

สารบัญ

หน้า

ส่วนที่ 1 ข้อมูลสรุป

ข้อมูลทั่วไป	7
นิติบุคคลที่บริษัทถือหุ้นตั้งแต่ร้อยละ 10 ขึ้นไป	7
นิติบุคคลอ้างอิง	8
ข้อมูลทางการเงินโดยสรุปของบริษัท	9
คำชี้แจงจากประธานกรรมการ	10
คำชี้แจงของคณะกรรมการตรวจสอบ	11

ส่วนที่ 2 บริษัทที่ออกหลักทรัพย์

1. ปัจจัยความเสี่ยง	12
ด้านปัจจัยธรรมชาติ	12
ด้านการตลาด	12
ด้านอัตราแลกเปลี่ยน	12
ด้านคุณภาพสินค้า	12
2. ลักษณะการประกอบธุรกิจ	13
(1) ประวัติความเป็นมา	13
(2) การประกอบธุรกิจของบริษัท บริษัทย่อย และสัดส่วนรายได้	13
โครงสร้างรายได้	13
ตลาดผลิตภัณฑ์	13
ลักษณะลูกค้า	14
วัฏจักรของการประกอบธุรกิจ	14
บริษัทย่อย	14
(3) เป้าหมายการดำเนินธุรกิจ	14
3. การประกอบธุรกิจของแต่ละสายผลิตภัณฑ์	14
(1) ลักษณะของผลิตภัณฑ์หรือบริการ	14
สิทธิหรือข้อจำกัดในการประกอบธุรกิจ	14
(2) การตลาดและภาวะการแข่งขัน	15
กลยุทธ์ทางการตลาด	15
กลยุทธ์การแข่งขันที่สำคัญ	15
จุดเด่น	16
จุดด้อย	16
ลูกค้าเป้าหมาย	16
นโยบายการตั้งราคา	16
การจำหน่ายและช่องทางการจำหน่าย	16

ในประเทศ	16
ต่างประเทศ	16
ผู้แทนจำหน่าย	17
ลักษณะของลูกค้า	17
(3) การจัดหาผลิตภัณฑ์ หรือบริการ	17
กำลังการผลิตและปริมาณการผลิต	17
สัดส่วนการซื้อวัตถุดิบ	17
ผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อม	17
(4) งานที่ยังไม่ได้ส่งมอบ	18
4. การวิจัยและพัฒนา	18
5. ทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ	18
6. โครงการในอนาคต	19
7. ข้อพิพาททางกฎหมาย	19
8. โครงสร้างเงินทุน	19
(1) หลักทรัพย์ของบริษัท	19
(2) ผู้ถือหุ้น	19
(3) นโยบายการจ่ายเงินปันผล	20
ผู้ถือหุ้น : สิทธิและความเท่าเทียมกัน	21
การประชุมผู้ถือหุ้น	21
9. การจัดการ	21
(1) โครงสร้างการจัดการ	21
คณะกรรมการบริษัท	21
คณะกรรมการตรวจสอบ	22
คณะกรรมการบริหาร	22
คณะกรรมการสรรหา	22
คณะกรรมการพิจารณาค่าตอบแทน	22
คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง	23
เจ้าหน้าที่ระดับบริหาร	23
กรรมการ - บริษัทย่อย	23
ประวัติกรรมการ	23
การถ่วงดุลของกรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหาร	28
การรวมหรือแยกตำแหน่ง	28
คณะอนุกรรมการ	28
ขอบเขตอำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการบริษัท	30
ขอบเขตอำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการบริหาร	30
การประชุมคณะกรรมการ	30

รายงานของคณะกรรมการ	32
(2) การสรรหากรรมการและผู้บริหาร	32
(3) การประเมินตนเองของคณะกรรมการบริษัท	33
(4) ค่าตอบแทนของกรรมการและผู้บริหาร	33
ค่าตอบแทนที่เป็นตัวเงิน	33
ค่าตอบแทนอื่น	34
ค่าตอบแทนผู้สอบบัญชี	34
(5) นโยบายเกี่ยวกับการกำกับดูแลกิจการ	34
ภาวะผู้นำและวิสัยทัศน์	35
ความขัดแย้งทางผลประโยชน์	35
ผู้มีส่วนได้เสีย	35
การบริหารความเสี่ยง	35
จริยธรรมธุรกิจ	35
เลขานุการบริษัท	36
สังคมและสิ่งแวดล้อม	36
ความสัมพันธ์กับผู้ลงทุน	37
(6) การดูแลการใช้ข้อมูลภายใน	37
(7) บุคลากร	37
10. ระบบการควบคุมและการตรวจสอบภายใน	38
11. รายการระหว่างกัน	38
12. คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน	40
ก. ผลการปฏิบัติตามแผนการดำเนินงาน	40
ข. ผลการดำเนินงาน	40
ค. ฐานะการเงิน	41
ง. ปัจจัยและอิทธิพลที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต	41
13. ข้อมูลอื่นที่เกี่ยวข้อง	41
งบการเงิน	
รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต	42
งบดุล - สินทรัพย์	43
งบดุล - หนี้สิน และส่วนของผู้ถือหุ้น	44
งบกำไรขาดทุน	45
งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนผู้ถือหุ้นรวม	46
งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนผู้ถือหุ้นเฉพาะกิจการ	47
งบกระแสเงินสด	48
หมายเหตุประกอบงบการเงิน	50

CONTENTS

	PAGE
PART 1 EXECUTIVE SUMMARY	73
GENERAL INFORMATIONS	73
SHARES IN JURISTIC PERSONS HELD BY THE COMPANY FROM 10 % UPWARDS	73
OTHER REFERRED JURISTIC PERSONS	74
INFORMATIONS FROM FINANCIAL STATEMENTS	75
CLARIFICATION FROM CHAIRMAN OF BOARD DIRECTORS	76
CLARIFICATION FROM CHAIRMAN OF AUDIT COMMITTEE	77
PART 2 STOCK ISSUANCE COMPANY	
1. RISK	78
Nature factor	78
Marketing	78
Exchange rate	78
Quality product	79
2. BUSINESS CHARACTER	79
1) History	79
2) To carry on business of the company , subsidiary and income ratio	79
Structure of revenue	80
Product markets	80
Nature of customers	80
Operation cycle	80
Subsidiary company	81
3) Business target	81
3. TO CARRY ON BUSINESS OF EACH PRODUCTS	81
1) Character of products or service	81
Right and limitation in carrying business	81
2) Marketing and competing condition	82
Marketing strategy	82
Important of competitive tactics	82
Advantages	82
Disadvantages	83
Target customers	83
Pricing policy	83
Distribution and distribution channels	83
Domestic	83
Overseas	83
Representatives	84
Nature of customers	84
3) Arrangement and services	84
Capacity , volumn and value production	85
Buying portion of Raw Material	85
Affects on environment	85
4) Undelivery goods	85
4. RESEARCH AND DEVELOPMENT	85
5. ASSETS FOR BUSINESS OPERATION	86
6. FUTURE PROJECT	87
7. LEGAL DISPUTES	87

8. CAPITAL STRUCTURE	87
(1) Security of company	87
(2) Shareholders	87
(3) Dividend payment policy	88
Rights and equality of Shareholders	89
Shareholders' Meetings	90
9. MANAGEMENT	90
1) Structure of Management	90
Directors	90
Audit Committees	91
Executive Directors	91
Nomination Committee	91
Remuneration Committee	91
Risk Management Committee	91
Executives	92
Directors - Subsidiaries company	92
Biography of the Directors	92
Balance of power for non - executive directors	97
Aggregation or segregation of positions	98
Board of Sub Committees	98
Limit of duty authority of directors	100
Limit of duty authority of executive directors	100
Board of directors' meetings	101
Directors' report	102
2) Selection of directors and executives	103
3) Self - assessment of Board of Company	103
4) Remuneration for directors and executives	103
Remuneration in value	104
Director	104
Audit Committees	104
Executive Director and Executors	104
Other remunerations not in value	105
Audit Fee	105
5) Policy on corporate governance	105
Leadership and vision	106
Conflict on Interest	106
Various groups of stakeholders	106
Risk Management	106
Business Morality	107
Company Secretary	107
Social and Environment	108
Relations with investors	109
6) Usage control of inner information	110
7) Personnel	110
10. CONTROLLING SYSTEM AND INTERNAL AUDIT	111
11. INTERRELATED TRANSACTIONS	111
Conflict of interests	111
12. EXPLANATION AND ANALYSIS FINANCIAL SITUATION AND OPERATION RESULT	113
a) Practical result in business proceeding	113
b) Operation result	113

c) Financial situation	114
d) Factoc and main influence that may effect on operation or financial situation in furture	114
13. OTHER DATA TO CONCERN	114
FINANCIAL STATEMENTS	
Report of certified public accountant	115
Balance sheets - Assets	116
Balance sheets - Liabilities and Shareholders' Equity	117
Statement of Income	118
Consolidated statements of changes in shareholders' equity	119
Separate statements of changes in shareholders' equity	120
Statement of cash flows	121
Notes of Financial Statements	123



บริษัท เชียงใหม่ฟรozenฟู๊ดส์ จำกัด (มหาชน)

ข้อมูลทั่วไป

ชื่อบริษัท	บริษัท เชียงใหม่ฟรozenฟู๊ดส์ จำกัด (มหาชน)
ที่ตั้งสำนักงาน	149 / 34 ซ.แองโกลพลาซ่า ถ.สุรวงศ์ แขวงสุริยวงส์ เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500
ทะเบียนเลขที่	0107537000513 (เดิมเลขที่ บมจ. 298)
โทรศัพท์	0-2238-4091, 0-2634-0061-4
โทรสาร	0-2238-4090
Home Page	www.cmfrozen.com
ประเภทธุรกิจ	ผลิตและส่งออกผักผลไม้แช่แข็ง เช่น ถั่วแขก ถั่วแระ แครอท ข้าวโพดฝักอ่อน ข้าวโพดหวาน มะม่วง สับปะรด เป็นต้น
กำลังการผลิต	27,000 ตัน ต่อ ปี
โรงงาน (สาขา)	โรงงาน 1 เลขที่ 92 หมู่ 3 ถ.เชียงใหม่-พร้าว ต.หนองจ่อม อ. สันทราย จ. เชียงใหม่ 50210 โรงงาน 2 เลขที่ 299 หมู่ 14 ถ.เชียงใหม่-พร้าว ต.แม่แฝกใหม่ อ. สันทราย จ. เชียงใหม่ 50290
ทุนจดทะเบียน	หุ้นสามัญ 346,497,096 หุ้น ราคาหุ้นละ 1 บาท คิดเป็นเงินรวม 346,497,096 บาท
ทุนชำระแล้ว	หุ้นสามัญ 346,496,592 หุ้น ราคาหุ้นละ 1 บาท คิดเป็นเงินรวม 346,496,592 บาท

นิติบุคคลที่บริษัทถือหุ้นตั้งแต่ร้อยละ 10 ขึ้นไป

ชื่อบริษัท	AgriFood Processing Co., Ltd.
ที่ตั้ง	149 / 34 ซ.แองโกลพลาซ่า ถ.สุรวงศ์ แขวงสุริยวงส์ เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500
ประเภทธุรกิจ	จำหน่าย Frozen Sweet Corns and Canned Sweet Corns
ทุนจดทะเบียน	120 ล้านบาท
ทุนชำระแล้ว	30 ล้านบาท
สัดส่วนการถือหุ้น	บริษัทฯ ถือหุ้น 100 %



บริษัท เชียงใหม่โปรเซสฟู๊ดส์ จำกัด (มหาชน)

นิติบุคคลอ้างอิง

นายทะเบียนหุ้น	บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด 62 อาคารตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ชั้น 4, 6-7 ถ.รัชดาภิเษก เขตคลองเตย กรุงเทพฯ 10110 โทร. 0-2229-2800, 0-2654-5599 โทรสาร 0-2359-1262-3
ผู้สอบบัญชี	นายประคิษฐ์ รอดลอยทุกข์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 0218 หรือ น.ส. นงราม เล้าหาวรีดิolk ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 4334 สำนักงาน เอสที มาสเตอร์ 790/12 ทองหล่อทาวเวอร์ ช. ทองหล่อ 18 ถ. สุขุมวิท 55 คลองเตย กรุงเทพฯ 10110 โทร. 0-2381-5716, 0-2381-8016
ที่ปรึกษากฎหมาย	นายวันจันทร์ ศิวบุญวงศ์ บริษัท วิศาลและเพื่อนทนายความ จำกัด 83-85 ซ. อนุমানราชชน ถ. เติ้ล เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500 โทร. 0-2266-8217-8
สถาบันการเงิน	ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) Calyon Corporate and Investment Bank - Bangkok Office Mizuho Corporate Bank , Ltd. - Bangkok Office ธนาคารนครหลวงไทย จำกัด (มหาชน)



บริษัท เชียงใหม่โปรเซสส์ จำกัด (มหาชน)

ข้อมูลทางการเงินโดยสรุปของบริษัท

ข้อมูลจากงบการเงิน

(หน่วย : พันบาท)

	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะบริษัท			
	2551	2550	2549	2551	2550	2549	
สินทรัพย์รวม	1,270,155	1,232,615	1,204,362	1,258,285	1,226,155	1,195,532	
หนี้สินรวม	74,022	74,841	67,759	71,824	72,426	66,475	
ส่วนของผู้ถือหุ้น	1,196,133	1,157,774	1,136,603	1,186,461	1,153,729	1,129,057	
รายได้จากการขายและบริการ	1,275,570	1,051,451	1,320,368	1,239,871	1,033,023	1,047,811	
รายได้รวม	1,292,067	1,073,308	1,348,227	1,258,081	1,054,565	1,071,958	
กำไรขั้นต้น	348,578	269,145	352,490	316,344	251,201	298,771	
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	142,306	99,920	105,737	136,680	103,421	106,390	
อัตราส่วนทางการเงิน							
อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อรายได้รวม	%	11.01	9.31	7.84	10.86	9.81	9.92
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	%	11.90	8.63	9.30	11.52	8.96	9.42
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม	%	11.20	8.11	8.78	10.86	8.43	8.90
กำไรสุทธิ ต่อ หุ้น	บาท	0.41	0.30	0.34	0.39	0.31	0.34
เงินปันผล ต่อ หุ้น	บาท	0.30	0.30	0.25	0.30	0.30	0.25
หุ้นปันผล ต่อ หุ้น	บาท	0.10	-	0.10	0.10	-	0.10
มูลค่าตามบัญชี ต่อ หุ้น	บาท	3.45	3.46	3.61	3.42	3.45	3.58
มูลค่าสินทรัพย์รวมสุทธิ ต่อ หุ้น	บาท	3.67	3.69	3.82	3.63	3.67	3.80
หมายเหตุ	จำนวนหุ้นถั่วเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก ปี 2549 จำนวน 314,997,360 หุ้น ปี 2550 จำนวน 334,242,096 หุ้น						



บริษัท เชียงใหม่โปรเซสฟู๊ดส์ จำกัด (มหาชน)

คำชี้แจงจากประธานกรรมการ

เรียน ท่านผู้ถือหุ้น

ในปี 2551 งบการเงินรวมของบริษัทฯ มีรายได้รวม จำนวน 1,292 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2550 จำนวน 219 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 20.4 มีกำไรสุทธิ จำนวน 142.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้น จำนวน 42.4 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 42.4 มีปริมาณการขายในปี 2551 จำนวน 25,670 ตัน เพิ่มขึ้นจากปี 2550 จำนวน 3,820 ตัน หรือคิดเป็นร้อยละ 17.5 ดังนั้น มติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ จึงเห็นสมควรจ่าย เงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้น จำนวน 346,496,592 หุ้น ในอัตราหุ้นละ 0.30 บาท คิดเป็นเงิน 103,948,977.60 บาท และจ่ายหุ้นปันผล ให้กับผู้ถือหุ้น จำนวน 346,496,592 หุ้น อัตราส่วน 10 หุ้นเดิมต่อ 1 หุ้นใหม่ คิดเป็นหุ้นปันผล จำนวน 34,649,659 หุ้น หรือคิดเป็นการจ่ายหุ้นปันผล หุ้นละ 0.10 บาท

สำหรับในปี 2552 บริษัทฯ ตั้งเป้าหมายการขายไว้ที่ 25,000 ตัน ทำนี้ บริษัทฯ เชื่อว่าภายใต้ความพยายาม และความเชื่อมั่นของลูกค้าที่มีต่อบริษัทฯ จะช่วยให้บริษัทฯ สามารถดำเนินธุรกิจ ให้ประสบผลสำเร็จ และมีผลประกอบการที่ดี เพื่อที่บริษัทฯ จะสามารถจ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้นได้อย่างสม่ำเสมอ

(นายประยูร พลพิพัฒนพงศ์)

ประธานกรรมการ

วันที่ 9 กุมภาพันธ์ 2552



บริษัท เชียงใหม่โปรเซสฟู๊ดส์ จำกัด (มหาชน)

คำชี้แจงของคณะกรรมการตรวจสอบ

เรียน ท่านผู้ถือหุ้น

ตามที่คณะกรรมการบริษัทได้มีมติแต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบ ซึ่งประกอบด้วยกรรมการอิสระ จำนวน 3 ท่าน คือ นายสันติชัย สุเอกานนท์ ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ ดร. อำนวย ยศสุข และนายอำพล รวยฟูพันธ์ เป็นกรรมการตรวจสอบ ปฏิบัติหน้าที่ตามที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการของบริษัทที่ระบุไว้ชัดเจนในกฎบัตรคณะกรรมการตรวจสอบ ซึ่งเป็นไปตามข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ในปี 2551 คณะกรรมการตรวจสอบได้จัดให้มีการประชุม จำนวน 4 ครั้ง โดยได้เชิญผู้สอบบัญชีฝ่ายบริหารที่เกี่ยวข้อง และผู้ตรวจสอบภายในเข้าร่วมประชุม เพื่อสอบถามตามขอบเขตและความรับผิดชอบซึ่งมีสาระสำคัญสรุปได้ดังนี้

1. สอบทานงบการเงินรายไตรมาสและงบการเงินประจำปี 2551 รับฟังรายงานและข้อชี้แจงจากฝ่ายบริหาร และผู้สอบบัญชีในเรื่องที่เกี่ยวข้องอย่างชัดเจนและเพียงพอ จึงมีความเห็นสอดคล้องกับผู้สอบบัญชีว่า งบการเงินดังกล่าวถูกต้องตามควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองทั่วไป
2. สอบทานการเปิดเผยข้อมูลของรายการที่เกี่ยวข้องกันระหว่างบริษัท บริษัทย่อย และบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน และมีความเห็นว่าข้อมูลของรายการที่เกี่ยวข้องกันได้รับการเปิดเผยไว้อย่างถูกต้องและเพียงพอแล้ว
3. สอบทานการปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท โดยทางคณะกรรมการตรวจสอบไม่พบประเด็นที่มีสาระสำคัญ ในเรื่องการไม่ปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจแต่อย่างใด
4. เสริมสร้างความเป็นอิสระในการปฏิบัติงานของผู้ตรวจสอบภายใน ให้ความเห็นชอบในแผนการตรวจสอบภายในประจำปี และสอบทานให้บริษัทมีระบบการควบคุมภายในที่เพียงพอและมีประสิทธิผล โดยทางคณะกรรมการตรวจสอบไม่พบข้อบกพร่องด้านการควบคุมภายใน ที่มีนัยสำคัญที่จะก่อให้เกิดผลกระทบอย่างมีสาระสำคัญต่อบริษัท

(นายสันติชัย สุเอกานนท์)

ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ

วันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2552



บริษัท เชียงใหม่โปรเซสฟู๊ดส์ จำกัด (มหาชน)

1. ปัจจัยความเสี่ยง

ด้านปัจจัยธรรมชาติ

บริษัทเป็นผู้ผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์ผักผลไม้แช่แข็ง ซึ่งต้องใช้ถั่วแขก, ถั่วแระ และข้าวโพดหวานเป็นวัตถุดิบสำคัญในการผลิต ในสัดส่วนร้อยละ 42 ของต้นทุนการผลิต แต่เนื่องจากวัตถุดิบชนิดนี้เป็นวัตถุดิบทางการเกษตรที่ขึ้นอยู่กับปัจจัยทางธรรมชาติเป็นหลัก ซึ่งบริษัทอาจได้รับผลกระทบ และทำให้เกิดการขาดแคลนวัตถุดิบดังกล่าวได้

มาตรการรองรับความเสี่ยงในกรณีนี้คือบริษัทใช้วิธีเพิ่มปริมาณการผลิตในรุ่นถัดไปให้มากขึ้น เนื่องจากวัตถุดิบของบริษัทสามารถปลูกได้ 2-3 รุ่น และมีอายุการเก็บเกี่ยวผลผลิตเพียงประมาณ 30 วัน ดังนั้นหากการเพาะปลูกรุ่นใดมีปัญหา บริษัทก็จะเพิ่มพื้นที่การปลูกในรุ่นถัดไปให้มากขึ้น

ด้านตลาด

ปัจจุบัน บริษัทส่งออกผลิตภัณฑ์ผักผลไม้แช่แข็งไปยังตลาดญี่ปุ่น คิดเป็นมูลค่า 824.5 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 65.5 ของรายได้รวม ซึ่งการพึ่งพิงตลาดญี่ปุ่น ในสัดส่วนที่สูงนี้ ทำให้การดำเนินธุรกิจของบริษัทอาจได้รับผลกระทบจากการที่เศรษฐกิจญี่ปุ่นชะลอตัว และ / หรือเมื่อมีการเปลี่ยนแปลงนโยบายทางการค้าของประเทศดังกล่าว

อย่างไรก็ตาม จากการที่ผลิตภัณฑ์ของบริษัท เป็นผลิตภัณฑ์ประเภทอาหารที่มีความจำเป็นต่อการดำรงชีพและชาวญี่ปุ่นเองก็นิยมบริโภคผลิตภัณฑ์ ถั่วแขก และถั่วแระแช่แข็ง ดังนั้น ผลกระทบจากการพึ่งพิงตลาดญี่ปุ่นเป็นหลัก จึงอยู่ในระดับความเสี่ยงไม่สูงนัก

มาตรการรองรับความเสี่ยงในกรณีนี้คือ บริษัทได้พยายามหาตลาดอื่นในทวีปยุโรปและอเมริกา โดยในปี 2551 บริษัทฯ สามารถส่งออกไปยังตลาดดังกล่าว คิดเป็นร้อยละ 13.3 ของรายได้รวม

ด้านอัตราแลกเปลี่ยน

จากการที่บริษัทฯ มีมูลค่าการส่งออก คิดเป็นร้อยละ 80.5 ของรายได้รวม และบริษัทฯ ขายสินค้าเป็นสกุลเงินเหรียญสหรัฐฯ ทั้งหมด ดังนั้น บริษัทฯ อาจได้รับผลกระทบอันเนื่องมาจากอัตราแลกเปลี่ยนแข็งค่าขึ้น จะส่งผลให้บริษัทฯ ได้รับเงินบาทจากการแปลงค่าน้อยลง

มาตรการลดความเสี่ยงในกรณีนี้ บริษัทฯ ได้ทำสัญญาซื้อขายเงินเหรียญสหรัฐฯล่วงหน้า (Forward Contract) ซึ่งสามารถลดความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศได้พอสมควร โดยทางบริษัทฯ จะขายเงินล่วงหน้า ครั้งละประมาณ 200,000 - 1,000,000 เหรียญสหรัฐฯ

ด้านคุณภาพของสินค้า

ด้านคุณภาพสินค้าที่ต้องปลอดจากสารเคมี ทำให้บริษัทฯ มีความเสี่ยงในด้านการคืนสินค้าจากลูกค้า หากไม่สามารถควบคุมคุณภาพสินค้าให้ปลอดสารเคมีตามสัญญาที่ตกลงกับลูกค้า

มาตรการการควบคุมคุณภาพของสินค้า ซึ่งเป็นผลกระทบที่เกิดจากสารเคมีตกค้างนั้น บริษัทฯ ได้ทำการเข้มงวดเกี่ยวกับการใช้สารเคมีอย่างมาก โดยบริษัทฯ ได้จัดหาเครื่องตรวจสอบสารเคมีตกค้าง ซึ่งปัจจุบันบริษัทฯ มีอยู่จำนวน 6 เครื่อง สามารถตรวจสอบสารเคมีตกค้างได้มากกว่า 250 ชนิด ในขณะที่บริษัทฯ ใช้สารเคมีประมาณ 20 ชนิด



บริษัท เชียงใหม่โปรเซสฟู๊ดส์ จำกัด (มหาชน)

2. ลักษณะการประกอบธุรกิจ

(1) ประวัติความเป็นมา

บริษัท ประกอบธุรกิจผลิตและส่งออกผักผลไม้แช่แข็ง ตั้งแต่ปี 2533 โดยความร่วมมือทางธุรกิจระหว่างนักลงทุนไทย ได้หวัน และญี่ปุ่น โดยกำหนดให้มีคณะกรรมการบริษัทประกอบด้วยกรรมการกลุ่มคนไทย 4 คน นำโดยนายประยูร พลพิพัฒน์พงศ์ และกลุ่มต่างด้าว 3 คน (ไม่รวมกรรมการอิสระ) บริษัทได้รับอนุญาตจากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ให้เป็นบริษัทจดทะเบียน เมื่อวันที่ 19 มกราคม 2536 และเริ่มทำการซื้อ - ขายหุ้นในตลาดหลักทรัพย์ เมื่อวันที่ 25 มกราคม 2536 และบริษัทได้รับการส่งเสริมการลงทุนจากสำนักงานคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน ตั้งแต่ปี 2531 จนถึงปัจจุบัน

(2) การประกอบธุรกิจของบริษัท บริษัทย่อย และสัดส่วนรายได้

บริษัท เป็นผู้ผลิตและส่งออกผักและผลไม้แช่แข็ง ซึ่งเป็นการนำเอาผลผลิตทางการเกษตรมาเป็นวัตถุดิบ ผ่านกระบวนการผลิต แล้วนำไปเก็บไว้ที่ห้องเก็บ อุณหภูมิ -25 องศาเซลเซียส

ผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ แบ่งได้ดังนี้

ผักแช่แข็ง เช่น ถั่วแขก ถั่วแระ แครอท ข้าวโพดฝักอ่อน ข้าวโพดหวาน เป็นต้น

ผลไม้แช่แข็ง เช่น มะม่วง สับปะรด เป็นต้น

ข้าวโพดหวานบรรจุถุง (Pouch)

โครงสร้างรายได้ เฉพาะของ บริษัท เชียงใหม่โปรเซสฟู๊ดส์ จำกัด (มหาชน)

(หน่วย : พันบาท)

ตามผลิตภัณฑ์	2551	%	2550	%	2549	%
ผักแช่แข็ง	1,227,346	97.6	1,020,740	96.8	1,023,872	95.5
ผลไม้แช่แข็ง	12,525	1.0	9,814	0.9	15,280	1.4
ข้าวโพดหวาน (กระป๋อง)	-	-	2,406	0.2	8,659	0.8
กำไรอัตราแลกเปลี่ยน	5,097	0.4	2,836	0.3	15,274	1.4
รายได้อื่น	13,113	1.0	18,769	1.8	8,873	0.9
รวม	1,258,081	100.0	1,054,565	100.0	1,071,958	100.0

ตามตลาดผลิตภัณฑ์	2551	%	2550	%	2549	%
ต่างประเทศ	1,013,074	80.5	825,920	78.3	885,466	82.6
ในประเทศ	226,797	18.0	207,102	19.6	162,345	15.1
กำไรอัตราแลกเปลี่ยน	5,097	0.4	2,836	0.3	15,274	1.4
รายได้อื่น	13,113	1.1	18,707	1.8	8,873	0.9
รวม	1,258,081	100.0	1,054,565	100.0	1,071,958	100.0

หมายเหตุ ยอดขายในประเทศ ส่วนใหญ่เป็นการส่งออกทางอ้อม ซึ่งส่งออกโดย บจก.อะกริฟู๊ด โปรเซสซิ่ง (บริษัทย่อย)



บริษัท เชียงใหม่โพรเซสฟู๊ดส์ จำกัด (มหาชน)

ลักษณะลูกค้า	อัตราร้อยละ		
	ตลาดต่างประเทศ	ตลาดในประเทศ	รวม
มูลค่าการจำหน่ายรวม	82.00	18.00	100.00
การจำหน่าย-ผักแช่แข็ง	82.00	18.00	100.00
การจำหน่าย-ผลไม้แช่แข็ง	99.00	1.00	100.00
วัฏจักรของการประกอบธุรกิจ	อัตราร้อยละ		
งวดเวลา	2551	2550	2549
ไตรมาส 1	19.00	23.00	22.00
ไตรมาส 2	31.00	33.00	33.00
ไตรมาส 3	27.00	23.00	27.00
ไตรมาส 4	23.00	21.00	18.00
รวม	100.00	100.00	100.00

บริษัทย่อย

บริษัท อะกริฟู๊ด โพรเซสซิง จำกัด เป็นผู้จัดจำหน่ายข้าวโพดหวานกระป๋อง และข้าวโพดหวานแช่แข็ง

โครงสร้างรายได้

(หน่วย : พันบาท)

	2551	%	2550	%	2549	%
รายได้จากการขาย	248,489	99.8	198,898	99.5	153,881	99.5
รายได้อื่น	533	0.2	947	0.5	773	0.5
รวม	249,022	100.0	199,845	100.0	154,654	100.0

(3) เป้าหมายการดำเนินงานธุรกิจ

บริษัทมีเป้าหมายที่จะขยายการดำเนินงานธุรกิจ แต่ยังคงอยู่ในระหว่างการศึกษาข้อมูล

3. การประกอบธุรกิจของแต่ละสายผลิตภัณฑ์

(1) ลักษณะของผลิตภัณฑ์หรือบริการ

ผลิตภัณฑ์ของบริษัท เป็นผลิตภัณฑ์ ผัก ผลไม้แช่แข็ง ซึ่งผลิตโดยผ่านกระบวนการผลิตที่มีคุณภาพ และได้รับการรับรองมาตรฐานต่าง ๆ เช่น ISO 9002 , HACCP , GMP

สิทธิหรือข้อจำกัดในการประกอบธุรกิจ

บัตรส่งเสริมการลงทุน

เลขที่บัตรส่งเสริม บัตรที่ 1 เลขที่ 1727/สอ./2531

บัตรที่ 2 เลขที่ 1063/สอ./2536

บัตรที่ 3 เลขที่ 1397/2537

บัตรที่ 4 เลขที่ 1465/2542

บัตรที่ 5 เลขที่ 1545(3)/2547



บริษัท เชียงใหม่โปรเซสฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน)

รายการ	บัตรที่ 1	บัตรที่ 2	บัตรที่ 3	บัตรที่ 4	บัตรที่ 5
โรงงานที่	1	1	2	2	2
บัตรส่งเสริมฯ ลงวันที่	12/12/2531	28/04/2536	07/07/2537	28/10/2542	06/07/2547
ขนาดกิจการ (ตัน ต่อ ปี)	10,000	5,000	12,000	15,000	5,850
อายุบัตรส่งเสริม (ปี)	7	6	8	8	8
วันที่เริ่มอายุบัตรส่งเสริมฯ	01/02/2533	01/11/2537	03/03/2539	01/11/2544	
วันที่สิ้นสุดอายุบัตรส่งเสริมฯ	01/02/2540	01/11/2543	03/03/2547	01/11/2552	
ได้รับการส่งเสริมการลงทุนในการ ผลิตพืชผักผลไม้แช่แข็ง	ใช่	ใช่	ใช่	ใช่	
บริการห้องเย็น					ใช่
ประเภทกิจการ	1.3	1.8	1.8	1.8	1.17
1.3 การผลิตหรือถนอมอาหาร					
1.8 การผลิตอาหาร					
1.17 กิจการห้องเย็น					
ได้รับยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคล	ใช่	ใช่	ใช่	ใช่	ใช่
ได้รับให้หักค่าขนส่ง, ไฟฟ้า ได้ 2 เท่า					
เป็นเวลา 10 ปี นับแต่เริ่มมีรายได้	ใช่	ใช่	ใช่	ใช่	-
หลังจากที่บัตรฯหมดอายุ ได้รับลดหย่อน					
ภาษีเงินได้นิติบุคคลร้อยละ 50 ต่อปี					
เป็นเวลา 5 ปี	ใช่	ใช่	ใช่	ใช่	-

ในฐานะที่บริษัทได้รับการส่งเสริมการลงทุน บริษัทจะต้องปฏิบัติตามเงื่อนไข และข้อกำหนดตามที่ระบุในบัตรส่งเสริมการลงทุน

(2) การตลาดและภาวะการแข่งขัน

กลยุทธ์ทางการตลาด

อุตสาหกรรมผลิตผักผลไม้แช่แข็ง ใช้เทคโนโลยีการผลิตที่ทันสมัย ผลิตภัณฑ์สามารถคงไว้ซึ่งสี สัน คุณค่าทางโภชนาการ รวมทั้งรสชาติ เสมือนพืชผักสด ไม่มีวัตถุดิบเสียเจือปน อีกทั้งสามารถเก็บไว้ได้นาน สะดวกสบายเมื่อนำออกบริโภค นับเป็นผลิตภัณฑ์แนวใหม่ เพิ่มทางเลือกให้ผู้บริโภค สามารถหาซื้อรับประทานได้ทั้งปี

กลยุทธ์การแข่งขันที่สำคัญ

1. คุณภาพของสินค้าที่ได้มาตรฐาน สด อร่อย
2. การจัดส่งสินค้าสม่ำเสมอในเวลาที่ถูกลูกค้าต้องการ
3. ราคาใกล้เคียงหรือต่ำกว่าคู่แข่ง แต่คุณภาพดีกว่า
4. การให้ส่วนลด เมื่อสั่งซื้อปริมาณมาก
5. การเยี่ยมเยียนและเอาใจใส่ลูกค้าอย่างใกล้ชิด



บริษัท เชียงใหม่โปรเซสฟู๊ด จำกัด (มหาชน)

จุดเด่น

1. บริษัทมีฐานการตลาดที่ดี
2. ผู้บริหารระดับสูงของบริษัท ล้วนแต่เป็นบุคคลที่มีประสบการณ์ มีความรู้ทางด้านการค้าผลิตผลทางการเกษตรมานานนับสิบปี
3. ผลิตภัณฑ์หลักของบริษัท เป็นผลิตผลทางการเกษตรที่มีคุณภาพดี สด และมีความปลอดภัย
4. พื้นที่เพาะปลูกมีความอุดมสมบูรณ์ สามารถทำการปลูกได้เกือบตลอดทั้งปี และปัญหาทางด้านภัยธรรมชาติ เช่นลม พายุ ฝนตกหนัก น้ำท่วมมีโอกาสน้อยกว่า เมื่อเทียบกับประเทศคู่แข่ง เช่น จีน และประเทศไต้หวัน

จุดด้อย

1. ระยะเวลาการขนส่งสินค้าทั้งทางบก และทางน้ำ เมื่อเทียบกับคู่แข่งในต่างประเทศแล้ว ไกลกว่า ทำให้บริษัทมีต้นทุนค่าขนส่งที่สูงกว่า
2. ความไม่แน่นอนในเรื่องของค่าเงิน
3. ขนาดของพื้นที่เพาะปลูกมีขนาดเล็ก การควบคุมดูแลพื้นที่การเพาะปลูก และควบคุมการใช้สารเคมีกระทำได้อย่างขึ้น

ลูกค้าเป้าหมาย

ลูกค้าเป้าหมายของบริษัท คือ ห้างสรรพสินค้า โรงแรม ร้านอาหารญี่ปุ่น ซึ่งจะเน้นในกลุ่มลูกค้าระดับกลางขึ้นไป และกลุ่มลูกค้าธุรกิจที่ต้องการสินค้าในรูปกึ่งสำเร็จรูป สะอาด ถูกหลักอนามัยและมีความสะดวกในการบริโภค

นโยบายการตั้งราคา

บริษัทมีนโยบายที่จะจำหน่ายผลิตภัณฑ์ในราคาพอสมควร ซึ่งเมื่อเทียบกับราคาของคู่แข่งในต่างประเทศ ผลิตภัณฑ์ของบริษัทจะมีราคาถูกใกล้เคียง หรือสูงกว่าเล็กน้อย แต่มีคุณภาพที่ดีกว่า

การจำหน่ายและช่องทางการจำหน่าย

ผลิตภัณฑ์ของบริษัทส่งออกไปจำหน่ายยังต่างประเทศเกือบทั้งหมด โดยผ่านช่องทางการจำหน่าย คือ

ในประเทศ มีช่องทางการจำหน่าย 2 ช่องทาง คือ

1. จำหน่ายให้ลูกค้ารายย่อยประเภทโรงงานโดยตรง ประมาณร้อยละ 0.3 ของยอดขายรวม
2. จำหน่ายผ่านตัวแทนจำหน่าย คือ บริษัท พี.ที. ฟู๊ดส์ซัพพลาย จำกัด มีสัดส่วนการจำหน่ายร้อยละ 0.8 ของยอดขายรวม และบริษัท อะกริฟู๊ด โพรเซสซิง จำกัด มีสัดส่วนการจำหน่าย ร้อยละ 17.2 ของยอดขายรวม

ต่างประเทศ มีช่องทางการจำหน่าย 2 ช่องทาง คือ

1. จำหน่ายให้ลูกค้าโดยตรง ซึ่งส่วนใหญ่เป็นห้างสรรพสินค้า ซูเปอร์มาร์เก็ตต่างๆ ในต่างประเทศ สัดส่วนการจำหน่ายผ่านช่องทางนี้ในประเทศญี่ปุ่น ประมาณร้อยละ 56.9 ของยอดขายรวม และไปยังประเทศสหรัฐอเมริกา สวีเดน เดนมาร์ก ไต้หวัน และจีน อีกประมาณ ร้อยละ 14.4
2. จำหน่ายผ่านตัวแทนจำหน่าย ได้แก่ Itochu Corporation และ Ing Shiang Co.,Ltd. ซึ่งเป็นผู้ร่วมทุนของบริษัท โดยมีสัดส่วนการจำหน่ายผ่านช่องทางนี้ ประมาณร้อยละ 10.4 ของยอดขายรวม โดยบริษัทจะจ่ายค่านายหน้าให้กับตัวแทนจำหน่ายในอัตราร้อยละ 1.5 - 3 ของยอดขาย (F.O.B)



บริษัท เชียงใหม่โปรเซสฟู๊ดส์ จำกัด (มหาชน)

ผู้แทนจำหน่าย

เนื่องจากสินค้าของบริษัทส่วนใหญ่จำหน่ายในต่างประเทศ ดังนั้นการแต่งตั้งผู้แทนจำหน่าย บริษัทจะจากความเหมาะสม เพื่อมิให้มีการแย่งลูกค้ากันเอง และเงื่อนไขสำคัญในการสั่งซื้อสินค้าทุกครั้ง ลูกค้าของบริษัทจะต้องเปิด L/C. หรือ T/T. ในนามบริษัทโดยตรง ทำให้ผลการดำเนินงานที่ผ่านมา บริษัทมีหนี้สูญที่เกิดจากการจำหน่ายสินค้าต่ำมาก

ลักษณะของลูกค้า

ลูกค้าของบริษัทส่วนใหญ่ เป็นห้างสรรพสินค้า และซูเปอร์มาร์เก็ตในต่างประเทศ จากความสัมพันธ์อันดีกับผู้ร่วมลงทุนและลูกค้า ทำให้บริษัทไม่สูญเสียลูกค้ารายใดออกไป ในทางกลับกัน นับแต่บริษัทดำเนินธุรกิจตั้งแต่ปี 2533 เป็นต้นมา บริษัทมีแต่ความเจริญก้าวหน้า และมีผลประกอบการที่ดีอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม โอกาสที่บริษัทจะสูญเสียลูกค้าที่สำคัญก็มีอยู่ บริษัทจึงพยายามเปิดตลาดให้มากขึ้น โดยในปัจจุบันบริษัทมีตลาดส่งออกอื่น นอกจากตลาดญี่ปุ่น คือ สหรัฐฯ สวีเดน เดนมาร์ก ไต้หวัน และ จีน

(3) การจัดหาผลิตภัณฑ์ หรือบริการ

ผลิตภัณฑ์ของบริษัท เป็นผลผลิตที่รับซื้อจากเกษตรกรที่เข้าร่วมโครงการ มีพื้นที่ครอบคลุม 14 จังหวัดภาคเหนือ คือ เชียงใหม่ เชียงราย แพร่ น่าน พะเยา ลำพูน แม่ฮ่องสอน ลำปาง พิจิตร เพชรบูรณ์ กำแพงเพชร พิจิตร โลก สุโขทัย และตาก โดยที่บริษัทจะเป็นผู้จัดหาเมล็ดพันธุ์ ปุ๋ย และยากำจัดศัตรูพืช สำรองให้แก่เกษตรกรและบริษัทจะรับซื้อผลผลิตจากเกษตรกรในราคารับประกัน ในระหว่างการเพาะปลูกจะมีผู้เชี่ยวชาญซึ่งเป็นพนักงานส่งเสริมการเกษตรของบริษัทเป็นผู้คอยให้ความรู้ และให้คำแนะนำแก่เกษตรกรในการดูแลรักษา การใส่ปุ๋ย และกำกับการใช้เคมีภัณฑ์ เพื่อให้ได้ผลผลิตที่มีคุณภาพ มีความปลอดภัยต่อผู้บริโภค และผลผลิตต่อไร่สูงสุด เมื่อผลผลิตสามารถเก็บเกี่ยวได้ บริษัทจะรับซื้อในราคารับประกัน และหักส่วนของเมล็ดพันธุ์ ปุ๋ย และยากำจัดศัตรูพืชออกจากราคารับประกัน

กำลังการผลิต ปริมาณการผลิต และมูลค่าการผลิต

รายการ	หน่วย	2551	2550	2549
กำลังการผลิตเต็มที่	ตัน	27,000	27,000	27,000
ปริมาณการผลิตจริง	ตัน	24,310	24,157	21,683
อัตราการใช้กำลังการผลิตจริง	%	90.04	89.47	80.31
อัตราเพิ่มขึ้น (ลดลง) ของปริมาณการผลิต	%	0.63	11.41	(2.00)
อัตราการเพิ่มขึ้น (ลดลง) ของมูลค่าการผลิต	%	8.60	5.24	(5.70)

หมายเหตุ :- จำนวนกะที่ผลิตได้ 3 กะ จำนวนกะที่ผลิตจริง 1 - 3 กะ ขึ้นอยู่กับปริมาณของวัตถุดิบที่สามารถป้อน

เข้าสู่โรงงาน

สัดส่วนการซื้อวัตถุดิบ

ในประเทศ - มีผู้จำหน่ายวัตถุดิบ จำนวน 200 ราย คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 95.0

ต่างประเทศ - บริษัทนำเข้าวัตถุดิบ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 5.0

ผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อม

น้ำทิ้งที่ผ่านกระบวนการผลิตของบริษัท อาจจะมีผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อม บริษัทจึงได้นำไปผ่านระบบบำบัดน้ำเสีย เพื่อให้คุณภาพของน้ำทิ้งเป็นไปตามที่กรมโรงงานอุตสาหกรรมกำหนด ก่อนที่จะปล่อยลงสู่ระบบระบายน้ำ สำหรับเศษ



บริษัท เชียงใหม่ฟรอนท์พาร์ค จำกัด (มหาชน)

วัตถุดิบที่เหลือจากการผลิต บริษัทจะขายในรูปของผลพลอยได้เพื่อนำไปใช้เป็นอาหารสัตว์ ทำให้ไม่มีของเสียในส่วนนี้ที่จะทำให้เกิดผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อม

(4) งานที่ยังไม่ได้ส่งมอบ

เนื่องจากบริษัท ผลิตสินค้าเพื่อเก็บไว้ขายตลอดทั้งปี และบริษัทจัดส่งสินค้าตามคำสั่งของลูกค้า อย่างสม่ำเสมอ ดังนั้นจึงไม่มีสินค้าที่ยังไม่ส่งมอบ

4. การวิจัยและพัฒนา

บริษัทมีการวิจัยและพัฒนาทางด้าน อาหารสำเร็จรูปพร้อมรับประทาน และทำการทดลองเมล็ดพันธุ์ใหม่ ๆ

	หน่วย	2551	2550	2549
รายจ่ายเพื่อการวิจัยและพัฒนา	บาท	5,869,058	6,795,576	4,724,176

5. ทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ

ประเภท / ลักษณะทรัพย์สิน	ลักษณะกรรมสิทธิ์	มูลค่า (ล้านบาท)	ภาระผูกพัน
ที่ดินอาคารสำนักงานใหญ่ เลขที่ 149 / 32 - 34 ซ. แองโกลพลาซ่า ถ.สุรวงศ์ เขตบางรัก กรุงเทพฯ เนื้อที่ 54.4 ตรว.	เป็นเจ้าของ	25.6	ไม่มีภาระผูกพัน
ที่ดิน โรงงาน 1 เลขที่ 92 หมู่ 3 ต.หนองจ้อม อ.สันทราย จ.เชียงใหม่ เนื้อที่ 15 ไร่ 36.6 ตรว.	เป็นเจ้าของ	3.1	บมจ. ธ.ไทยพาณิชย์ วงเงิน 48.29 ล้านบาท
ที่ดิน โรงงาน 2 เลขที่ 299 หมู่ 14 ต.แม่แฝกใหม่ อ.สันทราย จ.เชียงใหม่ เนื้อที่ 27 ไร่ 3 งาน 98.9 ตรว.	เป็นเจ้าของ	34.7	บมจ. ธ.ไทยพาณิชย์ วงเงิน 31.29 ล้านบาท
ที่ดิน โรงงาน 2 เลขที่ 299 หมู่ 14 ต.แม่แฝกใหม่ อ.สันทราย จ.เชียงใหม่ เนื้อที่ 15 ไร่ 1 งาน 53.6 ตรว.	เป็นเจ้าของ	7.2	ไม่มีภาระผูกพัน
ที่ดิน โรงงาน 2 เลขที่ 299 หมู่ 14 ต.แม่แฝกใหม่ อ.สันทราย จ.เชียงใหม่ เนื้อที่ 16 ไร่ - งาน 108.2 ตรว.	เป็นเจ้าของ	9.6	ไม่มีภาระผูกพัน
ที่ดินห้องเย็นใหม่ เลขที่ 299/1 หมู่ 14 ต.แม่แฝกใหม่ อ.สันทราย จ.เชียงใหม่ เนื้อที่ 8 ไร่ 3 งาน 97 ตรว.	เป็นเจ้าของ	5.4	ไม่มีภาระผูกพัน
ที่ดินที่ อ.บางระกำ จ.พิษณุโลก	เป็นเจ้าของ	13.4	ไม่มีภาระผูกพัน



บริษัท เชียงใหม่โปรเซสส์ จำกัด (มหาชน)

เนื้อที่ 154 ไร่ - งาน 30 ตรว.

อาคารสำนักงานใหญ่ 4 ชั้น 3 คูหา เลขที่ 149 / 32 - 34 ซ. แองโกลพลาซ่า ถ.สุรวงศ์ เขตบางรัก กรุงเทพฯ	เป็นเจ้าของ	6.1	ไม่มีภาระผูกพัน
อาคารโรงงาน 1 เลขที่ 92 หมู่ 3 ต.หนองจ่อม อ.สันทราย จ.เชียงใหม่	เป็นเจ้าของ	31.2	บมจ. ธ.ไทยพาณิชย์ วงเงิน 35.41 ล้านบาท
อาคารโรงงาน 2 เลขที่ 299 หมู่ 14 ต.แม่แฝกใหม่ อ. สันทราย จ. เชียงใหม่	เป็นเจ้าของ	84	บมจ. ธ.ไทยพาณิชย์ วงเงิน 59.11 ล้านบาท
อาคารห้องเย็น เลขที่ 299/1 หมู่ 14 ต.แม่แฝกใหม่ อ. สันทราย จ. เชียงใหม่	เป็นเจ้าของ	84.8	ไม่มีภาระผูกพัน
เครื่องจักรทั้งหมด	เป็นเจ้าของ	147.5	บมจ. ธ.ไทยพาณิชย์ วงเงิน 105.36 ล้านบาท

6. โครงการในอนาคต

บริษัทมีโครงการในอนาคต แต่อยู่ระหว่างการศึกษา

7. ข้อพิพาททางกฎหมาย

ไม่มี

8. โครงสร้างเงินทุน

(1) หลักทรัพย์ของบริษัท

บริษัทมีทุนจดทะเบียน 346,497,096 บาท เรียกชำระแล้ว 346,496,592 บาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญ 346,496,592 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1.00 บาท

(2) ผู้ถือหุ้น ข้อมูล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551

ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ 10 รายแรก	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1. บริษัท เกษตรเหนือ จำกัด	60,687,000	17.51
2. Itochu Corporation	45,855,150	13.23
3. Itochu (Thailand) Ltd.	23,444,850	6.77
4. นายสุภชัย สหรัตนชัยวงศ์	16,566,000	4.78
5. Mr. Lan Mu Chiou + spouse	15,907,129	4.59
6. นายประภาส พลพิพัฒน์พงศ์ + คู่สมรส	15,162,000	4.38
7. Miss Chang Min Fang	7,368,837	2.13
8. Mr. Lu Yu Chin	5,550,281	1.60
9. Mr. Lan Ming Te	5,353,763	1.55



บริษัท เชียงใหม่โปรเซส จำกัด (มหาชน)

10. Mr. Liu Chi Rong	5,197,500	1.50
รวม	201,092,510	58.04
ผู้ถือหุ้นอื่น	145,404,082	41.96
รวม	346,496,592	100.00
ผู้ถือหุ้นสัญชาติไทย	201,158,100	58.05
ผู้ถือหุ้นสัญชาติต่างดาว	145,338,492	41.95

(3) นโยบายการจ่ายเงินปันผล

บริษัทมีนโยบายที่จะจ่ายเงินปันผลร้อยละ 60 ของกำไรสุทธิเว้นแต่ในกรณีที่บริษัทมีโครงการจะขยาย การลงทุนก็จะพิจารณาจ่ายเงินปันผลตามความเหมาะสมทางการเงิน

ประวัติการจ่ายเงินปันผล และหุ้นปันผล

งวด ปี	อัตรา (บาท/หุ้น)	จำนวนหุ้น (หุ้น)	วันที่ขึ้นเครื่องหมาย XD	วันจ่าย เงินปันผล
2546	0.30	210,000,000	14 พ.ค. 2547	28 พ.ค. 2547
2547	0.75	210,000,000	07 เม.ย. 2548	27 พ.ค. 2548
2548	0.25	314,997,360	08 พ.ค. 2549	25 พ.ค. 2549
2549	0.35	314,997,360	02 พ.ค. 2550	23 พ.ค. 2550
2550	0.30	346,496,592	13 พ.ค. 2551	30 พ.ค. 2551
2551	0.40	346,496,592	13-14 พ.ค. 2552	29 พ.ค. 2552

หมายเหตุ ปี 2545 -2547 เดิมหุ้นละ 10 บาทแปลงข้อมูลให้เป็น หุ้นละ 1 บาท เพื่อการเปรียบเทียบกับข้อมูลปัจจุบัน

รายการ	หน่วย	2551	2550	2549	2548	2547	2546
กำไรสุทธิ	พันบาท	142,306	99,920	105,737	88,386	91,408	99,386
จำนวนหุ้น	พันหุ้น	346,497	346,497	314,997	314,997	210,000	210,000
มูลค่าที่ตราไว้	บาท / หุ้น	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
กำไรต่อหุ้น	บาท / หุ้น	0.41	0.30	0.34	0.32	0.44	0.47
มูลค่าตามบัญชี	บาท / หุ้น	3.45	3.46	3.61	4.18	5.44	5.31
เงินปันผล	พันบาท	103,949	103,949	78,749	78,749	52,500	63,000
หุ้นปันผล	พันบาท	34,650	-	31,500	-	105,000	-
เงินปันผล	บาท / หุ้น	0.30	0.30	0.25	0.25	0.25	0.30
หุ้นปันผล	บาท / หุ้น	0.10	-	0.10	-	0.50	-
Payout ratio	%	97.39	104.03	104.27	89.10	172.30	63.39

หมายเหตุ 1. ปี 2546 - 2547 แปลงข้อมูลเดิม จากฐานมูลค่าหุ้น หุ้นละ 10 บาท เป็นหุ้นละ 1 บาท เพื่อการเปรียบเทียบกับข้อมูลปัจจุบัน

2. จำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก ปี 2548 จำนวน 277,025,712 หุ้น, ปี 2549 จำนวน 314,997,360 หุ้น และปี 2550 จำนวน 334,242,096 หุ้น



บริษัท เชียงใหม่โปรเซสฟู๊ดส์ จำกัด (มหาชน)

ผู้ถือหุ้น : สิทธิและความเท่าเทียมกัน

คณะกรรมการบริษัทได้เล็งเห็นความสำคัญของผู้ถือหุ้น โดยมุ่งหวังให้ผู้ถือหุ้นได้รับการปฏิบัติอย่างเท่าเทียมกัน ภายใต้กระบวนการกำกับดูแลกิจการที่ดี บริษัทจึงเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นได้มีส่วนร่วมโดยการเสนอเรื่องที่เห็นว่าสำคัญ เพื่อบรรจุเป็นวาระในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี คุณสมบัติที่เหมาะสมเพื่อรับการพิจารณาเลือกตั้งเป็นกรรมการของบริษัท และสามารถส่งคำถามที่เกี่ยวข้องกับวาระการประชุมถึงคณะกรรมการล่วงหน้าก่อนวันประชุมได้ และบริษัทยังตระหนักถึงสิทธิของผู้ถือหุ้นในการได้รับข้อมูลของบริษัทที่ถูกต้อง เพียงพอ ทันเวลาและเท่าเทียมกัน เพื่อประกอบการตัดสินใจในการประชุมผู้ถือหุ้น ฉะนั้นในการประชุมผู้ถือหุ้นทุกครั้ง บริษัทจะจัดส่งหนังสือนัดประชุมพร้อมเอกสารข้อมูลประกอบการประชุมที่มีรายละเอียดครบถ้วนและเพียงพอ รวมทั้งมีความเห็นของคณะกรรมการในทุกวาระต่อนายทะเบียนหลักทรัพย์ของบริษัทเพื่อจัดส่งให้ถึงมือผู้ถือหุ้นก่อนการประชุม 14 วัน ตามที่กฎหมายกำหนดไว้และผู้ถือหุ้นยังสามารถศึกษาข้อมูลประกอบการประชุมล่วงหน้าผ่าน Website ของบริษัทอย่างน้อย 30 วันก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น เพื่อเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นมีเวลาศึกษาข้อมูลดังกล่าวได้อย่างละเอียดคนนอกจากนี้ บริษัทยังได้อำนวยความสะดวกให้แก่ผู้ถือหุ้นในการมาร่วมประชุมผู้ถือหุ้นโดยการกำหนดวัน เวลา และสถานที่ประชุมที่เข้าถึงได้สะดวกและมีขนาดเหมาะสม เพื่อรองรับผู้เข้าร่วมประชุมได้อย่างเพียงพอและในกรณีที่ผู้ถือหุ้นไม่สามารถมาร่วมประชุมด้วยตนเอง ก็สามารถมอบฉันทะให้บุคคลอื่นหรือกรรมการอิสระของบริษัทคนใดคนหนึ่ง เข้าประชุมและลงมติแทนได้

การประชุมผู้ถือหุ้น

คณะกรรมการจัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นเป็นการประชุมสามัญประจำปี ภายใน 4 เดือน นับแต่วันสิ้นสุดของรอบปีบัญชีของบริษัทและมีนโยบายอำนวยความสะดวกแก่ผู้ถือหุ้นทุกคนอย่างเท่าเทียมกัน เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นซักถามข้อสงสัย เสนอความคิดเห็น และใช้สิทธิออกเสียงลงคะแนนอย่างโปร่งใส และยุติธรรม และจัดทำรายงานการประชุมอย่างครบถ้วน สมบูรณ์ และเผยแพร่รายงานการประชุมต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และรายงานผ่านทาง Website ของบริษัท ภายใน 14 วันนับจากวันประชุมผู้ถือหุ้น

หลักเกณฑ์และวิธีการลงคะแนนเสียงเลือกตั้งกรรมการ มีดังต่อไปนี้

1. ผู้ถือหุ้นคนหนึ่งมีคะแนนเสียงเท่ากับ 1 หุ้น ต่อ 1 เสียง
2. ผู้ถือหุ้นแต่ละคนจะต้องใช้คะแนนเสียงที่มีอยู่ทั้งหมดตาม 1. เลือกตั้งบุคคลคนเดียวหรือหลายคนเป็นกรรมการก็ได้ แต่จะแบ่งคะแนนเสียงให้แก่ผู้ใดมากที่สุดเพียงใดไม่ได้
3. บุคคลซึ่งได้รับคะแนนเสียงสูงสุดตามลำดับลงมาเป็นผู้ได้รับการเลือกตั้ง เป็นกรรมการเท่าจำนวนกรรมการที่จะพึงมีและจะพึงเลือกตั้งในครั้งนั้น ในกรณีที่บุคคลซึ่งได้รับการเลือกตั้งในลำดับถัดลงมา มีคะแนนเสียงเท่ากันเกินจำนวนกรรมการที่จะพึงมีหรือจะพึงเลือกตั้งในครั้งนั้น ให้ผู้เป็นประธานเป็นผู้ออกเสียงชี้ขาด

9. การจัดการ

(1) โครงสร้างการจัดการ

คณะกรรมการบริษัท	ตำแหน่ง	ประเภทของกรรมการ
1. นายประยูร พลพัฒน์พงศ์	ประธานฯ	กรรมการที่เป็นผู้บริหาร
2. นายประภาส พลพัฒน์พงศ์	กรรมการผู้จัดการ	กรรมการที่เป็นผู้บริหาร



บริษัท เชียงใหม่โปรเซสฟู๊ดส์ จำกัด (มหาชน)

3. นายสุวัฒน์ พงษ์ภาสุระ	กรรมการ	กรรมการที่เป็นผู้บริหาร
4. นายอังกูร พลพิพัฒน์พงศ์	กรรมการ	กรรมการที่เป็นผู้บริหาร
5. นายหลาน มู่ ชิว	กรรมการ	กรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหาร
6. นายถู่ ทัง เจิน	กรรมการ	กรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหาร
7. นายชเกโตะ ทามาโอกิ	กรรมการ	กรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหาร
8. นายสันติชัย สุเอกานนท์	กรรมการ	กรรมการที่เป็นอิสระ
9. นายอำนาจ ยศสุข	กรรมการ	กรรมการที่เป็นอิสระ
10. นายอำพล รวยฟูพันธ์	กรรมการ	กรรมการที่เป็นอิสระ

โดยมี นายศักดิ์ดา พิมเมือง เป็นเลขานุการคณะกรรมการ

คณะกรรมการตรวจสอบ	ตำแหน่ง	ประเภทของกรรมการ
1. นายสันติชัย สุเอกานนท์	ประธานฯ	กรรมการที่เป็นอิสระ
2. นายอำนาจ ยศสุข	กรรมการตรวจสอบ	กรรมการที่เป็นอิสระ
3. นายอำพล รวยฟูพันธ์	กรรมการตรวจสอบ	กรรมการที่เป็นอิสระ

โดยมี นายสุพจน์ สุทธิประภา เป็นเลขานุการคณะกรรมการตรวจสอบ

คณะกรรมการบริหาร	ตำแหน่ง	ประเภทของกรรมการ
1. นายประยูร พลพิพัฒน์พงศ์	ประธานฯ	กรรมการที่เป็นผู้บริหาร
2. นายประภาส พลพิพัฒน์พงศ์	กรรมการผู้จัดการ	กรรมการที่เป็นผู้บริหาร
3. นายสุวัฒน์ พงษ์ภาสุระ	กรรมการ	กรรมการที่เป็นผู้บริหาร
4. นายอังกูร พลพิพัฒน์พงศ์	กรรมการ	กรรมการที่เป็นผู้บริหาร
5. นายประยุทธ์ พลพิพัฒน์พงศ์	กรรมการ	ผู้จัดการฝ่ายพัฒนาธุรกิจ
6. นายคัง ชาน ลุง	กรรมการ	ผู้จัดการอาวุโสฝ่ายโรงงาน

โดยมี นายอังกูร พลพิพัฒน์พงศ์ เป็นเลขานุการคณะกรรมการบริหาร

คณะกรรมการสรรหา	ตำแหน่ง	ประเภทของกรรมการ
1. นายอำนาจ ยศสุข	ประธานฯ	กรรมการที่เป็นอิสระ
2. นายสันติชัย สุเอกานนท์	กรรมการ	กรรมการที่เป็นอิสระ
3. นายอำพล รวยฟูพันธ์	กรรมการ	กรรมการที่เป็นอิสระ
4. นายประภาส พลพิพัฒน์พงศ์	กรรมการ	กรรมการที่เป็นผู้บริหาร
5. นายวันจันทร์ ศิวบุญวงศ์	กรรมการ	ที่ปรึกษากฎหมาย

โดยมี นายวันจันทร์ ศิวบุญวงศ์ เป็นเลขานุการคณะกรรมการสรรหา

คณะกรรมการพิจารณาค่าตอบแทน	ตำแหน่ง	ประเภทของกรรมการ
1. นายอำพล รวยฟูพันธ์	ประธานฯ	กรรมการที่เป็นอิสระ
2. นายสันติชัย สุเอกานนท์	กรรมการ	กรรมการที่เป็นอิสระ
3. นายอำนาจ ยศสุข	กรรมการ	กรรมการที่เป็นอิสระ

โดยมี นายศักดิ์ดา พิมเมือง เป็นเลขานุการคณะกรรมการพิจารณาค่าตอบแทน



บริษัท เชียงใหม่โปรเซสฟู๊ดส์ จำกัด (มหาชน)

คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง

1. นายประภาส พลพัฒน์พงศ์
2. นายอังกูร พลพัฒน์พงศ์
3. นายประยุทธ์ พลพัฒน์พงศ์
4. นายวันจันทร์ ศิวบุญวงศ์
5. นายศักดิ์ดา พิมเมือง

ตำแหน่ง

1. ประธานฯ
2. กรรมการ
3. กรรมการ
4. กรรมการ
5. กรรมการ

ประเภทของกรรมการ

1. กรรมการที่เป็นผู้บริหาร
2. กรรมการที่เป็นผู้บริหาร
3. ผู้จัดการฝ่ายพัฒนาธุรกิจ
4. ที่ปรึกษากฎหมาย
5. ผู้จัดการฝ่ายบัญชี

โดยมี นายศักดิ์ดา พิมเมือง เป็นเลขานุการคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง

เจ้าหน้าที่ระดับบริหาร

1. นายคัง ชาน ลุง
2. นายประยุทธ์ พลพัฒน์พงศ์
3. นายศักดิ์ดา พิมเมือง
4. น.ส.ปิยะลักษณ์ เชื้อผู้ดี
5. นายรังสิต โอเจริญ
6. น.ส.วริศรา เก่งการค้า
7. น.ส.ชนิตา ทิพารดี
8. น.ส.ธนรัตน์ เทพโยธิน
9. นายไพโรจน์ เจริญสันติ
10. นายสายรุ้ง บุญตอม
11. นายอภิเดช กุลประยงค์
12. นายบุญมี สมัญญ
13. นายถนอม ไชยวงศ์
14. นายชาณวิทย์ สุวรรณรัตน์

ตำแหน่ง

1. ผจก.อาวุโสฝ่ายโรงงาน
2. ผจก.ฝ่ายพัฒนาธุรกิจ
3. ผจก.ฝ่ายบัญชี
4. ผจก.ฝ่ายโรงงาน
5. ผจก.ฝ่ายสำนักงาน
6. ผจก.ฝ่ายสำนักงาน
7. รอง ผจก.ฝ่ายบัญชี
8. รอง ผจก.ฝ่ายสำนักงาน
9. ผช. ผจก.ฝ่ายโรงงาน
10. ผช. ผจก.ฝ่ายสำนักงาน
11. ผช. ผจก.ฝ่ายโรงงาน
12. ผช. ผจก.ฝ่ายโรงงาน
13. ผช. ผจก.ฝ่ายประกันคุณภาพ
14. ผช. ผจก.ฝ่ายประกันคุณภาพ

วุฒิการศึกษา

1. ตรี-Food Science
2. ตรี-วิทยาศาสตร์
3. ตรี-บัญชี, MBA
4. ตรี-วิทยาศาสตร์และเทคโนโลยีการอาหาร
5. ตรี-เศรษฐศาสตร์
6. ปกศ.สูง-สถาบันราชภัฏ
7. ตรี-บัญชี
8. โท-จิตวิทยาอุตสาหกรรมและองค์การ (M.S.)
9. ตรี-วิศวกรรมเครื่องกล
10. ตรี-เกษตรศึกษา (พืชสวน)
11. ตรี-เทคโนโลยีอุตสาหกรรมอาหาร
12. ตรี-พืชไร่
13. โท-Food Science
14. ตรี-Food Science

กรรมการ - บริษัทย่อย

บริษัท อะกริฟู๊ด โปรเซสซิ่ง จำกัด

1. นายประยุทธ์ พลพัฒน์พงศ์
2. นายประภาส พลพัฒน์พงศ์
3. นายประยุทธ์ พลพัฒน์พงศ์
4. นายอังกูร พลพัฒน์พงศ์
5. นายสุวัฒน์ พงษ์ภาสุระ

ประวัติกรรมการ

1. นายประยุทธ์ พลพัฒน์พงศ์

ประเภทกรรมการ

- กรรมการที่เป็นผู้บริหาร

อายุ

- 75 ปี



บริษัท เชียงใหม่โพรเซสฟู๊ดส์ จำกัด (มหาชน)

การศึกษา	- วิชาการบัญชี, คุฏฐบัณฑิตศึกษาศาสตร์
การอบรมหลักสูตรกรรมการ	- DAP-15
ประสบการณ์การทำงาน	ประธานกรรมการ บมจ. เชียงใหม่โพรเซสฟู๊ดส์(2531-ปัจจุบัน)
ตำแหน่งในบริษัทจดทะเบียนอื่น	- ไม่มี
ตำแหน่งในกิจการอื่น(ที่ไม่ใช่บริษัทจดทะเบียน)	- กรรมการ บจ. อะกริฟู๊ด โพรเซสซิง (2546-ปัจจุบัน)
การดำรงตำแหน่งในกิจการที่แข่งขัน /	- ไม่มี
กิจการที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท	
การเข้าประชุมกรรมการปี 2551	- คณะกรรมการบริษัท 4 / 4 ครั้ง - คณะกรรมการบริหาร 1 / 1 ครั้ง
จำนวนปีที่เป็นการกรรมการ	- 21 ปี
การถือหุ้นในบริษัท ณ 31/12/2551	- 278,652 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 0.08

2. นายประภาส พลพัฒน์พงศ์

ประเภทกรรมการ	- กรรมการที่ผู้บริหาร
อายุ	- 60 ปี
การศึกษา	- มัธยมศึกษาตอนปลาย
การอบรมหลักสูตรกรรมการ	- DAP-8
ประสบการณ์การทำงาน	- กรรมการผู้จัดการ บมจ. เชียงใหม่โพรเซสฟู๊ดส์(2531-ปัจจุบัน)
ตำแหน่งในบริษัทจดทะเบียนอื่น	- ไม่มี
ตำแหน่งในกิจการอื่น(ที่ไม่ใช่บริษัทจดทะเบียน)	- กรรมการ บจ. อะกริฟู๊ด โพรเซสซิง (2546-ปัจจุบัน)
การดำรงตำแหน่งในกิจการที่แข่งขัน /	- ไม่มี
กิจการที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท	
การเข้าประชุมกรรมการปี 2551	- คณะกรรมการบริษัท 4 / 4 ครั้ง - คณะกรรมการบริหาร 1 / 1 ครั้ง - คณะกรรมการสรรหา 1 / 1 ครั้ง - คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง 1 / 1 ครั้ง
จำนวนปีที่เป็นการกรรมการ	- 21 ปี
การถือหุ้นในบริษัท รวมกลุ่มสมรส ณ 31/12/2551	- 15,162,000 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 4.38

3. นายสุวัฒน์ พงษ์ภาสุระ

ประเภทกรรมการ	- กรรมการที่ผู้บริหาร
อายุ	- 67 ปี
การศึกษา	- มัธยมศึกษาตอนปลาย
การอบรมหลักสูตรกรรมการ	- DAP-12
ประสบการณ์การทำงาน	- กรรมการบริหาร บมจ. เชียงใหม่โพรเซสฟู๊ดส์(2531-ปัจจุบัน)
ตำแหน่งในบริษัทจดทะเบียนอื่น	- ไม่มี



บริษัท เชียงใหม่โพรเซสฟู๊ด จำกัด (มหาชน)

ตำแหน่งในกิจการอื่น(ที่ไม่ใช่บริษัทจดทะเบียน) - กรรมการ บจ. อะกริฟู๊ด โพรเซสซิง (2547-ปัจจุบัน)

การดำรงตำแหน่งในกิจการที่แข่งขัน / - ไม่มี

กิจการที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท

การเข้าประชุมกรรมการปี 2551 - คณะกรรมการบริษัท 4 / 4 ครั้ง

- คณะกรรมการบริหาร 1 / 1 ครั้ง

จำนวนปีที่เป็นการกรรมการ - 21 ปี

การถือหุ้นในบริษัท ณ 31/12/2551 - 2,227,500 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 0.64

4. นายอังกูร พลพัฒน์พงศ์

ประเภทกรรมการ - กรรมการที่เป็นผู้บริหาร

อายุ - 39 ปี

การศึกษา - ตรี-นิเทศศาสตร์, MBA - USA.

การอบรมหลักสูตรกรรมการ - DAP-12 , UFS-10

ประสบการณ์การทำงาน - กรรมการและ ผจก.ฝ่ายการตลาด บมจ.เชียงใหม่โพรเซสฟู๊ด (2543-ปัจจุบัน)

- ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ บมจ.เชียงใหม่โพรเซสฟู๊ด (2550-ปัจจุบัน)

- เลขานุการบริษัท บมจ.เชียงใหม่โพรเซสฟู๊ด (2551-ปัจจุบัน)

ตำแหน่งในบริษัทจดทะเบียนอื่น - ไม่มี

ตำแหน่งในกิจการอื่น(ที่ไม่ใช่บริษัทจดทะเบียน) - กรรมการผู้มีอำนาจ บจ. อะกริฟู๊ด โพรเซสซิง (2546-ปัจจุบัน)

การดำรงตำแหน่งในกิจการที่แข่งขัน / - ไม่มี

กิจการที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท

การเข้าประชุมกรรมการปี 2551 - คณะกรรมการบริษัท 4 / 4 ครั้ง

- คณะกรรมการบริหาร 1 / 1 ครั้ง

- คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง 1 / 1 ครั้ง

จำนวนปีที่เป็นการกรรมการ - 9 ปี

การถือหุ้นในบริษัทรวมกลุ่มสมรส, บุตร ณ 31/12/2551 - 3,861,000 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 1.11

5. นายหลาน มู่ จิว

ประเภทกรรมการ - กรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหาร

อายุ - 61 ปี

การศึกษา - มัธยมศึกษาตอนปลาย

การอบรมหลักสูตรกรรมการ - ไม่มี

ประสบการณ์การทำงาน - กรรมการ บมจ.เชียงใหม่โพรเซสฟู๊ด (2531-ปัจจุบัน)

ตำแหน่งในบริษัทจดทะเบียนอื่น - ไม่มี

ตำแหน่งในกิจการอื่น(ที่ไม่ใช่บริษัทจดทะเบียน) - ไม่มี

การดำรงตำแหน่งในกิจการที่แข่งขัน / - ไม่มี

กิจการที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท



บริษัท เชียงใหม่โพรเซสฟู๊ดส์ จำกัด (มหาชน)

การเข้าประชุมกรรมการปี 2551 - คณะกรรมการบริษัท 3 / 4 ครั้ง
 จำนวนปีที่เป็นกรรมการ - 21 ปี
 การถือหุ้นในบริษัทรวมกลุ่มสมรส ณ 31/12/2551 - 15,907,129 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 4.59

6. นายถู่ ทัง เจิน

ประเภทกรรมการ - กรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหาร
 อายุ - 71 ปี
 การศึกษา - มัธยมศึกษาตอนปลาย
 การอบรมหลักสูตรกรรมการ - ไม่มี
 ประสบการณ์การทำงาน - ที่ปรึกษาคณะกรรมการ บมจ.เชียงใหม่โพรเซสฟู๊ดส์(2531-2549)
 ตำแหน่งในบริษัทจดทะเบียนอื่น - ไม่มี
 ตำแหน่งในกิจการอื่น(ที่ไม่ใช่บริษัทจดทะเบียน) - ไม่มี
 การดำรงตำแหน่งในกิจการที่แข่งขัน / - ไม่มี
 กิจการที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท

การเข้าประชุมกรรมการปี 2551 - คณะกรรมการบริษัท 3 / 4 ครั้ง
 จำนวนปีที่เป็นกรรมการ - 2 ปี
 การถือหุ้นในบริษัท ณ 31/12/2551 - ไม่มี

7. นายชิเกโตะ ทามาโอกิ

ประเภทกรรมการ - กรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหาร
 อายุ - 52 ปี
 การศึกษา - ตริ - agriculture
 การอบรมหลักสูตรกรรมการ - ไม่มี
 ประสบการณ์การทำงาน - ผู้บริหาร Itochu (Thailand) Ltd.(2524-ปัจจุบัน)
 ตำแหน่งในบริษัทจดทะเบียนอื่น - ไม่มี
 ตำแหน่งในกิจการอื่น(ที่ไม่ใช่บริษัทจดทะเบียน) - ไม่มี
 การดำรงตำแหน่งในกิจการที่แข่งขัน / - ผู้บริหาร Itochu (Thailand) Ltd.(2524-ปัจจุบัน)
 กิจการที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท

การเข้าประชุมกรรมการปี 2551 - คณะกรรมการบริษัท 4 / 4 ครั้ง
 จำนวนปีที่เป็นกรรมการ - 2 ปี
 การถือหุ้นในบริษัท ณ 31/12/2551 - ไม่มี

8. นายสันติชัย สุเอกานนท์

ประเภทกรรมการ - กรรมการที่เป็นอิสระ
 อายุ - 75 ปี
 การศึกษา - พานิชยศาสตร์และการบัญชี มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์
 - ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 422



บริษัท เชียงใหม่โปรเซสฟู๊ดส์ จำกัด (มหาชน)

การอบรมหลักสูตรกรรมการ	- DAP-15, ACP13/2549
ประสบการณ์การทำงาน	- รองผู้จัดการ บมจ. ธนาคารกรุงศรีอยุธยา สาขาสยามสแควร์(2518-2535)
ตำแหน่งในบริษัทจดทะเบียนอื่น	- ไม่มี
ตำแหน่งในกิจการอื่น(ที่ไม่ใช่บริษัทจดทะเบียน)	- ไม่มี
การดำรงตำแหน่งในกิจการที่แข่งขัน /	- ไม่มี
กิจการที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท	
การเข้าประชุมกรรมการปี 2551	- คณะกรรมการบริษัท 4 / 4 ครั้ง - คณะกรรมการตรวจสอบ 4 / 4 ครั้ง - คณะกรรมการสรรหา 1 / 1 ครั้ง
จำนวนปีที่เป็นการกรรมการ	- 17 ปี
การถือหุ้นในบริษัท ณ 31/12/2551	- 41,580 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 0.01
9. นายอำนาจ ยศสุข	
ประเภทกรรมการ	- กรรมการที่เป็นอิสระ
อายุ	- 72 ปี
การศึกษา	- ตรี-เศรษฐศาสตร์ มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ - โท มหาวิทยาลัยอริโซนา U.S.A. - คุรุภัณฑ์ดึกดิมศักดิ์
การอบรมหลักสูตรกรรมการ	- DAP-15
ประสบการณ์การทำงาน	- รมช. กระทรวงสาธารณสุข (2524-2526) - รมช. กระทรวงการคลัง(2526-2528) - รมช. กระทรวงพาณิชย์(2528-2529) - ที่ปรึกษานายกรัฐมนตรี(2531-2533) - รมช. กระทรวงการต่างประเทศ(2533)
ตำแหน่งในบริษัทจดทะเบียนอื่น	- ไม่มี
ตำแหน่งในกิจการอื่น(ที่ไม่ใช่บริษัทจดทะเบียน)	- ประธานกรรมการ บจก. พริยพูล อินเทอร์เน็ต(2529-ปัจจุบัน) - นายกสมาคมวิทยาลัยแม่ใจ(2542-ปัจจุบัน)
การดำรงตำแหน่งในกิจการที่แข่งขัน /	- ไม่มี
กิจการที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท	
การเข้าประชุมกรรมการปี 2551	- คณะกรรมการบริษัท 4 / 4 ครั้ง - คณะกรรมการตรวจสอบ 4 / 4 ครั้ง - คณะกรรมการสรรหา 1 / 1 ครั้ง
จำนวนปีที่เป็นการกรรมการ	- 16 ปี
การถือหุ้นในบริษัท ณ 31/12/2551	- 607,200 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 0.18

10. นายอำพล รวยฟูพันธ์



บริษัท เชียงใหม่พรเซ็นฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน)

ประเภทกรรมการ	- กรรมการที่เป็นอิสระ
อายุ	- 40 ปี
การศึกษา	- โท-บริหารธุรกิจ,การเงิน มหาวิทยาลัยคอร์เนล
การอบรมหลักสูตรกรรมการ	- ไม่มี
ประสบการณ์การทำงาน	- ผู้จัดการฝ่ายบริหารความเสี่ยง บจ. จีอี เคปิตอล (2537-2539)
ตำแหน่งในบริษัทจดทะเบียนอื่น	- ไม่มี
ตำแหน่งในกิจการอื่น(ที่ไม่ใช่บริษัทจดทะเบียน)	- กรรมการบริหาร บจ. ไพลอดนิต สปอร์ตแวร์ (2543-ปัจจุบัน)
การดำรงตำแหน่งในกิจการที่แข่งขัน / กิจการที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท	- ไม่มี
การเข้าประชุมกรรมการปี 2551	- คณะกรรมการบริษัท 4 / 4 ครั้ง - คณะกรรมการตรวจสอบ 4 / 4 ครั้ง
จำนวนปีที่เป็นกรรมการ	- 3 ปี
การถือหุ้นในบริษัท ณ 31/12/2551	- 65,340 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 0.02

การถ่วงดุลของกรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหาร

การแต่งตั้งกรรมการบริษัท เป็นไปตามข้อตกลงของกลุ่มผู้ถือหุ้นที่ร่วมกันก่อตั้งบริษัทที่กำหนดให้กรรมการบริษัทมาจากตัวแทนกลุ่มผู้ถือหุ้นใหญ่ตามสัดส่วนการถือหุ้น โดยคณะกรรมการบริษัท ประกอบด้วยกรรมการจำนวน 10 ท่าน ดังนี้

- กรรมการที่เป็นผู้บริหาร	4	ท่าน
- กรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหาร	3	ท่าน
- กรรมการที่เป็นอิสระ	3	ท่าน

ประธานกรรมการบริษัท แม้จะมีความสัมพันธ์ทางสายโลหิตกับกรรมการผู้จัดการ แต่แต่ละท่านก็มีความเห็นในการดำเนินงานที่เป็นอิสระต่อกัน ประกอบกับโครงสร้างคณะกรรมการของบริษัทประกอบด้วยกรรมการตัวแทนจากกลุ่มผู้ถือหุ้นใหญ่อีก 2 กลุ่ม ซึ่งจะทำให้เกิดการคานอำนาจ และกรรมการที่เป็นอิสระ 3 ท่าน สามารถสอบทานการบริหารอย่างอิสระและเที่ยงธรรม ดังนั้นจึงมั่นใจได้ว่าประธานกรรมการและกรรมการผู้จัดการ ได้มีการปฏิบัติหน้าที่อย่างเต็มที่ในฐานะที่เป็นตัวแทนของผู้ถือหุ้น และมีการถ่วงดุลกันอย่างเหมาะสม

การรวมหรือแยกตำแหน่ง

ประธานกรรมการ และกรรมการผู้จัดการ ไม่เป็นบุคคลเดียวกัน เพื่อให้มีการแบ่งแยกบทบาทอย่างชัดเจน

คณะอนุกรรมการ

คณะกรรมการบริษัทได้แต่งตั้งคณะอนุกรรมการเพื่อช่วยในการกำกับดูแลกิจการของบริษัท ดังนี้

คณะกรรมการบริหาร จัดตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 4 มกราคม 2543 ประกอบด้วยกรรมการบริหาร และผู้บริหาร จำนวน 3 ท่าน และแต่งตั้งเพิ่มเติมเมื่อวันที่ 22 มีนาคม 2548 อีก 3 ท่าน รวมเป็น 6 ท่าน โดยกำหนดอำนาจหน้าที่ ไว้ดังนี้

1. กำหนดนโยบายการบริหารและทิศทางการดำเนินงาน ให้สอดคล้องกับนโยบาย และวัตถุประสงค์ของบริษัทฯ โดยมุ่งสร้างความมั่นคงและประโยชน์สูงสุดให้กับบริษัทฯ
2. กำกับควบคุมดูแลให้ฝ่ายจัดการดำเนินงานตามนโยบายที่กำหนดไว้อย่างมีประสิทธิภาพและประสิทธิผล
3. มีอำนาจอนุมัติการลงทุนซื้อทรัพย์สิน ค่าใช้จ่ายอื่นและหรือกู้ยืมเงินได้ในวงเงิน ครั้งละไม่เกิน 30 ล้านบาท



บริษัท เชียงใหม่พรเซ่นฟูลส์ จำกัด (มหาชน)

ในกรณีที่วงเงินเกิน 30 ล้านบาท ให้ขออนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทก่อนยกเว้นในกรณีที่มีความจำเป็นเร่งด่วนให้อนุมัติส่งจ่ายได้ก่อน และแจ้งที่ประชุมคณะกรรมการให้ทราบในภายหลัง

4. กระทำการอื่น ๆ ตามที่คณะกรรมการบริษัทมอบหมาย

คณะกรรมการตรวจสอบ จัดตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 28 สิงหาคม 2541 มีวาระการดำรงตำแหน่งคราวละ 3 ปี ประกอบด้วยกรรมการ 3 ท่าน ทุกท่านเป็นกรรมการที่เป็นอิสระ และกรรมการอิสระ 1 ท่าน เป็นผู้มีความรู้ด้านการบัญชีและการเงิน มีรายชื่อดังต่อไปนี้

- | | |
|---------------------------|----------------------|
| 1. นายสันติชัย สุเอกานนท์ | ประธานกรรมการตรวจสอบ |
| 2. นายอำนวยการ ยศสุข | กรรมการตรวจสอบ |
| 3. นายอำพล รวยฟูพันธ์ | กรรมการตรวจสอบ |

โดยมี นายสุพจน์ สุทธิประภา เป็นเลขานุการคณะกรรมการตรวจสอบ

กรรมการตรวจสอบมีการประชุมสม่ำเสมอ ในปี 2551 มีการประชุมทั้งสิ้น 4 ครั้ง และรายงานต่อคณะกรรมการ กรรมการมีหน้าที่พิจารณาและดำเนินการ ดังต่อไปนี้

1. สอบทานรายงานทางการเงินของบริษัทก่อนนำเสนอต่อคณะกรรมการ
2. ให้คำแนะนำเกี่ยวกับการแต่งตั้งและกำหนดค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชีของบริษัท ประสานกับผู้สอบบัญชีเกี่ยวกับวัตถุประสงค์ ขอบเขต แนวทาง และแผนการตรวจสอบ รวมทั้งปัญหาที่พบระหว่างการตรวจสอบ และประเด็นที่ผู้สอบบัญชีเห็นว่ามีความสำคัญ
3. ประสานงานกับฝ่ายตรวจสอบภายในของบริษัทเกี่ยวกับวัตถุประสงค์และการวางแผนการตรวจสอบ การประเมินประสิทธิภาพของระบบการควบคุมภายในของบริษัท และความเพียงพอของทรัพยากรที่ใช้ในการตรวจสอบภายใน รวมถึงการรายงานผลการตรวจสอบและปัญหาที่พบจากการตรวจสอบภายใน
4. ให้คำปรึกษาและพิจารณาบทวนผลการตรวจสอบและข้อเสนอแนะ ทั้งของผู้สอบบัญชีและฝ่ายตรวจสอบภายใน รวมทั้งติดตามการดำเนินการของฝ่ายจัดการต่อข้อเสนอแนะดังกล่าวเพื่อเสนอให้คณะกรรมการบริษัทรับทราบ
5. ดูแลให้มีการปฏิบัติตามกฎหมาย และข้อกำหนดของหน่วยงานที่กำกับและดูแลบริษัท
6. ดูแลให้มีการบริหารความเสี่ยงที่สำคัญของบริษัท

คณะกรรมการสรรหา

คณะกรรมการสรรหา มีจำนวน 5 ท่าน ประกอบด้วย กรรมการอิสระ 3 ท่าน กรรมการบริหาร 1 ท่าน และที่ปรึกษากฎหมาย 1 ท่าน โดยกรรมการอิสระ ทำหน้าที่เป็นประธาน มีอำนาจหน้าที่ในการสรรหาผู้มีคุณสมบัติเหมาะสมเป็นกรรมการตามข้อกำหนดของบริษัท เสนอต่อคณะกรรมการบริษัทเพื่อพิจารณาให้ความเห็นชอบและเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อลงมติเลือกตั้ง

คณะกรรมการกำหนดค่าตอบแทน

คณะกรรมการสรรหา มีจำนวน 3 ท่าน ประกอบด้วย กรรมการอิสระ 3 ท่าน มีอำนาจหน้าที่พิจารณารูปแบบและหลักเกณฑ์การจ่ายค่าตอบแทนของกรรมการ เพื่อเสนอความเห็นต่อคณะกรรมการบริษัทฯ และคณะกรรมการบริษัทฯ นำเสนอที่ประชุมผู้ถือหุ้นให้เป็นผู้อนุมัติ

คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง



บริษัท เชียงใหม่โปรเซส จำกัด (มหาชน)

จากการประชุมคณะกรรมการครั้งที่ 1 / 2547 บริษัทฯ ได้มีคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง มีกรรมการจำนวน 5 ท่าน ประกอบด้วย กรรมการบริหาร 2 ท่าน ผู้บริหาร 2 ท่าน และที่ปรึกษาภายนอก 1 ท่าน ทำหน้าที่พิจารณากำหนดนโยบายและระบบการบริหารความเสี่ยง ติดตามผลการบริหารความเสี่ยง ตั้งแต่กระบวนการบ่งชี้ วิเคราะห์ประเมินจัดการ ติดตามและการรายงานอย่างเป็นระบบ รวมทั้งให้การสนับสนุน โดยจัดให้มีการแนะนำกระบวนการบริหารความเสี่ยงแก่หน่วยงานภายในต่าง ๆ ตลอดจนติดตามให้มีการปฏิบัติตามอย่างต่อเนื่องและสม่ำเสมอทั้งบริษัท

ขอบเขตอำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการบริษัท

1. คณะกรรมการมีหน้าที่ตามข้อบังคับของบริษัท ซึ่งรวมถึงการดูแลและจัดการบริษัทให้เป็นไปตามกฎหมาย วัตถุประสงค์ ข้อบังคับ และมติที่ประชุมผู้ถือหุ้น
2. กำหนดวิสัยทัศน์ ทิศทาง และกลยุทธ์ของบริษัท
3. ให้ความเห็นชอบกลยุทธ์และนโยบายที่สำคัญ รวมถึงวัตถุประสงค์ เป้าหมายทางการเงิน และแผนงานบริษัท รวมทั้งติดตามดูแลให้มีการปฏิบัติตามแผนงานที่กำหนด
4. จัดให้มีระบบบัญชี การรายงานทางการเงินและการสอบบัญชี รวมทั้งดูแลให้มีระบบการควบคุมภายใน และการตรวจสอบภายในที่มีประสิทธิภาพและประสิทธิผล
5. สอดส่องดูแลและจัดการแก้ไขปัญหาความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่อาจเกิดขึ้น รวมถึงรายการที่เกี่ยวข้องกัน
6. กำหนดแนวทางการบริหารจัดการความเสี่ยงอย่างครอบคลุม และดูแลให้ผู้บริหารมีระบบ หรือกระบวนการที่มีประสิทธิภาพในการบริหารจัดการความเสี่ยง
7. ดูแลให้มีระบบหรือกลไกการจ่ายค่าตอบแทนผู้บริหารระดับสูงที่เหมาะสมเพื่อก่อให้เกิดแรงจูงใจทั้งในระยะสั้นและระยะยาว
8. ทำการประเมินผลงานของกรรมการผู้จัดการและกำหนดค่าตอบแทนให้สอดคล้องกับผลการดำเนินงาน
9. ดูแลให้มีช่องทางในการสื่อสารกับผู้ถือหุ้นแต่ละกลุ่มและผู้มีส่วนได้ส่วนเสียของบริษัทอย่างเหมาะสม
10. ให้มีการเปิดเผยข้อมูลที่ถูกต้อง ชัดเจน โปร่งใส น่าเชื่อถือ และมีมาตรฐานสูง
11. เป็นผู้นำและเป็นตัวอย่างในการปฏิบัติงานที่ดี

ขอบเขตอำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการบริหาร

1. กำหนดนโยบายการบริหารและทิศทางการดำเนินงาน ให้สอดคล้องกับนโยบาย และวัตถุประสงค์ของบริษัท โดยมุ่งสร้างความมั่นคงและประโยชน์สูงสุดให้กับบริษัท
2. กำกับควบคุมดูแลให้ฝ่ายจัดการดำเนินการตามนโยบายที่กำหนดไว้อย่างเคร่งครัด
3. มีอำนาจอนุมัติ และทำนิติกรรม ภายใต้กรอบที่คณะกรรมการบริษัทกำหนด
4. กระทำการอื่นใด ตามที่คณะกรรมการบริษัทมอบหมาย

นายประยูร พลพัฒน์พงศ์ ประธานกรรมการ หรือ นายประภาส พลพัฒน์พงศ์ กรรมการผู้จัดการ หรือ นายสุวัฒน์ พงษ์ภาสุระ ลงลายมือชื่อและประทับตราสำคัญของบริษัท

การประชุมคณะกรรมการ

1. บริษัทกำหนดตารางการประชุมคณะกรรมการล่วงหน้าเป็นรายปี โดยกำหนดให้มีการประชุมอย่างสม่ำเสมอ ไตรมาสละ 1 ครั้งเป็นอย่างน้อยและกรรมการแต่ละคนทราบกำหนดการดังกล่าว
2. ประธานกรรมการและกรรมการผู้จัดการ ร่วมกันพิจารณาเรื่องเข้าวาระการประชุม
3. จัดให้มีการส่งหนังสือเชิญประชุม วาระการประชุมและเอกสารประกอบการประชุมให้กรรมการล่วงหน้าอย่างน้อย 7 วัน



บริษัท เชียงใหม่โปรเซสส์ จำกัด (มหาชน)

ก่อนวันประชุม เพื่อให้มีเวลาพิจารณาข้อมูลอย่างเพียงพอ

4. กำหนดให้มีกรรมการเข้าร่วมประชุมครบองค์ประชุม เมื่อมีการพิจารณากรณีในเรื่องสำคัญ ๆ เช่น รายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทและบริษัทย่อยที่มีผลกระทบต่อบริษัท การขยายโครงการลงทุน การกำหนดระดับอำนาจบริหารงาน การกำหนดนโยบายบริหารการเงินและการบริหารความเสี่ยง เป็นต้น
5. ในที่ประชุม หากกรรมการคนใดเป็นผู้มีส่วนได้เสียในวาระที่พิจารณา ต้องออกจากที่ประชุมก่อนเริ่มการพิจารณาในวาระนั้น ๆ
6. กรรมการทุกคนมีสิทธิที่จะเสนอเรื่องเข้าสู่วาระการประชุม ตรวจสอบเอกสารประกอบการประชุม และเอกสารสำคัญอื่น ๆ หากมีข้อสงสัย กรรมการอื่นและฝ่ายจัดการต้องดำเนินการเพื่อตอบข้อสงสัยนั้น
7. เลขานุการบริษัทหรือผู้ได้รับมอบหมายต้องจัดทำรายงานการประชุมคณะกรรมการให้ครบถ้วนสมบูรณ์ภายในเวลาที่กฎหมายกำหนดไว้

การเข้าร่วมประชุมของคณะกรรมการ แต่ละท่านสรุป ได้ดังนี้

รายชื่อ	วาระการดำรงตำแหน่ง	การเข้าร่วมประชุม / การประชุมทั้งหมด (ครั้ง)		
		การประชุมวาระปกติ	การประชุมวาระพิเศษ	รวม
1. นายประยูร พลพัฒน์พงศ์	3 ปี	4 / 4	-	4 / 4
2. นายประภาส พลพัฒน์พงศ์	3 ปี	4 / 4	-	4 / 4
3. นายสุวัฒน์ พงษ์ภาสุระ	3 ปี	4 / 4	-	4 / 4
4. นายอังกูร พลพัฒน์พงศ์	3 ปี	4 / 4	-	4 / 4
5. นายหลาน มู่ ชิว	3 ปี	3 / 4	-	3 / 4
6. นายลู่ หัง เจิน	3 ปี	3 / 4	-	3 / 4
7. นายชิตโกโตะ ทามาโอกิ	3 ปี	4 / 4	-	4 / 4
8. นายสันติชัย สุเอกานนท์	3 ปี	4 / 4	-	4 / 4
9. นายอำนาจ ยศสุข	3 ปี	4 / 4	-	4 / 4
10. ดร. โอฟาร์ ไชยประวัติ	3 ปี	3 / 3	-	3 / 3
11. นายอำพล รวยฟูพันธ์	3 ปี	4 / 4	-	4 / 4

หมายเหตุ ดร. โอฟาร์ ไชยประวัติ ลาออกจากการเป็นกรรมการอิสระ เมื่อวันที่ 22 กันยายน 2551

การเข้าร่วมประชุมของคณะอนุกรรมการ แต่ละท่านสรุปได้ดังนี้

รายชื่อ	คณะกรรมการบริหาร	คณะกรรมการตรวจสอบ	คณะกรรมการสรรหา	คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง
1. นายประยูร พลพัฒน์พงศ์	1 / 1			
2. นายประภาส พลพัฒน์พงศ์	1 / 1		1 / 1	1 / 1
3. นายสุวัฒน์ พงษ์ภาสุระ	1 / 1			
4. นายประยูทธ พลพัฒน์พงศ์	1 / 1			1 / 1
5. นายอังกูร พลพัฒน์พงศ์	1 / 1			1 / 1



บริษัท เชียงใหม่ไฟรเซนฟูคส์ จำกัด (มหาชน)

6. นายคัง ชาน ลุง	1 / 1			
7. นายสันติชัย สุเอกานนท์		4 / 4	1 / 1	
8. นายอานวย ยศสุข		4 / 4	1 / 1	
9. นายอำพล รวยฟูพันธ์		4 / 4		
10. นายวันจันทร์ ศิวบุญวงศ์			1 / 1	1 / 1
11. นายศักดา พิมเมือง				1 / 1

รายงานของคณะกรรมการ

คณะกรรมการบริษัทฯ เป็นผู้รับผิดชอบต่อการเงินและงบการเงินรวมของบริษัทฯ และบริษัทย่อย และสารสนเทศทางการเงินที่ปรากฏในรายงานประจำปี งบการเงินดังกล่าวจัดทำขึ้นตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองทั่วไปในประเทศไทย โดยเลือกใช้นโยบายบัญชีที่เหมาะสมและถือปฏิบัติอย่างสม่ำเสมอ บริษัทฯ ได้ใช้ดุลยพินิจอย่างระมัดระวัง และประมาณการที่ดีที่สุดในการจัดทำงบการเงิน รวมทั้งมีการเปิดเผยข้อมูลสำคัญอย่างเพียงพอในหมายเหตุประกอบงบการเงิน

คณะกรรมการได้จัดให้มีการดำรงรักษาไว้ซึ่งระบบการควบคุมภายในที่มีประสิทธิภาพ เพื่อให้เกิดความเชื่อมั่นได้อย่างมีเหตุผลว่าข้อมูลทางบัญชีมีความถูกต้อง มีการใช้ทรัพย์สินของบริษัทอย่างมีประสิทธิภาพและสามารถทราบจุดอ่อนเพื่อป้องกันไม่ให้เกิดการทุจริตหรือการดำเนินการที่ผิดปกติดังมีสาระสำคัญ

ในการนี้ คณะกรรมการบริษัทฯ ได้แต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบ ซึ่งประกอบด้วยกรรมการอิสระเป็นผู้ดูแลรับผิดชอบเกี่ยวกับคุณภาพของรายการทางการเงิน และการสอบทานความเพียงพอของระบบการควบคุมภายใน รายงานของคณะกรรมการตรวจสอบได้แสดงไว้ในรายงานประจำปีแล้ว

(2) การสรรหากรรมการและผู้บริหาร

คณะกรรมการสรรหา ทำหน้าที่ในการสรรหาผู้มีคุณสมบัติเหมาะสมเป็นกรรมการ ตามข้อกำหนดของบริษัทฯ เสนอต่อกรรมการบริษัทเพื่อพิจารณาให้ความเห็นชอบ และเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น เพื่อลงมติเลือกตั้ง

สัดส่วนกรรมการที่เป็นตัวแทนผู้ถือหุ้นแต่ละกลุ่ม - ไทย 4 : ต่างชาติ 3 (ยกเว้นกรรมการอิสระ) เนื่องจากกลุ่มตระกูลพลพัฒน์พงศ์ กลุ่มได้หวัน และกลุ่มญี่ปุ่น ถือหุ้นในบริษัทรวมกันเกินร้อยละ 60 ดังนั้น การแต่งตั้งกรรมการบริษัทจะไม่สามารถกระทำได้หากไม่ได้รับความเห็นชอบจากผู้ถือหุ้นกลุ่มดังกล่าว

ในการประชุมผู้ถือหุ้น ต้องมีผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะจากผู้ถือหุ้น (ถ้ามี) มาประชุมไม่น้อยกว่า 25 คน และต้องมีหุ้นนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่า 1 ใน 3 ของจำนวนหุ้น 346,496,592 หุ้น จึงจะเป็นองค์ประชุม

ผู้ถือหุ้นแต่ละคนจะต้องใช้คะแนนเสียงที่มีอยู่ทั้งหมด เลือกตั้งบุคคลคนเดียว หรือหลายคนเป็นกรรมการก็ได้ แต่จะแบ่งคะแนนเสียงให้แก่ผู้ใดมากน้อยเพียงใดไม่ได้

การแต่งตั้งกรรมการต้องได้รับมติเห็นชอบจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น บุคคลซึ่งได้รับคะแนนเสียงสูงสุดตามลำดับลงมาเป็นผู้ได้รับการเลือกตั้งเป็นกรรมการเท่าจำนวนกรรมการที่จะพึงมี หรือจะพึงเลือกตั้งในครั้งนั้น ในกรณีที่บุคคลซึ่งได้รับการเลือกตั้งในลำดับถัดมา มีคะแนนเสียงเท่ากันเกินจำนวนกรรมการที่จะพึงมีหรือจะพึงเลือกตั้งในครั้งนั้น ให้ผู้เป็นประธานเป็นผู้ออกเสียงชี้ขาด

บริษัทกำหนดให้มีแผนสืบทอดตำแหน่งของผู้บริหารระดับสูง เพื่อรักษาความเชื่อมั่นให้กับนักลงทุน และพนักงานว่าการดำเนินงานของบริษัทจะได้รับการสานต่ออย่างทัน่วงที



บริษัท เชียงใหม่โปรเซสซิ่ง จำกัด (มหาชน)

(3) การประเมินตนเองของคณะกรรมการบริษัท

คณะกรรมการบริษัทฯ ได้มีการปฏิบัติหน้าที่อย่างครบถ้วน และได้สังเกตเห็นถึงการปรับปรุงประสิทธิภาพในการปฏิบัติหน้าที่ให้ดียิ่งขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยได้มีการประเมินตนเองของคณะกรรมการบริษัทฯ เป็นการประเมินผลรายปี และสำหรับการประเมินผล ประจำปี 2551 สรุปผลโดยรวมได้ว่า ประสิทธิภาพในการปฏิบัติหน้าที่ของคณะกรรมการบริษัทฯ อยู่ในเกณฑ์ที่ดีถึงดีมาก

(4) ค่าตอบแทนของกรรมการและผู้บริหาร

บริษัทได้กำหนดค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหารไว้อย่างชัดเจนและโปร่งใส ในเกณฑ์ที่เหมาะสมที่จะดำรงไว้ซึ่งกรรมการและผู้บริหารที่มีคุณสมบัติที่บริษัทฯ ต้องการ กรรมการที่ได้รับมอบหมายให้เป็นกรรมการตรวจสอบได้รับค่าตอบแทนเพิ่มตามปริมาณงานที่เพิ่มขึ้น

จำนวนค่าตอบแทน : ในปี 2551 บริษัท ได้จ่ายค่าตอบแทนต่าง ๆ ให้แก่กรรมการ และผู้บริหาร มีรายละเอียด ดังนี้

ค่าตอบแทนที่เป็นตัวเงิน

กรรมการ - ค่าตอบแทน

(หน่วย : บาท)

ชื่อ - นามสกุล	ตำแหน่ง	2551	2550
1. นายประยูร พลพัฒน์พงศ์	ประธานกรรมการ	400,000	400,000
2. นายประภาส พลพัฒน์พงศ์	กรรมการผู้จัดการ	400,000	400,000
3. นายสุวัฒน์ พงษ์ภาสุระ	กรรมการบริหาร	400,000	400,000
4. นายอังกูร พลพัฒน์พงศ์	กรรมการบริหาร	400,000	400,000
5. นายหลาน มู่ ชิว	กรรมการ	400,000	400,000
6. นายถู่ ทัง เจิน	กรรมการ	400,000	400,000
7. นายชิตโก โต๊ะ ทามาโอกิ	กรรมการ	400,000	400,000
8. นายสันติชัย สุเอกานนท์	กรรมการอิสระ	400,000	400,000
9. นายอำนาจ ยศสุข	กรรมการอิสระ	400,000	400,000
10. ดร.โอฬาร ไชยประวัติ	กรรมการอิสระ	289,617	400,000
11. นายอำพล รวยฟูพันธ์	กรรมการอิสระ	400,000	400,000
รวม		4,289,617	4,400,000

หมายเหตุ ดร. โอฬาร ไชยประวัติ ลาออกจากกรรมการอิสระ เมื่อวันที่ 22 กันยายน 2551

กรรมการตรวจสอบ - ค่าตอบแทน

(หน่วย : บาท)

ชื่อ - นามสกุล	ตำแหน่ง	2551	2550
1. นายสันติชัย สุเอกานนท์	ประธานกรรมการตรวจสอบ	480,000	480,000
2. นายอำนาจ ยศสุข	กรรมการตรวจสอบ	240,000	240,000
3. นายอำพล รวยฟูพันธ์	กรรมการตรวจสอบ	240,000	240,000
รวม		960,000	960,000



บริษัท เชียงใหม่โปรเซสฟู๊ดส์ จำกัด (มหาชน)

กรรมการบริหารและผู้บริหาร

รายการ	ปี 2551		ปี 2550	
	จำนวนราย	จำนวนเงิน รวม (บาท)	จำนวนราย	จำนวนเงิน รวม (บาท)
เงินเดือน	7	21,606,000	7	21,504,320
โบนัส	7	7,292,154	7	6,201,058
ค่าครองชีพ	7	19,600		
ค่าเช่าบ้าน	1	54,000	1	54,000
รวม	7	28,971,754	7	27,759,378

ค่าตอบแทนอื่น ที่ไม่ใช่เงิน

- กรรมการ : ไม่มี
- กรรมการบริหารและผู้บริหาร : กองทุนสำรองเลี้ยงชีพอัตราร้อยละ 3 ของเงินเดือน, รถประจำตำแหน่ง

ค่าตอบแทนผู้สอบบัญชี

- ค่าตอบแทนจากการสอบบัญชีที่บริษัทและบริษัทย่อยจ่ายให้สำนักงานสอบบัญชี ปี 2551 จำนวน 630,000.-บาท
- ค่าบริการอื่น - ไม่มี

(5) นโยบายเกี่ยวกับการกำกับดูแลกิจการ

คณะกรรมการบริษัทได้ตระหนักถึงความสำคัญของการกำกับดูแลกิจการที่ดี เพื่อความโปร่งใส เพื่อเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขันของกิจการ และเพิ่มความเชื่อมั่นให้แก่ผู้ถือหุ้น ผู้ลงทุนและผู้เกี่ยวข้องทุกฝ่าย จึงได้กำหนดนโยบายการดำเนินงานเพื่อกำกับดูแลกิจการ โดยครอบคลุมหลักสำคัญ ดังนี้

1. บริษัทจะปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นและผู้มีส่วนได้ส่วนเสียอย่างเท่าเทียมกันและเป็นธรรมต่อทุกฝ่าย
2. คณะกรรมการบริษัทมีความมุ่งมั่นที่จะสร้างความเจริญเติบโตที่ยั่งยืนของบริษัทในระยะยาว โดยจะบริหารกิจการของบริษัทด้วยความระมัดระวังและรอบคอบภายใต้กรอบข้อกำหนดของกฎหมาย และจริยธรรมทางธุรกิจ ทั้งนี้ คณะกรรมการจะปฏิบัติหน้าที่อย่างเต็มความสามารถ เพื่อให้เกิดประสิทธิภาพสูงสุดต่อผู้ถือหุ้นและผู้มีส่วนได้เสียอื่น ๆ ตลอดจนจะดูแลมิให้เกิดปัญหาความขัดแย้งทางผลประโยชน์ และรับผิดชอบต่อการตัดสินใจ และการกระทำของตนเอง
3. บริษัท จะดำเนินงานด้วยความโปร่งใส สามารถตรวจสอบได้ และเปิดเผยข้อมูลอย่างเพียงพอแก่ผู้ที่เกี่ยวข้องทุกฝ่าย
4. บริษัท จะดำเนินธุรกิจโดยคำนึงถึงความเสี่ยงอยู่เสมอ และจะบริหารความเสี่ยงอย่างเหมาะสม
5. บริษัท ได้กำหนดนโยบายอันเป็นทิศทางการดำเนินงานของบริษัทที่สำคัญไว้ล่วงหน้าทุกปี คณะกรรมการบริษัทจะให้ความสำคัญต่อระบบการควบคุมและตรวจสอบภายใน โดยจะกำกับดูแลฝ่ายบริหารให้ดำเนินการตามนโยบายที่มีประสิทธิภาพ
6. บริษัท ได้จัดทำจริยธรรมธุรกิจ เพื่อให้กรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานทุกคนถือปฏิบัติ



บริษัท เชียงใหม่โปรเซสฟู๊ดส์ จำกัด (มหาชน)

ภาวะผู้นำและวิสัยทัศน์

คณะกรรมการได้มีส่วนร่วมในการกำหนดวิสัยทัศน์ พันธกิจ กลยุทธ์ เป้าหมายและ แผนธุรกิจของบริษัท ตลอดจนกำกับดูแลให้ฝ่ายจัดการดำเนินการให้เป็นไปตามแผนธุรกิจที่กำหนดไว้อย่างมีประสิทธิภาพ และประสิทธิผล เพื่อเพิ่มมูลค่าทางเศรษฐกิจสูงสุดให้แก่กิจการ และความมั่นคงสูงสุดให้แก่ผู้ถือหุ้น

ความขัดแย้งทางผลประโยชน์

คณะกรรมการได้ดูแลบริหารงานอย่างระมัดระวังและรอบคอบ เพื่อป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์เมื่อเกิดรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ คณะกรรมการตรวจสอบจะได้รับทราบถึงรายการที่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์และรายการที่เกี่ยวข้องกัน และได้พิจารณาตามความเหมาะสมอย่างรอบคอบทุกครั้ง โดยกำหนดให้มีการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์ โดยราคาและเงื่อนไขเสมือนทำรายการกับบุคคลภายนอก และเปิดเผยรายละเอียด มูลค่ารายการ คู่สัญญา เหตุผล/ความจำเป็นไว้ในรายงานประจำปี และแบบ 56-1 ตลอด จนได้เปิดเผยไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินในหัวข้อข้อมูลทั่วไปและรายการบัญชีกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันด้วย

ผู้มีส่วนได้เสีย

คณะกรรมการรับรู้และตระหนักถึงสิทธิของผู้มีส่วนได้เสียที่เกี่ยวข้อง และมีนโยบายที่จะสนับสนุนให้เกิดความร่วมมือระหว่างบริษัท กับผู้มีส่วนได้เสียในการสร้างสรรค์ประโยชน์ระหว่างกันและดูแลให้มั่นใจว่า ผู้มีส่วนได้เสียทั้งหลายได้รับการคุ้มครองและการปฏิบัติด้วยดี โดยได้ให้ความสำคัญต่อสิทธิของผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่ม ได้แก่ ผู้ถือหุ้น พนักงาน ลูกค้า คู่ค้า คู่แข่งทางการค้า และสังคมส่วนรวม โดยกำหนดแนวปฏิบัติสำหรับกรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานอย่างชัดเจนไว้ในจริยธรรมธุรกิจ รวมทั้งได้จัดให้มีช่องทางที่ผู้มีส่วนได้เสียจะสามารถร้องเรียนต่อบริษัทในกรณีที่ไม่ได้รับความเป็นธรรมจากการปฏิบัติของบริษัท ไม่ว่าจะเป็นโดยกรรมการ ผู้บริหารหรือพนักงานของบริษัท

การบริหารความเสี่ยง

คณะกรรมการตระหนักถึงความสำคัญของการบริหารความเสี่ยง และเห็นว่ากระบวนการดังกล่าว เป็นองค์ประกอบหนึ่งที่สำคัญที่สุดของการกำกับดูแลกิจการที่ดี จึงจัดให้มีกระบวนการบริหารความเสี่ยงที่เป็นระบบมาตรฐาน และมีประสิทธิภาพขึ้น โดยมอบหมายให้คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง กำหนดนโยบาย วัตถุประสงค์ กลยุทธ์ ในการบริหารความเสี่ยง และระดับความเสี่ยงที่บริษัทยอมรับได้ รวมทั้งชี้แจงเรื่องเหล่านี้ให้ทุกคนในองค์กรได้รับทราบ เพื่อจะได้ตระหนักถึงความสำคัญ และเป็นการสร้างวัฒนธรรมในการบริหารความเสี่ยงให้เกิดในทุกระดับของบริษัท ให้สามารถนำไปปฏิบัติอย่างต่อเนื่องสม่ำเสมอให้ทันต่อสถานการณ์ที่เปลี่ยนแปลงไปเพื่อให้เกิดการปฏิบัติงานบน พื้นฐานของการบริหารความเสี่ยง รวมทั้งดูแลให้มีการกำหนดวิธีติดตามผลการบริหารความเสี่ยงที่เหมาะสม เนื่องจากเป็นขั้นตอนสุดท้ายที่สำคัญมีผลต่อความสำเร็จของการบริหารความเสี่ยง และกำหนดให้ต้องรายงานผลต่อคณะกรรมการบริษัทเป็นประจำ

จริยธรรมธุรกิจ

คณะกรรมการได้อนุมัติระเบียบว่าด้วยจริยธรรมธุรกิจ เพื่อส่งเสริมให้ กรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานทุกระดับยึดถือปฏิบัติอย่างสม่ำเสมอเป็นปกติวิสัย ซึ่งกรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานทุกคนได้ลงนามรับเอกสารเกี่ยวกับระเบียบดังกล่าว และยืนยันการปฏิบัติตาม ซึ่งถือเป็นกรอบมาตรฐานการปฏิบัติงานของบริษัท อีกทั้งคณะกรรมการได้มอบหมายให้มีผู้รับผิดชอบทำหน้าที่ติดตามผลการปฏิบัติอย่างต่อเนื่องและปรับปรุงระเบียบดังกล่าวให้เหมาะสมอยู่เสมอ

คณะกรรมการบริษัทมีความตั้งใจอย่างยิ่งที่จะสร้างกระบวนการกำกับดูแลกิจการที่ดี ที่เป็นมาตรฐานและให้กระจายการปฏิบัติไปสู่พนักงานทุกระดับทั่วทั้งบริษัท เพื่อให้เกิดวัฒนธรรมการกำกับดูแลกิจการที่ดีอย่างแท้จริง จึงขอให้กรรมการ ผู้บริหาร



บริษัท เชียงใหม่โปรเซส จำกัด (มหาชน)

และพนักงานทุกคน ยึดถือปฏิบัติตามนโยบายการกำกับดูแลกิจการที่ดี ฉบับปรับปรุง ครั้งที่ 1 ซึ่งได้รับอนุมัติการแก้ไขปรับปรุงจากการประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 1 / 2551 เมื่อวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2551 (นโยบายการกำกับดูแลกิจการที่ดีที่ได้รับการอนุมัติครั้งแรกจากการประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 1 / 2547 เมื่อวันที่ 25 มีนาคม 2547)

เลขานุการบริษัท

บริษัทจัดให้มี เลขานุการบริษัท เพื่อทำหน้าที่ดูแลกิจกรรมของคณะกรรมการ รวมทั้งประสานงานในเรื่องต่าง ๆ ดังต่อไปนี้

- * ให้คำแนะนำเบื้องต้นแก่กรรมการเกี่ยวกับข้อกำหนด กฎ ระเบียบและข้อบังคับต่าง ๆ ของบริษัทและติดตามให้มีการปฏิบัติตามอย่างถูกต้องและสม่ำเสมอ รวมถึงรายงานการเปลี่ยนแปลงที่มีนัยสำคัญแก่กรรมการ
- * จัดการประชุมผู้ถือหุ้น และประชุมคณะกรรมการให้เป็นไปตามกฎหมาย ข้อบังคับของบริษัท และข้อพึงปฏิบัติต่าง ๆ
- * บันทึกรายงานการประชุมผู้ถือหุ้น และการประชุมคณะกรรมการบริษัท รวมทั้งติดตามให้มีการปฏิบัติตามมติที่ประชุมผู้ถือหุ้น และมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท
- * ดูแลให้มีการเปิดเผยข้อมูลและรายงานข้อสนเทศในส่วนที่รับผิดชอบตามระเบียบและข้อกำหนดของ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
- * ติดต่อและสื่อสารกับผู้ถือหุ้นทั่วไปให้ได้รับทราบถึงสิทธิต่าง ๆ และข่าวสารของบริษัท
- * ดูแลกิจกรรมของคณะกรรมการบริษัท

สังคมและสิ่งแวดล้อม

บริษัทตระหนักถึงความรับผิดชอบต่อสังคมและสิ่งแวดล้อม โดยยึดหลัก " ใช้นคนเพื่อสร้างงาน และใช้งานเพื่อสร้างคน" ในปี 2551 บริษัทดำเนินโครงการต่าง ๆ เพื่อสังคม และสิ่งแวดล้อม ดังนี้

1. เพื่อส่งเสริมสังคมภายในบริษัท

- 1.1 โครงการ CM ด้านยาเสพติด
- 1.2 โครงการเดิน-วิ่งมินิมาราธอน
- 1.3 โครงการจัดงานวันแม่

2. เพื่อส่งเสริมชุมชนรอบข้างบริษัท

- 2.1 โครงการถวายเทียนเข้าพรรษา วัดสันป่าสัก ต.หนองจ่อม อ.สันทราย จ.เชียงใหม่
- 2.2 โครงการถวายเทียนเข้าพรรษา วัดเจดีย์แม่ครัว ต.แม่แฝก อ.สันทราย จ.เชียงใหม่
- 2.3 โครงการถวายผ้าป่า วัดหนองแสบะ ต.แม่แฝก อ.สันทราย จ.เชียงใหม่
- 2.4 โครงการทำบุญตักบาตรประจำเดือน
- 2.5 โครงการบริจาคเงินร่วมทอดกฐินสามัคคี วัดเจดีย์แม่ครัว ต.แม่แฝก อ.สันทราย จ.เชียงใหม่
- 2.6 โครงการสร้างป้อมยามรักษาความสงบ มอบให้หมู่บ้านโป่งสันป่าสัก ต. หนองจ่อม อ.สันทราย จ.เชียงใหม่
- 2.7 โครงการรวบรวมห่วงอูมิเนียมเพื่อบริจาคทำขาเทียม
- 2.8 โครงการรวบรวมของเหลือใช้เพื่อผู้ขาดแคลน

3. เพื่อส่งเสริมสังคมทั่วไปภายนอกบริษัท

- 3.1 การรับนักศึกษาจากสถาบันการศึกษาและองค์กรต่าง ๆ เพื่อเข้าศึกษาปฏิบัติงานที่บริษัท
- 3.2 โครงการบริจาคโลหิต
- 3.3 โครงการบริจาคเงินสนับสนุนโครงการต่าง ๆ ที่จัดขึ้นเพื่อช่วยเหลือสังคม



บริษัท เชียงใหม่ฟรอสต์ จำกัด (มหาชน)

4. เพื่อส่งเสริมธรรมชาติและสิ่งแวดล้อม

- 4.1 โครงการโรงงานสีเขียว
- 4.2 โครงการร่วมปลูกต้นไม้กับชุมชนรอบโรงงาน
- 4.3 โครงการประกวดคำขวัญในหัวข้อ " CM อนุรักษ์พลังงาน ด้านโลกร้อน "
- 4.4 โครงการพัฒนาวัด, หมู่บ้าน และลำน้ำเฉลิมพระเกียรติ

เมื่อวันที่ 16 มกราคม 2551 บริษัทได้รับการรับรองจาก กรมส่งเสริมคุณภาพสิ่งแวดล้อม กระทรวงทรัพยากรธรรมชาติและสิ่งแวดล้อม ว่าบริษัทฯ ผ่านเกณฑ์การผลิตที่เป็นมิตรกับสิ่งแวดล้อม ประเภทผักและผลไม้แช่เย็น/แช่แข็ง ระดับดีเยี่ยม

ความสัมพันธ์กับผู้ลงทุน

คณะกรรมการบริษัทตระหนักดีว่า ข้อมูลของบริษัททั้งที่เกี่ยวกับการเงินและมีใช้การเงิน ล้วนมีผลต่อกระบวนการตัดสินใจของผู้ลงทุนและผู้มีส่วนได้เสียของบริษัท คณะกรรมการจึงมีนโยบายให้ฝ่ายบริหารเปิดเผยข้อมูลที่ครบถ้วน ตรงกับความเป็นจริง เชื่อถือได้ สม่าเสมอ และทันเวลา ซึ่งบริษัทได้ให้ความสำคัญและยึดถือปฏิบัติมาโดยตลอด ในส่วนของงานด้านลงทุนสัมพันธ์นั้น บริษัทไม่ได้จัดตั้งหน่วยงานขึ้นเฉพาะ เนื่องจากกิจกรรมในเรื่องดังกล่าวยังมีไม่มากนัก แต่ได้มอบหมายให้ **เลขานุการบริษัท** ทำหน้าที่ติดต่อสื่อสาร กับผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ถือหุ้น นักวิเคราะห์ และภาครัฐที่เกี่ยวข้อง โดยผู้ลงทุนสามารถดูข้อมูลของบริษัทได้ทาง Website : www.cmfrozen.com หรือติดต่อขอทราบข้อมูลได้ที่ โทร. 02-238-4091 หรือ E-mail address : info@cmfrozen.com

(6) การดูแลการใช้ข้อมูลภายใน

บริษัทกำหนดให้มีมาตรการดูแลการใช้ข้อมูลภายใน โดยบริษัทจะไม่เปิดเผยข้อมูลภายในต่อสาธารณชนก่อนการรายงานสารสนเทศต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยผู้บริหารต้องรายงานการซื้อขาย และการถือครองหลักทรัพย์ของบริษัททุกครั้งที่มีการเปลี่ยนแปลง และมีข้อห้ามมิให้ผู้บริหารซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทในช่วงก่อนการรายงานสารสนเทศต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ 1 เดือน และหลังการรายงานสารสนเทศ 2 สัปดาห์ และบริษัทได้นำแนวทางปฏิบัติที่ดีของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยมาถือปฏิบัติอย่างเคร่งครัด

(7) บุคลากร

	ชาย	หญิง	รวม
ฝ่ายบริหาร / ธุรการ	26	45	71
ฝ่ายผลิต / ช่างเทคนิค	94	22	116
พนักงานรายวัน, รายเหมา	457	1,241	1,698
รวม	577	1,308	1,885

- บริษัทไม่มีการเปลี่ยนแปลงจำนวนพนักงาน หรือข้อพิพาทด้านแรงงานอย่างมีนัยสำคัญ ในระยะ 3 ปีที่ผ่านมา
- ผลตอบแทนรวมของพนักงาน จำนวน 198,396,777.- บาท ประกอบด้วย เงินเดือน ค่าแรง โบนัส ค่าล่วงเวลา ค่าเบี้ยขยัน เวลา ค่าเบี้ยขยัน ค่ารักษาพยาบาล ค่าประกันภัยกลุ่ม ค่าครองชีพ เงินสมทบกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ 3 % ของเงินเดือน
- บริษัทมีการพัฒนาพนักงานเป็นประจำทุกปี โดยการเชิญวิทยากรภายนอก มาทำการอบรมให้ความรู้ทั้งในด้านการปฏิบัติงาน ความปลอดภัยในการทำงาน และการพัฒนาองค์กรร่วมกัน นอกจากนี้ บริษัทยังจัดส่งพนักงาน ไปรับการอบรมตามสถานจัดฝึกอบรมต่าง ๆ อย่างสม่ำเสมอ



บริษัท เชียงใหม่โปรเซสฟู๊ดส์ จำกัด (มหาชน)

10. ระบบการควบคุมและการตรวจสอบภายใน

บริษัทมีนโยบายและวิธีการดูแลผู้บริหารในการนำข้อมูลของบริษัทฯ ไปใช้เพื่อประโยชน์ส่วนตน ดังนี้

- ให้ความรู้แก่กรรมการรวมทั้งผู้บริหาร เกี่ยวกับหน้าที่ที่ต้องรายงานการถือครองหลักทรัพย์ของตน กลุ่มสมรส และบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะ และบทกำหนดโทษตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 และตามข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
 - กำหนดให้ผู้บริหารรายงานการเปลี่ยนแปลงการถือครองหลักทรัพย์ ต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ตามมาตรา 59 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 และจัดส่งสำเนารายงานนี้ให้แก่บริษัทในวันเดียวกันกับที่ส่งรายงานต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
 - ห้ามผู้บริหารใช้ข้อมูลภายในที่ยังไม่ได้เปิดเผย เพื่อทำการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทก่อนที่ข้อมูลนั้นจะเปิดเผยต่อสาธารณชน และห้ามเปิดเผยข้อมูลที่เป็นสาระสำคัญนั้นต่อบุคคลอื่น โดยถือเป็นหนึ่งในข้อบังคับเกี่ยวกับการทำงานของบริษัท
- การบริหารความเสี่ยง**

คณะกรรมการตระหนักถึงความสำคัญของการบริหารความเสี่ยง และเห็นว่ากระบวนการดังกล่าวเป็นองค์ประกอบหนึ่งที่สำคัญที่สุดของการกำกับดูแลกิจการที่ดี จึงจัดให้มีกระบวนการบริหารความเสี่ยงที่เป็นระบบมาตรฐานและมีประสิทธิภาพขึ้น โดยมอบหมายให้คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง กำหนดนโยบาย วัตถุประสงค์ กลยุทธ์ในการบริหารความเสี่ยงและระดับความเสี่ยงที่บริษัทยอมรับได้ รวมทั้งชี้แจงเรื่องเหล่านี้ให้ทุกคนในองค์กรได้รับทราบเพื่อจะได้ตระหนักถึงความสำคัญ และเป็นการสร้างวัฒนธรรมในการบริหารความเสี่ยงให้เกิดในทุกระดับของบริษัท ให้สามารถนำไปปฏิบัติอย่างต่อเนื่องสม่ำเสมอให้ทันต่อสถานการณ์ที่เปลี่ยนแปลงไปเพื่อให้เป็นการปฏิบัติงานบนพื้นฐานของการบริหารความเสี่ยง รวมทั้งดูแลให้มีการกำหนดวิธีติดตามผลการบริหารความเสี่ยงที่เหมาะสม เนื่องจากเป็นขั้นตอนสุดท้ายที่สำคัญมีผลต่อความสำเร็จของการบริหารความเสี่ยง และกำหนดให้ต้องรายงานผลต่อคณะกรรมการบริษัทเป็นประจำ

11. รายการระหว่างกัน

รายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์

คณะกรรมการได้ดูแลบริหารงานอย่างระมัดระวังและรอบคอบ เพื่อป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์เมื่อเกิดรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ คณะกรรมการตรวจสอบจะได้รับทราบถึงรายการที่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์และรายการที่เกี่ยวข้องกัน และได้พิจารณาตามความเหมาะสมอย่างรอบคอบทุกครั้ง โดยกำหนดให้มีการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์ โดยราคาและเงื่อนไขเสมือนทำรายการกับบุคคลภายนอก และได้เปิดเผยรายละเอียด มูลค่ารายการ คู่สัญญา เหตุผล / ความจำเป็นไว้ในรายงานประจำปี และแบบ 56-1 แล้ว ตลอดจนได้เปิดเผยไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินในหัวข้อข้อมูลทั่วไป และรายการบัญชีกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันด้วย

บริษัท พี. พี. ฟู๊ดส์ฟฟลาย จำกัด

บริษัท พี. พี. ฟู๊ดส์ฟฟลาย จำกัด ซึ่งมีผู้บริหารที่มีความสัมพันธ์กับผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัท เป็นตัวแทนจำหน่ายในประเทศ มีมูลค่าการจำหน่ายในปี 2551 จำนวน 9.5 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 4.2 ของมูลค่า การจำหน่ายในประเทศจำนวน 226.8 ล้านบาท



บริษัท เชียงใหม่โปรเซสฟู๊ดส์ จำกัด (มหาชน)

ITOCHU CORPORATION

Itochu Corporation เป็นบริษัทที่ดำเนินธุรกิจซื้อมา-ขายไป ในประเทศญี่ปุ่น บริษัทนี้ถือหุ้นของบริษัทร้อยละ 13.23 และมีตัวแทนเป็นกรรมการของบริษัท 1 ท่าน คือ Mr. Shigeto Tamaoki มูลค่าการจำหน่ายผ่านบริษัท Itochu Corporation ในปี 2551 จำนวน 118.7 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 11.7 ของมูลค่าการส่งออกจำนวน 1,013.1 ล้านบาท

ING SHIANG CO.,LTD.

Ing Shiang Co.,Ltd. เป็นบริษัทที่ดำเนินธุรกิจซื้อมา-ขายไปในประเทศ ไต้หวัน โดยมีผู้จัดการคือ Mr. Lu, Tsung - Jen ซึ่งเป็นกรรมการของบริษัท ในปี 2551 มีมูลค่าการจำหน่ายสินค้าผ่านบริษัท Ing Shiang Co.,Ltd. จำนวน 10.2 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 1.0 ของมูลค่าการส่งออก จำนวน 1,013.1 ล้านบาท

บริษัท อะกริฟู๊ดโปรเซสซิง จำกัด

บริษัท อะกริฟู๊ด โปรเซสซิง จำกัด (AFP) เป็นบริษัทที่เกิดขึ้นจากการร่วมทุนระหว่างบริษัท เชียงใหม่-โปรเซสฟู๊ดส์ จำกัด (มหาชน) ด้วยสัดส่วนการลงทุน 51 % กับบริษัท ริเวอร์แคว อินเตอร์เนชั่นแนล อุตสาหกรรมอาหาร จำกัด (RKI) ด้วยสัดส่วนการลงทุน 49 % เพื่อดำเนินธุรกิจซื้อมา-ขายไป ในปัจจุบัน AFP รับซื้อสินค้าข้าวโพดหวานกระป๋อง และข้าวโพดหวานแช่แข็ง จากบริษัท เชียงใหม่โปรเซสฟู๊ดส์ จำกัด (มหาชน) ต่อมาเมื่อวันที่ 1 กรกฎาคม 2547 บริษัทฯ ได้ซื้อเงินลงทุนหุ้นสามัญที่ RKI ถืออยู่ใน AFP ร้อยละ 49 ทั้งหมด คิดเป็นเงินประมาณ 8.1 ล้านบาท เป็นผลให้บริษัทฯ มีสัดส่วนการถือหุ้นใน AFP เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 51 เป็นร้อยละ 100

ในปี 2551 บริษัท อะกริฟู๊ดโปรเซสซิง จำกัด ซื้อที่ดิน 212.8 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 93.8 ของมูลค่าการจำหน่ายในประเทศ จำนวน 226.8 ล้านบาท และเช่าอาคารสำนักงานจากบริษัท เชียงใหม่-โปรเซสฟู๊ดส์ จำกัด (มหาชน) ชั้น 4 เลขที่ 149 / 32 - 33 ซอยแองโกลพลาซ่า ถ.สุรวงศ์ แขวงสุริยวงศ์ เขตบางรัก กรุงเทพฯ พื้นที่จำนวน 102 ตารางเมตร อัตราเช่าเดือนละ 25,500.- บาท โดยทำสัญญาเช่าต่อไป

บริษัทฯ มีนโยบายการกำหนดราคาขายสินค้าให้กับบริษัทที่เกี่ยวข้องตามข้อตกลงทางการค้าในลักษณะเดียวกันที่วิญญูชนพึงกระทำกับคู่สัญญาทั่วไปในสถานการณ์เดียวกัน

ความจำเป็นที่ต้องทำรายการระหว่างกัน เนื่องจากบริษัทก่อตั้งขึ้นจากความร่วมมือกันทางธุรกิจระหว่างนักลงทุน ไทย ญี่ปุ่น ไต้หวัน เพื่อผลิตและส่งออกผักผลไม้แช่แข็ง ไปยังประเทศญี่ปุ่น และผู้ร่วมทุนชาวญี่ปุ่น และ ไต้หวัน ต่างก็มีฐานลูกค้าอยู่แล้วจำนวนหนึ่ง ทำให้เป็นความได้เปรียบของบริษัทที่สามารถผลิตสินค้าโดยมีตลาดรองรับอยู่แล้ว ดังนั้น บริษัทจึงใช้ฐานลูกค้าของผู้ร่วมทุนเป็นฐานการส่งออกได้เป็นอย่างดี ในขณะเดียวกัน บริษัทก็ได้พยายามเสาะหาลูกค้ารายใหม่เพิ่มขึ้นด้วยสำหรับการขายในประเทศ บริษัทขายผ่านบริษัท พี. พี. ฟู๊ดส์ ซัพพลาย จำกัด ซึ่งมีผู้บริหารที่มีความสัมพันธ์กับผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัท ด้วยเหตุผลที่ว่า ประเทศไทยเป็นประเทศที่มีผักผลไม้สดในฤดูกาลจำนวนมาก สามารถหาซื้อได้ตลอดทั้งปี และมีราคาถูก ทำให้ตลาดผักผลไม้แช่แข็งในประเทศ ไม่ได้รับความนิยม และที่สำคัญคือ มีราคาแพง ประกอบกับในประเทศไทย บริษัทมีลูกค้าน้อยราย บริษัทจึงมีความจำเป็นที่จะต้องขายผ่านบริษัทดังกล่าว เพื่อเพิ่มช่องทางการจำหน่าย และเพื่อระบายสินค้าที่บริษัทไม่สามารถส่งออกได้ อย่างไรก็ดี บริษัทพร้อมที่จะรับลูกค้ารายใหม่ทุกรายที่มีความประสงค์ ที่จะนำสินค้าของบริษัทไปจำหน่าย โดยกำหนดราคาขายตามราคาตลาดเหมือนกันทุกราย



บริษัท เชียงใหม่โปรเซสฟู๊ดส์ จำกัด (มหาชน)

สำหรับขั้นตอนการทำรายการระหว่างกันนั้น เป็นไปตามกลไกทางธุรกิจทุกประการ ทั้งในด้านการกำหนดราคา การให้ส่วนลด การให้เครดิต โดยเจ้าหน้าที่ที่มีหน้าที่รับผิดชอบโดยตรง โดยการอนุมัติของผู้บริหาร ส่วนผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย ไม่มีส่วนในการอนุมัติดังกล่าว อย่างไรก็ตาม การกำหนดราคา การให้ส่วนลด และการให้เครดิต เป็นไปตามกลไกตลาด ซึ่งบริษัท ได้ถือปฏิบัติเช่นเดียวกันกับลูกค้าของบริษัททุกราย

ในอนาคตบริษัทยังคงทำรายการระหว่างกันต่อไป โดยคำนึงถึงผลประโยชน์สูงสุดที่บริษัทจะได้รับเป็นหลัก

12. คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

(ก) ผลการปฏิบัติตามแผนการดำเนินธุรกิจ

ในปี 2551 บริษัทฯมีปริมาณการขาย จำนวน 25,670 ตัน เพิ่มขึ้นจากปีก่อน จำนวน 3,820 ตัน หรือคิดเป็นร้อยละ 17.5 และสูงกว่าแผนการขายที่วางไว้ จำนวน 2,570 ตัน หรือคิดเป็นร้อยละ 11.1

(ข) ผลการดำเนินงาน

ในปี 2551 บริษัทฯมีกำไรสุทธิ จำนวน 142.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้น จากปี 2550 จำนวน 42.4 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 42.4 มีรายละเอียดดังนี้

รายได้		
- รายได้จากการขาย เพิ่มขึ้น เกิดจาก		
รายได้จากการขายลดลง จากอัตราแลกเปลี่ยนถัวเฉลี่ย (ลดลง)	(32.3)	ล้านบาท
รายได้จากการขายเพิ่มขึ้น จากราคาขายถัวเฉลี่ยเพิ่มขึ้น	54.3	ล้านบาท
รายได้จากการขายเพิ่มขึ้น จากปริมาณการขายเพิ่มขึ้น	184.8	ล้านบาท
- กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน เพิ่มขึ้น	2.3	ล้านบาท
- ดอกเบี้ยรับ (ลดลง)	(0.5)	ล้านบาท
- รายได้อื่น (ลดลง)	(5.1)	ล้านบาท
รวมรายได้ (ลดลง)	203.5	ล้านบาท
ค่าใช้จ่าย		
- ต้นทุนขาย เพิ่มขึ้น	141.7	ล้านบาท
- ค่าใช้จ่ายในการขาย เพิ่มขึ้น	25.6	ล้านบาท
- ค่าใช้จ่ายในการบริหาร (ลดลง)	(1.6)	ล้านบาท
- ค่าตอบแทนผู้บริหาร เพิ่มขึ้น	1.1	ล้านบาท
- ขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์	3.4	ล้านบาท
รวมค่าใช้จ่าย เพิ่มขึ้น	170.2	ล้านบาท
กำไรสุทธิ เพิ่มขึ้น - งบการเงินเฉพาะกิจการ	33.3	ล้านบาท
กำไรจากบริษัทย่อย (อะกริฟู๊ดฯ) เพิ่มขึ้น	9.1	ล้านบาท
กำไรสุทธิ (ลดลง) - งบการเงินรวม	42.4	ล้านบาท



บริษัท เชียงใหม่โปรเซสฟูดส์ จำกัด (มหาชน)

(ค) ฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 บริษัทฯ มีสินทรัพย์จำนวน 1,258 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 32 ล้านบาท โดยเป็นการ เพิ่มขึ้นของเงินสด เงินฝากธนาคาร และเงินลงทุนระยะสั้น จำนวน 58 ล้านบาท ลูกหนี้การค้า เพิ่มขึ้น 24 ล้านบาท สินค้าคงเหลือ (ลดลง) (13) ล้านบาท สินทรัพย์ถาวร-สุทธิ (ลดลง) จำนวน (39) ล้านบาท สินทรัพย์อื่น เพิ่มขึ้น จำนวน 2 ล้านบาท

บริษัทฯ มีอัตราส่วนสภาพคล่อง อยู่ในระดับ 9.8 และอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว อยู่ที่ ระดับ 4.4 ซึ่งถือว่าดี ในขณะที่บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น อยู่ในระดับ 0.1 เท่านั้น

บริษัทฯ มีรายจ่ายเพื่อการลงทุนในสินทรัพย์ถาวร จำนวน 37 ล้านบาท โดยใช้เงินจากแหล่งเงินทุนที่ได้จากการดำเนินงานของบริษัท

ในส่วนของบริษัทย่อย ในปี 2551 บริษัท อะกริฟูดโปรดเซสซิ่ง จำกัด มีสินทรัพย์รวม จำนวน 52.8 ล้านบาท มีหนี้สินรวม จำนวน 19.9 ล้านบาท และมีส่วนของผู้ถือหุ้น จำนวน 32.9 ล้านบาท

(ง) ปัจจัยและอิทธิพลหลักที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต

ในปี 2552 บริษัทฯ เชื่อว่าจะสามารถส่งออกได้ ประมาณ 25,000 ตัน และคาดว่าผลการดำเนินงานจะต่ำกว่าปี 2551 พอสมควร

13. ข้อมูลอื่นที่เกี่ยวข้อง

- ไม่มี -



บริษัท เชียงใหม่ไฟรเซนฟูตส์ จำกัด (มหาชน)

รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เสนอ คณะกรรมการและผู้ถือหุ้นของ บริษัท เชียงใหม่ไฟรเซนฟูตส์ จำกัด (มหาชน)

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบดุลรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 และ 2550 งบกำไรขาดทุนรวม งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นรวมและงบกระแสเงินสดรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน ของแต่ละปี ของ **บริษัท เชียงใหม่ไฟรเซนฟูตส์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย** และได้ตรวจสอบงบการเงินเฉพาะกิจการของ **บริษัท เชียงใหม่ไฟรเซนฟูตส์ จำกัด (มหาชน)** ด้วยเช่นกัน ซึ่งผู้บริหารของกิจการเป็นผู้รับผิดชอบต่อความถูกต้องและครบถ้วนของข้อมูลในงบการเงินเหล่านี้ ส่วนข้าพเจ้าเป็นผู้รับผิดชอบในการแสดงความเห็นต่องบการเงินดังกล่าวจากผลการตรวจสอบของข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่รับรองทั่วไป ซึ่งกำหนดให้ข้าพเจ้าต้องวางแผนและปฏิบัติงานเพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างมีเหตุผลว่า งบการเงินแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ การตรวจสอบรวมถึงการใช้วิธีการทดสอบหลักฐานประกอบรายการทั้งที่เป็นจำนวนเงินและการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงิน การประเมินความเหมาะสมของหลักการบัญชีที่กิจการใช้และประมาณการเกี่ยวกับรายการทางการเงินที่เป็นสาระสำคัญซึ่งผู้บริหารเป็นผู้จัดทำขึ้น ตลอดจนการประเมินถึงความเหมาะสมของการแสดงรายการที่นำเสนอในงบการเงินโดยรวม ข้าพเจ้าเชื่อว่าการตรวจสอบดังกล่าวให้ข้อสรุปที่เป็นเกณฑ์อย่างเหมาะสมในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าเห็นว่างบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงิน วันที่ 31 ธันวาคม 2551 และ 2550 ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของ แต่ละปีของ **บริษัท เชียงใหม่ไฟรเซนฟูตส์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย** และของ **บริษัท เชียงใหม่ไฟรเซนฟูตส์ จำกัด (มหาชน)** โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการ บัญชีที่รับรองทั่วไป

(นายประดิษฐ์ รอดลอยทุกข์)

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 218

บริษัท เอเอสที มาสเตอร์ จำกัด

วันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2552



บริษัท เชียงใหม่ไฟรเซนฟูตส์ จำกัด (มหาชน)

บริษัท เชียงใหม่ไฟรเซนฟูตส์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบดุล

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 และ 2550

สินทรัพย์		บาท			
		งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
		2551	2550	2551	2550
หมายเหตุ					
สินทรัพย์หมุนเวียน					
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	6	114,643,090	142,307,959	90,489,605	122,171,317
เงินลงทุนชั่วคราว	7	140,000,000	50,000,000	140,000,000	50,000,000
ลูกหนี้การค้า - บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	5.2,8	22,797,895	19,047,724	38,501,603	33,216,698
- บริษัทอื่น - สุทธิ	8	60,999,071	43,559,316	49,031,840	30,730,324
สินค้าคงเหลือ - สุทธิ	9	353,186,642	366,532,091	353,186,642	366,532,091
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น					
ลูกหนี้ชาวไร่ - สุทธิ	10	26,566,547	29,295,519	26,566,547	29,295,519
ลูกหนี้กรมสรรพากร		1,471,060	2,573,109	1,209,170	2,519,868
อื่น ๆ		4,383,317	1,585,261	4,312,779	1,529,654
รวมสินทรัพย์หมุนเวียนอื่น		32,420,924	33,453,889	32,088,496	33,345,041
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน		724,047,622	654,900,979	703,298,186	635,995,471
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน					
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	11	-	-	23,353,658	23,353,658
เงินให้กู้ยืมระยะยาว - บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	5.2	24,500,000	24,500,000	24,500,000	24,500,000
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	12	487,280,190	526,291,136	487,046,365	525,759,482
สินทรัพย์ที่ไม่ได้ใช้ในการดำเนินงาน - สุทธิ	13	18,404,787	13,437,988	18,404,787	13,437,988
โปรแกรมคอมพิวเตอร์ - สุทธิ	14	520,422	858,584	520,422	858,584
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น					
เงินฝากประจำที่ติดภาระค้ำประกัน	15	14,239,642	10,375,838	-	-
อื่น ๆ		1,161,989	2,250,505	1,161,089	2,249,605
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น		15,401,631	12,626,343	1,161,089	2,249,605
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน		546,107,030	577,714,051	554,986,321	590,159,317
รวมสินทรัพย์		1,270,154,652	1,232,615,030	1,258,284,507	1,226,154,788

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้



บริษัท เชียงใหม่ไฟรเซนฟูตส์ จำกัด (มหาชน)

บริษัท เชียงใหม่ไฟรเซนฟูตส์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบดุล (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 และ 2550

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	หมายเหตุ	บาท			
		งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
		2551	2550	2551	2550
หนี้สินหมุนเวียน					
เจ้าหนี้การค้า		33,838,652	38,593,017	33,838,652	38,593,017
หนี้สินหมุนเวียนอื่น					
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย		38,551,798	33,789,153	36,622,505	32,463,184
อื่น ๆ		1,631,550	2,458,974	1,362,544	1,369,891
รวมหนี้สินหมุนเวียนอื่น		40,183,348	36,248,127	37,985,049	33,833,075
รวมหนี้สินหมุนเวียน		74,022,000	74,841,144	71,823,701	72,426,092
ส่วนของผู้ถือหุ้น					
ทุนเรือนหุ้น - มูลค่าหุ้นละ 1 บาท					
ทุนจดทะเบียน					
หุ้นสามัญ 346,497,096 หุ้น	17	346,497,096	346,497,096	346,497,096	346,497,096
ทุนที่ออกและชำระแล้ว					
หุ้นสามัญ 346,496,592 หุ้น		346,496,592	346,496,592	346,496,592	346,496,592
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น		68,000,000	68,000,000	68,000,000	68,000,000
กำไรสะสม					
จัดสรรเพื่อสำรองตามกฎหมาย	19	34,650,000	34,650,000	34,650,000	34,650,000
ส่วนที่ยังไม่ได้จัดสรร		746,986,060	708,627,294	737,314,214	704,582,104
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น		1,196,132,652	1,157,773,886	1,186,460,806	1,153,728,696
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น		1,270,154,652	1,232,615,030	1,258,284,507	1,226,154,788

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้



บริษัท เชียงใหม่โพรเซสฟู๊ดส์ จำกัด (มหาชน)

บริษัท เชียงใหม่โพรเซสฟู๊ดส์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกำไรขาดทุน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2551 และ 2550

	บาท			
	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2551	2550	2551	2550
รายได้				
รายได้จากการขาย	1,275,569,881	1,051,450,745	1,239,871,042	1,033,022,619
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	3,471,125	3,134,990	5,096,604	2,835,633
ดอกเบี้ยรับ	4,398,346	4,987,733	3,880,010	4,340,206
รายได้อื่น	8,627,317	13,734,901	9,233,486	14,366,174
รวมรายได้	1,292,066,669	1,073,308,369	1,258,081,142	1,054,564,632
ค่าใช้จ่าย				
ต้นทุนขาย	926,992,048	782,305,446	923,527,480	781,821,413
ค่าใช้จ่ายในการขาย	131,002,022	103,120,065	111,772,418	86,203,759
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	50,972,077	52,542,928	48,435,039	49,992,310
ค่าตอบแทนผู้บริหาร	36,672,421	35,412,378	34,221,371	33,119,378
ขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์	3,445,198	-	3,445,198	-
รวมค่าใช้จ่าย	1,149,083,766	973,380,817	1,121,401,506	951,136,860
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้	142,982,903	99,927,552	136,679,636	103,427,772
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(48)	(7,243)	(48)	(7,243)
ภาษีเงินได้	(676,611)	-	-	-
กำไรสุทธิ	142,306,244	99,920,309	136,679,588	103,420,529
การแบ่งปันกำไรสุทธิ				
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	142,306,244	99,920,309	136,679,588	103,420,529
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยของบริษัทย่อย	-	-	-	-
	142,306,244	99,920,309	136,679,588	103,420,529
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน				
กำไรสุทธิ	0.41	0.30	0.39	0.31
จำนวนหุ้นสามัญเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก	หุ้น			
	346,496,592	334,242,096	346,496,592	334,242,096
หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้				



บริษัท เชียงใหม่ไฟรเซนฟูตส์ จำกัด (มหาชน)

บริษัท เชียงใหม่ไฟรเซนฟูตส์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นรวม

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2551 และ 2550

		บาท				
		กำไรสะสม				
หมายเหตุ		ทุนที่ออก	ส่วนเกิน	สำรอง	ส่วนที่ยัง	
		และชำระแล้ว	มูลค่าหุ้น	ตามกฎหมาย	ไม่ได้จัดสรร	
					รวม	
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 1 มกราคม 2550		314,997,360	68,000,000	30,710,000	722,895,561	1,136,602,921
หุ้นปันผลจ่าย	17	31,499,232	-	-	(31,499,232)	-
เงินปันผลจ่าย	18	-	-	-	(78,749,344)	(78,749,344)
กำไรสุทธิ		-	-	-	99,920,309	99,920,309
สำรองตามกฎหมาย	19	-	-	3,940,000	(3,940,000)	-
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550		346,496,592	68,000,000	34,650,000	708,627,294	1,157,773,886
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 1 มกราคม 2551		346,496,592	68,000,000	34,650,000	708,627,294	1,157,773,886
เงินปันผลจ่าย	18				(103,947,478)	(103,947,478)
กำไรสุทธิ					142,306,244	142,306,244
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551		346,496,592	68,000,000	34,650,000	746,986,060	1,196,132,652

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้



บริษัท เชียงใหม่ไฟรเซนฟูตส์ จำกัด (มหาชน)

บริษัท เชียงใหม่ไฟรเซนฟูตส์ จำกัด (มหาชน)
งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นเฉพาะกิจการ
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2551 และ 2550

		บาท				
		กำไรสะสม				
หมายเหตุ		ทุนที่ออก	ส่วนเกิน	สำรอง	ส่วนที่ยัง	
		และชำระแล้ว	มูลค่าหุ้น	ตามกฎหมาย	ไม่ได้จัดสรร	
					รวม	
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 1 มกราคม 2550		314,997,360	68,000,000	30,710,000	715,350,151	1,129,057,511
หุ้นปันผลจ่าย	17	31,499,232	-	-	(31,499,232)	-
เงินปันผลจ่าย	18	-	-	-	(78,749,344)	(78,749,344)
กำไรสุทธิ		-	-	-	103,420,529	103,420,529
สำรองตามกฎหมาย	19	-	-	3,940,000	(3,940,000)	-
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550		346,496,592	68,000,000	34,650,000	704,582,104	1,153,728,696
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 1 มกราคม 2551		346,496,592	68,000,000	34,650,000	704,582,104	1,153,728,696
เงินปันผลจ่าย	18	-	-	-	(103,947,478)	(103,947,478)
กำไรสุทธิ		-	-	-	136,679,588	136,679,588
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551		346,496,592	68,000,000	34,650,000	737,314,214	1,186,460,806

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้



บริษัท เชียงใหม่พรเซ็นฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน)

บริษัท เชียงใหม่พรเซ็นฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกระแสเงินสด

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2551 และ 2550

	บาท			
	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2551	2550	2551	2550
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน				
กำไรสุทธิก่อนภาษี	142,982,855	99,920,309	136,679,588	103,420,529
รายการปรับกระทบกำไรสุทธิเป็นเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน				
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	(1,040,673)	(66,398)	(973,936)	(36,918)
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	184,660	366,091	184,660	366,091
กลับรายการค่าเผื่อสินค้าเสื่อมคุณภาพ	(715,057)	(9,427,226)	(715,057)	(9,427,226)
กำไรจากการขายอุปกรณ์	(2,479,232)	(76,376)	(2,479,232)	(76,376)
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายทรัพย์สิน	-	637,869	-	637,869
ค่าเสื่อมราคา	71,045,560	70,431,643	70,736,761	70,023,159
ขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์	3,445,198	-	3,445,198	-
รายการตัดจำหน่ายโปรแกรมคอมพิวเตอร์	338,162	338,161	338,162	338,161
ภาษีหัก ณ ที่จ่ายและอากรขาเข้าตัดจ่าย	555,479	57,342	555,479	-
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	48	7,243	48	7,243
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลง				
ในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	214,317,000	162,188,658	207,771,671	165,252,532
สินทรัพย์ดำเนินงานลดลง (เพิ่มขึ้น)				
ลูกหนี้การค้า - บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	(3,329,423)	(2,351,900)	(4,871,148)	(12,135,462)
ลูกหนี้การค้า - บริษัทอื่น	(16,789,286)	(8,155,882)	(17,710,066)	(159,261)
สินค้าคงเหลือ	14,060,506	(54,212,097)	14,060,506	(54,212,097)
ลูกหนี้ชาวไร่	2,574,312	(4,102,424)	2,574,312	(4,102,424)
ลูกหนี้กรรมสรรพากร	1,102,049	812,815	1,310,698	786,314
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(2,798,056)	1,654,138	(2,783,125)	1,568,247
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	605,533	(563,569)	600,499	(543,359)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)				
เจ้าหนี้การค้า	(5,688,238)	8,973,713	(5,688,238)	8,973,713
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	4,025,490	(3,038,722)	4,098,050	(3,220,179)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(827,424)	877,101	(7,347)	(74,971)
เงินสดรับจากการดำเนินงาน	207,252,463	102,081,831	199,355,812	102,133,053
จ่ายดอกเบี้ย	(48)	(7,243)	(48)	(7,243)
จ่ายภาษีเงินได้	(72,496)	(86,042)	(67,462)	(78,910)
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	207,179,919	101,988,546	199,288,302	102,046,900
หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้				



บริษัท เชียงใหม่พรเซ่นฟู๊ดส์ จำกัด (มหาชน)

บริษัท เชียงใหม่พรเซ่นฟู๊ดส์ จำกัด (มหาชน)และบริษัทย่อย

งบกระแสเงินสด (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2551 และ 2550

	บาท			
	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2551	2550	2551	2550
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน				
เงินฝากสถาบันการเงินประเภทเงินฝากประจำเพิ่มขึ้น	(93,863,804)	(57,256,946)	(90,000,000)	(50,000,000)
เงินสดรับจากการขายอุปกรณ์	2,486,382	1,256,818	2,486,382	1,256,818
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(36,849,888)	(33,390,080)	(36,838,918)	(33,390,080)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อที่ดินที่ไม่ได้ใช้ในการดำเนินงาน	(2,670,000)	-	(2,670,000)	
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(130,897,310)	(89,390,208)	(127,022,536)	(82,133,262)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน				
จ่ายเงินปันผล	(103,947,478)	(78,749,344)	(103,947,478)	(78,749,344)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(103,947,478)	(78,749,344)	(103,947,478)	(78,749,344)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลง - สุทธิ	(27,664,869)	(66,151,006)	(31,681,712)	(58,835,706)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	142,307,959	208,458,965	122,171,317	181,007,023
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี	114,643,090	142,307,959	90,489,605	122,171,317
ข้อมูลกระแสเงินสดเปิดเผยเพิ่มเติม				
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์				
รายละเอียดอาคารและอุปกรณ์ได้มาในระหว่างปีมีดังนี้				
อาคารและอุปกรณ์ที่ได้มาในระหว่างปี	(37,783,761)	(33,676,002)	(37,772,791)	(33,676,002)
หัก เจ้าหนี้ซื้อทรัพย์สินเพิ่มขึ้น	933,873	285,922	933,873	285,922
เงินสดจ่ายเพื่อซื้ออาคารและอุปกรณ์	(36,849,888)	(33,390,080)	(36,838,918)	(33,390,080)

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้



บริษัท เชียงใหม่โปรเซสฟู๊ดส์ จำกัด (มหาชน)

บริษัท เชียงใหม่โปรเซสฟู๊ดส์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)

วันที่ 31 ธันวาคม 2551 และ 2550

1. ข้อมูลทั่วไป

บริษัท เชียงใหม่โปรเซสฟู๊ดส์ จำกัด (มหาชน) เป็นบริษัทมหาชนจำกัด และได้จดทะเบียนเข้าเป็นบริษัทในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในปี 2536 บริษัทและบริษัทย่อยดำเนินธุรกิจผลิตและส่งออกผัก ผลไม้แช่แข็ง และจำหน่ายข้าวโพดหวานแปรรูป สำนักงานจดทะเบียนของบริษัทตั้งอยู่ ณ เลขที่ 149/34 ซอยแองโกล พลาซ่า ถนนสุรวงศ์ บางรัก กรุงเทพมหานคร

2. มูลฐานสำหรับงบการเงินและหลักเกณฑ์ในการจัดทำงบการเงินรวม

งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการได้จัดทำขึ้นตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไปภายใต้พระราชบัญญัติการบัญชี พ.ศ. 2543 ซึ่งหมายถึงมาตรฐานการบัญชีที่ ออกภายใต้พระราชบัญญัติวิชาชีพบัญชี พ.ศ. 25 47 และตามข้อกำหนดของคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยการจัดทำและนำเสนอรายงานทางการเงินภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

การจัดทำงบการเงินให้สอดคล้องกับหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไปในประเทศไทยซึ่งกำหนดให้ฝ่ายบริหารประมาณการและกำหนดสมมติฐานที่เกี่ยวข้องอันจะมีผลต่อตัวเลขของสินทรัพย์และหนี้สินรวมทั้งเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับสินทรัพย์และหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น ณ วันที่ในงบการเงิน และข้อมูลรายได้และค่าใช้จ่ายในรอบระยะเวลาที่เสนองบการเงินดังกล่าว ตัวเลขที่เกิดขึ้นจริงอาจแตกต่างจากตัวเลขประมาณการ ถึงแม้ว่าฝ่ายบริหารได้จัดทำตัวเลขประมาณการขึ้นจากความเข้าใจในเหตุการณ์และสิ่งที่ได้กระทำไปในปัจจุบันอย่างดีที่สุดแล้ว

งบการเงินได้จัดทำขึ้นโดยใช้เกณฑ์ราคาทุนเดิมในการวัดมูลค่าขององค์ประกอบของงบการเงิน

งบการเงินรวม ได้จัดทำขึ้นโดยรวมงบการเงินของบริษัท เชียงใหม่โปรเซสฟู๊ดส์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย คือ บริษัท อะกรีฟู๊ด โปรเซสซิ่ง จำกัด โดยบริษัทถือหุ้นในอัตราร้อยละ 100 ของทุนจดทะเบียน

รายการบัญชีที่สำคัญระหว่างบริษัทและบริษัทย่อยที่รวมในงบการเงินรวมได้หักกลบลบกันแล้ว

3. มาตรฐานการบัญชีใหม่และการปรับปรุงมาตรฐานการบัญชี

สภาวิชาชีพบัญชีได้ออกประกาศสภาวิชาชีพบัญชีฉบับที่ 9/2550 ฉบับที่ 38/2550 และฉบับที่ 62/2550 เกี่ยวกับมาตรฐานการบัญชี โดยให้ใช้มาตรฐานการบัญชีใหม่ดังต่อไปนี้

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



บริษัท เชียงใหม่ไฟรเซนฟูตส์ จำกัด (มหาชน)

บริษัท เชียงใหม่ไฟรเซนฟูตส์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)

วันที่ 31 ธันวาคม 2551 และ 2550

3. มาตรฐานการบัญชีใหม่และการปรับปรุงมาตรฐานการบัญชี (ต่อ)

มาตรฐานการบัญชีข้างต้นให้ถือปฏิบัติกับงบการเงินสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2551 เป็นต้นไป ฝ่ายบริหารของบริษัทได้ประเมินแล้วเห็นว่า ฉบับที่ 43 (ปรับปรุง 2550) และฉบับที่ 49 (ปรับปรุง 2550) ไม่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัทส่วนมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 25 (ปรับปรุง 2550) ฉบับที่ 29 (ปรับปรุง 2550) ฉบับที่ 31 (ปรับปรุง 2550) ฉบับที่ 33 (ปรับปรุง 2550) ฉบับที่ 35 (ปรับปรุง 2550) ฉบับที่ 39 (ปรับปรุง 2550) ฉบับที่ 41 (ปรับปรุง 2550) และฉบับที่ 51 ไม่มีผลกระทบอย่างเป็นสาระสำคัญต่องบการเงินสำหรับงวดปัจจุบัน

มาตรฐานการบัญชีที่มีการปรับปรุงและมีผลบังคับใช้ตั้งแต่รอบระยะเวลาบัญชีเริ่มต้นในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2552 และบริษัทยังไม่ได้นำมาใช้ในปีปัจจุบันได้แก่

ฉบับที่ 36 (ปรับปรุง 2550) เรื่องการค้ำของสินทรัพย์

ฉบับที่ 54 (ปรับปรุง 2550) เรื่องสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขายและการดำเนินงานที่ยกเลิก

มาตรฐานดังกล่าวคาดว่าจะไม่มีผลกระทบที่เป็นสาระสำคัญต่องบการเงินเมื่อมีการบังคับใช้

4. สรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

นโยบายการบัญชีที่สำคัญที่ใช้ในการจัดทำงบการเงินของบริษัทและบริษัทย่อยมีดังนี้

4.1 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด หมายถึง เงินสดและเงินฝากธนาคาร และเงินลงทุนระยะสั้นที่มีสภาพคล่องสูง ซึ่งถึงกำหนดจ่ายคืนภายในระยะเวลาไม่เกิน 3 เดือนนับจากวันที่ได้มาและไม่มีข้อจำกัดในการเบิกใช้

เงินฝากสถาบันการเงินที่มีข้อจำกัดในการใช้ได้แสดงไว้แยกต่างหากในบัญชี “เงินฝากประจำที่ติดภาระค้ำประกัน” ภายใต้สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นในงบดุล

4.2 ลูกหนี้

ลูกหนี้แสดงในราคาที่จะรับรู้ในใบแจ้งหนี้สุทธิจากค่าเผ่อนี้สงสัยจะสูญ

4.3 ค่าเผ่อนี้สงสัยจะสูญ

บริษัทและบริษัทย่อยตั้งค่าเผ่อนี้สงสัยจะสูญไว้เท่ากับจำนวนที่คาดว่าจะเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้การค้าและลูกหนี้ชาวไร่ไม่ได้ ทั้งนี้โดยประมาณจากประสบการณ์ในการเก็บหนี้และการพิจารณาฐานะของลูกหนี้ในปัจจุบัน หนี้สูญที่เกิดขึ้นในระหว่างปีตัดเป็นค่าใช้จ่ายเมื่อสามารถระบุได้

บริษัทประมาณค่าเผ่อนี้สงสัยจะสูญสำหรับลูกหนี้การค้าและลูกหนี้ชาวไร่ ณ วันสิ้นปีดังนี้

อัตราค่าเผ่อนี้สงสัยจะสูญ

ลูกหนี้การค้า	อัตราร้อยละ 100 ของลูกหนี้การค้าที่มีอายุเกิน 12 เดือน
ลูกหนี้ชาวไร่	อัตราร้อยละ 100 ของลูกหนี้ชาวไร่ที่มีอายุเกิน 24 เดือน



บริษัท เชียงใหม่โพรเซสฟู๊ดส์ จำกัด (มหาชน)

บริษัท เชียงใหม่โพรเซสฟู๊ดส์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)

วันที่ 31 ธันวาคม 2551 และ 2550

ณ วันสิ้นปีบริษัทและบริษัทย่อยจะสอบทานความเพียงพอ ของค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ ที่ตั้งไว้กับลูกหนี้ แต่ละรายที่มียอดค้างชำระเกินกำหนดและมีมูลเหตุให้คาดว่าจะไม่ สามารถเก็บเงินได้หรือเก็บได้ไม่เต็มจำนวนเพื่อพิจารณาประกอบว่าค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญที่ตั้งไว้เพียงพอและเหมาะสมแล้ว

4.4 สินค้าคงเหลือ

สินค้าคงเหลือแสดงด้วยราคาทุนหรือมูลค่าสุทธิที่จะได้รับแล้วแต่ราคาใดจะต่ำกว่า ราคาทุนของสินค้าคำนวณโดยวิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก ต้นทุนในการซื้อประกอบด้วยราคาซื้อ และค่าใช้จ่ายทางตรงที่เกี่ยวข้องกับการซื้อสินค้านั้น เช่น ค่าภาษี อากร ค่าขนส่งหักด้วยส่วนลดและเงินที่ได้รับคืนจากการซื้อสินค้า ต้นทุนของสินค้าสำเร็จรูปและงานระหว่างทำ ประกอบด้วย ค่าวัตถุดิบ ค่าแรงทางตรง ค่าใช้จ่ายอื่นทางตรง และค่าเสียอยู่ในการผลิตซึ่งปันส่วนตามเกณฑ์การดำเนินงานตามปกติ มูลค่าสุทธิที่จะได้รับประมาณจากราคาที่คาดว่าจะขายได้ตามปกติของธุรกิจหักด้วยค่าใช้จ่ายที่จำเป็นเพื่อให้สินค้านั้นสำเร็จรูปและค่าใช้จ่ายในการขาย

ณ วันสิ้นปีบริษัทจะพิจารณาสภาพของสินค้าสำเร็จรูป เพื่อพิจารณาประกอบว่าจำนวนเงินค่าเผื่อ สินค้าเสื่อมสภาพที่ตั้งไว้เพียงพอและเหมาะสมแล้ว

4.5 เงินลงทุนในบริษัทย่อย

บริษัทย่อยหมายถึงบริษัทที่บริษัทใหญ่ในกลุ่มบริษัทมีสิทธิออกเสียงทั้งทางตรงและทางอ้อมมากกว่ากึ่งหนึ่งของสิทธิในการออกเสียงทั้งหมด หรือมีอำนาจในการควบคุมนโยบายการเงินและการดำเนินงานของบริษัทย่อย บริษัทย่อยดังกล่าวได้ถูกนำมารวมในการจัดทำงบการเงิน โดยเริ่มตั้งแต่วันที่บริษัทใหญ่มีอำนาจควบคุม จนถึงวันที่บริษัทย่อยดังกล่าวได้ขายออกไป รายการและยอดคงเหลือระหว่างกลุ่มบริษัทฯ ตลอดจนกำไรขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นได้ตัดออกจากงบการเงินรวมนี้แล้ว นโยบายการบัญชีสำหรับบริษัทย่อยจะเปลี่ยนแปลงเพื่อใช้นโยบายบัญชีเดียวกับกลุ่มบริษัทในการจัดทำงบการเงินรวม

เงินลงทุนในบริษัทย่อยแสดงในงบการเงินเฉพาะกิจการ โดยใช้วิธีราคาทุน

4.6 ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ รับรู้เมื่อเริ่มแรกตามราคาทุน สินทรัพย์ทุกประเภทยกเว้นที่ดินแสดงในงบดุลด้วยราคาทุนเดิมหักค่าเสื่อมราคาสะสม

ค่าเสื่อมราคาอาคารและอุปกรณ์คำนวณโดยวิธีเส้นตรงตามอายุการใช้งานโดยประมาณของสินทรัพย์ดังนี้

	จำนวนปี
อาคาร	20
เครื่องจักรและอุปกรณ์	5-10
ยานพาหนะ	5
อุปกรณ์และเครื่องตกแต่งสำนักงาน	5

เมื่อมีการขายหรือเลิกใช้งานสินทรัพย์ บริษัทและบริษัทย่อยจะบันทึกตัดราคาทุนและค่าเสื่อมราคาสะสมของสินทรัพย์นั้นออกจากบัญชีและรับรู้ผลกำไรหรือขาดทุนจากการจำหน่ายสินทรัพย์เหล่านั้นในงบกำไรขาดทุน



บริษัท เชียงใหม่ไฟรเซนฟูตส์ จำกัด (มหาชน)

บริษัท เชียงใหม่ไฟรเซนฟูตส์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)

วันที่ 31 ธันวาคม 2551 และ 2550

อาคารระหว่างก่อสร้างและเครื่องจักรระหว่างติดตั้งแสดงในราคาทุน โดยที่ยังไม่มีการตัดค่าเสื่อมราคา จนกระทั่งสินทรัพย์นั้นจะแล้วเสร็จและพร้อมที่จะใช้งานได้ตามวัตถุประสงค์

4.7 สินทรัพย์ที่ไม่ได้ใช้ในการดำเนินงาน

สินทรัพย์ที่ไม่ได้ใช้ในการดำเนินงานแสดงตามราคาทุนหรือราคาสุทธิที่คาดว่าจะได้รับแล้วแต่ราคาใดจะต่ำกว่า

4.8 สินทรัพย์ไม่มีตัวตน และค่าตัดจำหน่าย

สินทรัพย์ไม่มีตัวตน ได้แก่ ซอฟต์แวร์คอมพิวเตอร์ แสดงตามราคาทุนหักค่าตัดจำหน่ายสะสม บริษัทคิดค่าตัดจำหน่ายสำหรับสินทรัพย์โดยวิธีเส้นตรงตามอายุการใช้งานของสินทรัพย์ (3 – 5 ปี)

4.9 สัญญาเช่าการเงิน

สัญญาเช่าทรัพย์สินที่ผู้ให้เช่าโอนความเสี่ยงและผลประโยชน์ที่มีนัยสำคัญในการเป็นเจ้าของไปยังผู้เช่าจะถูกจัดเป็นสัญญาเช่าทางการเงิน โดยผู้เช่าจะรับรู้สินทรัพย์และหนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงินด้วยจำนวนเท่ากับมูลค่าปัจจุบันของค่าเช่าขั้นต่ำที่ต้องจ่ายตามสัญญา หรือมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์แล้วแต่จำนวนใดจะต่ำกว่า ค่าเช่าจ่ายในแต่ละงวดจะแบ่งเป็นส่วนที่เป็นดอกเบี้ยและส่วนที่เป็นชำระหนี้สิน โดยดอกเบี้ยแต่ละงวดจะคำนวณโดยใช้อัตราดอกเบี้ยคงที่ตลอดอายุของหนี้สิน ส่วนค่าเช่าสุทธิจากดอกเบี้ยจะนำไปลดหนี้สินภายใต้สัญญาเช่าทางการเงิน ดอกเบี้ยที่เกิดขึ้นจะบันทึกในงบกำไรขาดทุนตลอดอายุสัญญาเช่าทรัพย์สินที่เสื่อมสภาพได้ภายใต้สัญญาเช่าการเงินตัดค่าเสื่อมราคาตามอายุการใช้งานของทรัพย์สิน

4.10 การด้อยค่าของสินทรัพย์

บริษัทและบริษัทย่อยได้สอบทานการด้อยค่าของสินทรัพย์เมื่อมีข้อบ่งชี้ว่ามูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์อาจจะไม่ได้รับคืนหรือเมื่อมูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์เกินกว่ามูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืน (ราคาขายสุทธิหรือมูลค่าจากการใช้ของสินทรัพย์นั้นแล้วแต่ราคาใดจะสูงกว่า) โดยที่การประเมินจะพิจารณาสินทรัพย์แต่ละรายการหรือพิจารณาจากหน่วยสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดเงินสดแล้วแต่กรณี

ในกรณีที่มูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์เกินกว่ามูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืน บริษัทและบริษัทย่อยได้รับรู้รายการขาดทุนจากการด้อยค่าในงบกำไรขาดทุน บริษัทและบริษัทย่อยจะบันทึกกลับรายการผลขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ที่รับรู้ในงวดก่อนๆ โดยบันทึกเป็นรายได้อื่นเมื่อมีข้อบ่งชี้ว่ารายการขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์หมดไปหรือยังคงมีอยู่แต่เป็นไปในทางที่ลดลง

4.11 รายการบัญชีที่เป็นเงินตราต่างประเทศ

รายการบัญชีที่เป็นเงินตราต่างประเทศที่เกิดขึ้นในระหว่างปีบันทึกไว้ในบัญชีเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่เกิดรายการ ยอดคงเหลือของสินทรัพย์และหนี้สินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ ณ วันที่ในงบดุลแปลงค่าเป็นเงินบาทด้วยอัตราแลกเปลี่ยน ณ วันนั้น ส่วนรายการที่ได้ทำสัญญาเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าไว้ บริษัทบันทึกตามอัตราล่วงหน้าตามสัญญาสุทธิจากค่าธรรมเนียมสัญญาซื้อขายเงินตรา



บริษัท เชียงใหม่ไฟรเซนฟูตส์ จำกัด (มหาชน)

บริษัท เชียงใหม่ไฟรเซนฟูตส์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)

วันที่ 31 ธันวาคม 2551 และ 2550

ต่างประเทศล่วงหน้าที่ยังไม่ได้ตัดบัญชี กำไรหรือขาดทุนจากการแปลงค่าเงินตราต่างประเทศรับรู้เป็นรายได้หรือค่าใช้จ่ายในผลการดำเนินงานของแต่ละปี

4.12 ประเมินการหนี้สิน

บริษัทและบริษัทย่อย จะบันทึกประมาณการหนี้สินเมื่อมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่ ของภาระผูกพัน ในปัจจุบันตามกฎหมายหรือจากการอนุมาน อันเป็นผลสืบเนื่องมาจากเหตุการณ์ในอดีต ภาระผูกพันดังกล่าวคาดว่าจะส่งผลให้ต้องเกิดการไหลออกของทรัพยากรเพื่อชำระภาระผูกพันและจำนวนที่ต้องจ่ายสามารถประมาณการได้อย่างน่าเชื่อถือ รายจ่ายที่จะได้รับคืนบันทึกเป็นสินทรัพย์แยกต่างหากก็ต่อเมื่อการได้รับคืนคาดว่าจะได้รับอย่างแน่นอนเมื่อได้ชำระประมาณการหนี้สินไปแล้ว

4.13 การรับรู้รายได้

บริษัทและบริษัทย่อยรับรู้รายได้จากการขายเมื่อมีการส่งมอบและโอนความเสี่ยงและผลตอบแทนไปยังลูกค้า รายได้ดอกเบี้ยรับรู้ตามเกณฑ์คงค้าง

4.14 ภาษีเงินได้

บริษัทและบริษัทย่อยบันทึกภาษีเงินได้ไว้เท่ากับจำนวนเงินที่จะต้องจ่ายจริงตามประมวลรัษฎากร

4.15 กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน

กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานคำนวณโดยการหารกำไรสุทธิด้วยจำนวนหุ้นสามัญถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักที่ชำระแล้วในระหว่างปีของแต่ละปี

4.16 เครื่องมือทางการเงิน

สินทรัพย์ทางการเงินที่แสดงในงบดุลประกอบด้วยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เงินฝากประจำ ลูกหนี้การค้า เงินให้กู้ยืม และลูกหนี้อื่น หนี้สินทางการเงินที่แสดงในงบดุลประกอบด้วย เจ้าหนี้การค้า ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย ซึ่งนโยบายบัญชีเฉพาะรายการแต่ละรายการได้เปิดเผยแยกไว้ในแต่ละหัวข้อที่เกี่ยวข้อง

4.17 บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัทหมายถึงบุคคลหรือกิจการที่มีอำนาจควบคุมบริษัท ถูกควบคุมโดยบริษัทไม่ว่าจะเป็นโดยทางตรงหรือทางอ้อม หรืออยู่ภายใต้การควบคุมเดียวกันกับบริษัท รวมถึงบริษัทที่ทำหน้าที่ถือหุ้น บริษัทย่อย และกิจการที่เป็นบริษัทย่อยในเครือเดียวกัน นอกจากนี้บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันยังหมายรวมถึงบริษัทร่วมและบุคคลซึ่งถือหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อมและมีอิทธิพลอย่างเป็นทางการกับบริษัท ผู้บริหารสำคัญ กรรมการหรือ พนักงานของบริษัท ตลอดจนสมาชิกในครอบครัวที่ใกล้ชิดกับบุคคลดังกล่าว และกิจการที่เกี่ยวข้องกับบุคคลเหล่านั้น

ในการพิจารณาความสัมพันธ์ระหว่างบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัทแต่ละรายการ บริษัทคำนึงถึงเนื้อหาของความสัมพันธ์มากกว่ารูปแบบทางกฎหมาย



บริษัท เชียงใหม่โพรเซสฟู๊ดส์ จำกัด (มหาชน)

บริษัท เชียงใหม่โพรเซสฟู๊ดส์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)

วันที่ 31 ธันวาคม 2551 และ 2550

5. รายการธุรกิจกับบุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

บริษัทมีรายการบัญชีกับบริษัทย่อย บุคคลและบริษัทที่เกี่ยวข้องกันหลายแห่ง สินทรัพย์ หนี้สิน รายได้และค่าใช้จ่ายส่วนหนึ่งเกิดจากรายการกับบริษัทย่อย บุคคลและบริษัทที่เกี่ยวข้องดังกล่าว

5.1 ลักษณะความสัมพันธ์และนโยบายในการกำหนดราคา

ลักษณะความสัมพันธ์และนโยบายในการกำหนดราคาระหว่างบริษัทกับบริษัทย่อย บุคคลและบริษัทที่เกี่ยวข้องกันมีดังนี้ :

ลักษณะความสัมพันธ์	
บริษัทย่อย :	
บริษัท อะกริฟู๊ดโพรเซสซิง จำกัด	ถือหุ้นโดยบริษัทและกรรมการร่วมกัน
ลักษณะความสัมพันธ์	
บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน :	
บริษัท ซีแอนด์ดับบลิว อินเตอร์ฟู๊ดส์ จำกัด	กรรมการร่วมกัน
บริษัท อีโตซู คอร์ปอเรชั่น จำกัด	เป็นผู้ถือหุ้นของบริษัท
บริษัท พี พี ฟู๊ดส์ ซัพพลาย จำกัด	ผู้ถือหุ้นร่วมกัน
บริษัท อิง เซง จำกัด	ผู้ถือหุ้นร่วมกัน
บริษัท อะกรีเวลด์ จำกัด	ผู้ถือหุ้นและกรรมการร่วมกัน
บริษัท ซี.ที. พรอสเพอร์ กรุ๊ป จำกัด	ผู้ถือหุ้นและกรรมการร่วมกัน
บริษัท วันเดอร์ อินเตอร์ฟู๊ดส์ จำกัด	ถือหุ้นโดยญาติสนิทกรรมการ
นโยบายราคา	
รายได้จากการขายสินค้า	ราคาปกติธุรกิจเท่ากับราคาที่เกิดขึ้นกับคู่ค้ารายอื่น
รายได้ค่าเช่า	ราคาที่ตกลงร่วมกันตามสัญญา
รายได้บริการ	ราคาที่ตกลงร่วมกัน
ค่าบริการจ่าย	ราคาที่ตกลงร่วมกัน
ค่านายหน้า	อัตราร้อยละ 1.50 – 3.00 ของยอดขาย
เงินให้กู้ยืม	อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 3.25 ต่อปี



บริษัท เชียงใหม่โพรเซสฟู๊ดส์ จำกัด (มหาชน)

บริษัท เชียงใหม่โพรเซสฟู๊ดส์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)

วันที่ 31 ธันวาคม 2551 และ 2550

5.2 ยอดคงเหลือกับบริษัทย่อย บุคคลและบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน

ยอดคงเหลือระหว่างบริษัทกับบริษัทย่อย บุคคล และบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 25 51 และ 25 50 มีดังนี้

	บาท			
	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2551	2550	2551	2550
ลูกหนี้การค้า				
บริษัทย่อย				
บริษัท อะกริฟู๊ด โพรเซสซิง จำกัด	-	-	17,520,430	16,845,141
บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน				
บริษัท อีโตซู คอร์ปอเรชั่น จำกัด	9,002,795	5,667,280	7,330,073	2,991,113
บริษัท พี พี ฟู้ดส์ ซัพพลาย จำกัด	9,004,700	12,313,180	8,860,700	12,313,180
บริษัท อิง เซง จำกัด	4,790,400	1,067,264	4,790,400	1,067,264
รวม	22,797,895	19,047,724	20,981,173	16,371,557
รวมทั้งสิ้น	22,797,895	19,047,724	38,501,603	33,216,698

	บาท			
	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2551	2550	2551	2550
ดอกเบี้ยค้างรับ				
บริษัท ซีแอนด์ดับบลิว อินเตอร์ฟู๊ดส์ จำกัด	132,708	67,627	132,708	67,627

เงินให้กู้ยืมระยะยาว

บริษัท ซีแอนด์ดับบลิว อินเตอร์ฟู๊ดส์ จำกัด	24,500,000	24,500,000	24,500,000	24,500,000
--	------------	------------	------------	------------

ในปี 2548 บริษัททำสัญญาให้กู้ยืมระยะยาวกับบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน(บริษัท ซีแอนด์ดับบลิว อินเตอร์ฟู๊ดส์ จำกัด)จำนวนเงิน 24.5 ล้านบาทมีกำหนดจ่ายชำระคืนเงินต้นทั้งจำนวนภายในปี 255 โดยมีอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 3.25 ต่อปีจ่ายดอกเบี้ยทุกสิ้นเดือนเงินให้กู้ยืมดังกล่าวค้ำประกันโดย บริษัท วันเดอร์ อินเตอร์ฟู๊ดส์ จำกัด ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ในบริษัท ซี แอนด์ดับบลิว อินเตอร์ฟู๊ดส์ จำกัด และนายนิรันดร์ พลพัฒน์พงศ์ กรรมการของบริษัท ซี แอนด์ ดับบลิว อินเตอร์ฟู๊ดส์ จำกัด

	บาท			
	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2551	2550	2551	2550
ค่านายหน้าค้างจ่าย				
บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน				
บริษัท อีโตซู คอร์ปอเรชั่น จำกัด	651,136	1,082,757	434,399	957,151



บริษัท เชียงใหม่โพรเซสฟู๊ด จำกัด (มหาชน)

บริษัท เชียงใหม่โพรเซสฟู๊ด จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)

วันที่ 31 ธันวาคม 2551 และ 2550

บริษัท พี พี ฟู๊ดส์ ซัพพลาย จำกัด	945,489	2,702,543	945,489	2,702,543
บริษัท อิง เชน จำกัด	1,939,363	420,253	1,939,363	420,253
รวม	3,535,988	4,205,553	3,319,251	4,079,947
ค่าบริการค้ำจ่าย				
บริษัท อะกริเวิลด์ จำกัด	-	302,673	-	302,673
เงินประกัน				
บริษัท อะกริฟู๊ดโพรเซสซิ่ง จำกัด	-	-	30,000	30,000

5.3 รายได้และค่าใช้จ่ายระหว่างบริษัทกับบริษัทย่อย บุคคลและบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน

รายได้และค่าใช้จ่ายระหว่างบริษัทกับบริษัทย่อย บุคคลและบริษัทที่เกี่ยวข้องกันสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2551 และ 2550 มีดังนี้

	บาท			
	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2551	2550	2551	2550
รายได้จากการขายสินค้า				
บริษัทย่อย				
บริษัท อะกริฟู๊ดโพรเซสซิ่ง จำกัด	-	-	212,790,327	135,528,004
บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน				
บริษัท ซีแอนด์ดับบลิว อินเตอร์ฟู๊ดส์ จำกัด	1,600	33,000	-	-
บริษัท อีโตซู คอร์ปอเรชั่น จำกัด	170,305,735	153,948,074	118,693,458	116,968,925
บริษัท พี พี ฟู๊ดส์ ซัพพลาย จำกัด	9,959,700	15,011,580	9,548,700	14,935,580
บริษัท อิง เชน จำกัด	10,856,587	1,946,132	10,228,445	1,946,132
รวม	191,123,622	170,938,786	138,470,603	133,850,637
รวมทั้งสิ้น	191,123,622	170,938,786	351,260,930	269,378,641
รายได้อื่น				
บริษัท อะกริฟู๊ดโพรเซสซิ่ง จำกัด	-	-	620,400	631,760
บริษัท ซี.ที. พรอสเพอร์ กรุ๊ป จำกัด	90,000	90,000	90,000	90,000
รวม	90,000	90,000	710,400	721,760
ดอกเบี้ยรับ				
บริษัท ซีแอนด์ดับบลิว อินเตอร์ฟู๊ดส์ จำกัด	796,250	796,250	796,250	796,250
ค่านายหน้าจ่าย				
บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน				
บริษัท อีโตซู คอร์ปอเรชั่น จำกัด	3,414,966	2,997,608	2,364,368	2,333,848



บริษัท เชียงใหม่ไฟรเซนฟูตส์ จำกัด (มหาชน)

บริษัท เชียงใหม่ไฟรเซนฟูตส์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)

วันที่ 31 ธันวาคม 2551 และ 2550

บริษัท พี พี ฟุตส์ ซัพพลาย จำกัด	2,055,755	1,785,391	2,055,755	1,785,391
บริษัท อิง เซง จำกัด	1,870,371	870,068	1,870,371	870,068
รวม	7,341,092	5,653,067	6,290,494	4,989,307
ค่าบริการจ่าย				
บริษัท อะกรีเวิลด์ จำกัด	1,210,692	302,673	1,210,692	302,673

6. เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

	บาท			
	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2551	2550	2551	2550
เงินสด	116,343	115,875	106,343	105,875
เงินฝากประเภทกระแสรายวัน	1,336,350	622,247	-	-
เงินฝากประเภทออมทรัพย์	107,749,668	62,718,358	90,383,262	52,065,442
เงินฝากประเภทประจำอายุไม่เกิน 3 เดือน	5,440,729	78,851,479	-	70,000,000
รวม	114,643,090	142,307,959	90,489,605	122,171,317

เงินฝากสถาบันการเงินมีอัตราดอกเบี้ยถัวเฉลี่ยร้อยละ 0.25 - 4.00 ต่อปี (ปี 2550: ร้อยละ 0.50 - 3.00 ต่อปี)

7. เงินลงทุนชั่วคราว

เงินลงทุนชั่วคราวได้แก่เงินฝากสถาบันการเงิน ประเภทฝากประจำมีอายุ 4 - 6 เดือน อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 1.90 - 4.00 ต่อปี (ปี 2550: ร้อยละ 2.80 ต่อปี)

8. ลูกหนี้การค้า - สุทธิ

ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 และ 2550 แยกตามอายุหนี้ที่ค้างชำระได้ดังนี้

	บาท			
	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2551	2550	2551	2550
ลูกหนี้การค้า - บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน				
ยังไม่ถึงกำหนด	12,780,947	7,341,280	28,514,619	21,510,254
ค้างชำระ 1 - 3 เดือน	5,756,998	4,201,464	5,727,034	4,201,464
ค้างชำระ 4 - 6 เดือน	1,482,750	4,068,760	1,482,750	4,068,760
ค้างชำระ 7 - 12 เดือน	2,777,200	3,436,220	2,777,200	3,436,220
รวมลูกหนี้การค้า - บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	22,797,895	19,047,724	38,501,603	33,216,698
ลูกหนี้การค้า - บริษัทอื่น				
ยังไม่ถึงกำหนด	51,639,847	42,053,633	39,672,616	29,347,041
ค้างชำระ 1 - 3 เดือน	6,228,505	1,475,683	6,228,505	1,353,283



บริษัท เชียงใหม่โพรเซสฟู๊ดส์ จำกัด (มหาชน)

บริษัท เชียงใหม่โพรเซสฟู๊ดส์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)

วันที่ 31 ธันวาคม 2551 และ 2550

ค้างชำระ 4 - 6 เดือน	3,130,719	-	3,130,719	-
ค้างชำระ 7 - 12 เดือน	-	2,721,014	-	2,721,014
ค้างชำระเกิน 12 เดือน	2,751,014	30,000	2,751,014	30,000
รวมลูกหนี้การค้า - บริษัทอื่น	63,750,085	46,280,330	51,782,854	33,451,338
หัก ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	(2,751,014)	(2,721,014)	(2,751,014)	(2,721,014)
รวมลูกหนี้การค้า - บริษัทอื่น - สุทธิ	60,999,071	43,559,316	49,031,840	30,730,324

9. สินค้าคงเหลือ – สุทธิ

	บาท	
	งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2551	2550
สินค้าสำเร็จรูปและกึ่งสำเร็จรูป	294,365,295	317,943,090
วัตถุดิบและวัสดุโรงงาน	29,095,336	24,172,086
เมล็ดพันธุ์, ยา, ปุ๋ย	32,455,814	27,861,776
รวม	355,916,445	369,976,952
หัก ค่าเผื่อนี้เสื่อมคุณภาพ		
- สินค้าสำเร็จรูปและกึ่งสำเร็จรูป	(2,207,779)	(2,098,676)
- วัตถุดิบและวัสดุโรงงาน	(427,723)	(1,196,082)
- เมล็ดพันธุ์, ยา, ปุ๋ย	(94,301)	(150,103)
รวม	(2,729,803)	(3,444,861)
สุทธิ	353,186,642	366,532,091

ในระหว่างปี 2551 บริษัทบันทึกกลับรายการค่าเผื่อนี้เสื่อมคุณภาพเป็นจำนวน 0.7 ล้านบาท (ปี 2550 : 9.4 ล้านบาท) ในงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ

ลูกหนี้ชาวไร่ – สุทธิ

	บาท	
	งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2551	2550
ลูกหนี้ชาวไร่	27,278,068	30,200,091
หัก ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	(711,521)	(904,572)
สุทธิ	26,566,547	29,295,519

10. เงินลงทุนในบริษัทย่อย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 และ 2550

	ประเภทกิจการ	ทุนชำระแล้ว (บาท)	สัดส่วน เงินลงทุน	วิธีราคาทุน (บาท)
บริษัท อะกริฟู๊ด โพรเซสซิง จำกัด	จำหน่ายข้าวโพดหวานแปรรูป	30,000,000	100.0	23,353,658



บริษัท เชียงใหม่โปรเซสซิ่ง จำกัด (มหาชน)

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ – สุทธิ

	งบการเงินรวม				บาท		
	ที่ดิน	อาคาร	เครื่องจักรและอุปกรณ์	ยานพาหนะ	อุปกรณ์และเครื่องตกแต่งสำนักงาน	อาคารระหว่างก่อสร้างและเครื่องจักรระหว่างติดตั้ง	รวม
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550							
ราคาทุน	82,945,217	418,325,186	651,990,539	39,270,960	21,213,677	8,801,959	1,222,547,538
หัก ค่าเสื่อมราคาสะสม	-	(175,636,609)	(466,256,114)	(30,087,752)	(18,747,092)	-	(690,727,567)
การด้อยค่าของสินทรัพย์	-	-	(5,528,835)	-	-	-	(5,528,835)
มูลค่าสุทธิตามบัญชี	82,945,217	242,688,577	180,205,590	9,183,208	2,466,585	8,801,959	526,291,136
รายการระหว่างปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2551							
มูลค่าสุทธิตามบัญชีต้นปี	82,945,217	242,688,577	180,205,590	9,183,208	2,466,585	8,801,959	526,291,136
บวก ซื้อสินทรัพย์	-	1,279	5,206,243	12,982,853	1,133,481	18,459,905	37,783,761
โอนเข้า(ออก)	-	5,808,590	17,297,655	-	-	(23,106,245)	-
โอนเป็นสินทรัพย์ไม่ดำเนินงาน	-	-	(5,741,997)	-	-	-	(5,741,997)
หัก จำหน่ายสินทรัพย์	-	-	(7,132)	(6)	(12)	-	(7,150)
ค่าเสื่อมราคา	-	(23,419,239)	(41,163,276)	(5,206,657)	(1,256,388)	-	(71,045,560)
มูลค่าสุทธิตามบัญชีสิ้นปี	82,945,217	225,079,207	155,797,083	16,959,398	2,343,666	4,155,619	487,280,190
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551							
ราคาทุน	82,945,217	424,135,055	662,127,027	44,240,440	22,248,415	4,155,619	1,239,851,773
หัก ค่าเสื่อมราคาสะสม	-	(199,055,848)	(500,801,109)	(27,281,042)	(19,904,749)	-	(747,042,748)
การด้อยค่าของสินทรัพย์	-	-	(5,528,835)	-	-	-	(5,528,835)
มูลค่าสุทธิตามบัญชี	82,945,217	225,079,207	155,797,083	16,959,398	2,343,666	4,155,619	487,280,190

ที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้างและเครื่องจักรบางส่วนมีมูลค่าตามบัญชีจำนวนเงิน 151.7 ล้านบาท (ปี2550: 162.3 ล้านบาท) ได้จำนองและจำนำไว้เป็นหลักทรัพย์ค้ำประกันเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นตามหมายเหตุประกอบงบการเงิน6

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 และ 2550 มูลค่าตามราคาทุนของอุปกรณ์ที่ตัดค่าเสื่อมราคาหมดแล้วแต่ยังใช้งานอยู่มีจำนวนเงินประมาณ 369.2 ล้านบาทและ 376.9 ล้านบาทตามลำดับ



บริษัท เชียงใหม่โปรเซส จำกัด (มหาชน)

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ – สุทธิ (ต่อ)

งบการเงินเฉพาะกิจการ	บาท						
	ที่ดิน	อาคาร	เครื่องจักรและอุปกรณ์	ยานพาหนะ	อุปกรณ์และเครื่อง ตกแต่งสำนักงาน	อาคารระหว่างก่อสร้างและ เครื่องจักรระหว่างติดตั้ง	รวม
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550							
ราคาทุน	82,945,217	418,325,186	651,990,539	38,296,208	20,145,839	8,801,959	1,220,504,948
หัก ค่าเสื่อมราคาสะสม	-	(175,636,609)	(466,256,114)	(29,505,038)	(17,818,870)	-	(689,216,631)
การด้อยค่าของสินทรัพย์	-	-	(5,528,835)	-	-	-	(5,528,835)
มูลค่าสุทธิตามบัญชี	82,945,217	242,688,577	180,205,590	8,791,170	2,326,969	8,801,959	525,759,482
รายการระหว่างปีสิ้นสุดวันที่31 ธันวาคม 2551							
มูลค่าสุทธิตามบัญชีต้นปี	82,945,217	242,688,577	180,205,590	8,791,170	2,326,969	8,801,959	525,759,482
บวก ซื้อสินทรัพย์	-	1,279	5,206,243	12,982,853	1,122,511	18,459,905	37,772,791
โอนเข้า(ออก)	-	5,808,590	17,297,655	-	-	(23,106,245)	-
โอนเป็นสินทรัพย์ไม่ดำเนินงาน	-	-	(5,741,997)	-	-	-	(5,741,997)
หัก จำหน่ายสินทรัพย์	-	-	(7,132)	(6)	(12)	-	(7,150)
ค่าเสื่อมราคา	-	(23,419,239)	(41,163,276)	(5,011,707)	(1,142,539)	-	(70,736,761)
มูลค่าสุทธิตามบัญชีสิ้นปี	82,945,217	225,079,207	155,797,083	16,762,310	2,306,929	4,155,619	487,046,365
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551							
ราคาทุน	82,945,217	424,135,055	662,127,027	43,265,688	21,169,607	4,155,619	1,237,798,213
หัก ค่าเสื่อมราคาสะสม	-	(199,055,848)	(500,801,109)	(26,503,378)	(18,862,678)	-	(745,223,013)
การด้อยค่าของสินทรัพย์	-	-	(5,528,835)	-	-	-	(5,528,835)
มูลค่าสุทธิตามบัญชี	82,945,217	225,079,207	155,797,083	16,762,310	2,306,929	4,155,619	487,046,365

ที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้างและเครื่องจักรบางส่วนมีมูลค่าตามบัญชีจำนวนเงิน 151.7 ล้านบาท (2550: 162.3 ล้านบาท) ได้จำนองและจำนำไว้เป็นหลักประกันค้ำประกันเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นตาม

หมายเหตุประกอบงบการเงิน16

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 และ 2550 มูลค่าตามราคาทุนของอุปกรณ์ที่ตัดค่าเสื่อมราคาหมดแล้วแต่ยังใช้งานอยู่มีจำนวนเงินประมาณ 368.2 ล้านบาทและ 376.9 ล้านบาทตามลำดับ



บริษัท เชียงใหม่โปรเซสฟู๊ด จำกัด (มหาชน)

สินทรัพย์ที่ไม่ได้ใช้ในการดำเนินงาน – สุทธิ

	บาท	
	งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2551	2550
ที่ดิน	16,107,988	13,437,988
เครื่องจักรและอุปกรณ์	5,741,997	-
รวม	21,849,985	13,437,988
<u>หัก</u> ค่าเผื่อการด้อยค่าสินทรัพย์	(3,445,198)	-
สุทธิ	18,404,787	13,437,988

ที่ดินที่ไม่ได้ใช้ในการดำเนินงานของบริษัท จำนวน 16.1 ล้านบาท (ปี 2550 : 13.4 ล้านบาท) เพื่อจัดเตรียมไว้สำหรับสร้างโรงงานในอนาคต

โปรแกรมคอมพิวเตอร์ - สุทธิ

	บาท	
	งบการเงินรวมและ งบการเงิน เฉพาะกิจการ	
รายการระหว่างปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2551		
มูลค่าสุทธิตามบัญชีต้นปี		858,584
<u>หัก</u> ค่าตัดจำหน่ายสำหรับปี		(338,162)
มูลค่าสุทธิตามบัญชีสิ้นปี		520,422
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551		
ราคาทุน		1,690,810
<u>หัก</u> ค่าตัดจำหน่ายสะสม		(1,170,388)
มูลค่าสุทธิตามบัญชี		520,422

เงินฝากประจำที่คิดภาระค้ำประกัน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 และ 2550 บริษัทขอยืมเงินฝากประจำ จำนวนเงิน 14.2 และ 10.4 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดภาระค้ำประกันวงเงินสินเชื่อจากสถาบันการเงินในประเทศแห่งหนึ่ง

วงเงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ยืมระยะสั้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 และ 2550 บริษัทมีวงเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 540.0 ล้านบาท และ 443.6 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีอัตราดอกเบี้ยในอัตราร้อยละ MOR ต่อปี วงเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นดังกล่าวข้างต้นค้ำประกันโดยการจดจำนองที่ดิน พร้อมสิ่งปลูกสร้างและจำนำเครื่องจักรของบริษัทตามหมายเหตุประกอบงบการเงิน 12



บริษัท เชียงใหม่พรเซ็นฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน)

ทุนเรือนหุ้น

- ตามมติที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2550 เมื่อวันที่ 23 เมษายน 2550 ผู้ถือหุ้นมีมติดังนี้
 - ให้ลดทุนจดทะเบียนของบริษัทจาก 315,000,000 บาท (หุ้นสามัญจำนวน 315,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท) เป็น 314,997,360 บาท (หุ้นสามัญจำนวน 314,997,360 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท) บริษัทได้นำไปจดทะเบียนกับกระทรวงพาณิชย์เมื่อวันที่ 1 พฤษภาคม 2550
 - ให้เพิ่มทุนจดทะเบียน จำนวน 31,499,736 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิม 314,997,360 บาท (หุ้นสามัญจำนวน 314,997,360 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท) เป็น 346,497,096 บาท (หุ้นสามัญจำนวน 346,497,096 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท) บริษัทได้นำไปจดทะเบียนกับกระทรวงพาณิชย์เมื่อวันที่ 2 พฤษภาคม 2550
- เมื่อวันที่ 23 พฤษภาคม 2550 บริษัทจ่ายหุ้นปันผลให้กับผู้ถือหุ้นเดิมในอัตราส่วน 10 หุ้นเดิม : 1 หุ้นใหม่ (เศษปัดทิ้ง) คิดเป็นจำนวนหุ้นปันผล 31,499,232 หุ้น คิดเป็นอัตราการจ่ายหุ้นปันผล 0.10 บาทต่อหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท เป็นจำนวนเงิน 31,499,232 บาท มีผลให้ทุนที่ออกและชำระแล้วเพิ่มขึ้นเป็น 346,496,592 บาท (หุ้นสามัญจำนวน 346,496,592 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท) บริษัทได้นำไปจดทะเบียนกับกระทรวงพาณิชย์เมื่อวันที่ 2 พฤษภาคม 2550

เงินปันผล

ตามมติที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2551 เมื่อวันที่ 30 เมษายน 2551 ผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติให้จ่ายเงินปันผลในอัตราหุ้นละ 0.30 บาท ให้แก่ผู้ถือหุ้นจำนวน 346,496,592 หุ้น เป็นจำนวนเงิน 103,947,478 บาท จากผลการดำเนินงานปี 2548 - 2550 ของบัตรส่งเสริมเลขที่ 1465/2542 โดยบริษัทจ่ายเงินปันผลดังกล่าวในวันที่ 30 พฤษภาคม 2551

ตามมติที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2550 เมื่อวันที่ 23 เมษายน 2550 ผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติให้จ่ายเงินปันผลในอัตราหุ้นละ 0.25 บาท ให้แก่ผู้ถือหุ้นจำนวน 314,997,360 หุ้น เป็นจำนวนเงิน 78,749,344 บาท จากผลการดำเนินงานปี 2549 ของบัตรส่งเสริมเลขที่ 1465/2542 โดยบริษัทจ่ายเงินปันผลดังกล่าว แล้วเมื่อวันที่ 23 พฤษภาคม 2550

สำรองตามกฎหมาย

ตามพระราชบัญญัติมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 บริษัทต้องจัดสรรทุนสำรองอย่างน้อยร้อยละ 5 ของกำไรประจำปี หลังหักผลขาดทุนสะสมต้นปี (ถ้ามี) จนกว่าทุนสำรองดังกล่าวมีจำนวนเท่ากับร้อยละ 10 ของทุนจดทะเบียน ทุนสำรองนี้ไม่อาจนำไปจ่ายเป็นเงินปันผลได้



บริษัท เชียงใหม่พรเซ่นฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน)

ค่าใช้จ่ายตามลักษณะ

	บาท			
	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2551	2550	2551	2550
การเปลี่ยนแปลงในสินค้าสำเร็จรูปและกึ่งสำเร็จรูป	23,577,794	(47,056,761)	23,577,794	(47,056,761)
ซื้อสินค้าสำเร็จรูปสุทธิ	3,464,568	484,034	-	-
วัตถุดิบและวัสดุสิ้นเปลืองใช้ไป	543,007,670	494,188,215	543,007,670	494,188,215
ค่าน้ำมันเชื้อเพลิง	31,141,755	22,732,273	31,079,370	22,672,700
ค่าซ่อมแซม	26,089,324	28,750,769	26,089,324	28,750,769
ค่าเสื่อมราคา	71,045,558	70,431,643	70,736,759	70,023,159
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	170,845,863	151,317,194	169,425,023	150,081,394
ค่าตอบแทนผู้บริหาร	36,672,421	35,412,378	34,221,371	33,119,378
ค่าขนส่งและจัดจำหน่าย	121,018,421	92,906,214	106,025,022	79,766,063
ค่านายหน้าขาย	10,768,028	9,053,303	7,566,263	6,525,449
ค่าสาธารณูปโภค	79,295,215	78,310,661	79,217,591	78,234,942
ขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์	3,445,198	-	3,445,198	-
อื่นๆ	28,711,951	36,850,894	27,010,121	34,831,552
รวมค่าใช้จ่าย	1,149,083,766	973,380,817	1,121,401,506	951,136,860

สิทธิและประโยชน์ที่ได้รับจากการส่งเสริมการลงทุน

บริษัทได้รับสิทธิและประโยชน์จากการได้รับการส่งเสริมการลงทุนตามพระราชบัญญัติส่งเสริมการลงทุน พ.ศ. 2520 โดยสังเกตตามบัตรส่งเสริมต่าง ๆ ดังต่อไปนี้

- 21.1 บัตรส่งเสริมเลขที่ 1727/สอ./2531 ได้รับยกเว้นการเสียภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับกำไรสุทธิเป็นเวลา 7 ปี นับตั้งแต่วันที่เริ่มมีรายได้จากการประกอบกิจการในวันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2533 สิ้นสุดวันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2540
- บัตรส่งเสริมเลขที่ 1063/สอ./2536 ได้รับยกเว้นการเสียภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับกำไรสุทธิเป็นเวลา 6 ปี นับตั้งแต่วันที่เริ่มมีรายได้จากการประกอบกิจการในวันที่ 1 พฤศจิกายน 2537 สิ้นสุดวันที่ 1 พฤศจิกายน 2543
- บัตรส่งเสริมเลขที่ 1397/2537 ได้รับยกเว้นการเสียภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับกำไรสุทธิเป็นเวลา 8 ปี นับตั้งแต่วันที่เริ่มมีรายได้จากการประกอบกิจการในวันที่ 3 มีนาคม 2539 สิ้นสุดวันที่ 3 มีนาคม 2547
- บัตรส่งเสริมเลขที่ 1465/2542 ได้รับยกเว้นการเสียภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับกำไรสุทธิเป็นเวลา 8 ปี นับตั้งแต่วันที่เริ่มมีรายได้จากการประกอบกิจการในวันที่ 1 พฤศจิกายน 2544 สิ้นสุดวันที่ 1 พฤศจิกายน 2552
- บัตรส่งเสริมเลขที่ 1545(3)/2547 ได้รับยกเว้นการเสียภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับกำไรสุทธิเป็นเวลา 8 ปี นับตั้งแต่วันที่เริ่มมีรายได้จากการประกอบกิจการ



บริษัท เชียงใหม่พรเซ่นฟู๊ด จำกัด (มหาชน)

ในฐานะที่เป็นอุตสาหกรรมที่ได้รับการส่งเสริมการลงทุนบริษัทต้องปฏิบัติตามเงื่อนไขที่ระบุไว้ในบัตรส่งเสริมการลงทุนการดำเนินงานของบริษัทสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 25 51 รวมทั้งธุรกิจที่ได้รับการส่งเสริมและธุรกิจที่ไม่ได้รับการส่งเสริม ผลการดำเนินงานดังกล่าวแยกได้ดังนี้

	บาท		
	ธุรกิจที่ได้รับ การส่งเสริม	ธุรกิจที่ไม่ได้รับ การส่งเสริม	รวม
รายได้			
รายได้จากการขาย	1,239,854,382	16,660	1,239,871,042
ดอกเบี้ยรับและรายได้อื่น	17,954,618	255,482	18,210,100
รวมรายได้	1,257,809,000	272,142	1,258,081,142
ค่าใช้จ่าย			
ต้นทุนขาย	923,105,642	421,838	923,527,480
ค่าใช้จ่ายในการขาย	111,770,916	1,502	111,772,418
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	48,434,389	650	48,435,039
ขาดทุนจากการด้อยค่าทรัพย์สิน	-	3,445,198	3,445,198
ค่าตอบแทนผู้บริหาร	34,220,911	460	34,221,371
รวมค่าใช้จ่าย	1,117,531,858	3,869,648	1,121,401,506
กำไร(ขาดทุน)ก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงิน	140,277,142	(3,597,506)	136,679,636
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(48)	-	(48)
กำไร(ขาดทุน)สุทธิ	140,277,094	(3,597,506)	136,679,588



บริษัท เชียงใหม่พรเซ่นฟู๊ด จำกัด (มหาชน)

การดำเนินงานของบริษัทสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 25 50 รวมทั้งธุรกิจที่ได้รับการส่งเสริมและธุรกิจที่ไม่ได้รับการส่งเสริม ผลการดำเนินงานดังกล่าวแยกได้ดังนี้

	บาท		
	ธุรกิจที่ได้รับ การส่งเสริม	ธุรกิจที่ไม่ได้รับ การส่งเสริม	รวม
รายได้			
รายได้จากการขาย	1,030,554,307	2,468,312	1,033,022,619
ดอกเบี้ยรับและรายได้อื่น	21,993,247	(451,234)	21,542,013
รวมรายได้	1,052,547,554	2,017,078	1,054,564,632
ค่าใช้จ่าย			
ต้นทุนขาย	778,111,149	3,710,264	781,821,413
ค่าใช้จ่ายในการขาย	85,997,783	205,976	86,203,759
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	49,872,858	119,452	49,992,310
ค่าตอบแทนผู้บริหาร	33,040,242	79,136	33,119,378
รวมค่าใช้จ่าย	947,022,032	4,114,828	951,136,860
กำไร(ขาดทุน)ก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงิน	105,525,522	(2,097,750)	103,427,772
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(7,224)	(19)	(7,243)
กำไร(ขาดทุน)สุทธิ	105,518,298	(2,097,769)	103,420,529

ค่าใช้จ่ายทางตรงและรายได้อื่นที่สามารถระบุได้ว่าเป็นส่วนของธุรกิจที่ได้รับการส่งเสริมและที่ไม่ได้รับการส่งเสริม บันทึกตามส่วนของธุรกิจที่เกี่ยวข้อง ส่วนค่าใช้จ่ายทางอ้อมและรายได้อื่นที่ไม่สามารถระบุได้ว่าเป็นส่วนของธุรกิจที่ได้รับการส่งเสริม และที่ไม่ได้รับการส่งเสริมแบ่งตามอัตราส่วนของรายได้จากการขายของแต่ละธุรกิจ



บริษัท เชียงใหม่โปรเซสฟู๊ด จำกัด (มหาชน)

การจำแนกข้อมูลตามส่วนงาน

บริษัทและบริษัทย่อยประกอบธุรกิจเป็นผู้ส่งออกพืชผักและผลไม้แช่แข็ง, จำหน่ายข้าวโพดหวานแปรรูป, ผลิตภัณฑ์แป้งเซ่แข็งและเบเกอรี่ และดำเนินธุรกิจในส่วนงานทางภูมิศาสตร์เดียวคือในประเทศไทย จึงไม่ได้มีการเสนอข้อมูลทางการเงินจำแนกตามส่วนงานทางภูมิศาสตร์ในงบการเงินนี้

รายละเอียดข้อมูลทางการเงินจำแนกตามส่วนงานทางธุรกิจสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2551 มีดังนี้

งบการเงินรวม

	บาท		
	ผลิตภัณฑ์แช่แข็ง	ผลิตภัณฑ์แปรรูป	รวม
รายได้จากการขาย	1,271,454,465	4,115,416	1,275,569,881
ต้นทุนขาย	(923,105,642)	(3,886,406)	(926,992,048)
กำไรขั้นต้น	348,348,823	229,010	348,577,833
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(130,862,224)	(139,798)	(131,002,022)
กำไรจากการดำเนินงาน	217,486,599	89,212	217,575,811
ดอกเบี้ยรับและรายได้อื่น			16,496,788
ค่าใช้จ่ายส่วนกลาง			(87,644,498)
ขาดทุนจากการด้อยค่าทรัพย์สิน			(3,445,198)
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน			(48)
ภาษีเงินได้			(676,611)
กำไรสุทธิ			142,306,244
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ - ตามส่วนงาน			
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551	405,518,682	37,400,327	442,919,009
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ - ที่มีได้ปันส่วน			44,361,181
สินทรัพย์อื่น			782,874,462
สินทรัพย์รวม			1,270,154,652



บริษัท เชียงใหม่โปรเซสฟู๊ด จำกัด (มหาชน)

รายละเอียดข้อมูลทางการเงินจำแนกตามส่วนงานทางธุรกิจสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2550 มีดังนี้

งบการเงินรวม

	บาท		
	ผลิตภัณฑ์แช่แข็ง	ผลิตภัณฑ์แปรรูป	รวม
รายได้จากการขาย	1,048,300,834	3,149,911	1,051,450,745
ต้นทุนขาย	(778,186,383)	(4,119,063)	(782,305,446)
กำไร(ขาดทุน)ขั้นต้น	270,114,451	(969,152)	269,145,299
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(102,803,583)	(316,482)	(103,120,065)
กำไร(ขาดทุน)จากการดำเนินงาน	167,310,868	(652,670)	166,025,234
ดอกเบี้ยรับและรายได้อื่น			21,857,624
ค่าใช้จ่ายส่วนกลาง			(87,955,306)
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน			(7,243)
กำไรสุทธิ			99,920,309
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ - ตามส่วนงาน			
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550	448,236,844	39,406,701	487,643,545
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ - ที่มิได้ปันส่วน			38,647,591
สินทรัพย์อื่น			706,323,894
สินทรัพย์รวม			1,232,615,030



บริษัท เชียงใหม่โปรเซสฟู๊ด จำกัด (มหาชน)

บริษัทประกอบธุรกิจเป็นผู้ส่งออกพืชผักและผลไม้แช่แข็ง , จำหน่ายข้าวโพดหวานแปรรูป และ ดำเนินธุรกิจในส่วนงานทางภูมิศาสตร์เดียวคือในประเทศไทยจึงไม่ได้มีการเสนอข้อมูลทางการเงินจำแนกตามส่วนงานทางภูมิศาสตร์ในงบการเงินนี้

รายละเอียดข้อมูลทางการเงินจำแนกตามส่วนงานทางธุรกิจสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2551 มีดังนี้

งบการเงินเฉพาะกิจการ

	บาท		
	ผลิตภัณฑ์แช่แข็ง	ผลิตภัณฑ์แปรรูป	รวม
รายได้จากการขาย	1,239,854,382	16,660	1,239,871,042
ต้นทุนขาย	(923,105,642)	(421,838)	(923,527,480)
กำไร(ขาดทุน)ขั้นต้น	316,748,740	(405,178)	316,343,562
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(111,770,916)	(1,502)	(111,772,418)
กำไร(ขาดทุน)จากการดำเนินงาน	204,977,824	(406,680)	204,571,144
ดอกเบี้ยรับและรายได้อื่น			18,210,100
ค่าใช้จ่ายส่วนกลาง			(82,656,410)
ค่าเพื่อการด้อยค่าทรัพย์สิน			(3,445,198)
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน			(48)
กำไรสุทธิ			136,679,588
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ - ตามส่วนงาน			
ณ 31 ธันวาคม 2551	405,518,682	37,400,327	442,919,009
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ - ที่มีได้ปันส่วน			44,127,356
สินทรัพย์อื่น			771,238,142
สินทรัพย์รวม			1,258,284,507



บริษัท เชียงใหม่พรเซ่นฟู๊ด จำกัด (มหาชน)

ข้อมูลทางการเงินจำแนกตามส่วนงานทางธุรกิจสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2550 ดังนี้

งบการเงินเฉพาะกิจการ

	บาท		
	ผลิตภัณฑ์แช่แข็ง	ผลิตภัณฑ์แปรรูป	รวม
รายได้จากการขาย	1,030,616,474	2,406,145	1,033,022,619
ต้นทุนขาย	(778,186,383)	(3,635,030)	(781,821,413)
กำไร(ขาดทุน)ขั้นต้น	252,430,091	(1,228,885)	251,201,206
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(86,002,971)	(200,788)	(86,203,759)
กำไร(ขาดทุน)จากการดำเนินงาน	166,427,120	(1,028,097)	164,997,447
ดอกเบี้ยรับและรายได้อื่น			21,542,013
ค่าใช้จ่ายส่วนกลาง			(83,111,688)
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน			(7,243)
กำไรสุทธิ			103,420,529
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ - ตามส่วนงาน			
ณ 31 ธันวาคม 2550	448,236,844	39,406,701	487,643,545
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ - ที่มีได้ปันส่วน			38,115,937
สินทรัพย์อื่น			700,395,306
สินทรัพย์รวม			1,226,154,788

เงินกองทุนสำรองเลี้ยงชีพพนักงาน

บริษัทได้จดทะเบียนจัดตั้งกองทุนสำรองเลี้ยงชีพพนักงานตามพระราชบัญญัติกองทุนสำรองเลี้ยงชีพพ.ศ. 2530 ตามระเบียบกองทุน บริษัทจ่ายสมทบเข้ากองทุนนี้เท่ากับส่วนที่พนักงานจ่ายในอัตราร้อยละ 3 ของเงินเดือนพนักงาน บริษัทได้แต่งตั้ง ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) เป็น ผู้จัดการกองทุน เพื่อบริหารกองทุนให้เป็นไปตามข้อกำหนดของพระราชบัญญัติกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ พ.ศ. 2530 ซึ่งแก้ไขเพิ่มเติมโดยพระราชบัญญัติกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ (ฉบับที่ 2) พ.ศ. 2542 ภายใต้การกำกับดูแลของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

บริษัทจ่ายเงินสมทบเข้ากองทุนสุทธิจากส่วนรับคืนสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2551 และ 2550 เป็นจำนวนเงิน 1.5 ล้านบาท



บริษัท เชียงใหม่พรเซ่นฟู๊ด จำกัด (มหาชน)

เครื่องมือทางการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 บริษัทและบริษัทย่อยไม่มีนโยบายที่จะประกอบธุรกรรมตราสารทางการเงินที่เป็นตราสารอนุพันธ์เพื่อการเก็งกำไรหรือการค้า

24.1 ความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อ

ความเสี่ยงการให้สินเชื่อคือ ความเสี่ยงที่คู่สัญญา อาจ ไม่ปฏิบัติตามข้อกำหนดในสัญญาซึ่ง ทำให้บริษัทเกิดความเสียหายทางการเงิน ได้ สินทรัพย์ทางการเงินที่มีความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อ ได้แก่ ลูกหนี้การค้า และเงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน

- ลูกหนี้การค้า ในปัจจุบันบริษัทและบริษัทย่อยมีนโยบายในการให้สินเชื่อที่ระมัดระวังและมีฐานลูกค้าที่หลากหลาย ดังนั้นบริษัทและบริษัทย่อยจึงไม่คาดว่าจะได้รับความเสียหายอย่างเป็นสาระสำคัญจากการเก็บหนี้ นอกเหนือจากจำนวนที่ได้ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญไว้ในบัญชีแล้ว
- เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน บริษัทมีการป้องกันความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อโดยกำหนดวงเงิน สินเชื่อ ระยะเวลาการให้สินเชื่อที่เหมาะสม รวมทั้งมีบุคคลและบริษัทเป็นผู้ค้ำประกัน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 บริษัทมีเงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน จำนวนเงิน 24.5 ล้านบาท กำหนดจ่ายชำระคืนเงินต้นทั้งจำนวนภายในเดือนมิถุนายนปี 2553 โดยมีอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 3.25 ต่อปี และกำหนดจ่ายดอกเบี้ยทุกวันสิ้นเดือน เงินให้กู้ยืมดังกล่าวค้ำประกันโดยบริษัท วันเดอร์ อินเตอร์พรีดส์ จำกัด ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ในบริษัทที่เกี่ยวข้องกันดังกล่าว และนายนิรันดร์ พลพิพัฒพงษ์ กรรมการของบริษัทที่เกี่ยวข้องกันดังกล่าว ฝ่าย บริหารเชื่อว่าบริษัทสามารถเรียกชำระคืนเงินให้กู้ยืมดังกล่าวได้ครบถ้วน

ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนและการบริหารความเสี่ยง

บริษัทและบริษัทย่อยมีรายการค้าที่เป็นเงินตราต่างประเทศ ซึ่งก่อให้เกิดความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ บริษัทและบริษัทย่อยจึงมีนโยบายที่จะป้องกันความเสี่ยงของอัตราแลกเปลี่ยนโดยการใช้อนุพันธ์ที่เป็นเครื่องมือทางการเงินคุ้มครองรายการที่เป็นตัวเงินซึ่งเป็นเงินตราต่างประเทศไว้ล่วงหน้า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 บริษัทและบริษัทย่อยมีสัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าและสัญญาออปชั่นกับ ธนาคารพาณิชย์ 2 แห่ง จำนวน 7.9 ล้านเหรียญสหรัฐต่อจำนวนเงิน 279.6 ล้านบาท และเพื่อเป็นการ ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนในการชำระคืนดังกล่าวซึ่งจะครบกำหนดในเดือน มิถุนายน 2552

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 บริษัทและบริษัทย่อยมีค่านายหน้าค้างจ่าย จำนวน 73,840 เหรียญสหรัฐอเมริกาที่ไม่ได้ทำการป้องกันความเสี่ยง

24.3 ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย

บริษัทและบริษัทย่อย มีความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย เนื่องจากมีเงินฝากกับสถาบันการเงิน อย่างไรก็ตาม เนื่องจากสินทรัพย์ทางการเงินดังกล่าวส่วนใหญ่จัดอยู่ในประเภทระยะสั้น บริษัทและบริษัทย่อยเชื่อว่าความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยในตลาดในอนาคตจะไม่ส่งผลกระทบต่ออย่างเป็นสาระสำคัญต่อผล การดำเนินงานและกระแส เงินสดของกิจการ ดังนั้นบริษัทจึงมิได้ใช้ตราสารอนุพันธ์ทางการเงินเพื่อป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว



บริษัท เชียงใหม่โปรเซสฟู๊ด จำกัด (มหาชน)

24.4 มูลค่ายุติธรรมของเครื่องมือทางการเงิน

ราคาตามบัญชีของสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงิน อันได้แก่ เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เงินลงทุนชั่วคราว ถูกหักการคำนวณเบี่ยงเบนบัญชี เจ้าหนี้การค้าและเงินกู้ยืมมีมูลค่าใกล้เคียงกับมูลค่ายุติธรรม

ภาระผูกพันและหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นภายในหน้า

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551

25.1 บริษัทมีหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นจากการที่ธนาคารออกหนังสือค้ำประกันบริษัทต่อหน่วยงานราชการและภาคเอกชนเป็นจำนวนเงินประมาณ 8.9 ล้านบาท

บริษัทมีภาระผูกพันในการชำระหนี้เงินลงทุนในบริษัท อะกริฟู๊ดโปรเซสซิ่ง จำกัด ที่ยังไม่เรียกชำระเป็นจำนวนเงินประมาณ 90 ล้านบาท

บริษัทได้ทำสัญญาซื้อลิขสิทธิ์ซอฟต์แวร์เพื่อสิทธิในการใช้โปรแกรม กับบริษัทในประเทศแห่งหนึ่ง บริษัทมีภาระผูกพันตามสัญญาดังกล่าวเป็นจำนวนเงินประมาณ 1.3 ล้านบาท

บริษัทมีภาระผูกพันจากการติดตั้งเครื่องจักรและอุปกรณ์โรงงาน เป็นจำนวนเงิน 3.9 ล้านบาท

การจัดประเภทรายการบัญชีใหม่

บริษัทได้มีการจัดประเภทรายการบัญชีบางรายการในงบการเงิน สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2550 ใหม่ เพื่อให้สอดคล้องกับการจัดประเภทรายการบัญชีในปัจจุบัน ซึ่งไม่มีผลกระทบต่อกำไรสุทธิหรือส่วนของผู้ถือหุ้นตามที่ได้รายงานไปแล้ว การจัดประเภทรายการใหม่มีดังต่อไปนี้

	บาท			
	งบการเงินเฉพาะกิจการ		งบการเงินรวม	
	ตามที่ จัดประเภทใหม่	ตามที่ เคยรายงานไว้	ตามที่ จัดประเภทใหม่	ตามที่ เคยรายงานไว้
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	-	185,715,371	-	163,955,447
ค่าใช้จ่ายในการขาย	103,120,065	-	86,203,759	-
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	52,542,928	-	49,992,310	-
ค่าตอบแทนผู้บริหาร	35,412,378	5,360,000	33,119,378	5,360,000

การอนุมัติงบการเงิน

งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการนี้ได้รับการอนุมัติให้ออกโดยคณะกรรมการของบริษัทเมื่อวันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2552



CHIANGMAI FROZEN FOODS PUBLIC COMPANY LIMITED

GENERAL INFORMATION

Name	Chiangmai Frozen Foods Public Company Limited
Office Location	149/34 Soi Anglo Plaza, Surawongse Road, Suriyawongse , Bangrak, Bangkok 10500
Registration	0107537000513 (Old registration no. Bor Mor Jor 298)
Telephone	(662) 238 - 4091 , 634 - 0061 - 4
Facsimile	(662) 238 - 4090
Home Page	www.cmfrozen.com
Business Type	Manufacture and Export of Frozen Vegetables and Fruits Such as Green Beans, Soy Beans, Carrot, Baby Corn, Sweet Corn, Mango, Pineapple etc
Capacity	27,000 Metric Tons per Year
Factory (Branch)	1st Plant No. 92 Moo 3, Chiangmai-Phrao Road, Nongjom, Sansai, Chiangmai Province 50210, Thailand. 2nd Plant No. 299 Moo 14, Chiangmai-Phrao Road, Mae Fag Mai, Sansai, Chiangmai Province 50290 , Thailand.
Registered Capital	346,497,096 common shares each with par value 1 bahts and in the aggregate value of 346,497,096 bahts.
Paid-up Capital	346,496,592 common shares each with par value 1 bahts and in the aggregate value of 346,496,592 bahts.

SHARES IN JURISTIC PERSONS HELD BY THE COMPANY FROM 10 % UPWARDS .

Name	Agrifood Processing Co., Ltd.
Location	149 / 34 Soi Anglo Plaza, Surawongse Rd., Bangrak, Bangkok 10500
Business Type	Sell Frozen Sweet Corns and Canned Sweet Corns
Registered Capital	120 million bahts
Paid-up Capital	30 million bahts
Percentage of Shareholding	100 % by the company.



CHIANGMAI FROZEN FOODS PUBLIC COMPANY LIMITED

OTHER REFERRED JURISTIC PERSONS

Registrar	Thailand Securities Depository Co.,Ltd. 62 The Stock Exchange of Thailand Building, 4, 6-7th Floor, Rachadapisek Road, Klongtoey, Bangkok 10110, Thailand. Tel. (662) 229-2800, 654-5599 Fax. (662) 359-1262-3
Auditor	Mr. Pradit Rodloytuk, C.P.A. (Thailand) No. 0218 or Miss Nongram Laoha-areedilok, C.P.A. (Thailand) No. 4334 AST Master Office of 790/12 Thonglor Tower , Soi Thonglor 18, Sukhumvit Road 55, Klongtoey, Bangkok 10110, Thailand. Tel. (662) 381-5716, 381-8016
Legal Advisor	Mr. Wanchandr Sivaboonyawongs, Wisal & Associates Law Co.,Ltd. 83-85 Soi Anuman Rajathon, Dejo Road, Khet Bangrak, Bangkok 10500, Thailand. Tel. (662) 266-8217-8
Financial Institution	Siam Commercial Bank Public Co., Ltd. Calyon Corporate and Investment Bank - Bangkok Office Mizuho Corporate Bank , Ltd. - Bangkok Office Siam City Bank Public Co., Ltd.



CHIANGMAI FROZEN FOODS PUBLIC COMPANY LIMITED

(Unit : Thousand Baht)

INFORMATION FROM FINANCIAL STATEMENTS	Consolidated			The Company Only		
	2008	2007	2006	2008	2007	2006
Total assets	1,270,155	1,232,615	1,204,362	1,258,285	1,226,155	1,195,532
Total liabilities	74,022	74,841	67,759	71,824	72,426	66,475
Shareholders' equity	1,196,133	1,157,774	1,136,603	1,186,461	1,153,729	1,129,057
Sale revenue	1,275,570	1,051,451	1,320,368	1,239,871	1,033,023	1,047,811
Total income	1,292,067	1,073,308	1,348,227	1,258,081	1,054,565	1,071,958
Gross profit	348,578	269,145	352,490	316,344	251,201	298,771
Net profit (loss)	142,306	99,920	105,737	136,680	103,421	106,390

FINANCIAL RATIO

Net profit ratio per total income	%	11.01	9.31	7.84	10.86	9.81	9.92
Return on equity	%	11.90	8.63	9.30	11.52	8.96	9.42
Return on assets	%	11.20	8.11	8.78	10.86	8.43	8.90
Net profit (loss) per share	Baht	0.41	0.30	0.34	0.39	0.31	0.34
Annual Dividend per share	Baht	0.30	0.30	0.25	0.30	0.30	0.25
Stock Dividend per share	Baht	0.10	-	0.10	0.10	-	0.10
Book value per share	Baht	3.45	3.46	3.61	3.42	3.45	3.58
Net assets value per share	Baht	3.67	3.69	3.82	3.63	3.67	3.80

Remark : Weighted average number of common shares for the year 2006 = 314,997,360 shares and 2007
= 334,242,096 shares.



CHIANGMAI FROZEN FOODS PUBLIC COMPANY LIMITED

CLARIFICATION FROM CHAIRMAN OF BOARD OF DIRECTORS

To : The Shareholders ;

In the year 2008, the company earned total income amount 1,292 million bahts, increased from the year 2007 amount 219 million bahts comes to 20.4 % , having net profit amount 142.3 million bahts, increased by amount 42.4 million bahts comes to 42.4 % , having sale volume in the year 2008 amount 25,670 metric tons increased from the year 2007 amount 3,820 metric tons or 17.5 %. Therefore, the resolution in the meeting of the Board of Company Director then agree to pay dividend to the shareholders amount 346,496,592 shares in rate 0.30 baht/share, comes to amount 103,948,977.60 bahts and pay stock dividend to the shareholders amount 346,496,592 shares in ratio 10 original shares / 1 new share, comes to stock dividend amount 34,649,659 shares or comes to pay dividend 0.10 baht/share.

As for the year 2009 , the company puts sale target at 25,000 metric tons. Lastly, the company believes that under an endeavour and confident of the customers toward the company would help the company able to score a success in running the business and having good business result in order the company would be able to pay dividend to the shareholders regularly.

(Mr. Prayoon Pholpipattanaphong)

February 9, 2009.

Chairman



CHIANGMAI FROZEN FOODS PUBLIC COMPANY LIMITED

CLARIFICATION FROM CHAIRMAN OF AUDIT COMMITTEE

To : The Shareholders ;

As the Board of company has resolved to nominate the Board of Audit Committee which comprise three independent non-executives directors, namely Mr. Santichai Suakanonth as Chairman of the Board of Audit Committee, Mr. Amnuay Yossuck, Ph.D. and Mr. Ampon Ruayfupant as Audit Committees to perform the duties assigned from the Board of Company which mentioned clearly in the Audit Committee Charter which is according to the provision of the Stock Exchange of Thailand.

During the year 2008, the Board of Audit Committee conducted 4 meetings with External Auditors, Management and Internal Auditor to review as limit and responsibility by having the significant duties summarized as follows :

1. Review the financial statement quarterly and annual financial statement of 2008 and adequately listen the clear explanations and report from the Management and Auditor in related subject. Therefore, the Audit Committee's opinion is in correspond line with the External Auditors that said quarterly and annual financial statements are correct and sufficiently disclosed for all material respects in conformity with the generally accepted accounting principles.
2. Review the disclosure of connected and related information between the company , subsidiary company and concerned company and it is of opinion that such related information adequately and correctly disclosed.
3. Review the compliance with the laws and regulation of Securities and Stock Exchange and related law of the company business and found no material flaw.
4. Promote the independence of internal audit operation, agreeing with internal audit plan and reviewing to have the adequacy and effective internal control system and found no significant weakness of control that may have adverse impact.

(Mr. Santichai Suakanonth)

Chairman of Audit Committee

February 27., 2009



CHIANGMAI FROZEN FOODS PUBLIC COMPANY LIMITED

1. RISK

NATURE FACTOR

The company is a manufacturer and dealer of frozen fruits and vegetables which mainly use Green Beans ,Soy Beans and Sweet Corns as raw material for producing at ratio 42 % of producing cost .But since these raw materials are the agriculture raw material that mainly depends on the season and nature factors , therefore the company may affect from its shortage .

To serve this risk , the company would increase more volume of producing in next stage due to raw material would be able to grow 2-3 stages a year and harvesting life is about 30 days . Therefore , if the problem arises in any stage of growing , the company would increase more growing area in next stage .

MARKETING

The company has presently exported Frozen Fruits and Vegetables product to Japan market valued 824.5 million bahts or 65.5 % of total income which this dependence on Japan market at high proportion would affect the company business from their economic depressed . and /or change on the trade policy of such country .

However , as the products of the company which is food type necessary for standard of living and Japanese peoples like to consume Soy Beans and Frozen Soy Beans , so the affective from depending on Japan market as a main would not be so risk .

To prevent from such risk , the company must try to look for more market in Europe and U.S.A. by 2008 , the company would be able to export to such markets at 13.3 % of total income .

EXCHANGE RATE

As the company has its value export at 80.5 % of total income with all currency sold in US Dollar , so the company may affect due to strong exchange rate which make the company receive less Baht value from less exchange rate .

The measurement to reduce risk in this case , the company has made a US exchange forward contract which can reduce risk from foreign exchange rate in moderate which the company will make advance sell about 200,000 - 1,000,000 US Dollars per time .



CHIANGMAI FROZEN FOODS PUBLIC COMPANY LIMITED

QUALITY PRODUCTS

Quality products that must free from chemical causes the company having risk in returning products from the customers if incapable to control the quality to free from chemical as agreed with the customers .

The standard measure of controlling quality products which is effected from chemical residue , the company has paid much strictness on using chemical in which the company has arranged detector for chemical residue which presently the company available 6 detectors to capable to detect the chemical residue more than 250 kinds whereas the company uses the chemical about 20 kinds .

2. BUSINESS CHARACTER

1) HISTORY

The company has manufactured and exported frozen fruits and vegetables since 1990 under joint - venture between Thai , Taiwan and Japan with appointed board of directors comprised 4 directors from Thai group led by Mr. Prayoon Pholpipattanaphong and group of 3 foreigners (exclude independent directors) . The company has permitted from the Stock Exchange of Thailand to be a registered company on January 19,1993 and started buying - selling shares in the Stock Exchange on January 25, 1993 . Furthermore , the company has obtained investment promotion from the investment promotion committee since 1988 till present.

2) TO CARRY ON BUSINESS OF THE COMPANY , SUBSIDIARY COMPANY AND INCOME RATIO

The company is a manufacturer and exporter of Frozen Fruits and Vegetables which to be brought the agricultural products as raw materials to pass the processing methods then brings to keep at storing room with temperature -25 degrees celsius.

The products of the company are categorized as follows :

Frozen vegetables such as Green Beans, Soy Beans, Carrot , Baby Corn, Sweet Corn etc.

Frozen fruits such as Mango, Pineapple etc.

Pouch Sweet Corns .



CHIANGMAI FROZEN FOODS PUBLIC COMPANY LIMITED

In Thousand Baht.

STRUCTURE OF REVENUE

Chiangmai Frozen Foods Public Company Limited

	2008		2007		2006	
Products	Amount	%	Amount	%	Amount	%
Frozen Vegetables	1,227,346	97.6	1,020,740	96.8	1,023,872	95.5
Frozen Fruits	12,525	1.0	9,814	0.9	15,280	1.4
Sweet Corns (Canned, Pouch)	-	-	2,406	0.2	8,659	0.8
Gain from exchange rate	5,097	0.4	2,836	0.3	15,274	1.4
Others income	13,113	1.0	18,769	1.8	8,873	0.9
Total	1,258,081	100.0	1,054,565	100.0	1,071,958	100.0

PRODUCT MARKETS

Overseas	1,013,074	80.5	825,920	78.3	885,466	82.6
Domestic	226,797	18.0	207,102	19.6	162,345	15.1
Gain from exchange rate	5,097	0.4	2,836	0.3	15,274	1.4
Others income	13,113	1.1	18,707	1.8	8,873	0.9
Total	1,258,081	100.0	1,054,565	100.0	1,071,958	100.0

Remark : Domestic sale, partly from indirect export which is exported by Agrifood Processing Co.,Ltd.(Subsidiary)

Percentage

NATURE OF CUSTOMERS

	Oversea Market	Domestic Market	Total
Total sale value	82.00	18.00	100.00
Sale of frozen vegetables	82.00	18.00	100.00
Sale of frozen fruits	99.00	1.00	100.00

OPERATION CYCLE

Percentage

	2008	2007	2006
Sales statistics			
1st Quarter	19.00	23.00	22.00
2nd Quarter	31.00	33.00	33.00
3rd Quarter	27.00	23.00	27.00
4th Quarter	23.00	21.00	18.00
Total	100.00	100.00	100.00



CHIANGMAI FROZEN FOODS PUBLIC COMPANY LIMITED

SUBSIDIARY COMPANY

Agrifood Processing Co., Ltd. , distributes Canned Sweet Corns and Frozen Sweet Corns

Structure of Income

Agrifood Processing Co.,Ltd.

(Unit : Thousand baht)

	2008		2007		2006	
	Amount	%	Amount	%	Amount	%
Revenue from Sales	248,489	99.8	198,898	99.5	153,881	99.5
Others income	533	0.2	947	0.5	773	0.5
Total	249,022	100.0	199,845	100.0	154,654	100.0

3) BUSINESS TARGET

The company has a target of expanding business but under studying .

3. TO CARRY ON BUSINESS OF EACH PRODUCTS

1) CHARACTER OF PRODUCTS OR SERVICE

Products of the company are frozen fruits and vegetables which pass a quality standard production process and has obtained various standard certification such as ISO 9002 , HACCP and GMP .

RIGHT AND LIMITATION IN CARRYING BUSINESS

Number of promotion certificates ;

1st Certificate No. 1727/Sor Or./1988

2nd Certificate No. 1063/Sor Or./1993

3rd Certificate No. 1397/1994

4th Certificate No. 1465/1999

5th Certificate No. 1545(3)/2004

List	1st Certificate	2nd Certificate	3rd Certificate	4th Certificate	5th Certificate
Plant Number	1	1	2	2	2
Promotion certificate date	12/12/1988	28/04/1993	7/07/1994	28/10/1999	6/07/2004
Business capacity (tons / year)	10,000	5,000	12,000	15,000	5,850
Validity of promotion certificate (years)	7	6	8	8	8
Effective dates of promotion certificate	1/02/1990	1/11/1994	3/03/1996	1/11/2001	Don't start
Expiry dates of promotion certificate	1/02/1997	1/11/2000	3/03/2004	1/11/2009	
Granted investment promotion in the :-					



CHIANGMAI FROZEN FOODS PUBLIC COMPANY LIMITED

- manufacture of vegetables & fruits	Yes	Yes	Yes	Yes	
- Cold Storage Business					Yes
Type of business	1.3	1.8	1.8	1.8	1.17
1.3 Food manufacture or preservation					
1.8 Food manufacture					
1.17 Cold Storage Service					
Exemption from company income tax	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes
Deduction of two times of transportation and electricity fee for ten years as from income earning commencement	Yes	Yes	Yes	Yes	-
After the expiry of promotion certificate, deduction of 50 % / Year company income tax for five years	Yes	Yes	Yes	Yes	-

As an investment promoted company , the company is required to comply with the conditions and regulations as stipulated in the Investment Promotion Certification .

(2) MARKETING AND COMPETITING CONDITION

MARKETING STRATEGY

The industrial of manufacturing frozen fruits and vegetables use the modern technology . The products are able to retain for its color , nutrition value with taste like fresh one , no preservative added and also can keep for long , comfortable and easy when to eat . This is a new line of industrial products which add a new way for the consumers who are able to buy and eat all year .

IMPORTANT OF COMPETITIVE TACTICS

1. Quality of products with standard , fresh , delicious .
2. Regular delivery at time of need .
3. Reasonable or lower price than competitor but better in quality .
4. To provide discount when quantity order is high .
5. To pay visit and take care customers closely .

ADVANTAGES

1. The company has very strong market status .
2. High rank of executive directors of the company are entirely experienced with knowledge of trading in agricultural products for a decade .



CHIANGMAI FROZEN FOODS PUBLIC COMPANY LIMITED

3. Main products of the company is the produces from agriculture of good quality , fresh and safety .
4. The growing areas are of plentiful and able to grow throughout the year and few affect from nature like wind storm , heavy rain and flood when compare with the competitor country like China and Taiwan .

DISADVANTAGES

1. The delivery distant both inland and sea when compare to the competitor in foreign country more distant make the delivery cost higher .
2. Uncertainty of money value .
3. Size of growing areas is small supervision of growing areas and control of chemical usage are done harder.

TARGET CUSTOMERS

Main customers of the company will be the department store , hotel , Japanese Resturant which will emphasize on middle class group and business group who need the goods in form of half - cooked , clean , healthy and easy consume .

PRICING POLICY

It is the policy of the company to sell products at reasonable price , as compares to the price of foreign competitors , price of the company's product is neighbouring or a bit higher but better in quality.

DISTRIBUTION AND DISTRIBUTION CHANNELS

Almost all the company's products are exported overseas through the distribution channels of :

DOMESTIC There are two channels :

1. Direct distribution to the factory approx. 0.3 of the total sale value .
2. The distribution is done through P. P. Food Supply Co., Ltd., having distributed proportion 0.8 % of the total sale and Agrifood Processing Co., Ltd., having distributed proportion 17.2 % of the total sale .

OVERSEAS There are two channels :

1. Direct distribution to the customers which mainly are department stores and various supermarkets in foreign with distribution rate approximate 56.9 % to Japan of the total sale value and approximate 14.4 % to U.S.A. , Sweden, Denmark , Taiwan and China .



CHIANGMAI FROZEN FOODS PUBLIC COMPANY LIMITED

2. Distribute through the representative such as Itochu Corporation and Ing Shiang Co.,Ltd., which are a joint - venture of the company with having sale proportion approximate 10.4 % of the total sale in which the company will pay the commission to the representative at the rate of 1.5 - 3 % of total sale (F.O.B.).

REPRESENTATIVES

Since most of the company's products are exported, so the company recruits suitable representative, however, the company does not appoint representative, who competes with the company to obtain customers, as its agents. The principal conditions for each purchases order from overseas is that the customer has to open a letter of Credit in the company's name or make a payment by telegraphic transfer payable directly to the company . make the operation result as passed, the company has a very low bad debt incurred from selling its products.

NATURE OF CUSTOMERS

Most customers of the company are department stores and supermarkets in foreign. The company is confident that ,based on the good relationship maintained among the partners , the company will not lose any of its customers . On the contrary , the company has been prosperous and has had continuous good performances since the commencement of its business in 1990. Navertheless , chance to lose the important customers of the company as still existing. In order to minimize the risk of losing important customers , the company has been trying to penetrate more markets . At present, the company is able to export more products to the U.S.A. , Sweden , Denmark , Taiwan and China .

(3) ARRANGEMENT AND SERVICES

Products of the company are the produce bought from the farmers in project , covering areas of 14 provinces of Northern region -Chiang Mai, Chiang Rai, Phrae , Nan, Phayao, Lamphun, Mae Hong Son , Lampang , Phichit , Phetchabun , Kamphaeng Phet , Phitsanulok , Sukhothai and Tak in which the company will arrange for seeds , fertiliser and insecticide to the farmers for substitution and the company shall buy their produces under guarantee price . During growing period , there will be the specialist which is our agricultural promotion officer to provide knowledge and advice to the farmers for nursing , fertilising and taking care for using chemical in order to obtain quality of produces , safe for consumer and highest yield per rai . When the produces could harvest , the company will buy at guarantee price and deduct the cost of seeds , fertiliser and insecticide from the produces price .



CHIANGMAI FROZEN FOODS PUBLIC COMPANY LIMITED

PRPDUCTION CAPACITY AND PRODUCTION VOLUME

Description	Unit	2008	2007	2006
Full production capacity	Metric Tons	27,000	27,000	27,000
Actual production volume	Metric Tons	24,310	24,157	21,683
Actual rate of usage capacity	%	90.04	89.47	80.31
Increase (decrease) rate of productic	%	0.63	11.41	(2.00)
Increase (decrease) rate of productic	%	8.60	5.24	(5.70)

Remark : There are three production shifts. Actual production , which depends on the volumn of raw materials supplied to the factory , ranges from one to three shifts .

Buying rate of Raw Material :

Domestic : 200 distributer sold raw material at 95.0 %

Foreign : The company imports raw material at 5.0 %

AFFECTS ON ENVIRONMENT

Wasted water that passed the process of the company may affect on environment .
So the company takes to pass the system of reforming wasted water in order to meet the requirement of department of industrial works before to let to the system of drain water . For the ramainder of raw materal from the process , the company will sell in form of advantage to use as animal feed make no wasted things to effect the environment .

(4) UNDELIVERY GOODS

Since the company produces the goods for selling all year and delivery according to order regularly , so no undelivery goods remain .

4. RESEARCH AND DEVELOPMENT

The company has made research and development in the field of ready to eat food and trial a new variety seeds .

	2008	2007	2006
Expenses for research and developr	5,869,058	6,795,576	4,724,176



CHIANGMAI FROZEN FOODS PUBLIC COMPANY LIMITED

5. ASSETS FOR BUSINESS OPERATION

Type of assets	Type of possession	Value (Million bahts)	Burden
Land of office building , No. 149 / 32 - 34 Soi Anglo Plaza, Surawongse Road, Bangrak, Bangkok 54.4 Square wahs	Owner	25.6	No encumbered with a charge .
Land 1st Plant No. 92 Moo 3 Chiangmai-Phrao Road, Nongjom, Sansai, Chiangmai 15 rais 36.6 square wahs	Owner	3.1	The Siam Commercial Bank Amount 48.29 Million bahts
Land 2nd Plant No. 299 Moo 14 Chiangmai-Phrao Road, Maefagmai, Sansai, Chiangmai 27 rais 3 ngan 98.9 square wahs	Owner	34.7	The Siam Commercial Bank Amount 31.29 Million bahts
Land 2nd Plant No. 299 Moo 14 Chiangmai-Phrao Road, Maefagmai, Sansai, Chiangmai 15 rais 1 ngan 53.6 square wahs	Owner	7.2	No encumbered with a charge .
Land 2nd Plant No. 299 Moo 14 Chiangmai-Phrao Road, Maefagmai, Sansai, Chiangmai 16 rais - ngan 108.2 square wahs	Owner	9.6	No encumbered with a charge .
Land-New cold storage No. 299/1 Moo 14 Chiangmai-Phrao Road, Maefagmai, Sansai, Chiangmai 8 rais 3 ngan 97 square wahs	Owner	5.4	No encumbered with a charge .
Land at Amphur Bangragum, Phitsanuloke Province 154 rais - ngan 30 square wahs	Owner	13.4	No encumbered with a charge .
Office Building , 4 Floors, 3 Units 149 / 32 - 34 Soi Anglo Plaza, Surawongse Rd., Bangrak, Bangkok	Owner	6.1	No encumbered with a charge .
1st Plant Building No. 92 Moo 3	Owner	31.2	The Siam Commercial Bank



CHIANGMAI FROZEN FOODS PUBLIC COMPANY LIMITED

Chiangmai-Phrao Road, Nongjom, Sansai, Chiangmai			Amount 35.41 Million bahts
2nd Plant Building No. 299 Moo 14	Owner	84	The Siam Commercial Bank
Chiangmai-Phrao Road, Maefagmai, Sansai, Chiangmai			Amount 59.11 Million bahts
New cold storate Building No.299/1 Moo 14	Owner	84.8	No encumbered with a charge .
Chiangmai-Phrao Road, Maefagmai, Sansai, Chiangmai			
Machine for manufacture frozen vegetables & fruits	Owner	147.5	The Siam Commercial Bank Amount 105.36 Million bahts

6. FUTURE PROJECT

The company has its own future project but under studying .

7. LEGAL DISPUTES

- none -

8. CAPITAL STRUCTURE

(1) SECURITY OF COMPANY

The company's registered capital is 346,497,096 bahts , paid up of 346,496,592 bahts, divided into 346,496,592 common shares and each with par value of 1 baht .

(2) SHAREHOLDERS as at December 31 , 2008

The First ten major shareholders	Amount of Shares	Percentages
1. Nothern Agricultural Co., Ltd.	60,687,000	17.51
2. Itochu Corporation	45,855,150	13.23
3. Itochu (Thailand) Ltd..	23,444,850	6.77
4. Mr. Suppachai Saharattanachaiwong	16,566,000	4.78
5. Mr. Lan Mu Chiou + spouse	15,907,129	4.59
6. Mr. Prapas Pholpipattanaphong + spouse	15,162,000	4.38
7. Miss Chang Min Fang	7,368,837	2.13
8. Mr. Lu Yu Chin	5,550,281	1.60



CHIANGMAI FROZEN FOODS PUBLIC COMPANY LIMITED

9. Mr. Lan Ming Te	5,353,763	1.55
10. Mr. Liu Chi Rong	5,197,500	1.50
Total	10,551,263	-
Other Shareholders	335,945,329	100.00
Total	346,496,592	100.00
Thai Nationality Shareholders	201,158,100	58.05
Foreign Nationality Shareholders	145,338,492	41.95

(3) DIVIDEND PAYMENT POLICY

Normally , the company has a policy to pay dividend 60 % of net profit except in case there is a plan to expand investment , then will consider to pay dividend as financial appropriate .

Record of dividend and stock dividend payments.

Year	Rate (Baht / share)	Amount of shares (in million)	Date of closing register book for the right of div.	Dividend payment dates
2003	0.30	210,000,000	May 14, 2004	May 28, 2004
2004	0.75	210,000,000	April 07, 2005	May 27, 2005
2005	0.25	314,997,360	May 08, 2006	May 25, 2006
2006	0.35	314,997,360	May 02, 2007	May 23, 2007
2007	0.30	346,496,592	May 13, 2008	May 30, 2008
2008	0.40	346,496,592	May 13-14, 2009	May 29, 2009

Remark : Year 2002 - 2004 changed the old data from base of par value 10 bahts/share to 1 baht/share for comparison with the current data.

Items	Unit	2008	2007	2006	2005	2004	2003
Net profit	,000 baht	142,306	99,920	105,737	88,386	91,408	99,386
Amount of shares	,000 share	346,497	346,497	314,997	314,997	210,000	210,000
Par value	baht/share	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
Profit per shares	baht/share	0.41	0.30	0.34	0.32	0.44	0.47
Book value	baht/share	3.45	3.46	3.61	4.18	5.44	5.31
Annu. Div.	,000 baht	103,949	103,949	78,749	78,749	52,500	63,000
Stock Div.	,000 baht	34,650	-	31,500	-	105,000	-
Annu. Div.	baht/share	0.30	0.30	0.25	0.25	0.25	0.30



CHIANGMAI FROZEN FOODS PUBLIC COMPANY LIMITED

Stock Div.	baht/share	0.10	-	0.10	-	0.50	-
Payout ratio	%	97.39	104.03	104.27	89.10	172.30	63.39

- Remark : 1. Year 2003 - 2004 changed the old data from base of par value 10 bahts/share to 1 baht/share for comparison with the current data.
2. Weighted average number of common shares for the year 2005 = 277,025,712 shares, year 2006 = 314,997,360 shares and year 2007 = 334,242,096 shares.

Rights and equality of shareholders

Board of Company Director have realised fully an important of shareholders by intending the shareholders to be treated equally on the process of good corporate governance. The company then opens a chance for the shareholders to participate by present the subject that think its important to put in the agenda of Ordinary Shareholder Meeting and present person name of knowledgeable, ability and appropriate qualified for receiving consideration of electing as company director and enable to send the question concerning agenda of meeting to the Board of Director in advanced before meeting day and the company is still aware of the right of shareholders in receiving the company data with correct , sufficient, intime, and equal to make decision in shareholder meeting. Therefore, in every shareholder meeting, the company will send a letter of convening meeting with data for meeting that contains full details, sufficient inclusive Board of Director comments in every agenda toward securities registrar of the company in order to reach in hand of the shareholders before meeting 14 days as fixed by law and the shareholders are still able to study the data for meeting in advanced through Website of the company at least 30 days before shareholder meeting day to open a chance to the shareholders having time to study such data in details. Besides, the company has still given facilities to the shareholders in participating the shareholders meeting by fixing day, time and venue to reach convenient and having appropriate size for receiving meeting attendant sufficiently and in case the shareholders are unable to attend the meeting by themselves then able to delegate other persons or Independent Director of either of their company to present and cast a vote by proxy.



CHIANGMAI FROZEN FOODS PUBLIC COMPANY LIMITED

SHAREHOLDERS' MEETINGS

Board of Director manage to have shareholder meeting as annual ordinary meeting within 4 months from the date ended of accounting year of the company and have a policy to give facilities to every shareholder equally, open a chance for shareholders to inquire suspicion, propose an opinion and use the right to vote clearly and justice and manage minutes of a meeting completely and spread out minutes of a meeting toward Stock Exchange of Thailand and report through Website of the company within 14 days from date of shareholder meeting.

Basis and method of casting a vote in electing director are as follows:

1. One shareholder has a vote equal to one share / one vote.
 2. Each shareholder must use all existing vote as 1 to elect one person or many persons as director but can not share the vote to anyone more or less.
 3. A person which receives maximum vote respectively shall be elected as director equal to number of available director as it must be and must elect in that time.
- In case a person which is elected respective by has equal vote exceed number of director that must have or must elect in that time, let the chairman vote for arbitrating.

9. MANAGEMENT

1) STRUCTURE OF MANAGEMENT

DIRECTORS

Names	Position	Type of director
1. Mr. Prayoon Pholpipattanaphong	Chairman	Executive Director
2. Mr. Prapas Pholpipattanaphong	Managing Director	Executive Director
3. Mr. Suwat Phongphasura	Director	Executive Director
4. Mr. Ankoon Pholpipattanaphong	Director	Executive Director
5. Mr. Lan, Mu - Chiou	Director	Non-executive Director
6. Mr. Lu, Tsung - Jen	Director	Non-executive Director
7. Mr. Shigeto Tamaoki	Director	Non-executive Director
8. Mr. Santichai Suakanonth	Director	Independent Director
9. Mr. Amnuay Yossuck	Director	Independent Director



CHIANGMAI FROZEN FOODS PUBLIC COMPANY LIMITED

10. Mr. Ampon Ruayfupant Director Independent Director

By Mr. Sakda Phimmuang as Secretary to the Board of Director .

AUDIT COMMITTEES Position Type of director

1. Mr. Santichai Suakanonth Chairman Independent Director

2. Mr. Amnuay Yossuck Director Independent Director

3. Mr. Ampon Ruayfupant Director Independent Director

By Mr. Suphot Sutthiprapa as Secretary to the Board of Audit Committee

EXECUTIVE DIRECTORS Position Type of director

1. Mr. Prayoon Pholpipattanaphong Chairman Executive Director

2. Mr. Prapas Pholpipattanaphong Managing Director Executive Director

3. Mr. Suwat Phongphasura Director Executive Director

4. Mr. Ankoon Pholpipattanaphong Director Executive Director

5. Mr. Prayuth Pholpipatanaphong Director Business & Development Manager

6. Mr. Kang, Chan - Lung Director Senior Plant Manager

By Mr. Ankoon Pholpipattanaphong as Secretary to the Board of Executive Director

NOMINATION COMMITTEES Position Type of director

1. Mr. Amnuay Yossuck Chairman Independent Director

2. Mr. Santichai Suakanonth Director Independent Director

3. Mr. Ampon Ruayfupant Director Independent Director

4. Mr. Prapas Pholpipattanaphong Director Executive Director

5. Mr. Wanchandr Sivaboonyawong Director Legal Advisor

By Mr. Wanchandr Sivaboonyawongs as Secretary to the Board of Nomination Committee

REMUNERATION COMMITTEE Position Type of director

1. Mr. Ampon Ruayfupant Chairman Independent Director

2. Mr. Santichai Suakanonth Director Independent Director

3. Mr. Amnuay Yossuck Director Independent Director

By Mr. Sakda Phimmuang as Secretary to the Board of Remuneration Committee

RISK MANAGEMENT COMMITTEE Position Type of director

1. Mr. Prapas Pholpipattanaphong Chairman Executive Director

2. Mr. Ankoon Pholpipattanaphong Director Executive Director

3. Mr. Prayuth Pholpipatanaphong Director Business & Development Manager

4. Mr. Wanchandr Sivaboonyawong Director Legal Advisor



CHIANGMAI FROZEN FOODS PUBLIC COMPANY LIMITED

5. Mr. Sakda Phimmuang Director Accounting Manager

By Mr. Sakda Phimmuang as Secretary to the Board of Risk Management Committee.

EXECUTIVES	Position	Education
1. Mr. Kang, Chan - Lung	Senior Plant Manager	Bachelor of Food Science
2. Mr. Prayuth Pholpipatanaphong	Business & Development Manager	Bachelor of Science
3. Mr. Sakda Phimmuang	Accounting Manager	Bachelor of Accounting, MBA
4. Miss Piyalak Chuapodee	Plant Manager	Bachelor of Foods Science
5. Mr. Rangsit Ojaroen	Office Manager	Bachelor of Art in Economic
6. Miss Warissara Kangkanka	Office Manager	Diploma
7. Miss Chanita Tiparadee	Vice Accounting Manager	Bachelor of Accounting
8. Miss Thanarat Thepyothin	Vice Office Manager	M.S.- Art in Industrial Psychology
9. Mr. Piroj Charoensanti	Assistant Plant Manager	Mechanical Engineer
10. Mr. Sairung Boontom	Assistant Office Manager	Agricultural Education Horticulture
11. Mr. Apidate Koonprayong	Assistant Plant Manager	Bachelor of Food Science
12. Mr. Boonmee Saman	Assistant Plant Manager	Bachelor of Plant Science (Agronomy)
13. Mr. Thanom Chaiwong	Assistant Quality Development Manager	Master of Food Science
14. Mr. Chanwit Suwannarat	Assistant Quality Development Manager	Bachelor of Food Science

DIRECTORS - Subsidiaries Company

Agrifood Processing Company Limited

1. Mr. Prayoon Pholpipattanaphong
2. Mr. Prapas Pholpipattanaphong
3. Mr. Prayuth Pholpipatanaphong
4. Mr. Ankoon Pholpipattanaphong
5. Mr. Suwat Phongphasura

BIOGRAPHY OF THE DIRECTORS

1. Mr. Prayoon Pholpipattanaohong

Type of director	- Executive Director
Age	- 75 years
Education	- Accounting Profession
	- Honorary Doctorate Degree in Agriculture



CHIANGMAI FROZEN FOODS PUBLIC COMPANY LIMITED

Director training program	- DAP-15
Experience	- Chairman of Chiangmai Frozen Foods PCL.(1988-present)
Positions in other listed companies	- None
Positions in non-listed companies	- Director of Agrifood Processing Co.,Ltd.(2003-present)
Positions in rival companies / related companies	- None
Meeting attendance in 2008	- Board of Director Meeting 4 / 4 times - Executive Director Meeting 1 / 1 times
No. of years on the board	- 21 years
CM Shareholding on Dec. 31'2008	- 278,652 shares or 0.08 %

2. Mr. Prapas Pholpipattanaohong

Type of director	- Executive Director
Age	- 60 years
Education	- High school certificate
Director training program	- DAP-8
Experience	- Managing Director of Chiangmai Frozen Foods PCL.(1988-present)
Positions in other listed companies	- None
Positions in non-listed companies	- Director of Agrifood Processing Co.,Ltd.(2003-present)
Positions in rival companies / related companies	- None
Meeting attendance in 2008	- Board of Director Meeting 4 / 4 times - Executive Directors Meeting 1 / 1 times - Nomination Committees Meeting 1 / 1 time - Risk Management Committees Meeting 1 / 1 time
No. of years on the board	- 21 years
CM Shareholding + spouse on Dec.31'2008	- 15,162,000 shares or 4.38 %

3. Mr. Suwat Phongphasura

Type of director	- Executive Director
Age	- 67 years
Education	- High school certificate
Director training program	- DAP-12
Experience	- Executive Director of Chiangmai Frozen Foods PCL.(1988-present)
Positions in other listed companies	- None



CHIANGMAI FROZEN FOODS PUBLIC COMPANY LIMITED

Positions in non-listed companies	- Director of Agrifood Processing Co.,Ltd.(2004-present)
Positions in rival companies / related companies	- None
Meeting attendance in 2008	- Board of Director Meeting 4 / 4 times - Executive Directors Meeting 1 / 1 times
No. of years on the board	- 21 years
CM Shareholding on Dec.31'2008	- 2,227,500 shares or 0.64 %

4. Mr. Ankoon Pholpipattanaphong

Type of director	- Executive Director
Age	- 39 years
Education	- Bachelor of Communication Art, MBA-USA.
Director training program	- DAP-12, UFS-10
Experience	- Director & Marketing Manager of Chiangmai Frozen Foods PCL.(2000-present) - Assis. Managing Director of Chiangmai Frozen Foods PCL.(2007-present) - Company's Secretary of Chiangmai Frozen Foods PCL.(2008-present)

Positions in other listed companies	- None
Positions in non-listed companies	- Director of Agrifood Processing Co.,Ltd.(2003-present)
Positions in rival companies / related companies	- None
Meeting attendance in 2008	- Board of Director Meeting 4 / 4 times - Executive Directors Meeting 1 / 1 times - Risk Management Committees Meeting 1 / 1 time
No. of years on the board	- 9 years
CM Shareholding+spouse+minor child on 31/12/08	- 3,861,000 shares or 1.11 %

5. Mr. Lan Mu Chiou

Type of director	- Non - executive Director
Age	- 61 years
Education	- High school certificate
Director training program	- None
Experience	- Director of Chiangmai Frozen Foods PCL.(1988-present)
Positions in other listed companies	- None



CHIANGMAI FROZEN FOODS PUBLIC COMPANY LIMITED

Positions in non-listed companies	- None
Positions in rival companies / related companies	- None
Meeting attendance in 2008	- Board of Director Meeting 3 / 4 times
No. of years on the board	- 21 years
CM Shareholding + spouse on Dec.31'2008	- 15,907,129 shares or 4.59 %

6. Mr. Lu Tsung Jen

Type of director	- Non - executive Director
Age	- 71 years
Education	- High school certificate
Director training program	- None
Experience	- Advisor of Board of Director of Chiangmai Frozen Foods PCL.(1988-2006).

Positions in other listed companies	- None
Positions in non-listed companies	- None
Positions in rival companies / related companies	- None
Meeting attendance in 2008	- Board of Director Meeting 3 / 4 times
No. of years on the board	- 2 year
CM Shareholding on Dec.31'2008	- None

7. Mr. Shigeto Tamaoki

Type of director	- Non - executive Director
Age	- 52 years
Education	- Bachelor of Agriculture
Director training program	- None
Experience	- Executive of Itochu (Thailand) Ltd.(1981-present)
Positions in other listed companies	- None
Positions in non-listed companies	- None
Positions in rival companies / related companies	- Executive of Itochu (Thailand) Ltd.(1981-present)
Meeting attendance in 2008	- Board of Director Meeting 4 / 4 times
No. of years on the board	- 2 year
CM Shareholding on Dec.31'2008	- None

8. Mr. Santichai Suakanonth

Type of director	- Independent Director
------------------	------------------------



CHIANGMAI FROZEN FOODS PUBLIC COMPANY LIMITED

Age	- 75 years
Education	- Bachelor of Accounting , Thammasat University - Certified Public Accountant Registration No. 422
Director training program	- DAP-15, ACP13/2006
Experience	- Vice Manager of Krungsriyudhya Bank, Siam Square Branch(1975-1992)
Positions in other listed companies	- None
Positions in non-listed companies	- None
Positions in rival companies / related companies	- None
Meeting attendance in 2008	- Board of Director Meeting 4 / 4 times - Audit Committees Meeting 4 / 4 times - Nomination Committees Meeting 1 / 1 time
No. of years on the board	- 17 years
CM Shareholding on Dec.31'2008	- 41,580 shares or 0.01 %

9. Mr. Amnuay Yossuck

Type of director	- Independent Director
Age	- 72 years
Education	- Bachelor of Economics , Thammasat University - MBA Arisona, U.S.A. - Honorary Doctorate Degree
Director training program	- DAP-15
Experience	- Deputy Minister , Ministry of Public Health(1981-1983) - Deputy Minister, Ministry of Finance.(1983-1985) - Deputy Minister, Ministry of Commerce.(1985-1986) - Prime Minister Adviser(1988-1990) - Deputy Minister, Ministry of Foreign Affairs.(1990)
Positions in other listed companies	- None
Positions in non-listed companies	- Chairman of Board of Director of Piriya-pol International(1986-present) - President of Mae Joe University Council.(1999-present)
Positions in rival companies / related companies	- None
Meeting attendance in 2008	- Board of Director Meeting 4 / 4 times



CHIANGMAI FROZEN FOODS PUBLIC COMPANY LIMITED

	- Audit Committees Meeting 4 / 4 times
	- Nomination Committees Meeting 1 / 1 time
No. of years on the board	- 16 years
CM Shareholding on Dec.31'2008	- 607,200 shares or 0.18 %
10. Mr. Ampon Ruayfupant	
Type of director	- Independent Director
Age	- 40 years
Education	- Master of Business-Finance , Cornell University
Director training program	- None
Experience	- Risk Management Manager of GE Capital(1994-1996)
Positions in other listed companies	- None
Positions in non-listed companies	- Executive Director of Pilot Knit Sport Ward Co.,Ltd.(2000-present)
Positions in rival companies / related companies	- None
Meeting attendance in 2008	- Board of Director Meeting 4 / 4 times - Audit Committees Meeting 4 / 4 times
No. of years on the board	- 3 years
CM Shareholding on Dec.31'2008	- 65,340 shares or 0.02 %

BALANCE OF POWER FOR NON-EXECUTIVE DIRECTORS

To appoint director of the company is according to the agreement of shareholders group that cooperated in establishing the company that formulate the director of the company comes from representative of main shareholders group as per share portion in which Board of Company Director consist of 10 directors as follows :

- 4 executive directors .
- 3 non-executive directors .
- 3 independent directors .

The Chairman of the company though is having blood relations with Managing Director but each of them has a view in freely operation. Also Board of Company Director structure consist of directors represented from two main shareholders group which would incur retardness and 3 independent directors can freely verify and upright. Therefore it convinces that the Chairman and Managing Director have served their duty extremely in the capacity as representative of shareholders and having appropriate retardness.



CHIANGMAI FROZEN FOODS PUBLIC COMPANY LIMITED

AGGREGATION OR SEGREGATION OF POSITIONS

The chairman and Managing Director are not the same person so as to make the role separated clearly.

BOARD OF SUB COMMITTEES

The Board of Company Director have appointed Board of Sub - Committee to help in supervising the activity of the company as follows :

Board of Executive Directors

Established on January 4 , 2000 consist of 3 executive directors and executives and nominates more 3 persons on March 22, 2005 total 6 persons by setting authority as follows :

1. To set the executive policy and operation direction to coordinate with policy and company objectives with intends to create security and maximum advantage to the company .
2. To governance the management to proceed as policy that set with efficiently and effectively .
3. To have authority to consent in buying assets investment , other expenditures and or borrow money in amount not exceed 30 million bahts per time . In case amount exceed 30 million bahts , let ask aproval from the Board of Company Director Meeting first , except in necessary urgent case , let give consent prior payment and inform Board of Director later .
4. To act others as assigned by Board of Director .

Board of Audit Committtees

Established on August 28, 1998 with period of holding an office each time 3 years, consist of 3 directors which are all independent directors and one independent director is knowledgeable in accounting and financial which names are as follows:

1. Mr. Santichai Suakanon Chairman Independent Director
2. Mr. Amnuay Yossuck Director Independent Director
3. Mr. Ampon Ruayfupant Director Independent Director

By Mr. Suphot Sutthiprapa as Secretary to the Board of Audit Committee

Audit Committee hold regular meeting in the year 2008 , they held total 4 times meeting and reported to the Board of company director. Directors have a duty to consider and proceed as follows :

1. To verify report of company financial before propose to the Board of Director .



CHIANGMAI FROZEN FOODS PUBLIC COMPANY LIMITED

2. To provide advice concerning appointing and fixing remuneration of company Auditor to join together with Auditor concerning objectives , limit , guide line and inspection plan including problem find during inspection and the point that Auditor thinks it has important essence .
3. To join together with company interior Audit concerning objectives and inspection planning , the assessment effective of internal control system of the company , and adequacy of resources that use in internal inspection include report of inspection result and problem find during inspection .
4. To provide consultation and consider reviewing inspection result and proposal both independent Auditor and internal audit section include follow up the operation of management to such proposal in order to propose to the Board of Company director for acknowledgement .
5. To supervise in having acted according to the law and provision of the section that governance the company .
6. To supervise in having executed important risk of the company .

Board of Nomination Committee

Board of Nomination Committee are of 5 directors, consist of 3 Independent Directors, 1 Executive Director and 1 Legal Adviser in which Independent Director performs duty as chairman, having an authority to select appropriate qualified person to be Director as provision of Company to present toward Board of Company Director to consider giving approval and present to the shareholder meeting for electing resolution.

Board of Remuneration Committee

Board of Remuneration Committee are of 3 directors, consist of 3 Independent Directors, having an authority to consider the style and basis of paying remuneration of directors to recommend an opinion toward Board of Company and Board of Company will present in the Shareholder meeting to consent.

Board of Risk Management Committee

As from the Board of Director Meeting No. 1 / 2004, the company manages to have Board of risk management committee having five directors, consist of two executive directors, two executives and one legal adviser to consider setting the policy and system of risk management, follow up result in risk management from the process of pointing out, analyse, manage assess, follow up and report in system inclusive to provide supporting by managing



CHIANGMAI FROZEN FOODS PUBLIC COMPANY LIMITED

to have advisory of risk management process to various internal sections through follow up to have continuously and regularly practice to the whole company.

LIMIT OF DUTY AUTHORITY OF DIRECTORS

- Board of Director have an authority according to the regulation of the company which include supervision and management the company in accordance with law, objective, regulation and resolution at the shareholder meeting.
- To fix visibility , direction and tactics of the company.
- To give approval for important tactics and policy including objective, financial target and company plan also follow up, supervise to have practice as planned.
- To manage having account system, financial report and auditing inclusive supervise for having an internal control system and internal audit to be efficiency and effective.
- To investigate supervising and manage to amend conflicts problem on benefits that may arise inclusive related subject.
- To set management line of risk and supervise executive for having system or efficiency process in risk management.
- To supervise in having system or mechanism of paying suitable remuneration to the high rank of executive to create inducement power both in short - run and long - run.
- To make working assessment of Managing Director and fix remuneration to coordinate with the operation result.
- To supervise for having appropriately way of communicate with each group of shareholder and who has common interest of the company appropriately.
- Allow to have disclosure of correct data, clear, reliably and high standard.
- To be a leader and good example in practice.

LIMIT OF DUTY AUTHORITY OF EXECUTIVE DIRECTORS

- To set the executive policy and operation direction to coordinate with the policy and company objectives with intends to create security and maximum advantage to the company.
- To govern the management to follow the policy that set strictly.
- Consent powerful and make legal principle on the frame fixed by the Board of Company Director.
- Any other actions as assigned by the Board of Company Director.

Mr. Prayoon Pholpipattanaphong , Chairman or Mr. Prapas Pholpipattanaphong ,



CHIANGMAI FROZEN FOODS PUBLIC COMPANY LIMITED

Managing Director or Mr. Suwat Phongphasura gives signature and stamp of the company .

BOARD OF DIRECTORS' MEETINGS

- 1 The Company fix advance table of the Board of Director Meeting yearly by fixing to have a regular meeting at least one time / quarter and each director learns of it.
- 2 The Chairman and Managing Director joint consideration for agenda meeting.
- 3 To manage in sending invitation letter for meeting, agenda of a meeting and document for meeting to the directors in advanced at least 7 days before meeting enable to have time for considering data sufficiently.
4. To fix in having the directors attend the meeting with quorum when having considered to resolve in important matters such as list of obtainable or distributed assets of the company and subsidiary company that affect to the company , expansion of capital project , fix work level of executive power , fix financial executing policy and risk executing above all.
- 5 In the meeting , if any director who has common interest in the considering agenda, must depart from the meeting before begin considering in that agenda.
- 6 Every director has a right to present the subject to the agenda of a meeting, examine document for meeting and other important documents. If any doubt, other directors and management must operate for answering that doubt.
- 7 Company secretary or one who has assigned must manage minutes of the Board of Director Meeting completely within time fixed by the law.

Meeting attendance of each director concludes as follows :

Name List	Period of rank hold	Attending meeting / Total meeting (times)		
		Normal meeting	Special meeting	Total
1. Mr. Prayoon Pholpipattanaphong	3 Years	4 / 4	-	4 / 4
2. Mr. Prapas Pholpipattanaphong	3 Years	4 / 4	-	4 / 4
3. Mr. Suwat Phongphasura	3 Years	4 / 4	-	4 / 4
4. Mr. Ankoon Pholpipattanaphong	3 Years	4 / 4	-	4 / 4
5. Mr. Lan, Mu - Chiou	3 Years	3 / 4	-	3 / 4
6. Mr. Lu, Tsung - Jen	3 Years	3 / 4	-	3 / 4
7. Mr. Shigeto Tamaoki	3 Years	4 / 4	-	4 / 4
8. Mr. Santichai Suakanonth	3 Years	4 / 4	-	4 / 4



CHIANGMAI FROZEN FOODS PUBLIC COMPANY LIMITED

9. Mr. Amnuay Yossuck	3 Years	4 / 4	-	4 / 4
10. Dr. Olarn Chaipravat	3 Years	3 / 3	-	3 / 3
11. Mr. Ampon Ruayfupant	3 Years	4 / 4	-	4 / 4

Remark :- Dr. Olarn Chaipravat is out of to be independent director on September 22, 2008.

Meeting attendance of each sub-committee concludes as follows :

Name List	Board of Executive Directors	Board of Audit Committees	Board of Nomination Committees	Board of Risk Management Committees
1. Mr. Prayoon Pholpipattanaphong	1 / 1			
2. Mr. Prapas Pholpipattanaphong	1 / 1		1 / 1	1 / 1
3. Mr. Suwat Phongphasura	1 / 1			
4. Mr. Prayuth Pholpipattanaphong	1 / 1			1 / 1
5. Mr. Ankoon Pholpipattanaphong	1 / 1			1 / 1
6. Mr. Kang , Chan - Lung	1 / 1			
7. Mr. Santichai Suakanonth		4 / 4	1 / 1	
8. Mr. Amnuay Yossuck		4 / 4	1 / 1	
9. Mr. Ampon Ruayfupant		4 / 4		
10. Mr. Wanchandr Sivaboonyawongs			1 / 1	1 / 1
11. Mr. Sakda Phimmuang				1 / 1

DIRECTORS' REPORTING

Board of Company Director are responsible for total financial statement of the company and subsidiary company and financial statement news that appears in annual report . Such financial statement has managed as per general certified standard account in Thailand by choosing to use an appropriate account policy and keep practiced regularly . The company has used discretion carefully and best estimate in making financial statement including disclose important data sufficiently in note to financial statements .

Board of Director have managed to maintain internal control system with effective to incur convint resonably that data in account is correct ,having usage of company assets with efficiently and able to know the weak point to prevent from dishonest or abnormal proceeding .

In this circumstances , Board of company Director have appointed Board of Audit Committee which consist of independent directors whose responsible concerning quality of financial statement subject and to review an adequacy of internal inspection system . Report of the



CHIANGMAI FROZEN FOODS PUBLIC COMPANY LIMITED

Board of Audit Committee has already shown in annual report .

(2) SELECTION OF DIRECTORS AND EXECUTIVES

Board of Selecting Director perform duty in selecting appropriate qualified person to be Director as provision of Company to present toward Board of Company Director for considering giving approval and present to the shareholder meeting for electing resolution.

Ratio of the directors representing the shareholder of each group : 4 Thais : 3 foreigners (except independent directors) due to group of Pholpipattanaphong family , Taiwan group and Japan group held the shares total exceed 60 % , so nomination of company directors can not be done if without receive consent from such shareholder group .

In the shareholder meeting must have shareholders and proxy from shareholders (if any) to attend meeting not less than 25 persons and must hold the shares total not less than one third of 346,496,592 shares to be as quorum .

Each shareholder has to use all their vote to elect one person or many persons as director but can not share the vote to either of them more or less .

To nominate director must receive approval from the shareholder meeting . The person who gets highest vote respectively will be elected as director according to the number of available directors or election that time . In case of the elected respective person who has equal vote exceed quota , final vote will be made by the chairman for arbitration.

The Company set to have the descent plan of high rank executives to maintain conviction with the investors and officers that the operation of the company would receive continuation in proper time.

(3) SELF - ASSESSMENT OF BOARD OF COMPANY

Board of Company have performed its duty completely and have realized fully to the effective improvement on more and more performance which is an assessment yearly and for an annual assessment of 2008 which concludes that performance effective of Board of Company is in good to very good basis.

(4) REMUNERATION FOR DIRECTORS AND EXECITIVES

The company has set clearly and transparently the remuneration for directors and executives in the appropriate basis to uphold as directors and executives with required qualification . The directors that assigned as Audit Committee will receive additional remuneration according to the volumn of work .



CHIANGMAI FROZEN FOODS PUBLIC COMPANY LIMITED

Remuneration amount : In the year 2008 , the company has paid various remuneration to the Directors and Executors as following details :

- Directors

(Unit : Bahts)

Names	Position	2008	2007
1. Mr. Prayoon Pholpipattanaphong	Chairman	400,000	400,000
2. Mr. Prapas Pholpipattanaphong	Managing Director	400,000	400,000
3. Mr. Suwat Phongphasura	Executive Director	400,000	400,000
4. Mr. Ankoon Pholpipattanaphong	Executive Director	400,000	400,000
5. Mr. Lan, Mu - Chiou	Director	400,000	400,000
6. Mr. Lu, Tsung - Jen	Director	400,000	400,000
7. Mr. Shigeto Tamaoki	Director	400,000	400,000
8. Mr. Santichai Suakanonth	Independent Director	400,000	400,000
9. Mr. Amnuay Yossuck	Independent Director	400,000	400,000
10. Dr. Olarn Chaiparvat	Independent Director	289,617	400,000
11. Mr. Ampon Ruayfupant	Independent Director	400,000	400,000
Total		4,289,617	4,400,000

Remark :- Dr. Olarn Chaiparvat is out of to be independent director on September 22, 2008.

- Audit Committee

Names	Position	2008	2007
1. Mr. Santichai Suakanonth	Chairman	480,000	480,000
2. Mr. Amnuay Yossuck	Director	240,000	240,000
3. Mr. Ampon Ruayfupant	Director	240,000	240,000
Total		960,000	960,000

- Executive Directors and Executors

Particular	Year 2008		Year 2007	
	No. of person	Total amount (Bahts)	No. of person	Total amount (Bahts)
Salary	7	21,606,000	7	21,504,320
Bonus	7	7,292,154	7	6,201,058
Cost of living	7	19,600		
House rental	1	54,000	1	54,000
Total	7	28,971,754	7	27,759,378



CHIANGMAI FROZEN FOODS PUBLIC COMPANY LIMITED

Other remunerations not in value

- Directors : none
- Executive Directors and Executors : Provident fund 3 % of Payroll, Office car.

Audit Fees

- The Company and Subsidiaries paid audit fees for 2008 amount 630,000.00 Bahts.
- Other service : none

(5) POLICY ON CORPORATE GOVERNANCE

Board of company has realized the important of good corporate governance for clearness , to add limit of ability in work racing and add confident to the shareholders , investors and every concerned , then has set the operation policy for corporating governance by covering the following keystones :

1. The company will serve the shareholders and people who have common interest in equal manner with justice for everyone .
2. Board of Company Director are intended to build up lasting growth of the company in long-run , to execute the company activity with careful and caution under regulation frame of law and business morality , All this Board of Director will perform duty with full capability in order to produce maximum advantage toward the shareholders , and other peoples who have common interest , also take care of not having conflict on interest arises and responsible toward decision and self - performance .
3. The company will operate with clearness , able to check and disclose sufficiently data to every party concern .
4. The company will conduct the business with always thinking of risk and will execute risk appropriately .
5. The company has set an important policy that will be the operation direction of the company in advance every year . Board of company director will pay an important toward internal control and inspection system ,by supervising executive section to proceed as efficiency policy .
6. The company has managed business morality , ethics of personnel of the company to let directors , executives and every officers practice .



CHIANGMAI FROZEN FOODS PUBLIC COMPANY LIMITED

LEADERSHIP AND VISION

Board of Director have participated in setting visibility , mission , tactics , objective and business plan of the company ,also supervise the management to operate as per set business plan efficiently and effectively as to add maximum value in economic to the business and maximum security to the shareholders .

Conflict on interest

Board of Director have executed carefully and cautiously to prevent conflict on interest when incur any matter that may cause conflict on interest. Board of Audit Committee will learn about the subject that get conflict on interest and related subject and have considered the suitability throughly every time by setting to have practice according to the basis of Stock Exchange in which prices and conditions as if doing subject with outsiders and disclose details, subject value, partnership, reason / necessity in the annual report and type 56-1 also have disclosed in notes to financial statements heading, general information and account with related person.

VARIOUS GROUPS OF STAKEHOLDERS

Board of Director are acknowledged and awared of the right of concerned people who have common interest and have a policy to support in incuring a cooperation between the company with people who have common interest in creating advantage among themselves and take care firmly that people who have common interest have received well protected and served by paying important toward the right of every group who have common interest such as officers, customers , co-traders, competitors, shareholders and whole society with set a practical line for directors , executives and officers clearly in business morality inclusive provide a way that people who have common interest will claim to the company in case not receive justice from the performance of the company whether by directors, executives or officers of the company.

Risk Management

Board of Director are awared of the important risk management and see that such process is one of the most important component of good corporate governance. So it manages to have risk management process which is standard system and more efficiently by assigning the Board of Risk Management Committee to fix the policy, objectives, tactics in risk management and risk level that the company acceptable inclusive notify these matters to everyone



CHIANGMAI FROZEN FOODS PUBLIC COMPANY LIMITED

in association to acknowledge for awarding an important and is to make culture in risk management to incur in every rank of the company enabling to bring for continuously practice to overtake changed situation for being as practice on background of risk management inclusive take care of having fix follow up method of risk management result appropriately owing it is an important final step that effect toward success of risk management and fix for reporting to the Board of Director.

BUSINESS MORALITY

Board of Director have permitted discipline of business morality to promote the directors, executives and every rank of officers to hold in practice regularly as usual which the directors, executives and every officers have signed for document concerning such discipline and confirm in practice which regards as practical standard frame of the company, also all Board of Director have assigned one who responsible to follow up result of practice continuously and always revise such discipline appropriately.

Board of Company Director have an intently to build up the process of good corporate governance that standardizes and allow scatter the practice to every rank of the officers of the whole company to create real culture of good corporate governance , so wish the directors, executives and every officer to hold in practice according to the policy of good corporate governance 1st revise edition which has received permission to modify from the Board of Company Director Meeting No. 1/2008 Dated February 28, 2008 (policy of good corporate governance obtained first permission from the Board of Company Director Meeing No. 1/2004 dated March 25, 2004) .

Company secretary

The Company set to have company secretary to perform duty of supervising activity of the Board of Director inclusive to coordinate in the following various matters :

- To give primary advice to the directors concerning provision, rule, discipline and various regulations of the company and follow up to act as properly and regularly inclusive alteration report of important point to the directors.
- To manage shareholder meeting and Board of Director Meeting in accordance with law , regulation of the company and various practices.
- To record the proceedings of Shareholder Meeting and Board of Company



CHIANGMAI FROZEN FOODS PUBLIC COMPANY LIMITED

Director inclusive follow up to act as resolution at the shareholder meeting and resolution at the Board of Company Director.

- To supervise in having disclose data and report news in responsible part in accordance with discipline and provision of Stock Exchange of Thailand and Securities and Exchange Commission.
- To contact and communicate with general shareholders to learn about various right and information of the company.
- To supervise activity of the Board of Company Director.

SOCIETY AND ENVIRONMENTS

The company is fully aware of the responsibility toward society and environment, by holding the principle of "use human to create work and use work to create human". In the year 2008, the company executes various projects for society and environments as follows :

1. Social support for internal company
 - 1.1 CM "Stop Narcotic Drugs " project
 - 1.2 Walk Rally Mini - Marathon project
 - 1.3 A provide " Mother Day " project
2. Community support for nearby company
 - 2.1 Offering the Buddhist Lenten candles at Wat Sanpasak, Tambol Nong Jom, Amphur Sansai, Chiangmai Province.
 - 2.2 Offering the Buddhist Lenten candles at Wat Jaedeemaekua Tambol Mae Fag , Amphur Sansai, Chiangmai Province.
 - 2.3 Offering cloth to the Buddhist monks at Wat Nongsae Tambol Mae Fag , Amphur Sansai, Chiangmai Province.
 - 2.4 Doing merit by giving food alms to bonzes monthly.
 - 2.5 Donating money for presentation yellow robes to monks at Wat Jaedeemaekua, Tambol Mae Fag, Amphur Sansai, Chiangmai Province.
 - 2.6 Building sentry box for maintaining peace, hand over to



CHIANGMAI FROZEN FOODS PUBLIC COMPANY LIMITED

Pongsanpasak Village project, Tambol Nong Jom ,
Amphur Sansai, Chiangmai Province.

2.7 Collecting aluminium rings for contributing to make synthetic
legs project.

2.8 Collecting remaining things for lack persons project.

3. General social support for external company.

3.1 Welcome students from educational institution and vanooies
organizations for task study.

3.2 Blood donation project.

3.3 Donating money to support various projects set up for
helping social project.

4. Natural and environment support

4.1 The green workshop project.

4.2 Jointly growing plants with workshop community project.

4.3 Contest on the topic " CM energetic presentation and help
slow down global warming " project.

4.4 Development of Temples, Villages and Stream for honouring
to Royalty project.

On January 16, 2008, the company has obtained certification from Department
of \quality Environment Promotion Ministry of Natural Resources and Environment that the
company has passed the processing basis the goes well together with an environments
for frozen / refrigerated fruits and vegetables in great level.

RELATIONS WITH INVESTORS

Board of company director realize that company data both concern and not concern
with financial are entirely effected to the decision of investor and who have common interest
of the company . Board of company then have a policy to let the executives section disclosing
complete data to correspond with truth , realiable , regular and intime which the executives
section of the company has paid an important and kept throughout practicing . With regard
to work in investment relation , the company has not set up this section owing such activity is
not much but has assigned **Company Secretary** to contact and communicate with institution



CHIANGMAI FROZEN FOODS PUBLIC COMPANY LIMITED

investors , shareholders , inclusive analyser and State concerned which the investors can see the company data at Website : www.cmfrozen.com or contact at phone : 0-2238-4091 or at E-mail address : info@cmfrozen.com .

(6) USAGE CONTROL OF INNER INFORMATION

The company has a policy and method of governing the executives in taking the company information to use for personal interest as follows :

- provide knowledge to the directors including various section of executives concerning the duty that must report of self - holding securities , married couple and child of unattain majority and lesson of penalty formulation according to Royal Act of Securities and Stock Exchange of 1992 and according to the provision of Stock Exchange of Thailand.
- formulate the executives to report changing of holding securities toward Securities and Exchange Commission as clause 59 of Royal Act of Securities and Stock Exchange of 1992 and manage to dispatch this copy report to the company in the same day with the date of dispatching report toward Securities and Exchange Commission.
- the executives are prohibited to use internal information that not yet disclosed for making buying - selling of company securities before that information would disclose to the public and are prohibited to disclose the information that are important essence to the outsider with is regarded as one of the rule concerning with the working of the company as well.

(7) PERSONNEL

	Male	Female	Total
Management / Administration Department	26	45	71
Manufacture / Technical Engineering Department	94	22	116
Daily Employees	457	1,241	1,698
Total	577	1,308	1,885

- No change shall be made on number of employee or an dispute in labour during the passed three years .
- The remuneration of the employees amount 198,396,777.- million bahts comprises salary , wages , bonus, overtime , hospital charge, cost of insurance group, cost of living , provident fund.



CHIANGMAI FROZEN FOODS PUBLIC COMPANY LIMITED

- The development on employees has made every year by inviting outsiderscholar to train to provide knowledge in practical , safety on working and to cooperate in developing association . Besides , the company has sent them to receive training in various training institute regularly .

10. CONTROLLING SYSTEM AND INTERNAL AUDIT

The company pays an important on internal control system with efficiently both in executing level and practical level , then has set duty , operation power of proceeding and executives in writing , having control usage of company assets to incur advantage and available development of good internal control system in regard to financial and accounting include effective report system .

The company has an internal inspection section which are obtained approval from Board of Audit Committee to perform inspection duty to ensure that the main practical and important financial activity of the company have proceeded as estimated way with efficiently inclusive inspection of performance as law and provision of the company as per work chains . Internal inspection section must report to the Managing Director but for the report as duty , internal inspection section must report to the Board of Audit Committee of the company and Board of Audit Committee will do assessment result of internal inspection section .

11. INTERRELATED TRANSACTIONS

CONFLICT OF INTERESTS

To prevent conflict on benefits , Board of Director have executed carefully and cautiously to prevent conflict on benefit when any matter that may cause conflict on benefits . Audit Committee will learn about the subject that get conflict on benefits and related subject and have considered the suitability cautiously every time inclusive to serve according to the basis of Stock Exchange of Thailand in which prices and conditions as if doing subject with outsider and have disclosed details, subject value , partnership , reason / necessity in the annual report and type 56-1 also have disclosed in notes to financial statement heading : general information and account with related person .

The company has a policy to fix the selling price of the products to the related company as trade agreement in the same manner with sales should do with general partners under same circumstances.

The necessity of listing among themselves , owing the company established from



CHIANGMAI FROZEN FOODS PUBLIC COMPANY LIMITED

business cooperation between investor Thai, Taiwan and Japan to manufacture and export frozen fruits and vegetables to Japan which the investor Japan is running the business of buying and selling with branches all the world, the most important is to have a lot of market base in Japan. Therefore this is a good opportunity for the company to use as our export base. Meanwhile, the company has tried to look for further new customers. For domestic sale, the company has sold through P.P. Foods Supply Co., Ltd. Which the executive has a good relationship with main shareholder of the company. With reason that Thailand is the land with plenty of fresh fruits and vegetables in season, able to buy throughout the year with cheap price which cause popularity of frozen fruits / vegetables declined but the important is that price is expensive, also very few customers in Thailand, so the company is necessary to distribute through such company to have more way of distributing and to release the product that can not export. However, the company is in position to accept every new customer which intends to sell our product by fixing the sale price as per market same with everyone.

For the step of making list among themselves will be in accordance with the business mechanic in all respects both in fixing the price, discount, credit by the authorized officer who is responsible directly with approval of the executives only. For the shareholders who have common interest, shall take no part in such approval. However, to fix the price, provide discount and credit shall be in accordance with the market mechanic which the company has treated in the same way with every customer of the company.

This making list among themselves shall have to continue further with thinking of the company maximum advantage that the company would receive as main.

P. P. FOODS SUPPLY CO., LTD.

P.P. Foods Supply Co., Ltd., which is having an executive who has relationship with the main shareholder of the company acts as representative to distribute in domestic, having its distribution value in 2008 amount 9.5 million bahts or 4.2 % of distribution value in domestic amount 226.8 million bahts.

ITOCHU CORPORATION

Itochu Corporation does a buying and selling business in Japan. Itochu is a major shareholder of the company and it holds 13.23 % of the company's shares. It is represented by Mr. Shigeto Tamaoki as a Director of the company. Itochu's sales value in 2008 was 118.7 million bahts or 11.7 % of export value amount 1,013.1 million bahts.



CHIANGMAI FROZEN FOODS PUBLIC COMPANY LIMITED

ING SHIANG CO., LTD.

Ing Shiang Co.,Ltd. is a company that conducts business transaction of buying - selling within Taiwan . The manager of this company is Mr. Lu, Tsung - Jen which is a Director of Company. In 2008 had a sale value through Ing Shiang Co.,Ltd., amount 10.2 million bahts or 1.0 % of export value amount 1,013.1 million bahts.

AGRIFOOD PROCESSING CO.,LTD.

Agrifood Processing Co., Ltd. (AFP) is a joint - venture company between Chiangmai Frozen Foods Public Company Limited with investment portion 51 % with River Kwai International Food Industry Co.,Ltd. (RKI) with investment portion 49 % to conduct business of buying - selling . Presently Agrifood Processing Co.,Ltd. has bought Canned and Frozen Sweet Corns products from Chiangmai Frozen Foods Public Co.,Ltd. Later , on July 1, 2004 the company had bought common share investment from RKI that being held in AFP by 49 % total amount 8.1 million bahts resulted the company had shareholding portion in AFP increased from 51 % to 100 %.

In 2008 , having total buying value 212.8 million bahts or 93.8 % of total domestic distributing value amount 226.8 million bahts and Agrifood Processing Co.,Ltd. has rented an office building from Chiangmai Frozen Foods Public Co.,Ltd., 4th Floor No. 149 / 32 - 33 Soi Anglo Plaza, Surawongse Road, Khaeng Suriyawongse ,Khet Bangrak, Bangkok with number of area 102 squarmetres,monthly rental 25,500.- bahts by making year by year contract .

12. Explanation and analysis financial situation and operation result :

a) Practical result in business proceeding

In the year 2008 , the company had sale volume amount 25,670 metric tons , increased from last year amount 3,820 metric tons or 17.5 % and higher than sale plan that put down at 2,570 metric tons or 11.1 %.

b) Operation result

The company obtained net profit in 2008 amount 142.3 million bahts increased from 2007 amount 42.4 million bahts or 42.4 % with following details :

REVENUE

-Income from selling increased arised from :	Million Bahts
Sale income (decreased) from (decreased) of average exchange rate	(32.3)
Sale income increased from increased of average sales price	54.3
Sale income increased from increased of Sale volume	184.8



CHIANGMAI FROZEN FOODS PUBLIC COMPANY LIMITED

-Gain on Exchange Rate increased	2.3
- Interest income (decreased)	(0.5)
-Other income (decreased)	(5.1)
Total revenue increased	<u>-</u>
EXPENSES	
-Cost of sales increased	141.7
- Selling expenses increased	25.6
- Administrative expenses (decreased)	(1.6)
- Managements' remuneration increased	1.1
- Loss on impairment of assets	3.4
Total expenses increased	<u>170.2</u>
Net profit increased - Separate	- 170.2
Gains from Subsidiary (Agrifood) Increased	9.1
Net profit increased - Consolidated	<u><u>(161)</u></u>

c) Financial situation

At December 31, 2008 , the company had the assets amount 1,258 million bahts , increased from last year 32 million bahts by having increased of cash , deposit and short term investment amount 58 million bahts , account receivable - trade increased amount 24 million bahts , inventories (decreased) amount (13) million bahts , net fixed assets (decreased) amount (39) million bahts and other assets increased amount 2 million bahts.

The ratio of liquidity of the company is at level 9.8 and ratio of quick liquidity is at level 4.4 which is very good whereas the company has ratio of debt against shareholders at level 0.1 only .

The company has its expense for investment in fixed assets amount 37 million bahts by using from financial source that derived from the company operation.

For subsidiary company , in 2008 , Agrifood Processing Co.,Ltd., had the total assets amount 52.8 million bahts , total liabilities amount 19.9 million bahts and shareholders' equity amount 32.9 million bahts .

d) Factor and main influence that may effect on operation or financial situation in future

in the year 2009 , the company believes that it would exportable approx. 25,000 metric tons and expects that the operation result would neighbouring with the year 2008.

13. OTHER DATA TO CONCERN

- none -



CHIANGMAI FROZEN FOODS PUBLIC COMPANY LIMITED

REPORT OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANT

To The Board of Directors and Shareholders of
CHIANGMAI FROZEN FOODS PUBLIC COMPANY LIMITED

I have audited the consolidated balance sheets of **CHIANGMAI FROZEN FOODS PUBLIC COMPANY LIMITED AND SUBSIDIARY** as at December 31, 2008 and 2007, the consolidated statements of income, changes in shareholders' equity and cash flows for the years then ended. I have also audited the separate financial statements of **CHIANGMAI FROZEN FOODS PUBLIC COMPANY LIMITED**. These financial statements are the responsibility of the Company's management as to their correctness and completeness of the presentation. My responsibility is to express an opinion on these financial statements based on my audits.

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

In my opinion, the financial statements referred to above present fairly, in all material respects, the financial position of **CHIANGMAI FROZEN FOODS PUBLIC COMPANY LIMITED AND SUBSIDIARY** and of **CHIANGMAI FROZEN FOODS PUBLIC COMPANY LIMITED** as at December 31, 2008 and 2007, the results of their operations and their cash flows for the years then ended in conformity with generally accepted accounting principles.

(PRADIT RODLOYTUK)
Certified Public Accountant
Registration No. 218

Ast Master Co.,Ltd.
February 26, 2009



CHIANGMAI FROZEN FOODS PUBLIC COMPANY LIMITED

**CHIANGMAI FROZEN FOODS PUBLIC COMPANY LIMITED AND SUBSIDIARY
BALANCE SHEETS
AS AT DECEMBER 31, 2008 AND 2007**

ASSETS	Notes	In Baht			
		Consolidated financial statements		Separate financial statements	
		2008	2007	2008	2007
CURRENT ASSETS					
Cash and cash equivalents	6	114,643,090	142,307,959	90,489,605	122,171,317
Short - term investments	7	140,000,000	50,000,000	140,000,000	50,000,000
Trade accounts receivable - related companies	5,2,8	22,797,895	19,047,724	38,501,603	33,216,698
- other companies - net	8	60,999,071	43,559,316	49,031,840	30,730,324
Inventories-net	9	353,186,642	366,532,091	353,186,642	366,532,091
Other current assets					
Accounts receivable - planters - net	10	26,566,547	29,295,519	26,566,547	29,295,519
Value added tax receivable		1,471,060	2,573,109	1,209,170	2,519,868
Others		4,383,317	1,585,261	4,312,779	1,529,654
Total other current assets		32,420,924	33,453,889	32,088,496	33,345,041
TOTAL CURRENT ASSETS		724,047,622	654,900,979	703,298,186	635,995,471
NON - CURRENT ASSETS					
Investments in subsidiary	11	-	-	23,353,658	23,353,658
Long - term loan to related company	5.2	24,500,000	24,500,000	24,500,000	24,500,000
Property, plant and equipment - net	12	487,280,190	526,291,136	487,046,365	525,759,482
Non operating assets - net	13	18,404,787	13,437,988	18,404,787	13,437,988
Software - net	14	520,422	858,584	520,422	858,584
Other non - current assets					
Fixed deposits pledged as collateral	15	14,239,642	10,375,838	-	-
Others		1,161,989	2,250,505	1,161,089	2,249,605
Total other non - current assets		15,401,631	12,626,343	1,161,089	2,249,605
TOTAL NON - CURRENT ASSETS		546,107,030	577,714,051	554,986,321	590,159,317
TOTAL ASSETS		1,270,154,652	1,232,615,030	1,258,284,507	1,226,154,788

The notes to the financial statements are an integral part of these financial statements.



CHIANGMAI FROZEN FOODS PUBLIC COMPANY LIMITED

CHIANGMAI FROZEN FOODS PUBLIC COMPANY LIMITED AND SUBSIDIARY
BALANCE SHEETS(CONTINUED)
AS AT DECEMBER 31, 2008 AND 2007

LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY	Notes	In Baht			
		Consolidated financial statements		Separate financial statements	
		2008	2007	2008	2007
CURRENT LIABILITIES					
Trade accounts payable		33,838,652	38,593,017	33,838,652	38,593,017
Other current liabilities					
Accrued expenses		38,551,798	33,789,153	36,622,505	32,463,184
Others		1,631,550	2,458,974	1,362,544	1,369,891
Total other current liabilities		40,183,348	36,248,127	37,985,049	33,833,075
TOTAL CURRENT LIABILITIES		74,022,000	74,841,144	71,823,701	72,426,092
SHAREHOLDERS' EQUITY					
Share capital - Baht 1 par value					
Authorized shares					
346,497,096 common shares	17	346,497,096	346,497,096	346,497,096	346,497,096
Issued and paid - up shares					
346,496,592 common shares		346,496,592	346,496,592	346,496,592	346,496,592
Premium on share capital		68,000,000	68,000,000	68,000,000	68,000,000
Retained earnings					
Appropriated for legal reserve	19	34,650,000	34,650,000	34,650,000	34,650,000
Unappropriated		746,986,060	708,627,294	737,314,214	704,582,104
Total shareholders' equity		1,196,132,652	1,157,773,886	1,186,460,806	1,153,728,696
TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY		1,270,154,652	1,232,615,030	1,258,284,507	1,226,154,788

The notes to the financial statements are an integral part of these financial statements.



CHIANGMAI FROZEN FOODS PUBLIC COMPANY LIMITED

CHIANGMAI FROZEN FOODS PUBLIC COMPANY LIMITED AND SUBSIDIARY
STATEMENTS OF INCOME
FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2008 AND 2007

	In Baht			
	Consolidated		Separate	
	financial statements		financial statements	
	2008	2007	2008	2007
REVENUES				
Sales	1,275,569,881	1,051,450,745	1,239,871,042	1,033,022,619
Gain on exchange rate	3,471,125	3,134,990	5,096,604	2,835,633
Interest income	4,398,346	4,987,733	3,880,010	4,340,206
Other income	8,627,317	13,734,901	9,233,486	14,366,174
Total revenues	1,292,066,669	1,073,308,369	1,258,081,142	1,054,564,632
EXPENSES				
Cost of sales	926,992,048	782,305,446	923,527,480	781,821,413
Selling expenses	131,002,022	103,120,065	111,772,418	86,203,759
Administrative expenses	50,972,077	52,542,928	48,435,039	49,992,310
Managements' remuneration	36,672,421	35,412,378	34,221,371	33,119,378
Loss on impairment of assets	3,445,198	-	3,445,198	-
Total expenses	1,149,083,766	973,380,817	1,121,401,506	951,136,860
Income before finance costs and income tax	142,982,903	0	136,679,636	103,427,772
Finance costs	(48)	(7,243)	(48)	(7,243)
Income tax	(676,611)	-	-	-
NET INCOME	142,306,244	99,920,309	136,679,588	103,420,529
Net income attributable to:				
Equity holders of the parent	142,306,244	99,920,309	136,679,588	103,420,529
Minority interest of the subsidiary	-	-	-	-
	142,306,244	99,920,309	136,679,588	103,420,529
BASIC EARNINGS PER SHARE				
NET INCOME	0.41	0.30	0.39	0.31
Weighted average number of common share: shares	346,496,592	334,242,096	346,496,592	334,242,096

The notes to the financial statements are an integral part of these financial statements.



CHIANGMAI FROZEN FOODS PUBLIC COMPANY LIMITED

**CHIANGMAI FROZEN FOODS PUBLIC COMPANY LIMITED AND SUBSIDIARY
CONSOLIDATED STATEMENTS OF CHANGES IN SHAREHOLDERS' EQUITY
FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2008 AND 2007**

	Note	In Baht		
		Issued and paid-up share capital	Premium on share capital	Retained earnings
				Appropriated for legal reserve Unappropriated
BALANCE as at January 1, 2007		314,997,360	68,000,000	30,710,000 722,895,561
Stock dividends	17	31,499,232	-	- (31,499,232)
Dividends paid	18	-	-	- (78,749,344)
Net income		-	-	- 99,920,309
Appropriated for legal reserve	19	-	-	3,940,000 (3,940,000)
BALANCE as at December 31, 2007		<u>346,496,592</u>	<u>68,000,000</u>	<u>34,650,000</u> <u>708,627,294</u>
BALANCE as at January 1, 2008		346,496,592	68,000,000	34,650,000 708,627,294
Dividends paid	19	-	-	- (103,947,478)
Net income		-	-	- 142,306,244
BALANCE as at December 31, 2008		<u>346,496,592</u>	<u>68,000,000</u>	<u>34,650,000</u> <u>746,986,060</u>

The notes to the financial statements are an integral part of these financial statements.



CHIANGMAI FROZEN FOODS PUBLIC COMPANY LIMITED

**CHIANGMAI FROZEN FOODS PUBLIC COMPANY LIMITED
SEPARATE STATEMENTS OF CHANGES IN SHAREHOLDERS' EQUITY
FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2008 AND 2007**

	NOTES	In Baht			
		Issued and paid - up share capital	Premium on share capital	Retained earnings	
				Appropriated for legal reserve	Unappropriated
BALANCE as at January 1, 2007		314,997,360	68,000,000	30,710,000	715,350,151
Stock dividends	17	31,499,232	-	-	(31,499,232)
Dividends paid	18	-	-	-	(78,749,344)
Net income		-	-	-	103,420,529
Appropriated for legal reserve	19	-	-	3,940,000	(3,940,000)
BALANCE as at December 31, 2007		<u>346,496,592</u>	<u>68,000,000</u>	<u>34,650,000</u>	<u>704,582,104</u>
BALANCE as at January 1, 2008		346,496,592	68,000,000	34,650,000	704,582,104
Dividends paid	18	-	-	-	(103,947,478)
Net income		-	-	-	136,679,588
BALANCE as at December 31, 2008		<u>346,496,592</u>	<u>68,000,000</u>	<u>34,650,000</u>	<u>737,314,214</u>

The notes to the financial statements are an integral part of these financial statements.



CHIANGMAI FROZEN FOODS PUBLIC COMPANY LIMITED

**CHIANGMAI FROZEN FOODS PUBLIC COMPANY LIMITED AND SUBSIDIARY
STATEMENTS OF CASH FLOWS
FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2008 AND 2007**

	In Baht			
	Consolidated		Separate	
	financial statements		financial statements	
	2008	2007	2008	2007
CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES				
Net income before income tax	142,982,855	99,920,309	136,679,588	103,420,529
Adjustments to reconcile net income to net cash provided by operating activities				
Unrealized Gain on exchange rate	(1,040,673)	(66,398)	(973,936)	(36,918)
Bad debts and doubtful accounts	184,660	366,091	184,660	366,091
Reversal of provision for inventory obsolescence	(715,057)	(9,427,226)	(715,057)	(9,427,226)
Gain on disposal of equipment	(2,479,232)	(76,376)	(2,479,232)	(76,376)
Loss on written off assets	-	637,869	-	637,869
Depreciation	71,045,560	70,431,643	70,736,761	70,023,159
Loss on impairment of assets	3,445,198	-	3,445,198	-
Amortization of computer software	338,162	338,161	338,162	338,161
Amortization of withholding tax and duty tax	555,479	57,342	555,479	-
Finance costs	48	7,243	48	7,243
Income from operating activities before change in operational assets and liabilities	214,317,000	162,188,658	207,771,671	165,252,532
Decrease (Increase) in operational assets				
Trade accounts receivable - related companies	(3,329,423)	(2,351,900)	(4,871,148)	(12,135,462)
Trade accounts receivable - other companies	(16,789,286)	(8,155,882)	(17,710,066)	(159,261)
Inventories	14,060,506	(54,212,097)	14,060,506	(54,212,097)
Accounts receivable - planters	2,574,312	(4,102,424)	2,574,312	(4,102,424)
Value added tax receivable	1,102,049	812,815	1,310,698	786,314
Other current assets	(2,798,056)	1,654,138	(2,783,125)	1,568,247
Other non - current assets	605,533	(563,569)	600,499	(543,359)
Increase (Decrease) in operational liabilities				
Trade accounts payable	(5,688,238)	8,973,713	(5,688,238)	8,973,713
Accrued expenses	4,025,490	(3,038,722)	4,098,050	(3,220,179)
Other current liabilities	(827,424)	877,101	(7,347)	(74,971)
Cash received from operation	207,252,463	102,081,831	199,355,812	102,133,053
Interest paid	(48)	(7,243)	(48)	(7,243)
Income tax paid	(72,496)	(86,042)	(67,462)	(78,910)
Net cash provided by operating activities	207,179,919	101,988,546	199,288,302	102,046,900

The notes to the financial statements are an integral part of these financial statements.



CHIANGMAI FROZEN FOODS PUBLIC COMPANY LIMITED

**CHIANGMAI FROZEN FOODS PUBLIC COMPANY LIMITED AND SUBSIDIARY
STATEMENTS OF CASH FLOWS (CONTINUED)
FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2008 AND 2007**

	In Baht			
	Consolidated		Separate	
	financial statements		financial statements	
	2008	2007	2008	2007
CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES				
Increase in fixed deposits at financial institutions	(93,863,804)	(57,256,946)	(90,000,000)	(50,000,000)
Proceeds from disposal of equipment	2,486,382	1,256,818	2,486,382	1,256,818
Cash paid for acquisition of plant and equipment (cash flows information)	(36,849,888)	(33,390,080)	(36,838,918)	(33,390,080)
Cash paid for acquisition of non operating land	(2,670,000)	-	(2,670,000)	-
Net cash used in investing activities	<u>(130,897,310)</u>	<u>(89,390,208)</u>	<u>(127,022,536)</u>	<u>(82,133,262)</u>
CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES				
Dividend paid	<u>(103,947,478)</u>	<u>(78,749,344)</u>	<u>(103,947,478)</u>	<u>(78,749,344)</u>
Net cash used in financing activities	<u>(103,947,478)</u>	<u>(78,749,344)</u>	<u>(103,947,478)</u>	<u>(78,749,344)</u>
Net decrease in cash and cash equivalents	(27,664,869)	(66,151,006)	(31,681,712)	(58,835,706)
Cash and cash equivalents, beginning of year	142,307,959	208,458,965	122,171,317	181,007,023
Cash and cash equivalents, end of year	<u>114,643,090</u>	<u>142,307,959</u>	<u>90,489,605</u>	<u>122,171,317</u>
<u>Supplement disclosures of cash flows information</u>				
<u>Property, Plant and Equipment</u>				
Details of acquisition of plant and equipment during the period are as follows :				
Acquisition of plant and equipment during the year	(37,783,761)	(33,676,002)	(37,772,791)	(33,676,002)
<u>Less</u> Increase in payable from acquisition of assets	933,873	285,922	933,873	285,922
Cash paid for acquisition of plant and equipment	<u>(36,849,888)</u>	<u>(33,390,080)</u>	<u>(36,838,918)</u>	<u>(33,390,080)</u>

The notes to the financial statements are an integral part of these financial statements.



CHIANGMAI FROZEN FOODS PUBLIC COMPANY LIMITED
CHIANGMAI FROZEN FOODS PUBLIC COMPANY LIMITED AND SUBSIDIARY
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2008 AND 2007

1. GENERAL INFORMATION

Chiangmai Frozen Foods Public Company Limited was a public company limited and was listed on the Stock Exchange of Thailand in 1993. The Company and subsidiary are engaged in business of manufacturing and exporting of frozen fruits and vegetable and transmuted sweet corn distribution. The registered office of the Company is located at 149/34 Soi Anglo Plaza, Surawongse road, Bangrak, Bangkok.

2. BASIS FOR FINANCIAL STATEMENTS AND CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS PREPARATION

The consolidated and the separate financial statements have been prepared in accordance with Thai Generally Accepted Accounting Principles under the Accounting Act, B.E.2543 being those Thai Accounting Standards issued under the Accounting Profession Act, B.E. 2547 and the financial reporting requirements of the Securities and Exchange Commission under the Securities and Exchange Act B.E. 2535.

The preparation of financial statements in conformity with Thai generally accepted accounting principles requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities, the disclosure of contingent assets and liabilities at the date of the financial statements and the amounts of revenues and expenses in the reported periods. Although these estimates are based on management's best knowledge of current events and actions, actual results may differ from those estimates.

The Company financial statements have been prepared under the historical cost.

The consolidated financial statements include the account of Chiangmai Frozen Foods Public Company Limited and Subsidiary, Agrifood Processing Co., Ltd. with the percentage of holding of 100% of authorized share.

The significant transactions between the Company and its subsidiary have been eliminated in the consolidated financial statements.

3. NEW ACCOUNTING STANDARD AND AMENDMENTS TO ACCOUNTING STANDARDS

The Federation of Accounting Professions (FAP) has issued Notifications No. 9/2550, 38/2550 and 62/2550 regarding Accounting Standards. The notifications mandate the use of the following new Accounting Standards.

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



CHIANGMAI FROZEN FOODS PUBLIC COMPANY LIMITED
CHIANGMAI FROZEN FOODS PUBLIC COMPANY LIMITED AND SUBSIDIARY
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2008 AND 2007

3. NEW ACCOUNTING STANDARD AND AMENDMENTS TO ACCOUNTING STANDARDS (CONTINUED)

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

The following standards are revised and mandatory for accounting periods beginning on or after January 1, 2009; and have not been early adopted by the Company

TAS 36 (revised 2007)	Impairment of Assets
TAS 54 (revised 2007)	Non-current assets held for sale and Discontinued operations

Those two standards are not expected to have a material impact on the financial statements being presented.

4. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

The principle accounting policies adopted in the preparation of the Company and subsidiary' financial statements are as follows:

4.1 Cash and Cash Equivalents

Cash and cash equivalents consist of cash in hand, cash at banks, and all highly liquid investments with an original maturity of three months or less and not subject to withdrawal restrictions.

Deposits at financial institutions that are restricted in use are presented as "Fixed deposits pledged as collateral" as part of non - current assets in the balance sheets.

4.2 Accounts Receivable

Accounts receivable are carried at original invoice amount less allowance for doubtful accounts.

4.3 Allowance For Doubtful Accounts

The Company and subsidiary provide allowance for doubtful accounts equal to the estimated losses that may be incurred in the collection of receivables and receivables- planters. The estimated losses are based on the collection experiences and the review of the current status of the existing receivables. Bad debts are written off during the year in which they are identified.

The Company and subsidiary' management estimates the allowance for doubtful accounts at end of year as follows:

	<u>The percentage of allowance for doubtful account</u>
Accounts receivable	100 % of over 12 months accounts receivable
Receivables – planters	100 % of over 24 month receivables - planters



CHIANGMAI FROZEN FOODS PUBLIC COMPANY LIMITED
CHIANGMAI FROZEN FOODS PUBLIC COMPANY LIMITED AND SUBSIDIARY
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2008 AND 2007

Other than mentioned general allowance, the individual allowance for specific debtors is also estimated by considering the customer's past collection experiences and its financial positions.

4.4 Inventories

Inventories are stated at the lower of cost or net realisable value. Cost is determined by the weighted average method. The cost of purchase comprises both the purchase price and costs directly attributable to the acquisition of the inventory, such as import duties and transportation charges, less all attributable discounts, allowances or rebates. The cost of finished goods and work in progress comprises raw materials, direct labour, other direct costs and related production overheads, the latter being allocated on the basis of normal operating activities. Net realisable value is the estimate of the selling price in the ordinary course of business, less the costs of completion and selling expenses.

At the end of year, the Company considers the physical of finished goods in the estimation of adequately allowance for obsolete.

4.5 Investments in subsidiary

Subsidiary, which is those entities in which the Group has an interest of more than one half of the voting rights or otherwise has power to exercise control over the operations are consolidated. Subsidiary is consolidated from the date on which control is transferred to the Group and are no longer consolidated from the date that control ceases. All intercompany transactions, balances and unrealised gains on transactions between group companies are eliminated; unrealised losses are also eliminated unless cost cannot be recovered. Where necessary, accounting policies of subsidiary has been changed to ensure consistency with the policies adopted by the Group.

Investment in subsidiary is reported by using the cost method of accounting in the separate financial statements.

4.6 Property, Plant and Equipment

Property, plant and equipment are initially recorded at cost. All assets except for land are stated at historical cost less accumulated depreciation.

Depreciation of plant and equipment are calculated on the straight line method over their estimated useful lives as follows:

	No. of Years
Buildings	20
Machineries and equipment	5-10
Vehicles	5
Office equipment and fixtures	5

When assets are sold or retired, the Company and subsidiary will eliminated their costs and accumulated depreciation from the accounts and any gain or loss resulting from their disposal is included in the statements of income.

Building-in-progress and machinery under installation are stated at cost. These assets are not depreciated until such time as the relevant assets are completed and ready for their intended operational use.



CHIANGMAI FROZEN FOODS PUBLIC COMPANY LIMITED
CHIANGMAI FROZEN FOODS PUBLIC COMPANY LIMITED AND SUBSIDIARY
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2008 AND 2007

4.7 Non-operating assets

Non-operating assets are stated at the lower of cost and net realizable value.

4.8 Intangible asset and amortization

Intangible asset is computer software which is stated at historical cost and amortized using the straight line method over its useful life (3 – 5 years).

4.9 Finance Leases

Leases of assets where the Company and subsidiaries have substantially been transferred all the risks and rewards of ownership are classified as finance leases. Finance leases are recognized as assets and liabilities at the inception of the lease at the lower of the fair value of the leased property or the present value of the minimum lease payments. Each lease payment is allocated between the liability and finance charges so as to achieve a constant rate on the finance balance outstanding. The interest element of the finance cost is charged to the income statement over the lease period. The lease payment amount net of finance charges is recorded as the reduction of the outstanding liability. The depreciable assets acquired under finance leases are depreciated over the useful life of the assets.

4.10 Impairment of Assets

The Company and subsidiary reviewed the impairment of assets whenever events or changes in circumstances indicate that the recoverable amount of assets is below the carrying amount (the higher of an assets selling price or value in use). The review is made for individual assets or the cash generating unit.

In case that the carrying value of an asset exceeds its recoverable amount, the Company and subsidiary recognize the impairment losses in the statements of income. The reversal of impairment losses recognized in prior years is recorded as other income when there is an indication that the impairment losses recognized for the assets no longer exist or are decreased.

4.11 Foreign Currency Transactions

Transactions in foreign currencies throughout the years are recorded in Baht at rates prevailing at the date of transactions. Outstanding foreign currency balances of assets and liabilities at the balance sheet dates are translated into Baht at the prevailing bank rates as of those dates. Transactions cover by foreign currency forward exchange contracts which are recorded at forward rates adjusted with unamortized premium. Gain or loss is credited or charged to current operations.

4.12 Provisions

Provisions are recognized when the Company and subsidiary have a present legal or constructive obligation as a result of past events, it is probable that an outflow of resources will be required to settle the obligation, and a reliable estimate of the amount can be made. Where the Company and subsidiary expect a provision to be reimbursed, the reimbursement is recognized as a separate asset but only when the reimbursement is virtually certain.



CHIANGMAI FROZEN FOODS PUBLIC COMPANY LIMITED
CHIANGMAI FROZEN FOODS PUBLIC COMPANY LIMITED AND SUBSIDIARY
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2008 AND 2007

4.13 Revenue Recognition

The Company and subsidiary recognized sales as income when goods are delivered and the risks and rewards are transferred to customers.

Interest incomes are recognized on an accrual basis.

4.14 Income Tax

The Company and subsidiary recorded income tax based on the actual amount currently payable according to the Revenue Code.

4.15 Basic Earnings per Share

Basic earnings per share is calculated by dividing the net income by weighted average number of paid - up common shares during the years.

4.16 Financial instruments

Financial assets carried on the balance sheet include cash and cash equivalents, trade accounts receivable and loan. Financial liabilities carried on the balance sheet include trade accounts payable, accrued expenses. The particular recognition methods adopted are disclosed in the individual policy statements associated with each item.

4.17 Related parties

Enterprises and individuals that directly, or indirectly through one or more intermediaries, control, or are controlled by, or are under common control with, the Company, including holding companies, subsidiary and fellow subsidiary are related parties of the Company. Associates and individuals owning, directly or indirectly, an interest in the voting power of the Company that gives them significant influence over the enterprise, key management personnel, including directors and officers of the Company and close members of the family of these individuals and companies associated with these individuals also constitute related parties.

In considering each possible related party relationship, attention is directed to the substance of the relationship, and not merely the legal form.

5. TRANSACTION WITH PERSON AND RELATED PARTIES

The Company has certain transactions with its subsidiary, and related companies. A portion of assets, liabilities, revenues and expenses arose from transactions with said Subsidiary and related companies.

5.1 Relationships and pricing policies

The relationship and pricing policies among the Company, Subsidiary, related companies are as follows:



CHIANGMAI FROZEN FOODS PUBLIC COMPANY LIMITED
CHIANGMAI FROZEN FOODS PUBLIC COMPANY LIMITED AND SUBSIDIARY
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2008 AND 2007

Subsidiary :	Relationship
Agrifood Processing Co., Ltd.	Shareholding and Directorship
Related companies :	
C&W Interfoods Co.,Ltd.	Directorship
Itochu Corporation Co., Ltd.	Shareholder
P.P Foods Supply Co., Ltd.	Common shareholder
Ing Shiang Co., Ltd.	Common shareholder
Agri World Co.,Ltd	Common Shareholders and directors
C.T.Prosper Group Co.,Ltd	Common Shareholders and directors
Wonder Interfoods Co.,Ltd	Share held by close relative of directors.

	Pricing policy
Sales	At normal business prices, as same as other entities.
Rental revenue	At contract price which had been agreed upon.
Service income	At price which had been agreed upon
Service expense	At price which had been agreed upon
Commission	At rate 1.50 – 3.00% of sales
Loan to	At interest rate 3.25% per annum.

5.2 Balances of transactions with subsidiary and related companies

Balances of transactions among the Company, Subsidiary and related companies as at December 31, 2008 and 2007 are as follows:

	In Baht			
	Consolidated financial statements		Separate financial statements	
	2008	2007	2008	2007
Trade accounts receivable				
Subsidiary				
Agrifood Processing Co., Ltd.	-	-	17,520,430	16,845,141
Related companies				
Itochu Corporation Co., Ltd.	9,002,795	5,667,280	7,330,073	2,991,113
P P Foods Supply Co., Ltd	9,004,700	12,313,180	8,860,700	12,313,180
Ing shiang Co., Ltd.	4,790,400	1,067,264	4,790,400	1,067,264
Total	22,797,895	19,047,724	20,981,173	16,371,557
Grand Total	22,797,895	19,047,724	38,501,603	33,216,698
Accrued interest				
C&W Interfoods Co.,Ltd.	132,708	67,627	132,708	67,627
Long - term loans to				
	24,500,000	24,500,000	24,500,000	
C&W Interfoods Co.,Ltd.				24,500,000

In 2005 The Company entered into an agreement to lend to related company (C&W Interfoods Co.,Ltd.), amount to Baht 24.5 million and will be repayable within year 2010. The interest is



CHIANGMAI FROZEN FOODS PUBLIC COMPANY LIMITED

CHIANGMAI FROZEN FOODS PUBLIC COMPANY LIMITED AND SUBSIDIARY
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2008 AND 2007

repayable on monthly basis under the interest rate of 3.25 per annum. Such loan was guaranteed by Wonder Interfoods Co.,Ltd., which is the major shareholders of C&W Interfoods Co.,Ltd.and Mr.Nirand Pholpipattanapong ,the director of C&W Interfoods Co.,Ltd.

	In Baht			
	Consolidated		Separate	
	financial statements		financial statements	
	2008	2007	2008	2007
Accrued commission expenses				
Related companies				
Itochu Corporation Co., Ltd.	651,136	1,082,757	434,399	957,151
P P Foods Supply Co., Ltd.	945,489	2,702,543	945,489	2,702,543
Ing shiang Co., Ltd.	1,939,363	420,253	1,939,363	420,253
Total	<u>3,535,988</u>	<u>4,205,553</u>	<u>3,319,251</u>	<u>4,079,947</u>
Accrued expenses				
Agri World Co.,Ltd	<u>-</u>	<u>302,673</u>	<u>-</u>	<u>302,673</u>
Deposit				
Agrifood Processing Co., Ltd.	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>30,000</u>	<u>30,000</u>

5.3 Revenue and expenses among the Company, subsidiary and related companies

Revenue and expenses among the Company, subsidiary and related companies for the years then ended December 31, 2008 and 2007 are as follows:

	In Baht			
	Consolidated		Separate	
	financial statements		financial statements	
	2008	2007	2008	2007
Sales				
Subsidiary				
Agrifood Processing Co., Ltd.	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>212,790,327</u>	<u>135,528,004</u>
Related companies				
C&W Interfoods Co.,Ltd.	1,600	33,000	-	-
Itochu Corporation Co., Ltd.	170,305,735	153,948,074	118,693,458	116,968,925
P.P Foods Supply Co., Ltd.	9,959,700	15,011,580	9,548,700	14,935,580
Ing shiang Co., Ltd.	10,856,587	1,946,132	10,228,445	1,946,132
Total	<u>191,123,622</u>	<u>170,938,786</u>	<u>138,470,603</u>	<u>133,850,637</u>
Grand Total	<u>191,123,622</u>	<u>170,938,786</u>	<u>351,260,930</u>	<u>269,378,641</u>
Other income				
Agrifood Processing Co., Ltd.	-	-	620,400	631,760
C.T.Prosper Group Co.,Ltd	90,000	90,000	90,000	90,000
Total	<u>90,000</u>	<u>90,000</u>	<u>710,400</u>	<u>721,760</u>
Interest revenue				
C&W Interfoods Co.,Ltd.	<u>796,250</u>	<u>796,250</u>	<u>796,250</u>	<u>796,250</u>
Commission Expenses				
Related companies				
Itochu Corporation Co., Ltd.	3,414,966	2,997,608	2,364,368	2,333,848



CHIANGMAI FROZEN FOODS PUBLIC COMPANY LIMITED

CHIANGMAI FROZEN FOODS PUBLIC COMPANY LIMITED AND SUBSIDIARY

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

DECEMBER 31, 2008 AND 2007

P.P Foods Supply Co., Ltd.	2,055,755	1,785,391	2,055,755	1,785,391
Ing shiang Co., Ltd.	1,870,371	870,068	1,870,371	870,068
Total	7,341,092	5,653,067	6,290,494	4,989,307
Accrued expenses				
Agri World Co.,Ltd	1,210,692	302,673	1,210,692	302,673

6. CASH AND CASH EQUIVALENTS

	In Baht			
	Consolidated financial statements		Separate financial statements	
	2008	2007	2008	2007
Cash on hand	116,343	115,875	106,343	105,875
Regular checking accounts	1,336,350	622,247	-	-
Saving accounts	107,749,668	62,718,358	90,383,262	52,065,442
Fixed deposits : Less than 3 months	5,440,729	78,851,479	-	70,000,000
Total	114,643,090	142,307,959	90,489,605	122,171,317

The weighted average effective interest rates of deposits at financial institutions were 0.25% – 4.00% per annum (2007: 0.50 % – 3.00 % per annum).

7. SHORT – TERM INVESTMENTS

Short - term investments are deposits at financial institution which are 4 - 6 month fixed deposits bear interest at the rate of 1.90 - 4.00% per annum (2007: 2.80% per annum).

8. TRADE ACCOUNTS RECEIVABLE

The aging of outstanding balances as at December 31, 2008 and 2007 are as follows:

	In Baht			
	Consolidated financial statements		Separate financial statements	
	2008	2007	2008	2007
Accounts receivable – Related Companies				
Not yet due receivables	12,780,947	7,341,280	28,514,619	21,510,254
Over due with 1 month to 3 months	5,756,998	4,201,464	5,727,034	4,201,464
Over due with 4 months to 6 months	1,482,750	4,068,760	1,482,750	4,068,760
Over due with 7 months to 12 months	2,777,200	3,436,220	2,777,200	3,436,220
Total accounts receivable – Related Companies	22,797,895	19,047,724	38,501,603	33,216,698
Trade accounts receivable – Other Companies				
Not yet due receivables	51,639,847	42,053,633	39,672,616	29,347,041
Over due with 1 month to 3 months	6,228,505	1,475,683	6,228,505	1,353,283
Over due with 4 month to 6 months	3,130,719	-	3,130,719	-
Over due with 7 months to 12 months	-	2,721,014	-	2,721,014
Over due 12 months	2,751,014	30,000	2,751,014	30,000
Total accounts receivable – Other Companies	63,750,085	46,280,330	51,782,854	33,451,338
Less Allowance for doubtful accounts	(2,751,014)	(2,721,014)	(2,751,014)	(2,721,014)
Total accounts receivable – Other Companies- Net	60,999,071	43,559,316	49,031,840	30,730,324



CHIANGMAI FROZEN FOODS PUBLIC COMPANY LIMITED
CHIANGMAI FROZEN FOODS PUBLIC COMPANY LIMITED AND SUBSIDIARY
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2008 AND 2007

9. INVENTORIES – NET

	In Baht	
	Consolidated and Separate financial statements	
	2008	2007
Finished goods and semi – finished products	294,365,295	317,943,090
Raw material and supplies	29,095,336	24,172,086
Seeds, insecticide, fertilizer	32,455,814	27,861,776
Total	355,916,445	369,976,952
<u>Less</u> Provision for obsolescence		
- Finished goods and semi – finished products	(2,207,779)	(2,098,676)
- Raw material and supplies	(427,723)	(1,196,082)
- Seeds, insecticide, fertilizer	(94,301)	(150,103)
Total	(2,729,803)	(3,444,861)
Net	353,186,642	366,532,091

During 2008, the Company reversed of provision for inventory obsolescence amounting to Baht 0.7 million (2007: Bath 9.4 million.) in the consolidated and separate financial statements.

10. ACCOUNTS RECEIVABLE – PLANTERS – NET

	In Baht	
	Consolidated and Separate financial statements	
	2008	2007
Accounts receivable-planters	27,278,068	30,200,091
<u>Less</u> Allowance for doubtful accounts	(711,521)	(904,572)
Net	26,566,547	29,295,519

11. INVESTMENTS IN SUBSIDIARY

As at December 31, 2008 and 2007.

	Activities	Paid up Capital (In Baht)	% Holdings	At Cost (In Baht)
Agrifood Processing Co.,Ltd.	Transmuted Sweet corn distribution	30,000,000	100.0	23,353,658



CHIANGMAI FROZEN FOODS PUBLIC COMPANY LIMITED

**CHIANGMAI FROZEN FOODS PUBLIC COMPANY LIMITED AND SUBSIDIARY
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS (CONTINUED)
DECEMBER 31, 2008 AND 2007**

12. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT - NET

CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

	In Baht						
	Land	Building	Machineries and equipment	Vehicle	Office equipment and fixtures	Building in progress and machinery under installation	Total
As at December 31, 2007							
Cost	82,945,217	418,325,186	651,990,539	39,270,960	21,213,677	8,801,959	1,222,547,538
<u>Less</u> Accumulated depreciation	-	(175,636,609)	(466,256,114)	(30,087,752)	(18,747,092)	-	(690,727,567)
Impairment of assets	-	-	(5,528,835)	-	-	-	(5,528,835)
Net book amount	<u>82,945,217</u>	<u>242,688,577</u>	<u>180,205,590</u>	<u>9,183,208</u>	<u>2,466,585</u>	<u>8,801,959</u>	<u>526,291,136</u>
For the year ended							
December 31, 2008							
Opening net book amount	82,945,217	242,688,577	180,205,590	9,183,208	2,466,585	8,801,959	526,291,136
<u>Add</u> Acquisition	-	1,279	5,206,243	12,982,853	1,133,481	18,459,905	37,783,761
Transfer in (out)	-	5,808,590	17,297,655	-	-	(23,106,245)	-
Transfer to non-operating assets	-	-	(5,741,997)	-	-	-	(5,741,997)
<u>Less</u> Disposals	-	-	(7,132)	(6)	(12)	-	(7,150)
Depreciation charge	-	(23,419,239)	(41,163,276)	(5,206,657)	(1,256,388)	-	(71,045,560)
Closing net book amount	<u>82,945,217</u>	<u>225,079,207</u>	<u>155,797,083</u>	<u>16,959,398</u>	<u>2,343,666</u>	<u>4,155,619</u>	<u>487,280,190</u>
As at December 31, 2008							
Cost	82,945,217	424,135,055	662,127,027	44,240,440	22,248,415	4,155,619	1,239,851,773
<u>Less</u> Accumulated depreciation	-	(199,055,848)	(500,801,109)	(27,281,042)	(19,904,749)	-	(747,042,748)
Impairment of assets	-	-	(5,528,835)	-	-	-	(5,528,835)
Net book amount	<u>82,945,217</u>	<u>225,079,207</u>	<u>155,797,083</u>	<u>16,959,398</u>	<u>2,343,666</u>	<u>4,155,619</u>	<u>487,280,190</u>

Net book value of land and structures thereon and portion of equipment amounted to Baht 151.7 million (2007: Baht 162.3 million) were mortgaged and pledged as collateral against bank overdrafts, short-term loans from financial institutions as discussed in Note 16 to the financial statements.

As at December 31, 2008 and 2007, the Company has fully depreciated equipment which are still in use to approximately Baht 369.2 million and Baht 376.9 million, respectively.



CHIANGMAI FROZEN FOODS PUBLIC COMPANY LIMITED

**CHIANGMAI FROZEN FOODS PUBLIC COMPANY LIMITED AND SUBSIDIARY
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS (CONTINUED)
DECEMBER 31, 2008 AND 2007**

12. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT - NET (CONTINUED)

THE SEPARATE FINANCIAL STATEMENTS

	In Baht					
	Land	Building	Machineries and equipment	Vehicle	Office equipment and fixtures	Building in progress and machinery under installation
At December 31, 2007						
Cost	82,945,217	418,325,186	651,990,539	38,296,208	20,145,839	8,801,959
<u>Less</u> Accumulated depreciation	-	(175,636,609)	(466,256,114)	(29,505,038)	(17,818,870)	-
Impairment of assets	-	-	(5,528,835)	-	-	-
Net book amount	<u>82,945,217</u>	<u>242,688,577</u>	<u>180,205,590</u>	<u>8,791,170</u>	<u>2,326,969</u>	<u>8,801,959</u>
For the year ended December 31, 2008						
Opening net book amount	82,945,217	242,688,577	180,205,590	8,791,170	2,326,969	8,801,959
<u>Add</u> Acquisition	-	1,279	5,206,243	12,982,853	1,122,511	18,459,905
Transfer in (out)	-	5,808,590	17,297,655	-	-	(23,106,245)
Transfer to non-operating assets	-	-	(5,741,997)	-	-	-
<u>Less</u> Disposals	-	-	(7,132)	(6)	(12)	-
Depreciation charge	-	(23,419,239)	(41,163,276)	(5,011,707)	(1,142,539)	-
Closing net book amount	<u>82,945,217</u>	<u>225,079,207</u>	<u>155,797,083</u>	<u>16,762,310</u>	<u>2,306,929</u>	<u>4,155,619</u>
At December 31, 2008						
Cost	82,945,217	424,135,055	662,127,027	43,265,688	21,169,607	4,155,619
<u>Less</u> Accumulated depreciation	-	(199,055,848)	(500,801,109)	(26,503,378)	(18,862,678)	-
Impairment of assets	-	-	(5,528,835)	-	-	-
Net book amount	<u>82,945,217</u>	<u>225,079,207</u>	<u>155,797,083</u>	<u>16,762,310</u>	<u>2,306,929</u>	<u>4,155,619</u>

Net book value of land and structures thereon and portion of machineries amounted to Baht 151.7 million (2007: Baht 162.3 million) were mortgaged and pledged as collateral against bank overdrafts, short-term loans from financial institutions in Note 16 to the financial statements.

As at December 31, 2008 and 2007, the Company has fully depreciated equipment which are still in use to approximately Baht 368.2 million and Baht 376.9 million, respectively.



CHIANGMAI FROZEN FOODS PUBLIC COMPANY LIMITED

**CHIANGMAI FROZEN FOODS PUBLIC COMPANY LIMITED AND SUBSIDIARY
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS (CONTINUED)
DECEMBER 31, 2008 AND 2007**

13. NON OPERATING ASSET - NET

	In Baht	
	Consolidated and	Separate
	financial statements	financial statements
	2008	2007
Land	16,107,988	13,437,988
Machineries and equipment	5,741,997	-
Total	21,849,985	13,437,988
Less : Allowance for impairment	(3,445,198)	-
Net	18,404,787	13,437,988

Non operating land of the Company amounting of Baht 16.1 million (2007: Baht 13.4 million) was prepared for the plant expansion in the future.

14. SOFTWARE – NET

	In Baht
	Consolidated and Separate financial statements
For the year ended December 31, 2008	
Opening net book value	858,584
<u>Less</u> Amortization during the year	(338,162)
Ending net book value	520,422
As at December 31, 2008	
Cost	1,690,810
<u>Less</u> Accumulative amortization	(1,170,388)
Net book value	520,422

15. FIXED DEPOSITS PLEDGED AS COLLATERAL

As at December 31, 2008 and 2007, the subsidiary has fixed deposit amounted to Baht 14.2 million and Baht 10.4 million, respectively which pledged as collateral against credit line from a local financial institution.

16. BANK OVERDRAFTS

As at December 31, 2008 and 2007, the Company has the overdrafts and short-term loans lines amounted to Baht 540.0 million and Baht 443.6 million, respectively. The facilities charge an interest at the rate of MOR per annum. Such overdrafts and short-term loans lines are secured over a part of the land and structures thereon and machineries of the company (Note 12).



CHIANGMAI FROZEN FOODS PUBLIC COMPANY LIMITED

**CHIANGMAI FROZEN FOODS PUBLIC COMPANY LIMITED AND SUBSIDIARY
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS (CONTINUED)
DECEMBER 31, 2008 AND 2007**

17. SHARE CAPITAL

- According to the resolution of the shareholders' meeting No.1/2007 held on April 23, 2007 the shareholders had the resolution as follows :
 - To approved the capital decreasing of the Company's authorized share capital from Baht 315,000,000 (315,000,000 of common shares with a par value of Baht 1 per share) to Baht 314,997,360 (314,997,360 of common shares with a par value of Baht 1 per share). The Company registered with the Ministry of Commerce on May 1, 2007.
 - To approved the capital increasing amount to Baht 31,499,736 of the Company's authorized share capital from Baht 314,997,360 (314,997,360 of common shares with a par value of Baht 1 per share) to Baht 346,497,096 (346,497,096 of common shares with a par value of Baht 1 per share) The Company registered with the Ministry of Commerce on May 2, 2007.
- On May 23, 2007, the Company paid stock dividends to the existing shareholders at the ratio of 10 existing common shares to 1 new common shares (rounding off fraction) totaling 31,499,232 shares at the rate Baht 0.10 per share with a par value of Baht 1 per share amount to Baht 31,499,232. The paid up share capital increased to Baht 346,496,592 (346,496,592 of common shares with a par value of Baht 1 per share). The Company registered with the Ministry of Commerce on May 23, 2007

18. DIVIDENDS PAID

At the ordinary shareholders' meeting No.1/2008 held on April 30, 2008 the shareholders had the resolution to approve the payment of cash dividends from net income for the year 2005-2007 under the Board of Investment Promotional Certificate No.1465/2542 to the shareholders for 346,496,592 shares, at Baht 0.30 per share amounted to Baht 103,947,478. The Company paid such dividends on May 30, 2008.

At the Ordinary Shareholders' Meeting No. 1/2007 held on April 23, 2007, the shareholders had the resolution to approve the payment of Dividends from net income for the year 2006 under the Board of Investment Promotional Certificate No. 1465/2542 to the shareholders for 314,997,360 shares, at Baht 0.25 per share amounted to Baht 78,749,344. Such dividends paid on May 23, 2007.

19. LEGAL RESERVE

Under the provisions of the Limited Public Company Act B.E 2535, the Company is required to appropriate at least 5% of its annual net income after deduction of the deficit brought forward (if any) as reserve fund until the reserve equal to 10% of authorized share capital. The reserve is not available for dividend distribution.



CHIANGMAI FROZEN FOODS PUBLIC COMPANY LIMITED

**CHIANGMAI FROZEN FOODS PUBLIC COMPANY LIMITED AND SUBSIDIARY
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS (CONTINUED)
DECEMBER 31, 2008 AND 2007**

20. EXPENSES BY NATURE

	In Baht			
	Consolidated financial statements		Separate financial statements	
	2008	2007	2008	2007
Changes in finished goods and semi – finished products	23,577,794	(47,056,761)	23,577,794	(47,056,761)
Purchase of finished goods – net	3,464,568	484,034	-	-
Raw materials and consumable used	543,007,670	494,188,215	543,007,670	494,188,215
Fuel used	31,141,755	22,732,273	31,079,370	22,672,700
Repairs expenditure	26,089,324	28,750,769	26,089,324	28,750,769
Depreciation	71,045,558	70,431,643	70,736,759	70,023,159
Staff costs	170,845,863	151,317,194	169,425,023	150,081,394
Managements' remuneration	36,672,421	35,412,378	34,221,371	33,119,378
Transport and distribution	121,018,421	92,906,214	106,025,022	79,766,063
Commission	10,768,028	9,053,303	7,566,263	6,525,449
Utilities	79,295,215	78,310,661	79,217,591	78,234,942
Loss on impairment of assets	3,445,198	-	3,445,198	-
Other expenses	28,711,951	36,850,894	27,010,121	34,831,552
Total expenses	1,149,083,766	973,380,817	1,121,401,506	951,136,860

21. PROMOTIONAL PRIVILEGES

By virtue of the provisions of Industrial Investment Promotion Act. B.E. 2520, the Company was granted certain privileges as follows :

- 21.1 Under the Board of Investment Promotional Certificate No. 1727/2531, exemption from payment of income tax for 7 years starting from the commencement date of the promoted business on February 1, 1990 to February 1, 1997.
- 21.2 Under the Board of Investment Promotional Certificate No.1063/2536, exemption from payment of income tax for 6 years starting from the commencement date of the promoted business on November 1, 1994 to November 1, 2000.
- 21.3 Under the Board of Investment Promotional Certificate No.1397/2537, exemption from payment of income tax for 8 years starting from the commencement date of the promoted business on March 3,1996 to March 3,2004.
- 21.4 Under the Board of Investment Promotional Certificate No.1465/2542 , exception from payment of income tax for 8 years starting from the commencement date of the promoted business on November 1, 2001 to November 1,2009.
- 21.5 Under the Board of Investment Promotional Certificate No.1545(3)/2547, exception from payment of income tax for 8 years starting from the commencement date of the promoted business.



CHIANGMAI FROZEN FOODS PUBLIC COMPANY LIMITED

**CHIANGMAI FROZEN FOODS PUBLIC COMPANY LIMITED AND SUBSIDIARY
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS (CONTINUED)
DECEMBER 31, 2008 AND 2007**

As a promoted industry, the company must comply with certain conditions and restrictions provided for the promotional certificate Results of the company's operations classified under promoted and non-promoted businesses for the year ended December 31, 2008 follow:

	In Baht		
	Promoted Business	Non-Promoted Business	Total
REVENUES			
Sales	1,239,854,382	16,660	1,239,871,042
Interest and other income	17,954,618	255,482	18,210,100
Total revenues	1,257,809,000	272,142	1,258,081,142
EXPENSES			
Cost of sales	923,105,642	421,838	923,527,480
Selling expenses	111,770,916	1,502	111,772,418
Administrative expenses	48,434,389	650	48,435,039
Loss on impairment of assets	-	3,445,198	3,445,198
Managements' remuneration	34,220,911	460	34,221,371
Total expenses	1,117,531,858	3,869,648	1,121,401,506
Income(Loss) before Finance costs	140,277,142	(3,597,506)	136,679,636
Finance costs	(48)	-	(48)
Net Income (Loss)	140,277,094	(3,597,506)	136,679,588

Results of the company's operations classified under promoted and non-promoted businesses for the year ended December 31, 2007 follow:

	In Baht		
	Promoted Business	Non-Promoted Business	Total
REVENUES			
Sales	1,030,554,307	2,468,312	1,033,022,619
Interest and other income	21,993,247	(451,234)	21,542,013
Total revenues	1,052,547,554	2,017,078	1,054,564,632
EXPENSES			
Cost of sales	778,111,149	3,710,264	781,821,413
Selling expenses	85,997,783	205,976	86,203,759
Administrative expenses	49,872,858	119,452	49,992,310
Managements' remuneration	33,040,242	79,136	33,119,378
Total expenses	947,022,032	4,114,828	951,136,860
Income(Loss) before Finance costs	105,525,522	(2,097,750)	103,427,772
Finance costs	(7,224)	(19)	(7,243)
Net Income (Loss)	105,518,298	(2,097,769)	103,420,529

Definable direct cost and other income are allocated between promoted business and non-promoted business. Undefinable indirect cost and other income are allocated based on the proportion of revenues of each segment to the total revenues.



CHIANGMAI FROZEN FOODS PUBLIC COMPANY LIMITED

**CHIANGMAI FROZEN FOODS PUBLIC COMPANY LIMITED AND SUBSIDIARY
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS (CONTINUED)
DECEMBER 31, 2008 AND 2007**

22. SEGMENT INFORMATION

The Company and subsidiary are engaged in business of manufacturing and exporting of frozen fruits and vegetables, transmuted sweet corn distribution and frozen dough and bakery products and operate in one geographical area in Thailand. Therefore, these financial statements do not present the geographical segment.

The details of business segment information for the year ended December 31, 2008 are as follows:

Consolidated financial statements

	In Baht		
	Frozen Products	Transmuted Products	Total
Sales	1,271,454,465	4,115,416	1,275,569,881
Cost of sales	(923,105,642)	(3,886,406)	(926,992,048)
Gross profit	348,348,823	229,010	348,577,833
Selling expenses	(130,862,224)	(139,798)	(131,002,022)
Income from operating	217,486,599	89,212	217,575,811
Interest and other income			16,496,788
Central expenses			(87,644,498)
Loss on impairment of assets			(3,445,198)
Finance costs			(48)
Income tax			(676,611)
Net income			142,306,244
Property , plant and equipment by segment as at December 31, 2008	405,518,682	37,400,327	442,919,009
Property , plant and equipment which cannot be classified by segment			44,361,181
Other assets			782,874,462
Total assets			1,270,154,652

The details of segment information for the year ended December 31, 2007 are as follows:

Consolidated financial statements

	In Baht		
	Frozen Products	Transmuted Products	Total
Sales	1,048,300,834	3,149,911	1,051,450,745
Cost of sales	(778,186,383)	(4,119,063)	(782,305,446)
Gross profit (loss)	270,114,451	(969,152)	269,145,299
Selling expenses	(102,803,583)	(316,482)	(103,120,065)
Income (loss) from operating	167,310,868	(652,670)	166,025,234
Interest and other income			21,857,624
Central expenses			(87,955,306)
Finance costs			(7,243)
Net income			99,920,309
Property , plant and equipment by			



CHIANGMAI FROZEN FOODS PUBLIC COMPANY LIMITED

**CHIANGMAI FROZEN FOODS PUBLIC COMPANY LIMITED AND SUBSIDIARY
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS (CONTINUED)
DECEMBER 31, 2008 AND 2007**

segment as at December 31, 2007	<u>448,236,844</u>	<u>39,406,701</u>	487,643,545
Property , plant and equipment which cannot be classified by segment			38,647,591
Other assets			<u>706,323,894</u>
Total assets			<u>1,232,615,030</u>

The Company is engaged in business of manufacturing and exporting of frozen fruits and vegetables and transmuted sweet corn distribution and operate in one geographical area in Thailand. Therefore, these financial statements do not present the geographical segment.

The details of business segment information for the year ended December 31, 2008 are as follows:

Separate financial statements

	In Baht		
	Frozen Products	Transmuted Products	Total
Sales	1,239,854,382	16,660	1,239,871,042
Cost of sales	(923,105,642)	(421,838)	(923,527,480)
Gross profit (loss)	316,748,740	(405,178)	316,343,562
	(111,770,916)		(111,772,418)
Selling expenses		(1,502)	
Income (loss) from operating	204,977,824	(406,680)	204,571,144
Interest and other income			18,210,100
Central expenses			(82,656,410)
Amortization of intangible assets			(3,445,198)
Finance costs			(48)
Net income			<u>136,679,588</u>
Property , plant and equipment by segment as at December 31, 2008	<u>405,518,682</u>	<u>37,400,327</u>	442,919,009
Property , plant and equipment which cannot be classified by segment			44,127,356
Other assets			<u>771,238,142</u>
Total assets			<u>1,258,284,507</u>

The details of segment information for the year ended December 31, 2007 are as follows:

Separate financial statements

	In Baht		
	Frozen Products	Transmuted Products	Total
Sales	1,030,616,474	2,406,145	1,033,022,619
Cost of sales	(778,186,383)	(3,635,030)	(781,821,413)
Gross profit (loss)	252,430,091	(1,228,885)	251,201,206
Selling expenses	(86,002,971)	(200,788)	(86,203,759)
Income (loss) from operating	166,427,120	(1,028,097)	164,997,447
Interest and other income			21,542,013



CHIANGMAI FROZEN FOODS PUBLIC COMPANY LIMITED

**CHIANGMAI FROZEN FOODS PUBLIC COMPANY LIMITED AND SUBSIDIARY
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS (CONTINUED)
DECEMBER 31, 2008 AND 2007**

Central expenses			(83,111,688)
Finance costs			(7,243)
Net income			<u>103,420,529</u>
Property , plant and equipment by segment as at December 31, 2007	<u>448,236,844</u>	<u>39,406,701</u>	487,643,545
Property , plant and equipment which cannot be classified by segment			38,115,937
Other assets			<u>700,395,306</u>
Total assets			<u>1,226,154,788</u>

23. PROVIDENT FUND

The Company established a contributory registered provident fund in accordance with the Provident fund Act.B.E.2530 Under the provident fund, the Company contributes an amount equivalent to the employees' contribution, which is 3% of their basic salaries. The company appointed The Siam Commercial Bank Public Co., Ltd. as a fund manager to manage the fund in accordance with the Provident Fund Act (B.E. 2530), which was amended by the Provident Fund Act (No.2) (B.E. 2542), under supervision of the Office of the Securities and Exchange Commission.

The Company's contribution net of the refund amount for the year ended December 31, 2008 and 2007 amounted to Baht 1.5 million.

24. FINANCIAL INSTRUMENTS

As at December 31, 2008 the Company and subsidiary have no policy to perform speculate or trade the financial instrument transaction derivatives.

24.1 Credit risk

Credit risk is the exposure to the risk that the counterparties might discharge their obligations which could cause the Company to incur financial loss. The main financial assets that potentially subject to the Company to credit risk are trade accounts receivable and long-term loan to related company.

- Trade accounts receivable, Due to the large number and diversity of the entities comprising the Group's customer base and confined credit policy adopted, the Company and subsidiary therefore does not anticipate material losses from its debt collection in excess of the allowance for doubtful accounts already set up in the accounts.
- Long-term loan to related company, the Company has managed credit risk by setting up appropriate credit limit and term which are granted, including personal and corporate guarantees as a means of mitigating the risk of financial loss from defaults. As at December 31, 2008 the Company has long-term loan to related company amounting of Baht. 24.5 million which is repayable within the year 2010 and is paid interest at the rate of 3.25 per annum by monthly. Such loan is guaranteed by Wonder Interfoods Co., Ltd., which is the major shareholders of such related company and Mr. Nirand Pholpipattanapong as the director of such related company. The Company's management believes that the Company can get all loan repayment from the above related company.



CHIANGMAI FROZEN FOODS PUBLIC COMPANY LIMITED

**CHIANGMAI FROZEN FOODS PUBLIC COMPANY LIMITED AND SUBSIDIARY
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS (CONTINUED)
DECEMBER 31, 2008 AND 2007**

24.2 Foreign Currency Risk and Risk Management

The Company and subsidiary exposure to foreign currency risk relates primarily to their business transactions which are denominated in foreign currencies. The Company and subsidiary have policies to hedge such risks by using derivative financial instruments. As at December 31, 2008, the Company and subsidiary have outstanding forward foreign exchange selling contracts and option contracts of a total of U.S. Dollars 7.9 million in exchange of Baht 279.6 million with 2 commercial banks. The contract will be due in June 2009.

As at December 31, 2008, liabilities of the Company and subsidiary have accrued commission amounting of U.S.Dollars 73,840 which are not hedged.

24.3 Interest rate risk

The Company and subsidiary were exposed to interest risks because it held deposits to financial institutions. However, such financial assets are month short-term, the Company and subsidiary believed that the future fluctuation on market interest rate would not provided significant effect to their operation and cash flow; therefore, no financial derivative was adopted to manage such risks.

24.4 Fair value of financial instruments

The financial assets and liabilities include cash and cash equivalents, short-term investment, account receivable, overdue, account payable and borrowing .Their carried values approximate to their fair values.

25. COMMITMENT AND CONTINGENT LIABILITIES

As at December 31, 2008

- 25.1 The Company has contingent liable for bank guarantees issued in favor of government agency amounting to approximately Baht 8.9 million.
- 25.2 The Company has commitment to pay the uncalled investments in Agrifood Processing Co.,Ltd. amounting to approximately Baht 90 million.
- 25.3 The Company has commitment for software license with a local company amounting of Baht 1.3 million
- 25.4 The Company has commitment for the installation of machine and equipment amounting of Baht 3.9 million.

26. RECLASSIFICATION

Certain amounts in the financial statements for the year ended December 31, 2007 have been reclassified to conform to the current year's classification but with no effect to previously reported net income or shareholders' equity. The reclassifications are as follows:



CHIANGMAI FROZEN FOODS PUBLIC COMPANY LIMITED

**CHIANGMAI FROZEN FOODS PUBLIC COMPANY LIMITED AND SUBSIDIARY
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS (CONTINUED)
DECEMBER 31, 2008 AND 2007**

	In Baht			
	Consolidated financial statements		Separate financial statements	
	The reclassifications	The previously reported	The reclassifications	The previously reported
Administrative and selling expenses	-	185,715,371	-	163,955,447
Selling expenses	103,120,065	-	86,203,759	-
Administrative expenses	52,542,928	-	49,992,310	-
Managements' remuneration	35,412,378	5,360,000	33,119,378	5,360,000

27. APPROVAL OF FINANCIAL STATEMENTS

These consolidated financial statements and separate financial statements have been approved by the board of directors of the Company on February 26, 2009.