



CHIANGMAI FROZEN FOODS PUBLIC COMPANY LIMITED

Annual Report 2016  
รายงานประจำปี 2559



บริษัท เชียงใหม่ฟรอสเซนฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน)

## Board of directors



**Mr. Prayoon Pholpipattanaphong**

Chairman of Board of Company



**Mr. Prapas Pholpipattanaphong**

Chairman of Executive Committee



**Mr. Ankoon Pholpipattanaphong**

Managing Director



**Mr. Lan, Mu-Chiou**

Director



**Mr. Amnuay Yossuck**

Independent Director



**Mr. Ampon Ruayfupant**

Independent Director



**Dr. Phusit Wonglorsaichon**

Independent Director



**Miss Chutima Tangmatitham**

Independent Director



บริษัท เชียงใหม่โฟรเซนฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน)

สารบัญ	หน้า
คำชี้แจงจากประธานกรรมการ	7
รายงานความรับผิดชอบของคณะกรรมการ	8
คำชี้แจงของคณะกรรมการตรวจสอบ	10
1 นโยบายและภาพรวมการประกอบธุรกิจ	12
1.1 ปรัชญาองค์กร วิสัยทัศน์ พันธกิจ ค่านิยมองค์กร และเป้าหมายการดำเนินธุรกิจ	12
1.2 การเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการที่สำคัญ	13
1.3 โครงสร้างการถือหุ้นของกลุ่มบริษัท	15
1.4 ความสัมพันธ์กับกลุ่มธุรกิจของผู้ถือหุ้นใหญ่	16
2 ลักษณะการประกอบธุรกิจ	17
2.1 ลักษณะผลิตภัณฑ์	18
2.2 การตลาดและการแข่งขัน	18
2.3 การจัดหาผลิตภัณฑ์	20
2.4 งานที่ยังไม่ส่งมอบ	21
3 ปัจจัยความเสี่ยง	22
4 ทรัพย์สินที่ใช้ในดัดดการประกอบธุรกิจ	25
5 ข้อพิพาททางกฎหมาย	25
6 ข้อมูลทั่วไปและข้อมูลสำคัญอื่น	26
7 ข้อมูลหลักทรัพย์และผู้ถือหุ้น	28
7.1 จำนวนทุนจดทะเบียนและทุนชำระแล้ว	28
7.2 ผู้ถือหุ้น	28



บริษัท เชียงใหม่โฟรเซนฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน)

สารบัญ	หน้า
7.3 การออกหลักทรัพย์อื่น	32
7.4 นโยบายการจ่ายเงินปันผล	33
8 โครงสร้างการจัดการ	34
8.1 คณะกรรมการบริษัท	34
8.2 ผู้บริหาร เจ้าหน้าที่ระดับบริหารและจัดการ	53
8.3 เลขานุการบริษัท	55
8.4 ค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร	55
8.5 ทรัพยากรบุคคล	58
9 การกำกับดูแลกิจการ	59
9.1 นโยบายการกำกับดูแลกิจการ	59
9.2 คณะกรรมการชุดย่อย	61
รายงานของคณะกรรมการสรรหาและพิจารณาผู้ชดเชย	63
รายงานของคณะกรรมการกำกับดูแลกิจการ	64
รายงานของคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง	64
9.3 การสรรหาและแต่งตั้งกรรมการและผู้บริหารระดับสูงสุด	65
9.4 การกำกับดูแลการดำเนินงานของบริษัทย่อย	66
9.5 การดูแลเรื่องการใช้ข้อมูลภายใน	67
9.6 ค่าตอบแทนผู้สอบบัญชี	67
9.7 การปฏิบัติตาม Code of best practices ของ SET	68
10 ความรับผิดชอบต่อสังคมและการดำเนินธุรกิจอย่างยั่งยืน	68





บริษัท เชียงใหม่โฟรเซนฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน)

สารบัญ	หน้า
นโยบายด้านต่าง ๆ เพื่อการพัฒนาชุมชน สังคม และสิ่งแวดล้อม	68
การดำเนินธุรกิจที่มีผลกระทบต่อความรับผิดชอบต่อทางสังคม	76
11 การควบคุมภายในและการบริหารจัดการความเสี่ยง	79
12 รายการระหว่างกัน	80
13 ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ	81
14 การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ	82
งบการเงิน สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559	91
รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต	92
งบแสดงฐานะการเงิน	96
งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	98
งบแสดงการเปลี่ยนแปลงของผู้ถือหุ้นรวม	99
งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นเฉพาะกิจการ	100
งบกระแสเงินสด	101
หมายเหตุประกอบงบการเงิน	103



บริษัท เชียงใหม่ฟรอนต์พาส จำกัด (มหาชน)

	<b>Contents</b>	<b>Pages</b>
	Message from Chairman of Board of Director	125
	The Board of Directors' Report	126
	Message of Chairman of the Audit Committee	128
1	Policy and overall business performance	130
	1.1 Corporate philosophy, Vision, Mission, Value, and Business Goal	130
	1.2 Change and development significant	131
	1.3 Shareholding structure of the company group	133
	1.4 Relationship with business group of main shareholder	134
2	Business performance character	135
	2.1 Character of products	136
	2.2 Market and competition	136
	2.3 Procurement	138
	2.4 Undelivered goods	139
3	Risk factors	140
4	Assets for business performance	142
5	Legal disputes	143
6	General information and other important information	144
7	Securities and Shareholder information	146



บริษัท เชิงใหม่ฟรอนต์พาส จำกัด (มหาชน)

<b>Contents</b>	<b>Pages</b>
7.1 Register capital securities and paid-up capital securities	146
7.2 Shareholders	146
7.3 Other securities issuance	150
7.4 Dividend payment policy	150
8 Management structure	152
8.1 Board of company	152
8.2 Executive officers and Manager	172
8.3 Company's secretary	174
8.4 Remuneration for directors and executives	174
9 Corporate Governance	178
9.1 Policy of Corporate Governance	178
9.2 Sub Committees	180
Report from the Nomination and Remuneration Committee	181
Report from the Corporate Governance Committee	182
Report from the Risk Management Committee	183
9.3 Selection of directors and executives	183
9.4 Operation on corporate governance of subsidiary company	185
9.5 Usage control of inner information	185



บริษัท เชียงใหม่ฟรอนต์ฟูลส์ จำกัด (มหาชน)

<b>Contents</b>	<b>Pages</b>
9.6 Audit fee	186
9.7 To act in accordance with the Code of best practices of SET.	186
10 Social responsibility and Business Sustainability	186
Various policies for development on community, society and environment	187
Business Operation Affecting Social Responsibility	194
11 Internal control	197
12 Interrelated transactions	197
13 Financial Statements Information	199
14 Explanation and analysis financial situation and operation result	200
Financial Statements for the year ended 31 December 2016	207
Independent Auditor's Report	208
Statement of Financial Position	212
Statement of Comprehensive Income	214
Consolidated statement of Changes in Shareholders' Equity	215
Separate Statements of Changes in Shareholders' Equity	216
Statement of Cash Flow	217
Notes to the Financial Statements	219



บริษัท เชียงใหม่โพรเซสฟู๊ดส์ จำกัด (มหาชน)

## คำชี้แจงจากประธานกรรมการ

เรียน ท่านผู้ถือหุ้นของบริษัท เชียงใหม่โพรเซสฟู๊ดส์ จำกัด (มหาชน)

ในรอบปี 2559 จากงบการเงิน บริษัทมีกำไรสุทธิ 196.38 ล้านบาท คิดเป็นกำไรสุทธิ 0.52 บาทต่อหุ้น โดยมีอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 13.40 มีสินทรัพย์รวม 1,617.52 ล้านบาท มีอัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น 0.10 ต่อ 1 และมีอัตราส่วนสภาพคล่อง 11.78 เท่า

ผลประกอบการของงบการเงินในปี 2559 บริษัทมีปริมาณขายสินค้าทั้งหมด 22,509 ตัน สูงกว่าปริมาณขายปี 2558 ที่ 21,873 ตัน และมีรายได้จากการขายจำนวน 1,465.50 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 45.61 ล้านบาท หรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.21 และมีกำไรสุทธิจำนวน 196.38 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 76.82 ล้านบาท หรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 64.25 ซึ่งส่วนใหญ่เป็นผลมาจากอัตราแลกเปลี่ยนที่อ่อนค่าลงอย่างต่อเนื่อง ต้นทุนขายที่ลดลงเนื่องจากคุณภาพของวัตถุดิบดีขึ้นทำให้ Yield สูงขึ้น และค่าใช้จ่ายด้านเชื้อเพลิงและพลังงานที่ลดลงจากสถานการณ์ราคาน้ำมันโลกที่ลดลงอย่างต่อเนื่องในปีที่ผ่านมา

บริษัทมีอุดมการณ์และความมุ่งมั่นในการดำเนินธุรกิจอย่างมีคุณธรรม ปฏิบัติตามกฎหมายของประเทศไทยเพื่อต่อต้านการทุจริตและคอร์รัปชัน ทำการสื่อสารและเผยแพร่นโยบายต่อต้านการทุจริตและคอร์รัปชันให้ลูกค้า คู่ค้า เจ้าหนี้ หน่วยงานที่เกี่ยวข้อง พนักงานของบริษัท รวมทั้งบริษัทย่อย ตัวแทนทางธุรกิจ และสาธารณชนได้รับทราบ และกำหนดให้ กรรมการ ผู้บริหาร พนักงาน ยึดถือปฏิบัติตามนโยบายต่อต้านการทุจริตและคอร์รัปชันอย่างเคร่งครัด ทำให้ในปี 2559 บริษัทได้รับผลการประเมินการพัฒนาความยั่งยืนในระดับ 3 และได้รับการประเมินการกำกับดูแลกิจการในระดับ 4 ดาว ซึ่งเป็นระดับดีมาก

ในการประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 1/2560 ที่ประชุมมีมติเห็นสมควรจ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้น จำนวน 381,145,725 หุ้น ในอัตราหุ้นละ 0.35 บาท คิดเป็นเงิน จำนวน 133,401,003.75 บาท หรือคิดเป็นร้อยละ 67.93 ของกำไรสุทธิ สูงกว่านโยบายการจ่ายเงินปันผลที่บริษัทกำหนดไว้ไม่น้อยกว่าร้อยละ 60 ของกำไรสุทธิ

สำหรับในปี 2560 นั้น บริษัทตั้งเป้าหมายการขายไว้ที่ 23,350 ตัน บริษัทเชื่อว่า ภายใต้อุปสรรคและความมุ่งมั่นในการบริหารงาน จะทำให้บริษัทสามารถดำเนินธุรกิจให้ประสบผลสำเร็จ และมีผลประกอบการที่ดี เพื่อที่บริษัทจะสามารถจ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้นได้อย่างสม่ำเสมอ

(นายประยูร พลพัฒน์พงศ์)

ประธานกรรมการ

วันที่ 24 กุมภาพันธ์ 2560

รายงานประจำปี 2559



บริษัท เชียงใหม่โฟรเซนฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน)

## รายงานความรับผิดชอบของคณะกรรมการ

เรียน ท่านผู้ถือหุ้นของบริษัท เชียงใหม่โฟรเซนฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน)

คณะกรรมการบริษัทเป็นผู้รับผิดชอบต่อการเงินเฉพาะและงบการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย และสารสนเทศทางการเงินที่ปรากฏในแบบแสดงข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1 และแบบ 56-2) งบการเงินดังกล่าวจัดทำขึ้นตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองทั่วไปในประเทศไทย โดยเลือกใช้นโยบายบัญชีที่เหมาะสมและถือปฏิบัติอย่างสม่ำเสมอ บริษัทใช้ดุลพินิจอย่างระมัดระวังและประมาณการอย่างมีเหตุผลในการจัดทำงบการเงิน รวมทั้งมีการเปิดเผยข้อมูลสำคัญอย่างเพียงพอในหมายเหตุประกอบงบการเงิน

คณะกรรมการบริษัทตระหนักถึงความสำคัญของการบริหารงานภายใต้หลักจริยธรรมธุรกิจและการกำกับดูแลกิจการที่ดี บริษัทจึงแต่งตั้งคณะกรรมการชุดย่อยประกอบด้วย คณะกรรมการบริหาร คณะกรรมการตรวจสอบ คณะกรรมการสรรหาและพิจารณาตอบแทน คณะกรรมการกำกับดูแลกิจการ และคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง เพื่อให้คณะกรรมการชุดย่อยเหล่านี้ทำหน้าที่กำกับดูแล แนะนำฝ่ายจัดการให้บริหารงานภายใต้กรอบของกฎหมาย หลักเกณฑ์ ระเบียบ และข้อพึงปฏิบัติที่เป็นปัจจุบันขององค์กรที่ทำหน้าที่กำกับดูแล และจัดให้มีฝ่ายตรวจสอบภายใน และระบบการควบคุมภายในที่มีประสิทธิภาพ เพื่อให้เกิดความเชื่อมั่นว่า ข้อมูลทางบัญชีมีความถูกต้อง มีการใช้ทรัพยากรของบริษัทอย่างมีประสิทธิภาพ และสามารถทราบจุดอ่อน เพื่อป้องกันไม่ให้เกิดการทุจริตและเกิดความเสียหายต่อธุรกิจอย่างมีนัยสำคัญ มีระบบการบริหารจัดการที่มีประสิทธิภาพ ภายใต้ความเสี่ยงทางธุรกิจที่เหมาะสม เพื่อความเจริญเติบโตอย่างยั่งยืนและมั่นคง

คณะกรรมการบริษัทเล็งเห็นถึงความสำคัญของการป้องกันการทุจริตในองค์กร ดังนั้น มติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 4/2556 เมื่อวันที่ 11 พฤศจิกายน 2556 มีมติให้บริษัทแสดงเจตนารมณ์เข้าเป็นแนวร่วมปฏิบัติในการต่อต้านการทุจริต และในการประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 1/2558 เมื่อวันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2558 มีมติอนุมัตินโยบายต่อต้านการทุจริตและคอร์รัปชัน เป็นลายลักษณ์อักษร เพื่อให้กรรมการ ผู้บริหาร และพนักงาน ยึดถือปฏิบัติต่อต้านการทุจริตและคอร์รัปชันให้เกิดเป็นรูปธรรมอย่างจริงจัง และต่อมา เมื่อวันที่ 21 เมษายน 2558 บริษัทได้สมัครเป็นสมาชิกเครือข่ายหุ้นส่วนต้านทุจริตเพื่อประเทศไทย เพื่อร่วมรณรงค์ให้ทุกองค์กรตระหนักถึงผลกระทบของการทุจริตและคอร์รัปชัน

คณะกรรมการบริษัทยังให้ความสำคัญต่อการปฏิบัติที่ดีต่อสังคม ชุมชน สิ่งแวดล้อม และผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่มอย่างเท่าเทียมกัน ดังนั้น คณะกรรมการบริษัทจึงกำหนดบทบาทภาระหน้าที่และความรับผิดชอบของกรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานของบริษัทที่จะต้องปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้น ลูกค้า คู่ค้า คู่แข่งทางการค้า เจ้าหนี้ พนักงาน สังคม ชุมชนและสิ่งแวดล้อม ไว้ในหลักจริยธรรมธุรกิจของบริษัท เพื่อให้กรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานของบริษัทยึดถือปฏิบัติให้เกิดความเสมอภาค โปร่งใส เที่ยงธรรม และช่วยกันส่งเสริมพัฒนาสังคม ชุมชนและสิ่งแวดล้อม ให้มีความเข้มแข็ง อยู่ร่วมกันได้อย่างยั่งยืนและเป็นสุข



บริษัท เชียงใหม่โฟรเซนฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน)

ในรอบปี 2559 คณะกรรมการบริษัทมีการประชุมคณะกรรมการ จำนวน 5 ครั้ง และได้ร่วมกันปฏิบัติหน้าที่ในฐานะกรรมการอย่างครบถ้วน มีการปรับปรุงประสิทธิภาพในการปฏิบัติหน้าที่ให้ดียิ่งขึ้นอย่างต่อเนื่อง จัดให้มีการประเมินตนเองรายปีของคณะกรรมการ ผลการประเมินประจำปี 2559 สรุปโดยรวมได้ว่า ประสิทธิภาพในการปฏิบัติหน้าที่ของคณะกรรมการบริษัทอยู่ในเกณฑ์ที่ดี

(นายประจักษ์ พลพิพัฒน์พงศ์)

ประธานกรรมการ

วันที่ 24 กุมภาพันธ์ 2560



บริษัท เชียงใหม่โฟรเซนฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน)

## คำชี้แจงของคณะกรรมการตรวจสอบ

เรียน ท่านผู้ถือหุ้น

ตามที่คณะกรรมการบริษัทได้มีมติแต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบ ซึ่งประกอบด้วยกรรมการอิสระจำนวน 3 ท่าน คือ นายอานวย ชสสุข ประธานกรรมการตรวจสอบ นายอำพล รวยฟูพันธ์ และ น.ส.สุติมา ตั้งมดิธรรม เป็นกรรมการตรวจสอบ ปฏิบัติหน้าที่ตามที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการของบริษัท ซึ่งเป็นไปตามข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

เมื่อวันที่ 1 กรกฎาคม 2559 น.ส. ดรุณี เรืองธรรม ได้ลาออกจากการเป็นกรรมการตรวจสอบ และมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 4/2559 วันที่ 11 สิงหาคม 2559 ได้แต่งตั้ง น.ส. สุติมา ตั้งมดิธรรม ดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการตรวจสอบแทน ทั้งนี้มีผลตั้งแต่วันที่ 11 สิงหาคม 2559

ในปี 2559 คณะกรรมการตรวจสอบได้จัดให้มีการประชุมจำนวน 6 ครั้ง โดยได้เชิญผู้สอบบัญชี ฝ่ายบริหารที่เกี่ยวข้อง และผู้ตรวจสอบภายในเข้าร่วมประชุม โดยสรุปสาระสำคัญผลการปฏิบัติงานได้ดังนี้

1. สอบทานงบการเงินรายไตรมาส และงบการเงินประจำปี 2559 รับฟังรายงาน และข้อชี้แจงจากฝ่ายบริหาร และผู้สอบบัญชีในเรื่องที่เกี่ยวข้องอย่างชัดเจนและเพียงพอ จึงมีความเห็นสอดคล้องกับผู้สอบบัญชีว่า งบการเงินดังกล่าวถูกต้องตามควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองทั่วไป
2. สอบทานการเปิดเผยข้อมูลของรายการที่เกี่ยวข้องกันระหว่างบริษัท บริษัทย่อย และบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน และมีความเห็นว่าข้อมูลของรายการที่เกี่ยวข้องกันได้รับการเปิดเผยไว้อย่างถูกต้องและเพียงพอแล้ว
3. สอบทานการปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท โดยทางคณะกรรมการตรวจสอบไม่พบประเด็นที่มีสาระสำคัญ ในเรื่องการไม่ปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจแต่อย่างใด
4. เสริมสร้างความเป็นอิสระในการปฏิบัติงานของผู้ตรวจสอบภายใน ให้ความเห็นชอบในแผนการตรวจสอบภายในประจำปี และสอบทานให้บริษัทมีระบบการควบคุมภายใน และการบริหารจัดการความเสี่ยงที่เพียงพอ และมีประสิทธิผล รวมทั้งประเมินความเพียงพอของระบบการควบคุมภายใน ตามแนวทางที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) กำหนด โดยมี 5 องค์ประกอบ ได้แก่ สภาพแวดล้อมการควบคุม, การประเมินความเสี่ยง, มาตรการควบคุม, ระบบสารสนเทศและการสื่อสารข้อมูล และระบบการติดตาม โดยสรุปการดำเนินการในด้านต่างๆ โดยรวม ทางคณะกรรมการตรวจสอบได้ประเมินแล้วมีความเห็นว่า บริษัทมีระบบการควบคุมภายใน และการบริหารจัดการความเสี่ยงที่เพียงพอและมีประสิทธิผล และไม่พบข้อบกพร่องด้านการควบคุมภายใน ที่มีความสำคัญที่จะก่อให้เกิดผลกระทบอย่างมีสาระสำคัญ





บริษัท เชียงใหม่โฟรเซนฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน)

5. ได้พิจารณาเสนอคณะกรรมการบริษัทฯ เพื่อขออนุมัติแต่งตั้งผู้สอบบัญชี และค่าสอบบัญชีประจำปี 2560 โดยเสนอผู้สอบบัญชีของสำนักงาน เอเอสที มาสเตอร์ ที่มีความเป็นอิสระและได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ด.
6. เกี่ยวกับการปฏิบัติตามนโยบายต่อต้านการทุจริตและคอร์รัปชัน ของกรรมการ ผู้บริหาร และพนักงาน ประจำปี 2559 ไม่พบการทุจริต
7. ได้ทำการประเมินตนเองของคณะกรรมการตรวจสอบ ซึ่งเป็นการประเมินผลรายปี สำหรับผลการประเมิน ในปี 2559 สรุปโดยรวมได้ว่า คณะกรรมการตรวจสอบได้ปฏิบัติหน้าที่สำเร็จลุล่วงตามแผนงานที่กำหนดไว้



(นายอานนวย ยศสุข)

ประธานกรรมการตรวจสอบ

วันที่ 23 กุมภาพันธ์ 2560



บริษัท เชียงใหม่โพรเซ่นฟู๊ดส์ จำกัด (มหาชน)

## ส่วนที่ 1

### การประกอบธุรกิจ

#### 1. นโยบายและภาพรวมการประกอบธุรกิจ

บริษัท เชียงใหม่โพรเซ่นฟู๊ดส์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท” หรือ “CM”) ดำเนินธุรกิจผลิตแปรรูปและจำหน่ายพืชผักแช่แข็ง เช่น ถั่วแระแช่แข็ง ถั่วแขกแช่แข็ง ข้าวโพดหวานแช่แข็ง ข้าวโพดฝักอ่อนแช่แข็ง เพื่อการบริโภค บริษัทมีสัดส่วนการจำหน่ายสินค้าไปยังต่างประเทศประมาณร้อยละ 98 โดยมีลูกค้าที่สำคัญคือประเทศญี่ปุ่น และจำหน่ายในประเทศประมาณร้อยละ 2 บริษัทมีบริษัทย่อย 1 บริษัทได้แก่ บริษัท อะกริฟู๊ด โพรเซสซิง จำกัด ซึ่งประกอบธุรกิจจำหน่ายข้าวโพดหวานแช่แข็ง ปัจจุบัน บริษัทได้ยกเลิกการจำหน่ายข้าวโพดหวานแช่แข็งผ่านบริษัทย่อยและทำการจำหน่ายและเป็นผู้ส่งออกเองทั้งหมด โดยบริษัทได้จดทะเบียนยกเลิกบริษัท อะกริฟู๊ด โพรเซสซิง จำกัด และดำเนินการชำระบัญชีเสร็จสิ้นแล้วเมื่อวันที่ 27 ธันวาคม 2559

##### 1.1 ปรัชญาองค์กร วิสัยทัศน์ พันธกิจ และเป้าหมายการดำเนินธุรกิจ

###### ปรัชญาองค์กร

ความพึงพอใจสูงสุดของลูกค้า คือ ความปรารถนาสูงสุดของเรา

###### วิสัยทัศน์

เรามุ่งมั่นพัฒนา เพื่อความเป็นผู้นำด้านสินค้าเกษตรแช่แข็งและเกษตรแปรรูป

###### พันธกิจ

- บริษัทมุ่งพัฒนา และสรรหาผักที่มีคุณภาพ สะอาด ปลอดภัยจากสารเคมี และส่งมอบสินค้าได้อย่างรวดเร็วตามที่ลูกค้าต้องการ
- บริษัทมุ่งบริหารจัดการให้มีผลตอบแทนการลงทุนที่ดี โดยยึดหลักบรรษัทภิบาล

###### ค่านิยมองค์กร

- จะปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นและผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่มอย่างเท่าเทียมกัน และเป็นธรรม
- จะคำนึงถึงความเสี่ยงอยู่เสมอ และบริหารความเสี่ยงอย่างเหมาะสม
- จะสร้างภาวะผู้นำให้เกิดขึ้นในบุคลากรทุกระดับ ส่งเสริมให้เกิดบรรยากาศการทำงานที่ดี มีความสุข และมีความปลอดภัยในการทำงาน
- จะสร้างสัมพันธ์ภาพที่ดีกับสังคม ชุมชน และมุ่งรักษาสีงแวดล้อม
- จะสร้างองค์กรคุณภาพ และมุ่งสู่องค์กรแห่งการเรียนรู้

รายงานประจำปี 2559



บริษัท เชียงใหม่โปรเซสฟู๊ดส์ จำกัด (มหาชน)

- จะต่อต้านการทุจริตและคอร์รัปชันทุกรูปแบบ
- จะไม่ละเมิดและไม่สนับสนุนกิจการที่ละเมิดสิทธิมนุษยชน

เป้าหมายการดำเนินธุรกิจ

- รักษาคุณภาพของสินค้าให้ได้มาตรฐานอยู่เสมอ
- มุ่งมั่นผลิตสินค้าให้ตรงตามความต้องการของผู้บริโภค
- แสวงหาช่องทางการขยายธุรกิจ เพื่อประโยชน์สูงสุดให้กับผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่ม
- ดำเนินธุรกิจอย่างมีคุณธรรม ไม่ทำลายสภาพแวดล้อม และส่งเสริมการอยู่ร่วมกันด้วยความสัมพันธ์อันดีระหว่างบริษัทกับชุมชน

1.2 การเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการที่สำคัญ

พฤศจิกายน 2531	จดทะเบียนก่อตั้งบริษัทด้วยทุนจดทะเบียน 50 ล้านบาท มูลค่าหุ้น 10 บาทต่อหุ้น
เมษายน 2532	สร้างโรงงานแห่งที่ 1 ที่ ต.หนองจ่อม อ.สันทราย จ.เชียงใหม่ บนเนื้อที่ 15 ไร่ 36.6 ตรว. แล้วเสร็จในเดือนตุลาคม 2532
กุมภาพันธ์ 2533	เริ่มมีรายได้จากการดำเนินงาน
ธันวาคม 2534	เพิ่มทุนจดทะเบียน จาก 50 ล้านบาท เป็น 125 ล้านบาท
มกราคม 2536	ได้รับอนุญาตจากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ให้เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน
มกราคม 2536	เริ่มทำการซื้อ-ขายหุ้นในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ภายใต้ชื่อย่อ CM
กุมภาพันธ์ 2537	แปรสภาพจากบริษัทจำกัด เป็นบริษัทมหาชนจำกัด
มีนาคม 2537	สร้างโรงงานแห่งที่ 2 ที่ ต.แม่แฝกใหม่ อ.สันทราย จ.เชียงใหม่ บนเนื้อที่ 26 ไร่ 29.9 ตรว. แล้วเสร็จและเริ่มดำเนินการผลิตในเดือนตุลาคม 2538
พฤศจิกายน 2541	เพิ่มทุนจดทะเบียนจาก 125 ล้านบาท เป็น 210 ล้านบาท
เมษายน 2546	ร่วมลงทุนกับบริษัท ริเวอร์แคว อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด ในอัตราส่วนบริษัท 51 : 49 ในบริษัท อะกริฟูด โพรเซสซิง จำกัด ด้วยเงินลงทุน 120 ล้านบาท เรียกชำระแล้ว 30 ล้านบาท
มีนาคม 2547	สร้างห้องเย็นใหม่ ที่ ต.แม่แฝกใหม่ อ.สันทราย จ.เชียงใหม่ บนเนื้อที่ 8 ไร่ 3 งาน 97 ตรว. แล้วเสร็จในเดือนกรกฎาคม 2548



บริษัท เชียงใหม่โฟรเซนฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน)

กรกฎาคม 2547	ซื้อเงินลงทุนในบริษัท อะกริฟูด โพรเซสซิง จำกัดจากบริษัท ริเวอร์แคว อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 51 เป็นร้อยละ 100
พฤษภาคม 2548	เพิ่มทุนจดทะเบียนจาก 210 ล้านบาท เป็น 315 ล้านบาท
พฤษภาคม 2548	เปลี่ยนมูลค่าหุ้น จากเดิมมูลค่า 10 บาทต่อหุ้น เป็น 1 บาทต่อหุ้น
พฤษภาคม 2550	เพิ่มทุนจดทะเบียนจาก 315 ล้านบาท เป็น 346 ล้านบาท
พฤษภาคม 2552	เพิ่มทุนจดทะเบียนจาก 346 ล้านบาท เป็น 381 ล้านบาท
สิงหาคม 2557	ศึกษาความเป็นไปได้ในการจัดหาที่ดินและจัดตั้งบริษัทย่อยในประเทศสาธารณรัฐแห่งสหภาพเมียนมาร์
ธันวาคม 2557	บริษัทหยุดการจำหน่ายสินค้าผ่านบริษัท อะกริฟูด โพรเซสซิง จำกัด (บริษัทย่อย) โดยดำเนินการจำหน่ายด้วยการส่งออกเองโดยตรง
พฤศจิกายน 2558	คณะกรรมการบริษัทมีมติให้จดทะเบียนยกเลิกบริษัท อะกริฟูด โพรเซสซิง จำกัด
มีนาคม 2559	บริษัทได้ทำสัญญาเช่าที่ดินกับบริษัทในต่างประเทศแห่งหนึ่งในประเทศเมียนมาร์ เพื่อเตรียมดำเนินการลงทุนก่อสร้างโรงงานตามแผนการลงทุน
ธันวาคม 2559	บริษัท อะกริฟูด โพรเซสซิง จำกัด (บริษัทย่อย) จดทะเบียนชำระบัญชีเสร็จสิ้น

การเปลี่ยนแปลงอำนาจในการควบคุมบริษัทในปีที่ผ่านมา

เมื่อวันที่ 16 ธันวาคม 2558 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 7/2558 มีมติให้เปลี่ยนแปลงกรรมการผู้มีอำนาจ จากเดิม “นายประยูร พลพัฒน์พงศ์ ประธานกรรมการ หรือนายประภาส พลพัฒน์พงศ์ กรรมการผู้จัดการ หรือนายสุวัฒน์ พงษ์ภาสุระ ลงลายมือชื่อและประทับตราสำคัญของบริษัท” เปลี่ยนเป็น “นายประยูร พลพัฒน์พงศ์ ประธานกรรมการ หรือนายอังกูร พลพัฒน์พงศ์ กรรมการผู้จัดการ หรือนายประภาส พลพัฒน์พงศ์ ลงลายมือชื่อและประทับตราสำคัญของบริษัท” โดยให้มีผลตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2559 เป็นต้นไป

การเปลี่ยนแปลงลักษณะการประกอบธุรกิจในปีที่ผ่านมา

ในปี 2559 ไม่มีการเปลี่ยนแปลงลักษณะการประกอบธุรกิจ



บริษัท เชียงใหม่ไฟรเซนฟูคส์ จำกัด (มหาชน)

การเปลี่ยนแปลงโครงสร้างการถือหุ้น, การจัดการ หรือการประกอบธุรกิจในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา

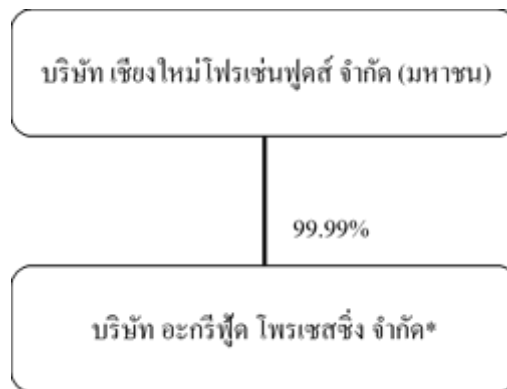
- ณ วันที่ 30 กันยายน 2558 บริษัท เกษตรเหนือ จำกัด ประกาศเจตนาเข้าทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการ และในวันที่ 17 พฤศจิกายน 2558 สรุปผลการทำข้อเสนอซื้อทั้งหมดของกิจการได้ดังนี้

รายชื่อผู้ซื้อ	หุ้นก่อนได้มา		หุ้นได้มา		หุ้นหลังได้มา		ลักษณะความสัมพันธ์ระหว่างผู้ซื้อ
	จำนวนหุ้น	%	จำนวนหุ้น	%	จำนวนหุ้น	%	
บจก.เกษตรเหนือ	129,989,850	34.11	32,469,138	8.51	162,458,988	42.62	ไม่มี

เหตุการณ์สำคัญในปี 2559

- วันที่ 25 มีนาคม 2559 บริษัทได้ทำสัญญาจะเช่าที่ดินกับบริษัทในต่างประเทศแห่งหนึ่งมีเนื้อที่รวม 47.73 เอเคอร์ มีมูลค่าการเช่ารวม 1.43 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ตลอดอายุการเช่า 50 ปี และตกลงวางเงินมัดจำค่าเช่าที่ดินร้อยละ 50 ของมูลค่าการเช่ารวม คิดเป็นเงิน จำนวน 25.36 ล้านบาท
- วันที่ 27 ธันวาคม 2559 บริษัท อะกริฟู๊ด โพรเซสซิง จำกัด (บริษัทย่อย) จัดทะเบียนชำระบัญชีเสร็จสิ้น

1.3 โครงสร้างการถือหุ้นของกลุ่มบริษัท



ภาพรวมการประกอบธุรกิจของบริษัทย่อย

	บริษัท	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)	การประกอบธุรกิจ
1	บริษัท อะกริฟู๊ด โพรเซสซิง จำกัด*	99.99%	จำหน่ายข้าวโพดหวานแช่แข็ง



บริษัท เชียงใหม่โฟรเซนฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน)

หมายเหตุ: \*บริษัท อะกริฟูด โพรเซสซิง จำกัด ได้หยุดการดำเนินงานแล้วตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2558 เนื่องจากบริษัทหยุดขายสินค้าผ่านบริษัทย่อยดังกล่าว และเมื่อวันที่ 21 ธันวาคม 2558 บริษัท อะกริฟูด โพรเซสซิง จำกัด ได้ดำเนินพิธีการจดทะเบียนเลิกบริษัทกับกรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ และชำระบัญชีเสร็จสิ้นเมื่อวันที่ 27 ธันวาคม 2559 ปัจจุบัน บริษัทไม่มีการลงทุนในบริษัทย่อยใดๆ

1.4 ความสัมพันธ์กับกลุ่มธุรกิจของผู้ถือหุ้นใหญ่

1	บริษัท เกษตรเหนือ จำกัด	<p>เป็นบริษัทที่ดำเนินธุรกิจด้านการเกษตร ที่ไม่เกี่ยวข้องกับธุรกิจหลักของบริษัท การดำเนินธุรกิจของบริษัท กับกลุ่มธุรกิจของผู้ถือหุ้นใหญ่ ไม่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ และไม่มีการถือหุ้นไขว้ระหว่างกัน โดยนายประยูร พลพัฒน์พงศ์ เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ ร้อยละ 30 และเป็นผู้ถือหุ้นในบริษัท จำนวน 306,517 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 0.08</p> <p>บริษัท เกษตรเหนือ จำกัด ณ วันที่ 1 มกราคม 2558 ถือหุ้นในบริษัท จำนวน 83,526,100 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 21.91 ซื้อเพิ่มระหว่างปี 46,463,750 หุ้น รวมเป็น 129,989,850 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 34.11 ต่อมาในวันที่ 30 กันยายน 2558 บริษัท เกษตรเหนือ จำกัด ทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ หุ้นจำนวน 32,469,138 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 8.51 ทำให้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ถือหุ้นในบริษัทรวมจำนวน 162,458,988 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 42.62</p>
---	-------------------------	---



บริษัท เชียงใหม่โฟรเซนฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน)

2. ลักษณะการประกอบธุรกิจ

โครงสร้างรายได้งบการเงินรวม

( หน่วย : ล้านบาท )

ผลิตภัณฑ์	2557	%	2558	%	2559	%
ผักแช่แข็ง	1,413.56	100.0	1,419.89	100.0	1,465.50	100.0
อื่น ๆ	-	-	-	-	-	-
รวมรายได้จากการขาย	1,413.56	100.0	1,419.89	100.0	1,465.50	100.0
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน	(29.63)		(26.78)		8.32	
รายได้อื่น	19.79		12.30		13.48	
รายได้รวม	1,403.72		1,405.41		1,487.30	

( หน่วย : ล้านบาท )

ตลาดผลิตภัณฑ์	2557	%	2558	%	2559	%
รายได้จากการขาย - ต่างประเทศ	1,401.70	99.2	1,401.40	98.7	1,434.39	97.9
รายได้จากการขาย - ในประเทศ	11.86	0.8	18.49	1.3	31.11	2.1
รวมรายได้จากการขาย	1,413.56	100.0	1,419.89	100.0	1,465.50	100.0
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน	(29.63)		(26.78)		8.32	
รายได้อื่น	19.79		12.30		13.48	
รายได้รวม	1,403.72		1,405.41		1,487.30	

ลักษณะลูกค้า	อัตราร้อยละ		
	ตลาดต่างประเทศ	ตลาดในประเทศ	รวม
มูลค่าการจำหน่ายของงบการเงินรวม	97.88	2.12	100.00
วิสัยทัศน์ ของการประกอบธุรกิจ	อัตราร้อยละ		
	2557	2558	2559
ไตรมาส 1	23.00	22.00	21.00
ไตรมาส 2	28.00	29.00	29.00
ไตรมาส 3	28.00	28.00	27.00
ไตรมาส 4	21.00	21.00	23.00
รวม	100.00	100.00	100.00



บริษัท เชียงใหม่โพรเซสฟู๊ดส์ จำกัด (มหาชน)

บริษัทย่อย

บริษัท อะกริฟู๊ด โพรเซสซิง จำกัด เป็นผู้จำหน่าย (ส่งออก) ข้าวโพดหวานแช่แข็ง

(หน่วย : ล้านบาท)

โครงสร้างรายได้	2557	%	2558	%	2559	%
รายได้จากการขาย-ต่างประเทศ	233,393	100.0	-	-	-	-
รายได้จากการขาย-ในประเทศ	55	-	-	-	-	-
รวมรายได้จากการขาย	233,448	100.0	-	-	-	-
กำไร(ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน	(6,712)		-		-	
รายได้อื่น	955		0.42		0.20	
รายได้รวม	227,691		0.42		0.20	

2.1 ลักษณะผลิตภัณฑ์

ผลิตภัณฑ์ของบริษัท เป็นผลิตภัณฑ์ ผักแช่แข็ง ซึ่งเป็นการนำเอาผลผลิตทางการเกษตร เช่น ถั่วแระ, ถั่วแขก, ข้าวโพดหวาน, แครอท, ข้าวโพดฝักอ่อน เป็นต้น มาผ่านกระบวนการผลิต เช่น คัดเลือก, ตัดแต่ง, ล้าง, ต้มสุก แล้วนำไปทำการแช่เยือกแข็ง และเก็บรักษาไว้ในห้องเย็น เพื่อรอการคัดเกรด, บรรจุ และส่งออก โดยมีขั้นตอนการผลิตที่มีประสิทธิภาพ ตามมาตรฐานต่าง ๆ เช่น ISO 22000, FSSC 22000, HACCP, GMP, GAP เครื่องจักรมีความทันสมัย ผลิตภัณฑ์มีคุณภาพ สด สะอาด รสชาติอร่อยตรงตามที่ต้องการ

การส่งเสริมการลงทุน

ปัจจุบันบริษัทไม่ได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษี จากบัตรส่งเสริมการลงทุน

2.2 การตลาดและการแข่งขัน

นโยบายการตลาดในปีที่ผ่านมา

ในปี 2559 บริษัทมีเป้าหมายการขายที่ 22,040 ตัน ในขณะที่บริษัทขายได้ทั้งสิ้น 22,509 ตัน สูงกว่าเป้าหมาย จำนวน 469 ตัน หรือคิดเป็นร้อยละ 2.1 มีมูลค่าการจำหน่ายทั้งสิ้น 1,465.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 45.6 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 3.2 บริษัทมีส่วนแบ่งทางการตลาดคือ เป็นผู้ส่งออกรายใหญ่ของผลิตภัณฑ์ถั่วแขกแช่แข็ง ถั่วแระแช่แข็ง และข้าวโพดหวานแช่แข็ง โดยมีสัดส่วนการส่งออกรวม ร้อยละ 97.88 ขายในประเทศ ร้อยละ 2.12 และมีส่วนแบ่งทางการตลาดในประเทศญี่ปุ่น ประมาณ ร้อยละ 15 ของผลิตภัณฑ์ที่กล่าวมาข้างต้น ส่วนระดับความพึงพอใจของลูกค้าอยู่ในระดับดี ถึงดีมาก





## บริษัท เชียงใหม่โฟรเซนฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน)

### กลยุทธ์การแข่งขัน

1. รับฟังเสียงลูกค้าในทุกกลุ่มพร้อมทั้งตอบสนองความคาดหวังและความต้องการของลูกค้าอย่างรวดเร็ว
2. พัฒนาคุณภาพสินค้าให้มีมาตรฐานระดับสากล ปลอดภัยจากสารเคมีตกค้าง และสิ่งเจือปนอย่างต่อเนื่อง
3. จัดส่งสินค้าอย่างมีประสิทธิภาพและเป็นไปตามความต้องการของลูกค้าอยู่เสมอ
4. พัฒนาบุคลากรให้มีความรู้ ความสามารถ และดำเนินงานอย่างมีประสิทธิภาพสูงสุด

### จุดเด่น

1. บริษัทมีความสัมพันธ์ที่ดีกับลูกค้าและดำเนินธุรกิจร่วมกันเป็นระยะเวลายาวนาน
2. ผู้บริหารระดับสูงของบริษัท เป็นบุคคลที่มีประสบการณ์ มีความรู้ทางด้านการค้าผลิตผลทางการเกษตรมานานนับสิบปี
3. ผลิตภัณฑ์หลักของบริษัท เป็นผลิตผลทางการเกษตรที่มีคุณภาพดี สด และมีความปลอดภัย
4. พื้นที่เพาะปลูกมีความอุดมสมบูรณ์ สามารถทำการปลูกได้เกือบตลอดทั้งปี และปัญหาทางด้านภัยธรรมชาติ เช่น ลมพายุ ฝนตกหนัก น้ำท่วมมีโอกาสน้อยกว่า เมื่อเทียบกับประเทศคู่แข่ง เช่น จีน และได้หวัน

### จุดด้อย

1. ระยะทางการขนส่งสินค้าทั้งทางบก และทางน้ำ เมื่อเทียบกับคู่แข่งในต่างประเทศแล้วไกลกว่า ทำให้บริษัทมีต้นทุนค่าขนส่งที่สูงกว่า
2. ขนาดของพื้นที่เพาะปลูกส่วนใหญ่มีขนาดเล็กและกระจายอยู่ในบริเวณกว้าง การควบคุมดูแลพื้นที่การเพาะปลูก ทำได้ยาก เมื่อเทียบกับคู่แข่งในต่างประเทศ

### ลูกค้าเป้าหมาย

ลูกค้าหลักของบริษัทคือ ผู้นำเข้า ผู้ค้ารายใหญ่ ตัวแทนจำหน่าย และลูกค้ารายย่อย ซึ่งทำการกระจายสินค้าไปยังซูเปอร์มาร์เก็ต ร้านค้าปลีกต่างๆ และผู้ผลิตในอุตสาหกรรมอาหาร กลุ่มผู้บริโภคสินค้าของบริษัทส่วนใหญ่ เป็นกลุ่มลูกค้าระดับกลางขึ้นไป และกลุ่มลูกค้านักธุรกิจที่ต้องการสินค้าในรูปแบบกิ่งสำเร็จรูป สะอาด ถูกหลักอนามัยและสะดวกในการบริโภค

### นโยบายการตั้งราคา

บริษัทมีนโยบายที่จะจำหน่ายผลิตภัณฑ์ในราคาที่สามารถแข่งขันกับคู่แข่งจากทั้งในและต่างประเทศได้



## บริษัท เชียงใหม่โฟรเซนฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน)

### การจำหน่ายและช่องทางการจำหน่าย

ผลิตภัณฑ์ของบริษัทส่งออกไปจำหน่ายยังต่างประเทศเกือบทั้งหมด โดยผ่านช่องทางการจำหน่ายคือ

1. จำหน่ายผ่านผู้นำเข้าและตัวแทนจำหน่าย
2. จำหน่ายให้ลูกค้าโดยตรง

### สัดส่วนการจำหน่ายในประเทศและต่างประเทศ

ในปีที่ผ่านมา บริษัทจำหน่ายสินค้าไปยังต่างประเทศเป็นส่วนใหญ่ เช่น ญี่ปุ่น สหรัฐอเมริกา สวีเดน เดนมาร์ก ใต้หวัน จีน ร้อยละ 97.88 และลูกค้ารายย่อยอื่น ร้อยละ 2.12

ตลาดหลักของบริษัทคือ ประเทศญี่ปุ่น ซึ่งเป็นประเทศที่นิยมบริโภคสินค้าผักแช่แข็ง เนื่องด้วยสินค้าของบริษัทมีคุณภาพดีกว่า หรือเทียบเท่าสินค้าของคู่แข่งในประเทศ แต่ราคาถูกกว่า ดังนั้น ระดับความพึงพอใจของผู้บริโภคที่มีต่อสินค้าของบริษัทจึงอยู่ในระดับที่ดี ถึงดีมาก

### สภาพการแข่งขัน

สภาพการแข่งขันไม่รุนแรงนัก เนื่องจากผลิตภัณฑ์ผักแช่แข็ง เป็นผลิตภัณฑ์ที่มีความต้องการบริโภคในปริมาณมาก และตลาดหลักของบริษัทคือประเทศญี่ปุ่น ลูกค้าชาวญี่ปุ่นเป็นลูกค้าที่มีความต้องการบริโภคสินค้าในรูปแบบกึ่งสำเร็จรูป สด สะอาด ถูกหลักอนามัย และสะดวกในการรับประทาน ประกอบกับประเทศไทย เป็นประเทศที่อุดมสมบูรณ์ และไม่ค่อยมีปัญหาเรื่องภัยทางธรรมชาติ ต่างจากประเทศคู่แข่งคือ จีน ซึ่งมีภัยพิบัติทางธรรมชาติ ทำให้การจัดส่งสินค้าไม่สม่ำเสมอ ต่างจากสินค้าของบริษัทที่สามารถจัดส่งสินค้าได้อย่างสม่ำเสมอตลอดทั้งปี

คู่แข่งทางการค้าของบริษัทเป็นคู่แข่งในประเทศคือ ประเทศจีน ซึ่งมีขนาดธุรกิจที่ใกล้เคียงกันกับบริษัท โดยบริษัทมีศักยภาพเพียงพอที่สามารถทำการแข่งขันได้ ทั้งในด้านคุณภาพ ราคา และความสม่ำเสมอในการจัดส่ง รวมถึงผู้ผลิตบางรายในประเทศที่อาจผลิตสินค้าทางการเกษตรแช่แข็งในประเภทเดียวกัน

### 2.3 การจัดหาผลิตภัณฑ์

ผลิตภัณฑ์ของบริษัท ผลิตจากวัตถุดิบที่รับซื้อจากเกษตรกรที่เข้าร่วมโครงการ โดยผ่านผู้รวบรวมวัตถุดิบ มีพื้นที่ครอบคลุม 16 จังหวัดภาคเหนือ เช่น เชียงใหม่ เชียงราย แพร่ น่าน พะเยา ฯลฯ โดยที่บริษัทจะเป็นผู้จัดหาเมล็ดพันธุ์ ปุ๋ย และยากำจัดศัตรูพืช ดำรงให้แก่เกษตรกร และบริษัทจะรับซื้อผลผลิตจากเกษตรกรในราคาประกัน ในระหว่างการเพาะปลูกจะมีเจ้าหน้าที่ซึ่งเป็นพนักงานส่งเสริมการเกษตรของบริษัท เป็นผู้คอยให้ความรู้ และให้คำแนะนำแก่เกษตรกรในการดูแลรักษา การใส่ปุ๋ย และกำกับการใช้เคมีภัณฑ์ เพื่อให้ได้ผลผลิตที่มีคุณภาพ มีความปลอดภัยต่อผู้บริโภค และผลผลิตต่อไร่สูงสุด เมื่อผลผลิตสามารถเก็บเกี่ยวได้ บริษัทจะรับซื้อในราคาประกัน และหักค่าใช้จ่ายของเมล็ดพันธุ์ ปุ๋ย และยากำจัดศัตรูพืชออกจากราคารับซื้อผลผลิต



บริษัท เชียงใหม่ฟรเซนฟู๊ดส์ จำกัด (มหาชน)

กำลังการผลิต ปริมาณการผลิต และมูลค่าการผลิต

รายการ	2557	2558	2559	หน่วย
กำลังการผลิตเต็มที่ของเครื่องจักร	42,000	42,000	42,000	ตัน
ปริมาณการผลิตจริง (ขึ้นอยู่กับฤดูกาล และปริมาณวัตถุดิบ)	28,216	21,105	17,923	ตัน
อัตราการใช้กำลังการผลิต	67.18	50.25	42.68	%
อัตราการเพิ่มขึ้น (ลดลง) ของปริมาณการผลิต	27.49	(25.20)	(15.08)	%
อัตราการเพิ่มขึ้น (ลดลง) ของมูลค่าการผลิต	12.64	(12.05)	(11.67)	%

สัดส่วนการซื้อวัตถุดิบ

ในประเทศ- มีผู้รวบรวมวัตถุดิบ ประมาณ 200 ราย คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 99

ต่างประเทศ- บริษัทนำเข้าวัตถุดิบ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 1

ผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อม

น้ำทิ้งที่ผ่านกระบวนการผลิตของบริษัท อาจจะมีผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อม บริษัทจึงได้นำไปผ่านระบบบำบัดน้ำเสีย เพื่อให้คุณภาพของน้ำทิ้งเป็นไปตามที่กรมโรงงานอุตสาหกรรมกำหนด ก่อนที่จะปล่อยลงสู่ระบบระบายน้ำ สำหรับเศษวัตถุดิบที่เหลือจากการผลิต บริษัทจะขายในรูปของผลพลอยได้เพื่อนำไปใช้เป็นอาหารสัตว์ ทำให้ไม่มีของเสียในส่วนนี้ที่จะทำให้เกิดผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อม

ในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา บริษัทดำเนินการเพื่อลดผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อม ให้เป็นไปตามกฎหมายอย่างเคร่งครัด บริษัทจึงไม่มีข้อพิพาท หรือการถูกฟ้องร้องเกี่ยวกับผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมแต่อย่างใด

2.4 งานที่ยังไม่ได้ส่งมอบ

เนื่องจากบริษัทผลิตสินค้าเพื่อเก็บไว้ขายตลอดทั้งปี และบริษัทจัดส่งสินค้าตามคำสั่งของลูกค้า อย่างสม่ำเสมอ ดังนั้น จึงไม่มีคำสั่งซื้อที่ยังไม่ได้ส่งมอบ



บริษัท เชียงใหม่โฟรเซนฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน)

### 3. ปัจจัยความเสี่ยง

บริษัท ได้ตระหนักถึงความเสี่ยงต่างๆ และพิจารณาติดตามผลกระทบของเหตุการณ์ที่อาจเป็นความเสี่ยงต่อการดำเนินธุรกิจของกิจการอยู่เป็นระยะๆ ทั้งนี้ เพื่อให้การพิจารณาและบริหารความเสี่ยงเป็นไปอย่างรอบคอบและมีประสิทธิภาพ บริษัทได้จัดตั้งคณะกรรมการบริหารความเสี่ยงซึ่งเป็นผู้บริหารระดับสูงที่มีส่วนเกี่ยวข้อง เพื่อทำหน้าที่วิเคราะห์ปัจจัยเสี่ยงต่างๆ และประเมินความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้น เพื่อหาวิธีการป้องกันหรือบริหารความเสี่ยงอย่างเหมาะสม นอกจากนี้ คณะกรรมการบริหารความเสี่ยงจะรายงานต่อคณะกรรมการตรวจสอบและคณะกรรมการบริษัทเพื่อทราบและพิจารณาอย่างน้อยทุก 6 เดือน ความเสี่ยงที่มีอิทธิพลอย่างมีนัยสำคัญต่อบริษัท สรุปได้ดังนี้

#### ความเสี่ยงจากการผันผวนของปริมาณและราคาของวัตถุดิบ

เนื่องจากวัตถุดิบหลักสำหรับการผลิตสินค้าแช่แข็งของบริษัทคือ ถั่วแระญี่ปุ่น ถั่วแขก และข้าวโพดหวาน ซึ่งเป็นผลิตผลทางการเกษตรที่อาจได้รับผลกระทบโดยตรงทั้งในด้านปริมาณและราคาจากการเปลี่ยนแปลงของสภาพภูมิอากาศและภัยธรรมชาติ อาทิเช่น ภัยแล้ง หรืออุทกภัย เป็นต้น บริษัทจึงมีความเสี่ยงในแง่ของความเสี่ยงจากการผันผวนของปริมาณและราคาของวัตถุดิบที่จัดหาเข้าสู่โรงงานเพื่อการผลิตในแต่ละปี และส่งผลกระทบต่อต้นทุนการผลิตและผลการดำเนินงานของบริษัท

บริษัทดำเนินการบริหารความเสี่ยงโดยการกำหนดการรับซื้อล่วงหน้ากับเกษตรกรที่เข้าร่วมโครงการกว่า 20,000 ไร่ โดยไม่มีเกษตรกรรายใดที่บริษัทพึงพิงการซื้อวัตถุดิบที่สูงกว่าร้อยละ 20 ของมูลค่าวัตถุดิบทั้งหมด นอกจากนี้ บริษัทมีการวางแผนเรื่องการเพาะปลูก โดยเฉพาะอย่างยิ่งเนื่องจากวัตถุดิบทางการเกษตรของบริษัท สามารถเพาะปลูกได้ปีละ 2-3 ครั้ง ซึ่งมีอายุการเก็บเกี่ยวผลผลิตประมาณ 60-90 วัน บริษัทจึงสามารถดำเนินการเพิ่มหรือลดปริมาณการเพาะปลูกในแต่ละรุ่นได้ให้เหมาะสมกับสถานการณ์ตลาด

#### ความเสี่ยงด้านการพึ่งพิงตลาดต่างประเทศ

ปัจจุบันบริษัท ส่งออกผลิตภัณฑ์ผักแช่แข็งไปยังตลาดญี่ปุ่น ร้อยละ 92 ของยอดขายรวม ซึ่งการพึ่งพิงตลาดญี่ปุ่นในสัดส่วนที่สูงนี้ ทำให้การดำเนินธุรกิจของบริษัทอาจได้รับผลกระทบจากการที่เศรษฐกิจญี่ปุ่นชะลอตัว และ/หรือมีการเปลี่ยนแปลงนโยบายทางการค้าของประเทศดังกล่าว

อย่างไรก็ตาม จากการที่ผลิตภัณฑ์ของบริษัท เป็นผลิตภัณฑ์ประเภทอาหาร ที่มีความจำเป็นต่อการดำรงชีพ และชาวญี่ปุ่นเองก็นิยมบริโภคผลิตภัณฑ์ ถั่วแระ และถั่วแขกแช่แข็ง ประกอบกับบริษัทมีความสัมพันธ์ที่ดีกับลูกค้าตลอดมา ดังนั้น ผลกระทบจากการพึ่งพิงตลาดญี่ปุ่นเป็นหลักจึงอยู่ในระดับความเสี่ยงไม่สูงนัก

#### ความเสี่ยงด้านการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน

จากการที่บริษัทมีมูลค่าการส่งออกร้อยละ 97.9 ของยอดขายรวม และบริษัทขายสินค้าเป็นสกุลเงินเหรียญสหรัฐอเมริกาทันที ดังนั้น บริษัทอาจได้รับผลกระทบอันเนื่องมาจากการเปลี่ยนแปลงของอัตรา ซึ่งส่งผลกระทบต่อรายได้และผลการดำเนินงานของบริษัท



## บริษัท เชียงใหม่โฟรเซนฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน)

มาตรการลดความเสี่ยงในกรณีนี้ บริษัทได้ทำสัญญาขายเงินเหรียญสหรัฐอเมริกาล่วงหน้า ซึ่งสามารถลดความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศได้พอสมควร โดยบริษัทจะทำสัญญาขายเงินล่วงหน้าซึ่งมีอายุของสัญญา 12 เดือน ให้เพียงพอต่อประมาณการรายได้ทั้งปี ทำให้บริษัทสามารถป้องกันความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนได้สูงสุดประมาณ 8-10 เดือน

### ความเสี่ยงด้านปริมาณสารเคมีตกค้างในสินค้า

ด้านคุณภาพสินค้าที่ต้องมีปริมาณสารเคมีตกค้างไม่เกินมาตรฐานที่ถูกจำกัด ทำให้บริษัทมีความเสี่ยงในด้านการรับคืนสินค้าจากลูกค้า หากไม่สามารถควบคุมคุณภาพสินค้าให้มีปริมาณสารเคมีตามมาตรฐานที่ตกลงกับลูกค้าได้ ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อรายได้และผลการดำเนินงานของบริษัท รวมถึงความเชื่อมั่นในตัวสินค้าและบริษัท

มาตรการการควบคุมคุณภาพของสินค้า ซึ่งเป็นผลกระทบที่เกิดจากสารเคมีตกค้างนั้น บริษัทมีกระบวนการตรวจสอบที่เข้มงวดตามมาตรฐาน GMP โดยบริษัทได้จัดหาเครื่องตรวจสอบสารเคมีตกค้างที่มีประสิทธิภาพสูง ซึ่งปัจจุบันบริษัทมีอยู่จำนวน 2 เครื่อง สามารถตรวจสอบสารเคมีตกค้างได้มากกว่า 250 ชนิด ในขณะที่บริษัทใช้สารเคมี ประมาณ 20 ชนิด และในปีที่ผ่านมาไม่ปรากฏว่ามีรายการรับคืนสินค้าเนื่องจากมีปริมาณสารเคมีตกค้างเกินกว่ามาตรฐานที่กำหนด

### ความเสี่ยงด้านการขาดแคลนแรงงานในการผลิต

เนื่องจากขั้นตอนการผลิตสินค้าของบริษัทนั้นพึ่งพิงแรงงานบุคลากรเป็นสำคัญ รวมถึงตลาดแรงงาน โดยเฉพาะอย่างยิ่งในจังหวัดเชียงใหม่มีการแข่งขันสูงขึ้น จากธุรกิจอื่นๆ ที่ขยายตัว เช่น ธุรกิจท่องเที่ยว ทำให้บริษัทอาจประสบปัญหาการขาดแคลนแรงงานหรือต้นทุนค่าแรงงานที่สูงขึ้น อันมีผลกระทบต่อต้นทุนการผลิตและผลการดำเนินงานของบริษัท

บริษัทมีมาตรการบริหารความเสี่ยง โดยการกำหนดอัตราค่าแรงที่จูงใจแรงงานให้ทำงานกับบริษัท รวมไปถึงผลประโยชน์อื่นๆ ที่แรงงานจะได้รับ เช่น ค่าครองชีพต่างๆ ทุนการศึกษานูตรของแรงงาน รวมไปถึงการจัดอบรมเพื่อพัฒนาฝีมือแรงงานอย่างต่อเนื่อง เพื่อให้เกิดความรู้สึที่ดีที่จะทำงานร่วมกับบริษัท

### ด้านการบริหารจัดการ

คณะกรรมการบริษัท ประกอบด้วยกรรมการที่เป็นตัวแทนกลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ซึ่งมีประสบการณ์ในธุรกิจการเกษตรมาเป็นเวลายาวนาน จำนวน 4 คน และกรรมการอิสระ จำนวน 4 คน ร่วมกันกำหนดนโยบายให้กับทางคณะผู้บริหาร ดูแลและควบคุมการดำเนินการของคณะผู้บริหารอย่างต่อเนื่องและมีประสิทธิภาพ

คณะผู้บริหาร ประกอบด้วยทีมผู้บริหารระดับสูง จำนวน 3 คน ซึ่งแต่ละคนมีความรู้ ความสามารถในการบริหารงานธุรกิจด้านการเกษตรเป็นอย่างดี มีการกระจายอำนาจในการบริหารและการตัดสินใจอย่างเหมาะสม รวมถึงมีการประชุมร่วมกันเพื่อตัดสินใจในประเด็นการบริหารงานที่สำคัญ



## บริษัท เชียงใหม่โฟรเซนฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน)

การทำงานของคณะกรรมการบริหาร และคณะผู้บริหารของบริษัท ดำเนินงานภายใต้นโยบายการกำกับดูแลกิจการที่ดี คำนึงถึงผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่ม มีความโปร่งใส ตรวจสอบได้ และในการประชุมคณะกรรมการบริษัททุกครั้ง ที่ประชุมได้รายงานผลการดำเนินงาน และเปิดโอกาสให้กรรมการทุกท่านได้ซักถามอย่างเป็นที่พอใจ ดังนั้น ความเสี่ยงในการบริหารจัดการของบริษัทจึงอยู่ในระดับต่ำ

### ด้านการเงิน

บริษัทมีสินทรัพย์รวมจำนวน 1,617.52 ล้านบาท มีหนี้สินรวม 148.43 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 9.18 ของสินทรัพย์รวม และมีส่วนของผู้ถือหุ้น 1,469.09 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 90.82 ของสินทรัพย์รวม มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น 0.10:1 เท่า อัตราส่วนสภาพคล่อง 11.78 เท่า และอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว 7.98 เท่า ประกอบกับวงเงินเครดิตที่สถาบันการเงินทั้ง 5 สถาบันที่บริษัทใช้บริการอยู่ต่างเป็นวงเงินที่ไม่ต้องมีหลักทรัพย์ค้ำประกันทั้งสิ้น แสดงถึงสถานะการเงินและความน่าเชื่อถือของบริษัท ที่ได้รับจากสถาบันการเงินอยู่ในระดับสูง นอกจากนี้บริษัท ได้ยึดหลักนโยบายการเงินที่เน้นความรอบคอบ ทำให้ความเสี่ยงด้านการเงินของบริษัทอยู่ในระดับต่ำ

### ด้านผู้ลงทุน

บริษัทมีผลประกอบการที่ดีและมีกำไรมาโดยตลอด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทมีกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรทั้งสิ้น จำนวน 981.83 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 60.70 ของสินทรัพย์รวม และบริษัทสามารถจ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้นเป็นประจำทุกปี



บริษัท เชียงใหม่โปรเซสฟู๊ดส์ จำกัด (มหาชน)

#### 4. ทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ

บริษัทมีสินทรัพย์ที่ใช้ในการประกอบธุรกิจตามงบการเงินปี ณ 31 ธันวาคม 2559 ดังนี้

ประเภท / ลักษณะทรัพย์สิน	ลักษณะกรรมสิทธิ์	มูลค่า (ล้านบาท)	ภาระผูกพัน
ที่ดินอาคารสำนักงานใหญ่ เลขที่ 149/32-34 ซ.แองโกลพลาซ่า ถ.สุรวงศ์ แขวงสุริยวงศ์ เขตบางรัก กรุงเทพฯ เนื้อที่ 54.4 ไร่	เป็นเจ้าของ	25.6	ไม่มี
ที่ดิน โรงงาน 1 เลขที่ 92 หมู่ 3 ต.หนองจ้อม อ.สันทราย จ.เชียงใหม่ เนื้อที่ 15 ไร่ 36.6 ไร่	เป็นเจ้าของ	3.1	ไม่มี
ที่ดิน โรงงาน 2 เลขที่ 299 หมู่ 14 ต.แม่แฝกใหม่ อ.สันทราย จ.เชียงใหม่ เนื้อที่ 27 ไร่ 3 งาน 98.9 ไร่	เป็นเจ้าของ	34.7	ไม่มี
ที่ดิน โรงงาน 2 เลขที่ 299 หมู่ 14 ต.แม่แฝกใหม่ อ.สันทราย จ.เชียงใหม่ เนื้อที่ 15 ไร่ 1 งาน 53.6 ไร่	เป็นเจ้าของ	7.2	ไม่มี
ที่ดิน โรงงาน 2 เลขที่ 299 หมู่ 14 ต.แม่แฝกใหม่ อ.สันทราย จ.เชียงใหม่ เนื้อที่ 16 ไร่ 108.2 ไร่	เป็นเจ้าของ	9.6	ไม่มี
ที่ดิน โรงงาน 2 เลขที่ 299 หมู่ 14 ต.แม่แฝกใหม่ อ.สันทราย จ.เชียงใหม่ เนื้อที่ 6 ไร่ 54.3 ไร่	เป็นเจ้าของ	3.2	ไม่มี
ที่ดินห้องเย็นใหม่ เลขที่ 299/1 หมู่ 14 ต.แม่แฝกใหม่ อ.สันทราย จ.เชียงใหม่ เนื้อที่ 8 ไร่ 3 งาน 97 ไร่	เป็นเจ้าของ	5.4	ไม่มี
ที่ดิน ที่ อ.บางระกำ จ.พิษณุโลก เนื้อที่ 154 ไร่ 30 ไร่	เป็นเจ้าของ	15.4	ไม่มี
อาคารสำนักงานใหญ่ 4 ชั้น 3 คูหา เลขที่ 149/32-34 ซ.แองโกลพลาซ่า ถ.สุรวงศ์ เขตบางรัก กรุงเทพฯ	เป็นเจ้าของ	4.3	ไม่มี
อาคารโรงงาน 1 เลขที่ 92 หมู่ 3 ต.หนองจ้อม อ.สันทราย จ.เชียงใหม่	เป็นเจ้าของ	16.8	ไม่มี
อาคารโรงงาน 2 เลขที่ 299 หมู่ 14 ต.แม่แฝกใหม่ อ.สันทราย จ.เชียงใหม่	เป็นเจ้าของ	26.7	ไม่มี
อาคารห้องเย็น เลขที่ 299/1 หมู่ 14 ต.แม่แฝกใหม่ อ.สันทราย จ.เชียงใหม่	เป็นเจ้าของ	39.5	ไม่มี
เครื่องจักรและอุปกรณ์ทั้งหมด	เป็นเจ้าของ	89.0	ไม่มี

#### 5. ข้อพิพาททางกฎหมาย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทไม่มีข้อพิพาททางกฎหมายที่อาจก่อให้เกิดผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจอย่างมีนัยสำคัญข้อมูลทั่วไปและข้อมูลสำคัญอื่น

รายงานประจำปี 2559



บริษัท เชียงใหม่ฟรozenฟู๊ดส์ จำกัด (มหาชน)

6. ข้อมูลทั่วไปและข้อมูลสำคัญอื่น

ชื่อบริษัท	บริษัท เชียงใหม่ฟรozenฟู๊ดส์ จำกัด (มหาชน)
ที่ตั้งสำนักงาน	149/34 ซอยแองโกลพลาซ่า ถนนสุรวงศ์ แขวงสุริยวงศ์ เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500
ทะเบียนเลขที่	0107 537 000 513
โทรศัพท์, โทรสาร	โทรศัพท์ 0-2238-4091, 0-2634-0061-4 โทรสาร 02-238-4090
เว็บไซต์	www.cmfrozen.com
ประเภทธุรกิจ	ผลิตและส่งออกผักแช่แข็ง เช่น ถั่วแระ ถั่วแขก ข้าวโพดหวาน แครอท ข้าวโพดฝักอ่อน
กำลังการผลิต	42,000 ตันต่อปี
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 381,145,725 หุ้น ราคาหุ้นละ 1 บาท คิดเป็นเงินรวม 381,145,725 บาท
ทุนชำระแล้ว	หุ้นสามัญ 381,145,725 หุ้น ราคาหุ้นละ 1 บาท คิดเป็นเงินรวม 381,145,725 บาท

นิติบุคคลที่บริษัทถือหุ้นตั้งแต่ร้อยละ 10 ขึ้นไป

ชื่อบริษัท	บริษัท อะกริฟู๊ด โพรเซสซิง จำกัด (บริษัทย่อย)
ที่ตั้ง	149/34 ซ.แองโกลพลาซ่า ถ.สุรวงศ์ แขวงสุริยวงศ์ เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500
ประเภทธุรกิจ	ดำเนินธุรกิจซื้อมา-ขายไป เป็นผู้จำหน่าย (ส่งออก) ข้าวโพดหวานแช่แข็ง
ทุนจดทะเบียน	หุ้นสามัญ 12,000,000 หุ้น ราคาหุ้นละ 10 บาท คิดเป็นเงินรวม 120,000,000 บาท
ทุนชำระแล้ว	หุ้นสามัญ 12,000,000 หุ้น ราคาหุ้นละ 10 บาท เรียกชำระแล้ว 30,000,000 บาท
สัดส่วนการถือหุ้น	บริษัท ถือหุ้น 100 %
<p>หมายเหตุ ในปี 2558 บริษัท อะกริฟู๊ด โพรเซสซิง จำกัด หยุดดำเนินการ และที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 6/2558 เมื่อวันที่ 13 พฤศจิกายน 2558 มีมติให้ทำการจดทะเบียนเลิกบริษัท วันที่ 21 ธันวาคม 2558 บริษัท อะกริฟู๊ด โพรเซสซิง จำกัด ได้ดำเนินพิธีการจดทะเบียนเลิกบริษัทกับกรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ และชำระบัญชีเสร็จสิ้นเมื่อวันที่ 27 ธันวาคม 2559</p>	





บริษัท เชียงใหม่โฟรเซนฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน)

ข้อมูลสำคัญอื่น

นายทะเบียนหุ้น	บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด 93 อาคารตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ถ.รัชดาภิเษก แขวงดินแดง เขตดินแดง กรุงเทพฯ 10400 โทรศัพท์ 0-2009-9000 โทรสาร 0-2009-9991
ผู้สอบบัญชี	นายประดิษฐ์ รอดลอยทุกข์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 218 สำนักงาน เอเอสที มาสเตอร์ เลขที่ 790/12 ทองหล่อทาวเวอร์ ช.ทองหล่อ 18 ถ.สุขุมวิท 55 แขวงคลองตัน เขตวัฒนา กรุงเทพฯ 10110 โทรศัพท์ 0-2381-5716, 0-2381-8016
ที่ปรึกษากฎหมาย	นายวันจันทร์ ศิวณขวงค์ เลขที่ 51 ตรอกศรีรับสุข แขวงตลาดบางเขน เขตหลักสี่ กรุงเทพฯ 10210 โทรศัพท์ และ โทรสาร 0-2521-4501
สถาบันการเงิน	ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ธนาคารมิซูโฮ คอร์ปอเรท จำกัด - สาขา กรุงเทพฯ ธนาคารธนชาต จำกัด (มหาชน) ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)



บริษัท เชียงใหม่โฟรเซนฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน)

## ส่วนที่ 2

### การจัดการและการกำกับดูแลกิจการ

#### 7. ข้อมูลหลักทรัพย์และผู้ถือหุ้น

##### 7.1 จำนวนทุนจดทะเบียนและทุนชำระแล้ว

มติที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นเมื่อวันที่ 26 เมษายน 2559 ที่ประชุมมีมติอนุมัติการลดทุนจดทะเบียนของบริษัทที่ยังไม่ได้จัดสรรจากทุนจดทะเบียน 381,146,251 บาท เป็นทุนจดทะเบียน 381,145,725 บาท บริษัทได้นำมติดังกล่าวจดทะเบียนที่กระทรวงพาณิชย์เมื่อวันที่ 1 กรกฎาคม 2559

- บริษัทมีทุนหุ้นสามัญจดทะเบียน 381,145,725 บาท เรียกชำระแล้ว 381,145,725 บาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญ 381,145,725 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1.00 บาท
- บริษัทไม่มีหุ้นประเภทอื่น เช่น หุ้นบุริมสิทธิ, ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น, หุ้นกู้แปลงสภาพ เป็นต้น

##### 7.2 ผู้ถือหุ้น

- รายชื่อผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ณ วันที่ 30 ธันวาคม มีดังนี้

ผู้ถือหุ้นรายใหญ่		สิ้นสุด ณ 30 ธันวาคม 2558		สิ้นสุด ณ 30 ธันวาคม 2559	
		จำนวนหุ้น	ร้อยละ	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1	บริษัท เกษตรเหนือ จำกัด	162,458,988	42.62	162,458,988	42.62
	นายประยูร พลพัฒน์พงศ์	306,517	0.08	306,517	0.08
	นายเอกพงศ์ พลพัฒน์พงศ์	874,090	0.23	874,090	0.23
	นายอังกร พลพัฒน์พงศ์	3,702,600	0.97	3,702,600	0.97
	นายนิรันดร์ พลพัฒน์พงศ์	3,702,600	0.97	3,702,600	0.97
	นางจารุรัตน์ พลพัฒน์พงศ์	181,500	0.05	181,500	0.05
	ด.ญ. ภัณฑิรา พลพัฒน์พงศ์	181,500	0.05	181,500	0.05
	ด.ญ. อติภา พลพัฒน์พงศ์	181,500	0.05	181,500	0.05
	รวม	171,589,295	45.02	171,589,295	45.02



บริษัท เชียงใหม่พรเซ็นฟูดส์ จำกัด (มหาชน)

ผู้ถือหุ้นรายใหญ่		สิ้นสุด ณ 30 ธันวาคม 2558		สิ้นสุด ณ 30 ธันวาคม 2559	
		จำนวนหุ้น	ร้อยละ	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
2	Nomura Securities Co., Ltd.	19,057,313	5.00	19,057,313	5.00
3	นายหลาน, มู่-ซิว และภรรยา	18,030,830	4.73	24,030,830	6.30
4	นายประภาส พลพัฒน์พงศ์ และภรรยา	14,441,170	3.79	9,022,800	2.37
5	Miss Chang, Min-Fang	8,837,730	2.32	8,837,730	2.32
6	บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	8,662,642	2.28	7,544,742	1.98
7	Mr. Lan, Ming-Te	7,209,514	1.89	7,209,514	1.89
8	Mr. Lan, Ming-Shih	7,037,625	1.85	7,037,625	1.85
9	Mr. Liu, Chi-Rong	5,717,250	1.50	5,717,250	1.50
10	นางลพณา คงเสรี	4,545,002	1.19	4,545,002	1.19
รวม		265,128,371	69.56	264,592,101	69.42

การถือหุ้นของบริษัทแบ่งตามสัญชาติผู้ถือหุ้น

ผู้ถือหุ้น	ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2558			ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2559		
	จำนวนราย	จำนวนหุ้น	%	จำนวนราย	จำนวนหุ้น	%
สัญชาติไทย	1,899	303,764,740	79.70	1,911	293,198,750	76.93
สัญชาติต่างด้าว	34	77,380,985	20.30	37	87,946,975	23.07
รวม	1,933	381,145,725	100.00	1,948	381,145,725	100.00
ไต้หวัน	12	53,998,569	14.17	13	59,998,569	15.74
ญี่ปุ่น	10	22,758,595	5.97	10	22,758,595	5.97
ฮ่องกง	-	-	-	2	4,381,740	1.15
สหรัฐอเมริกา	2	161,476	0.04	3	411,476	0.11

รายงานประจำปี 2559



บริษัท เชียงใหม่โฟรเซนฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน)

ผู้ถือหุ้น	ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2558			ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2559		
	จำนวนราย	จำนวนหุ้น	%	จำนวนราย	จำนวนหุ้น	%
อังกฤษ	4	224,388	0.06	3	133,638	0.04
อื่น ๆ	6	237,957	0.06	6	262,957	0.06

- บริษัทถือหุ้นในบริษัท อะกริฟูด โพรเซสซิง จำกัด (บริษัทย่อย) โดยบริษัทถือหุ้น ร้อยละ 100 วันที่ 21 ธันวาคม 2558 บริษัท อะกริฟูด โพรเซสซิง จำกัด ได้ดำเนินพิธีการจดทะเบียนเลิกบริษัท กับกรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ และชำระบัญชีเสร็จสิ้นเมื่อวันที่ 27 ธันวาคม 2559
- บริษัทไม่มีข้อตกลงระหว่างผู้ถือหุ้นใหญ่ ในอันที่จะมีผลกระทบต่อการออกและเสนอขาย หลักทรัพย์ หรือการบริหารงานของบริษัท

การกระจายตัวการถือหุ้น ของผู้ถือหุ้น	ณ วันที่ 13 มีนาคม 2558			ณ วันที่ 15 มีนาคม 2559		
	จำนวนราย	จำนวนหุ้น	%	จำนวนราย	จำนวนหุ้น	%
กรรมการ และผู้บริหาร รวมถึงผู้ที่ เกี่ยวข้อง และผู้มีความสัมพันธ์	38	167,150,093	43.85	36	244,362,233	64.11
ผู้ถือหุ้น มากกว่า 5% โดยนับรวม ผู้เกี่ยวข้องด้วย	1	19,057,313	5.00	1	19,057,313	5.00
ผู้ถือหุ้นรายย่อย	2,187	194,935,715	51.15	1,720	117,723,339	30.89
ผู้ถือหุ้นต่ำกว่า 1 หน่วยการซื้อขาย	167	2,604	-	192	2,840	-
รวมทั้งสิ้น	2,393	381,145,725	100.00	1,949	381,145,725	100.00



บริษัท เชียงใหม่พรเซ็นฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน)

การกระจายตัวการถือหุ้น ของผู้ถือหุ้น	ณ วันที่ 13 มีนาคม 2558			ณ วันที่ 15 มีนาคม 2559		
	จำนวนราย	จำนวนหุ้น	%	จำนวนราย	จำนวนหุ้น	%
ถือหุ้นเกินกว่า 0.5%	41	282,202,849	74.04	31	305,123,479	80.05
ถือหุ้นไม่เกิน 0.5% แต่ไม่ต่ำกว่า 1 หน่วยการซื้อขาย	2,185	98,940,272	25.96	1,726	76,019,406	19.95
ถือหุ้นต่ำกว่า 1 หน่วยการซื้อขาย	167	2,604	-	192	2,840	-
รวมทั้งสิ้น	2,393	381,145,725	100.00	1,949	381,145,725	100.00

ชื่อผู้ลงทุนสถาบันของบริษัท		ณ วันที่ 13 มีนาคม 2558		ณ วันที่ 15 มีนาคม 2559	
		จำนวนหุ้น	%	จำนวนหุ้น	%
1	Nomura Securities Co., Ltd.	19,057,313	5.00	19,057,313	5.00
2	BNP Paribas Securities	-	-	47,800	0.01
3	Commerz Bank Aktiengesellschaft	29,040	0.01	29,040	0.01
4	ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน)	18,150	0.01	-	-
5	บริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ ศรีมิตร จำกัด (มหาชน)	330	-	330	-
6	บริษัทหลักทรัพย์ ซิมิโก จำกัด (มหาชน)	88	-	88	-
รวม		19,104,921	5.02	19,134,571	5.02

ผู้ถือหุ้น : สิทธิและความเท่าเทียมกัน

คณะกรรมการบริษัทได้เล็งเห็นความสำคัญของผู้ถือหุ้น โดยมุ่งหวังให้ผู้ถือหุ้นได้รับการปฏิบัติอย่างเท่าเทียมกันภายใต้กระบวนการกำกับดูแลกิจการที่ดี บริษัทจึงเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นได้มีส่วนร่วมโดยการเสนอเรื่องที่เราเห็นว่าสำคัญ เพื่อบรรจุเป็นวาระในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี และเสนอข้อมูลที่มีความรู้ ความสามารถและคุณสมบัติที่เหมาะสม เพื่อรับการพิจารณาเลือกตั้งเป็นกรรมการที่เป็นอิสระของบริษัท และสามารถส่งคำถามที่เกี่ยวข้องกับวาระการประชุมถึงคณะกรรมการล่วงหน้าก่อนวันประชุมได้ และบริษัทยังตระหนักถึงสิทธิของผู้ถือหุ้นในการได้รับข้อมูลของบริษัทที่ถูกต้อง เพียงพอ ทันเวลาและเท่าเทียมกัน เพื่อประกอบการตัดสินใจในการประชุมผู้ถือหุ้น ฉะนั้นในการประชุมผู้ถือหุ้นทุกครั้ง บริษัทจะจัดส่งหนังสือนัดประชุมพร้อมเอกสารข้อมูลประกอบการประชุมที่มีรายละเอียด



## บริษัท เชิงใหม่โฟรเซนฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน)

ครบถ้วนและเพียงพอ รวมทั้งมีความเห็นของคณะกรรมการในทุกวาระต่อนายทะเบียนหลักทรัพย์ของบริษัท เพื่อจัดส่งให้ถึงมือผู้ถือหุ้นก่อนวันประชุม 21 วัน และผู้ถือหุ้นยังสามารถศึกษาข้อมูลประกอบการประชุมล่วงหน้า ผ่าน เว็บไซต์ของบริษัทอย่างน้อย 30 วันก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น เพื่อเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นมีเวลาศึกษาข้อมูลดังกล่าวได้อย่างละเอียด นอกจากนี้บริษัทยังได้อำนวยความสะดวกให้แก่ผู้ถือหุ้นในการมาร่วมประชุมผู้ถือหุ้น โดยการกำหนด วัน เวลา และสถานที่ประชุมที่เข้าถึงได้สะดวกและมีขนาดเหมาะสม เพื่อรองรับผู้เข้าร่วมประชุมได้อย่างเพียงพอ และในกรณีที่ผู้ถือหุ้นไม่สามารถเข้าร่วมประชุมได้ด้วยตนเอง ก็สามารถมอบฉันทะให้บุคคลอื่น หรือกรรมการอิสระของบริษัทคนใดคนหนึ่งเข้าประชุมและลงมติแทนได้

### การประชุมผู้ถือหุ้น

คณะกรรมการบริษัทจัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นเป็นการประชุมสามัญประจำปี ภายใน 4 เดือนนับแต่วันสิ้นสุดรอบปีบัญชี และการประชุมผู้ถือหุ้นวิสามัญ กรณีขอมติพิเศษจากผู้ถือหุ้น บริษัทให้ความสำคัญกับผู้ถือหุ้นทุกรายทั้งผู้ถือหุ้นสถาบัน และผู้ถือหุ้นรายย่อย บริษัทจึงเชิญชวน และสนับสนุนให้ผู้ถือหุ้นสถาบัน และผู้ถือหุ้นรายย่อย เข้าร่วมประชุม เพื่อซักถามข้อสงสัย แสดงความคิดเห็น ให้ข้อเสนอแนะต่าง ๆ อันจะเป็นประโยชน์ต่อการดำเนินธุรกิจ โดยบริษัทพร้อมอำนวยความสะดวกแก่ผู้ถือหุ้นทุกรายอย่างเท่าเทียมกัน และใช้สิทธิออกเสียงลงคะแนนอย่างโปร่งใส ยุติธรรม โดยจัดให้มีการประชุมเรียงตามวาระที่กำหนดไว้ในหนังสือนัดประชุม สำหรับวาระเลือกตั้งกรรมการ บริษัทได้แยกเรื่องให้ผู้ถือหุ้นสามารถใช้สิทธิออกเสียงเลือกตั้งกรรมการเป็นรายบุคคล พร้อมทั้งจัดให้มีตัวแทนของผู้ถือหุ้นในการตรวจสอบการนับคะแนนเสียงเพื่อความถูกต้อง และทำการเปิดเผยมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นพร้อมผลการลงคะแนนเสียง ภายในเวลา 9.00 น. ของวันทำการถัดจากวันประชุมผู้ถือหุ้น และจัดทำรายงานการประชุมอย่างครบถ้วนสมบูรณ์ และเผยแพร่รายงานการประชุมต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และรายงานผ่านทาง เว็บไซต์ ของบริษัท ภายใน 14 วัน นับจากวันประชุมผู้ถือหุ้น

### หลักเกณฑ์และวิธีการลงคะแนนเสียงเลือกตั้งกรรมการ มีดังต่อไปนี้

1. ผู้ถือหุ้นคนหนึ่งมีคะแนนเสียงเท่ากับ 1 หุ้น ต่อ 1 เสียง
2. ผู้ถือหุ้นแต่ละคนจะต้องใช้คะแนนเสียงที่มีอยู่ทั้งหมดตาม 1. เลือกตั้งบุคคลคนเดียว หรือหลายคน เป็นกรรมการก็ได้ แต่จะแบ่งคะแนนเสียงให้แก่ผู้ใดมากที่สุดเพียงใดไม่ได้
3. บุคคลซึ่งได้รับคะแนนเสียงสูงสุดตามลำดับลงมา เป็นผู้ได้รับการเลือกตั้งเป็นกรรมการเท่าจำนวนกรรมการที่จะพึงมีและจะพึงเลือกตั้งในครั้งนั้น ในกรณีที่บุคคลซึ่งได้รับการเลือกตั้งในลำดับถัดลงมา มีคะแนนเสียงเท่ากันเกินจำนวนกรรมการที่จะพึงมีหรือจะพึงเลือกตั้งในครั้งนั้น ให้ผู้เป็นประธานเป็นผู้ออกเสียงชี้ขาด

### 7.3 การออกหลักทรัพย์อื่น

บริษัท ออกหลักทรัพย์เป็นหุ้นสามัญเท่านั้น ไม่ได้ทำการออกหลักทรัพย์อื่น เช่น หุ้นบุริมสิทธิ หรือ ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น หรือหุ้นกู้แปลงสภาพ เป็นต้น



บริษัท เชียงใหม่โปรเซสฟู๊ดส์ จำกัด (มหาชน)

7.4 นโยบายการจ่ายเงินปันผล

บริษัทมีนโยบายที่จะจ่ายเงินปันผลไม่น้อยกว่า ร้อยละ 60 ของกำไรสุทธิ เว้นแต่ในกรณีที่บริษัทมีโครงการจะขยายการลงทุน ก็จะพิจารณาจ่ายเงินปันผลตามความเหมาะสมทางการเงิน

ประวัติการจ่ายเงินปันผล

ปี	อัตรา ( บาท/หุ้น )	จำนวนหุ้น (หุ้น)	วันที่ขึ้นเครื่องหมาย XD	วันจ่ายเงินปันผล
2556	0.31	381,145,725	19-20 มี.ค. 2557	12 พ.ค. 2557
2557	0.10	381,145,725	12-13 มี.ค. 2558	14 พ.ค. 2558
2558	0.20	381,145,725	14-15 มี.ค. 2559	12 พ.ค. 2559
2559	0.35	381,145,725	13-14 มี.ค. 2560	12 พ.ค. 2560

รายการ	หน่วย	2556	2557	2558	2559
กำไรสุทธิทางการเงินรวม	ล้านบาท	135.82	60.43	119.56	196.38
จำนวนหุ้น	ล้านหุ้น	381.14	381.14	381.14	381.14
มูลค่าที่ตราไว้	บาท / หุ้น	1.00	1.00	1.00	1.00
กำไรต่อหุ้น	บาท / หุ้น	0.36	0.16	0.31	0.52
มูลค่าตามบัญชี	บาท / หุ้น	3.48	3.33	3.54	3.85
เงินปันผล	ล้านบาท	118.16	38.12	76.23	133.40
เงินปันผล	บาท / หุ้น	0.31	0.10	0.20	0.35
อัตราการจ่ายเงินปันผล	%	87.00	63.08	63.76	67.93

หมายเหตุ อัตราการจ่ายเงินปันผล และวันที่จ่ายเงินปันผล จากผลการดำเนินงานของปี 2559 ยังไม่แน่นอน ขึ้นอยู่กับมติของที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2560 ซึ่งจะประชุมในวันพฤหัสบดีที่ 27 เมษายน 2560



บริษัท เชียงใหม่โปรเซสฟู๊ดส์ จำกัด (มหาชน)

## 8. โครงสร้างการจัดการ

### 8.1 คณะกรรมการบริษัท

คณะกรรมการบริษัท	ตำแหน่ง	ประเภทของกรรมการ
1. นายประยูร พลพัฒน์พงศ์	ประธานกรรมการบริษัท	กรรมการที่เป็นผู้บริหาร
2. นายประภาส พลพัฒน์พงศ์	ประธานกรรมการบริหาร	กรรมการที่เป็นผู้บริหาร
3. นายอังกูร พลพัฒน์พงศ์	กรรมการผู้จัดการ	กรรมการที่เป็นผู้บริหาร
4. นายหลาน มู่ ชิว	กรรมการ	กรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหาร
5. นายอานวย ยศสุข	กรรมการ	กรรมการที่เป็นอิสระ
6. นายอำพล รวยฟูพันธ์	กรรมการ	กรรมการที่เป็นอิสระ
7. ดร. ภูษิต วงศ์หล่อสายชล	กรรมการ	กรรมการที่เป็นอิสระ
8. น.ส. ชุติมา ตั้งมดิธรรม	กรรมการ	กรรมการที่เป็นอิสระ
โดยมีนายเทวินทร์ รุ่งรัตนพิทักษ์ - ผู้อำนวยการฝ่ายการเงิน เป็นเลขานุการบริษัท		

### กรรมการผู้มีอำนาจผูกพันบริษัท

นายประยูร พลพัฒน์พงศ์ ประธานกรรมการ หรือนายอังกูร พลพัฒน์พงศ์ กรรมการผู้จัดการ หรือนายประภาส พลพัฒน์พงศ์ ลงลายมือชื่อและประทับตราสำคัญของบริษัท

คณะกรรมการตรวจสอบ	ตำแหน่ง	ประเภทของกรรมการ
1. นายอานวย ยศสุข	ประธานฯ	กรรมการที่เป็นอิสระ
2. นายอำพล รวยฟูพันธ์	กรรมการตรวจสอบ	กรรมการที่เป็นอิสระ
3. น.ส. ชุติมา ตั้งมดิธรรม	กรรมการตรวจสอบ	กรรมการที่เป็นอิสระ
นายอำพล รวยฟูพันธ์ จบการศึกษาระดับปริญญาโท-บริหารธุรกิจและการเงิน มหาวิทยาลัยคอร์เนล, สหรัฐอเมริกา, เป็นผู้มีความรู้ด้านบัญชีและการเงินเป็นอย่างดี โดยมีนายวีระวัฒน์ สกฤตมิกฤทธิ์ -ผู้ช่วยผู้จัดการฝ่ายตรวจสอบภายใน เป็นเลขานุการคณะกรรมการตรวจสอบ		





บริษัท เชียงใหม่โปรเซสฟู๊ดส์ จำกัด (มหาชน)

คณะกรรมการบริหาร	ตำแหน่ง	ประเภทของกรรมการ
1. นายประภาส พลพิพัฒน์พงศ์	ประธานฯ	กรรมการที่เป็นผู้บริหาร
2. นายประยูร พลพิพัฒน์พงศ์	กรรมการบริหาร	กรรมการที่เป็นผู้บริหาร
3. นายอังกูร พลพิพัฒน์พงศ์	กรรมการผู้จัดการและ เลขานุการ	กรรมการที่เป็นผู้บริหาร

คณะกรรมการสรรหาและพิจารณาคำตอบแทน	ตำแหน่ง	ประเภทของกรรมการ
1. นายอำนวยการ ษศสุข	ประธานฯ	กรรมการที่เป็นอิสระ
2. นายอำพล รวยฟูพันธ์	กรรมการ	กรรมการที่เป็นอิสระ
3. นายประภาส พลพิพัฒน์พงศ์	กรรมการ	กรรมการที่เป็นผู้บริหาร
4. นายอังกูร พลพิพัฒน์พงศ์	กรรมการ	กรรมการที่เป็นผู้บริหาร
5. นายวันจันทร์ ศิวบุญวงศ์	กรรมการและ เลขานุการ	ที่ปรึกษากฎหมาย

คณะกรรมการกำกับดูแลกิจการ	ตำแหน่ง	ประเภทของกรรมการ
1. ดร. ภูมิธ วงศ์หล่อสายชล	ประธานฯ	กรรมการที่เป็นอิสระ
2. นายอังกูร พลพิพัฒน์พงศ์	กรรมการ	กรรมการที่เป็นผู้บริหาร
3. นายอำพล รวยฟูพันธ์	กรรมการ	กรรมการที่เป็นอิสระ
4. นายเทวินทร์ รุ่งรัตนพิทักษ์	กรรมการ	ผู้อำนวยการฝ่ายการเงิน
5. นายศักดา พิมเมือง	กรรมการและเลขานุการ	ผู้จัดการฝ่ายบัญชี
6. นายวันจันทร์ ศิวบุญวงศ์	ที่ปรึกษาคณะกรรมการ	ที่ปรึกษากฎหมาย



บริษัท เชียงใหม่โฟรเซนฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน)

คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง	ตำแหน่ง	ประเภทของกรรมการ
1. นายประภาส พลพัฒน์พงศ์	ประธานฯ	กรรมการที่เป็นผู้บริหาร
2. นายอังกูร พลพัฒน์พงศ์	กรรมการ	กรรมการที่เป็นผู้บริหาร
3. ดร. ภูษิต วงศ์หล่อสายชล	กรรมการ	กรรมการที่เป็นอิสระ
4. นายเทวินทร์ รุ่งรัตนพิทักษ์	กรรมการ	ผู้อำนวยการฝ่ายการเงิน
5. นายวันจันทร์ ศิวบุญขวงค์	กรรมการ	ที่ปรึกษากฎหมาย
6. นายศักดิ์ดา พิมเมือง	กรรมการและเลขานุการ	ผู้จัดการฝ่ายบัญชี

กรรมการบริษัท อะกริฟูด โพรเซสซิง จำกัด (บริษัทย่อย)

ประชุมคณะกรรมการบริษัท อะกริฟูด โพรเซสซิง จำกัด ครั้งที่ 2/2558 เมื่อวันที่ 16 ธันวาคม 2558 มีมติแต่งตั้งและมอบอำนาจให้นายวันจันทร์ ศิวบุญขวงค์ ที่ปรึกษาทางกฎหมาย เป็นผู้ดำเนินการจดทะเบียนเลิกบริษัทและชำระบัญชีบริษัท และคณะกรรมการที่เหลือทั้งหมดขอลาออกจากการเป็นกรรมการบริษัท ต่อมาวันที่ 21 ธันวาคม 2558 ได้ทำการจดทะเบียนเลิกบริษัทกับกรมทะเบียนการค้า กระทรวงพาณิชย์ และเมื่อวันที่ 27 ธันวาคม 2559 บริษัท อะกริฟูด โพรเซสซิง จำกัด จดทะเบียนชำระบัญชีเสร็จสิ้น



บริษัท เชียงใหม่โฟรเซนฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน)

ประวัติกรรมการ

1. นายประยูร พลพัฒน์พงศ์

ประเภทกรรมการ	กรรมการที่เป็นผู้บริหาร (ประธานกรรมการบริษัท)
อายุ	83 ปี
การศึกษา	วิชาการบัญชี
คุณวุฒิอื่น	คณฤ์บัณฑิตกิตติมศักดิ์ มหาวิทยาลัยแม่โจ้
การอบรมหลักสูตรกรรมการ/ปีที่ผ่านมา	DAP-15/2547
ประสบการณ์การทำงาน	ประธานกรรมการและกรรมการผู้มีอำนาจ บมจ.เชียงใหม่โฟรเซนฟู้ดส์-ตั้งแต่ 3 พ.ย.2531-ปัจจุบัน
ตำแหน่งในบริษัทจดทะเบียนอื่น	ไม่มี
ตำแหน่งในกิจการอื่น (ที่ไม่ใช่บริษัทจดทะเบียน)	ประธานกรรมการ บจก.อะกริฟูด โพรเซสซิง-ตั้งแต่ 6 มิ.ย.2546-21 ธ.ค. 2558
การดำรงตำแหน่งในกิจการที่แข่งขัน / กิจการที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท	ไม่มี
การเข้าประชุมกรรมการ ปี 2559	คณะกรรมการบริษัท 5 / 5 ครั้ง คณะกรรมการบริหาร 4 / 4 ครั้ง
วันเดือนปีและจำนวนปีที่เป็นกรรมการ	วันที่ 3 พฤศจิกายน 2531, 29 ปี
การถือหุ้นในบริษัท ณ 31 ธ.ค. 2559	306,517 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 0.08



บริษัท เชียงใหม่โฟรเซนฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน)

2. นายประกาศ พลพิพัฒน์พงศ์

ประเภทกรรมการ	กรรมการที่เป็นผู้บริหาร (ประธานกรรมการบริหาร,ประธานกรรมการบริหารความเสี่ยง)
อายุ	68 ปี
การศึกษา	มัธยมศึกษาตอนปลาย
การอบรมหลักสูตรกรรมการ/ปีที่ผ่านมา	DAP-8/2547
ประสบการณ์การทำงาน	กรรมการผู้จัดการ บมจ.เชียงใหม่โฟรเซนฟู้ดส์-ตั้งแต่ 3 พ.ย.2531-31 ธ.ค.2558 ประธานกรรมการบริหาร บมจ.เชียงใหม่โฟรเซนฟู้ดส์ ตั้งแต่ 1 ม.ค. 2559-ปัจจุบัน กรรมการผู้มีอำนาจ บมจ.เชียงใหม่โฟรเซนฟู้ดส์-ตั้งแต่ 3 พ.ย.2531- ปัจจุบัน
ตำแหน่งในบริษัทจดทะเบียนอื่น	ไม่มี
ตำแหน่งในกิจการอื่น (ที่ไม่ใช่บริษัทจดทะเบียน)	กรรมการ บจก.อะกริฟูด โพรเซสซิง-ตั้งแต่ 6 มิ.ย.2546-21 ธ.ค. 2558
การดำรงตำแหน่งในกิจการที่แข่งขัน / กิจการที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท	ไม่มี
การเข้าประชุมกรรมการ ปี 2559	คณะกรรมการบริษัท 5 / 5 ครั้ง คณะกรรมการบริหาร 4 / 4 ครั้ง คณะกรรมการสรรหาและพิจารณาคำตอบแทน 2 / 2 ครั้ง คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง 2 / 2 ครั้ง
วันเดือนปีและจำนวนปีที่ป็นกรรมการ	วันที่ 3 พฤศจิกายน 2531, 29 ปี
การถือหุ้นในบริษัท ณ 31 ธ.ค. 2559	ส่วนตัว 9,102,800 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 2.39 คู่สมรส - หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ - รวม 9,102,800 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 2.39



บริษัท เชียงใหม่โฟรเซนฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน)

3. นายอังกูร พลพิพัฒน์พงศ์

ประเภทกรรมการ	กรรมการที่เป็นผู้บริหาร (กรรมการผู้จัดการ)
อายุ	47 ปี
การศึกษา	ปริญญาโท บริหารธุรกิจ - มหาวิทยาลัยโคโลราโด, สหรัฐอเมริกา ปริญญาตรี นิเทศศาสตร์ - มหาวิทยาลัยกรุงเทพ
การอบรมหลักสูตรกรรมการ/ปีที่ผ่านมา	DAP-12/2547, UFS-10/2548
ประสบการณ์การทำงาน	กรรมการบริหารและผอ.ฝ่ายการตลาด บมจ.เชียงใหม่โฟรเซนฟู้ดส์ ตั้งแต่ 27 เม.ย.2543-ปัจจุบัน ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ บมจ.เชียงใหม่โฟรเซนฟู้ดส์ตั้งแต่ 1 ก.พ. 2550-31 ธ.ค.2558 กรรมการผู้จัดการและกรรมการผู้มีอำนาจ บมจ.เชียงใหม่โฟรเซนฟู้ดส์ ตั้งแต่ 1 ม.ค.2559-ปัจจุบัน เลขานุการบริษัท บมจ.เชียงใหม่โฟรเซนฟู้ดส์-ตั้งแต่ 28 ก.พ.2551-31 ธ.ค.2558
ตำแหน่งในบริษัทจดทะเบียนอื่น	ไม่มี
ตำแหน่งในกิจการอื่น (ที่ไม่ใช่บริษัทจดทะเบียน)	กรรมการผู้มีอำนาจ บจก.อะกรีฟู้ด โพรเซสซิง-ตั้งแต่ 6 มิ.ย.2546-21 ธ.ค. 2558
การดำรงตำแหน่งในกิจการที่แข่งขัน / กิจการที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท	ไม่มี
การเข้าประชุมกรรมการ ปี 2559	คณะกรรมการบริษัท 5 / 5 ครั้ง คณะกรรมการบริหาร 4 / 4 ครั้ง คณะกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน 2 / 2 ครั้ง คณะกรรมการกำกับดูแลกิจการ 2 / 2 ครั้ง คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง 2 / 2 ครั้ง
วันเดือนปีและจำนวนปีที่ป็นกรรมการ	วันที่ 27 เมษายน 2543, 17 ปี
การถือหุ้นในบริษัท ณ 31 ธ.ค. 2559	ส่วนตัว 3,702,600 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 0.96 กลุ่มมรส 181,500 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 0.05 บุตร 363,000 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 0.10 รวม 4,247,100 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 1.11



บริษัท เชียงใหม่โฟรเซนฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน)

4. นายหลาน มู่ ชิว

ประเภทกรรมการ	กรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหาร
อายุ	69 ปี
การศึกษา	มัธยมศึกษาตอนปลาย
การอบรมหลักสูตรกรรมการ/ปีที่ผ่านมา	ไม่มี
ประสบการณ์การทำงาน	กรรมการ บมจ.เชียงใหม่โฟรเซนฟู้ดส์-ตั้งแต่ 3 พ.ย.2531-ปัจจุบัน
ตำแหน่งในบริษัทจดทะเบียนอื่น	ไม่มี
ตำแหน่งในกิจการอื่น (ที่ไม่ใช่บริษัทจดทะเบียน)	ไม่มี
การดำรงตำแหน่งในกิจการที่แข่งขัน / กิจการที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท	ไม่มี
การเข้าประชุมกรรมการ ปี 2559	คณะกรรมการบริษัท 3 / 5 ครั้ง
วันเดือนปีและจำนวนปีที่เป็นกรรมการ	วันที่ 3 พฤศจิกายน 2531, 29 ปี
การถือหุ้นในบริษัท ณ 31 ธ.ค. 2559	ส่วนตัว 18,886,724 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 4.96 คู่สมรส 5,144,106 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 1.35 รวม 24,030,830 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 6.30



บริษัท เชียงใหม่โฟรเซนฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน)

5. นายอำนวยการย ชศสุข

ประเภทกรรมการ	กรรมการที่เป็นอิสระ (ประธานกรรมการตรวจสอบ, ประธานกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน)
อายุ	80 ปี
การศึกษา	ปริญญาโท เศรษฐศาสตรบัณฑิต-มหาวิทยาลัยอริโซนา, สหรัฐอเมริกา ปริญญาตรี เศรษฐศาสตรบัณฑิต-มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์
คุณวุฒิอื่น	คณบดีบัณฑิตวิทยาลัยแม่โจ้
การอบรมหลักสูตรกรรมการ/ปีที่ผ่านมา	DAP-15/2547
ประสบการณ์การทำงาน	รัฐมนตรีช่วยว่าการกระทรวงสาธารณสุข(2524-2526) รัฐมนตรีช่วยว่าการกระทรวงการคลัง(2526-2528) รัฐมนตรีช่วยว่าการกระทรวงพาณิชย์(2528-2529) ที่ปรึกษานายกรัฐมนตรี(2531-2533) รัฐมนตรีช่วยว่าการกระทรวงการต่างประเทศ(2533) กรรมการอิสระ บมจ. เชียงใหม่โฟรเซนฟู้ดส์-ตั้งแต่ 12 มี.ค.2536-ปัจจุบัน
ตำแหน่งในบริษัทจดทะเบียนอื่น	ไม่มี
ตำแหน่งในกิจการอื่น (ที่ไม่ใช่บริษัทจดทะเบียน)	ประธานกรรมการ บจก.พีริพูล อินเทอร์เน็ตชั่นแนล (2529-ปัจจุบัน) นายกสมาคมมหาวิทยาลัยแม่โจ้ (2542-ปัจจุบัน)
การดำรงตำแหน่งในกิจการที่แข่งขัน / กิจการที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท	ไม่มี
การเข้าประชุมกรรมการ ปี 2559	คณะกรรมการบริษัท 5 / 5 ครั้ง คณะกรรมการตรวจสอบ 6 / 6 ครั้ง คณะกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน 2 / 2 ครั้ง
วันเดือนปีและจำนวนปีที่เป็นการกรรมการ	วันที่ 12 มีนาคม 2536, 24 ปี
การถือหุ้นในบริษัท ณ 31 ธ.ค. 2559	667,920 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 0.18



บริษัท เชียงใหม่โฟรเซนฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน)

6. นายอำพล รวยฟูพันธ์

ประเภทกรรมการ	กรรมการที่เป็นอิสระ (กรรมการตรวจสอบ)
อายุ	48 ปี
การศึกษา	ปริญญาโท บริหารธุรกิจ, การเงิน-มหาวิทยาลัยคอร์เนล, สหรัฐอเมริกา ปริญญาตรี บริหารธุรกิจ – มหาวิทยาลัยอัสสัมชัญ
การอบรมหลักสูตรกรรมการ/ปีที่ผ่านมา	ไม่มี
ประสบการณ์การทำงาน	ผจก.ฝ่ายบริหารความเสี่ยง บจก.จีอี แคปปิตอล (2537-2539) กรรมการอิสระ บมจ.เชียงใหม่โฟรเซนฟู้ดส์-ตั้งแต่ 26 เม.ย.2549- ปัจจุบัน กรรมการ บมจ.อมรินทร์พริ้นติ้งแอนด์พับลิชชิ่ง (2556-ปัจจุบัน)
ตำแหน่งในบริษัทจดทะเบียนอื่น	กรรมการ บมจ.อมรินทร์พริ้นติ้งแอนด์พับลิชชิ่ง (2556-ปัจจุบัน)
ตำแหน่งในกิจการอื่น (ที่ไม่ใช่บริษัทจดทะเบียน)	กรรมการบริหาร บจก.ไพลอตนิท สปอร์ตแวร์ (2543-ปัจจุบัน)
การดำรงตำแหน่งในกิจการที่แข่งขัน / กิจการที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท	ไม่มี
การเข้าประชุมกรรมการ ปี 2559	คณะกรรมการบริษัท 5 / 5 ครั้ง คณะกรรมการตรวจสอบ 6 / 6 ครั้ง คณะกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน 2 / 2 ครั้ง คณะกรรมการกำกับดูแลกิจการ 1 / 2 ครั้ง
วันเดือนปีและจำนวนปีที่เป็นกรรมการ	วันที่ 26 เมษายน 2549, 11 ปี
การถือหุ้นในบริษัท ณ 31 ธ.ค. 2559	71,874 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 0.02





บริษัท เชียงใหม่โฟรเซนฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน)

7. ดร. ภูษิต วงศ์หล่อสายชล

ประเภทกรรมการ	กรรมการที่เป็นอิสระ และประธานกรรมการกำกับดูแลกิจการ
อายุ	46 ปี
การศึกษา	ปริญญาเอก บริหารธุรกิจ – มหาวิทยาลัยโนวาเซาอีส์เทิร์น, สหรัฐอเมริกา ปริญญาเอก ครุศาสตร์-จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย ปริญญาโท บริหารธุรกิจ – มหาวิทยาลัยอินเดียนาโพลิส,สหรัฐอเมริกา ปริญญาโท บัณฑิต-มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ ปริญญาตรี วิทยาศาสตร์ – จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย
การอบรมหลักสูตรกรรมการ/ปีต่ออบรม	ไม่มี
ประสบการณ์การทำงาน	อาจารย์ประจำ มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย เริ่ม 1 มิ.ย. 2548-ปัจจุบัน ผู้อำนวยการหลักสูตรบริหารธุรกิจมหาบัณฑิตออนไลน์ เริ่ม 28 ก.ย. 2555-ปัจจุบัน กรรมการอิสระ-บมจ.เชียงใหม่โฟรเซนฟู้ดส์ ตั้งแต่ 30 ม.ย.2553- ปัจจุบัน
ตำแหน่งในบริษัทจดทะเบียนอื่น	ไม่มี
ตำแหน่งในกิจการอื่น (ที่ไม่ใช่บริษัทจดทะเบียน)	ไม่มี
การดำรงตำแหน่งในกิจการที่แข่งขัน / กิจการที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท	ไม่มี
การเข้าประชุมกรรมการ ปี 2559	คณะกรรมการบริษัท 5 / 5 ครั้ง คณะกรรมการกำกับดูแลกิจการ 2 / 2 ครั้ง คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง 1 / 1 ครั้ง
วันเดือนปีและจำนวนปีที่เป็นการกรรมการ	วันที่ 30 เมษายน 2553, 7 ปี
การถือหุ้นในบริษัท ณ 31 ธ.ค. 2559	ไม่มี



บริษัท เชียงใหม่โฟรเซนฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน)

8. น.ส. ชุติมา ตังมดิธรรม

ประเภทกรรมการ	กรรมการที่เป็นอิสระ (กรรมการตรวจสอบ)
อายุ	48 ปี
การศึกษา	ปริญญาโท-บริหาร-สถาบันบัณฑิตบริหารธุรกิจศศินทร์ แห่ง จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย  ปริญญาตรี-วิศวกรรมศาสตรบัณฑิต (อุตสาหกรรม)-จุฬาลงกรณ์ มหาวิทยาลัย
การอบรมหลักสูตรกรรมการ/ปีที่ผ่านมา	DAP.67/2550
ประสบการณ์การทำงาน	กรรมการผู้มีอำนาจและผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการสายบัญชีและการเงิน- บมจ.มั่นคงเคหะการ (2533-2558)
ตำแหน่งในบริษัทจดทะเบียนอื่น	ไม่มี
ตำแหน่งในกิจการอื่น (ที่ไม่ใช่บริษัทจดทะเบียน)	กรรมการผู้มีอำนาจ-บจก.สามัคคีซีเมนต์
การดำรงตำแหน่งในกิจการที่แข่งขัน / กิจการที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท	ไม่มี
การเข้าประชุมกรรมการ ปี 2559	คณะกรรมการบริษัท 3 / 3 ครั้ง คณะกรรมการตรวจสอบ 2 / 2 ครั้ง
วันเดือนปีและจำนวนปีที่เป็นการกรรมการ	วันที่ 26 เมษายน 2559, 1 ปี
การถือหุ้นในบริษัท ณ 31 ธ.ค. 2559	ไม่มี
น.ส. ชุติมา ตังมดิธรรม เป็นกรรมการบริษัท เมื่อวันที่ 26 เมษายน 2559 และเป็นกรรมการตรวจสอบ เมื่อวันที่ 11 สิงหาคม 2559	

ข้อมูลที่สำคัญอื่นของกรรมการ กรรมการอิสระ และผู้บริหารระดับสูง

- กรรมการ หรือผู้บริหารระดับสูงของบริษัท ในช่วง 2 ปีที่ผ่านมา ไม่เคยเป็นพนักงานหรือหุ้นส่วน  
ของบริษัทที่สอบบัญชีภายนอกที่บริษัทใช้บริการอยู่
- ไม่มีกรรมการอิสระของบริษัท ดำรงตำแหน่งกรรมการในบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ  
มากกว่า 3 แห่ง

รายงานประจำปี 2559



บริษัท เชียงใหม่โฟรเซนฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน)

- ไม่มีกรรมการที่เป็นผู้บริหารของบริษัท ดำรงตำแหน่งกรรมการในบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ มากกว่า 3 แห่ง
- บริษัทมีกรรมการที่ไม่เป็นผู้อำนวยการอย่างน้อย 1 คน มีประสบการณ์การทำงานที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท

การเปลี่ยนแปลงการถือครองหลักทรัพย์ของกรรมการบริษัท ในรอบปี 2559

(หน่วย : หุ้น)

ชื่อ-นามสกุล			ตำแหน่ง	ถือหุ้น ณ วันต้นปี	ถือหุ้น ณ วันสิ้นปี	เปลี่ยนแปลง
1	นายประยูร พลพัฒน์พงศ์ บริษัท เกษตรเหนือ จำกัด		กรรมการบริหาร	306,517 162,458,988 162,765,505	306,517 162,458,988 162,765,505	- - -
2	นายประภาส พลพัฒน์พงศ์	ส่วนตัว คู่สมรส รวม	กรรมการบริหาร	9,102,800 5,338,370 14,441,170	9,102,800 - 9,102,800	- (5,338,370) (5,338,370)
3	นายอังกร พลพัฒน์พงศ์	ส่วนตัว คู่สมรส บุตร รวม	กรรมการบริหาร	3,702,600 181,500 363,000 4,247,100	3,702,600 181,500 363,000 4,247,100	- - - -
4	นายหลาน มู่ ชิว	ส่วนตัว คู่สมรส รวม	กรรมการ	12,886,724 5,144,106 18,030,830	18,886,724 5,144,106 24,030,830	6,000,000 - 6,000,000
5	นายอำนาจ ขศสุข		กรรมการอิสระ	667,920	667,920	-
6	นายอำพล รวยฟูพันธ์		กรรมการอิสระ	71,874	71,874	-
7	ดร. ภูษิต วงศ์หล่อสายชล		กรรมการอิสระ	-	-	-
8	น.ส. ดรุณี เรืองธรรม		กรรมการอิสระ	114,856	-	(114,856)
9	น.ส. ชุติมา ตั้งมิตรธรรม		กรรมการอิสระ	-	-	-
รวมการถือหุ้นของคณะกรรมการ				200,339,255	200,886,029	546,774
คิดเป็นร้อยละของจำนวนหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้ว				52.56	52.71	0.15
น.ส. ดรุณี เรืองธรรม ลาออกจากการเป็นกรรมการบริษัท เมื่อวันที่ 1 กรกฎาคม 2559						
น.ส. ชุติมา ตั้งมิตรธรรม เป็นกรรมการบริษัท เมื่อวันที่ 26 เมษายน 2559						



บริษัท เชียงใหม่โฟรเซนฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน)

การเปลี่ยนแปลงการถือครองหลักทรัพย์ของผู้บริหาร เจ้าหน้าที่ระดับบริหารและจัดการของบริษัท ในรอบปี 2559

(หน่วย : หุ้น)

ชื่อ-นามสกุล		ตำแหน่ง	ถือหุ้น ณ วันต้นปี	ถือหุ้น ณ วันสิ้นปี	เปลี่ยนแปลง
1	นายประยูร พลพัฒน์พงศ์ บริษัท เกษตรเหนือ จำกัด รวม	ประธานกรรมการบริษัท และ กรรมการผู้มีอำนาจ	306,517 162,458,988 162,765,505	306,517 162,458,988 162,765,505	- - -
2	นายประภาส พลพัฒน์พงศ์ ส่วนตัว คู่สมรส รวม	ประธานกรรมการบริหารและ กรรมการผู้มีอำนาจ	9,102,800 5,338,370 14,441,170	9,102,800 - 9,102,800	- (5,338,370) (5,338,370)
4	นายอังกูร พลพัฒน์พงศ์ ส่วนตัว คู่สมรส บุตร รวม	กรรมการผู้จัดการและ กรรมการผู้มีอำนาจ	3,702,600 181,500 363,000 4,247,100	3,702,600 181,500 363,000 4,247,100	- - - -
5	น.ส. วริศรา เก่งการค้า	ผู้จัดการทั่วไปและรักษาการ ผู้จัดการฝ่ายสำนักงานโรงงาน 2	-	-	-
6	นายเทวินทร์ รุ่งรัตนพิทักษ์	ผู้อำนวยการฝ่ายการเงิน	-	-	-
7	นายศักดิ์ดา พิมเมือง	ผู้จัดการฝ่ายบัญชี	-	-	-
8	น.ส. ปิยะลักษณ์ เชื้อผู้ดี	ผู้จัดการฝ่ายโรงงาน 1	-	-	-
9	นายธรรมรัตน์ เจริญสันติ	ผู้จัดการฝ่ายโรงงาน 2	-	-	-
10	นายรังสิต โอเจริญ	ผู้จัดการฝ่ายสำนักงาน 1	-	-	-
11	น.ส. ธนารัตน์ เทพโยธิน	รองผู้จัดการฝ่ายสำนักงาน	-	-	-
12	นายปิยะราช กุลประยงค์	รองผู้จัดการฝ่ายโรงงาน	-	-	-
13	นายบุญมี สมัญญ	รองผู้จัดการฝ่ายโรงงาน	-	-	-
14	นายถนอม ไชยวงศ์	รอง ผจก.ประกันคุณภาพ	-	-	-
15	นายชาญวิทย์ สุวรรณรัตน์	รอง ผจก.ประกันคุณภาพ	-	-	-
16	นายสายรุ้ง บุญตอม	รอง ผจก.ฝ่ายสำนักงาน	-	-	-
17	นายธนะเมษฐ์ สุทธา	รอง ผจก.ฝ่ายบัญชี	-	-	-
18	นายวิทยา กำลึงแก่ง	ผช. ผจก.ฝ่ายสำนักงาน	-	-	-
19	นายวิระวัฒน์ สกุลมีฤทธิ์	ผช. ผจก.ฝ่ายตรวจสอบภายใน	-	-	-
20	น.ส. รติษฐ ว่องวิศวกิจ	ผช.ผจก.ฝ่ายการตลาดอาวุโส	-	-	-
21	นายวิเศษ วิวัฒน์กุลธร	ผช.ผจก.ฝ่ายการตลาด	-	-	-



บริษัท เชียงใหม่โฟรเซนฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน)

คุณสมบัติและข้อพึงปฏิบัติของกรรมการ และผู้บริหารที่สำคัญ

1. เป็นกรรมการในบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ไม่เกิน 3 แห่ง
2. ต้องไม่เคยเป็นพนักงานหรือหุ้นส่วนของบริษัทตรวจสอบบัญชีที่บริษัทใช้บริการอยู่ในช่วง 2 ปีที่ผ่านมา
3. ต้องจัดทำรายงานการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทเพื่อรายงานต่อ กสท. ภายใน 3 วันทำการ และรายงานให้เลขานุการบริษัท หรือบุคคลที่คณะกรรมการบริษัทมอบหมายรับทราบ
4. ห้ามทำการซื้อ-ขายหลักทรัพย์ 14 วัน ก่อนและหลังการรายงานงบการเงิน
5. ห้ามกรรมการ ผู้บริหาร ใช้ข้อมูลภายในเพื่อการซื้อ-ขายหลักทรัพย์
6. ต้องรายงานการมีส่วนได้เสียให้คณะกรรมการบริษัทรับทราบ
7. การทำรายการระหว่างกันที่สำคัญต้องได้รับการพิจารณาและอนุมัติจากคณะกรรมการ

การดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการในบริษัทย่อย (A), บริษัทจดทะเบียนอื่น (B), ประสบการณ์การทำงานในธุรกิจที่เกี่ยวข้อง (C), ความรู้ด้านบัญชี (D) และการอบรวมการเป็นกรรมการในปีที่ผ่านมา (E)

รายชื่อกรรมการ	ลักษณะกรรมการ	A	B	C	D	E
นายประยูร พลพัฒน์พงศ์	ประธานกรรมการ	-	-	มี	มี	-
นายประภาส พลพัฒน์พงศ์	กรรมการผู้จัดการ	-	-	มี	มี	-
นายอังกูร พลพัฒน์พงศ์	กรรมการบริหาร	-	-	มี	มี	-
นายหลาน มู่ ชิว	กรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหาร	-	-	มี	-	-
นายอำนาจ ยศสุข	กรรมการอิสระ	-	-	-	มี	-
นายอำพล รวยฟูพันธ์	กรรมการอิสระ	-	1	-	มี	-
ดร. ภูมิธ วงศ์หล่อสายชล	กรรมการอิสระ	-	-	-	มี	-
น.ส. ชุติมา ตั้งมดิธรรม	กรรมการอิสระ	-	-	-	มี	-



บริษัท เชียงใหม่โฟรเซนฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน)

นิตยภัฏการการอิสระ

1. ไม่ถือหุ้นเกินร้อยละ 0.50 ของทุนชำระแล้วของบริษัท บริษัทย่อย บริษัทร่วม หรือบริษัทที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้ให้นับรวมถึงหุ้นที่ถือโดยผู้เกี่ยวข้องด้วย เข้มกว่าข้อกำหนดของ กตด. ที่กำหนดไว้ไม่เกิน ร้อยละ 1.0
2. เป็นกรรมการในบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ไม่เกิน 3 แห่ง เข้มกว่าข้อกำหนดของ กตด. ที่กำหนดไว้ไม่เกิน 5 แห่ง
3. ไม่มีส่วนร่วมในการบริหารงาน ไม่เป็นพนักงาน ลูกจ้าง ที่ปรึกษาที่ได้รับเงินประจำ หรือมีอำนาจควบคุมบริษัท บริษัทย่อย บริษัทร่วม บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน หรือบริษัทที่ผู้ถือหุ้นรายใหญ่เข้าไปถือหุ้นทั้งทางตรงและทางอ้อม หรือเป็นบุคคลที่มีความขัดแย้ง โดยต้องไม่มีผลประโยชน์หรือส่วนได้เสียในลักษณะดังกล่าวมาแล้วเป็นเวลาไม่น้อยกว่า 2 ปี
4. ไม่มีความสัมพันธ์ทางธุรกิจ หรือผู้ให้บริการทางวิชาชีพผู้สอบบัญชีแก่บริษัท บริษัทย่อย บริษัทร่วม บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน หรือนิติบุคคลที่มีความขัดแย้ง เว้นแต่จะได้พ้นจากการมีลักษณะดังกล่าวมาแล้วไม่น้อยกว่า 2 ปี
5. เป็นอิสระหรือไม่เกี่ยวข้องกับฝ่ายบริหารและผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท
6. ไม่เป็นกรรมการในบริษัทจดทะเบียนอื่นในกลุ่มของบริษัท บริษัทย่อย บริษัทร่วม บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน หรือบริษัทที่ผู้ถือหุ้นรายใหญ่เข้าไปถือหุ้นทั้งทางตรงและทางอ้อม
7. กรรมการอิสระอย่างน้อย 1 คน ต้องมีความรู้และประสบการณ์ด้านการเงินและบัญชีเป็นอย่างดี
8. ไม่มีลักษณะต้องห้ามตามนโยบายการกำกับดูแลกิจการของบริษัท
9. ไม่มีลักษณะต้องห้ามตามที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์กำหนด

ขอบเขตอำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการบริษัท และคณะกรรมการบริหาร (ฝ่ายจัดการ)

อำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการบริษัท	อำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการบริหาร (ฝ่ายจัดการ)
<ol style="list-style-type: none"> <li>1. คณะกรรมการมีหน้าที่ตามข้อบังคับของบริษัท ซึ่งรวมถึงการดูแล และจัดการบริษัทให้เป็นไปตามกฎหมาย วัตถุประสงค์ ข้อบังคับ และมติที่ประชุมผู้ถือหุ้น</li> <li>2. กำหนดวิสัยทัศน์ ทิศทาง และกลยุทธ์ของบริษัท</li> <li>3. ให้ความเห็นชอบ กลยุทธ์ และนโยบายที่สำคัญ รวมถึงวัตถุประสงค์ เป้าหมายทางการเงิน และแผนงานบริษัท รวมทั้งติดตามดูแลให้มีการปฏิบัติตามแผนงานที่กำหนด</li> <li>4. จัดให้มีระบบบัญชี การรายงานทางการเงินและการ</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. กำหนดนโยบายการบริหาร และทิศทางการดำเนินงานให้สอดคล้องกับนโยบายและวัตถุประสงค์ของบริษัท โดยมุ่งสร้างความมั่นคง และประโยชน์สูงสุดให้กับบริษัท</li> <li>2. กำกับ ควบคุม ดูแล ให้ฝ่ายจัดการดำเนินงานตามนโยบายที่กำหนดไว้อย่างเคร่งครัด</li> <li>3. มีอำนาจอนุมัติและทำนิติกรรม ภายใต้กรอบที่คณะกรรมการบริษัทกำหนด</li> <li>4. กระทำการอื่นใด ตามที่คณะกรรมการบริษัทมอบหมาย</li> </ol>



บริษัท เชียงใหม่โฟรเซนฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน)

<p>สอบบัญชี รวมทั้งดูแลให้มีระบบการควบคุมภายใน และการตรวจสอบภายในที่มีประสิทธิภาพและประสิทธิผล</p> <p>5. สอดส่องดูแลและจัดการแก้ไขปัญหาความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ที่อาจเกิดขึ้นรวมถึงรายการที่เกี่ยวข้องกัน</p> <p>6. กำหนดแนวทางการบริหารจัดการความเสี่ยงอย่างครอบคลุม และดูแลให้ผู้บริหารมีระบบ หรือ กระบวนการที่มีประสิทธิภาพในการบริหารจัดการความเสี่ยง</p> <p>7. ดูแลให้มีระบบหรือกลไกการจ่ายค่าตอบแทนผู้บริหารระดับสูงที่เหมาะสม เพื่อก่อให้เกิดแรงจูงใจทั้งในระยะสั้นและระยะยาว</p> <p>8. ดูแลให้มีช่องทางในการสื่อสารกับผู้ถือหุ้นแต่ละกลุ่ม และผู้มีส่วนได้เสียของบริษัทอย่างเหมาะสม</p> <p>9. ให้มีการเปิดเผยข้อมูลที่ต้องการ ชัดเจน โปร่งใส น่าเชื่อถือ และมีมาตรฐานสูง</p> <p>10. เป็นผู้นำและเป็นตัวอย่างในการปฏิบัติงานที่ดี</p>	
---	--

การถ่วงดุลของกรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหาร

กรรมการของบริษัท ประกอบด้วยกรรมการ จำนวน 8 คน ดังนี้

กรรมการที่เป็นผู้บริหาร                      3                      คน

กรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหาร                      1                      คน

กรรมการที่เป็นอิสระ                              4                      คน

ประธานกรรมการบริษัท แม้จะมีความสัมพันธ์ทางสายโลหิตกับกรรมการผู้จัดการ แต่ก็มีความเห็นในการดำเนินงานที่เป็นอิสระต่อกัน ประกอบกับโครงสร้างคณะกรรมการของบริษัท ประกอบด้วยกรรมการที่เป็นผู้บริหารและกรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหาร ซึ่งในจำนวนกรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหาร มีกรรมการที่เป็นอิสระเป็นจำนวน 1 ใน 3 ของกรรมการทั้งหมด หรือไม่น้อยกว่า 3 คน ทำให้สามารถตรวจสอบการบริหารงานได้อย่างอิสระ ผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่มจึงมั่นใจได้ว่า ประธานกรรมการ และกรรมการผู้จัดการ ได้ปฏิบัติหน้าที่อย่างบริสุทธิ์ ยุติธรรม มีความเสมอภาค เท่าเทียมกัน ในฐานะที่เป็นตัวแทนของผู้ถือหุ้นและมีการถ่วงดุลอำนาจกันอย่างเหมาะสม



บริษัท เชียงใหม่โปรเซสฟู๊ดส์ จำกัด (มหาชน)

การรวมหรือแยกตำแหน่ง

ประธานกรรมการ และกรรมการผู้จัดการ ไม่เป็นบุคคลเดียวกัน เพื่อให้มีการแบ่งแยกบทบาทอย่างชัดเจน

การประชุมคณะกรรมการ

1. บริษัทกำหนดตารางการประชุมคณะกรรมการล่วงหน้าเป็นรายปี โดยกำหนดให้มีการประชุมอย่างสม่ำเสมอไตรมาสละ 1 ครั้งเป็นอย่างน้อย และกรรมการแต่ละคนทราบกำหนดการดังกล่าว โดยในปี 2560 กำหนดการประชุมดังนี้

ประชุมครั้งที่	วัน-เดือน-ปี	
1	วันศุกร์	วันที่ 24 กุมภาพันธ์ 2560
2	วันพฤหัสบดี	วันที่ 27 เมษายน 2560
3	วันศุกร์	วันที่ 12 พฤษภาคม 2560
4	วันศุกร์	วันที่ 11 สิงหาคม 2560
5	วันศุกร์	วันที่ 10 พฤศจิกายน 2560
6	วันศุกร์	วันที่ 22 ธันวาคม 2560

2. ประธานกรรมการและกรรมการผู้จัดการ ร่วมกันพิจารณาเรื่องเข้าวาระการประชุม
3. จัดให้มีการส่งหนังสือเชิญประชุม วาระการประชุมและเอกสารประกอบการประชุมให้กรรมการล่วงหน้า อย่างน้อย 7 วันก่อนวันประชุม เพื่อให้มีเวลาพิจารณาข้อมูลอย่างเพียงพอ
4. กำหนดให้มีกรรมการเข้าร่วมประชุมไม่น้อยกว่า 2 ใน 3 ของกรรมการทั้งหมด เมื่อมีการพิจารณาลงมติในเรื่องสำคัญ ๆ เช่น รายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทและบริษัทย่อยที่มีผลกระทบต่อบริษัท การขยายโครงการลงทุน การกำหนดระดับอำนาจบริหารงาน การกำหนดนโยบายบริหารการเงินและการบริหารความเสี่ยง เป็นต้น
5. ในที่ประชุม หากกรรมการคนใดเป็นผู้มีส่วนได้เสียในวาระที่พิจารณา ต้องออกจากที่ประชุม ก่อนเริ่มการพิจารณาในวาระนั้น ๆ
6. กรรมการทุกคนมีสิทธิ์ที่จะเสนอเรื่องเข้าสู่วาระการประชุม ตรวจสอบเอกสารการประชุม และเอกสารสำคัญอื่นๆ หากมีข้อสงสัย กรรมการอื่นและฝ่ายจัดการต้องดำเนินการเพื่อตอบข้อสงสัยนั้น
7. เลขานุการบริษัทหรือผู้ได้รับมอบหมาย ต้องจัดทำรายงานการประชุมคณะกรรมการให้ครบถ้วนสมบูรณ์ ภายในระยะเวลาที่กฎหมายกำหนดไว้





บริษัท เชียงใหม่โฟรเซนฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน)

การเข้าร่วมประชุมของคณะกรรมการ แต่ละท่าน สรุปได้ดังนี้

รายชื่อ	วาระการ ดำรงตำแหน่ง	การเข้าร่วมประชุม / การประชุมทั้งหมด (ครั้ง), % การเข้าประชุม			
		การประชุมวาระ ปกติ	การประชุมวาระ พิเศษ	รวม	%
1. นายประยูร พลพัฒน์พงศ์	3 ปี	4 / 4	1 / 1	5 / 5	100
2. นายประภาส พลพัฒน์พงศ์	3 ปี	4 / 4	1 / 1	5 / 5	100
3. นายอังกูร พลพัฒน์พงศ์	3 ปี	4 / 4	1 / 1	5 / 5	100
4. นายประยุทธ์ พลพัฒน์พงศ์	3 ปี	- / 1	1 / 1	1 / 2	50
5. นายหลาน มู่ ชิว	3 ปี	3 / 4	- / 1	3 / 5	60
6. นายอำนาจ ชศุข	3 ปี	4 / 4	1 / 1	5 / 5	100
7. นายอำพล รวยฟูพันธ์	3 ปี	4 / 4	1 / 1	5 / 5	100
8.ดร.ภูษิต วงศ์หล่อสายชล	3 ปี	4 / 4	1 / 1	5 / 5	100
9.น.ส. ครุณี เรืองธรรม	3 ปี	2 / 2	1 / 1	3 / 3	100
10.น.ส. ชุติมา ตั้งมิตรธรรม	3 ปี	3 / 3	-	3 / 3	100
กรรมการทุกคนมีส่วนของการเข้าร่วมประชุมคณะกรรมการ คิดเป็นร้อยละ 93 ของการประชุมทั้งปี 2559					
นายประยุทธ์ พลพัฒน์พงศ์ พ้นจากการเป็นกรรมการบริษัทจากการครบวาระเมื่อวันที่ 26 เมษายน 2559					
น.ส. ชุติมา ตั้งมิตรธรรม เป็นกรรมการบริษัทเมื่อวันที่ 26 เมษายน 2559					
น.ส. ครุณี เรืองธรรม ลาออกจากการเป็นกรรมการบริษัท เมื่อวันที่ 1 กรกฎาคม 2559					



บริษัท เชิงใหม่โฟรเซนฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน)

การเข้าร่วมประชุมของคณะกรรมการ แต่ละท่าน สรุปได้ดังนี้

รายชื่อ	คณะกรรมการ บริหาร	คณะกรรมการ ตรวจสอบ	คณะกรรมการ สรรหาและ พิจารณา คำตอบแทน	คณะกรรมการ กำกับดูแล กิจการ	คณะกรรมการ บริหาร ความเสี่ยง
1. นายประยูร พลพัฒน์พงศ์	4 / 4				
2. นายประภาส พลพัฒน์พงศ์	4 / 4		2 / 2		2 / 2
3. นายอังกูร พลพัฒน์พงศ์	4 / 4		2 / 2	2 / 2	2 / 2
4. นายประยุทธ์ พลพัฒน์พงศ์				1 / 1	1 / 1
5. นายอำนาจ ชสสุข		6 / 6	2 / 2		
6. นายอำพล รวยฟูพันธ์		6 / 6	2 / 2	1 / 2	
7. ดร. ภูษิต วงศ์หล่อสายชล				2 / 2	1 / 1
8. น.ส. ครุณี เรืองธรรม		3 / 3			
9. น.ส. ชุติมา ตั้งมิตรธรรม		2 / 2			
10. นายเทวินทร์ รุ่งรัตนพิทักษ์				1 / 1	1 / 1
11. นายวันจันทร์ ศิวบุญขวงค์			2 / 2		
12. นายศักดิ์ดา พิมเมือง				2 / 2	2 / 2



บริษัท เชียงใหม่โฟรเซนฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน)

## 8.2 ผู้บริหาร เจ้าหน้าที่ระดับบริหารและจัดการ

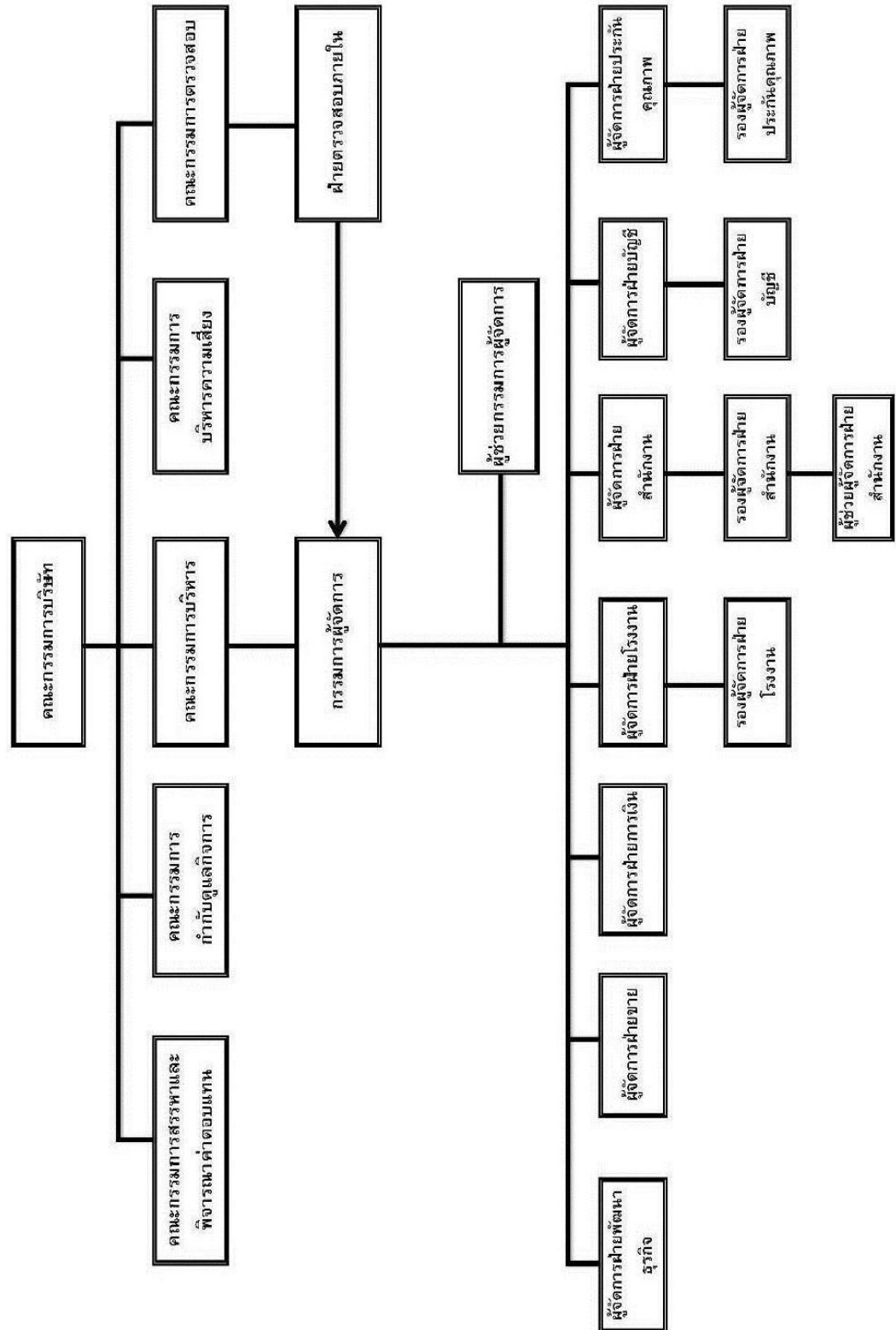
รายชื่อ		ตำแหน่ง	วุฒิการศึกษา
1	นายประยูร พลพัฒน์พงศ์	ประธานกรรมการบริษัท และผู้มีอำนาจลงนาม	วิชาการบัญชี และ ดุษฎีบัณฑิตกิตติมศักดิ์ มหาวิทยาลัยแม่โจ้
2	นายประภาส พลพัฒน์พงศ์	ประธานกรรมการบริหาร และผู้มีอำนาจลงนาม	มัธยมศึกษาตอนปลาย
3	นายอังกูร พลพัฒน์พงศ์	กรรมการผู้จัดการ, ผู้มีอำนาจลง นาม และผู้จัดการฝ่ายการตลาด	ปริญญาโท บริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยโคโลราโด, สหรัฐอเมริกา ปริญญาตรี นิเทศศาสตร์ มหาวิทยาลัยกรุงเทพ
4	นายเทวินทร์ รุ่งรัตนพิทักษ์	ผู้อำนวยการฝ่ายการเงิน	ปริญญาโท-บริหารธุรกิจ(การเงิน)-เบอร์มิงแฮม,อังกฤษ ปริญญาตรี-บริหารธุรกิจ-มหาวิทยาลัยอัสสัมชัญ
5	น.ส. วิศรา เก่งการค้า	ผู้จัดการทั่วไปและรักษาการ ผู้จัดการฝ่ายสำนักงานโรงงาน2	ประกาศนียบัตรชั้นสูง
6	นายศักดิ์ดา พิมพ์เมือง	ผู้จัดการฝ่ายบัญชี	ปริญญาตรี บัญชี, ปริญญาโท-บริหาร
7	น.ส. ปิยะลักษณ์ เชื้อผู้ดี	ผู้จัดการฝ่ายโรงงาน 1	ปริญญาตรี วิทยาศาสตร์ และเทคโนโลยีการอาหาร
8	นายธรรมรัตน์ เจริญสันติ	ผู้จัดการฝ่ายโรงงาน 2	ปริญญาตรี วิศวกรรมเครื่องกล
9	นายรังสิต โอเจริญ	ผู้จัดการฝ่ายสำนักงาน 1	ปริญญาตรี เศรษฐศาสตร์
10	น.ส. ธนรัตน์ เทพโยธิน	รองผู้จัดการฝ่ายสำนักงาน	ปริญญาโท จิตวิทยาอุตสาหกรรมและองค์การ (เอ็มเอส)
11	นายปิยะราช กุลประยงค์	รองผู้จัดการฝ่ายโรงงาน	ปริญญาตรี เทคโนโลยีอุตสาหกรรมอาหาร
12	นายบุญมี สมัญญ	รองผู้จัดการฝ่ายโรงงาน	ปริญญาตรี ฟิสิกส์
13	นายถนอม ไชยวงศ์	รองผู้จัดการฝ่ายประกันคุณภาพ	ปริญญาโท วิทยาศาสตร์อาหาร
14	นายชาณุวิทย์ สุวรรณรัตน์	รองผู้จัดการฝ่ายประกันคุณภาพ	ปริญญาตรี วิทยาศาสตร์อาหาร
15	นายสายรุ้ง บุญตอม	รองผู้จัดการฝ่ายสำนักงาน	ปริญญาตรี เกษตรศึกษา (พืชสวน)
16	นายธนเมษฐ์ สุทธา	รองผู้จัดการฝ่ายบัญชี	ปริญญาตรี บัญชี, ปริญญาโท-บริหารธุรกิจ
17	นายวิระวัฒน์ สกฤตมฤทธิ	ผู้ช่วยผู้จัดการฝ่ายตรวจสอบ ภายใน	ปริญญาตรี บัญชี
18	นายวิทยา กำลิ่งแก่ง	ผู้ช่วยผู้จัดการฝ่ายสำนักงาน	ปริญญาตรี บัญชี, ปริญญาโท-บริหารธุรกิจ
19	น.ส. รติษฐ ว่องวิสาภกิจ	ผู้ช่วยผู้จัดการฝ่ายการตลาด อาวุโส	ปริญญาตรี อักษรศาสตร์, ปริญญาโท-บริหารธุรกิจ
20	นายวิเศษ วิวิญญ์กุลธร	ผู้ช่วยผู้จัดการฝ่ายการตลาด	ปริญญาตรี-บริหารธุรกิจ



บริษัท เชียงใหม่ไฟรเซนฟูคส์ จำกัด (มหาชน)

ผ่องศรี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559

## โครงสร้างการบริหารจัดการของบริษัท





บริษัท เชียงใหม่โฟรเซนฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน)

8.3 เลขานุการบริษัท

บริษัทจัดให้มีเลขานุการบริษัท เพื่อทำหน้าที่ดูแลกิจกรรมของคณะกรรมการ รวมทั้งประสานงานในเรื่องต่างๆ ดังต่อไปนี้

- ให้คำแนะนำเบื้องต้นแก่กรรมการเกี่ยวกับ ข้อกำหนด กฎ ระเบียบ และข้อบังคับต่าง ๆ ของบริษัท และติดตามให้มีการปฏิบัติตามอย่างถูกต้อง และสม่ำเสมอ รวมถึงรายงานการเปลี่ยนแปลงที่มีนัยสำคัญแก่กรรมการ
- จัดการประชุมผู้ถือหุ้น และประชุมคณะกรรมการให้เป็นไปตามกฎหมาย ข้อบังคับของบริษัท และข้อพึงปฏิบัติต่าง ๆ
- บันทึกรายงานการประชุมผู้ถือหุ้น และการประชุมคณะกรรมการบริษัท รวมทั้งติดตามให้มีการปฏิบัติตามมติที่ประชุมผู้ถือหุ้น และมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท
- ดูแลให้มีการเปิดเผยข้อมูลและรายงานข้อสนเทศในส่วนที่รับผิดชอบตามระเบียบ และข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ฯและสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
- ติดต่อและสื่อสารกับผู้ถือหุ้นทั่วไปให้ได้รับทราบถึงสิทธิต่าง ๆ และข่าวสารของบริษัท
- ดูแลกิจกรรมของคณะกรรมการบริษัท

8.4 ค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร

บริษัทได้กำหนดค่าตอบแทนกรรมการ และผู้บริหารไว้อย่างชัดเจน และโปร่งใส ในเกณฑ์ที่เหมาะสมที่จะดำรงไว้ซึ่งกรรมการ และผู้บริหาร ที่มีคุณสมบัติที่บริษัทต้องการ กรรมการที่ได้รับมอบหมายให้เป็นกรรมการตรวจสอบ ได้รับค่าตอบแทนเพิ่มตามปริมาณงานที่เพิ่มขึ้น

จำนวนค่าตอบแทน

ในปี 2559 บริษัทได้จ่ายค่าตอบแทนต่าง ๆ ให้แก่กรรมการ และผู้บริหาร มีรายละเอียด ดังนี้

คณะกรรมการ

( หน่วย : บาท )

ชื่อ-นามสกุล	ตำแหน่ง	2558	2559
1. นายประยูร พลพัฒน์พงศ์	ประธานกรรมการบริษัท	400,000	400,000
2. นายประภาส พลพัฒน์พงศ์	ประธานกรรมการบริหาร	400,000	400,000
3. นายสุวัฒน์ พงษ์ภาสุระ	กรรมการบริหาร	318,905	-
4. นายอังกูร พลพัฒน์พงศ์	กรรมการผู้จัดการ	400,000	400,000



บริษัท เชียงใหม่โฟรเซนฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน)

ชื่อ-นามสกุล	ตำแหน่ง	2558	2559
5. นายประยุทธ์ พลพิพัฒน์พงศ์	กรรมการ	400,000	127,867
6. นายหลาน มู่ ชิว	กรรมการ	400,000	400,000
7. นายอำนวย ยศสุข	กรรมการอิสระ	400,000	400,000
8. นายอำพล รวยฟูพันธ์	กรรมการอิสระ	400,000	400,000
9. ดร. ภูษิต วงศ์หล่อสายชล	กรรมการอิสระ	400,000	400,000
10. น.ส. ครุณี เรืองธรรม	กรรมการอิสระ	400,000	198,908
11. น.ส. ชุติมา ตั้งมดิธรรม	กรรมการอิสระ	-	273,225
ค่าตอบแทนอื่น เช่น เบี้ยประชุม, โบนัส, เบี้ยประกัน เป็นต้น		ไม่มี	ไม่มี
รวม		3,918,905	3,400,000
น.ส. ชุติมา ตั้งมดิธรรม เป็นกรรมการบริษัท เมื่อวันที่ 26 เมษายน 2559 น.ส. ครุณี เรืองธรรม ลาออกจากกรรมการบริษัท เมื่อวันที่ 1 กรกฎาคม 2559			

กรรมการตรวจสอบ

( หน่วย : บาท )

ชื่อ-นามสกุล	ตำแหน่ง	2558	2559
1. นายอำนวย ยศสุข	ประธานกรรมการตรวจสอบ	480,000	480,000
2. นายอำพล รวยฟูพันธ์	กรรมการตรวจสอบ	240,000	240,000
3. น.ส. ครุณี เรืองธรรม	กรรมการตรวจสอบ	240,000	120,000
4. น.ส. ชุติมา ตั้งมดิธรรม	กรรมการตรวจสอบ	-	93,548
รวม		960,000	933,548
ค่าตอบแทนอื่น เช่น เบี้ยประชุม, โบนัส, ค่าเบี้ยประกัน เป็นต้น		ไม่มี	ไม่มี
น.ส. ชุติมา ตั้งมดิธรรม เป็นกรรมการอิสระ เมื่อวันที่ 11 สิงหาคม 2559 น.ส. ครุณี เรืองธรรม ลาออกจากกรรมการบริษัท เมื่อวันที่ 1 กรกฎาคม 2559			



บริษัท เชียงใหม่โฟรเซนฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน)

กรรมการบริหารและผู้บริหาร

รายการ	ปี 2558		ปี 2559	
	จำนวนราย	จำนวนเงิน (บาท)	จำนวนราย	จำนวนเงิน (บาท)
เงินเดือน	7	18,814,344	9	19,867,840
โบนัส,ค่าบำเหน็จ	7	4,694,438	9	7,212,192
ค่าครองชีพ	7	53,040	9	59,800
สมทบประกันสังคม	7	61,500	9	69,000
สมทบสำรองเลี้ยงชีพ	7	554,117	9	575,785
รวม	7	24,177,439	9	27,784,617
รวมค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร		29,056,344		32,118,165

ค่าตอบแทนอื่น

- กรรมการ : ไม่มีค่าตอบแทนอื่น เช่น เบี้ยประชุม, โบนัส, เบี้ยประกัน เป็นต้น
- กรรมการบริหารและผู้บริหาร : มีค่าตอบแทนอื่น เช่น โบนัส, กองทุนสำรองเลี้ยงชีพอัตราร้อยละ 3 ของเงินเดือน, รถประจำตำแหน่ง เป็นต้น

โครงสร้างค่าตอบแทนกรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหาร ประกอบด้วย

- ค่าตอบแทนกรรมการ จำนวน 5 คน ๆ ละ 400,000.00 บาทต่อปี
- ค่าตอบแทนประธานกรรมการตรวจสอบ 40,000.00 บาทต่อเดือน
- ค่าตอบแทนกรรมการตรวจสอบ จำนวน 2 คน ๆ ละ 20,000.00 บาทต่อเดือน
- ค่าตอบแทนอื่น : ไม่มี

นโยบายการจ่ายค่าตอบแทน

คณะกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทนเป็นผู้ทำหน้าที่ เสนอแนะค่าตอบแทนของ คณะกรรมการบริษัท คณะอนุกรรมการ กรรมการผู้จัดการ กรรมการบริหารและผู้บริหารระดับสูง ที่เหมาะสมตามปริมาณงานที่เพิ่มขึ้น โดยเปรียบเทียบกับข้อมูลอุตสาหกรรมเดียวกัน หรือรายงานข้อมูล ค่าตอบแทนกรรมการของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย หรือเท่ากับค่าตอบแทนในปีที่ผ่านมา



บริษัท เชียงใหม่โฟรเซนฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน)

และเป็นค่าตอบแทนที่เหมาะสมกับปริมาณงาน ความรู้ ความสามารถที่จะดำรงไว้ซึ่งกรรมการและผู้บริหารที่บริษัทต้องการ เพื่อเสนอให้ผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติเป็นประจำทุกปี โดยบริษัทมีนโยบายจ่ายค่าตอบแทนของคณะกรรมการบริษัท คณะอนุกรรมการ กรรมการผู้จัดการ กรรมการบริหารและผู้บริหารระดับสูงในระดับที่เหมาะสม สอดคล้องกับภาระหน้าที่ที่ต้องปฏิบัติให้เป็นไปตามกฎหมายและระเบียบที่เกี่ยวข้อง

8.5 ทรัพยากรบุคคล ณ 31 ธันวาคม 2559

รายการ	ชาย	หญิง	รวม
ฝ่ายบริหาร / ธุรการ	28	45	73
ฝ่ายจัดการ / ฝ่ายผลิต / ช่างเทคนิค	88	25	113
พนักงานรายวัน, รายเหมา	307	994	1,301
รวม	423	1,064	1,487

- บริษัทไม่มีการเปลี่ยนแปลงจำนวนพนักงานหรือข้อพิพาทแรงงานอย่างมีนัยสำคัญ ในระยะ 3 ปี ที่ผ่านมา
- ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 1/2560 เมื่อวันที่ 24 กุมภาพันธ์ 2560 มีมติอนุมัติค่าตอบแทนกรรมการบริหารและผู้บริหารระดับสูง จำนวนเงิน 5,891,100 บาท
- ผลตอบแทนรวมของพนักงาน จำนวน 267,270,366.- บาท ประกอบด้วย เงินเดือน ค่าแรง ค่าบำเหน็จ โบนัส ค่าล่วงเวลา ค่าครองชีพ ค่าชุดฟอร์ม ค่าเบี้ยประกันภัยกลุ่ม เงินสมทบกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ 3% ของเงินเดือน ผลประโยชน์พนักงานเมื่อเกษียณอายุ 60 ปี
- จัดให้มีกองทุนสำรองเลี้ยงชีพชื่อ กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ไทยพาณิชย์เปี่ยมทรัพย์ ซึ่งจดทะเบียนแล้ว ทะเบียนเลขที่ 77/2540 โดยมี บลจ.ไทยพาณิชย์ เป็นผู้จัดการกองทุน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 สมาชิกกองทุนเฉพาะส่วนของบริษัท เชียงใหม่โฟรเซนฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน) มีจำนวน 180 ราย และมีเงินสะสม เงินสมทบ และผลประโยชน์ รวมจำนวน 54,012,467.14 บาท
- บริษัทมีการพัฒนาพนักงานเป็นประจำทุกปี โดยการเชิญวิทยากรภายนอกมาทำการอบรม ให้ความรู้ทั้งในด้านการปฏิบัติงาน ความปลอดภัยในการทำงาน และการพัฒนาองค์กรร่วมกัน นอกจากนี้ บริษัทยังจัดส่งพนักงานไปรับการอบรมตามสถานจัดฝึกอบรมต่าง ๆ อย่างสม่ำเสมอโดยในปี 2559 บริษัทมีจำนวนชั่วโมงการฝึกอบรมและสัมมนาพนักงานเฉลี่ย 6.20 ชม./คน/ปี





บริษัท เชิงใหม่โพรเซสฟู๊ดส์ จำกัด (มหาชน)

## 9. การกำกับดูแลกิจการ

### 9.1 นโยบายการกำกับดูแลกิจการ

คณะกรรมการบริษัทได้ตระหนักถึงความสำคัญของการกำกับดูแลกิจการที่ดี เพื่อความโปร่งใส เพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขันของกิจการ และเพิ่มความเชื่อมั่นให้แก่ผู้ถือหุ้น ผู้ลงทุน และผู้เกี่ยวข้องทุกฝ่าย จึงได้กำหนดนโยบายการดำเนินงาน เพื่อกำกับดูแลกิจการ โดยครอบคลุมหลักสำคัญ ดังนี้

1. บริษัทจะปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้น และผู้มีส่วนได้เสียอย่างเท่าเทียมกัน และเป็นธรรมต่อทุกฝ่าย
2. คณะกรรมการบริษัท มีความมุ่งมั่นที่จะสร้างความสำเร็จเติบโตที่ยั่งยืนของบริษัทในระยะยาว โดยจะบริหารกิจการของบริษัทด้วยความระมัดระวัง และรอบคอบภายใต้กรอบข้อกำหนดของกฎหมาย และจริยธรรมทางธุรกิจ ทั้งนี้คณะกรรมการจะปฏิบัติหน้าที่อย่างเต็มความสามารถ เพื่อให้เกิดประสิทธิภาพสูงสุดต่อผู้ถือหุ้น และผู้มีส่วนได้เสียอื่นๆ ตลอดจนจะดูแลมิให้เกิดปัญหาความขัดแย้งทางผลประโยชน์ และรับผิดชอบต่อการตัดสินใจและการกระทำของตนเอง
3. บริษัทจะดำเนินงานด้วยความโปร่งใส สามารถตรวจสอบได้ และเปิดเผยข้อมูลอย่างเพียงพอ แก่ผู้เกี่ยวข้องทุกฝ่าย
4. บริษัทจะดำเนินธุรกิจ โดยคำนึงถึงความเสี่ยงอยู่เสมอ และจะบริหารความเสี่ยงอย่างเหมาะสม
5. บริษัทได้กำหนดนโยบายอันเป็นทิศทางการดำเนินงานของบริษัทที่สำคัญไว้ล่วงหน้าทุกปี คณะกรรมการบริษัท จะให้ความสำคัญต่อระบบการควบคุม และตรวจสอบภายใน โดยจะกำกับดูแลฝ่ายบริหารให้ดำเนินการตามนโยบายที่มีประสิทธิภาพ
6. บริษัทได้จัดทำจริยธรรมธุรกิจ เพื่อให้กรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานทุกคนยึดถือปฏิบัติ

#### ภาวะผู้นำและวิสัยทัศน์

คณะกรรมการได้มีส่วนร่วมในการกำหนดนโยบายการกำกับดูแลกิจการ วิสัยทัศน์ พันธกิจ กลยุทธ์ เป้าหมาย และแผนธุรกิจของบริษัท ตลอดจนกำกับดูแลให้ฝ่ายจัดการ ดำเนินการให้เป็นไปตามแผนธุรกิจที่กำหนดไว้อย่างมีประสิทธิภาพและประสิทธิผล เพื่อเพิ่มมูลค่าทางเศรษฐกิจสูงสุดให้แก่กิจการ และความมั่นคงสูงสุดให้แก่ผู้ถือหุ้น คณะกรรมการได้พิจารณาทบทวนและอนุมัติวิสัยทัศน์ พันธกิจของบริษัท ปรับปรุงจริยธรรมธุรกิจ นโยบายการกำกับดูแลกิจการ และนโยบายด้านอื่น ๆ ให้มีความเหมาะสม สอดคล้องกับกฎเกณฑ์ ข้อบังคับ ที่มีอยู่ในปัจจุบันและที่จะเกิดขึ้นในอนาคตเป็นประจำอย่างน้อยทุก ๆ 5 ปี

#### ความขัดแย้งทางผลประโยชน์

คณะกรรมการได้ดูแลบริหารงานอย่างระมัดระวัง และรอบคอบ เพื่อป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ เมื่อเกิดรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ คณะกรรมการตรวจสอบจะได้รับทราบถึงรายการที่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ และรายการที่เกี่ยวข้องกัน และได้พิจารณาตามความเหมาะสมอย่างรอบคอบทุกครั้ง โดยกำหนดให้มีการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ของตลาด



## บริษัท เชียงใหม่โฟรเซนฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน)

หลักทรัพย์ฯ โดยราคา และเงื่อนไข เสมือนทำรายการกับบุคคลภายนอก และเปิดเผยรายละเอียดมูลค่ารายการ คู่สัญญา เหตุผล/ความจำเป็น ไว้ในรายงานประจำปี และแบบ 56-1 ตลอดจนได้เปิดเผยไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงิน ในหัวข้อข้อมูลทั่วไป และรายการบัญชีกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

### ผู้มีส่วนได้เสีย

คณะกรรมการรับรู้ และตระหนักถึงสิทธิของผู้มีส่วนได้เสียที่เกี่ยวข้อง และมีนโยบายที่จะสนับสนุนให้เกิดความร่วมมือระหว่างบริษัทกับผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่ม ในการสร้างสรรค์ประโยชน์ระหว่างกัน และดูแลให้มั่นใจว่า ผู้มีส่วนได้เสียทั้งหลายได้รับการคุ้มครอง และการปฏิบัติด้วยดี โดยบริษัทให้ความสำคัญต่อสิทธิของผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่ม ได้แก่ ผู้ถือหุ้น ลูกค้า คู่ค้า คู่แข่งทางการค้า เจ้าหนี้ พนักงาน และคำนึงถึงความปลอดภัยและสุขอนามัย ความรับผิดชอบต่อชุมชนและสังคม สิ่งแวดล้อมและทรัพยากรธรรมชาติ สิทธิมนุษยชน และการต่อต้านการทุจริตและคอร์รัปชัน โดยกำหนดแนวปฏิบัติสำหรับกรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานอย่างชัดเจนไว้ในจริยธรรมธุรกิจ และกำหนดเป็นนโยบายไว้ในนโยบายการกำกับดูแลกิจการ จัดให้มีช่องทางที่ผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่มสามารถร้องเรียนต่อบริษัท ในกรณีที่ไม่ได้รับความเป็นธรรมจากการปฏิบัติของบริษัท ไม่ว่าจะโดยกรรมการ ผู้บริหารหรือพนักงาน ทั้งนี้ บริษัทให้คำมั่นว่าการร้องเรียนของผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่ม ย่อมได้รับความคุ้มครองและเก็บไว้เป็นความลับ บริษัทจะดำเนินการตรวจสอบตามกระบวนการที่กำหนดไว้และหาแนวทางแก้ไขโดยเร็ว

### จริยธรรมธุรกิจ

คณะกรรมการได้อนุมัติระเบียบว่าด้วยจริยธรรมธุรกิจ เพื่อส่งเสริมให้กรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานทุกระดับยึดถือปฏิบัติอย่างสม่ำเสมอเป็นปกติวิสัย ซึ่งกรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานทุกคนได้ลงนามรับทราบเอกสารเกี่ยวกับระเบียบดังกล่าว และยืนยันการปฏิบัติตาม ซึ่งถือเป็นกรอบมาตรฐานการปฏิบัติงานของบริษัท อีกทั้งคณะกรรมการได้มอบหมายให้ผู้รับผิดชอบ ทำหน้าที่ติดตามผลการปฏิบัติอย่างต่อเนื่อง และปรับปรุงระเบียบดังกล่าวให้เหมาะสมอยู่เสมอ จริยธรรมธุรกิจฉบับปรับปรุง ครั้งที่ 4 ได้รับการอนุมัติจากการประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 1/2559 เมื่อวันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2559

### การกำกับดูแลกิจการ

คณะกรรมการบริษัทมีความตั้งใจอย่างเต็มที่ที่จะสร้างกระบวนการกำกับดูแลกิจการที่ดี ที่เป็นมาตรฐานและให้กระจายการปฏิบัติไปสู่พนักงานทุกระดับทั่วทั้งบริษัท เพื่อให้เกิดวัฒนธรรมการกำกับดูแลกิจการ อย่างแท้จริง จึงขอให้กรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานทุกคน ยึดถือปฏิบัติตามอย่างเคร่งครัด นโยบายการกำกับดูแลกิจการ ฉบับปรับปรุง ครั้งที่ 4 ได้รับการอนุมัติจากการประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 1/2559 เมื่อวันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2559



## บริษัท เชิงใหม่โพรเซสฟู๊ดส์ จำกัด (มหาชน)

### การต่อต้านการทุจริตคอร์รัปชัน

บริษัทให้ความสำคัญเกี่ยวกับการทุจริตคอร์รัปชัน และถือเป็นส่วนหนึ่งของนโยบายในการดำเนินธุรกิจ ซึ่งบริษัทกำหนดไว้ในจริยธรรมธุรกิจ หัวข้อ การต่อต้านการทุจริตและคอร์รัปชัน และกำหนดไว้ในนโยบายการกำกับดูแลกิจการ หัวข้อ นโยบายต่อต้านการทุจริตและคอร์รัปชัน เพื่อให้กรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานทุกคนยึดถือปฏิบัติ และในการประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 4/2556 เมื่อวันที่ 11 พฤศจิกายน 2556 คณะกรรมการบริษัทมีมติเห็นชอบให้บริษัทประกาศแสดงเจตนารมณ์ เพื่อเป็นแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านการทุจริต และในการประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 1/2558 เมื่อวันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2558 คณะกรรมการบริษัทมีมติอนุมัติจัดทำ นโยบายต่อต้านการทุจริตและคอร์รัปชัน เป็นลายลักษณ์อักษร เพื่อเป็นแนวทางการปฏิบัติที่ชัดเจนในการดำเนินธุรกิจและมุ่งพัฒนาไปสู่องค์กรแห่งความยั่งยืน และเมื่อวันที่ 21 เมษายน 2558 บริษัทสมัครเป็นสมาชิกเครือข่ายหุ้นส่วนด้านทุจริตเพื่อประเทศไทย เพื่อร่วมรณรงค์ให้ทุกองค์กรตระหนักถึงผลกระทบของการทุจริตและคอร์รัปชัน และในการประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 1/2559 เมื่อวันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2559 คณะกรรมการบริษัทมีมติอนุมัติ นโยบายต่อต้านการทุจริตและคอร์รัปชัน ฉบับปรับปรุง ครั้งที่ 1

### 9.2 คณะกรรมการชุดย่อย

คณะกรรมการบริษัทได้แต่งตั้งคณะอนุกรรมการ เพื่อช่วยในการกำกับดูแลกิจการของบริษัท ดังนี้

#### คณะกรรมการบริหาร

แต่งตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 4 มกราคม 2543 ประกอบด้วยกรรมการบริหาร จำนวน 3 คน โดยกำหนดอำนาจหน้าที่ไว้ดังนี้

1. กำหนดนโยบายการบริหาร และทิศทางการดำเนินงานให้สอดคล้องกับนโยบาย และวัตถุประสงค์ของบริษัท โดยมุ่งสร้างความมั่นคงและประโยชน์สูงสุดให้กับบริษัท
2. กำกับควบคุมดูแลให้ฝ่ายจัดการดำเนินงานตามนโยบายที่กำหนดไว้อย่างมีประสิทธิภาพและประสิทธิผล
3. มีอำนาจอนุมัติการลงทุนซื้อทรัพย์สิน ค่าใช้จ่ายอื่นและ/หรือกู้ยืมเงินได้ในวงเงินตามที่คณะกรรมการบริษัทกำหนด
4. กระทำการอื่นใด ตามที่คณะกรรมการบริษัทมอบหมาย

เมื่อวันที่ 16 ธันวาคม 2558 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 7/2558 มีมติให้เปลี่ยนแปลงกรรมการผู้มีอำนาจ จากเดิม “นายประยูร พลพัฒน์พงศ์ ประธานกรรมการ หรือนายประภาส พลพัฒน์พงศ์ กรรมการผู้จัดการ หรือนายสุวัฒน์ พงษ์ภาสุระ ลงลายมือชื่อและประทับตราสำคัญของบริษัท” เปลี่ยนเป็น “นายประยูร พลพัฒน์พงศ์ ประธานกรรมการ หรือนาย



บริษัท เชียงใหม่โฟรเซนฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน)

อังกูร พลพัฒน์พงศ์ กรรมการผู้จัดการ หรือนายประภาส พลพัฒน์พงศ์ ลงลายมือชื่อและประทับตราสำคัญของบริษัท” โดยให้มีผลตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2559 เป็นต้นไป

คณะกรรมการตรวจสอบ

แต่งตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 28 สิงหาคม 2541 มีวาระการดำรงตำแหน่งคราวละ 3 ปี ประกอบด้วยกรรมการ 3 คน ทุกคนเป็นกรรมการที่เป็นอิสระ และกรรมการอิสระ 1 คน คือ นายอำพล รวยฟูพันธ์ เป็นผู้มีความรู้ด้านการบัญชีและการเงิน มีรายชื่อดังต่อไปนี้

1. นายอานวย ชศสุข ประธานกรรมการตรวจสอบ
2. นายอำพล รวยฟูพันธ์ กรรมการตรวจสอบ
3. น.ส. ชุตินา ตั้งมดิธรรม กรรมการตรวจสอบ

โดยมีนายวีระวัฒน์ สกฤตมฤทธิ - ผู้ช่วยผู้จัดการฝ่ายตรวจสอบภายใน เป็นเลขานุการคณะกรรมการตรวจสอบ

อำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการตรวจสอบ

1. มีอำนาจหน้าที่ในการเสนอแต่งตั้ง และเลิกจ้างผู้สอบบัญชีภายนอก
2. มีอำนาจหน้าที่ในการเสนอแต่งตั้ง โยกย้าย และเลิกจ้างผู้ตรวจสอบภายใน
3. ทำการสอบทานงบการเงินของบริษัทให้เป็นไปตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองทั่วไป
4. ตรวจสอบความเพียงพอของระบบการควบคุมภายใน
5. ตรวจสอบความเพียงพอของการป้องกันความเสี่ยง และการต่อต้านการทุจริตและคอร์รัปชัน
6. สอบทานและกำกับดูแลการปฏิบัติงานของกรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานให้ปฏิบัติตามนโยบายต่อต้านการทุจริตและคอร์รัปชัน อย่างเคร่งครัด
7. จัดทำรายงานการปฏิบัติงานของคณะกรรมการตรวจสอบ
8. ปฏิบัติงานอื่นใดเกี่ยวกับกิจกรรมตรวจสอบตามที่คณะกรรมการบริษัทมอบหมาย

คณะกรรมการสรรหาและพิจารณาคำตอบแทน

แต่งตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 13 สิงหาคม 2552 มีวาระการดำรงตำแหน่งคราวละ 3 ปี มีจำนวน 5 คน ประกอบด้วยกรรมการอิสระ 2 คน กรรมการบริหาร 2 คน และที่ปรึกษาภายนอก 1 คน โดยกรรมการอิสระ ทำหน้าที่เป็นประธานฯ มีอำนาจหน้าที่ในการสรรหาผู้มีคุณสมบัติเหมาะสมเป็นกรรมการ ตาม



## บริษัท เชียงใหม่โฟรเซนฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน)

ข้อกำหนดของบริษัท และมีคุณสมบัติตามข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ฯ และสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์ฯ เสนอต่อคณะกรรมการบริษัท เพื่อพิจารณาให้ความเห็นชอบ และเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อลงมติแต่งตั้ง และมีอำนาจหน้าที่พิจารณารูปแบบและหลักเกณฑ์การจ่ายค่าตอบแทนกรรมการ เพื่อเสนอความเห็นต่อคณะกรรมการบริษัท และคณะกรรมการบริษัท นำเสนอที่ประชุมผู้ถือหุ้นให้เป็นผู้อนุมัติ

### รายงานของคณะกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน

ในปี 2559 คณะกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน มีการประชุม จำนวน 2 ครั้ง คณะกรรมการได้ประชุมและสรรหากรรมการแทนกรรมการที่ครบวาระ จำนวน 2 คน ประกอบด้วย 1. นายประยูร พลพัฒน์พงศ์ – กรรมการบริหาร และ 2. นายอำนาจ ชศสุข – กรรมการอิสระ ซึ่งกรรมการได้พิจารณาแล้วมีความเห็นว่า กรรมการที่ครบวาระเป็นผู้มีความรู้ ความสามารถ ตามข้อกำหนดความรู้ ทักษะ และประสบการณ์ของกรรมการ (Board skill matrix) และมีคุณสมบัติตามแบบตรวจสอบคุณสมบัติของบุคคลที่ได้รับคัดเลือกให้เสนอชื่อเลือกตั้งเป็นกรรมการบริษัท และกรรมการอิสระของบริษัท อีกทั้งได้อุทิศตนในการทำหน้าที่กรรมการบริษัทอย่างต่อเนื่อง เป็นประโยชน์ต่อบริษัทเป็นอย่างมาก จึงมีความเห็นควรเสนอให้กรรมการที่ครบวาระ 2 คน คือ นายประยูร พลพัฒน์พงศ์ และนายอำนาจ ชศสุข กลับเข้าเป็นกรรมการบริษัทอีกวาระหนึ่ง พร้อมกันนี้ ได้พิจารณาผลตอบแทนกรรมการแล้ว มีความเห็นว่า ค่าตอบแทนที่กรรมการได้รับในปัจจุบัน เป็นค่าตอบแทนที่มีความเหมาะสมกับหน้าที่การปฏิบัติในฐานะกรรมการบริษัท

บริษัทได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นเสนอรายชื่อบุคคลที่มีคุณสมบัติเหมาะสมที่จะเป็นกรรมการอิสระของบริษัทแทนกรรมการอิสระที่ครบวาระ โดยในปีนี้ บริษัทเปิดโอกาสให้เสนอรายชื่อได้ตั้งแต่วันที่ 11 ตุลาคม 2559 จนถึงวันที่ 30 ธันวาคม 2559 เมื่อครบกำหนดเวลา ปรากฏว่าไม่มีผู้ถือหุ้นรายใดเสนอรายชื่อบุคคลเพื่อการดังกล่าว

คณะกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน ได้มีการปฏิบัติหน้าที่โดยคำนึงถึงผลประโยชน์ที่บริษัทจะได้รับเป็นสำคัญ ทำการทบทวนกฎบัตรได้มีความทันสมัย และทบทวนการปฏิบัติโดยใช้เกณฑ์ข้อมูลในอุตสาหกรรมเดียวกัน และได้มีการประเมินตนเองของคณะกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน เป็นการประเมินผลรายปี สำหรับผลการประเมินในปี 2559 สรุปผลโดยรวมได้ว่า คณะกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทนปฏิบัติหน้าที่ได้ลุล่วงตามอำนาจหน้าที่ที่กำหนดไว้

### คณะกรรมการกำกับดูแลกิจการ

แต่งตั้งเมื่อวันที่ 12 พฤศจิกายน 2555 มีวาระการดำรงตำแหน่งคราวละ 3 ปี มีกรรมการจำนวน 5 คน ประกอบด้วยคณะกรรมการบริษัท ผู้บริหาร และ/หรือบุคคลอื่นที่ผู้ทรงคุณวุฒิ กรรมการกำกับดูแลกิจการอย่างน้อย 1 คน ต้องมาจากกรรมการอิสระ และนายวันจันทร์ ศิวบุญวงศ์



## บริษัท เชิงใหม่โฟรเซนฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน)

เป็นที่ปรึกษาของคณะกรรมการกำกับดูแลกิจการ คณะกรรมการกำกับดูแลกิจการมีอำนาจหน้าที่ในการจัดทำนโยบายการกำกับดูแลกิจการ ภายใต้กรอบของกฎหมาย หลักเกณฑ์ ระเบียบ และข้อบังคับที่เป็นปัจจุบันขององค์กรที่ทำหน้าที่กำกับดูแล เช่น ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง ตลอดจนแนวทางในการกำกับดูแลกิจการที่ดีที่เป็นมาตรฐานสากล และให้คำแนะนำแก่กรรมการ ผู้บริหาร พนักงานของบริษัทในการปฏิบัติหน้าที่ตามกรอบ และหลักเกณฑ์ของนโยบายการกำกับดูแลกิจการ เพื่อให้การทำหน้าที่ของกรรมการ และการบริหารจัดการของฝ่ายบริหารเป็นไปด้วยดี มีผลในทางปฏิบัติ และมีความต่อเนื่องอย่างเหมาะสมเป็นไปตามความคาดหวังของผู้ถือหุ้น และผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่ม

### รายงานของคณะกรรมการกำกับดูแลกิจการ

ในปี 2559 คณะกรรมการกำกับดูแลกิจการ มีการประชุม จำนวน 2 ครั้ง เพื่อทำการทบทวน และตรวจสอบนโยบายการกำกับดูแลกิจการ, ติดตามความคืบหน้าการประเมินการปฏิบัติตามโครงการแนวร่วมต่อต้านการทุจริต (CAC), ผลการประเมิน CG และการจัดทำรายงานความยั่งยืน

คณะกรรมการกำกับดูแลกิจการ กำกับดูแลให้กรรมการ ผู้บริหาร และพนักงาน ยึดถือปฏิบัติตามนโยบายเพื่อให้เกิดผลเป็นรูปธรรมอย่างแท้จริง และได้มีการประเมินตนเองของคณะกรรมการกำกับดูแลกิจการ เป็นการประเมินผลรายปี สำหรับผลการประเมินในปี 2559 สรุปผลโดยรวมได้ว่า คณะกรรมการกำกับดูแลกิจการได้ปฏิบัติหน้าที่ได้สำเร็จลุล่วงเป็นที่น่าพอใจ

### คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง

บริษัทจัดให้มีคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง มีกรรมการ จำนวน 5 คน ประกอบด้วย กรรมการบริหาร 2 คน กรรมการอิสระ 1 คน ผู้บริหาร 2 คน และที่ปรึกษากฎหมายเป็นที่ปรึกษา ทำหน้าที่พิจารณากำหนดนโยบาย และระบบการบริหารความเสี่ยง ติดตามผลการบริหารความเสี่ยง ตั้งแต่กระบวนการบ่งชี้ วิเคราะห์ ประเมินการจัดการ ติดตามและการรายงานอย่างเป็นระบบ รวมทั้งให้การสนับสนุน โดยจัดให้มีการแนะนำกระบวนการบริหารความเสี่ยงแก่หน่วยงานภายในต่าง ๆ ตลอดจนติดตามให้มีการ ปฏิบัติอย่างต่อเนื่องและสม่ำเสมอทั่วทั้งบริษัท

### รายงานของคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง

ในปี 2559 คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง มีการประชุม จำนวน 2 ครั้ง เพื่อทำการประเมินการบริหารความเสี่ยงในแต่ละด้าน คือ ด้านการผลิต ด้านการประกอบธุรกิจ ด้านอัตราแลกเปลี่ยน ด้านคุณภาพของสินค้า ด้านการบริหารจัดการ ด้านการเงิน และด้านการลงทุน ตลอดจนการบริหารความเสี่ยงด้านการทุจริตและคอร์รัปชัน ผลจากการประเมินพบว่าบริษัทสามารถบริหารความเสี่ยงในแต่ละด้านได้ผลดีที่น่าพอใจ ทำให้บริษัทยังคงมีผลประกอบการที่ดี มีความเสี่ยงอยู่ในระดับที่ยอมรับได้



## บริษัท เชียงใหม่ฟรอสเฟดส์ จำกัด (มหาชน)

คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง ได้ทำการบริหารความเสี่ยงเพื่อให้บริษัทมีความเสี่ยงทางธุรกิจน้อยที่สุดเท่าที่จะทำได้ และได้มีการประเมินตนเองของคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง เป็นการประเมินผลรายปี สำหรับผลการประเมินในปี 2559 สรุปผลโดยรวมได้ว่า คณะกรรมการบริหารความเสี่ยงปฏิบัติหน้าที่ได้ลุล่วงเป็นที่น่าพอใจ

### 9.3 การสรรหาและแต่งตั้งกรรมการและผู้บริหารระดับสูงสุด

#### หลักเกณฑ์และกระบวนการคัดเลือกและแต่งตั้งกรรมการใหม่

บริษัทเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นสามารถเสนอชื่อบุคคลที่ไม่เป็นบุคคลต้องห้ามตาม พรบ. หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ฯ และข้อกำหนดของคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และเป็นไปตามข้อกำหนดของบริษัท และบุคคลที่ได้รับการเสนอชื่อต้องยินยอมให้มีการเสนอชื่อ เพื่อเลือกตั้งเป็นกรรมการอิสระของบริษัท ซึ่งในปีนี้ บริษัทกำหนดให้เสนอชื่อได้ตั้งแต่วันที่ 11 ตุลาคม 2559 จนถึงวันที่ 30 ธันวาคม 2559 โดยบริษัทได้นำเสนอรายละเอียด หลักเกณฑ์ และวิธีปฏิบัติบนเว็บไซต์ของบริษัท [www.cmffrozen.com](http://www.cmffrozen.com) ภายใต้มหุจด Investor Relations หัวข้อ สิทธิของผู้ถือหุ้น และประกาศผ่านทางเว็บไซต์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย [www.set.or.th](http://www.set.or.th)

คณะกรรมการสรรหาและพิจารณาคำตอบแทน จะพิจารณารายชื่อบุคคลจากการเสนอชื่อของผู้ถือหุ้น (ถ้ามี), รายชื่อบุคคลจากฐานข้อมูลกรรมการ และกรรมการที่ครบวาระ ทำการกลั่นกรองคุณสมบัติบุคคลที่กล่าวข้างต้นให้เป็นไปตามกฎหมายและหลักเกณฑ์ต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง ตลอดจนต้องเป็นผู้ที่มีทักษะวิชาชีพ ความเชี่ยวชาญด้านธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท และ/หรือ มีทักษะด้านการบัญชีและการเงิน รวมถึงทักษะที่จำเป็นของคณะกรรมการที่ยังขาดอยู่ โดยไม่จำกัดเพศ อายุ เชื้อชาติ ศาสนา และนำเสนอต่อคณะกรรมการบริษัทเพื่อพิจารณาและให้ความเห็นชอบ และนำเสนอผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาแต่งตั้งเป็นรายบุคคลต่อไป

ในการประชุมผู้ถือหุ้น ต้องมีผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะ (ถ้ามี) มาประชุมไม่น้อยกว่า 25 คน และต้องมีหุ้นนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่า 1 ใน 3 ของจำนวนหุ้น 381,145,725 หุ้น จึงจะเป็นองค์ประชุม

ผู้ถือหุ้นแต่ละคนจะต้องใช้คะแนนเสียงที่มีอยู่ทั้งหมด เลือกตั้งบุคคลคนเดียว หรือหลายคนเป็นกรรมการก็ได้ แต่จะแบ่งคะแนนเสียงให้แก่ผู้ใดมากที่สุดเพียงคนเดียวไม่ได้

การแต่งตั้งกรรมการต้องได้รับมติเห็นชอบจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น บุคคลซึ่งได้รับคะแนนเสียงสูงสุดตามลำดับลงมาเป็นผู้ได้รับการเลือกตั้งเป็นกรรมการเท่าจำนวนกรรมการที่จะพึงมี หรือจะพึงเลือกตั้งในครั้งนั้น ในกรณีที่บุคคลซึ่งได้รับการเลือกตั้งในลำดับถัดมา มีคะแนนเสียงเท่ากันเกินจำนวนกรรมการที่จะพึงมีหรือจะพึงเลือกตั้งในครั้งนั้น ให้ผู้เป็นประธานเป็นผู้ออกเสียงชี้ขาด



## บริษัท เชียงใหม่โฟรเซนฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน)

### การประเมินตนเอง

บริษัทจัดให้มีการประเมินผลการปฏิบัติงานของคณะกรรมการเป็นประจำทุกปี โดยเลขานุการบริษัท จะจัดส่งแบบการประเมินดังกล่าวให้กรรมการแต่ละคน และรวบรวมเสนอต่อประธานคณะกรรมการสรรหาและพิจารณาคำตอบแทน เพื่อทำการประเมิน ผลการปฏิบัติงาน และนำผลการประเมินไปหารือในที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ทั้งนี้ ข้อเสนอแนะต่าง ๆ ที่ได้รับการประเมินผลการปฏิบัติงานของคณะกรรมการ บริษัทจะนำมาใช้ในการปรับปรุงประสิทธิภาพของการทำงานของคณะกรรมการ เพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดในการกำกับดูแลกิจการของบริษัท

### แผนการสืบทอดตำแหน่ง

บริษัทมีการดำเนินการเกี่ยวกับแผนพัฒนาเพื่อทดแทนตำแหน่งงาน โดยวัตถุประสงค์เพื่อเตรียมความพร้อมด้านกำลังคน ทั้งในเชิงคุณภาพและปริมาณ สร้างความต่อเนื่องในการบริหารงานที่เหมาะสม เพื่อคัดเลือก และเตรียมความพร้อมของบุคลากรที่เหมาะสมในการดำรงตำแหน่งงานที่เป็นตำแหน่งงานหลักของบริษัท อันได้แก่ ผู้บริหารสูงสุดของบริษัท รวมถึงตำแหน่งที่มีความสำคัญในโครงสร้างการบริหารจัดการ หรือการดำเนินธุรกิจของบริษัท หรือเป็นตำแหน่งงานที่มีทักษะเฉพาะด้าน มีความชำนาญเชิงลึก หรือยากแก่การทดแทน โดยได้กำหนดหลักเกณฑ์การจัดทำแผนสืบทอดตำแหน่ง เช่น ตำแหน่งงานที่สำคัญ เกณฑ์การพิจารณา และคัดเลือก ตลอดจนกระบวนการจัดทำแผนการสืบทอด เป็นต้น

### การอบรมและพัฒนาความรู้

บริษัทมีนโยบายให้การสนับสนุนกรรมการใหม่ในการอบรมหลักสูตรของการเป็นกรรมการ เพื่อเสริมสร้างความรู้ ความเข้าใจบทบาทหน้าที่ของการเป็นกรรมการ ตลอดจนเพื่อทราบกฎเกณฑ์ต่าง ๆ ระเบียบ ข้อบังคับ และกฎหมายที่เกี่ยวข้อง

#### 9.4 การกำกับดูแลการดำเนินงานของบริษัทย่อย

บริษัทเป็นผู้ถือหุ้นในบริษัท อะกริฟูด โพรเซสซิง จำกัด (บริษัทย่อย) สัดส่วน ร้อยละ 100 จึงมีนโยบายการบริหารจัดการในบริษัทย่อย ดังนี้

- บริษัทย่อยบริหารงานภายใต้นโยบายการกำกับดูแลกิจการ และจริยธรรมธุรกิจเดียวกันกับบริษัท
- กรรมการ และผู้บริหาร เป็นบุคคลตัวแทนจากบริษัททั้งหมด
- ระเบียบปฏิบัติและข้อกำหนดใด ๆ ของบริษัทย่อย ได้รับมติเห็นชอบจากบริษัท
- การเปิดเผยข้อมูลฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน การทำรายการระหว่างบริษัทย่อยกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง การได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ ใช้หลักเกณฑ์เดียวกันกับบริษัท
- บริษัทย่อยมีระบบการควบคุมภายในที่เหมาะสมและรัดกุมเพียงพอ
- การกำกับดูแลกิจการ การอนุมัติการเพิ่มทุน ลดทุน หรือการเลิกกิจการต้องได้รับอนุมัติจากบริษัท





บริษัท เชียงใหม่โฟรเซนฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน)

**หมายเหตุ** ในปี 2558 บริษัท อะกริฟูด โพรเซสซิง จำกัด หยุดดำเนินการ และที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 6/2558 เมื่อวันที่ 13 พฤศจิกายน 2558 มีมติให้จดทะเบียนเลิกบริษัท อะกริฟูด โพรเซสซิง จำกัด และเมื่อวันที่ 21 ธันวาคม 2558 บริษัทได้ดำเนินการพิจารณาจดทะเบียนเลิกบริษัทกับกรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ และดำเนินการชำระบัญชีเสร็จสิ้นเมื่อวันที่ 27 ธันวาคม 2559

#### 9.5 การดูแลเรื่องการใช้อข้อมูลภายใน

บริษัทมีนโยบายและวิธีการดูแลกรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานของบริษัท ในการนำข้อมูลภายในซึ่งยังไม่เปิดเผยต่อสาธารณชนไปใช้เพื่อหาประโยชน์ส่วนตน และบุคคลอื่น และบทกำหนดโทษ ทำการสื่อสารให้ความรู้แก่กรรมการ ผู้บริหาร และพนักงาน เพื่อให้รับทราบและยึดถือปฏิบัติ ดังนี้

- จัดทำจรรยาบรรณของกรรมการบริษัท รวมถึงจรรยาบรรณของพนักงานที่ครอบคลุมเรื่องการใช้อข้อมูลภายใน การเก็บรักษาความลับลูกค้า โดยมีการสื่อสารเผยแพร่แก่บุคคลที่เกี่ยวข้องเพื่อให้ยึดถือปฏิบัติโดยทั่วกัน
- ห้ามมิให้กรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานที่ได้รับทราบข้อมูลภายในที่เป็นสาระสำคัญซึ่งมีผลต่อการเปลี่ยนแปลงของราคาหลักทรัพย์ของบริษัท เปิดเผยข้อมูลหรือใช้อข้อมูลภายใน หรือทำการซื้อ-ขายหลักทรัพย์ หรือชักชวนให้บุคคลอื่นซื้อ-ขายหลักทรัพย์ของบริษัท ทั้งทางตรงหรือทางอ้อม ไม่ว่าการกระทำดังกล่าวจะทำเพื่อประโยชน์ต่อตนเองหรือผู้อื่น ในช่วง 14 วันก่อนที่งบการเงินหรือข้อมูลภายในนั้นจะเปิดเผยต่อสาธารณชน ผู้เกี่ยวข้องกับข้อมูลภายใน ต้องไม่เปิดเผยข้อมูลนั้นให้ผู้อื่นทราบจนกว่าจะได้มีการแจ้งข้อมูลนั้นให้แก่ตลาดหลักทรัพย์ฯ

มาตรการลงโทษ หากกระทำการฝ่าฝืนระเบียบปฏิบัติดังกล่าว บริษัทถือเป็นความผิดทางวินัยตามข้อบังคับการทำงานของบริษัท โดยจะพิจารณาลงโทษตามควรแก่กรณี ได้แก่ การตักเตือนด้วยวาจา การตักเตือนเป็นลายลักษณ์อักษร การภาคทัณฑ์ ตลอดจนการเลิกจ้างพ้นสภาพจากการเป็นพนักงานด้วยเหตุ ไล่ออก ปลดออก หรือให้ออก แล้วแต่กรณี

#### 9.6 ค่าตอบแทนผู้สอบบัญชี

ตามมติที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2559 อนุมัติให้เลือก บริษัท สำนักงานเอเอสที มาสเตอร์ จำกัด โดยมี 1) นายประดิษฐ์ รอดลอยทุกข์ ทะเบียนเลขที่ 218 2) น.ส. นงราม เลหาอริดิolk ทะเบียนเลขที่ 4334 เป็นผู้ทำหน้าที่ตรวจสอบงบการเงินของบริษัท ประจำปี 2559 ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีที่มีความเป็นอิสระ มีความน่าเชื่อถือ และเป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ฯ

- ค่าตอบแทนจากการสอบบัญชีที่บริษัทและบริษัทย่อย จ่ายให้สำนักงานสอบบัญชี ปี 2559 จำนวน 750,000.00 บาท
- ค่าบริการอื่น : ไม่มี

รายงานประจำปี 2559



บริษัท เชิงใหม่ฟรอสต์ จำกัด (มหาชน)

9.7 การปฏิบัติตาม Code of best practices ของ SET

บริษัท ได้ปฏิบัติตาม Code of best practices เป็นอย่างดี โดยบริษัท ได้ทำการประเมินตนเองของ คณะกรรมการเป็นประจำทุกปี และได้พยายามปรับปรุงแก้ไข เพื่อให้การบริหารงาน เป็นไปตามข้อพึงปฏิบัติ ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จริยธรรมธุรกิจ และนโยบายการกำกับดูแลกิจการ บริษัทมีผลการการ ประเมิน CG และ AGM ดังนี้

รายการ	ปี 2555	ปี 2556	ปี 2557	ปี 2558	ปี 2559
คะแนนเฉลี่ยโดยรวม ของการประเมิน CG	81	87	79	88	87
ผลคะแนนการประเมิน AGM	93.75	100	96.5	100	100
การป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องกับคอร์รัปชัน	-	1	2	3	3

10 ความรับผิดชอบต่อสังคมและการดำเนินธุรกิจอย่างยั่งยืน

คณะกรรมการบริษัท ให้ความสำคัญต่อการพัฒนาชุมชน สังคม และสิ่งแวดล้อม ให้มีความเข้มแข็งและอยู่ ร่วมกันได้อย่างยั่งยืนและเป็นสุข บริษัทจึงกำหนดบทบาทภาระ หน้าที่ และความรับผิดชอบต่อกรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานของบริษัทที่จะต้องปฏิบัติต่อชุมชน สังคม และสิ่งแวดล้อม ไว้ในหลักจริยธรรมธุรกิจของบริษัท เพื่อให้กรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานของบริษัทยึดถือปฏิบัติ

ในปี 2559 บริษัทจัดทำรายงานความรับผิดชอบต่อสังคมและรายงานความยั่งยืน แยกต่างหากจากรายงาน ประจำปี สามารถดูข้อมูลได้จาก website : [www.cmfrozen.com](http://www.cmfrozen.com) หัวข้อ Investor Relations

นโยบายด้านต่าง ๆ เพื่อการพัฒนาชุมชน สังคม และสิ่งแวดล้อม ประกอบด้วย

ก. นโยบายการปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้น

บริษัทยึดหลักการปฏิบัติอย่างเสมอภาคและเท่าเทียมกันต่อผู้ถือหุ้น โดยมีแนวปฏิบัติ ดังนี้

- บริษัทมุ่งมั่นในการสร้างความเติบโตอย่างมีคุณภาพและมั่นคง เพื่อให้ผู้ถือหุ้นได้รับผลตอบแทนที่ ยั่งยืนจากการทำงานที่มีประสิทธิภาพและผลประกอบการที่ดีของบริษัท
- บริษัทเคารพสิทธิของผู้ถือหุ้น ในการได้รับข้อมูลที่จำเป็นอย่างเท่าเทียมกัน และเปิดเผยผล ประกอบการ ฐานะการเงิน พร้อมข้อมูลสนับสนุนที่ถูกต้องตามความจริง ตามที่ตลาดหลักทรัพย์แห่ง ประเทศไทย และสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์กำหนด
- บริษัทปฏิบัติหน้าที่ด้วยความซื่อสัตย์ สุจริต โปร่งใส เป็นธรรม เพื่อสร้างความมั่นใจว่า การตัดสินใจ และการกระทำใด ๆ มีการคำนึงถึงผลประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหุ้นทุกรายและผู้เกี่ยวข้องทุกกลุ่ม



## บริษัท เชิงใหม่โพเรนฟูคส์ จำกัด (มหาชน)

- บริษัทควบคุมให้มีการดำเนินงาน ปฏิบัติตามนโยบายของบริษัท และพัฒนาการปฏิบัติงานให้มีคุณภาพที่ดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง

### ข. นโยบายด้านการปฏิบัติต่อลูกค้า

บริษัทมีนโยบายในการสร้างความพึงพอใจให้กับลูกค้า จึงกำหนดแนวปฏิบัติ ดังนี้

- บริษัทจัดให้มีระบบการบริการเพื่อสร้างความพึงพอใจให้กับลูกค้า โดยปฏิบัติต่อลูกค้าทุกรายอย่างเสมอภาคและเท่าเทียมกัน โดยไม่เลือกปฏิบัติ
- บริษัทให้ข้อมูลข่าวสารเกี่ยวกับการบริการอย่างครบถ้วน ถูกต้อง และไม่บิดเบือนข้อเท็จจริง โดยคำนึงถึงประโยชน์ของลูกค้าเป็นสำคัญ
- บริษัทจัดระบบเพื่อให้ลูกค้าสามารถร้องเรียนเกี่ยวกับการบริการ หรือการดำเนินธุรกิจของบริษัท โดยดำเนินการอย่างรวดเร็ว และตอบสนองลูกค้าอย่างดีที่สุด
- บริษัทควบคุมดูแลสภาพแวดล้อม พื้นที่ภายในและบริเวณโดยรอบอาคาร โรงงานและสำนักงานให้มีความปลอดภัยต่อชีวิต และทรัพย์สินของลูกค้า และผู้มาติดต่องานกับบริษัท
- บริษัทมีความมุ่งมั่นในการสร้างความประทับใจ และความพึงพอใจกับลูกค้า เพื่อให้ลูกค้าได้รับการบริการที่ดีที่สุด

### ค. นโยบายการปฏิบัติต่อคู่ค้า

บริษัทประสงค์ให้การหาสินค้าและบริการเป็นไปอย่างมีมาตรฐาน และมุ่งหมายที่จะพัฒนาและรักษาสัมพันธภาพที่ยั่งยืนกับคู่ค้า และคู่สัญญาที่มีวัตถุประสงค์ชัดเจนในเรื่องคุณภาพของสินค้าและบริการที่คู่ควรกับมูลค่าเงิน คุณภาพทางด้านเทคนิค และมีความเชื่อถือซึ่งกันและกัน บริษัทจึงมีแนวปฏิบัติเกี่ยวกับกระบวนการจัดหาสินค้าและบริการ ดังนี้

- บริษัทจัดให้มีการแข่งขันบนข้อมูลที่รับอย่างเท่าเทียมกัน
- บริษัทจัดให้มีหลักเกณฑ์ในการประเมินและคัดเลือกคู่ค้าและคู่สัญญา ด้วยความเที่ยงธรรม
- บริษัทจัดทำรูปแบบสัญญากับคู่ค้าที่เหมาะสมและเป็นธรรม
- บริษัทจัดให้มีระบบการจัดการและติดตาม เพื่อให้มั่นใจว่า มีการปฏิบัติตามเงื่อนไขของสัญญาอย่างครบถ้วน และป้องกันการทุจริตและคอร์รัปชัน ในทุกขั้นตอนของกระบวนการจัดหา
- บริษัทจ่ายเงินให้คู่ค้าและคู่สัญญาตรงเวลา ตามเงื่อนไขการชำระเงินที่ตกลงกัน



บริษัท เชียงใหม่โฟรเซนฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน)

ง. นโยบายด้านการปฏิบัติคู่แข่งทางการค้า

บริษัทดำเนินธุรกิจภายใต้กรอบกติกาของการแข่งขันที่เป็นธรรม โดยบริษัทยึดหลักปฏิบัติ ดังนี้

- บริษัทจะไม่แสวงหาข้อมูลที่เป็นความลับของคู่แข่งทางการค้า ด้วยวิธีการที่ไม่สุจริต หรือไม่เหมาะสม
- บริษัทจะดำเนินธุรกิจภายใต้กรอบกติกาของการแข่งขันที่ดี ไม่ทำลายชื่อเสียงของคู่แข่งทางการค้าด้วยการกล่าวหาคู่แข่งทางการค้า ด้วยความไม่สุจริต และปราศจากข้อมูลความจริง

จ. นโยบายด้านการปฏิบัติต่อเจ้าหนี้

บริษัทมีนโยบายที่จะปฏิบัติต่อเจ้าหนี้ด้วยความเป็นธรรม โดยมีแนวปฏิบัติ ดังนี้

- บริษัทจะรักษาและปฏิบัติตามเงื่อนไขที่มีต่อเจ้าหนี้อย่างเคร่งครัด
- บริษัทจะควบคุมให้มีการชำระคืนเงินกู้และดอกเบี้ย ให้กับเจ้าหนี้เงินกู้ยืมทุกประเภทอย่างครบถ้วนตามกำหนดเวลา และปฏิบัติตามเงื่อนไขการกู้ยืมเงินตามข้อตกลง โดยไม่ใช้เงินกู้ยืมไปในทางที่ขัดต่อวัตถุประสงค์ของการกู้ยืมเงิน
- บริษัทจะบริหารงานเพื่อให้เจ้าหนี้นี้มั่นใจในฐานะทางการเงิน และความสามารถในการชำระหนี้ที่ค้ำของ บริษัท
- บริษัทจะรายงานและให้ข้อมูลของบริษัทที่ถูกต้อง และครบถ้วนแก่เจ้าหนี้

ฉ. นโยบายการปฏิบัติต่อพนักงาน

บริษัทตระหนักในคุณค่าของทรัพยากรมนุษย์ และประสงค์ที่จะให้บุคลากรมีความภาคภูมิใจในองค์กร โดยมีบรรยากาศในการทำงานแบบมีส่วนร่วมและมีโอกาสก้าวหน้าในงานอาชีพอย่างเท่าเทียมกัน บุคลากรจะได้รับการพัฒนาส่งเสริมศักยภาพให้มีความรู้ความสามารถอย่างทั่วถึงและต่อเนื่อง เพื่อการสร้างคุณค่าและดำรงความเป็นเลิศในธุรกิจ บริษัทจึงมีนโยบายด้านค่าตอบแทนและสวัสดิการ นโยบายด้านการพัฒนาความรู้และศักยภาพของพนักงาน นโยบายด้านความปลอดภัยและสุขอนามัย และนโยบายด้านอื่น ๆ โดยมีแนวปฏิบัติ ดังนี้

- บริษัทคัดเลือกบุคคลเพื่อว่าจ้างให้ดำรงตำแหน่งต่าง ๆ ด้วยความเป็นธรรม โดยคำนึงถึงคุณสมบัติของแต่ละตำแหน่ง คุณวุฒิทางการศึกษา ประสบการณ์ และข้อกำหนดอื่น ๆ ที่จำเป็นกับงาน โดยไม่มีข้อกีดกันเรื่องเพศ อายุ เชื้อชาติ ศาสนา
- บริษัทกำหนดค่าตอบแทนและสวัสดิการแก่พนักงานอย่างเป็นธรรม มีความเหมาะสมกับความรู้ความสามารถ สภาพและลักษณะของงาน และผลการปฏิบัติงาน และสอดคล้องกับผลการดำเนินงานของบริษัททั้งในระยะสั้นและระยะยาว โดยพิจารณาจากผลประกอบการของบริษัท การบริหารงาน และการประเมินผลงานทั่วทั้งองค์กร



บริษัท เชียงใหม่โฟรเซนฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน)

- บริษัทสนับสนุนให้พนักงานได้รับการฝึกอบรม พัฒนาความรู้ ความสามารถ พัฒนาศักยภาพการทำงานให้สูงขึ้น เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการทำงาน และเปิดโอกาสให้พนักงานมีความก้าวหน้าในหน้าที่การงาน
- บริษัทส่งเสริมให้พนักงานได้รับข่าวสารที่เกี่ยวข้องอยู่เสมอ ตามโอกาสอันควรและเท่าที่จะทำได้ เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพและความสัมพันธ์อันดีในการทำงานร่วมกัน
- บริษัทจัดให้มีระบบการบริหารทรัพยากรบุคคล ในเรื่องการแต่งตั้ง โยกย้าย รวมถึงการให้รางวัล และการลงโทษพนักงานที่ชัดเจน โดยปฏิบัติด้วยความสุจริต เป็นธรรม เทียบธรรม ตั้งอยู่บนพื้นฐานของความรู้ ความสามารถ และความเหมาะสมของพนักงาน
- บริษัทเปิดโอกาสให้พนักงานมีช่องทางในการเสนอแนะ ร้องเรียน ร้องทุกข์ ในเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการทำงาน โดยไม่ถือเป็นความผิดทางวินัย ซึ่งการร้องเรียน ร้องทุกข์ย่อมได้รับความคุ้มครอง และถือเป็นความลับ โดยข้อเสนอแนะ ร้องเรียน ร้องทุกข์ต่าง ๆ จะได้รับการพิจารณาอย่างจริงจัง และหาแนวทางแก้ไขโดยเร็ว

ข. นโยบายการปฏิบัติด้านความปลอดภัยและสุขอนามัย

บริษัทตระหนักดีว่าความปลอดภัย และสุขอนามัยเป็นความรับผิดชอบขั้นพื้นฐานของบริษัท และเป็นปัจจัยสำคัญต่อการเติบโตอย่างยั่งยืนขององค์กร บริษัทจึงกำหนดนโยบายที่จะเอื้ออำนวยให้พนักงานและคู่สัญญาปฏิบัติงานอย่างปลอดภัย และเป็นไปตามข้อกำหนดของกฎหมายที่เกี่ยวข้อง โดย

- บริษัทจะหาแนวทางป้องกันอุบัติเหตุ การบาดเจ็บ และความเจ็บป่วย อันเนื่องมาจากการปฏิบัติงาน โดยความร่วมมืออย่างจริงจังของพนักงานทุกคน รวมทั้งหาทางจำกัดและควบคุมความเสี่ยงในการปฏิบัติงานที่ไม่ปลอดภัย
- บริษัทจะให้ความร่วมมือกับหน่วยงานรัฐบาลและองค์กรอื่น ในการระงับเหตุฉุกเฉินหรืออุบัติเหตุอันเกิดจากการปฏิบัติงานด้วยความรวดเร็ว มีประสิทธิภาพ และระมัดระวัง
- บริษัทจะปฏิบัติตามกฎหมายและข้อบังคับต่าง ๆ ในเรื่องความปลอดภัยอย่างเคร่งครัด และจะนำมาตรฐานการจัดการเกี่ยวกับความปลอดภัย ที่น่าเชื่อถือมาใช้บังคับในกรณีที่ยังไม่มีกฎหมายและข้อบังคับกำหนดไว้
- บริษัทจะจัดให้มีการออกแบบเครื่องมือ อุปกรณ์ การจัดทำระเบียบปฏิบัติ การวางแผนดำเนินการ และการฝึกอบรมพนักงานให้มีความรู้ความเข้าใจและได้รับข้อมูลข่าวสารที่เพียงพอในเรื่องความปลอดภัยในการทำงาน เพื่อป้องกันอันตรายอันอาจเกิดจากเครื่องจักร วิธีการทำงาน หรือโรคภัยต่าง ๆ



บริษัท เชิงใหม่โฟรเซนฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน)

- พนักงานที่รายงานตัวเข้าทำงาน โดยมีสารเสพติดติดกฎหมายอยู่ในระบบร่างกายหรือมีฤทธิ์สุรา หรือ สารเสพติดอื่น ๆ ในระดับที่สามารถทำให้การปฏิบัติงานเสียหายได้ จะต้องได้รับโทษทางวินัยตามกฎหมายระเบียบของบริษัท
- ในรอบปีที่ผ่านมา สถิติการเกิดอุบัติเหตุถึงขั้นต้องหยุดงานเกิน 3 วัน คิดเป็น 0.28 คน / 1,000 คน

ซ. นโยบายการมีส่วนร่วมพัฒนาชุมชน และสังคม

เพื่อรักษาไว้ซึ่งชุมชนและสังคมที่ดี บริษัทจึงกำหนดแนวปฏิบัติ ดังนี้

- บริษัทจะประพฤติปฏิบัติตามสิทธิของตนในฐานะพลเมืองดีตามกฎหมาย และ/หรือกฎระเบียบที่ออก โดยหน่วยงานกำกับดูแลอย่างเคร่งครัด และให้ความร่วมมือกับภาครัฐอย่างสม่ำเสมอ
- บริษัทสนับสนุนให้พนักงานและผู้เกี่ยวข้อง รับรู้ เข้าใจ แนวปฏิบัติในการดำเนินงาน เพื่อการมีส่วนร่วมในการพัฒนาชุมชนและสังคม
- บริษัทจะดำเนินโครงการหรือทำกิจกรรมทางสังคมอย่างต่อเนื่อง เพื่อให้เกิดความรัก ความสามัคคี เป็นอันหนึ่งอันเดียวกันกับชุมชนและสังคม
- บริษัทจะดูแลป้องกันมิให้การดำเนินงานของบริษัท ก่อให้เกิดความเสียหายต่อคุณภาพชีวิตของชุมชน และสังคม
- บริษัทจะสร้างจิตสำนึกในความรับผิดชอบต่อชุมชน และสังคม ในหมู่พนักงานทุกระดับอย่างต่อเนื่อง และจริงจัง
- บริษัทจะร่วมกันส่งเสริมและสร้างสรรค์ชุมชนและสังคม สนับสนุนกิจกรรมที่เกี่ยวข้องกับการพัฒนาชุมชน ทั้งในส่วนของการพัฒนาคุณภาพชีวิต แลกเปลี่ยนประสบการณ์จากการดำเนินงานกับชุมชน และสังคม เพื่อนำมาปรับปรุงการทำงานอย่างสม่ำเสมอ

ฅ. นโยบายด้านสิ่งแวดล้อมและทรัพยากรธรรมชาติ

บริษัทมีความมุ่งมั่นที่จะประกอบธุรกิจด้วยความรับผิดชอบต่อ เป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อม และ ทรัพยากรธรรมชาติ ตามหลักการ ดังนี้

- บริษัทจะบริหารงานโดยมีเป้าหมายในการป้องกันไม่ให้เกิดผลกระทบ ต่อสิ่งแวดล้อมและ ทรัพยากรธรรมชาติ และดีกว่าข้อกำหนดทางกฎหมาย
- บริษัทมุ่งพัฒนากระบวนการดำเนินงาน ให้เป็นไปตามมาตรฐานสากลตลอดจนทบทวนและ ประเมินผลการดำเนินงานอย่างสม่ำเสมอ



## บริษัท เชียงใหม่โฟรเซนฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน)

- บริษัทจะปลูกฝังและส่งเสริมพนักงาน รวมทั้งผู้เกี่ยวข้อง ให้มีความรับผิดชอบ ต่อสิ่งแวดล้อมและทรัพยากรธรรมชาติ
- บริษัทจะตระหนักในการรักษาสภาพแวดล้อมและทรัพยากรธรรมชาติ ให้น่าอยู่อาศัย เป็นแหล่งต้นน้ำลำธาร จัดให้มีกระบวนการให้ความรู้แก่พนักงานด้วยการฝึกอบรม เพื่อให้พนักงานทุกคน ตระหนักใน ความสำคัญ เกิดความห่วงแหน รักษา และใช้ทรัพยากรธรรมชาติอย่างคุ้มค่ามากที่สุด
- บริษัทจะดูแลรักษาภาพแวดล้อมและความหลากหลายทางชีวภาพ ในพื้นที่ที่ดำเนินกิจการ ให้เกิด ความสมดุลของระบบนิเวศอย่างยั่งยืน
- บริษัทจะมีส่วนร่วมในการลดการเกิดก๊าซเรือนกระจก ที่จะส่งผลกระทบต่อ การเปลี่ยนแปลงสภาพ ภูมิอากาศ
- บริษัทจะแสวงหาโอกาสในการแลกเปลี่ยน เรียนรู้ และแบ่งปันประสบการณ์จากการดำเนินงานกับ หน่วยงานอื่น เพื่อปรับปรุงการดำเนินงานของบริษัทอย่างต่อเนื่อง

### ญ. นโยบายด้านสิทธิมนุษยชน

บริษัทมีนโยบายดำเนินธุรกิจโดยยึดหลักการเคารพต่อหลักสิทธิมนุษยชนตามหลักสากล ดังนี้

- บริษัทจะปฏิบัติต่อพนักงานทุกคนด้วยความเคารพในเกียรติและศักดิ์ศรี
- บริษัทสนับสนุนให้พนักงานใช้สิทธิอันชอบธรรมของตนในฐานะพลเมือง ตามบทบัญญัติแห่ง รัฐธรรมนูญ และตามกฎหมาย
- บริษัทจะรักษาข้อมูลส่วนบุคคลของพนักงาน เช่น ชีวประวัติ ประวัติสุขภาพ ประวัติการทำงาน การเปิดเผยหรือการถ่ายโอนข้อมูลส่วนตัวของพนักงานสู่สาธารณะ จะทำได้ต่อเมื่อได้รับความยินยอมจาก พนักงานผู้นั้น ทั้งนี้ การล่วงละเมิดถือเป็นความผิดทางวินัย เว้นแต่ได้กระทำไปตามระเบียบบริษัท หรือตามกฎหมาย
- บริษัทไม่ละเมิดและไม่สนับสนุนกิจการที่ละเมิดสิทธิมนุษยชน
- พนักงานทุกคนต้องไม่กระทำการใด ๆ ที่เป็นการละเมิดหรือคุกคาม ไม่ว่าจะเป็นโดยทางวาจา หรือการ กระทำต่อผู้อื่นบนพื้นฐานของเชื้อชาติ เพศ ศาสนา อายุ ความพิการทางร่างกาย

### ฎ. นโยบายต่อต้านการทุจริตและคอร์รัปชัน

บริษัทมีอุดมการณ์ในการดำเนินธุรกิจอย่างมีคุณธรรม ปฏิบัติตามกฎหมาย โปร่งใส ยึดมั่นในความ รับผิดชอบต่อสังคม และผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่ม ตามหลักบรรษัทภิบาล และจริยธรรมในการดำเนินธุรกิจ ไม่ สนับสนุนการทุจริตและคอร์รัปชันทุกรูปแบบ ดังนั้น ในปี 2556 บริษัทจึงเข้าเป็นแนวร่วมปฏิบัติของ ภาคเอกชนไทยในการต่อต้านการทุจริตและคอร์รัปชัน ในปี 2558 บริษัทจัดทำนโยบายต่อต้านการทุจริตและ



บริษัท เชิงใหม่โฟรเซนฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน)

คอร์รัปชัน เป็นลายลักษณ์อักษร และสมัครเป็นสมาชิกเครือข่ายหุ้นส่วนด้านทุจริตเพื่อประเทศไทย เพื่อร่วมรณรงค์ให้ทุกองค์กรตระหนักถึงผลกระทบของการทุจริตและคอร์รัปชัน กำหนดแนวทางปฏิบัติ ดังนี้

- บริษัทกำหนดนโยบายต่อต้านการทุจริตและคอร์รัปชัน เป็นลายลักษณ์อักษร กล่าวคือ ห้ามกรรมการผู้บริหาร และพนักงานของบริษัท กระทำการใด ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการทุจริตและคอร์รัปชันทุกรูปแบบ ทั้งเพื่อประโยชน์ต่อตนเอง ครอบครัว เพื่อน และคนรู้จัก ทั้งโดยทางตรงหรือทางอ้อม ไม่ว่าคุณจะถูกในฐานะเป็นผู้รับ ผู้ให้ หรือผู้เสนอให้ ทั้งที่เป็นตัวเงิน หรือไม่เป็นตัวเงิน แก่หน่วยงานราชการหรือหน่วยงานเอกชน ที่บริษัทได้ดำเนินธุรกิจหรือติดต่อด้วย และต้องปฏิบัติตามนโยบายอย่างเคร่งครัด หากไม่ปฏิบัติตาม จะได้รับการพิจารณาโทษทางวินัยตามระเบียบที่บริษัทกำหนดไว้และอาจได้รับโทษตามกฎหมาย หากการกระทำนั้นเป็นการกระทำที่ผิดกฎหมาย
- บริษัทให้ความสำคัญในการบริหารทรัพยากรบุคคล ให้สามารถน่านโยบายต่อต้านการทุจริตและคอร์รัปชัน มาใช้ปฏิบัติให้เกิดเป็นรูปธรรม ทำการสื่อสาร ให้ความรู้และฝึกอบรมพนักงาน เกี่ยวกับการป้องกันการหาผลประโยชน์ในหน้าที่โดยมิชอบ และแนวทางการปฏิบัติ เพื่อส่งเสริมให้บุคลากรมีความเข้าใจและปฏิบัติให้เป็นวัฒนธรรมองค์กร
- บริษัทให้เป็นธรรม และคุ้มครองพนักงานที่ปฏิเสธการทุจริต หรือพนักงานที่แจ้งเรื่องทุจริตและคอร์รัปชันที่เกี่ยวข้องกับบริษัท โดยใช้มาตรการคุ้มครองผู้ร้องเรียนหรือผู้ที่ให้ความร่วมมือในการแจ้งเบาะแสและรายงานการทุจริตและคอร์รัปชัน ตามที่บริษัทกำหนดไว้ในมาตรการคุ้มครองและรักษาเป็นความลับ สำหรับพนักงานที่ปฏิเสธการทุจริตและคอร์รัปชัน บริษัทมีนโยบายไม่ลดตำแหน่งลงโทษ หรือให้ผลทางลบต่อพนักงานผู้นั้น แม้ว่าการปฏิเสธการทุจริตและคอร์รัปชันนั้นจะทำให้บริษัทสูญเสียโอกาสทางธุรกิจ
- บริษัทมีหน่วยงานตรวจสอบภายในที่มีความเป็นอิสระและเที่ยงธรรม โดยรายงานตรงต่อคณะกรรมการตรวจสอบ ในการตรวจประเมินความเสี่ยงด้านการทุจริต ประเมินความเป็นไปได้ในเรื่องการทุจริต และพิจารณามาตรการป้องกันและการควบคุม ให้มีประสิทธิภาพสูงสุด เพื่อให้มั่นใจได้ว่าบริษัทจะสามารถป้องกันและควบคุมการทุจริตและคอร์รัปชันได้อย่างมีประสิทธิภาพ
- บริษัทมีแนวทางการกำกับ ควบคุมดูแล ปรึกษาหารือ เพื่อป้องกันและติดตามประเมินผลการปฏิบัติตามนโยบายต่อต้านการทุจริตและคอร์รัปชัน โดยกำหนดให้คณะกรรมการตรวจสอบ ทำหน้าที่กำกับดูแลการปฏิบัติตามนโยบายต่อต้านการทุจริตและคอร์รัปชันเป็นประจำ อย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง ตลอดจนทบทวน แนวปฏิบัติ และข้อกำหนดในการดำเนินการ เพื่อให้สอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ ระเบียบ ข้อบังคับ และข้อกำหนดทางกฎหมาย
- บริษัททำการประเมินความเสี่ยงด้านการทุจริตและคอร์รัปชัน โดยจัดทำนโยบายการบริหารความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการดำเนินงานปกติ และความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการทุจริตและคอร์รัปชัน หามาตรการและแนวทางป้องกันความเสี่ยง





บริษัท เชียงใหม่ฟรอสเฟนฟู๊ดส์ จำกัด (มหาชน)

- บริษัทจะเผยแพร่นโยบายต่อต้านการทุจริตและคอร์รัปชัน ทั้งในด้านการให้หรือการรับของขวัญ การบริจาคเพื่อการกุศล การให้เงินสนับสนุน การช่วยเหลือทางการเงิน การจัดซื้อจัดจ้าง การบริหารงานบุคคล ตลอดจนการใช้จ่ายเพื่อการเลี้ยงรับรองทางธุรกิจ ให้ลูกค้า คู่ค้า เจ้าหนี้ หน่วยงานที่เกี่ยวข้อง พนักงานของบริษัท บริษัทย่อย ตัวแทนทางธุรกิจ ตลอดจนสาธารณชนได้รับทราบผ่านช่องทางการสื่อสารของบริษัท อาทิ เว็บไซต์ของบริษัท อีเมล โทราสาร รายงานการเปิดเผยข้อมูลประจำปี แผ่นพับ รายงานความรับผิดชอบต่อสังคม การปฐมนิเทศ ฝึกอบรม สัมมนา และจดหมายทางไปรษณีย์

ฎ. นโยบายด้านการแจ้งเบาะแส หรือข้อร้องเรียน

บริษัทจัดให้มีมาตรการในการแจ้งเบาะแส หรือข้อร้องเรียนจากการกระทำผิดกฎหมาย หรือจรรยาบรรณ หรือมีพฤติกรรมที่อาจสื่อถึงการทุจริตหรือคอร์รัปชัน หรือประพฤตินอกขอบของบุคคลในองค์กร ทั้งจากกรรมการ ผู้บริหาร พนักงานและผู้มีส่วนได้เสียอื่น ซึ่งการร้องเรียนหรือแจ้งเบาะแสโดยผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่มย่อมได้รับความคุ้มครอง ถือเป็นความลับ และไม่ถือเป็นความผิดทางวินัยกรณีผู้ร้องเรียนหรือผู้แจ้งเบาะแสเป็นพนักงานของบริษัท และบริษัทจะเร่งดำเนินการตรวจสอบ และแก้ไขปัญหาโดยเร็ว

ช่องทางที่ปลอดภัยในการเข้าถึงข้อมูล การรับคำแนะนำ การแจ้งเบาะแส หรือข้อร้องเรียน

- ช่องทางที่ปลอดภัยที่พนักงาน หรือผู้มีส่วนได้เสียสามารถเข้าถึงข้อมูลข่าวสารได้อย่างมั่นใจ เมื่อต้องการคำแนะนำเกี่ยวกับการปฏิบัติตามมาตรการต่อต้านการทุจริตและคอร์รัปชัน ได้โดยทางเว็บไซต์ของบริษัท คือ [www.cmfrozen.com](http://www.cmfrozen.com) คลิก นักลงทุนสัมพันธ์ คลิก หัวข้อต่าง ๆ ที่ต้องการทราบ เช่น นโยบายต่อต้านการทุจริตและคอร์รัปชัน หรือ จริยธรรมธุรกิจ หรือ นโยบายการกำกับดูแลกิจการ หรือหัวข้ออื่น ๆ
- ช่องทางที่ปลอดภัยที่พนักงาน หรือผู้มีส่วนได้เสียสามารถเข้าถึงได้อย่างมั่นใจ เมื่อต้องการร้องเรียน แจ้งข้อมูล หรือเบาะแส ที่เกี่ยวกับการทุจริตและคอร์รัปชัน โดยปราศจากความเสียหายต่อผู้แจ้งในภายหลัง โดยส่งข้อร้องเรียน แจ้งข้อมูล หรือเบาะแส ทางไปรษณีย์ไปที่

ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ หรือ

ประธานคณะกรรมการกำกับดูแลกิจการ หรือ

เลขานุการบริษัท หรือ ฝ่ายทรัพยากรบุคคล

บริษัท เชียงใหม่ฟรอสเฟนฟู๊ดส์ จำกัด (มหาชน)

เลขที่ 149/34 ซ.แองโกลพลาซ่า ถ.สุรวงศ์ แขวงสุริยวงศ์ เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500

หรือส่งทาง E-mail address: [cg@cmfrozen.com](mailto:cg@cmfrozen.com)

หรือแจ้งทางโทรศัพท์ หมายเลข 02-238-4091, 02-634-0061-4

หรือส่งข้อร้องเรียนผ่านกล่องรับเรื่องร้องเรียน



บริษัท เชียงใหม่ฟรozenฟู๊ดส์ จำกัด (มหาชน)

ความสัมพันธ์กับผู้ลงทุน

คณะกรรมการบริษัทตระหนักดีว่า ข้อมูลของบริษัททั้งที่เกี่ยวกับการเงินและมีใช้การเงินล้วนมีผลต่อกระบวนการตัดสินใจของผู้ลงทุนและผู้มีส่วนได้เสียของบริษัท คณะกรรมการจึงมีนโยบายให้ฝ่ายบริหารเปิดเผยข้อมูลที่ครบถ้วน ตรงกับความเป็นจริง เชื่อถือได้ สม่าเสมอ และทันเวลา ซึ่งบริษัทได้ให้ความสำคัญและยึดถือปฏิบัติมาโดยตลอด บริษัทจึงมอบหมายให้ นายเทวินทร์ รุ่งรัตนพิทักษ์ เลขานุการบริษัท หรือ นายศักดา พิมเมือง นักลงทุนสัมพันธ์ ทำหน้าที่ติดต่อสื่อสารกับผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ถือหุ้น นักวิเคราะห์ และภาครัฐที่เกี่ยวข้อง โดยผู้ลงทุนสามารถดูข้อมูลของบริษัทได้ทางเว็บไซต์ [www.cmfrozen.com](http://www.cmfrozen.com) หรือติดต่อขอทราบข้อมูลได้ที่โทรศัพท์ 02-238-4091 โทรสาร 02-238-4090 หรือที่ อีเมลล์: [cg@cmfrozen.com](mailto:cg@cmfrozen.com)

การดำเนินธุรกิจที่มีผลกระทบต่อความรับผิดชอบต่อสังคม

บริษัทมีแนวทางในการดำเนินงาน เพื่อให้มั่นใจว่าทิศทางและเป้าหมายหลักของการพัฒนาที่ยั่งยืนมีความสอดคล้องต่อการเปลี่ยนแปลงทั้งทางด้านเศรษฐกิจ สังคม และสิ่งแวดล้อม ตลอดจนความคาดหวังของผู้มีส่วนได้เสีย เพื่อการเติบโตและพัฒนาอย่างยั่งยืนมีประสิทธิภาพ และประสิทธิผล จึงสรุปการดำเนินงานหลักในด้านต่างๆ ได้ดังนี้

การดำเนินงานด้านเศรษฐกิจ

ในปี 2559 บริษัทมีผลการดำเนินงานด้านเศรษฐกิจที่สำคัญ สามารถแบ่งปันคุณค่าด้านเศรษฐกิจให้กับกลุ่มผู้มีส่วนได้เสียได้ดังต่อไปนี้

รายการ	มูลค่าของรายการ (ล้านบาท)*
รายได้จากการขาย ช่วยในการขับเคลื่อนเศรษฐกิจของประเทศ	1,465.50
กำไร (ขาดทุน) สุทธิรวม เพื่อเสริมสร้างมูลค่าให้แก่ผู้ถือหุ้น	196.38
เงินเดือนและค่าแรง เพื่อตอบแทนพนักงาน**	266.88
ค่าฝึกอบรมพนักงาน เพื่อเพิ่มศักยภาพและคุณค่าของพนักงาน	0.39
เงินบริจาค	0.02
ภาษีต่างๆ ที่จ่ายให้กับภาครัฐอันจะนำไปใช้ในการพัฒนาประเทศต่อไป***	51.40

\* ข้อมูลจากงบการเงินรวมของบริษัท ปี 2559

\*\* ประกอบด้วยเงินเดือน ค่าจ้าง สวัสดิการ เงินสมทบกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ประกันสังคม

\*\*\* ภาษีเงินได้นิติบุคคล ภาษีบำรุงท้องถิ่น ภาษีโรงเรือนและที่ดิน ภาษีป้าย และภาษีหัก ณ ที่จ่าย



## บริษัท เชียงใหม่โฟรเซนฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน)

### การดำเนินงานด้านสังคมและชุมชน

บริษัทได้ตระหนักถึงความสำคัญของการอยู่ร่วมกันกับชุมชน และสังคมโดยรอบ โดยมีกรอบนโยบายในการช่วยเหลือสังคม ชุมชน เพื่อส่งเสริมให้เกิดการสร้างความสัมพันธ์อันดี เกิดความร่วมมือ และสนับสนุนการดำเนินงานขององค์กรจากชุมชนและสังคม ลดทอนความขัดแย้ง บรรเทาความรุนแรงของปัญหาที่อาจจะเกิดขึ้นในอนาคต เสริมสร้างความเข้าใจ สร้างชื่อเสียงและเป็นแบบอย่างที่ดีให้กับสังคม โดยกิจกรรมที่ได้ดำเนินการนั้น คำนึงถึงผลประโยชน์ขององค์กรกับการพัฒนาชุมชนและสังคมร่วมกัน ซึ่งจะทำให้ชุมชนเกิดความเชื่อมั่นและมอบความไว้วางใจให้กับองค์กร เสริมสร้างความสัมพันธ์ทางธุรกิจที่แนบแน่นและเป็นหุ้นส่วนทางความสำเร็จให้กันและกันอย่างยั่งยืน ซึ่งในปี 2559 นั้นบริษัทได้ดำเนินกิจกรรมเพื่อประโยชน์ต่อสังคมและชุมชน ดังนี้

- โครงการให้ความรู้กับนักศึกษา เนื่องจากบริษัทให้ความสำคัญกับทรัพยากรบุคคล โดยเฉพาะอย่างยิ่งเยาวชนและนักศึกษา อันจะเป็นกำลังสำคัญในการขับเคลื่อนประเทศในอนาคต เพื่อเป็นการให้ความรู้และสร้างเสริมประสบการณ์ในการทำงาน บริษัทจึงได้กิจกรรมร่วมกับมหาวิทยาลัยแม่โจ้ ในวันที่ 22 มีนาคม 2559 และมหาวิทยาลัยขอนแก่น ในวันที่ 17 พฤศจิกายน 2559 รวมนักศึกษาและบุคลากรประมาณ 50 คน โดยการจัดบรรยายให้ความรู้กับนักศึกษา และให้เข้าเยี่ยมชมการดำเนินงานของกิจการ เพื่อให้เกิดความเชื่อมโยงของการเรียนรู้ทางทฤษฎีและการปฏิบัติงานจริง
- กิจกรรมบริจาคโลหิต บริษัทได้ร่วมกับสภาอากาศไทย รับบริจาคเลือดจากพนักงานของบริษัท เพื่อเป็นส่วนหนึ่งในการจัดหา และร่วมบริจาคโลหิต โดยจัดขึ้น 2 ครั้ง ในเดือนเมษายน และเดือนพฤศจิกายน เพื่อทางศูนย์บริการโลหิตแห่งชาติ สภาอากาศไทย จะได้นำโลหิตที่ได้รับบริจาค ไปใช้ประโยชน์ในวงการแพทย์ เพื่อช่วยเหลือเพื่อนมนุษย์ต่อไป
- กิจกรรมถวายเทียนออกพรรษา บริษัทและพนักงานได้ร่วมจัดกิจกรรมถวายเทียนออกพรรษา ณ วัดสันป่าสัก ตำบลหนองจ่อม อำเภอสันทราย จังหวัด เชียงใหม่ ในวันที่ 14 พฤศจิกายน 2559 เพื่อเป็นการส่งเสริม สืบสาน และอนุรักษ์ ประเพณีวัฒนธรรม ของท้องถิ่น และเป็นการทำนุบำรุงพระพุทธศาสนา
- กิจกรรมบริจาคโอกาสให้แก่โรงพยาบาลส่งเสริมสุขภาพ บริษัทได้ร่วมบริจาคเงิน 20,000 บาท เพื่อเป็นส่วนหนึ่งในการจัดซื้อเครื่องมือและอุปกรณ์ทางการแพทย์ให้แก่โรงพยาบาล ในโอกาสที่โรงพยาบาลมีการขยายจำนวนเตียงผู้ป่วย โดยจัดขึ้นในวันที่ 13 ธันวาคม 2559 ณ โรงพยาบาลสันทราย ต. หนองหาร อ. สันทราย จังหวัดเชียงใหม่ เพื่อให้ประชาชนในบริเวณใกล้เคียงโรงพยาบาล ได้มีโอกาสในการที่จะได้รับการรักษาโรคภัยไข้เจ็บได้รวดเร็วยิ่งขึ้น ตลอดจนการบริจาคเงินและผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ เพื่อร่วมในโอกาสเปิดโรงพยาบาลส่งเสริมสุขภาพตำบล ตำบลหนองจ่อม อำเภอ สันทราย จังหวัดเชียงใหม่



## บริษัท เชียงใหม่โฟรเซนฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน)

- กิจกรรมวันเด็ก บริษัทเล็งเห็นถึงความสำคัญของเด็กและเยาวชน ในฐานะทรัพยากรบุคคลของประเทศชาติในอนาคต จึงได้ร่วมสนับสนุนกิจกรรมวันเด็กโดยการบริจาคเงินและผลิตภัณฑ์ของบริษัทเพื่อร่วมกิจกรรมวันเด็ก กับเทศบาลเจดีย์แม่ครัวและเทศบาลหนองจ้อม

### การดำเนินงานด้านสิ่งแวดล้อม

บริษัท ส่งเสริมให้ กรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานทุกระดับในองค์กรใช้ทรัพยากรอย่างมีประสิทธิภาพ เหมาะสมและเพียงพอและเกิดประโยชน์สูงสุด รวมถึงสื่อสาร ให้ความรู้ สนับสนุนและสร้างจิตสำนึกแก่พนักงาน รวมถึงผู้ที่เกี่ยวข้องทุกฝ่าย ในการบริหารการใช้ทรัพยากรที่มีอยู่ให้เกิดประโยชน์สูงสุดแก่องค์กร

บริษัทตระหนักถึงความสำคัญของสิ่งแวดล้อมจึงได้จัดตั้งระบบการจัดการสิ่งแวดล้อม เพื่อมุ่งลดผลกระทบด้านสิ่งแวดล้อมและปรับปรุงสภาพแวดล้อมให้ดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยผู้บริหารและพนักงานทุกคนมีความมุ่งมั่นที่จะ ปฏิบัติตามนโยบาย โดยที่ผ่านมามีการดำเนินกิจกรรมภายใต้ขอบข่ายและแนวทางปฏิบัติดังนี้

- บริษัทได้มีการดำเนินการที่สอดคล้องกับกฎหมายสิ่งแวดล้อมโดยได้จัดให้มีการตรวจวัดด้านสิ่งแวดล้อม เช่น ตรวจวัดด้านคุณภาพอากาศ เสียง ความร้อน แสงสว่าง คุณภาพน้ำทิ้งที่ปล่อยออกนอกโรงงาน ซึ่งผลการตรวจวัดผ่านตามเกณฑ์มาตรฐานที่กำหนด และได้มีการจัดทำรายงานเพื่อจัดส่งให้แก่หน่วยงานที่รับผิดชอบต่างๆ ภายในกรอบระยะเวลาที่กำหนด
- บริษัท ได้ร่วมกิจกรรมดูแลรักษาสิ่งแวดล้อม โดยได้ร่วมปลูกต้นไม้ปรับปรุงภูมิทัศน์ในสถานที่ราชการ เช่น ลานเอนกประสงค์หมู่บ้าน บ้านกลางพัฒนา หมู่ที่ 9 ตำบลแม่แฝกใหม่ อำเภอ สันทราย จังหวัดเชียงใหม่ ตลอดจนดำเนินกิจกรรมแจกกล้าไม้ให้กับเพื่อนพนักงาน เพื่อนำไปปลูกที่บ้านตัวเองด้วย โดยได้รับการสนับสนุนกล้าไม้จากศูนย์เพาะชำกล้าไม้เชียงใหม่ อำเภอแม่อน จังหวัดเชียงใหม่
- บริษัท ได้เชิญประชุมกลุ่มเกษตรกรเลี้ยงวัวนมที่มีส่วนในการรับผลิตภัณฑ์ตกเกรด ตลอดจนเศษเหลือจากกระบวนการผลิตของบริษัท เพื่อไปใช้เป็นอาหารสำหรับเลี้ยงสัตว์ เพื่อให้ทราบถึงเงื่อนไข การจัดการดูแลต่างๆเบื้องต้น ไม่ให้มีผลกระทบกับชุมชนให้มีการใช้ประโยชน์จากสินค้าดังกล่าวได้สูงสุด

บริษัท ได้ดำเนินกิจกรรมโครงการลดการใช้พลังงานอย่างต่อเนื่อง กระตุ้นให้พนักงานมีจิตสำนึกอนุรักษ์ พลังงานภายในองค์กร รวมถึงการลงทุนปรับปรุงประสิทธิภาพเครื่องจักรและอุปกรณ์ ซึ่งในปี 2559 บริษัท ได้ดำเนินมาตรการอนุรักษ์พลังงานเพิ่มขึ้น ดังนี้



## บริษัท เชียงใหม่โฟรเซนฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน)

- มาตรการอนุรักษ์พลังงานในระบบแสงสว่าง โดยการเริ่มทดลองทยอยนำหลอด LED มาเปลี่ยนใช้ในห้องเย็น จากการประเมิน โดยวิธีการตรวจวัดการใช้พลังงานพบว่ามีการใช้พลังงานลดลง เมื่อเทียบกับหลอดแบบเดิม ตลอดจนการบริหารจัดการเปิด-ปิด ให้ตรงกับช่วงเวลาการทำงาน
- เข้าร่วมกิจกรรมโครงการปรับปรุงประสิทธิภาพโดยการนำวิศวกรรมคุณค่ามาใช้ กับกรมโรงงานอุตสาหกรรม จากการเข้าร่วมโครงการได้แนวคิด วิธีการปรับปรุงเครื่องจักรเพื่อให้ทำงานอย่างมีประสิทธิภาพและลดการใช้พลังงาน
- การใช้เครื่องปั่นไฟโดยใช้เชื้อเพลิงจาก Biogas ปั่นไฟใช้งานกับระบบบำบัดน้ำเสีย สามารถลดการไฟฟ้าจากระบบปกติลงระดับหนึ่ง
- อบรมให้ความรู้ด้านพลังงานและวิธีการอนุรักษ์พลังงานทั้งในโรงงานและชีวิตประจำวัน ให้กับพนักงานตัวแทนของแต่ละแผนกจำนวน 50 คน เพื่อเป็นตัวแทนของแผนกในการช่วยสอดส่องดูแล และแนะนำเพื่อนร่วมงานในกรณีที่พบว่า มีการใช้พลังงานอย่างไม่ถูกต้องโดยเฉพาะอย่างยิ่งการเปิด-ปิด ไฟตามจุดใช้งานต่างๆ

จากการดำเนินกิจกรรมต่างๆ ภาพรวมพบว่ามีการใช้พลังงานลดลงในจุดที่ดำเนินกิจกรรม และพฤติกรรมการใช้พลังงานของพนักงานดีขึ้น ที่เห็นได้ชัดเจนมากคือ พฤติกรรมการปิดไฟส่องสว่างในพื้นที่ที่ไม่มีการทำงานและในช่วงเวลาพักช่วงกลางวัน

## 11 การควบคุมภายในและการบริหารจัดการความเสี่ยง

บริษัทให้ความสำคัญต่อระบบการควบคุมภายในที่มีประสิทธิภาพ ทั้งในระดับบริหาร และระดับปฏิบัติงาน จึงได้กำหนดภาระหน้าที่ อำนาจการดำเนินการของผู้ปฏิบัติงานและผู้บริหารไว้เป็นลายลักษณ์อักษร มีการควบคุมดูแลการใช้ทรัพย์สินของบริษัทให้เกิดประโยชน์ และมีการพัฒนาระบบการควบคุมภายในที่ดีเกี่ยวกับการเงินและการบัญชี รวมทั้งระบบการรายงานที่มีประสิทธิผล

บริษัทมีฝ่ายตรวจสอบภายใน ซึ่งแต่งตั้งโดยคณะกรรมการบริหาร โดยความเห็นชอบของคณะกรรมการตรวจสอบ เพื่อทำหน้าที่ตรวจสอบ เพื่อให้มั่นใจว่าการปฏิบัติงานหลัก และกิจกรรมทางการเงินที่สำคัญของบริษัทได้ดำเนินการตามแนวทางที่กำหนดไว้อย่างมีประสิทธิภาพรวมถึงการตรวจสอบการปฏิบัติตามกฎหมาย และข้อกำหนดของบริษัทตามสายงานการบังคับบัญชา

### การบริหารความเสี่ยง

คณะกรรมการตระหนักถึงความสำคัญของการบริหารความเสี่ยง และเห็นว่ากระบวนการดังกล่าว เป็นองค์ประกอบหนึ่งที่สำคัญที่สุดของการกำกับดูแลกิจการที่ดี จึงจัดให้มีกระบวนการบริหารความเสี่ยงที่เป็นระบบและมีประสิทธิภาพ โดยมอบหมายให้คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง กำหนดนโยบาย วัตถุประสงค์ กลยุทธ์ในการบริหารความเสี่ยง และระดับความเสี่ยงที่บริษัทยอมรับได้ รวมทั้งชี้แจงเรื่องเหล่านี้ให้ทุกคนในองค์กรได้รับทราบ เพื่อจะได้ตระหนักถึงความสำคัญ



## บริษัท เชียงใหม่โฟรเซนฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน)

และเป็นการสร้างวัฒนธรรมในการบริหารความเสี่ยงให้เกิดในทุกระดับของบริษัท ให้สามารถนำไปปฏิบัติอย่างต่อเนื่องสม่ำเสมอ ให้ทันต่อสถานการณ์ที่เปลี่ยนแปลงไป เพื่อให้เป็นการปฏิบัติงานบนพื้นฐานของการบริหารความเสี่ยง รวมทั้งดูแลให้มีการกำหนดวิธีติดตามผลการบริหารความเสี่ยงที่เหมาะสม เนื่องจากเป็นขั้นตอนสุดท้ายที่สำคัญต่อความสำเร็จของการบริหารความเสี่ยงและกำหนดให้ต้องรายงานผลต่อคณะกรรมการบริษัทเป็นประจำ

## 12 รายการระหว่างกัน

คณะกรรมการได้ดูแลบริหารงานอย่างระมัดระวังและรอบคอบ เพื่อป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ เมื่อเกิดรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ คณะกรรมการตรวจสอบจะได้รับทราบถึงรายการที่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์และรายการที่เกี่ยวข้องกัน และได้พิจารณาตามความเหมาะสมอย่างรอบคอบทุกครั้ง โดยกำหนดให้มีการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์ โดยราคา และเงื่อนไข เสมือนทำรายการกับบุคคลภายนอก และได้เปิดเผยรายละเอียด มูลค่ารายการ กู้สัญญา เหตุผล / ความจำเป็นไว้ในรายงานประจำปี และแบบ 56-1 แล้ว ตลอดจนได้เปิดเผยไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินในหัวข้อ ข้อมูลทั่วไป และรายการบัญชีกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันด้วย

บริษัทมีนโยบายการกำหนดราคาขายสินค้าให้กับบริษัทที่เกี่ยวข้อง ตามข้อตกลงทางการค้าในลักษณะเดียวกับที่วิญญูชนพึงกระทำกับคู่สัญญาทั่วไปในสถานการณ์เดียวกัน สำหรับขั้นตอนการทำรายการระหว่างกันนั้น เป็นไปตามกลไกทางธุรกิจทุกประการ ทั้งในด้านการกำหนดราคา การให้ส่วนลด การให้เครดิต โดยเจ้าหน้าที่ที่มีหน้าที่รับผิดชอบโดยตรง โดยการอนุมัติของผู้บริหาร ส่วนผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย ไม่มีส่วนในการอนุมัติดังกล่าว อย่างไรก็ตาม การกำหนดราคา การให้ส่วนลด และการให้เครดิต เป็นไปตามกลไกตลาด ซึ่งบริษัทได้ถือปฏิบัติเช่นเดียวกันกับลูกค้าของบริษัททุกราย

ในอนาคตบริษัท ยังคงทำรายการระหว่างกันต่อไป โดยคำนึงถึงผลประโยชน์สูงสุดที่บริษัทจะได้รับเป็นหลัก

### บริษัท อะกริฟูด โพรเซสซิง จำกัด (บริษัทย่อย)

ในปี 2558 บริษัท อะกริฟูด โพรเซสซิง จำกัด หยุดำเนินกิจการ และที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 6/2558 เมื่อวันที่ 13 พฤศจิกายน 2558 บาท มิมติให้ดำเนินการจดทะเบียนเลิกบริษัท และเมื่อวันที่ 21 ธันวาคม 2558 บริษัทได้ดำเนินพิธีการจดทะเบียนเลิกบริษัทกับกรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ และดำเนินการชำระบัญชีเสร็จสิ้นเมื่อวันที่ 27 ธันวาคม 2559

### บริษัท ซี ที พรอสเพอร์ กรุ๊ป จำกัด

เป็นบริษัทที่ดำเนินธุรกิจซื้อมา-ขายไป มีผู้ถือหุ้นและกรรมการร่วมกัน เข้าอาคารสำนักงานจากบริษัท พื้นที่จำนวน 30 ตารางเมตร อัตราค่าเช่าเดือนละ 7,500.00 บาท



บริษัท เชียงใหม่โฟรเซนฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน)

### ส่วนที่ 3

#### ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

#### 13 ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

##### อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนทางการเงิน	หน่วย	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
		2557	2558	2559	2557	2558	2559
<u>อัตราส่วนวิเคราะห์ความคล่องตัว</u>							
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	12.90	11.61	11.78	12.61	11.61	11.78
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	7.07	6.47	7.98	6.63	6.47	7.98
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	0.35	2.09	3.35	0.33	2.14	3.35
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	15.07	16.67	19.71	14.88	16.67	19.71
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	24.22	21.90	18.52	24.53	21.89	18.52
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	เท่า	2.94	2.42	2.67	2.94	2.42	2.67
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	124.15	150.74	136.93	124.15	150.74	136.93
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	เท่า	14.64	13.76	13.53	14.58	14.73	13.70
ระยะเวลาชำระหนี้	วัน	24.93	26.52	26.98	25.03	24.78	26.64
Cash Cycle	วัน	123.44	146.11	128.47	123.65	147.85	128.81
<u>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหาทำกำไร</u>							
อัตรากำไรขั้นต้น	%	19.29	24.24	27.52	17.69	24.24	27.52
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	%	4.99	10.68	16.64	4.84	12.39	16.64
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	%	49.57	155.74	172.64	47.34	130.52	172.64
อัตรากำไรสุทธิ	%	4.27	8.42	13.40	4.17	10.15	13.40
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	%	4.66	9.14	13.94	4.53	11.12	13.94
<u>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน</u>							
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	%	4.25	8.32	12.64	4.14	10.12	12.64
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	%	4.07	4.64	4.44	3.99	4.64	4.44
อัตราการหมุนของสินทรัพย์	เท่า	1.00	0.99	0.94	0.99	1.00	0.94
<u>อัตราส่วนวิเคราะห์หนี้ โยบายทางการเงิน</u>							
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.09	0.10	0.10	0.09	0.10	0.10
อัตรากำไรจ่ายปันผล	%	63.08	63.76	67.93	-	-	-



บริษัท เชิงใหม่โพรเซสฟู๊ดส์ จำกัด (มหาชน)

## 14 การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

### ภาพรวมผลการดำเนินงาน

ในปี 2559 ที่ผ่านมา สถานการณ์เศรษฐกิจประเทศไทย ยังถือว่าอยู่ในทิศทางฟื้นตัว แต่มีความเสี่ยงจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกที่เพิ่มขึ้นท่ามกลางปัญหาความไม่แน่นอนทางการเมืองและนโยบายเศรษฐกิจใหม่ของสหรัฐอเมริกา ปัญหาการออกจากสมาชิกสหภาพยุโรปของสหราชอาณาจักรที่อาจส่งผลกระทบต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจของยุโรป และปัญหาในภาคการเงินของยุโรปและจีน ในขณะที่ประเทศญี่ปุ่นซึ่งถือเป็นคู่ค้าที่สำคัญของบริษัท มีประมาณการ GDP ที่คาดว่าจะขยายตัวขึ้นเล็กน้อย อันเนื่องมาจากนโยบายการกระตุ้นการคลังที่เริ่มใช้ในเดือนสิงหาคมที่ผ่านมา หลังค่าเงินเยนแข็งค่าอย่างต่อเนื่องตั้งแต่ต้นปี ในปี 2559 สถานการณ์ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตรา โดยเฉพาะเงินบาทต่อเหรียญสหรัฐยังคงอ่อนตัวลงอย่างต่อเนื่องซึ่งส่งผลที่ดีต่อบริษัทในฐานะผู้ส่งออก โดยอัตราแลกเปลี่ยนเฉลี่ยอ้างอิงธนาคารแห่งประเทศไทยในปี 2558 อยู่ที่ 34.25 บาทต่อเหรียญสหรัฐ เทียบกับปี 2559 ที่ 35.29 บาทต่อเหรียญสหรัฐ ซึ่งอัตราแลกเปลี่ยนที่อ่อนค่านี้ ส่งผลกระทบต่อรายได้ของบริษัทโดยตรง เนื่องจากบริษัทขายสินค้า โดยการส่งออกเป็นหลักประมาณร้อยละ 98 ของรายได้รวม ดังจะเห็นได้จากการที่บริษัทมีรายได้รวมจากการขายในปี 2559 ตามงบการเงินรวม สูงขึ้น ที่มูลค่า 1,465.50 ล้านบาท เมื่อเทียบกับยอดขายในปี 2558 ที่มีมูลค่า 1,419.89 ล้านบาท คิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.21 อย่างไรก็ตาม ค่าเงินบาทที่อ่อนค่าลงอย่างต่อเนื่องนี้อาจส่งผลกระทบต่อความสามารถในการแข่งขันในอนาคตของบริษัทในแง่ของราคาคู่แข่งเช่นกัน โดยบริษัทมียอดขายสินค้ารวมที่ปริมาณ 22,509 ตัน เพิ่มขึ้นจากปี 2558 ที่มีปริมาณยอดขาย 21,873 ตัน หรือ เพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 2.91 อย่างไรก็ตาม ด้วยนโยบายการบริหารจัดการต้นทุนที่มีประสิทธิภาพ เพื่อสะท้อนต้นทุนการผลิตที่แท้จริง และปัจจัยเรื่องสถานการณ์ราคาน้ำมันโลกที่ลดลงอย่างต่อเนื่องในปี 2559 ที่ผ่านมา ส่งผลให้บริษัทสามารถบริหารจัดการต้นทุนการผลิตได้เป็นอย่างดี โดยบริษัทมีผลกำไรสุทธิตามงบการเงินรวมมูลค่า 196.38 ล้านบาท คิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 64.25 เมื่อเทียบกับกำไรสุทธิมูลค่า 119.56 ล้านบาท ในปี 2558 โดยมีอัตรากำไรขั้นต้นในปี 2559 ร้อยละ 27.52 เพิ่มขึ้นจากอัตรากำไรขั้นต้นในปี 2558 ที่ร้อยละ 24.24 ส่งผลให้บริษัทมีอัตรากำไรสุทธิในปี 2559 เท่ากับร้อยละ 13.40 ซึ่งสูงขึ้นเมื่อเทียบกับอัตรากำไรสุทธิในปี 2558 ที่ร้อยละ 8.42

ผลการดำเนินงานของบริษัทมีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญมากกว่าร้อยละ 20 โดยมีกำไรสุทธิสูงขึ้นร้อยละ 64.25 เมื่อเทียบกับปีก่อน อันเนื่องมาจากปัจจัยหลักของการอ่อนตัวของค่าเงินบาทอย่างต่อเนื่องเมื่อเทียบกับค่าเงินเหรียญสหรัฐระหว่างปี 2559 เทียบกับปี 2558 รวมถึงปริมาณขายที่สูงขึ้นเล็กน้อยเมื่อเทียบกับปีก่อน ส่งผลให้บริษัทมีรายได้จากการขายสูงขึ้น ประกอบกับการบริหารจัดการต้นทุนขาย จากวัตถุดิบที่มีคุณภาพจากการเก็บเกี่ยวในรอบก่อนและต้นทุนปัจจัยการผลิตที่ลดลง โดยเฉพาะอย่างยิ่งราคาน้ำมันในตลาดโลกที่ลดลงอย่างต่อเนื่องในปีที่ผ่านมา ในขณะที่บริษัทมีปริมาณการผลิตที่ลดลงเนื่องจากปริมาณวัตถุดิบทางการเกษตรที่ลดลงจากปัญหาภัยแล้งในปีนี้ ส่งผลให้ต้นทุนขายลดลงร้อยละ 1.26 และจากการที่บริษัทได้ติดตามความเคลื่อนไหวของอัตราแลกเปลี่ยนอย่างใกล้ชิด ทำให้บริษัทสามารถป้องกันความเสี่ยงด้านความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนได้เข้ากับสถานการณ์ ส่งผลให้บริษัทมีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน 8.32 ล้านบาท บริษัทจึงมีอัตรากำไรสุทธิสูงขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ





## บริษัท เชียงใหม่โฟรเซนฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน)

บริษัทได้ดำเนินการปรับโครงสร้างการดำเนินงานธุรกิจ เพื่อลดภาระค่าใช้จ่าย และเพื่อความสะดวกในการบริหารจัดการ โดยที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 6/2558 เมื่อวันที่ 13 พฤศจิกายน 2558 มีมติให้เลิกกิจการบริษัทย่อย คือ บริษัท อะกรีฟู้ด โพรเซสซิง จำกัด (AFP) ซึ่งบริษัทถือครองหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 100 โดยมีทุนจดทะเบียน 120 ล้านบาท และทุนจดทะเบียนชำระแล้ว 30 ล้านบาท อนึ่ง บริษัท อะกรีฟู้ด โพรเซสซิง จำกัด ได้หยุดการดำเนินงานกิจการแล้วตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2558 เนื่องจากบริษัทหยุดขายสินค้าผ่านบริษัทย่อยดังกล่าว และเมื่อวันที่ 21 ธันวาคม 2558 บริษัท อะกรีฟู้ด โพรเซสซิง จำกัด ได้ดำเนินพิธีการจดทะเบียนเลิกบริษัทกับกรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ และชำระบัญชีเสร็จสิ้นเมื่อวันที่ 27 ธันวาคม 2558

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 2/2559 เมื่อวันที่ 25 มีนาคม 2559 ได้พิจารณาโครงการลงทุนในประเทศ สหภาพสาธารณรัฐเวียดนามมาร์ และมีมติให้ดำเนินการวางมัดจำค่าเช่าที่ดินกับผู้ให้เช่าในประเทศสหภาพสาธารณรัฐเวียดนามมาร์ เพื่อรองรับโครงการลงทุนก่อสร้างโรงงานแปรรูปพืชผักแช่แข็งดังกล่าว และได้ทำสัญญาจะเช่าที่ดินรวม 47.73 เอเคอร์ มีมูลค่าการเช่า 1.43 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ตลอดอายุการเช่า 50 ปี และสามารถต่อสัญญาได้อีก 2 ครั้ง ครั้งละ 10 ปี โดยบริษัทตกลงที่จะวางเงินมัดจำค่าเช่าที่ดินร้อยละ 50 ของมูลค่าการเช่ารวม หรือเท่ากับ 0.71 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (คิดเป็นเงินจำนวน 25.36 ล้านบาท) ภายหลังการลงทุนในสัญญาจะเช่าที่ดินเมื่อวันที่ 25 มีนาคม 2559 และจะชำระส่วนที่เหลือในวันทำสัญญาเช่า โดยมีเงื่อนไขให้ผู้ให้เช่าดำเนินการถมที่ดินและปรับปรุงสภาพที่ดินให้เหมาะสมกับการก่อสร้าง รวมถึงประสานงานกับหน่วยงานราชการในการเปลี่ยนแปลงวัตถุประสงค์การใช้ที่ดินเพื่อให้สอดคล้องกับการก่อสร้างโรงงานได้ก่อนการเข้าทำสัญญาเช่าที่ดินกับบริษัทย่อยของบริษัท ที่จะดำเนินการจัดตั้งในประเทศสหภาพสาธารณรัฐเวียดนามมาร์ต่อไป

มติที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นเมื่อวันที่ 26 เมษายน 2559 ที่ประชุมมีมติอนุมัติการลดทุนจดทะเบียนของบริษัทที่ยังไม่ได้จัดสรรจากทุนจดทะเบียน 381,146,251 บาท เป็นทุนจดทะเบียน 381,145,725 บาท บริษัทได้นำมติดังกล่าวจดทะเบียนที่กระทรวงพาณิชย์เมื่อวันที่ 1 กรกฎาคม 2559

บริษัทมีรายการที่มีได้เกิดขึ้นประจำในงบการเงินประจำปี 2558 และ 2559 ดังนี้

ปี 2558

- บริษัทมีรายได้เงินปันผลจากบริษัทย่อย 16.80 ล้านบาท แสดงในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จเฉพาะกิจการ ซึ่งเกิดจากเงินปันผลจากบริษัท อะกรีฟู้ด โพรเซสซิง จำกัด และเมื่อวันที่ 21 ธันวาคม 2558 บริษัทได้ดำเนินพิธีการจดทะเบียนเลิกบริษัทกับกรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ และดำเนินการชำระบัญชีเสร็จสิ้นเมื่อวันที่ 27 ธันวาคม 2559
- บริษัทมีกำไรจากการเลิกกิจการของบริษัทย่อย คือ บริษัท อะกรีฟู้ด โพรเซสซิง จำกัด จำนวน 7.83 ล้านบาท แสดงในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จเฉพาะกิจการ



## บริษัท เชิงใหม่โพรเซสฟู๊ดส์ จำกัด (มหาชน)

ปี 2559

- บริษัทได้ทำการมัดจำสัญญาเช่าที่ดินในประเทศเมียนมาร์เพื่อการลงทุนก่อสร้างโรงงานแปรรูปพืชผักแช่แข็ง มีมูลค่าการเช่า 1.43 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ตลอดอายุการเช่า 50 ปี โดยบริษัทตกลงที่จะวางเงินมัดจำค่าเช่าที่ดินร้อยละ 50 ของมูลค่าการเช่ารวม หรือเท่ากับ 0.71 ล้านดอลลาร์สหรัฐ คิดเป็นเงิน 25.36 ล้านบาท

ในปีที่ผ่านมา บริษัทไม่ได้มีการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชี มีเพียงการเปลี่ยนแปลงตามมาตรฐานการบัญชีฉบับใหม่ที่มีผลบังคับใช้ แต่การเปลี่ยนแปลงดังกล่าวไม่มีผลกระทบต่องบการเงินอย่างมีนัยสำคัญ

ในปี 2560 สภาวะเศรษฐกิจโลกอาจฟื้นตัวขึ้นช้าๆ ท่ามกลางปัจจัยเสี่ยงด้านความผันผวนของระบบเศรษฐกิจและการเงินของโลก จากทิศทางและนโยบายใหม่ของสหรัฐอเมริกาภายหลังการเลือกตั้ง ปัญหาการออกจากสมาชิกสหภาพยุโรปของสหราชอาณาจักรที่อาจส่งผลกระทบต่อเส้นทางเศรษฐกิจของยุโรป ปัญหาทางการเงินในยุโรปและจีน และประเทศคู่ค้าที่สำคัญของบริษัท เช่น ประเทศญี่ปุ่น มีแนวโน้มที่จะขยายตัวได้ดีขึ้นจากการสนับสนุนจากปัจจัยหลักอย่างมาตรการกระตุ้นทางการคลังที่อาจเริ่มทยอยเห็นผล หลังจากการเริ่มใช้ในเดือนสิงหาคม 2559 รวมถึงภาคการเกษตรของประเทศไทยที่เริ่มฟื้นตัวและขยายตัวหลังในไตรมาสที่ 4 ภายหลังประสบปัญหาภัยแล้งในปี 2559 ในขณะที่ราคาน้ำมันโลกเริ่มทรงตัว และอาจมีการปรับตัวขึ้นบ้างเล็กน้อยในปี 2560 และการยกเลิกการเป็นสมาชิกข้อตกลงหุ้นส่วนยุทธศาสตร์เศรษฐกิจภาคพื้นแปซิฟิก หรือ TPP (Trans-Pacific Partnership) จากประเทศสหรัฐอเมริกาอาจส่งผลให้บริษัทมีโอกาสในการแข่งขันในตลาดญี่ปุ่นเพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม บริษัทได้เล็งเห็นถึงปัจจัยที่อาจส่งผลกระทบต่อในการดำเนินธุรกิจท่ามกลางสภาวะการณ์นี้ และพยายามที่จะกำหนดนโยบายการดำเนินงานให้สอดคล้องกับสถานการณ์เช่น นโยบายการบริหารจัดการต้นทุนที่ดำเนินการมาอย่างต่อเนื่องโดยการคัดเลือกผลผลิตที่มีคุณภาพ เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพและลดค่าใช้จ่ายในการผลิต การศึกษาความต้องการสินค้าในตลาดใหม่นอกเหนือจากคู่ค้าในปัจจุบัน และการดำเนินนโยบายศึกษาการลงทุนในต่างประเทศเพื่อเพิ่มพื้นที่เพาะปลูกและส่งเสริมการปลูกพืชเศรษฐกิจชนิดอื่นๆ เพื่อนำมาเป็นวัตถุดิบในการผลิตสินค้า รวมไปถึงการดำเนินการปรับปรุงนโยบายการติดตามอัตราแลกเปลี่ยนอย่างใกล้ชิด เพื่อใช้เครื่องมือทางการเงินเช่น สัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าได้อย่างเหมาะสมกับแนวโน้มสถานการณ์ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตรา

### สรุปผลการดำเนินงานทางการเงิน

#### โครงสร้างรายได้

##### 1. รายได้จากการขาย

แหล่งที่มาของรายได้หลักยังคงมาจากการขายสินค้าประเภทพืชผักแช่เยือกแข็ง เช่น ถั่วแระแช่แข็ง ถั่วแขกแช่แข็ง ข้าวโพดหวานแช่แข็ง ข้าวโพดฝักอ่อนแช่แข็ง และผักรวมแช่แข็ง โดยรายได้จากการขายตามงบรวมจำแนกตามโครงสร้างการขายได้ดังนี้



บริษัท เชียงใหม่โพรเซ่นฟู๊ดส์ จำกัด (มหาชน)

รายได้	มูลค่า (ล้านบาท)			เพิ่มขึ้น (ลดลง) ร้อยละ		
	2557	2558	2559	2557	2558	2559
รายได้จากการขายต่างประเทศ	1,401.70	1,401.40	1,434.39	0.09	(0.02)	2.35
รายได้จากการขายในประเทศ	11.86	18.49	31.11	(25.36)	55.90	68.25
รายได้รวมจากการขาย	1,413.56	1,419.89	1,465.50	(0.91)	0.45	3.21

ในปี 2559 บริษัทมีรายได้จากการขายรวม 1,465.50 ล้านบาท ซึ่งแบ่งเป็นรายได้จากการขายในประเทศคิดเป็นร้อยละ 2.12 ของรายได้รวม เพิ่มขึ้นจากสัดส่วนร้อยละ 1.30 เมื่อเทียบกับปี 2558 เนื่องจากมีปริมาณคำสั่งซื้อจากลูกค้าในประเทศสูงขึ้น และบริษัทมีรายได้จากการขายต่างประเทศในปี 2559 คิดเป็นอัตราส่วนร้อยละ 97.88 ของรายได้รวม ลดลงเล็กน้อยจากอัตราส่วนรายได้จากการขายต่างประเทศในปี 2558 ที่ร้อยละ 98.70

รายได้รวมจากการขายในปี 2559 มีมูลค่า 1,465.50 ล้านบาท เมื่อเทียบกับรายได้รวมจากการขายในปี 2558 ที่มีมูลค่า 1,419.89 ล้านบาท คิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.21 อันเป็นผลมาจากอัตราแลกเปลี่ยนเฉลี่ยอ้างอิงธนาคารแห่งประเทศไทยในปี 2559 ที่ 35.29 บาท/เหรียญสหรัฐ ซึ่งอ่อนค่าลงจากอัตราแลกเปลี่ยนเฉลี่ยในปี 2558 ที่ 34.25 บาท/เหรียญสหรัฐ คิดเป็นอัตราอ่อนค่าลงร้อยละ 3.04 รวมถึงการที่บริษัทมีปริมาณขายสินค้าที่เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปริมาณการขายสินค้าในปี 2558

## 2. รายได้อื่น

ในปี 2559 บริษัทมีรายได้อื่น 13.48 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากรายได้อื่นในปี 2558 ที่ 12.30 ล้านบาท หรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.52

## ต้นทุนขาย

ต้นทุนขายของบริษัทในปี 2559 มีมูลค่า 1,062.17 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 1.26 เมื่อเทียบกับปี 2558 ซึ่งมีมูลค่า 1,075.74 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากปัจจัยดังนี้

- ต้นทุนวัตถุดิบที่ขายในปี 2559 ต่ำกว่าปี 2558 เนื่องจากคุณภาพของวัตถุดิบจากการเพาะปลูกในปีก่อนมีคุณภาพที่ดี ประกอบกับการปรับปรุงนโยบายต้นทุนสินค้าให้สะท้อนความเป็นจริงในการผลิตมากยิ่งขึ้น อย่างไรก็ตาม ในปีที่ผ่านมาปริมาณรับซื้อวัตถุดิบลดลง จากปัญหาภัยแล้งที่ทำให้การเก็บเกี่ยวผลผลิตที่ได้คุณภาพมีปริมาณจำกัด ซึ่งอาจส่งผลให้ต้นทุนวัตถุดิบต่อหน่วยที่ขายในปี 2560 สูงขึ้น
- ต้นทุนโซลูชันการผลิตลดลง เมื่อเทียบกับปี 2558 เนื่องจากต้นทุนค่าน้ำมันเตาลดลง จากสถานการณ์ราคาน้ำมันโลกที่ลดลงอย่างต่อเนื่องในปี 2559 โดยราคาน้ำมันเตาเฉลี่ยในปี 2558 เท่ากับ 20.91 บาทต่อลิตร ในขณะที่ราคาน้ำมันเตาเฉลี่ยในปี 2559 เท่ากับ 19.38 บาทต่อลิตร นอกจากนี้ ค่าไฟฟ้า และค่าแรงงาน ลดลงเนื่องจากบริษัทมีกิจกรรมการผลิตลดลง



บริษัท เชิงใหม่โพรเซ้นฟูคส์ จำกัด (มหาชน)

### ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในปี 2559 เท่ากับ 181.28 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากปี 2558 ที่ 178.05 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.81 โดยมีปัจจัยหลักดังนี้

- ค่าใช้จ่ายในการขนส่งในประเทศโดยรวมสูงขึ้นจากปริมาณขายที่สูงขึ้นในปี 2559 เมื่อเทียบกับปี 2558
- ค่าขนส่งออกซึ่งประกอบไปด้วยค่าจ้างรถขนส่งสินค้าไปยังท่าเรือเพื่อการส่งออก ค่าดำเนินการพิธีการทางศุลกากร เพิ่มขึ้นจากปริมาณขายในปี 2559 ของบริษัทที่เพิ่มขึ้นทำให้มีกิจกรรมการขนส่งเพิ่มขึ้น

### อัตรากำไรขั้นต้นและอัตรากำไรจากการดำเนินงาน

บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นในปี 2559 เพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 27.52 จากร้อยละ 24.24 ในปี 2558 และมีอัตรากำไรจากการดำเนินงานในปี 2559 เพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 16.64 จากร้อยละ 10.68 ในปี 2558 อันเป็นผลมาจากการอ่อนตัวอย่างต่อเนื่องของค่าเงินบาทต่อเหรียญสหรัฐ และปริมาณการขายที่สูงขึ้น การบริหารจัดการต้นทุนขาย และ ปริมาณการผลิตที่ลดลง ประกอบกับปัจจัยราคาน้ำมันที่ลดลงอย่างต่อเนื่องซึ่งส่งผลให้ค่าใช้จ่ายในการผลิตลดลง อย่างไรก็ตามค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารสูงขึ้นเล็กน้อยจากปริมาณขายสินค้าที่สูงขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อน

### กำไรสุทธิ

บริษัทมีกำไรสุทธิในปี 2559 เท่ากับ 196.38 ล้านบาท เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญร้อยละ 64.25 เมื่อเทียบกับกำไรสุทธิในปี 2558 ที่ 119.56 ล้านบาท โดยมีอัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจากปีก่อนที่ร้อยละ 8.42 เป็นร้อยละ 13.40 ปัจจัยหลักที่ส่งผลต่ออัตรากำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิที่เพิ่มขึ้นนี้เป็นผลมาจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทเทียบกับเงินเหรียญสหรัฐที่อ่อนค่าลงอย่างต่อเนื่องในปี 2559 ซึ่งมีอัตราเฉลี่ยรายไตรมาสระหว่าง 34.84 – 35.66 บาทต่อเหรียญสหรัฐ และจากนโยบายการติดตามความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนอย่างใกล้ชิดเพื่อการใช้เครื่องมือทางการเงินเช่นสัญญาซื้อขายเงินล่วงหน้าได้อย่างเหมาะสม ส่งผลให้บริษัทมีผลกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน 8.32 ล้านบาท รวมไปถึงต้นทุนขายที่ลดลงจากการบริหารจัดการต้นทุนวัตถุดิบที่ผลิตในรอบการเพาะปลูกก่อน และปัจจัยบวกจากราคาน้ำมันโลกที่ลดลงอย่างต่อเนื่องแม้ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารจะเพิ่มขึ้นจากปริมาณขายที่เพิ่มขึ้น



บริษัท เชียงใหม่พรเซ็นฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน)

### ตารางสรุปข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ	มูลค่า (ล้านบาท)			เพิ่มขึ้น (ลดลง) ร้อยละ		
	2557	2558	2559	2557	2558	2559
รายได้จากการขาย	1,413.56	1,419.89	1,465.50	(0.91)	0.45	3.21
ต้นทุนขาย	1,140.89	1,075.74	1,062.17	2.51	(5.71)	1.26
กำไรขั้นต้น	272.67	344.15	403.33	(13.05)	26.21	17.20
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน	(29.63)	(26.78)	8.32	(267.26)	9.63	131.06
รายได้อื่น	19.79	12.30	13.48	3.50	(37.81)	9.52
กำไรก่อนค่าใช้จ่าย	262.83	329.68	425.13	(25.00)	25.44	28.95
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	192.33	178.05	181.28	(0.70)	(7.43)	1.81
กำไรจากการดำเนินงานก่อนหักต้นทุนทางการเงินและภาษี	70.49	151.63	243.85	(55.02)	115.10	60.82
กำไรสุทธิ	60.43	119.56	196.38	(65.28)	97.86	64.25
กำไรสุทธิก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อม และ ค่าตัดจำหน่าย	130.77	202.47	283.10	(39.57)	54.83	39.82
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	29.95	186.20	339.02	(83.45)	521.63	82.07
กำไรต่อหุ้น (บาท)	0.16	0.31	0.52			
มูลค่าทางบัญชีต่อหุ้น (บาท)	3.33	3.54	3.85			

### อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ	2557	2558	2559
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	12.90	11.61	11.78
อัตราส่วนเงินทุนหมุนเร็ว (เท่า)	7.07	6.47	7.98
อัตรากำไรขั้นต้น (ร้อยละ)	19.29	24.24	27.52
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (ร้อยละ)	4.99	10.68	16.64
อัตรากำไรสุทธิ (ร้อยละ)	4.27	8.42	13.40
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ร้อยละ)	4.66	9.14	13.94
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวม (ร้อยละ)	4.25	8.32	12.64
อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (เท่า)	0.09	0.10	0.10



## บริษัท เชียงใหม่โฟรเซนฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน)

### ฐานะทางการเงินของบริษัท

#### สินทรัพย์

บริษัทมีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 มูลค่า 1,617.52 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสินทรัพย์รวมในปีก่อนที่ 1,488.62 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.66 โดยมีปัจจัยหลักจาก เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด รวมถึงเงินลงทุนชั่วคราวในรูปแบบของเงินฝากประจำ จาก 559.79 ล้านบาท เป็น 755.81 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 35.02 เมื่อเทียบกับปีก่อน อันเนื่องมาจากกำไรสุทธิในปี 2559 ที่เพิ่มขึ้น ส่งผลให้บริษัทมีกระแสเงินสดรับจากการดำเนินงานมากขึ้น

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นในปี 2559 มูลค่า 69.96 ล้านบาท ลดลงจากลูกหนี้การค้าในปี 2558 ที่มีมูลค่า 78.78 ล้านบาท โดยมีลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระมูลค่า 62.82 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 94.76 ของลูกหนี้การค้ารวม โดยบริษัทมีนโยบายการตั้งสำรองค่าเผื่อลูกหนี้สงสัยจะสูญไว้เท่ากับจำนวนที่คาดว่าจะเรียกเก็บจากลูกหนี้ไม่ได้ โดยพิจารณาจากประสบการณ์ในการเก็บหนี้และฐานะของลูกหนี้ในปัจจุบัน ในปีที่ผ่านมาลูกหนี้ส่วนใหญ่ของบริษัทสามารถชำระหนี้ได้ตามกำหนดระยะเวลา

#### หนี้สิน

บริษัทมีหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 มูลค่า 148.43 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากเวลาเดียวกันของปีก่อนที่ 139.68 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.26 เนื่องจากบริษัทมีภาษีค้างจ่ายสูงขึ้นจากปีก่อนอย่างมีนัยสำคัญ กล่าวคือภาษีค้างจ่าย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เท่ากับ 25.45 ล้านบาท เทียบกับภาษีค้างจ่าย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ซึ่งมีมูลค่า 13.00 ล้านบาท โดยมีปัจจัยจากกำไรสุทธิที่สูงขึ้นจากผลการดำเนินงานที่ดีขึ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทมีภาระผูกพันด้านหนี้สินนอกเหนือจากการระดมทุนผลประโยชน์พนักงานเมื่อเกษียณอายุ ประกอบไปด้วย

- สัญญาซื้อสิทธิการใช้โปรแกรมและว่าจ้างที่ปรึกษาในการออกแบบระบบดังกล่าวประมาณ 0.5 ล้านบาท
- สัญญาว่าจ้างที่ปรึกษาทางการเงินในการลงทุนในประเทศเมียนมาร์ โดยมีภาระผูกพันที่จะต้องจ่ายเงินตามสัญญาเป็นจำนวนเงินประมาณ 0.3 ล้านบาท
- บริษัทมีหนี้สินที่อาจเกิดจากการที่ธนาคารออกหนังสือค้ำประกันบริษัทต่อหน่วยงานราชการเป็นจำนวนเงินประมาณ 11.0 ล้านบาท
- บริษัทมีการจ้างผู้รับเหมาสำหรับโครงการก่อสร้างและซ่อมแซมอาคารห้องเย็นเป็นจำนวนเงิน 15.8 ล้านบาท



## บริษัท เชียงใหม่โปรเซสฟู๊ดส์ จำกัด (มหาชน)

บริษัทสามารถชำระหนี้สินในงบแสดงฐานะทางการเงินและจากภาระผูกพันดังกล่าวได้เนื่องจากการมีสภาพคล่องที่เพียงพอ โดยในปี 2559 บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่อง 11.78 เท่า และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเร็ว 7.98 เท่า จากปริมาณสินทรัพย์หมุนเวียนที่ส่วนใหญ่อยู่ในรูปของเงินสดและเทียบเท่าเงินสด

บริษัทไม่มีข้อพิพาท หรือการถูกฟ้องร้องที่จะส่งผลกระทบต่อฐานะการเงินของบริษัท

### ส่วนของผู้ถือหุ้น

บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เท่ากับ 1,469.09 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 1,348.94 ล้านบาท เมื่อช่วงเวลาเดียวกันของปี 2558 คิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.91 โดยบริษัทมีผลกำไรสะสมในส่วนที่ยังไม่ได้จัดสรร เพิ่มขึ้นจาก 861.68 ล้านบาทในปี 2558 เป็น 981.83 ล้านบาทในปี 2559 คิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.94 อันเนื่องมาจากบริษัทมีผลประกอบการที่ดีขึ้น

### กระแสเงินสดและโครงสร้างเงินทุน

บริษัทมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานในปี 2559 เพิ่มขึ้นจากปี 2558 ที่ 186.20 ล้านบาท เป็น 338.39 ล้านบาท อันเนื่องมาจากปริมาณเงินสดรับจากลูกค้าต่างประเทศที่เพิ่มขึ้นจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทที่อ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับเหรียญสหรัฐและปริมาณขายที่มากขึ้น โดยบริษัทมีการใช้เงินสดวางมัดจำสัญญาเช่าที่ดินเพื่อก่อสร้างโรงงานตามแผนการลงทุนในประเทศเมียนมาร์ 25.36 ล้านบาท และเพื่อปรับปรุงและซ่อมแซมอาคารและเครื่องมือเครื่องจักรมูลค่า 72.11 ล้านบาท และใช้ไปในการซื้อโปรแกรมคอมพิวเตอร์เพื่อใช้ในสำนักงาน 1.39 ล้านบาท และใช้ไปในการจ่ายเงินปันผล 76.64 ล้านบาท

บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องในปี 2559 ที่ 11.78 เท่า เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจาก 11.61 เท่าในปีก่อน โดยสินทรัพย์ส่วนใหญ่ของบริษัทและบริษัทย่อยเป็นสินทรัพย์หมุนเวียน ซึ่งมีอัตราส่วนร้อยละ 75.37 ในขณะที่บริษัทมีหนี้สินหมุนเวียนเพียงร้อยละ 6.40 ซึ่งส่วนใหญ่เป็นเจ้าหนี้การค้า และไม่มีเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน บริษัทจึงถือได้ว่ามีสภาพคล่องที่เพียงพอ

บริษัทไม่มีการกู้ยืมเงินระยะยาวจากสถาบันการเงินในระหว่างปี 2559 โดยบริษัทมีสัดส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นสูงคงที่จากปี 2558 คือ 0.10 เท่า



บริษัท เชียงใหม่โปรเซสฟู๊ดส์ จำกัด (มหาชน)

ตารางสรุปฐานะทางการเงินที่สำคัญ

ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ	มูลค่า (ล้านบาท)			เพิ่มขึ้น (ลดลง) ร้อยละ			สัดส่วนต่อสินทรัพย์รวม		
	2557	2558	2559	2557	2558	2559	2557	2558	2559
สินทรัพย์หมุนเวียน									
เงินสดและเงินลงทุน	468.88	559.79	755.81	(19.43)	19.39	35.02	33.80	37.60	46.73
ลูกหนี้รวม	116.41	134.35	118.24	(14.17)	15.41	(11.99)	8.39	9.02	7.31
สินค้าคงเหลือ	436.67	451.87	345.07	28.63	3.48	(23.64)	31.48	30.36	21.33
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	1,021.96	1,146.01	1,219.12	(3.32)	12.14	6.38	73.68	76.98	75.37
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน									
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	347.23	305.90	330.29	(5.64)	(11.90)	7.97	25.03	20.55	20.42
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	17.84	36.72	68.10	(38.74)	105.85	85.48	1.29	2.47	4.21
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	365.07	342.62	398.39	(8.07)	(6.15)	16.28	26.32	23.02	24.63
สินทรัพย์รวม	1,387.03	1,488.62	1,617.52	(4.62)	7.32	8.66	100.00	100.00	100.00
หนี้สินหมุนเวียน	79.23	98.74	103.52	(13.90)	24.63	4.83	5.71	6.63	6.40
หนี้สินไม่หมุนเวียน	40.30	40.93	44.91	14.17	1.57	9.71	2.91	2.75	2.78
หนี้สินรวม	119.53	139.68	148.43	(6.11)	16.85	6.26	8.62	9.38	9.18
ส่วนของผู้ถือหุ้น	1,267.50	1,348.94	1,469.09	(4.47)	6.43	8.91	91.38	90.62	90.82





บริษัท เชียงใหม่ไฟรเซนฟูคส์ จำกัด (มหาชน)

บริษัท เชียงใหม่ไฟรเซนฟูคส์ จำกัด (มหาชน)

งบการเงินและรายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559



## บริษัท เชียงใหม่โฟรเซนฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน)

รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เสนอ คณะกรรมการและผู้ถือหุ้นบริษัท เชียงใหม่โฟรเซนฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน)

ความเห็น

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบการเงินของบริษัท เชียงใหม่โฟรเซนฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ซึ่งประกอบด้วย งบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นและงบกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันและหมายเหตุประกอบงบการเงิน รวมถึงหมายเหตุสรุปนโยบาย การบัญชีที่สำคัญ

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัท เชียงใหม่โฟรเซนฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน) โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

เกณฑ์ในการแสดงความเห็น

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าได้กล่าวไว้ในส่วนของความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงินในรายงานของข้าพเจ้า ข้าพเจ้ามีความเป็นอิสระจากบริษัทตามข้อกำหนดจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชีที่กำหนดโดยสภาวิชาชีพบัญชี ในพระบรมราชูปถัมภ์ ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงิน และข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามข้อกำหนดด้านจรรยาบรรณอื่นๆตามที่ระบุในข้อกำหนดนั้นด้วย ข้าพเจ้าเชื่อว่าหลักฐานการสอบบัญชีที่ข้าพเจ้าได้รับเพียงพอและเหมาะสมเพื่อใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

เรื่องสำคัญในการตรวจสอบ

เรื่องสำคัญในการตรวจสอบคือเรื่องต่างๆที่มีนัยสำคัญที่สุดตามดุลยพินิจของผู้ประกอบวิชาชีพของข้าพเจ้าในการตรวจสอบงบการเงินสำหรับงวดปัจจุบัน ข้าพเจ้าได้นำเรื่องเหล่านี้มาพิจารณาในบริบทของการตรวจสอบงบการเงินโดยรวมและในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า ทั้งนี้ ข้าพเจ้าไม่ได้แสดงความเห็นแยกต่างหากสำหรับเรื่องเหล่านี้



## บริษัท เชียงใหม่ฟู้ดเซ็นฟู๊ดส์ จำกัด (มหาชน)

เรื่องสำคัญในการตรวจสอบ พร้อมวิธีการตรวจสอบมีดังต่อไปนี้

### การรับรู้รายได้

รายได้จากการขายของบริษัทมาจากการจำหน่ายผลิตภัณฑ์อาหารแช่เยือกแข็งทั้งในประเทศและต่างประเทศ คิดเป็นร้อยละ 99 ของรายได้รวมของบริษัท รายได้จากการขายสินค้าถือเป็นรายการบัญชีที่สำคัญ เนื่องจากจำนวนที่บันทึกในบัญชีมีสาระสำคัญ และส่งผลกระทบโดยตรงต่อกำไรขาดทุนของบริษัท ดังนั้นข้าพเจ้าจึงให้ความสนใจเป็นพิเศษต่อการรับรู้รายได้จากการขายของบริษัท และข้าพเจ้าจึงพิจารณาเป็นเรื่องสำคัญในการตรวจสอบ

ข้าพเจ้าตรวจสอบการรับรู้รายได้ของบริษัทโดยการประเมินและทดสอบความมีประสิทธิภาพของระบบการควบคุมภายในของบริษัทที่เกี่ยวข้องกับวงจรรายได้ สุ่มตัวอย่างรายการขายเพื่อตรวจสอบความถูกต้องและเหมาะสมของการรับรู้รายได้ว่าเป็นไปตามเงื่อนไขที่ระบุไว้ในเอกสารการขายและสอดคล้องกับนโยบายการรับรู้รายได้ของบริษัท สุ่มตรวจเอกสารประกอบรายการขายที่เกิดขึ้นในระหว่างปีและช่วงใกล้สิ้นรอบระยะเวลาบัญชี ตรวจสอบใบลดหนี้ที่บริษัทออกภายหลังวันสิ้นรอบระยะเวลาบัญชี และตรวจสอบรายการปรับปรุงบัญชีรายได้ที่สำคัญ วิเคราะห์เปรียบเทียบข้อมูลรายได้แบบแยกตามผลิตภัณฑ์ เพื่อพิจารณาความถูกต้องและเหมาะสมของรายการขายตลอดรอบระยะเวลาบัญชี

### ข้อมูลอื่น

ผู้บริหารเป็นผู้รับผิดชอบต่อข้อมูลอื่น ข้อมูลอื่นประกอบด้วยข้อมูลซึ่งรวมอยู่ในรายงานประจำปี ซึ่งข้าพเจ้าได้รับข้อมูลอื่นในรายงานประจำปีฉบับเตรียมเผยแพร่ก่อนวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีนี้

ความเห็นของข้าพเจ้าต่องบการเงินไม่ครอบคลุมถึงข้อมูลอื่นและข้าพเจ้าไม่ได้แสดงความเห็นเกี่ยวกับข้อมูลอื่นดังกล่าว

ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงิน คือการอ่านและพิจารณาว่าข้อมูลอื่นมีความขัดแย้งที่มีสาระสำคัญกับงบการเงินหรือกับความรู้ที่ได้รับจากการตรวจสอบของข้าพเจ้า หรือปรากฏว่าข้อมูลอื่นมีการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่

ข้าพเจ้าได้อ่านข้อมูลอื่นในรายงานประจำปีฉบับเตรียมเผยแพร่ โดยไม่พบว่ามี การแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญที่ข้าพเจ้าต้องรายงาน

ความรับผิดชอบของผู้บริหารและผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแลต่องบการเงิน

ผู้บริหารมีหน้าที่รับผิดชอบในการจัดทำและนำเสนองบการเงินเหล่านี้โดยถูกต้องตามที่ควรตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน และรับผิดชอบเกี่ยวกับการควบคุมภายในที่ผู้บริหารพิจารณาว่าจำเป็นเพื่อให้สามารถจัดทำงบการเงินที่ปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด



## บริษัท เชียงใหม่โฟรเซนฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน)

ในการจัดทำงบการเงินผู้บริหารรับผิดชอบในการประเมินความสามารถของบริษัทในการดำเนินงานต่อเนื่อง การเปิดเผยเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานต่อเนื่องในกรณีที่มีเรื่องดังกล่าว และการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับกิจการที่ดำเนินการต่อเนื่องเว้นแต่ผู้บริหารมีความตั้งใจที่จะเลิกบริษัทหรือหยุดดำเนินงานหรือไม่สามารถดำเนินงานต่อเนื่องอีกต่อไปได้

ผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแลมีหน้าที่ในการสอดส่องดูแลกระบวนการในการจัดทำรายงานทางการเงินของบริษัท ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงิน

การตรวจสอบของข้าพเจ้ามีวัตถุประสงค์เพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลว่างบการเงินโดยรวมปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด และเสนอรายงานของผู้สอบบัญชีซึ่งรวมความเห็นของข้าพเจ้าอยู่ด้วย ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลคือความเชื่อมั่นในระดับสูงแต่ไม่ได้เป็นการรับประกันว่าการปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีจะสามารถตรวจพบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญที่มีอยู่ได้เสมอไป ข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอาจเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาดและถือว่าเป็นสาระสำคัญเมื่อคาดการณ์อย่างสมเหตุสมผลได้ว่ารายการที่ขัดต่อข้อเท็จจริงแต่ละรายการหรือทุกรายการรวมกันจะมีผลต่อการตัดสินใจทางเศรษฐกิจของผู้ใช้งบการเงินจากการใช้งบการเงินเหล่านี้

ในการตรวจสอบของข้าพเจ้าตามมาตรฐานการสอบบัญชี ข้าพเจ้าใช้ดุลยพินิจและการสังเกตและสงสัยของผู้ประกอบวิชาชีพตลอดการตรวจสอบ และข้าพเจ้าได้ปฏิบัติงานดังต่อไปนี้ด้วย

- ระบุและประเมินความเสี่ยงที่อาจมีการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญในงบการเงิน ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด ออกแบบและปฏิบัติงานตามวิธีการตรวจสอบเพื่อตอบสนองต่อความเสี่ยงเหล่านั้น และได้หลักฐานการสอบบัญชีที่เพียงพอและเหมาะสมเพื่อเป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า ความเสี่ยงที่ไม่พบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญซึ่งเป็นผลมาจากการทุจริตจะสูงกว่าความเสี่ยงที่เกิดจากข้อผิดพลาด เนื่องจากการทุจริตอาจเกี่ยวกับการสมรู้ร่วมคิด การปลอมแปลงเอกสารหลักฐาน การตั้งใจละเว้นการแสดงข้อมูล การแสดงข้อมูลที่ไม่ตรงตามข้อเท็จจริงหรือการแทรกแซงการควบคุมภายใน
- ทำความเข้าใจเกี่ยวกับระบบการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบ เพื่อออกแบบวิธีการตรวจสอบที่เหมาะสมกับสถานการณ์ แต่ไม่ใช่เพื่อวัตถุประสงค์ในการแสดงความเห็นต่อความมีประสิทธิภาพของการควบคุมภายในของบริษัท
- ประเมินความเหมาะสมของนโยบายการบัญชีที่ผู้บริหารใช้และความสมเหตุสมผลของประมาณการทางบัญชีและการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องที่ผู้บริหารจัดทำ
- สรุปลักษณะความเหมาะสมของการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับกิจการที่ดำเนินงานต่อเนื่องของผู้บริหารและสรุปจากหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญเกี่ยวกับเหตุการณ์หรือสถานการณ์ที่อาจเป็นเหตุให้เกิดข้อสงสัยอย่างมีนัยสำคัญต่อความสามารถของบริษัทในการดำเนินงาน



บริษัท เชียงใหม่โพรเซสฟู๊ดส์ จำกัด (มหาชน)

ต่อเนื่องหรือไม่ หากข้าพเจ้าได้ข้อสรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญ ข้าพเจ้าจะต้องให้ข้อสังเกตไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้าถึงการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องในงบการเงิน หรือหากเห็นว่าการเปิดเผยดังกล่าวไม่เพียงพอ ข้าพเจ้าจะแสดงความเห็นที่เปลี่ยนแปลงไป ข้อสรุปของข้าพเจ้าขึ้นอยู่กับหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับจนถึงวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้า อย่างไรก็ตาม เหตุการณ์หรือสถานการณ์ในอนาคตอาจเป็นเหตุให้บริษัทต้องหยุดการดำเนินงานต่อเนื่องได้

- ประเมินการนำเสนอโครงสร้างและเนื้อหาของงบการเงินโดยรวม รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องตลอดจนประเมินว่างบการเงินแสดงรายการและเหตุการณ์ที่เกิดขึ้น โดยถูกต้องตามที่ควรหรือไม่

ข้าพเจ้าได้สื่อสารกับผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแลเกี่ยวกับขอบเขตและช่วงเวลาของการตรวจสอบตามที่ได้วางแผนไว้ ประเด็นที่มีนัยสำคัญที่พบจากการตรวจสอบรวมถึงข้อบกพร่องที่มีนัยสำคัญในระบบการควบคุมภายในซึ่งข้าพเจ้าได้พบในระหว่างการตรวจสอบของข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าได้ให้คำรับรองแก่ผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแลว่า ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามข้อกำหนดจรรยาบรรณที่เกี่ยวข้องกับความเป็นอิสระและได้สื่อสารกับผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแลเกี่ยวกับความสัมพันธ์ทั้งหมดตลอดจนเรื่องอื่นซึ่งข้าพเจ้าเชื่อว่ามีเหตุผลที่บุคคลภายนอกอาจพิจารณาว่ากระทบต่อความเป็นอิสระของข้าพเจ้าและมาตรการที่ข้าพเจ้าใช้เพื่อป้องกันไม่ให้ข้าพเจ้าขาดความเป็นอิสระ

จากเรื่องทั้งหลายที่สื่อสารกับผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแล ข้าพเจ้าได้พิจารณาเรื่องต่างๆ ที่มีนัยสำคัญที่สุดในการตรวจสอบงบการเงินในงวดปัจจุบันและกำหนดเป็นเรื่องสำคัญในการตรวจสอบ ข้าพเจ้าได้อธิบายเรื่องเหล่านี้ไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชี เว้นแต่กฎหมายหรือข้อบังคับห้ามไม่ให้เปิดเผยเรื่องดังกล่าวต่อสาธารณะ หรือในสถานการณ์ที่ยากที่จะเกิดขึ้น ข้าพเจ้าพิจารณาว่าไม่ควรสื่อสารเรื่องดังกล่าวในรายงานของข้าพเจ้าเพราะการกระทำดังกล่าวสามารถคาดการณ์ได้อย่างสมเหตุสมผลว่าจะมีผลกระทบในทางลบมากกว่าผลประโยชน์ที่ผู้มีส่วนได้เสียสาธารณะจะได้จากการสื่อสารดังกล่าว

นายประดิษฐ์ รอดลอยทุกซ์

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 218

บริษัท เอเอสที มาสเตอร์ จำกัด

วันที่ 24 กุมภาพันธ์ 2560



บริษัท เชียงใหม่โปรเซสฟู๊ดส์ จำกัด (มหาชน)

บริษัท เชียงใหม่โปรเซสฟู๊ดส์ จำกัด (มหาชน)

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559

สินทรัพย์	หมายเหตุ	บาท	
		2559	2558
<b>สินทรัพย์หมุนเวียน</b>			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	6	405,131,595	259,786,030
เงินลงทุนชั่วคราว	7	350,681,734	300,000,000
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	8	69,962,214	78,777,184
ลูกหนี้ชาวไร่	9	48,280,500	24,390,237
ลูกหนี้จากการเลิกกิจการของบริษัทย่อย	10	-	31,180,508
สินค้าคงเหลือ	11	345,065,455	451,872,687
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>		<b>1,219,121,498</b>	<b>1,146,006,646</b>
<b>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>			
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	12	22,128,578	22,128,578
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	13	330,294,513	305,899,558
เงินมัดจำค่าเช่าที่ดิน	14	25,358,949	-
โปรแกรมคอมพิวเตอร์	15	8,556,610	7,497,315
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	25	10,408,712	7,046,170
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น		1,646,944	43,419
<b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>		<b>398,394,306</b>	<b>342,615,040</b>
<b>รวมสินทรัพย์</b>		<b>1,617,515,804</b>	<b>1,488,621,686</b>

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้



บริษัท เชียงใหม่โปรเซสฟู๊ดส์ จำกัด (มหาชน)

บริษัท เชียงใหม่โปรเซสฟู๊ดส์ จำกัด (มหาชน)

งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559

		บาท			
	หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	หมายเหตุ		2559	2558
หนี้สินหมุนเวียน					
	เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	17		74,885,608	82,160,665
	ภาษีเงินได้ค้างจ่าย			25,451,961	13,000,451
	หนี้สินหมุนเวียนอื่น			3,180,112	3,583,531
รวมหนี้สินหมุนเวียน				103,517,681	98,744,647
หนี้สินไม่หมุนเวียน					
	ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	18		44,907,938	40,934,900
รวมหนี้สิน				148,425,619	139,679,547
ส่วนของผู้ถือหุ้น					
ทุนเรือนหุ้น - มูลค่าหุ้นละ 1 บาท					
ทุนจดทะเบียน					
	ปี 2559 : หุ้นสามัญ 381,145,725 หุ้น				
	ปี 2558 : หุ้นสามัญ 381,146,251 หุ้น	19		381,145,725	381,146,251
ทุนที่ออกและชำระแล้ว					
	หุ้นสามัญ 381,145,725 หุ้น			381,145,725	381,145,725
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น				68,000,000	68,000,000
กำไรสะสม					
	จัดสรรเพื่อทุนสำรองตามกฎหมาย	20		38,115,000	38,115,000
	ส่วนที่ยังไม่ได้จัดสรร			981,829,460	861,681,414
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น				1,469,090,185	1,348,942,139
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น				1,617,515,804	1,488,621,686

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้



บริษัท เชียงใหม่ไฟรเซ่นฟูคส์ จำกัด (มหาชน)

บริษัท เชียงใหม่ไฟรเซ่นฟูคส์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559

หมายเหตุ	บาท		
	งบการเงินรวม	งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2558	2559	2558
รายได้จากการขาย	1,419,894,639	1,465,504,235	1,419,894,639
ต้นทุนขาย	(1,075,741,851)	(1,062,169,278)	(1,075,741,851)
กำไรขั้นต้น	344,152,788	403,334,957	344,152,788
รายได้เงินปันผลจากบริษัทย่อย	5.2	-	16,799,993
กำไรจากการเลิกกิจการของบริษัทย่อย	10	-	7,826,850
กำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยน	(26,779,057)	8,317,785	(26,779,057)
รายได้อื่น	12,304,722	13,475,528	11,889,373
กำไรก่อนค่าใช้จ่าย	329,678,453	425,128,270	353,889,947
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(93,736,556)	(94,879,428)	(93,736,556)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(84,310,772)	(86,398,111)	(84,187,354)
รวมค่าใช้จ่าย	(178,047,328)	(181,277,539)	(177,923,910)
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	151,631,125	243,850,731	175,966,037
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	25	(32,072,653)	(31,843,653)
กำไรสำหรับปี	119,558,472	196,376,072	144,122,384
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	-	-	-
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	119,558,472	196,376,072	144,122,384
การแบ่งปันกำไร			
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	119,558,472	196,376,072	144,122,384
การแบ่งปันกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม			
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	119,558,472	196,376,072	144,122,384
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน			
กำไรส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	0.31	0.52	0.38
จำนวนหุ้นสามัญเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (หุ้น)	381,145,725	381,145,725	381,145,725
หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้			





บริษัท เชียงใหม่ไฟรเซ่นฟุตส์ จำกัด (มหาชน)

บริษัท เชียงใหม่ไฟรเซ่นฟุตส์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นรวม

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559

หมายเหตุ	บาท				
	ทุนที่ออก		กำไรสะสม		รวม
	และชำระแล้ว	ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	สำรองตามกฎหมาย	ส่วนที่ยังไม่ได้จัดสรร	
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 1 มกราคม 2558	381,145,725	68,000,000	38,115,000	780,236,984	1,267,497,709
เงินปันผลจ่าย	21 -	-	-	(38,114,042)	(38,114,042)
กำไรสำหรับปี	-	-	-	119,558,472	119,558,472
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	-	-	-	-	-
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	-	-	-	119,558,472	119,558,472
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558	381,145,725	68,000,000	38,115,000	861,681,414	1,348,942,139

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

รายงานประจำปี 2559





บริษัท เชียงใหม่โฟรเซนฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน)

บริษัท เชียงใหม่โฟรเซนฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน)

งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นเฉพาะกิจการ

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559

		บาท				
หมายเหตุ		ทุนที่ออก	กำไรสะสม		รวม	
		และชำระแล้ว	ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	สำรองตามกฎหมาย		ส่วนที่ยังไม่ได้จัดสรร
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 1 มกราคม 2558		381,145,725	68,000,000	38,115,000	755,673,072	1,242,933,797
เงินปันผลจ่าย	21	-	-	-	(38,114,042)	(38,114,042)
กำไรสำหรับปี		-	-	-	144,122,384	144,122,384
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี		-	-	-	-	-
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี		-	-	-	144,122,384	144,122,384
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558		381,145,725	68,000,000	38,115,000	861,681,414	1,348,942,139
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 1 มกราคม 2559		381,145,725	68,000,000	38,115,000	861,681,414	1,348,942,139
เงินปันผลจ่าย	21	-	-	-	(76,228,026)	(76,228,026)
กำไรสำหรับปี		-	-	-	196,376,072	196,376,072
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี		-	-	-	-	-
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี		-	-	-	196,376,072	196,376,072
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559		381,145,725	68,000,000	38,115,000	981,829,460	1,469,090,185

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

รายงานประจำปี 2559





บริษัท เชียงใหม่โฟรเซนฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน)

บริษัท เชียงใหม่โฟรเซนฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกระแสเงินสด

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559

	บาท		
	งบการเงินรวม	งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2558	2559	2558
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>			
กำไรก่อนภาษีเงินได้	151,631,125	243,850,731	175,966,037
รายการปรับกระทบกำไรเป็นเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน			
(กำไร)ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	(38,602)	1,742	(38,602)
หนี้สงสัยจะสูญ(กลับรายการ)	(41,075)	58,112	(41,075)
ขาดทุนจากการปรับมูลค่าสินค้า	1,260,484	3,726,795	1,260,484
กำไรจากการปรับมูลค่าเงินลงทุน	-	(681,734)	-
(กำไร)ขาดทุนจากการจำหน่ายและตัดจำหน่ายสินทรัพย์	(583,841)	2,544,975	(436,855)
เงินปันผลรับจากบริษัทย่อย	-	-	(16,799,993)
กำไรจากการเลิกกิจการของบริษัทย่อย	-	-	(7,826,850)
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	50,861,000	39,247,460	50,838,915
ผลประโยชน์พนักงานเมื่อเกษียณอายุ	4,614,180	4,613,238	4,614,180
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลง			
ในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	207,703,271	293,361,319	207,536,241
สินทรัพย์ดำเนินงานลดลง (เพิ่มขึ้น)			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	11,505,650	8,863,663	11,507,911
ลูกหนี้ขายไว้	481,739	(23,948,375)	481,739
สินค้าคงเหลือ	(16,467,541)	103,080,437	(16,467,541)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	1,717,567	(1,603,525)	1,716,667
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	2,195,583	(1,713,522)	3,528,962
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	174,318	7,695	205,169
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานเมื่อเกษียณอายุ	(3,983,100)	(640,200)	(3,983,100)
<b>เงินสดรับจากการดำเนินงาน</b>	<b>203,327,487</b>	<b>377,407,492</b>	<b>204,526,048</b>
รับคืนภาษีเงินได้	1,331,600	-	1,331,600
จ่ายภาษีเงินได้	(18,459,489)	(38,385,691)	(17,752,260)
<b>เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>	<b>186,199,598</b>	<b>339,021,801</b>	<b>188,105,388</b>

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้



บริษัท เชียงใหม่โปรเซสฟู๊ดส์ จำกัด (มหาชน)

บริษัท เชียงใหม่โปรเซสฟู๊ดส์ จำกัด (มหาชน)และบริษัทย่อย

งบกระแสเงินสด (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559

	บาท		
	งบการเงินรวม	งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2558	2559	2558
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน</b>			
เงินลงทุนชั่วคราวเพิ่มขึ้น	(4,000,000)	(50,000,000)	(10,000,000)
เงินปันผลรับจากบริษัทย่อย	-	-	16,799,993
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดที่มีในบริษัทย่อย ณ วันเลิกกิจการ (หมายเหตุ 10)	(31,242,211)	-	-
เงินสดรับจากการชำระบัญชีของบริษัทย่อย	-	31,180,508	-
เงินสดจ่ายมัดจำค่าเช่าที่ดิน	-	(25,358,949)	-
เงินสดรับจากการจำหน่ายอุปกรณ์	665,397	641,060	459,897
เงินสดจ่ายเพื่อซื้ออาคารและอุปกรณ์ (ข้อมูลกระแสเงินสดเพิ่มเติม 1)	(25,723,860)	(72,109,766)	(25,723,860)
เงินสดจ่ายซื้อโปรแกรมคอมพิวเตอร์	(915,535)	(1,389,949)	(915,535)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(61,216,209)	(117,037,096)	(19,379,505)
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน</b>			
เงินสดจ่ายเงินปันผล (ข้อมูลกระแสเงินสดเพิ่มเติม 2)	(38,081,946)	(76,639,140)	(38,081,946)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(38,081,946)	(76,639,140)	(38,081,946)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น - สุทธิ	86,901,443	145,345,565	130,643,937
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	172,884,587	259,786,030	129,142,093
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี	259,786,030	405,131,595	259,786,030
<b>ข้อมูลกระแสเงินสดเปิดเผยเพิ่มเติม</b>			
<b>1. เงินสดจ่ายในการซื้ออาคารและอุปกรณ์</b>			
รายละเอียดอาคารและอุปกรณ์ได้มาในระหว่างปีดังนี้			
อาคารและอุปกรณ์ที่ได้มาในระหว่างปี	(31,569,792)	(66,497,796)	(31,569,792)
เจ้าหน้าที่ซื้อทรัพย์สินเพิ่มขึ้น(ลดลง)	5,845,932	(5,611,970)	5,845,932
เงินสดจ่ายเพื่อซื้ออาคารและอุปกรณ์	(25,723,860)	(72,109,766)	(25,723,860)
<b>2. เงินสดจ่ายเงินปันผล</b>			
เงินปันผลจ่าย	(38,114,042)	(76,228,026)	(38,114,042)
เงินปันผลค้างจ่ายเพิ่มขึ้น	32,096	(411,114)	32,096
เงินสดจ่ายเงินปันผล	(38,081,946)	(76,639,140)	(38,081,946)

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้



## บริษัท เชียงใหม่ไฟรเซนฟูคส์ จำกัด (มหาชน)

บริษัท เชียงใหม่ไฟรเซนฟูคส์ จำกัด (มหาชน)

หมายเหตุประกอบงบการเงิน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559

### 1. ข้อมูลทั่วไป

บริษัท เชียงใหม่ไฟรเซนฟูคส์ จำกัด (มหาชน) จัดทะเบียนเข้าเป็นบริษัทในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในปี 2536 บริษัทดำเนินธุรกิจผลิตและส่งออกผักแช่เยือกแข็ง บริษัทมีที่อยู่ตามที่ได้จดทะเบียนไว้ดังนี้

สำนักงานใหญ่ ตั้งอยู่เลขที่ 149/34 ชั้น 3 - 4 ซอยแฉ่งโกลพลาซ่า ถนนสุรวงศ์ แขวงสุริยวงศ์ เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร

สำนักงานสาขา 1 ตั้งอยู่ เลขที่ 92 หมู่ที่ 3 ถนนเชียงใหม่ - พัว ด่านหนองจ่อม อำเภอสันทราย จังหวัดเชียงใหม่

สำนักงานสาขา 2 ตั้งอยู่เลขที่ 299 หมู่ที่ 14 ถนนเชียงใหม่ - พัว ด่านแม่แฝกใหม่ อำเภอสันทราย จังหวัดเชียงใหม่

### 2. หลักเกณฑ์ในการจัดทำงบการเงิน

งบการเงินนี้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน รวมถึงแนวปฏิบัติทางการบัญชีที่ประกาศใช้โดยสภาวิชาชีพบัญชี (“สภาวิชาชีพบัญชี”) กฎระเบียบและประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้อง

การจัดทำงบการเงินให้สอดคล้องกับหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไปในประเทศไทยซึ่งกำหนดให้ฝ่ายบริหารประมาณการและกำหนดสมมติฐานที่เกี่ยวข้องอันจะมีผลต่อตัวเลขของสินทรัพย์และหนี้สินรวมทั้งเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับสินทรัพย์และหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น ณ วันที่ในงบการเงิน และข้อมูลรายได้และค่าใช้จ่ายในระยะเวลาที่เสนองบการเงินดังกล่าวตัวเลขที่เกิดขึ้นจริงอาจแตกต่างจากตัวเลขประมาณการ ถึงแม้ว่าฝ่ายบริหารได้จัดทำตัวเลขประมาณการขึ้นจากความเข้าใจในเหตุการณ์และสิ่งที่ได้กระทำไปในปัจจุบันอย่างดีที่สุดแล้ว

งบการเงินได้จัดทำขึ้น โดยใช้เกณฑ์ราคาทุนเดิมในการวัดมูลค่าขององค์ประกอบของงบการเงิน เว้นแต่จะได้เปิดเผยเป็นอย่างอื่นในนโยบายการบัญชี

งบการเงินรวมได้จัดทำขึ้น โดยรวมงบการเงินของบริษัท เชียงใหม่ไฟรเซนฟูคส์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย คือ บริษัท อะกรีฟูคส์โปรเซสซิ่ง จำกัด โดยบริษัทถือหุ้นในอัตราร้อยละ 100 ของทุนจดทะเบียน

บริษัท อะกรีฟูคส์โปรเซสซิ่ง จำกัด ได้จดทะเบียนเลิกกับกระทรวงพาณิชย์ เมื่อวันที่ 21 ธันวาคม 2558 ดังนั้นในการนำเสนองบการเงินรวม บริษัทจึงได้จัดทำงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นรวมและงบกระแสเงินสดรวม โดยรวมผลการดำเนินงานของบริษัทย่อยดังกล่าว ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2558 จนถึงวันที่ 21 ธันวาคม 2558 และไม่ได้จัดทำบแสดงฐานะการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558

“บริษัท” หมายถึง บริษัท เชียงใหม่ไฟรเซนฟูคส์ จำกัด (มหาชน) “กลุ่มบริษัท” หมายถึง บริษัท เชียงใหม่ไฟรเซนฟูคส์ จำกัด (มหาชน) และ บริษัทย่อย คือ บริษัท อะกรีฟูคส์โปรเซสซิ่ง จำกัด

รายการบัญชีที่สำคัญระหว่างบริษัทและบริษัทย่อยที่รวมในงบการเงินรวมได้หักกลบลบกันแล้ว

เพื่อความสะดวกของผู้ใช้งบการเงินจึงได้มีการแปลงงบการเงินเป็นภาษาอังกฤษจากงบการเงินที่จัดทำเป็นภาษาไทย





## บริษัท เชียงใหม่ไฟรเซนฟูคส์ จำกัด (มหาชน)

บริษัท เชียงใหม่ไฟรเซนฟูคส์ จำกัด (มหาชน)

หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559

### 3. มาตรฐานการรายงานทางการเงินใหม่

#### ก. มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่เริ่มมีผลบังคับใช้ในปีปัจจุบัน

ในระหว่างปี บริษัทได้นำมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับปรับปรุง (ปรับปรุง 2558) และฉบับใหม่รวมถึงแนวปฏิบัติทางบัญชี ที่ออกโดยสภาวิชาชีพบัญชี ซึ่งมีผลบังคับใช้สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2559 มาถือปฏิบัติ มาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าวได้รับการปรับปรุงหรือจัดให้มีขึ้นเพื่อให้มีเนื้อหาเท่าเทียมกับมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศ โดยส่วนใหญ่เป็นการปรับปรุงถ้อยคำและคำศัพท์ การตีความและการให้แนวปฏิบัติทางบัญชีกับผู้ใช้มาตรฐาน การนำมาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าวมาถือปฏิบัตินี้ไม่มีผลกระทบอย่างเป็นสาระสำคัญต่องบการเงินของบริษัท

#### ข. มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่จะมีผลบังคับในอนาคต

ในระหว่างปีปัจจุบัน สภาวิชาชีพบัญชีได้ประกาศใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงินและการตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับปรับปรุง (ปรับปรุง 2559) จำนวนหลายฉบับ ซึ่งมีผลบังคับใช้สำหรับงบการเงินที่มีรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2560 มาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าวได้รับการปรับปรุงหรือจัดให้มีขึ้นเพื่อให้มีเนื้อหาเท่าเทียมกับมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศ โดยส่วนใหญ่เป็นการปรับปรุงถ้อยคำและคำศัพท์ การตีความและการให้แนวปฏิบัติทางบัญชีกับผู้ใช้มาตรฐาน

ฝ่ายบริหารของบริษัทเชื่อว่ามาตรฐานการรายงานทางการเงินและการตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับปรับปรุง จะไม่มีผลกระทบอย่างเป็นสาระสำคัญต่องบการเงินเมื่อนำมาถือปฏิบัติ อย่างไรก็ตาม มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่มีการเปลี่ยนแปลงหลักการสำคัญ สรุปได้ดังต่อไปนี้

มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 27 (ปรับปรุง 2559) เรื่อง งบการเงินเฉพาะกิจการ

มาตรฐานฉบับปรับปรุงนี้กำหนดทางเลือกเพิ่มเติมสำหรับการบันทึกบัญชีเงินลงทุนในบริษัทย่อยในงบการเงินเฉพาะกิจการ โดยเลือกบันทึกตามวิธีส่วนได้เสียได้ ตามที่อธิบายไว้ในมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 28 (ปรับปรุง 2559) เรื่อง เงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า ทั้งนี้ กิจการต้องใช้วิธีการบันทึกบัญชีเดียวกันสำหรับเงินลงทุนแต่ละประเภทและหากกิจการเลือกบันทึกเงินลงทุนดังกล่าวตามวิธีส่วนได้เสียในงบการเงินเฉพาะกิจการ กิจการต้องปรับปรุงรายการดังกล่าวโดยวิธีปรับย้อนหลัง

### 4. นโยบายการบัญชี

นโยบายการบัญชีที่สำคัญที่ใช้ในการจัดทำงบการเงินของบริษัทมีดังนี้

#### 4.1 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด หมายถึง เงินสดและเงินฝากธนาคาร และเงินลงทุนระยะสั้นที่มีสภาพคล่องสูง ซึ่งถึงกำหนดจ่ายคืนภายในระยะเวลาไม่เกิน 3 เดือนนับจากวันที่ได้มาและไม่มีข้อจำกัดในการเบิกใช้

เงินฝากสถาบันการเงินที่มีข้อจำกัดในการใช้ได้แสดงไว้แยกต่างหากในบัญชี “เงินฝากประจำที่ติดภาระค้ำประกัน” ภายใต้สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นในงบแสดงฐานะการเงิน



## บริษัท เชียงใหม่โฟรเซนฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน)

บริษัท เชียงใหม่โฟรเซนฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน)

หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559

### 4.2 เงินลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวม

เงินลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมซึ่งบริษัทถือเป็นเงินลงทุนเพื่อค้าแสดงตามมูลค่ายุติธรรม มูลค่ายุติธรรมของหน่วยลงทุนคำนวณจากมูลค่าสินทรัพย์สุทธิ บริษัทบันทึกการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของหลักทรัพย์เป็นรายการกำไรหรือขาดทุนในงบกำไรขาดทุน

### 4.3 ลูกหนี้การค้า

ลูกหนี้การค้าแสดงในราคาที่จะรับรู้ในใบแจ้งหนี้สุทธิจากค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ

### 4.4 ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ

บริษัทตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญไว้เท่ากับจำนวนที่คาดว่าจะเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้การค้าและลูกหนี้ชาวไร่ไม่ได้ ทั้งนี้โดยประมาณจากประสบการณ์ในการเก็บหนี้และการพิจารณาฐานะของลูกหนี้ในปัจจุบัน หนี้สูญที่เกิดขึ้นในระหว่างปีถัดไปเป็นค่าใช้จ่ายเมื่อสามารถระบุได้

### 4.5 สินค้าคงเหลือ

สินค้าคงเหลือแสดงด้วยราคาทุนหรือมูลค่าสุทธิที่จะได้รับแล้วแต่ราคาใดจะต่ำกว่า ราคาทุนของสินค้าคำนวณโดยวิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก ต้นทุนในการซื้อประกอบด้วยราคาซื้อ และค่าใช้จ่ายทางตรงที่เกี่ยวข้องกับการซื้อสินค้านั้น เช่น ค่าภาษีอากร ค่าขนส่งหักด้วยส่วนลดและเงินที่ได้รับคืนจากการซื้อสินค้า ต้นทุนของสินค้าสำเร็จรูปและงานระหว่างทำประกอบด้วย ค่าวัตถุดิบ ค่าแรงทางตรง ค่าใช้จ่ายอื่นทางตรง และค่าสูญในการผลิตซึ่งเป็นส่วนตามเกณฑ์การดำเนินงานตามปกติ มูลค่าสุทธิที่จะได้รับประมาณจากราคาที่คาดว่าจะขายได้ตามปกติของธุรกิจหักด้วยค่าใช้จ่ายที่จำเป็นเพื่อให้สินค้านั้นสำเร็จรูปและค่าใช้จ่ายในการขาย

ณ วันสิ้นปีบริษัทจะพิจารณาสภาพของสินค้าสำเร็จรูป เพื่อพิจารณาประกอบว่าจำนวนเงินค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญที่ตั้งไว้เพียงพอและเหมาะสมแล้ว

### 4.6 เงินลงทุนในบริษัทย่อย

บริษัทย่อยหมายถึงกิจการที่กลุ่มบริษัทควบคุม กลุ่มบริษัทควบคุมกิจการเมื่อกลุ่มบริษัทมีการเปิดรับหรือมีสิทธิในผลตอบแทนผันแปรจากการเกี่ยวข้องกับผู้ที่ได้รับการลงทุนและมีความสามารถทำให้เกิดผลกระทบต่อผลตอบแทนจากการใช้อำนาจเหนือ ผู้ได้รับการควบคุม กลุ่มบริษัทรวมงบการเงินของบริษัทย่อยไว้ในงบการเงินรวมตั้งแต่วันที่กลุ่มบริษัทมีอำนาจในการควบคุมบริษัทย่อย กลุ่มบริษัทจะไม่นำงบการเงินของบริษัทย่อยมารวมไว้ในงบการเงินรวมนับจากวันที่กลุ่มบริษัทสูญเสียอำนาจควบคุม

กิจการจะตัดรายการบัญชีระหว่างกิจการ ยอดคงเหลือ และรายการกำไรหรือขาดทุนที่ยังไม่ได้เกิดขึ้นจริงระหว่างกลุ่มบริษัท นโยบายการบัญชีของบริษัทย่อยได้ถูกเปลี่ยนเพื่อให้สอดคล้องกับนโยบายการบัญชีของกลุ่มบริษัท ในงบการเงินเฉพาะกิจการ

เงินลงทุนในบริษัทย่อยจะบันทึกบัญชีด้วยราคาทุนหักค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ ต้นทุนจะมีการปรับเพื่อสะท้อนการเปลี่ยนแปลงสิ่งตอบแทนที่เกิดขึ้นจากสิ่งตอบแทนที่คาดว่าจะได้รับ ต้นทุนนั้นจะรวมส่วนแบ่งต้นทุนทางตรง



## บริษัท เชียงใหม่โฟรเซนฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน)

บริษัท เชียงใหม่โฟรเซนฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน)

หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559

รายการและส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม

กลุ่มบริษัทปฏิบัติต่อรายการกับส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมเช่นเดียวกันกับส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นกลุ่มบริษัท สำหรับการซื้อส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม ผลต่างระหว่างสิ่งตอบแทนที่จ่ายให้และมูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์สุทธิของหุ้นที่ซื้อเข้ามาในบริษัทย่อยจะถูกบันทึกในส่วนของผู้ถือหุ้นและกำไรหรือขาดทุนจากการขายในส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมจะถูกบันทึกในส่วนของผู้ถือหุ้น

#### 4.7 อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน

บริษัทบันทึกมูลค่าเริ่มแรกของอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนในราคาทุนซึ่งรวมต้นทุนการทำรายการ หลังจากนั้น บริษัทจะบันทึกอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนด้วยราคาทุนหักค่าเสื่อมราคาสะสมและค่าเพื่อการด้อยค่า (ถ้ามี)

บริษัทรับรู้ผลต่างระหว่างจำนวนเงินที่ได้รับสุทธิจากการจำหน่ายกับมูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์ในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในปีที่ตัดรายการอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนออกจากบัญชี

#### 4.8 ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ รับรู้เมื่อเริ่มแรกตามราคาทุน สินทรัพย์ทุกประเภทยกเว้นที่ดินแสดงในงบแสดงฐานะการเงินด้วยราคาทุนเดิมหักค่าเสื่อมราคาสะสม

ค่าเสื่อมราคาอาคารและอุปกรณ์คำนวณโดยวิธีเส้นตรงตามอายุการให้ประโยชน์โดยประมาณของสินทรัพย์ดังนี้

	จำนวนปี
อาคาร	20
เครื่องจักรและอุปกรณ์	5-10
ยานพาหนะ	5
อุปกรณ์และเครื่องตกแต่งสำนักงาน	5

เมื่อมีการขายหรือเลิกใช้งานสินทรัพย์ บริษัทจะบันทึกตัดราคาทุนและค่าเสื่อมราคาสะสมของสินทรัพย์นั้นออกจากบัญชี และรับรู้ผลกำไรหรือขาดทุนจากการจำหน่ายสินทรัพย์เหล่านั้นในงบกำไรขาดทุน

อาคารระหว่างก่อสร้างและเครื่องจักรระหว่างติดตั้งแสดงในราคาทุนโดยที่ยังไม่มีการตัดค่าเสื่อมราคาจนกระทั่งสินทรัพย์นั้นจะแล้วเสร็จและพร้อมที่จะใช้งานได้ตามวัตถุประสงค์

ทุกสิ้นรอบระยะเวลารายงาน ได้มีการทบทวนและปรับปรุงมูลค่าคงเหลือและอายุการให้ประโยชน์ของสินทรัพย์ให้เหมาะสม

#### 4.9 สินทรัพย์ไม่มีตัวตน และค่าตัดจำหน่าย

สินทรัพย์ไม่มีตัวตน ได้แก่ ซอฟต์แวร์คอมพิวเตอร์ แสดงตามราคาทุนหักค่าตัดจำหน่ายสะสม บริษัทคิดค่าตัดจำหน่ายสำหรับสินทรัพย์โดยวิธีเส้นตรงตามอายุการใช้งานของสินทรัพย์เป็นระยะเวลา 5 ปี





## บริษัท เชียงใหม่โฟรเซนฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน)

บริษัท เชียงใหม่โฟรเซนฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน)

หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559

### 4.10 การด้อยค่าของสินทรัพย์

บริษัทได้สอบทานการด้อยค่าของสินทรัพย์เมื่อมีข้อบ่งชี้ว่ามูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์อาจจะไม่ได้รับคืนหรือเมื่อมูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์เกินกว่ามูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืน (ราคาขายสุทธิหรือมูลค่าจากการใช้ของสินทรัพย์นั้นแล้วแต่ราคาใดจะสูงกว่า) โดยที่การประเมินจะพิจารณาสินทรัพย์แต่ละรายการหรือพิจารณาจากหน่วยสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดเงินสดแล้วแต่กรณี ในกรณีที่มูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์เกินกว่ามูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืน บริษัทได้รับรู้รายการขาดทุนจากการด้อยค่าในงบกำไรขาดทุน บริษัทจะบันทึกกลับรายการผลขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ที่รับรู้ในงวดก่อนๆ โดยบันทึกเป็นรายได้อื่นเมื่อมีข้อบ่งชี้ว่ารายการขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์หมดไปหรือยังคงมีอยู่แต่เป็นไปในทางที่ลดลง

### 4.11 รายการบัญชีที่เป็นเงินตราต่างประเทศ

บริษัทแปลงค่ารายการที่เป็นเงินตราต่างประเทศให้เป็นเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ที่เกิดรายการและแปลงค่าสินทรัพย์และหนี้สินที่เป็นตัวเงินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ ณ วันที่ในงบแสดงฐานะการเงินให้เป็นเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ในงบแสดงฐานะการเงิน รายการกำไรและรายการขาดทุนที่เกิดจากรับหรือจ่ายชำระที่เป็นเงินตราต่างประเทศและที่เกิดการแปลงค่าสินทรัพย์และหนี้สินที่เป็นตัวเงินดังกล่าวได้บันทึกทันทีในงบกำไรขาดทุน

### 4.12 การบัญชีสำหรับสัญญาเช่าระยะยาว - กรณีที่บริษัทเป็นผู้เช่า

สัญญาเช่าสินทรัพย์ที่มีความเสี่ยงและผลตอบแทนของความเป็นเจ้าของส่วนใหญ่ได้โอนไปให้กับผู้เช่าถือเป็นสัญญาเช่าการเงิน สัญญาเช่าการเงินจะบันทึกเป็นรายจ่ายฝ่ายทุนด้วยมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ที่เช่าหรือมูลค่าปัจจุบันสุทธิของจำนวนเงินที่ต้องจ่ายตามสัญญาเช่า แล้วแต่มูลค่าใดจะต่ำกว่า โดยจำนวนเงินที่ต้องจ่ายจะบันทึกระหว่างหนี้สินและค่าใช้จ่ายทางการเงินเพื่อให้ได้อัตราดอกเบี้ยคงที่ต่อหนี้สินคงค้างอยู่โดยพิจารณาแยกแต่ละสัญญา ภาระผูกพันตามสัญญาเช่าหักค่าใช้จ่ายทางการเงินจะบันทึกเป็นหนี้สินระยะยาว ส่วนดอกเบี้ยจ่ายจะบันทึกในงบกำไรขาดทุนตลอดอายุของสัญญาเช่า สินทรัพย์ที่ได้มาตามสัญญาเช่าการเงินจะคิดค่าเสื่อมราคาตลอดอายุการใช้งานของสินทรัพย์ที่เช่า

สัญญาเช่าระยะยาวเพื่อเช่าสินทรัพย์โดยที่ความเสี่ยงและผลตอบแทนของความเป็นเจ้าของส่วนใหญ่ตกอยู่กับผู้ให้เช่าจะจัดเป็นสัญญาเช่าดำเนินงาน เงินที่ต้องจ่ายภายใต้สัญญาเช่าดำเนินงาน สุทธิจากสิ่งตอบแทนของเงินที่ได้รับจากผู้ให้เช่าจะบันทึกในกำไรหรือขาดทุนโดยใช้วิธีเส้นตรงตลอดอายุของสัญญาเช่า

### 4.13 ผลประโยชน์ของพนักงาน

ผลประโยชน์ระยะสั้นของพนักงาน

บริษัทรับรู้ เงินเดือน ค่าจ้าง โบนัส และเงินสมทบกองทุนประกันสังคมเป็นค่าใช้จ่ายเมื่อเกิดรายการ

ผลประโยชน์หลังออกจากการงานของพนักงาน

โครงการสมทบเงิน

บริษัทและพนักงานของบริษัทได้ร่วมกันจัดตั้งกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ซึ่งประกอบด้วยเงินที่พนักงานจ่ายสะสมและเงินที่บริษัทจ่ายสมทบให้เป็นรายเดือน สินทรัพย์ของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพได้แยกออกจากสินทรัพย์ของบริษัท เงินที่บริษัทจ่ายสมทบกองทุนสำรองเลี้ยงชีพบันทึกเป็นค่าใช้จ่ายในปีที่เกิดรายการ



บริษัท เชียงใหม่ไฟรเซ็นฟูคส์ จำกัด (มหาชน)

บริษัท เชียงใหม่ไฟรเซ็นฟูคส์ จำกัด (มหาชน)

หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559

โครงการผลประโยชน์หลังออกจากราชการ

บริษัทมีภาระสำหรับเงินชดเชยที่ต้องจ่ายให้แก่พนักงานเมื่อออกจากราชการตามกฎหมายแรงงาน ซึ่งบริษัทถือว่าเงินชดเชยดังกล่าวเป็นโครงการผลประโยชน์หลังออกจากราชการสำหรับพนักงาน

บริษัทคำนวณหนี้สินตามโครงการผลประโยชน์หลังออกจากราชการของพนักงาน โดยใช้วิธีคิดลดแต่ละหน่วยที่ประมาณการไว้ (Projected Unit Credit Method) โดยผู้เชี่ยวชาญอิสระ ได้ทำการประเมินภาระผูกพันดังกล่าวตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย

ผลกำไรหรือขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย (Actuarial gains and losses) สำหรับโครงการผลประโยชน์หลังออกจากราชการของพนักงานจะรับรู้ในกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น

#### 4.14 ประมาณการหนี้สิน

บริษัทจะบันทึกประมาณการหนี้สินเมื่อมีความเป็นไปได้ก่อนข้างเน่ของภาระผูกพันในปัจจุบันตามกฎหมายหรือจากการอนุมานอันเป็นผลสืบเนื่องมาจากเหตุการณ์ในอดีต ภาระผูกพันดังกล่าวคาดว่าจะส่งผลให้ต้องเกิดการไหลออกของทรัพยากรเพื่อชำระภาระผูกพันและจำนวนที่ต้องจ่ายสามารถประมาณการได้อย่างน่าเชื่อถือ รายจ่ายที่จะได้รับคืนบันทึกเป็นสินทรัพย์แยกต่างหากก็ต่อเมื่อการได้รับคืนคาดว่าจะได้รับอย่างแน่นอนเมื่อได้ชำระประมาณการหนี้สินไปแล้ว

#### 4.15 การรับรู้รายได้

บริษัทรับรู้รายได้จากการขายเมื่อมีการส่งมอบและโอนความเสี่ยงและผลตอบแทนไปยังลูกค้าแล้ว

ดอกเบี้ยรับรู้ตามเกณฑ์สัดส่วนของเวลาโดยคำนึงถึงอัตราผลตอบแทนที่แท้จริงของสินทรัพย์

#### 4.16 ภาษีเงินได้

ภาษีเงินได้ประกอบด้วยภาษีเงินได้ปัจจุบันและภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี

**ภาษีเงินได้ปัจจุบัน**

บริษัทบันทึกภาษีเงินได้ปัจจุบันตามจำนวนที่คาดว่าจะจ่ายให้กับหน่วยงานจัดเก็บภาษีของรัฐ โดยคำนวณจากกำไรทางภาษีตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในกฎหมายภาษีอากร

**ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี**

บริษัทบันทึกภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีของผลแตกต่างชั่วคราวระหว่างราคาตามบัญชีของสินทรัพย์และหนี้สิน ณ วันสิ้นรอบระยะเวลารายงานกับฐานภาษีของสินทรัพย์และหนี้สินที่เกี่ยวข้องนั้น โดยใช้อัตราภาษีที่มีผลบังคับใช้ ณ วันสิ้นรอบระยะเวลารายงาน

บริษัทรับรู้หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีของผลแตกต่างชั่วคราวที่ต้องเสียภาษีทุกรายการ แต่รับรู้สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีสำหรับผลแตกต่างชั่วคราวที่ใช้หักภาษี รวมทั้งผลขาดทุนทางภาษีที่ยังไม่ได้ใช้ในจำนวนเท่าที่มีความเป็นไปได้ก่อนข้างเน่ที่บริษัทจะมีกำไรทางภาษีในอนาคตเพียงพอที่จะใช้ประโยชน์จากผลแตกต่างชั่วคราวที่ใช้หักภาษีและผลขาดทุนทางภาษีที่ยังไม่ได้ใช้นั้น



บริษัท เชียงใหม่โฟรเซนฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน)

บริษัท เชียงใหม่โฟรเซนฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน)

หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559

บริษัทจะทบทวนมูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์ภายในได้รอการตัดบัญชีทุกสิ้นรอบระยะเวลารายงานและจะทำการปรับลดมูลค่าตามบัญชีดังกล่าว หากมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่นอนว่าบริษัทจะไม่มีกำไรทางภาษีเพียงพอต่อการนำสินทรัพย์ภายในได้รอการตัดบัญชีทั้งหมดหรือบางส่วนมาใช้ประโยชน์

บริษัทจะบันทึกภายในได้รอการตัดบัญชีโดยตรงไปยังส่วนของผู้ถือหุ้นหากภาษีที่เกิดขึ้นเกี่ยวข้องกับรายการที่ได้บันทึกโดยตรงไปยังส่วนของผู้ถือหุ้น

#### 4.17 ค่าไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน

ค่าไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานคำนวณโดยการหารกำไรสุทธิด้วยจำนวนหุ้นสามัญเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักที่ชำระแล้วในระหว่างปีของแต่ละปี

#### 4.18 เครื่องมือทางการเงิน

สินทรัพย์ทางการเงินที่แสดงในงบแสดงฐานะการเงินประกอบด้วยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เงินลงทุนชั่วคราว ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น หนี้สินทางการเงินที่แสดงในงบแสดงฐานะการเงินประกอบด้วยเจ้าหนี้การค้าภายในได้ ค้างจ่าย และค่าใช้จ่ายค้างจ่าย ซึ่งนโยบายบัญชีเฉพาะรายการแต่ละรายการได้เปิดเผยแยกไว้ในแต่ละหัวข้อที่เกี่ยวข้อง

#### 4.19 การวัดมูลค่ายุติธรรม

มูลค่ายุติธรรม หมายถึง ราคาที่คาดว่าจะได้รับจากการขายสินทรัพย์หรือเป็นราคาที่ต้องจ่ายเพื่อโอนหนี้สินให้ผู้อื่น โดยรายการดังกล่าวเป็นรายการที่เกิดขึ้นในสภาพปกติระหว่างผู้ซื้อและผู้ขาย (ผู้ร่วมในตลาด) ณ วันที่วัดมูลค่า บริษัทและบริษัทย่อยใช้ราคาเสนอซื้อขายในตลาดที่มีสภาพคล่องในการวัดมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์และหนี้สินซึ่งมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่เกี่ยวข้องกำหนดให้ต้องวัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรม ยกเว้นในกรณีที่ไม่มีตลาดที่มีสภาพคล่องสำหรับสินทรัพย์หรือหนี้สินที่มีลักษณะเดียวกันหรือไม่สามารถหาราคาเสนอซื้อขายในตลาดที่มีสภาพคล่องได้ บริษัทและบริษัทย่อยจะประมาณมูลค่ายุติธรรมโดยใช้เทคนิคการประเมินมูลค่าที่เหมาะสมกับแต่ละสถานการณ์ และพยายามใช้ข้อมูลที่สามารถสังเกตได้ที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์หรือหนี้สินที่จะวัดมูลค่ายุติธรรมนั้นให้มากที่สุด

ลำดับชั้นของมูลค่ายุติธรรมที่ใช้วัดมูลค่าและเปิดเผยมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์และหนี้สินในงบการเงินแบ่งออกเป็นสามระดับตามประเภทของข้อมูลที่น่ามาใช้ในการวัดมูลค่ายุติธรรม ดังนี้

- ระดับ 1 ใช้ข้อมูลราคาเสนอซื้อขายของสินทรัพย์หรือหนี้สินอย่างเดียวกันในตลาดที่มีสภาพคล่อง
- ระดับ 2 ใช้ข้อมูลอื่นที่สามารถสังเกตได้ของสินทรัพย์หรือหนี้สิน ไม่ว่าจะเป็นข้อมูลทางตรงหรือทางอ้อม
- ระดับ 3 ใช้ข้อมูลที่ไม่สามารถสังเกตได้ เช่น ข้อมูลเกี่ยวกับกระแสเงินสดในอนาคตที่กิจการประมาณขึ้น

ทุกวันสิ้นรอบระยะเวลารายงาน บริษัทจะประเมินความจำเป็นในการโอนรายการระหว่างลำดับชั้นของมูลค่ายุติธรรมสำหรับสินทรัพย์และหนี้สินที่ถืออยู่ ณ วันสิ้นรอบระยะเวลารายงานที่มีการวัดมูลค่ายุติธรรมแบบเกิดขึ้นประจำ





## บริษัท เชียงใหม่ไฟรเซ็นฟูตส์ จำกัด (มหาชน)

บริษัท เชียงใหม่ไฟรเซ็นฟูตส์ จำกัด (มหาชน)

หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559

### 4.20 การใช้ดุลยพินิจและประมาณการทางบัญชีที่สำคัญ

ในการจัดทำงบการเงินตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองทั่วไป ฝ่ายบริหารจำเป็นต้องใช้ดุลยพินิจและการประมาณการในเรื่องที่มีความไม่แน่นอนเสมอ การใช้ดุลยพินิจและการประมาณการดังกล่าวนี้ส่งผลกระทบต่อจำนวนเงินที่แสดงในงบการเงินและต่อข้อมูลที่แสดงในหมายเหตุประกอบ งบการเงิน ผลที่เกิดขึ้นจริงอาจแตกต่างไปจากจำนวนที่ประมาณการไว้ การใช้ดุลยพินิจและการประมาณการที่สำคัญมีดังนี้

#### ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน

ฝ่ายบริหารเป็นผู้ประมาณการอายุการให้ประโยชน์และมูลค่าคงเหลือสำหรับอาคารและอุปกรณ์ และสินทรัพย์ไม่มีตัวตนของบริษัท โดยส่วนใหญ่อ้างอิงจากข้อมูลเชิงเทคนิคของสินทรัพย์นั้น และรวมถึงการพิจารณาการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ที่เสื่อมสภาพหรือไม่ได้ใช้งานโดยการขายหรือเลิกใช้

นอกจากนี้ ฝ่ายบริหารจำเป็นต้องสอบทานการค้ำค่าของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ในแต่ละช่วงเวลาและบันทึกขาดทุนจากการค้ำค่าหากคาดว่ามูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนต่ำกว่ามูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์นั้น ในการนี้ฝ่ายบริหารจำเป็นต้องใช้ดุลยพินิจที่เกี่ยวข้องกับการคาดการณ์รายได้และค่าใช้จ่ายในอนาคตซึ่งเกี่ยวเนื่องกับสินทรัพย์นั้น

#### ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ

บริษัทใช้หลักเกณฑ์การวิเคราะห์อายุของลูกหนี้ประกอบกับการประเมินสภาพทางการเงินปัจจุบันของลูกหนี้เป็นเกณฑ์ในการพิจารณาการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญโดยมีการกำหนดช่วงอายุลูกหนี้และสภาพของลูกหนี้ไว้เป็นเกณฑ์ในการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญของลูกหนี้ที่มีอายุหนี้ค้างชำระ

#### ค่าเผื่อการลดมูลค่าสินค้าคงเหลือ

บริษัทพิจารณาค่าเผื่อการลดมูลค่าสินค้าจากราคาที่คาดว่าจะขายได้ตามปกติของธุรกิจและตามสภาพปัจจุบันของสินค้าคงเหลือเป็นเกณฑ์ มูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับหมายถึง มูลค่าที่คาดว่าจะได้รับจากการขาย หักด้วยต้นทุนส่วนเพิ่มจากการทำต่อเพื่อให้สินค้านั้นสำเร็จรูป หรือค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการทำให้สินค้านั้นพร้อมขายได้ในราคาที่คาดว่าจะได้รับ

#### สินทรัพย์ภายใต้เงินได้รอการตัดบัญชี

บริษัทจะรับรู้สินทรัพย์ภายใต้เงินได้รอการตัดบัญชีสำหรับผลแตกต่างชั่วคราวที่ใช้หักภาษีและขาดทุนทางภาษีที่ไม่ได้ใช้เมื่อมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่นอนว่าบริษัทจะมีกำไรทางภาษีในอนาคตเพียงพอที่จะใช้ประโยชน์จากผลแตกต่างชั่วคราวและขาดทุนนั้น ในการนี้ฝ่ายบริหารจำเป็นต้องประมาณการว่าบริษัทควรรับรู้จำนวนสินทรัพย์ภายใต้เงินได้รอการตัดบัญชีเป็นจำนวนเท่าใด โดยพิจารณาถึงจำนวนกำไรทางภาษีที่คาดว่าจะเกิดในอนาคตในแต่ละช่วงเวลา

#### สัญญาเช่า

ในการพิจารณาประเภทของสัญญาเช่าว่าเป็นสัญญาเช่าดำเนินงานหรือสัญญาเช่าทางการเงิน ฝ่ายบริหารได้ใช้ดุลยพินิจในการประเมินเงื่อนไขและรายละเอียดของสัญญาเพื่อพิจารณาว่าบริษัทได้โอนหรือรับโอนความเสี่ยงและผลประโยชน์ในสินทรัพย์ที่เช่าดังกล่าวแล้วหรือไม่



## บริษัท เชียงใหม่โปรเซสฟู๊ดส์ จำกัด (มหาชน)

บริษัท เชียงใหม่โปรเซสฟู๊ดส์ จำกัด (มหาชน)

หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559

### ผลประโยชน์หลังออกจากราชการของพนักงานตามโครงการผลประโยชน์

หนี้สินตามโครงการผลประโยชน์หลังออกจากราชการของพนักงาน ประมาณขึ้นตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย ซึ่งต้องอาศัยข้อสมมติฐานต่างๆ ในการประมาณการนั้น เช่น อัตราคิดลด อัตราการขึ้นเงินเดือนในอนาคต อัตราภาวะ และอัตราการเปลี่ยนแปลงในจำนวนพนักงาน เป็นต้น

#### 4.21 บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัทหมายถึงบุคคลหรือกิจการที่มีอำนาจควบคุมบริษัท ถูกควบคุมโดยบริษัท ไม่ว่าจะเป็นโดยทางตรงหรือทางอ้อม หรืออยู่ภายใต้การควบคุมเดียวกันกับบริษัท รวมถึงบริษัทที่ทำหน้าที่ถือหุ้นบริษัทย่อย และกิจการที่เป็นบริษัทย่อยในเครือเดียวกัน นอกจากนี้บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันยังหมายถึงบริษัทร่วมและบุคคลซึ่งถือหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อมและมีอิทธิพลอย่างเป็นสาระสำคัญกับบริษัทผู้บริหารสำคัญ กรรมการหรือ พนักงานของบริษัท ตลอดจนสมาชิกในครอบครัวที่ใกล้ชิดกับบุคคลดังกล่าว และกิจการที่เกี่ยวข้องกับบุคคลเหล่านั้น

ในการพิจารณาความสัมพันธ์ระหว่างบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัทแต่ละรายการ บริษัทคำนึงถึงเนื้อหาของความสัมพันธ์มากกว่ารูปแบบทางกฎหมาย

#### 5. รายการธุรกิจกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

##### 5.1 ลักษณะความสัมพันธ์และนโยบายในการกำหนดราคา

ลักษณะความสัมพันธ์และนโยบายในการกำหนดราคาระหว่างบริษัทและบริษัทที่เกี่ยวข้องกันมีดังนี้ :

#### ลักษณะความสัมพันธ์

##### บริษัทย่อย :

บริษัท อะกรีฟู๊ด โปรเซสซิ่ง จำกัด

ถือหุ้นโดยบริษัทและกรรมการร่วมกัน

##### บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน :

บริษัท ซี.ที. พรอสเพอร์ กรุ๊ป จำกัด

ผู้ถือหุ้นและกรรมการร่วมกัน

บริษัท อะกรีฟู๊ด โปรเซสซิ่ง จำกัด ได้จดทะเบียนเลิกกิจการกับกระทรวงพาณิชย์เมื่อวันที่ 21 ธันวาคม 2558

#### นโยบายราคา

รายได้ค่าเช่า

ราคาที่ตกลงร่วมกันตามสัญญา

##### 5.2 รายได้และค่าใช้จ่ายระหว่างบริษัทกับบริษัทย่อย และบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน

รายได้และค่าใช้จ่ายระหว่างบริษัทกับบริษัทที่เกี่ยวข้องกันสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2558 มีดังนี้

	บาท	
	งบการเงินรวม	งบการเงินเฉพาะกิจการ
	2558	2559 2558
เงินปันผลรับ		
บริษัท อะกรีฟู๊ด โปรเซสซิ่ง จำกัด	-	- 16,799,993



บริษัท เชียงใหม่โปรเซสฟู๊ดส์ จำกัด (มหาชน)

บริษัท เชียงใหม่โปรเซสฟู๊ดส์ จำกัด (มหาชน)

หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559

	บาท	
	งบการเงินรวม	งบการเงินเฉพาะกิจการ
	2558	2559
รายได้อื่น		2558
บริษัท ซี.ที. พรอสเพอร์ กรุ๊ป จำกัด	90,000	90,000
ค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร		
ผลประโยชน์ระยะสั้น	29,056,344	32,118,165
ผลประโยชน์หลังออกจากงาน	757,939	805,387
รวม	29,814,283	32,923,552

6. เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

	บาท	
	2559	2558
เงินสด	110,000	127,931
เงินฝากประเภทกระแสรายวัน	20,000	12,667
เงินฝากประเภทออมทรัพย์	405,001,595	259,593,417
เงินฝากประจำ 3 เดือน	-	52,015
รวม	405,131,595	259,786,030

7. เงินลงทุนชั่วคราว

	บาท	
	2559	2558
เงินฝากประจำ	200,000,000	300,000,000
เงินลงทุนเพื่อค้า - กองทุน	150,681,734	-
	350,681,734	300,000,000

การเปลี่ยนแปลงของเงินลงทุนเพื่อค้า - กองทุนสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 สามารถวิเคราะห์ได้ดังนี้

	บาท
ยอดคงเหลือต้นปี	-
เพิ่มในระหว่างปี	150,000,000
กำไรจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรม	681,734
ยอดคงเหลือปลายปี	150,681,734



บริษัท เชียงใหม่โปรเซสฟู๊ดส์ จำกัด (มหาชน)

บริษัท เชียงใหม่โปรเซสฟู๊ดส์ จำกัด (มหาชน)

หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559

8. ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น

	บาท	
	2559	2558
ลูกหนี้การค้า - บริษัทอื่น	66,298,480	72,923,379
ลูกหนี้สรรพากร	1,784,858	2,094,465
ดอกเบี้ยค้างรับ	183,562	444,313
ลูกหนี้อื่นๆ	1,695,314	3,315,027
รวม	69,962,214	78,777,184

ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2558 แยกตามอายุหนี้ที่ค้างชำระได้ดังนี้

	บาท	
	2559	2558
ลูกหนี้การค้า - บริษัทอื่น		
ยังไม่ครบกำหนดชำระ	62,823,858	72,062,938
เกินกำหนดชำระ		
น้อยกว่า 3 เดือน	1,456,334	860,441
3 - 6 เดือน	2,018,288	-
รวมลูกหนี้การค้า - บริษัทอื่น	66,298,480	72,923,379

9. ลูกหนี้ขายไว้

	บาท	
	2559	2558
ลูกหนี้ขายไว้	48,902,397	24,954,022
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(621,897)	(563,785)
สุทธิ	48,280,500	24,390,237

10. ลูกหนี้จากการเลิกกิจการของบริษัทย่อย

บริษัท อะกริฟู๊ดโปรดิวเซสซิ่ง จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อย (สัดส่วนเงินลงทุนร้อยละ 100) ได้จดทะเบียนเลิกกิจการกับกระทรวงพาณิชย์แล้ว เมื่อวันที่ 21 ธันวาคม 2558 ด้วยเหตุดังกล่าวสินทรัพย์และหนี้สินของบริษัท อะกริฟู๊ดโปรดิวเซสซิ่ง จำกัด จะถูกตัดออกจากงบการเงินรวมและจะถูกแทนที่ด้วยการรับรู้รายการเงินลงทุนในบริษัท อะกริฟู๊ดโปรดิวเซสซิ่ง จำกัด ด้วยมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืน ณ วันที่ 21 ธันวาคม 2558 สินทรัพย์และหนี้สินของบริษัท อะกริฟู๊ดโปรดิวเซสซิ่ง จำกัด ที่ไม่ได้รับรู้ในงบการเงินรวมประกอบด้วยรายการดังนี้

บาท



บริษัท เชียงใหม่โฟรเซนฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน)

บริษัท เชียงใหม่โฟรเซนฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน)

หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	31,242,211
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	23,297
รวมสินทรัพย์	31,265,508
รวมหนี้สิน	(85,000)
สินทรัพย์สุทธิจากหนี้สิน	31,180,508

บริษัทได้บทวนมูลค่าตามบัญชีของบริษัท อะกริฟูด โพรเซสซิ่ง จำกัด ในการชำระบัญชีของบริษัท อะกริฟูด โพรเซสซิ่ง จำกัด บริษัทคาดว่าจะได้รับผลตอบแทนคืนตามมูลค่าตามบัญชีของบริษัท อะกริฟูด โพรเซสซิ่ง จำกัด เต็มจำนวน ซึ่งมีรายละเอียดดังนี้

	บาท
มูลค่าตามบัญชีของบริษัท อะกริฟูด โพรเซสซิ่ง จำกัด ณ วันที่ 21 ธันวาคม 2558	31,180,508
เงินลงทุนในบริษัท อะกริฟูด โพรเซสซิ่ง จำกัด	(23,353,658)
กำไรจากการเลิกกิจการของบริษัทย่อย	7,826,850

บริษัทได้แสดงรายการดังกล่าวไว้ในบัญชี “กำไรจากการเลิกกิจการของบริษัทย่อย” ในงบการเงินเฉพาะกิจการ ในกำไรขาดทุน สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 และได้แสดงรายการผลตอบแทนจากการชำระบัญชีที่คาดว่าจะได้รับคืนตามมูลค่าตามบัญชีของบริษัท อะกริฟูด โพรเซสซิ่ง จำกัด ไว้ในบัญชี “ลูกหนี้จากการเลิกกิจการของบริษัทย่อย” ในงบการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558

ในเดือนธันวาคม 2559 การชำระบัญชีของบริษัท อะกริฟูด โพรเซสซิ่ง จำกัด ได้เสร็จสิ้นลง บริษัทได้รับเงินคืนทุนจากการเลิกกิจการแล้วทั้งจำนวน

# 11. สินค้ำคงเหลือ

	บาท					
	ราคาทุน		ค่าเพื่อการปรับลดมูลค่าสินค้า		สินค้ำคงเหลือ-สุทธิ	
	2559	2558	2559	2558	2559	2558
สินค้าสำเร็จรูปและ						
กึ่งสำเร็จรูป	300,382,012	396,811,120	(5,230,095)	(1,559,012)	295,151,917	395,252,108
วัตถุดิบและวัสดุโรงงาน	27,399,460	30,226,348	(1,954,982)	(900,357)	25,444,478	29,325,991
เมล็ดพันธุ์, ยา, ปุ๋ย	24,479,440	28,303,881	(10,380)	(1,009,293)	24,469,060	27,294,588
รวม	352,260,912	455,341,349	(7,195,457)	(3,468,662)	345,065,455	451,872,687

ในระหว่างปีปัจจุบัน บริษัทและบริษัทย่อยบันทึกการปรับลดราคาทุนของสินค้ำคงเหลือให้เป็นมูลค่าสุทธิที่จะได้รับ เป็นจำนวน 3.73 ล้านบาท (2558: 1.28 ล้านบาท) โดยแสดงเป็นส่วนหนึ่งของต้นทุนขาย





## บริษัท เชียงใหม่โฟรเซนฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน)

บริษัท เชียงใหม่โฟรเซนฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน)

หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559

### 12. อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน

อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2558 แสดงมูลค่าตามบัญชีของที่ดินของบริษัทที่ถือครองไว้โดยที่ยังมิได้ระบุวัตถุประสงค์ของการใช้ในอนาคต

มูลค่ายุติธรรมของอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนซึ่งประเมินโดยผู้ประเมินราคาอิสระโดยใช้เกณฑ์ราคาตลาด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2558 เป็นจำนวนเงิน 76.3 ล้านบาท



บริษัท เชียงใหม่โพรเซสฟู๊ดส์ จำกัด (มหาชน)

บริษัท เชียงใหม่โพรเซสฟู๊ดส์ จำกัด (มหาชน)

หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559

13. ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

	บาท					
	ที่ดินและ	อาคารและ	เครื่องจักร	อุปกรณ์และ	อาคารระหว่าง	รวม
	ส่วนปรับปรุง	ส่วนปรับปรุง	และอุปกรณ์	เครื่องตกแต่ง	ก่อสร้างและ	
	ที่ดิน	อาคาร	และอุปกรณ์	สำนักงาน	เครื่องจักร	
					ระหว่างติดตั้ง	
ณ วันที่ 1 มกราคม 2558						
ราคาทุน	88,365,073	454,482,312	780,231,129	37,479,386	21,784,394	1,384,333,799
หัก ค่าเสื่อมราคาสะสม	(6,307,701)	(340,191,243)	(659,576,578)	(31,581,882)	(18,913,512)	(1,056,570,916)
ค่าเผื่อการด้อยค่าสินทรัพย์	-	(878,694)	(1,862,231)	-	-	(2,740,925)
มูลค่าสุทธิตามบัญชี	82,057,372	113,412,375	118,792,320	5,897,504	2,870,882	325,021,958
รายการระหว่างปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558						
มูลค่าสุทธิตามบัญชีต้นปี	82,057,372	113,412,375	118,792,320	5,897,504	2,870,882	325,021,958
บวก ซื้อสินทรัพย์	-	-	7,928,372	1,488,964	1,047,675	31,569,792
โอนเข้า(ออก)	-	-	6,787,366	-	-	(6,787,366)
หัก จำหน่ายและเลิกใช้สินทรัพย์	-	-	(628)	(1)	(22,413)	(23,042)
ค่าเสื่อมราคา	-	(20,344,475)	(27,681,446)	(1,693,408)	(949,821)	(50,669,150)
มูลค่าสุทธิตามบัญชีสิ้นปี	82,057,372	93,067,900	105,825,984	5,693,059	2,946,323	305,899,558
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558						
ราคาทุน	88,365,073	454,482,312	792,349,274	37,761,850	22,634,110	1,411,901,539
หัก ค่าเสื่อมราคาสะสม	(6,307,701)	(360,606,152)	(685,484,515)	(32,068,791)	(19,687,787)	(1,104,154,946)
ค่าเผื่อการด้อยค่าสินทรัพย์	-	(808,260)	(1,038,775)	-	-	(1,847,035)
มูลค่าสุทธิตามบัญชี	82,057,372	93,067,900	105,825,984	5,693,059	2,946,323	305,899,558

รายงานประจำปี 2559





บริษัท เชียงใหม่โพรเซสฟู๊ดส์ จำกัด (มหาชน)

บริษัท เชียงใหม่โพรเซสฟู๊ดส์ จำกัด (มหาชน)

หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559

13. ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ (ต่อ)

	บาท						
						อาคารระหว่าง	
	ที่ดินและ	อาคารและ	เครื่องจักรและ		อุปกรณ์และ	ก่อสร้าง	
	ส่วนปรับปรุงที่ดิน	ส่วนปรับปรุงอาคาร	อุปกรณ์	ยานพาหนะ	เครื่องตกแต่ง	และเครื่องจักร	
					สำนักงาน	ระหว่างติดตั้ง	รวม
รายการระหว่างปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559							
มูลค่าสุทธิตามบัญชีต้นปี	82,057,372	93,067,900	105,825,984	5,693,059	2,946,323	16,308,920	305,899,558
<u>บวก</u> ขี้อสินทรัพย์	-	1,660,778	7,247,979	1,102,804	1,018,241	55,467,994	66,497,796
โอนเข้า(ออก)	-	4,727,504	4,227,628	-	-	(9,588,340)	(633,208)
<u>หัก</u> จำหน่ายและเลิกใช้สินทรัพย์	-	(2,364,600)	(178,540)	(3)	(9,685)	-	(2,552,828)
ค่าเสื่อมราคา	-	(12,326,334)	(23,639,418)	(1,870,714)	(1,080,339)	-	(38,916,805)
มูลค่าสุทธิตามบัญชีสิ้นปี	82,057,372	84,765,248	93,483,633	4,925,146	2,874,540	62,188,574	330,294,513
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559							
ราคาทุน	88,365,073	423,749,111	763,399,291	35,111,863	22,323,403	62,188,574	1,395,137,315
<u>หัก</u> ค่าเสื่อมราคาสะสม	(6,307,701)	(338,246,037)	(669,496,795)	(30,186,717)	(19,448,863)	-	(1,063,686,113)
ค่าเผื่อการด้อยค่าสินทรัพย์	-	(737,826)	(418,863)	-	-	-	(1,156,689)
มูลค่าสุทธิตามบัญชี	82,057,372	84,765,248	93,483,633	4,925,146	2,874,540	62,188,574	330,294,513



บริษัท เชียงใหม่โฟรเซนฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน)

บริษัท เชียงใหม่โฟรเซนฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน)

หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559

14. เงินมัดจำค่าเช่าที่ดิน

เมื่อวันที่ 25 มีนาคม 2559 บริษัทได้ทำสัญญาจะเช่าที่ดินกับบริษัทในต่างประเทศแห่งหนึ่งมีเนื้อที่รวม 47.73 เอเคอร์ มีมูลค่าการเช่ารวม 1.43 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (คิดเป็นเงิน 50.57 ล้านบาท อ้างอิงอัตราแลกเปลี่ยนจากธนาคารแห่งประเทศไทย ณ วันที่ 25 มีนาคม 2559 ที่ 35.32 บาทต่อเหรียญสหรัฐ) ตลอดอายุการเช่า 50 ปี และสามารถต่อสัญญาได้อีก 2 ครั้ง ครั้งละ 10 ปี โดยบริษัทตกลงที่จะวางเงินมัดจำค่าเช่าที่ดินร้อยละ 50 ของมูลค่าการเช่ารวม หรือเท่ากับ 0.71 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (คิดเป็นเงินจำนวน 25.3 ล้านบาท) ภายหลังการลงนามในสัญญาจะเช่าที่ดินเมื่อวันที่ 25 มีนาคม 2559 และจะชำระส่วนที่เหลือในวันทำสัญญาเช่า โดยมีเงื่อนไขให้ผู้ให้เช่าดำเนินการถมที่ดินและปรับปรุงสภาพที่ดินให้เหมาะสมกับการก่อสร้าง รวมถึงประสานงานกับหน่วยงานราชการ ในการเปลี่ยนแปลงวัตถุประสงค์การใช้ที่ดินเพื่อให้สอดคล้องกับการก่อสร้างโรงงานได้ก่อนการเข้าทำสัญญาเช่าที่ดินกับบริษัทย่อยของบริษัท ที่จะดำเนินการจัดตั้งในประเทศสหภาพสาธารณรัฐเวียดนามภายในระยะเวลา 9 เดือนนับจากวันที่ 1 เมษายน 2559

อย่างไรก็ตาม เนื่องจากมีความล่าช้าในการประสานงานกับหน่วยงานราชการของประเทศสหภาพสาธารณรัฐเวียดนาม ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 5/2559 จึงได้พิจารณาร่วมกับที่ปรึกษาทางกฎหมาย และเห็นว่า เนื่องจากบริษัทยังคงมีความมุ่งมั่นที่จะดำเนินการลงทุนในโครงการดังกล่าว จึงกำหนดกรอบระยะเวลาในการดำเนินการให้แล้วเสร็จตามเงื่อนไข ก่อนการเข้าทำสัญญาเช่าที่ดินกับบริษัทย่อยของบริษัท เป็นไปแล้วเสร็จภายในปี 2560 และได้ทำการแจ้งความจำนงค์แก่ผู้ให้เช่า เพื่อบริหารและดำเนินการต่อไป

15. สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - โปรแกรมคอมพิวเตอร์

	บาท		
	โปรแกรมคอมพิวเตอร์	โปรแกรมคอมพิวเตอร์ระหว่างติดตั้ง	รวม
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558			
ราคาทุน	3,388,462	6,012,218	9,400,680
ค่าตัดจำหน่ายสะสม	(1,903,365)	-	(1,903,365)
มูลค่าสุทธิ	1,485,097	6,012,218	7,497,315
รายการระหว่างปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559			
มูลค่าสุทธิต้นปี	1,485,097	6,012,218	7,497,315
<u>บวก</u> รายการซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	-	1,389,950	1,389,950
รายการ โอนเข้า (โอนออก)	2,379,181	(2,379,181)	-
<u>หัก</u> ค่าตัดจำหน่าย	(330,655)	-	(330,655)
มูลค่าสุทธิสิ้นปี	3,533,623	5,022,987	8,556,610
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559			
ราคาทุน	5,767,643	5,022,987	10,790,630
ค่าตัดจำหน่ายสะสม	(2,234,020)	-	(2,234,020)
มูลค่าสุทธิ	3,533,623	5,022,987	8,556,610



บริษัท เชิงใหม่โพรเซสฟู๊ดส์ จำกัด (มหาชน)

บริษัท เชิงใหม่โพรเซสฟู๊ดส์ จำกัด (มหาชน)

หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559

16. เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2558 บริษัทมีเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 406 ล้านบาท และ 436.3 ล้านบาทตามลำดับ โดยมีอัตราดอกเบี้ยในอัตราร้อยละ MOR ต่อปี

17. เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น

	บาท	
	2559	2558
เจ้าหนี้การค้า	29,348,671	34,014,402
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	43,180,334	41,691,452
เจ้าหนี้อื่นๆ	2,356,603	6,454,811
รวม	74,885,608	82,160,665

18. ภาระผูกพันของผลประโยชน์พนักงาน

บริษัทถือปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 19 เรื่อง ผลประโยชน์ของพนักงาน ซึ่งมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2554 บริษัทจ่ายค่าชดเชยผลประโยชน์หลังออกจากงานและบำนาญ ตามข้อกำหนดของพระราชบัญญัติคุ้มครองแรงงาน พ.ศ. 2541 ในการให้ผลประโยชน์เมื่อเกษียณ และผลประโยชน์ระยะยาวอื่นแก่พนักงานตามสิทธิและอายุงาน

การเปลี่ยนแปลงในมูลค่าปัจจุบันของภาระผูกพันของโครงการผลประโยชน์

	บาท	
	2559	2558
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
ภาระผูกพันของโครงการผลประโยชน์ ณ วันที่ 1 มกราคม	40,934,900	40,303,820
ส่วนที่รับรู้ในกำไรหรือขาดทุน :		
ดอกเบี้ยจากภาระผูกพัน	2,754,048	2,803,185
ต้นทุนบริการปัจจุบัน	1,859,190	1,810,995
ผลประโยชน์ที่จ่ายในระหว่างปี	(640,200)	(3,983,100)
ภาระผูกพันของโครงการผลประโยชน์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม	44,907,938	40,934,900

ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานรับรู้ในรายการต่อไปนี้ในส่วนของการกำไรหรือขาดทุน

	บาท	
	2559	2558
ต้นทุนขาย	3,654,313	3,779,004
ค่าใช้จ่ายในการขาย	126,001	192,684
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	832,924	642,492
รวม	4,613,238	4,614,180



## บริษัท เชียงใหม่โฟรเซ่นฟู๊ดส์ จำกัด (มหาชน)

บริษัท เชียงใหม่โฟรเซ่นฟู๊ดส์ จำกัด (มหาชน)

หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559

บริษัทคาดว่าจะจ่ายชำระผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานภายใน 1 ปีข้างหน้า เป็นจำนวนเงินประมาณ 1.95 ล้านบาท (2558: จำนวน 0.58 ล้านบาท)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2558 ระยะเวลาเฉลี่ยล่วงหน้าในการจ่ายชำระผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานของบริษัทประมาณ 20 ปี

ข้อสมมติหลักในการประมาณการตามหลักการคณิตศาสตร์ประกันภัย ณ วันที่รายงาน

อัตราคิดลด	ร้อยละ 4.16 ต่อปี
อัตราการเพิ่มขึ้นของเงินเคียน	ร้อยละ 5.82
อัตราการหมุนเวียนพนักงาน	ผันแปรตามอายุพนักงาน
	ร้อยละ 0 - 26
อัตราบรรณะ	อัตราตามตารางบรรณะไทย
	ปี 2551 แยกเกณฑ์ตามเพศชายและหญิง

### การวิเคราะห์ความอ่อนไหว

การเปลี่ยนแปลงในแต่ละข้อสมมติฐานที่เกี่ยวข้องในการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยที่อาจเป็นไปได้อย่างสมเหตุสมผล ณ วันที่รายงาน โดยถือว่าข้อสมมติฐานอื่นๆ คงที่ จะมีผลกระทบต่อภาระผูกพันผลประโยชน์ที่กำหนดไว้เป็นจำนวนเงินดังต่อไปนี้

	(ล้านบาท)	
	เพิ่มขึ้น	ลดลง
ภาระผูกพันของโครงการผลประโยชน์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559		
อัตราคิดลด (เปลี่ยนแปลงร้อยละ 0.5)	(1.75)	1.87
การเพิ่มขึ้นของเงินเคียนในอนาคต (เปลี่ยนแปลงร้อยละ 0.5)	2.17	(2.02)
อัตราการหมุนเวียนพนักงาน (เปลี่ยนแปลงร้อยละ 0.5)	(2.17)	2.34

แม้ว่าการวิเคราะห์นี้ไม่ได้คำนึงการกระจายตัวแบบเต็มรูปแบบของกระแสเงินสดที่คาดหวังภายใต้โครงการดังกล่าว แต่ได้แสดงประมาณการความอ่อนไหวของข้อสมมติฐานต่างๆ

### 19. ทุนจดทะเบียน

ตามมติที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นเมื่อวันที่ 26 เมษายน 2559 ที่ประชุมมีมติอนุมัติการลดทุนจดทะเบียนของบริษัทที่ยังไม่ได้จัดสรรจากทุนจดทะเบียน 381,146,251 บาท เป็นทุนจดทะเบียน 381,145,725 บาท บริษัทได้นำมติดังกล่าวจดทะเบียนที่กระทรวงพาณิชย์เมื่อวันที่ 1 กรกฎาคม 2559





## บริษัท เชียงใหม่โฟรเซนฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน)

บริษัท เชียงใหม่โฟรเซนฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน)

หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559

### 20. ทุนสำรองตามกฎหมาย

บริษัท ได้จัดสรรสำรองตามกฎหมายตามพระราชบัญญัติมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 ไม่น้อยกว่าร้อยละ 5 ของกำไรประจำปี หลังหักผลขาดทุนสะสมต้นปี (ถ้ามี) จนกว่าทุนสำรองดังกล่าวมีจำนวนเท่ากับร้อยละ 10 ของทุนจดทะเบียนของบริษัทสำรองตามกฎหมายไม่สามารถนำมาจ่ายปันผลได้

### 21. เงินปันผลจ่าย

ตามมติที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2559 เมื่อวันที่ 26 เมษายน 2559 มีมติอนุมัติจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นในอัตราหุ้นละ 0.20 บาท จำนวน 381,145,725 หุ้น เป็นจำนวนเงิน 76.2 ล้านบาท โดยจ่ายจากผลการดำเนินงานปี 2558 บริษัทจ่ายเงินปันผลในวันที่ 12 พฤษภาคม 2559

ตามมติที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2558 เมื่อวันที่ 28 เมษายน 2558 มีมติอนุมัติจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นในอัตราหุ้นละ 0.10 บาท จำนวน 381,145,725 หุ้น เป็นจำนวนเงิน 38.1 ล้านบาท โดยจ่ายจากผลการดำเนินงานปี 2557 บริษัทจ่ายเงินปันผลในวันที่ 14 พฤษภาคม 2558

### 22. ค่าใช้จ่ายตามลักษณะ

รายการค่าใช้จ่ายตามลักษณะที่สำคัญได้แก่

	บาท	
	2559	2558
การเปลี่ยนแปลงในสินค้าสำเร็จรูป กึ่งสำเร็จรูป และวัตถุดิบ	98,430,377	(15,636,001)
เชื้อวัตถุดิบ	393,784,813	498,040,843
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	39,247,460	50,838,915
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	267,270,366	267,723,634

### 23. การจำแนกข้อมูลตามส่วนงาน

ข้อมูลส่วนงานดำเนินงานที่น่าเสนอนี้สอดคล้องกับรายงานภายในของบริษัทที่มีอำนาจตัดสินใจสูงสุดด้านการดำเนินงาน ได้รับและสอบทานอย่างสม่ำเสมอเพื่อใช้ในการตัดสินใจในการจัดสรรทรัพยากรให้กับส่วนงานและประเมินผลการดำเนินงานของส่วนงาน

บริษัทประกอบธุรกิจเป็นผลิตและจำหน่ายผักแช่เยือกแข็ง และดำเนินธุรกิจในส่วนงานทางภูมิศาสตร์เดียวคือในประเทศไทย จึงไม่ได้มีการเสนอข้อมูลทางการเงินจำแนกตามส่วนงานทางธุรกิจและทางภูมิศาสตร์ในงบการเงินนี้

ในระหว่างปี 2559 บริษัทมีรายได้จากการขายส่งออกต่างประเทศคิดเป็นประมาณร้อยละ 98 จากรายได้จากการขายรวม (2558 : ร้อยละ 99 จากรายได้จากการขายรวม)

ข้อมูลเกี่ยวกับลูกค้ารายใหญ่

ในปี 2559 บริษัทมีรายได้จากลูกค้ารายใหญ่จำนวน 3 ราย คิดเป็นร้อยละ 74 ของรายได้รวม ซึ่งมาจากการดำเนินธุรกิจในการจำหน่ายผักแช่เยือกแข็ง (ปี 2558 : มีรายได้จากลูกค้ารายใหญ่จำนวน 3 ราย คิดเป็นร้อยละ 77 ของรายได้รวม)



บริษัท เชิงใหม่โฟรเซนฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน)

บริษัท เชิงใหม่โฟรเซนฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน)

หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559

24. เงินกองทุนสำรองเลี้ยงชีพพนักงาน

บริษัท ได้จัดทะเบียนจัดตั้งกองทุนสำรองเลี้ยงชีพพนักงานตามพระราชบัญญัติกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ พ.ศ. 2530 ตามระเบียบกองทุน บริษัทจ่ายสมทบเข้ากองทุนนี้เท่ากับส่วนที่พนักงานจ่ายในอัตราร้อยละ 3 ของเงินเดือนพนักงาน บริษัทได้แต่งตั้งธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) เป็นผู้จัดการกองทุน เพื่อบริหารกองทุนให้เป็นไปตามข้อกำหนดของพระราชบัญญัติกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ พ.ศ. 2530 ซึ่งแก้ไขเพิ่มเติมโดยพระราชบัญญัติกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ (ฉบับที่ 2) พ.ศ. 2542 ภายใต้การกำกับดูแลของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

บริษัทจ่ายเงินสมทบเข้ากองทุนสุทธิจากส่วนรับคืนสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2558 เป็นจำนวนเงิน 1.8 ล้านบาท และ 1.6 ล้านบาท ตามลำดับ

25. ภาษีเงินได้

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2558 สรุปได้ดังนี้

	บาท		
	งบการเงินรวม	งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2558	2559	2558
<b>ภาษีเงินได้ที่รับรู้ในกำไรหรือขาดทุน</b>			
<b>ภาษีเงินได้ปัจจุบัน:</b>			
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	29,795,472	50,837,201	29,795,472
<b>ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี:</b>			
ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีจากการเกิด			
ผลแตกต่างชั่วคราวและการกลับรายการผลแตกต่างชั่วคราว	2,277,181	(3,362,542)	2,048,181
<b>รวม</b>	<b>32,072,653</b>	<b>47,474,659</b>	<b>31,843,653</b>
<b>กำไรก่อนภาษีเงินได้</b>	<b>151,631,131</b>	<b>243,850,731</b>	<b>175,966,037</b>
อัตราภาษีเงินได้นิติบุคคล (ร้อยละ)	20	20	20
จำนวนภาษีตามอัตราเงินได้	30,326,226	48,770,147	35,193,207
รายได้ที่ได้รับยกเว้น	-	-	(4,925,369)
รายได้ที่ให้ถือเป็นรายได้ทางภาษี	-	1,509,899	-
ค่าใช้จ่ายที่มีสิทธิหักได้เพิ่ม	(1,849,659)	(1,278,275)	(1,791,271)
ค่าใช้จ่ายต้องห้ามทางภาษี	1,318,905	1,835,430	1,318,905
<b>ภาษีเงินได้ของงวดปัจจุบัน</b>	<b>29,795,472</b>	<b>50,837,201</b>	<b>29,795,472</b>
การเปลี่ยนแปลงของผลแตกต่างชั่วคราว	2,277,181	(3,362,542)	2,048,181
<b>ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้</b>	<b>32,072,653</b>	<b>47,474,659</b>	<b>31,843,653</b>





บริษัท เชียงใหม่โฟรเซนฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน)

บริษัท เชียงใหม่โฟรเซนฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน)

หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559

สินทรัพย์ถาวรได้รื้อการตัดบัญชีแสดงยอดคงเหลือในงบแสดงฐานะการเงินดังนี้

	บาท	
	2559	2558
<b>งบแสดงฐานะการเงิน</b>		
สินทรัพย์ถาวรได้รื้อการตัดบัญชีเพิ่มขึ้น		
ค่าเสื่อมหนี้สงสัยจะสูญ	124,379	112,757
ค่าเผื่อการลดมูลค่าสินค้าคงเหลือ	1,439,091	311,803
การผูกพันของผลประโยชน์พนักงาน	8,981,588	8,186,980
หนี้สินถาวรได้รื้อการตัดบัญชีเพิ่มขึ้น		
ลูกหนี้จากการเลิกกิจการของบริษัทย่อย	-	(1,565,370)
กำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากหลักทรัพย์เพื่อค้า	(136,346)	-
	<b>10,408,712</b>	<b>7,046,170</b>

26. การวัดมูลค่ายุติธรรมของเครื่องมือทางการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทมีสินทรัพย์บางรายการที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมหรือเปิดเผยมูลค่ายุติธรรมไว้แยกแสดงระดับของข้อมูลที่ใช้ในการวัดมูลค่ายุติธรรมได้ดังนี้

	(หน่วย:บาท)			
	ระดับ 1	ระดับ 2	ระดับ 3	รวม
<b>สินทรัพย์ที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรม</b>				
เงินลงทุนเพื่อค้า - กองทุน	-	150,681,734	-	150,681,734
<b>สินทรัพย์ที่เปิดเผยมูลค่ายุติธรรม</b>				
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	-	76,258,000	-	76,258,000

27. เครื่องมือทางการเงิน

27.1 ความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อ

บริษัทมีความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อที่เกี่ยวข้องกับลูกหนี้ของกิจการ อย่างไรก็ตามหากมีลูกหนี้ที่บริษัทคาดว่าอาจจะมีปัญหาด้านการชำระหนี้แล้วผู้บริหารของกิจการมีนโยบายที่จะบันทึกค่าเสื่อมหนี้สงสัยจะสูญให้เพียงพอโอกาสที่จะเกิดความสูญเสียดังกล่าว

27.2 ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนและการบริหารความเสี่ยง

บริษัทมีรายการค้าที่เป็นเงินตราต่างประเทศ ซึ่งก่อให้เกิดความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ บริษัทจึงมีนโยบายที่จะป้องกันความเสี่ยงของอัตราแลกเปลี่ยนโดยการใช้อุปกรณ์ที่เป็นเครื่องมือทางการเงินคุ้มครองรายการที่เป็นตัวเงินซึ่งเป็นเงินตราต่างประเทศไว้ล่วงหน้า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทมีสัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้ากับธนาคารพาณิชย์ 4 แห่ง จำนวน 23.9 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกาคิดเป็นจำนวนเงิน 855.5 ล้านบาทเพื่อเป็นการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนซึ่งจะครบกำหนดภายในระยะเวลา 6 - 12 เดือน และจากการเปรียบเทียบกับมูลค่ายุติธรรมกับมูลค่าตามสัญญาเกิดผลขาดทุนจำนวน 15.8 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทมีค่านายหน้าค้างจ่าย จำนวน 0.08 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกาคิดเป็นจำนวนเงิน 12 ล้านบาท



## บริษัท เชียงใหม่โฟรเซนฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน)

บริษัท เชียงใหม่โฟรเซนฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน)

หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559

### 27.3 ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย

บริษัทมีความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย เนื่องจากมีเงินฝากกับสถาบันการเงิน อย่างไรก็ตาม เนื่องจากสินทรัพย์ทางการเงินดังกล่าวส่วนใหญ่จัดอยู่ในประเภทระยะสั้น บริษัทเชื่อว่าความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยในตลาดในอนาคตจะไม่ส่งผลกระทบอย่างเป็นสาระสำคัญต่อผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดของกิจการ ดังนั้นบริษัทจึงมิได้ใช้ตราสารอนุพันธ์ทางการเงินเพื่อป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว

### 27.4 มูลค่ายุติธรรมของเครื่องมือทางการเงิน

เนื่องจากเครื่องมือทางการเงินส่วนใหญ่ของบริษัทจัดอยู่ในประเภทระยะสั้น บริษัทจึงเชื่อว่าสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินของบริษัทมีมูลค่ายุติธรรมใกล้เคียงกับมูลค่าตามบัญชีที่แสดงในงบแสดงฐานะการเงิน

## 28. ภาระผูกพันและหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นภายหลัง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559

- 28.1 บริษัทได้ทำสัญญาซื้อลิขสิทธิ์ในการใช้โปรแกรมและสัญญาว่าจ้างที่ปรึกษาในการออกแบบระบบดังกล่าว โดยบริษัทมีภาระผูกพันตามสัญญาเป็นจำนวนเงินประมาณ 0.5 ล้านบาท
- 28.2 บริษัทมีภาระผูกพันเกี่ยวกับสัญญาว่าจ้างที่ปรึกษาทางการเงินในการลงทุนประเทศพม่า โดยมีภาระผูกพันที่จะต้องจ่ายตามสัญญาเป็นจำนวนเงินประมาณ 0.3 ล้านบาท
- 28.3 บริษัทมีหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นจากการที่ธนาคารออกหนังสือค้ำประกันบริษัทต่อหน่วยงานราชการเป็นจำนวนเงินประมาณ 11.0 ล้านบาท
- 28.4 บริษัทมีภาระผูกพันเกี่ยวกับการจ้างผู้รับเหมาสำหรับโครงการการก่อสร้างและซ่อมแซมอาคารห้องเย็นเป็นจำนวนเงิน 15.8 ล้านบาท

## 29. เหตุการณ์ภายหลังรอบระยะเวลารายงาน

ตามมติที่ประชุมคณะกรรมการ ครั้งที่ 1/2560 เมื่อวันที่ 24 กุมภาพันธ์ 2560 มีมติอนุมัติจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นในอัตราหุ้นละ 0.35 บาท จำนวน 381,145,725 หุ้น เป็นจำนวนเงิน 133.4 ล้านบาท โดยจ่ายจากผลการดำเนินงานปี 2559

ทั้งนี้ มติดังกล่าวจะนำเสนอต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2560 เพื่อพิจารณาอนุมัติต่อไป

## 30. การอนุมัติงบการเงิน

งบการเงินนี้ได้รับการอนุมัติให้ออกโดยคณะกรรมการของบริษัทเมื่อวันที่ 24 กุมภาพันธ์ 2560



Chiangmai Frozen Foods Public Company Limited

## Message from Chairman of Board of Director

Dear Shareholders,

In 2016, from financial statements, the company indicated net profit of THB 196.38 million equivalent to earnings per share of THB 0.52 with the net profit margin of 13.40%. The total assets presented THB 1,617.52 million while debt to equity ratio revealed 0.10:1, and the liquidity ratio of 11.78 times.

The Company has record sales volume for the year 2016 of 22,509 Ton which increase from 21,873 Ton achieved last year. According to the financial statements for the year 2016, sales revenue for the year is THB 1,465.50 million, increased from previous year of THB 45.61 million, considered increased 3.21% while net profit margin presented THB 196.38 million, increased from previous year of THB 76.82 million, equivalent to the significant increase of 64.25%. The major contributions to the performance are the continuous depreciation of THB against USD, lower cost of goods sold due to improved quality of raw materials which result in the enhancing of production yield, and the decrease of oil fuel and energy price that continuously decreased throughout the year from the global oversupply situation.

The Company has an ideal and strong intention of virtuous in conducting business, acts in accordance with the laws of Thailand in order to resist misconduct and corruption, making communication and diffusion the policy of misconduct and corruption resistant to the customers, co-traders, creditors, related units, company officials inclusive subsidiary company, business representative and the people to acknowledge and formulates the directors, executives and officials to hold practice according to the policy of misconduct and corruption resistant strictly caused in the year 2016, the company had received 3 stars for the corporate sustainability assessment and had received Corporate Governance assessment in 4 stars level which were very good level.

In the Board of Director's Meeting no. 1/2017, the meeting has resolved and agreed to pay dividend to the shareholders amount 381,145,725 shares in the rate of Baht 0.35 per share, totaling Baht 133,401,003.75 or considered 67.93% for dividend payout ratio, higher than the Company's dividend policy which indicated the dividend payment shall not be not less than 60% of net profit.

For the coming year of 2017, the company targeted its sales volume at 23,350 metric tons. The Company strongly believes that with an endeavor and intention in work management shall make the company capable to conduct business with successfully and having good performance enabling the company to regularly pay dividend to the shareholders.

(Mr. Prayoon Pholpipattanaphong)

Chairman of the Board of Director

24 February 2017



## Report from the Company's Board of Directors

Dear Shareholders,

The Company's Board of Directors is responsible to the preparation of separate financial statements and consolidated financial statements of the company and its subsidiary, also the financial information that appeared in the form of annual data (type 56-1) and/or 2016 annual report. Such financial statements have been prepared according to the generally accepted auditing standards in Thailand by selecting the appropriate accounting policy and holds practice regularly. The Company used carefully discretion and reasonably estimated in management of financial statements inclusive having disclosed important data sufficiently in notes to financial statements.

The Company's Board of Directors are fully aware an important of managing the business operations under business ethics principle and good corporate governance, the company then appoints Committees, consists of Executives Committee, Audit Committee, Nomination and Remuneration Committee, Corporate Governance Committee, and Risk Management Committee purposely to allow these Committees to perform duty of corporate governance, advise management section to execute work under the laws frame, basis, discipline and practical point that are present of an organization that perform duty of corporate governance and arrange to have internal inspection section and efficient internal control system to ensure that accounting data is correct, having usage the company resources efficiently and capable to know its weak point in order to protect not to raise corruption and damage toward the business with important essence, having efficient management system under appropriate risk on business for sustainable growth.

The Company's Board of Directors fully recognized an important of misconduct protection in organization. Therefore, the resolution in the Board of Directors' Meeting No. 4/2013 on 11 November 2013, had resolved the company to declare intention to join an operation in misconduct resistant, and in the Board of Directors Meeting no. 1/2015 on 26 February 2015 resolved to consent the policy of misconduct and corruption resistant in writing in order to allow directors, executives and officials to hold practice of misconduct and corruption resistant to incur form and appearance earnestly, and later on 21 April 2015, the company has applied for a member of misconduct resistant partnership network for Thailand in order to create the awareness on the misconduct and corruption impact.

In addition, the Company's Board of Directors has played an important role toward good practical on society, community, environment and stakeholders equally. Therefore, the Board of Directors then established the role, duty burden and responsibility of directors, executives and company officials that have to treat the shareholders, customers, co-trader, debtors, creditors, officials, competitors, society, community and environments in the business ethics principle of the company in order to allow the directors, executives and officials of the company to hold for practice to incur equality, transparent, justice and help together to promote development of society, community and environments to have strong, live together in sustainable and happy.



Chiangmai Frozen Foods Public Company Limited

In the year 2016, the Board of Company's had gather 5 meetings and had completely fulfilled the duty as director, also committed to the continuous improvement for the performance. Further, the Board of Directors had made self-assessment. For result of assessment for the year 2016, the overall results indicated the effective and good performance for the duty of Board of Company.

(Mr. Prayoon Pholpipattanaphong)

Chairman of the Board of Directors

24 February 2017



## Message from the Chairman of the Audit Committee

Dear Shareholders,

As the Board of Company has resolved to nominate the Board of Audit Committee which comprise three independent non-executives directors, namely Mr. Amnuay Yossuck as Chairman of the Board of Audit Committee, Mr. Ampon Ruayfupant and Miss Chutima Tangmatitham as Audit Committee to perform the duties assigned from the Board of Company which is according to the provision of The Stock Exchange of Thailand.

On July 1, 2016, Miss Darunee Ruangtham has resigned from the Audit Committee Member and The resolution of the Board of Director's Meeting No. 4/2016 hold on August 11, 2016, which resolve the appointment of Miss Chutima Tangmatitham as to Audit Committee in replacement, effective from August 11, 2016 onwards.

During the year 2016, the Board of Audit Committee conducted 6 meetings by inviting Auditors, Management and Internal Auditor. The significant tasks could be summarized as follows:

1. Reviewed the Financial Statements quarterly and Annual Financial Statements of 2016 and adequately listen the clear explanations and report from the Management and Auditor in related subject, therefore, the Audit Committee were of a same opinion with the External Auditors that said quarterly annual financial statements were correct in essence in conformity with the generally accepted accounting principles.
2. Reviewed the disclosure of connected and related information between the company, subsidiary company and concerned company and it was of opinion that such related information were adequately and correctly disclosed.
3. Reviewed the compliance with the laws and regulation of Securities and Stock Exchange and related laws with the company business and not found any point in the matter of not acting in accordance with the law of Securities and Securities of Stock Exchange and related laws with the company business.
4. Promoted the independence of internal audit operation, agreeing with annual internal audit plan and reviewing to have the adequacy and effective internal control system and risk management, evaluate to have the adequacy of internal control system accordance with guideline of The Securities and Exchange Commission (SEC) that are factor of Control Environment, Risk Assessment, Control Activities, Information & Communication and Monitoring Activities. In summary, The Board of Audit Committee reviewed and determined that to have the adequacy and effective internal control system and risk management and found no significant weakness of control that may have adverse impact.
5. Considered to propose the Board of Company for asking approval to appoint Auditor and audit fee for annual 2017 by proposing Auditor of AST Master Office who is independence and approved by the office of the SEC.



Chiangmai Frozen Foods Public Company Limited

6. Verified and governance work performance of the director executives and officials to perform in accordance with anti-policy of misconduct and corruption strictly. From reviewed of internal audit operation with anti – corruption policy were not found misconduct and corruption.
7. From self-assessment of the Board of Audit Committee which was an assessment of yearly result. For result assessment of annual 2016, sum up the results overall that effective in performing duty of the Board of Audit Committee and accordance with plan.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Amnuay Yossuck'.

(Mr. Amnuay Yossuck)

Chairman of Audit Committee

February 23, 2017





Chiangmai Frozen Foods Public Company Limited

## **Part 1**

### **Business Performance**

#### **1. Policy and overall business performance**

Chiangmai Frozen Foods Public Company Limited conducts business of producing and distributing frozen vegetables such as Frozen Soy Beans, Frozen Green Beans, Frozen Sweet Corns, Frozen Baby Corns chiefly, having overseas market distribution 98% where the major trade partner located in Japan, and domestic market distribution 2%. The Company had one subsidiary which is Agri Food Processing Company Limited which operating as trader and distributor for the frozen sweet corn product. However, the subsidiary has been dissolve while the trading and export activities through subsidiary has been fully performed by the Company itself. The Company has been registered the dissolve and completed the liquidation process since 27 December 2016

##### **1.1 Corporate philosophy, Vision, Mission, Value, and Business Goals**

#### **Corporate philosophy**

Maximum satisfaction of the customers is the maximum aspiration of us.

#### **Vision**

We intend to develop for leadership sake in frozen agriculture products.

#### **Mission**

- The Company intends to develop and select vegetables of quality, clean, free from chemical and deliver the products quickly as required by the customers.
- The Company intends to make a good investment return by seizure the principle of good corporate governance.

#### **Value**

- Shall treat toward the shareholders and ever group of stakeholders with equally and fair.
- Shall always think of risk and manage the risk appropriately.
- Shall create leadership to occur in every level of personal, promote to incur good working atmosphere with happy and safety in working.
- Shall create good relationship with society, community and intend to maintain environment.
- Shall create organization of quality and intend to reach an organization of learning.
- Shall resist every form of misconduct and corruption.
- Shall not violate and not support any activities that violate human rights.





Chiangmai Frozen Foods Public Company Limited

**Business Goals**

- Maintain the product quality always in standard.
- Always strive to produce the goods to meet consumer requirement.
- Seek the business expansion channel for maximum advantage to every stakeholder.
- Fairly conduct business, not ruin an environment and promote of living together with good relationship between company and community.

1.2 Significant change and development

Nov. 1988	Established a company with register capital 50 million Baht with par value 10 Baht per share.
Apr. 1989	Built 1 <sup>st</sup> plant at Nongjom, Sansai, Chiangmai on area 15 rais 36.6 square wahs and finished in Oct. 1989
Dec. 1991	Increased register capital from 50 million Baht to be 125 million Baht.
Jan. 1993	Permitted from The Stock Exchange of Thailand to be as register securities.
Jan. 1993	Started buying-selling shares in The Stock Exchange of Thailand under the name “CM”
Feb. 1994	Changed from company limited into Public Company Limited
Mar. 1994	Built 2 <sup>nd</sup> plant at Maefagmai, Sansai, Chiangmai on area 26 rais 29.9 square wahs, then finished and started producing in Oct. 1995
Nov. 1998	Increased register capital from 125 million Baht to be 210 million Baht.
Apr. 2003	Joint investment with River Kway International Co., Ltd. in ratio 51:49 in Agrifood Processing Co., Ltd. with capital invested 120 million Baht, paid-up 30 million Baht.
Mar. 2004	Built cold storage at Maefagmai, Sansai, Chiangmai on area 8 rais 3 ngans 97 square wahs and finished in Jul. 2005
Jul. 2004	Bought capital investment in Agrifood Processing Co., Ltd. from River Kway International Co., Ltd. increased from 51% to 100%.
May. 2005	Increased register capital from 210 million Baht to be 315 million Baht.
May. 2005	Changed par value from original par value 10 Baht per share to be 1 Baht per share.
May. 2007	Increased register capital from 315 million Baht to be 346 million Baht.
May. 2009	Increased register capital from 346 million Baht to be 381 million Baht.



Chiangmai Frozen Foods Public Company Limited

Aug. 2014	Conduct Feasibility study in Land procurement and establish subsidiary company in The Republic of the Union of Myanmar.
Dec. 2014	From December 2014 onward, the company proceeded an exportation of Frozen Sweet Corns to over sea directly without passing Agrifood Processing Co., Ltd.
Nov. 2015	The Board of Director resolved to liquidate Agrifood Processing Co., Ltd. (subsidiary Company)
Mar. 2016	The Company has signed the pre-deposit land lease agreement with the lessor as the part of the investment project in Myanmar
Dec. 2016	Agrifood Processing Co., Ltd. (Subsidiary company) has completed the liquidation

Change of Controlling in the previous year

On December 16, 2015, at the Board of Company Meeting no. 7/2015 resolved to change authorized director from original “Mr. Prayoon Pholpipattanaphong, Chairman or Mr. Prapas Pholpipattanaphong, Managing Director or Mr. Suwat Phongphasura to give signature with company seal” to be “Mr. Prayoon Pholpipattanaphong, Chairman or Mr. Ankoon Pholpipattanaphong, Managing Director or Mr. Prapas Pholpipattanaphong to give signature with company seal” with effective from January 1, 2016 onward.

Change of Business Operation in previous year

There is no significant change in the business operating of the Company in the year 2016

Change of Shareholder’s Structure, Management or Business performance in previous 3 years

On September 30, 2015 Northern Agricultural Co., Ltd., declared an intention to do tender offer and on November 17, 2015 summed up the results of doing tender offer as follows:

Name of Purchasers	Shares held before acquisition		Shares acquired		Shares held after acquisition		Relationship
	Number of shares	%	Number of shares	%	Number of shares	%	
1.Northern Agricultural Co., Ltd.	129,989,850	34.11	32,469,138	8.51	162,458,988	42.62	None

Important incident in 2016

- March 25, 2016, The Company has signed the pre-deposit lease agreement with the lessor. The pre lease deposit agreement for the land of 47.73 Acres has the total lease value through the lease period of U.S. Dollars 1.43 million. The lease period is

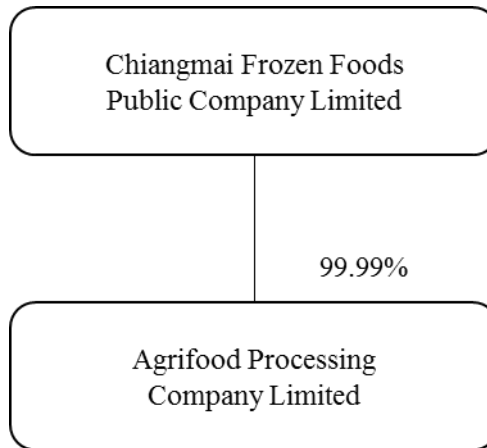


Chiangmai Frozen Foods Public Company Limited

50 years. The Company shall arrange the deposit for 50% of total lease value, equivalent to Baht 25.36 million.

- December 27, 2016, Agrifood Processing Co., Ltd., (Subsidiary company) has completed the liquidation process

1.3 Shareholding structure of the company group



The Business operation of the subsidiary

	Company	Share Holding (%)	Business Operation
1	Agrifood Processing Co., Ltd*	99.99%	Selling and distribution of frozen sweet Corn

Remark\* The subsidiary has ceased the business operation since 1 January 2015 as the Company has terminated the selling activities of frozen sweet corn to te subsidiary. On 21 December 2015, the Company has registered the dissolve with the Business Development Department, the Ministry of Commerce. The liquidation has been completed on 27 December 2016. Currently, the Company has no subsidiary



Chiangmai Frozen Foods Public Company Limited

1.4 Relationship with business group of main shareholder

1	Northern Agricultural Co., Ltd.	<p>Is a company whose conducts business in agriculture which is not related with the main business of the company and no interrelated cross shareholding in which Mr. Prayoon Pholpipattanaphong is a major shareholder by 30% and is a shareholder in the company amount 306,517 shares come to 0.08%</p> <p>Northern Agricultural Co., Ltd., as at Jan. 1, 2015 holds the share in the company amount 83,526,100 shares come to 21.91% increased by buying during the year amount 46,463,750 shares total 129,989,850 shares come to 34.11%, Later, on September 30, 2015 Northern Agricultural Co., Ltd., bought securities for Tender Offer amount 32,469,138 shares come to 8.51% made at December 31, 2015 held total share in the company 162,458,988 shares come to 42.62%</p>
---	---------------------------------	--



Chiangmai Frozen Foods Public Company Limited

## 2. Business performance

Structure of Revenue (Consolidated)

( In Million Baht)

Products	2014	%	2015	%	2016	%
Frozen Vegetables	1,413.56	100.0	1,419.89	100.0	1,465.50	100.0
Others	-	-	-	-	-	-
Total sales	1,413.56	100.0	1,419.89	100.0	1,465.50	100.0
Profit (loss) from exchange rate	(29.63)		(26.78)		8.32	
Others income	19.79		12.30		13.48	
Total revenues	1,403.72		1,405.41		1,487.30	

Product markets	2014	%	2015	%	2016	%
Overseas	1,401.70	99.2	1,401.40	98.7	1,434.39	97.9
Domestic	11.86	0.8	18.49	1.3	31.11	2.1
Total sales	1,413.56	100.0	1,419.89	100.0	1,465.50	100.0
Profit (loss) from exchange rate	(29.63)		(26.78)		8.32	
Others income	19.79		12.30		13.48	
Total revenues	1,403.72		1,405.41		1,487.30	

Nature of Customers	Percentage		
	Oversea Market	Domestic Market	Total
Total sale value (Consolidated)	97.88	2.12	100.00
Performance cycle	Percentage		
	2014	2015	2016
1 <sup>st</sup> Quarter	23.00	22.00	21.00
2 <sup>nd</sup> Quarter	28.00	29.00	29.00
3 <sup>rd</sup> Quarter	28.00	28.00	27.00
4 <sup>th</sup> Quarter	21.00	21.00	23.00
Total	100.00	100.00	100.00



Chiangmai Frozen Foods Public Company Limited

Subsidiary company

Agrifood Processing Co., Ltd., is a distributor (Export) of Frozen Sweet Corns.

Structure of revenue

(Unit : Thousand Baht)

Particular	2014	%	2015	%	2016	%
Overseas	233,393	100.0	-	-	-	-
Domestic	55	-	-	-	-	-
Total sales	233,448	100.0	-	-	-	-
Profit (loss) from exchange rate	(6,712)		-		-	
Others income	955		.42		.20	
Total revenues	227,691		.42		.20	

2.1 Character of products

Products of the company are of frozen vegetables products which is brought an agricultural products such as Soy Beans, Green Beans, Sweet Corns, Carrots, Baby Corns chiefly to pass the processing method such as selecting, cutting, washing, boiling then bring to freeze and keep in cold storage to wait for grading, contain and export by having efficient producing steps according to the various standards such as ISO 22000, FSSC 22000, HACCP, GMP, GAP. The machines are up-to-date and the products are of quality, fresh, clean, tasty to correspond with the required customers.

Investment promotion

At present, the company has not received tax privilege from investment promotion certificate.

2.2 Market and competition

Marketing Strategy in previous year

In the year 2016, the company has a target at 22,040 metric tons, whereas the company sold total at 22,509 metric tons more than target 469 metric tons or come to 2.1%, having total sale value 1,465.5 million Baht increased from previous year amount 45.6 million Baht, equivalent to 3.2%. The Company has market share namely; is a major exporter products of Frozen Green Beans, Frozen Soy Beans and Frozen Sweet Corns by having total export portion 97.88%, sales Domestic 2.12% and having market share in Japan about 15% of above mentioned products. For satisfaction degree of the customers are good to very good.



Chiangmai Frozen Foods Public Company Limited

Competitive Strategy

1. Listen every group of customers opinion along with return the customers expectation and requirement very quickly.
2. Develop quality of the goods to be of standardize in international level, free from chemical residue and additive continuously.
3. Manage to deliver the goods efficiently and always in accordance with the customers requirement.
4. Develop personnel to be of knowledgeable with capable and proceeding the work with maximum effectively.

Advantages

1. The company has a good relationship with the customers and join conduct business for a long time.
2. High rank executives of the company are having experienced with knowledge of trading in agricultural products for a decade
3. Main products of the company are 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 natural peril such as 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 are farther when compare to the competitor in overseas which make the delivery cost capital higher.
2. Size of growing areas are mostly small and scatter in wide vicinity, oversee of growing areas is done harder when compare with the competitors in overseas.

Target customers

Main customers of the company are importer, big co-trader, representative and small customers which scatter the goods to the supermarket, various retail shops and producer in industrial foods and consumer groups of the company are mostly group of middle class up and business group that needs in the form of semi ready-made, clean, healthy and easy to consume.

Pricing policy

The Company has a policy to distribute the products at the price of capable to compete with the competitors both from domestic and overseas.



Chiangmai Frozen Foods Public Company Limited

Distribution and distribution channels

Most all the company's products exported to the overseas through the distribution channels of:-

1. Distribute through an importer and the representative.
2. Distribute directly to the customers.

Distribution portion in domestic and overseas

The company distributes goods mainly to the overseas such as Japan, USA, Sweden, Denmark, Taiwan, China with about 97.88% and domestic sells to other small customers with about 2.12%.

Main market of the company is Japan which is a country that likes to consume frozen products due to better quality in product or equivalent to competitor products in oversea. Therefore, satisfaction degree of the consumers toward company products are good to very good.

Competition condition

Competition condition does not so violent owing Frozen Vegetable products are the products of having consumption demand in considerably volume and the main market of the company is Japan. Japanese customers are the customers of having consumption demand in the form of semi ready-made, fresh, clean, healthy and easy to eat. Also Thailand is a country of plentiful and rather scarce of natural peril problem which differ from competitor country like China which always suffer from natural peril problem that make irregular delivery which differ from the company goods that able to deliver the goods regularly the whole year round.

Trade competitor of the company is a competitor in overseas that is China having business size adjacent with the company which the company has capable potential enough to be able to make competition both in quality, price and regularity in deliver. ,also the local competitor who sold the same products.

2.3 Procurement

Products of the company produce from raw materials bought from the farmers in project through the collector of raw materials, covering areas of 16 provinces of Northern region such as: Chiang Mai, Chiang Rai, Phare, Nan, Phayao etc, in which the company will arrange seeds, fertilizers and insecticides to the farmers for substitution and the company shall buy their produces under guarantee price. During growing period, there will be the officer which is our agricultural promotion employee to provide knowledge and advice to the farmers for nursing, fertilizing and governance 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 would buy at guarantee price and deduct the expenses of seeds, fertilizers and insecticides from buying price of the produces.





Chiangmai Frozen Foods Public Company Limited

Production capacity, production volume and production value

Items	Unit	2014	2015	2016
Full production capacity of machinery	Metric tons	42,000	42,000	42,000
Actual production volume (depend on season and raw material volume)	Metric tons	28,216	21,105	17,923
Actual rate of usage capacity	%	67.18	50.25	42.68
Increase (decrease) rate of production volume	%	27.49	(25.20)	(15.08)
Increase (decrease) rate of production value	%	12.64	(12.05)	(11.67)

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

Buying portion of Raw Material:

Domestic: Approximate 200 collectors of raw material at portion 99%

Oversea : The Company imports raw material at portion 1%

Impact on environment

Wasted water that passed the process of the company may impact on environment. So the company takes to pass the system of reforming wasted water in order to meet the requirement quality of Department of Industrial Works formulated before to let to the system of drain water. For the remainder of raw material from the process, the company will sell in the form of advantage to use as animal feed make no wasted things in this part to affect the environment.

In the past 3 years, the company put effort to reduce environment impact to comply with laws carefully, thus the company has no any dispute or to be accused concerning environment impact.

## 2.4 Undelivered goods

Since the company produces the goods for selling all year and manage to deliver according to order regularly, so no any order that unable to deliver.



### 3. Risk factors

The Company has been aware of the risks, and followed the impact of event which could be a risk to the business operations of the Company periodically in order to the consideration and the risk management is prudent and effective. The Company has appointed a Risk Management Committee and a working group, which is a senior executive involved to act as analyzing risk factors and assessing the risks occurring. To find out method to prevent or manage risks appropriately. In addition, the Risk Management Committee will report to the Audit Committee and the Board of Directors to informed and consider at least every six months. The risks which have a significant influence on the Company concluded as follows;

#### Fluctuation of Raw material's Quantity and Price

The raw material used in the production is the agricultural products which are Soy Bean, Green Bean and Sweet Corn. The change of climate and natural disaster such as drought and flood would directly impact to the supply and price. Therefore, the Company has exposed to the risk of fluctuation of raw material interms of quantity and price. This would directly impact to the cost and profit for the company

The Company has manage the risk by determined the purchasing price in advance for such raw material using the mechanism of contract farming. Curretly trhere are 20,000 families of farmers engage in the contract with the company. Of which, there is no family who supply the value more then 20% of total raw material purchased in the year. Moreover, the Company has planned the cultivation as the raw materials could be plant to 2-3 crops a year and harvesting life is only about 60-90 days. Therefore, the company can adjust the volume of raw material according to the level of supply in previous crops.

#### The Dependent on Market

The Company have presently exported Frozen Vegetables product to Japan market about 92% of the total sale which this dependence on Japan market at high portion would impact the company business from their economic slowdown and/or change on the trade policy of such country.

However, as the products of the company is food type that necessary for standard of living and Japanese peoples like to consume Frozen Soy Beans and Frozen Green Beans also the company has a good relationship with the customer throughout, so the risk level for the dependence on Japan market is considered low.

#### The Fluctuation of Exchange Rate

As the company have its value export more than 97.9% of the total sale and the company sells the products in US Dollar currency, so the company may receive impact due to stronger exchange rate, would 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 moderate risk from foreign exchange rate in which the company will make forward sell contract for periods time 12 months make the company would be able to prevent risk in exchange rate approx. 8-10 months.



### The Chemical Residue in 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 chemical residue in products also would cause the serious impact to the profit of the company as well as the confident in the company's product.

The measurement of controlling quality products which is an impact incur from chemical residue, the company is available an inspection process strictly according to GMP standard in which the company has arranged detector for detecting chemical residue that having high efficient which presently the company available 2 detectors capable to detect the chemical residue more than 250 kinds whereas the company uses the chemical about 20 kinds. In the year 2016, there are no rejection of products from customers due to the present of chemical residue in the products.

### The Shortage of Labor

Since the business is considered labor-intensive, considering the shortage of labor in Chianmai is intense as the local business is expanding not only the industrial sector but also include the tourism sector. Therefore, the Company expose to the risk of exposing to the shortage of labor, or labor cost increasing. This will impact directly to the increasing production cost and ultimately affected to the Net Profit.

The Company manage the risk by setting the reasonable and attractive wages and salary, including other benefits such as living support, scholarship for the employee's children. Also, the Company has arrange the seminar to continuously improve the labor skill, and creating the working atmosphere to ensure the satisfaction of the workforce.

### Management

Board of Company comprise 4 directors that represented main shareholders which are of experience in agricultural business for a long time and 4 Independent Directors jointly formulate the policy to the Board of Executive, take care and control operation of the Board of Executive continuously and efficiency.

Board of Executive comprise 3 high rank executive team which each of person is of knowledgeable and competent in managing agricultural business excellently, having scatter an authority in management and decision appropriately inclusive meeting together to make decision in an important point.

Working of the Board of Executive and Board of Company are conducting under the policy of Good Corporate Governance, think of every group of stakeholders, transparency, checkable and in every meeting of Board of Company, the meeting has reported operation result and open a chance to every director for making inquiry at their wish, so risk in management of the company then is in a low level.

### Financial Risk

The Company had total assets amount 1,617.52 million Baht, total liabilities 148.43 million Baht or come to 9.18% of total assets and shareholders' equity 1,469.09 million Baht or



Chiangmai Frozen Foods Public Company Limited

come to 90.82% of total assets, ratio of liabilities per shareholders' equity 0.10:1, liquidity ratio 11.78 and quick ratio 7.98, also the credit line from 5 financial institutes that the company using the service each is the credit line that must not have bonds surety altogether which show the financial status and reliably of the company that received from financial institutes is on the high level. Besides, the company has held the financial policy principle that stress on carefulness which make the risk of company financial is on the low level.

Investors

The Company has a good business result and profitable throughout. At December 31, 2016 the company had retained earnings unappropriated altogether amount 981.83 million Baht, equivalent to 60.70% of total assets and the company could pay dividend to the shareholder every year.

**4. Assets for business performance**

Type of assets	Type of possession	Value (Million Baht)	Burden
Land of office building, No.149/32-34 Soi Anglo Plaza, Surawongse Road, Khet Bangrak, Bangkok 54.4 Square wahs	Owner	25.6	None
Land 1 <sup>st</sup> Plant No.92 Moo 3 Chiangmai-Phrao Road, Nongjom, Sansai, Chiangmai 15 rais 36.6 Square wahs	Owner	3.1	None
Land 2 <sup>nd</sup> Plant No. 299 Moo 14 Chiangmai-Phrao Road, Maefagmai, Sansai,Chiangmai 27 rais 3 ngan 98.9 Square wahs	Owner	34.7	None
Land 2 <sup>nd</sup> Plant No. 299 Moo 14 Chiangmai-Phrao Road, Maefagmai, Sansai,Chiangmai 15 rais 1 ngan 53.6 Square wahs	Owner	7.2	None
Land at Maefagmai, Sansai,Chiangmai 16 rais 108.2 Square wahs	Owner	9.6	None
Land at Maefagmai, Sansai,Chiangmai 6 rais 54.3 Square wahs	Owner	3.2	None
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	None
Land at Amphur Bangragum,Phitsanulok Province 154 rais 30 square wahs	Owner	15.4	None



Chiangmai Frozen Foods Public Company Limited

Type of assets	Type of possession	Value (Million Baht)	Burden
Office Building, 4 Floors, 3 Units No. 149/32-34 Soi Anglo Plaza, Surawongse Road, Bangrak, Bangkok	Owner	4.3	None
1 <sup>st</sup> Plant Building No. 92 Moo 3 Chiangmai-Phrao Road, Nongjom,Sansai, Chiangmai	Owner	16.8	None
2 <sup>nd</sup> Plant Building No. 299 Moo 14 Chiangmai-Phrao Road, Maefagmai,Sansai,Chiangmai	Owner	26.7	None
New cold storage No. 299/1 Moo 14 Chiangmai-Phrao Road, Maefagmai, Sansai, Chiangmai	Owner	39.5	None
Machinery & Equipment	Owner	89.0	None

## 5. Legal disputes

In the year of 2016, the company and subsidiary company had no dispute on laws that having important point toward conducting business of the company.



Chiangmai Frozen Foods Public Company Limited

## 6. General information and other important information.

### General information

Name	Chiangmai Frozen Foods Public Company Limited
Office Location	149/34 Soi Anglo Plaza, Surawongse Road, Kwaeng Suriyawongse, Khet Bangrak, Bangkok 10500, Thailand.
Registration	0107-537-000-513
Telephone	(662) 238-4091, (662) 634-0061-4
Facsimile	(662) 238-4090
Website	www.cmfrozen.com
Business Type	Manufacture and Export of Frozen Vegetables such as Soy Beans, Green Beans, Sweet Corns, Carrot, Baby Corns etc.
Capacity	42,000 Metric Tons per Year
Factory (Branch)	1 <sup>st</sup> Plant No. 92 Moo 3, Chiangmai-Phrao Road, Nongjom, Sansai, Chiangmai Province 50210, Thailand. 2 <sup>nd</sup> Plant No. 299 Moo 14, Chiangmai-Phrao Road, Mae Fag Mai, Sansai, Chiangmai Province 50290, Thailand.
Registered Capital	381,145,725 common share each with par value 1 Baht and in the aggregate value of 381,145,725 Baht.
Paid-up Capital	381,145,725 common share each with par value 1 Baht and in the aggregate value of 381,145,725 Baht.

### Shares in juristic persons held by the company from 10% upwards

Name	Agrifood Processing Co., Ltd.
Location	149/34 Soi Anglo Plaza, Surawongse Rd., Kwaeng Suriyawongse, Bangrak, Bangkok 10500, Thailand.
Business Type	Conduct business buying-selling, distributor (Export) Frozen Sweet Corns.
Registered Capital	Ordinary share 12,000,000 shares of each 10 Baht per share total 120,000,000.00 Baht.
Paid-up Capital	Ordinary share 12,000,000 shares of each 10 Baht per share paid up 30,000,000.00 Baht.
Percentage of Shareholding	100 % by the company.
Remark: In the year 2015, Agrifood Processing Co., Ltd., has gave up conducting activity and at the Board of Company Meeting No. 6/2015 resolved to liquidate Agrifood Processing Co., Ltd. On 21 December 2015, the Company has registered the dissolve with the Business Development Department, the Ministry of Commerce. The liquidation has been completed on 27 December 2016. Currently, the Company has no subsidiary	



Chiangmai Frozen Foods Public Company Limited

Others important information.

Registrar	Thailand Securities Depository Co., Ltd. 62 The Stock Exchange of Thailand Building, 4,6-7 <sup>th</sup> Floor, Rachadapisek Road, Kwaeng Klongtoey, Khet Klongtoey, Bangkok 10110,Thailand. Tel.(662)229-2800,654-5599 Fax.(662)359-1262-3
Auditor	Mr. Pradit Rodloytuk, C.P.A.(Thailand) No.218 AST Master Office of 790/12 Thonglor Tower, Soi Tonglor 18, Sukhumvit Road 55, Kwaeng Klongtoey, Khet Wattana, Bangkok 10110, Thailand. Tel.(662)381-5716, (662)381-8016
Legal Advisor	Mr. Wanchandr Sivaboonyawongse No. 51 Trok Srirubsuk, Kwaeng Taradbangkhen, Khet Laksi, Bangkok 10210, Thailand Telephone & Fax. (662) 521-4501
Financial Institution	Siam Commercial Bank Public Co., Ltd. Mizuho Corporate Bank, Ltd. – Bangkok Office. Thanachart Bank Public Co., Ltd. Krungthai Bank Public Co., Ltd. Bangkok Bank Public Co., Ltd



## Part 2

### Management and Corporate Governance

#### 7. Securities and Shareholder information.

##### 7.1 Register capital securities and paid-up capital securities

- The Company's registered capital is 381,145,725 Baht, paid up of 381,145,725 Baht, divided into 381,145,725 common shares and each with par value of 1 Baht.
- The company has no other securities such as preference share, warrant, debenture share chiefly.

##### 7.2 Shareholders

- Names of main shareholders at the day of closing register book to suspend transferring shares for the right in attending Ordinary Shareholder Meeting are as follows:

Major Shareholder		30 December 2015		30 December 2016	
		No. of Share	%	No. of Share	%
1	Northern Agricultural Company Limited	162,458,988	42.62	162,458,988	42.62
	Mr. Prayoon Pholpipattanaphong	306,517	0.08	306,517	0.08
	Mr. Ekapong Pholpipattanaphong	874,090	0.23	874,090	0.23
	Mr Ankoon Pholpipattanaphong	3,702,600	0.97	3,702,600	0.97
	Mr. Nirand Pholpipattanaphong	3,702,600	0.97	3,702,600	0.97
	Mrs. Jarurat Pholpipattanaphong	181,500	0.05	181,500	0.05
	Ms. Phantira Pholpipattanaphong	181,500	0.05	181,500	0.05
	Ms. Atipa Pholpipattanaphong	181,500	0.05	181,500	0.05
	Total	171,589,295	45.02	171,589,295	45.02
2	Nomura Securities Co., Ltd.	19,057,313	5.00	19,057,313	5.00
3	Mr. Lan Mu Chiou and spouse	18,030,830	4.73	24,030,830	6.30
4	Mr.Prapas Pholpipattanaphong and spouse	14,441,170	4.03	9,022,800	2.37
5	Miss Chang, Min-Fang	8,837,730	2.32	8,837,730	2.32
6	Thai NVDR	8,662,642	2.28	7,544,742	1.98
7	Mr. Lan, Ming-Te	7,209,514	1.89	7,209,514	1.89
8	Mr. Lan, Ming-Shih	7,037,625	1.85	7,037,625	1.85





Chiangmai Frozen Foods Public Company Limited

Major Shareholder		30 December 2015		30 December 2016	
		No. of Share	%	No. of Share	%
9	Mr. Liu, Chi-Rong	5,717,250	1.50	5,717,250	1.50
10	Mrs. Loppana Kongseri	4,545,002	1.19	4,545,002	1.19
Total		265,128,371	69.56	264,592,101	69.42

Items	At December 30, 2015			At December 30, 2016		
	No. of holders	Shares	%	No. of holders	Shares	%
Thai nationality	1,899	303,764,740	79.70	1,911	293,198,750	76.93
Foreign nationality	34	77,380,985	20.30	37	87,946,975	23.07
Total shareholders	1,933	381,145,725	100.00	1,948	381,145,725	100.00
- Taiwanese	12	53,998,569	14.17	13	59,998,569	15.74
- Japanese	10	22,758,595	5.97	10	22,758,595	5.97
- Hongkong	-	-	-	2	4,381,740	1.15
- USA	2	161,476	0.04	3	411,476	0.11
- British	4	224,388	0.06	3	133,638	0.04
- Others	6	237,957	0.06	6	262,957	0.06

- The company holds the share in Agrifood Processing Co., Ltd., (subsidiary company) by holding the shares 100%. On 21 December 2015, the Company has registered the dissolve with the Business Development Department, the Ministry of Commerce. The liquidation has been completed on 27 December 2016. Currently, the Company has no subsidiary
- The company has no agreement between main shareholders that will impact toward issuance and selling propose of securities or work execution of the company.



Chiangmai Frozen Foods Public Company Limited

Strategic Shareholder	At March 13, 2015			At March 15, 2016		
	No. of holders	Shares	%	No. of holders	Shares	%
Directors and Executive including related person and who have relationship	38	167,150,093	43.85	36	244,362,233	64.11
Shareholder more than 5% with counting include related person	1	19,057,313	5.00	1	19,057,313	5.00
Small shareholders	2,187	194,935,715	51.15	1,720	117,723,339	30.89
Holding lower 1 unit of buying-selling	167	2,604	-	192	2,840	-
Total	2,393	381,145,725	100.00	1,949	381,145,725	100.00

Strategic Shareholder	At March 13 2015			At March 15, 2016		
	No. of holders	Shares	%	No. of holders	Shares	%
Hold excess 0.5% of share	41	282,202,849	74.04	31	305,123,479	80.05
Hold not excess 0.5% of share but not lower 1 unit of buying-selling	2,185	98,940,272	25.96	1,726	76,019,406	19.95
Hold share lower 1 unit of buying-selling	167	2,604	-	192	2,840	-
Total	2,393	381,145,725	100.00	1,949	381,145,725	100.00



Chiangmai Frozen Foods Public Company Limited

Names of Institution Shareholders of the company

Name	At March 13, 2015		At March 15, 2016	
	Shares	%	Shares	%
1 Nomura Securities Co., Ltd.	19,057,313	5.00	19,057,313	5.00
2 BNP Paribas Securities	-	-	47,800	0.01
3 Commerz Bank Aktiengesellschaft	29,040	0.01	29,040	0.01
4 Land and House Bank PCL.	18,150	0.01	-	-
5 The Securities Srimite PCL.	330	-	330	-
6 The Securities Seamico PCL.	88	-	88	-
Total	19,104,921	5.02	19,134,571	5.02

Rights and equality of shareholders

Board of Company has fully realized 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 presenting the subject that think it important to put in the agenda of Ordinary Shareholder Meeting and presenting person name of knowledgeable, competent and appropriate qualified for receiving consideration of electing as company independent 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 information with correct, sufficient, in time and equal to make decision in Shareholder Meeting. Therefore, in every Shareholder Meeting, the company will send a letter of convening meeting with document information for meeting that contains full details and sufficient inclusive Board of Company comments in every agenda toward securities registrar of the company in order to reach in hand of the shareholders before meeting 21 days as fixed by law and the shareholders are still able to study an information 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 information 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 serving 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 attend and cast a vote by proxy.

Shareholders' Meetings

Board of Company managed to have Shareholder Meeting and it is Annual Ordinary Meeting within 4 months from the date of cycle year of account and extraordinary shareholder meeting in case of asking special resolution from shareholders. The Company pays an important to every shareholder both institution shareholders and small shareholders,



Chiangmai Frozen Foods Public Company Limited

the company then invites and supports institution shareholders and small shareholders to join the meeting in order to inquire suspicion express one's thought and give various advise that will be useful toward conductive business in which the company is ready to give facilities to every shareholders equally and uses the rights to vote transparently, justice by providing to have the meeting set in agenda order that formulated in an invitation letter. For electing agenda of directors, the company has separated the matter to allow the shareholders use the rights to vote for electing directors individually along with arrange to have an representative of the shareholders in counting the vote for correction and make disclosure of the shareholder meeting resolution with voting result at time 09.00 a.m. of the next working day from the date of shareholder meeting and arrange completely of meeting report and diffuse meeting report toward the Securities and Stock Exchange of Thailand and report through the company website within 14 days from the 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't 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 respectively by having equal vote exceed number of director that must have or must elect in that time, let the Chairman vote for arbitrating.

#### 7.3 Other securities issuance

The company issues the securities as ordinary share only, not issues other securities such as preference share or warrant or debenture share chiefly.

#### 7.4 Dividend payment policy

Normally, the company has a policy to pay dividend not less than 60% of net profit except in case there is a plan to expand investment, then will consider to paid dividend as financial appropriate.

#### Record of Dividend

Year	Rate (Baht/share)	Amount of shares (Shares)	Date of closing register book for the right of dividend	Dividend payment dates
2013	0.31	381,145,725	Mar.19-20,1014	May 12,2014
2014	0.10	381,145,725	Mar.12-13,2015	May 14,2015
2015	0.20	381,145,725	Mar. 14-15,2016	May 12, 2016
2016	0.35	381,145,725	Mar. 13-14,2017	May 12, 2017



Chiangmai Frozen Foods Public Company Limited

Items	Unit	2013	2014	2015	2016
Net profit Consolidated	Million Baht	135.82	60.43	119.56	196.38
Amount of shares	Million Sharea	381.14	381.14	381.14	381.14
Par value	Baht/share	1.00	1.00	1.00	1.00
Profit per shares	Baht/share	0.36	0.16	0.31	0.52
Book value	Baht/share	3.48	3.33	3.54	3.85
Annual dividend	Million Baht	118.16	38.12	76.23	133.40
Annual dividend	Baht/share	0.31	0.10	0.20	0.35
Payout ratio	%	87.00	63.08	63.76	67.93

Remark: Ratio of dividend payment and dividend payout date from an operation result of the year 2016 are still uncertain. It depends on the resolution of Ordinary Shareholder Meeting for annual 2017 which will be meeting on April 27, 2017.



## 8. Management structure

### 8.1 The Board of Company

#### The Board of Directors

Names	Position	Type of director
1. Mr. Prayoon Pholpipattanaphong	Chairman of Board of Director and Authorized Director	Executive director
2. Mr. Prapas Pholpipattanaphong	Chairman of Executive Committee and Authorized Director	Executive director
3. Mr. Ankoon Pholpipattanaphong	Managing Director and Authorized Director	Executive director
4. Mr. Lan, Mu - Chiou	Director	Non-executive director
5. Mr. Amnuay Yossuck	Director	Independent director
6. Mr. Ampon Ruayfupant	Director	Independent director
7. Dr. Phusit Wonglorsaichon	Director	Independent director
8. Miss Chutima Tangmatitham	Director	Independent director
By having Mr. Tewin Rungratanapitak as Secretary to the Board of Company		

#### Audit Committee

Names	Position	Type of director
1. Mr. Amnuay Yossuck	Chairman	Independent director
2. Mr. Ampon Ruayfupant	Director	Independent director
3. Miss Chutima Tangmatitham	Director	Independent director
Mr. Ampon Ruayfupant - Master of Business-Finance, Cornell University, USA., has good knowledge and experience in the field of financials and accounting. By having Mr. Weerawat Sakulmeerit, Assistant Internal Audit Manager as Secretary to the Board of Audit Committee		



Chiangmai Frozen Foods Public Company Limited

Board of Executive Directors

Names	Position	Type of director
1. Mr. Prapas Pholpipattanaphong	Chairman	Executive director
2. Mr. Prayoon Pholpipattanaphong	Executive Director	Executive director
3. Mr. Ankoon Pholpipattanaphong	Managing Director & Secretary	Executive director

Nomination and Remuneration Committee

Names	Position	Type of director
1. Mr. Amnuay Yossuck	Chairman	Independent director
2. Mr. Ampon Ruayfupant	Director	Independent director
3. Mr. Prapas Pholpipattanaphong	Director	Executive director
4. Mr. Ankoon Pholpipattanaphong	Director	Executive director
5. Mr. Wanchandr Sivaboonyawongs	Director & Secretary	Legal Advisor

Corporate Governance Committee

Names	Position	Type of director
1. Dr. Phusit Wonglorsaichon	Chairman	Independent director
2. Mr. Ankoon Pholpipattanaphong	Director	Executive director
3. Mr. Ampon Ruayfupant	Director	Independent director
4. Mr. Tewin Rungratanapitak	Director	Financial Controller
5. Mr. Sakda Phimmuang	Director & Secretary	Accounting Manager
6. Mr. Vanchandr Sivaboonyawongse	Consultant	Legal advisor



Chiangmai Frozen Foods Public Company Limited

Risk Management Committee

Names	Position	Type of director
1. Mr.Prapas Pholpipattanaphong	Chairman	Executive director
2. Mr.Ankoon Pholpipattanaphong	Director	Executive director
3. Dr. Phusit Wonglorsaichon	Director	Independent director
4. Mr. Tewin Rungratanapitak	Director	Financial Controller
5. Mr.Wanchandr Sivaboonyasongs	Director	Legal advisor
6. Mr.Sakda Phimmuang	Director & Secretary	Accounting manager

Directors of Subsidiaries Company (Agrifood Processing Co., Ltd.)

The resolution of the Board of Director's Meeting No. 2/2015 of Agrifood Processing Company Limited on 16 December 2015, has resolve to appoint and authorize Mr. Vanchandr Sivaboonyawongse, Legal Advisor, to proceed the dissolve and liquidation of the company. Also, all directors has resigned in the meeting. On 21 December 2015, the Company has registered the dissolve with the Business Development Department, the Ministry of Commerce. The liquidation has been completed on 27 December 2016.





Chiangmai Frozen Foods Public Company Limited

Biography of the Directors

1. Mr. Prayoon Pholpipattanaphong

Type of director	Executive director (Chairman of Board of Director, Authorized Director)
Age	83 years
Education	Accounting profession
Other qualifications	Honorary Doctor, Agricultural, Maejoe University
Director training program/year	DAP-15/2004
Experience	Chairman of Chiangmai Frozen Foods PCL., from Nov. 3, 1988-present
Positions in other listed companies	None
Positions in non-listed companies	Chairman of Agrifood Processing Co., Ltd., from Jun. 6, 2003-Dec 21,2015
Positions in rival companies / related companies	None
Meeting attendance in 2016	Board of Company Meeting 5 / 5 times Board of Executive Director Meeting 4 / 4 times
Date and no. of years on the board	November 3, 1988, 29 years
CM Shareholding on Dec. 31'2016	306,517 shares or 0.08%



Chiangmai Frozen Foods Public Company Limited

2. Mr. Prapas Pholpipattanaphong

Type of director	Executive director (Chairman of Executive Committee, Chairman of Risk Management Committee, Authorized Director)
Age	68 years
Education	High school certificate
Director training program/year	DAP-8/2004
Experience	Managing Director of Chiangmai Frozen Foods PCL., from Nov. 3, 1988-Dec 31, 2015  Chairman of Executive Committee of of Chiangmai Frozen Foods PCL., from Jan 1, 2016-present  Authorized Director of Chiangmai Frozen Foods PCL., from Nov. 3, 1988-present
Positions in other listed companies	None
Positions in non-listed companies	Director of Agrifood Processing Co., Ltd., from Jun. 6, 2003-December 21, 2015
Positions in rival companies / related companies	None
Meeting attendance in 2016	Board of Company Meeting 5 / 5 times Executive Director Meeting 4 / 4 times Board of Nomination & Remuneration Meeting 2 / 2 times Board of Risk Management Meeting 2 / 2 times
Date and no. of years on the board	November 3, 1988, 29 years
CM Shareholding on Dec. 31'2016	Private 9,102,800 shares or 2.39% Spouse - shares or - % Total 9,102,800 shares or 2.39%



Chiangmai Frozen Foods Public Company Limited

3. Mr. Ankoon Pholpipattanaphong

Type of director	Executive director (Managing Director, Authorized Director)
Age	47 years
Education	Master of Business Administration-Colorado University, USA Bachelor of Communication, Bangkok University
Director training program/year	DAP-12/2004, UFS-10/2005
Experience	Executive director & Marketing Manager of Chiangmai Frozen Foods PCL., from Apr. 27, 2000-present Assis.Managing Director of Chiangmai Frozen Foods PCL., from Feb. 1, 2007-Dec. 31, 2015. Managing Director of Chiangmai Frozen Foods PCL., from Jan. 1, 2016-present Company's Secretary of Chiangmai Frozen Foods PCL., from Feb. 28, 2008-Dec. 31,2015.
Positions in listed companies	None
Positions in non-listed companies	Authorized director of Agrifood Processing Co., Ltd., from Jun. 6, 2003-Dec 21, 2015
Positions in rival companies / related companies	None
Meeting attendance in 2016	Board of Company Meeting 5 / 5 times Board of Executive Director Meeting 4 / 4 times Board of Nomination & Remuneration Meeting 2 / 2 times Board of Corporate Governance Meeting 2 / 2 times Board of Risk Management Meeting 2 / 2 times
Date and no. of years on the board	April 27, 2000, 17 years
CM Shareholding on Dec. 31'2016	Private 3,702,600 shares or 0.96% Spouse 181,500 shares or 0.05% Child 363,000 shares or 0.10% Total 4,247,100 shares or 1.11%



Chiangmai Frozen Foods Public Company Limited

4. Mr. Lan Mu Chiou

Type of director	Non-executive director
Age	69 years
Education	High school certificate
Director training program/year	None
Experience	Director of Chiangmai Frozen Foods PCL., from Nov. 3,1988-present
Positions in listed companies	None
Positions in non-listed companies	None
Positions in rival companies / related companies	None
Meeting attendance in 2016	Board of Company Meeting 3 / 5 times
Date and no. of years on the board	November 3,1988, 29 years
CM Shareholding on Dec. 31'2016	Private 18,886,724 shares or 4.96% Spouse 5,144,106 shares or 1.35% Total 24,030,830 shares or 6.30%



Chiangmai Frozen Foods Public Company Limited

5. Mr. Amnuay Yossuck

Type of director	Independent director (Chairman of Audit Committee, Chairman of Nomination & Remuneration Committee)
Age	80 years
Education	Master of Economic (Agriculture), Arisona University, USA. Bachelor of Economics, Thammasat University
Other qualification	Honorary Doctor, Cooperative Agricultural, Maejoe University
Director training program/year	DAP-15/2004
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 (1985-1986) Independent Director-Chiangmai Frozen Foods PCL., from Mar. 12, 1993-present
Positions in listed companies	None
Positions in non-listed companies	Chairman of Piriapol International (1986-present) President of Mae Joe University Council (1999-present)
Positions in rival companies / related companies	None
Meeting attendance in 2016	Board of Company Meeting 5 / 5 times Board of Audit Committee Meeting 6 / 6 times Board of Nomination & Remuneration Meeting 2 / 2 time
Date and no. of years on the board	March 12,1993, 24 years
CM Shareholding on Dec. 31'2016	667,920 shares or 0.18%



Chiangmai Frozen Foods Public Company Limited

6. Mr. Ampon Ruayfupant

Type of director	Independent director (Audit Committee)
Age	48 years
Education	Master of Business-Finance, Cornell University, USA. Bachelor of Business Administration, Assumption University
Director training program/year	None
Experience	Risk Management Manager of GE Capital(1994-1996) Independent Director-Chiangmai Frozen Foods PCL., from Apr. 26, 2006-present Director-Amarin Printing PCL., from 2013-present)
Positions in listed companies	Director-Amarin Printing PCL., from 2013-present)
Positions in non-listed companies	Executive director of Pilot Knit Sport Wear Co., Ltd. (2000-present)
Positions in rival companies / related companies	None
Meeting attendance in 2016	Board of Company Meeting 5 / 5 times Board of Audit Committee Meeting 6 / 6 times Board of Nomination & Remuneration Meeting 2 / 2 times. Board of Corporate Governance Meeting 1 / 2 times
Date and no. of years on the board	April 26, 2006, 11 years
CM Shareholding on Dec. 31'2016	71,874 shares or 0.02%



Chiangmai Frozen Foods Public Company Limited

7. Dr. Phusit Wonglorsaichon

Type of director	Independent director (Chairman of Corporate Governance Committee)
Age	46 years
Education	Ph.D - Business Administration Nova Southeastern University, USA. Ph.D - Education Chulalongkorn University, USA. Master of Business Administration (Honor) Indianapolis University. Master of Accounting, Thammasat University. Bachelor - Material Science, Ceramics Chulalongkorn University
Director training program/year	None
Experience	Thai Chamber of Commerce.-started Sep. 28, 2012-present Independent Director-Chiangmai Frozen Foods PCL., from Apr. 30, 2010-present
Positions in listed companies	None
Positions in non-listed companies	None
Positions in rival companies / related companies	None
Meeting attendance in 2016	Board of Company Meeting 5 / 5 times Board of Corporate Governance 2 / 2 times Board of Risk Management Meeting 1 / 1 times
Date and no. of years on the board	April 30, 2010, 7 years
CM Shareholding on Dec. 31'2016	None



Chiangmai Frozen Foods Public Company Limited

8. Miss Chutima Tangmatitham

Type of director	Independent director (Audit Committee)
Age	48 years
Education	Bachelor degree: B. Eng (Industrial), Chulalongkorn University Post-grad: MBA, Sasin Graduate Institute of Business Administration of Chulalongkorn University
Director training program/year	DAP.67/2007
Experience	1990-2015: M.K. Real Estate Development PCL, Latest position: Authorized director and assistant managing director for finance and accounting
Positions in listed companies	None
Positions in non-listed companies	Authorized director: Samukkee Cement Company Limited
Positions in rival companies / related companies	None
Meeting attendance in 2016	Board of Company Meeting 3 / 3 times Board of Audit Committee Meeting 2 / 2 times
Date and no. of years on the board	Company Director on April 26, 2016, 1 years
CM Shareholding on Dec. 31'2016	None
Miss Chutima Tangmatitham holds as Company director on April 26, 2016 and Audit Committee on August 11, 2016.	

Other important information of directors, independent directors and high rank executives

- Directors or high rank executives of the company have not ever been the officials or partners of outside public account company that the company was using the service in last 2 years.
- No independent directors of the company hold an office in registered company in the Securities and Stock Exchange more than 3 places.





Chiangmai Frozen Foods Public Company Limited

- No executive of the company hold an office more than 3 places in registered company in the Stock Exchange of Thailand.
- The company has at least one none – executive having working experience in related with company business.

Change on holding securities of company director in the cycle year of 2016

(Unit: shares)

Names - Surname			Position	Hold the share, beginning of the year	Hold the share, end of the year	Change
1	Mr.Prayoon Pholpipattanaohong		Chairman of Board of Director and Authorized Director	306,517	306,517	-
	Nortern Agricultural Co., Ltd.			162,458,988	162,458,988	-
	Total			162,765,505	162,765,505	-
2	Mr.Prapas Pholpipattanaphong	Private	Chairman of Executive Committee and Authorized Director	9,102,800	9,102,800	-
		Spouse		5,338,370	-	(5,338,370)
		Total		14,441,170	9,102,800	(5,338,370)
3	Mr.Ankoon Pholpipattanaphong	Private	Managing Director and Authorized Director	3,702,600	3,702,600	-
		Spouse		181,500	181,500	-
		Child		363,000	363,000	-
		Total		4,247,100	4,247,100	-
4	Mr.Lan, Mu-Chiou	Private	Director	12,886,724	18,886,724	6,000,000
		Spouse		5,144,106	5,144,106	-
		Total		18,030,830	24,030,830	6,000,000
5	Mr.Amnuay Yossuck		Independent Director	667,920	667,920	-
6	Mr.Ampon Yuayfupant		Independent Director	71,874	71,874	-
7	Dr.Phusit Wonglorsaichon		Independent Director	-	-	-
8	Miss Darunee Ruangtham		Independent	114,856	-	(114,856)



Chiangmai Frozen Foods Public Company Limited

Names - Surname		Position	Hold the share, beginning of the year	Hold the share, end of the year	Change
		Director			
9	Miss Chutima Tangmatitham	Independent Director	-	-	-
Total			200,339,255	200,886,029	546,774
% of paid capital of the company (381,145,725 shares)			52.56	52.71	0.15
Miss Darunee Rungtham, quitted from the Company director on July 1, 2016					
Miss Chutima Tangmatitham holds as Company director on April 26, 2016					

Change on holding securities of Executive officers and Manager in the cycle year of 2016

(Unit : shares)

Names - Surname			Position	Hold the share, beginning of the year	Hold the share, end of the year	Change
1	Mr.Prayoon Pholpipattanaohong		Chairman of Board of Director and Authorized Director	306,517	306,517	-
	Nortern Agricultural Co., Ltd.			162,458,988	162,458,988	-
	Total			162,765,505	162,765,505	-
2	Mr.Prapas Pholpipattanaphong	Private Spouse	Chairman of Executive Committee and Authorized Director	9,102,800	9,102,800	-
				5,338,370	-	(5,338,370)
		Total		14,441,170	9,102,800	(5,338,370)
4	Mr.Ankoon Pholpipattanaphong	Private Spouse	Managing Director and Authorized Director	3,702,600	3,702,600	-
				181,500	181,500	-
		Child		363,000	363,000	-
		Total		4,247,100	4,247,100	-



Chiangmai Frozen Foods Public Company Limited

Names - Surname		Position	Hold the share, beginning of the year	Hold the share, end of the year	Change
5	Miss Warissara Kangkanda	General Manager and Office Manager 2	-	-	-
6	Mr. Tewin Rungratanapitak	Financial Controller	-	-	-
7	Mr. Sakda Phimmuang	Accounting Manager	-	-	-
8	Miss Piyalak Chuapodee	Plant Manager 1	-	-	-
9	Mr. Tummarat Charoensanti	Plant Manager 2	-	-	-
10	Mr. Rangsit Ojaroen	Office Manager 1	-	-	-
11	Miss Thanarat Thepyothin	Vice Office Manager	-	-	-
12	Mr. Pryaraj Koonprayong	Vice Plant Manager	-	-	-
13	Mr. Boonmee Saman	Vice Plant Manager	-	-	-
14	Mr. Thanom Chaiwong	Vice Quality Assurance & Development Manager	-	-	-
15	Mr. Chanwit Suwanrat	Vice Quality Assurance & Development Manager	-	-	-
16	Mr. Sairung Boontom	Vice Office Manager	-	-	-
17	Mr. Tanamet Sutta	Vice Accounting Manager	-	-	-
18	Mr. Wittaya Kumrangkeng	Assis. Office Manager	-	-	-



Chiangmai Frozen Foods Public Company Limited

	Names - Surname	Position	Hold the share, beginning of the year	Hold the share, end of the year	Change
19	Mr. Weerawat Sakulmeerit	Assis. Internal Audit Manager	-	-	-
20	Miss Ratinuch Wongwisavakit	Senior Assis. Sales & Marketing Manager	-	-	-
21	Mr. Wases Wiwatkultorn	Assis. Sales & Marketing Manager	-	-	-

Important qualifications and guideline of directors and executives

1. Be a director in registered company in the Securities and Stock Exchange not excess 3 companies.
2. Must not ever been the officials or partners of public account company that the company was appointed the service in last 2 years.
3. Must manage to make buying-selling securities report of the company in order to report toward Securities and Stock Exchange within 3 working days and report to the company secretary or person that Board of Company assigned for acknowledgement.
4. Prohibit to make buying-selling 14 days prior or after financial statements report.
5. Prohibit directors, executives to use internal information for buying-selling securities.
6. Must report of having common interest to the Board of Company for acknowledgement.
7. To make important subject among themselves must receive consideration and approval from Board of Company.

Holding an office as director in the subsidiary company (A), other registered companies (B), working experience in related business (C), accounting knowledge (D) and training as director in the previous year (E)

Name	Type of directors	A	B	C	D	E
Mr. Prayoon Pholpipattanaphong	Chairman	-	-	Yes	Yes	-
Mr. Prapas Pholpipattanaphong	Managing Director	-	-	Yes	Yes	-



Chiangmai Frozen Foods Public Company Limited

Mr. Ankoon Pholpipattanaphong	Executive Director	-	-	Yes	Yes	-
Mr. Lan, Mu - Chiou	Non-executive Director	-	-	Yes	-	-
Mr. Amnuay Yossuck	Independent Director	-	-	-	Yes	-
Mr. Ampon Ruayfupant	Independent Director	-	1	-	Yes	-
Dr. Phusit Wonglorsaichon	Independent Director	-	-	-	Yes	-
Miss Chutima Tangmaticham	Independent Director	-	-	-	Yes	-

Independent Directors definition

1. Not holding a share excess 0.50% of paid capital of the company, subsidiary company, corporate company or related company, all this include a share hold by related person. Which stricter than requirement of the SEC stated not exceed 1.0%
2. Be a director in registered company in the Securities and Stock Exchange not excess 3 companies. Which stricter than requirement of the SEC stated not exceed 5 companies.
3. Not participate in administration, not be the officials, employee, advisor with regular salary or control authorize company, subsidiary company, corporate company, related company or company that major shareholder hold a share both direct and indirect or a person who has conflict of interest by must not having interest or having common interest in such character for not less than 2 years.
4. No relationship on business or service provider on profession public account to the company, subsidiary company, corporate company, related company or juristic person that having conflict of interest except would escape from such character not less than 2 years.
5. Is freely or not relate with executive section and major shareholder of the company.
6. Not be a director in others registered company in the group of the company, subsidiary company, corporate company, related company or the company that major shareholder hold a share both direct and indirect.
7. At least one independent director must have good knowledge and experience in the field of financials and accounting.
8. No prohibit character according to the policy of Corporate Governance of the company.
9. No prohibit character according to the formulated of Securities and Exchange Commission and the Stock Exchange of Thailand.



Chiangmai Frozen Foods Public Company Limited

Limit of duty authority of Board of Company and Board of Executive Directors  
(Management Division)

Authority of Board of Company	Authority of Board of Executive Directors
<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Board of Company have an authority according to the regulation of the company which include supervision and management the company in accordance with laws, objective, regulation and resolution at the shareholder meeting.</li> <li>2. To formulate visibility, direction and tactics of the company.</li> <li>3. To give approval for important tactics and important policy including objective, financial target and company plan also follow up, supervise to have practice as planned.</li> <li>4. To manage having account system, financial report and auditing inclusive supervise for having an internal control system and internal audit to be efficiently and effective.</li> <li>5. To investigate supervising and manage to amend problem of conflicts of interest that may arise inclusive related subject.</li> <li>6. To formulate line of risk management comprehensively and supervise executive for having system or efficiently process in risk management.</li> <li>7. 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.</li> <li>8. To supervise for having appropriately channel of communication with each group of shareholder and stakeholder of the company.</li> <li>9. Allow to have disclosure of correct information, clear, transparent, reliably and high standard.</li> <li>10. To be a leader and good example in practice.</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Formulate execution policy and operating direction to coordinate with the policy and objective of the company by intending to build up security and maximum advantage to the company.</li> <li>2. Oversee the management to proceed work as formulated policy strictly.</li> <li>3. Authorize in approving and making juristic act under the frame formulated by the Board of Company.</li> <li>4. Any other acts as assigned by the Board of Company.</li> </ol>



Chiangmai Frozen Foods Public Company Limited

Balance of power for Non-executive Directors

Board of Company consist of 8 Directors as follows:

- 3 Executive Directors
- 1 Non-executive Directors
- 4 Independent Directors

Chairman of the company though it may have blood relationship with Managing Director but viewpoint in operation are freely each other, also structure of Board of Company comprises executive directors and non-executive directors in which in number of non-executive directors are having number of Independent Directors one third of the whole Board or not less than 3 persons make capable to inspect an administration freely. So every group of stakeholder can convince that the Chairman and Managing Director have performed their duty fairly, equality in their capacity as representative of shareholders and having balance of power appropriately.

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 Directors' Meeting

1. The Company formulates advance table of the Board of Director Meeting yearly by formulating to have a regular meeting at least one time/quarter and each director acknowledges of it. The Company have meeting plan in year 2017 details as follow:

Meeting No.	DD-MM-YY	
1	Friday	February 24, 2017
2	Thursday	April 27, 2017
3	Friday	May 12, 2017
4	Friday	August 11, 2017
5	Friday	November 10, 2017
6	Friday	December 22, 2017

2. The Chairman and Managing Director joint in 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 information sufficiently.
4. To formulate in having not less than two third of the directors attend the meeting with quorum when having considered to resolve in important matters such as list of obtained or distributed assets of the company and subsidiary company that impact to the company, expansion of investment project, formulate work level of executive power, formulate policy of financial management and risk management chiefly.



Chiangmai Frozen Foods Public Company Limited

5. In the meeting, if any director who is a stakeholder 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 formulated by the laws.

Meeting attendance of each director concludes as follows:

Name list	Period of rank hold	Attending meeting / total meeting (times), % of Meeting			
		Normal meeting	Special meeting	Total	%
1.Mr. Prayoon Pholpipattanaphong	3 years	4 / 4	1 / 1	5 / 5	100
2.Mr. Prapas Pholpipattanaphong	3 years	4 / 4	1 / 1	5 / 5	100
3.Mr. Ankoon Pholpipattanaphong	3 years	4 / 4	1 / 1	5 / 5	100
4.Mr. Prayuth Pholpipattanaphong	3 years	- / 1	1 / 1	1 / 2	50
5.Mr. Lan, Mu-Chiou	3 years	3 / 4	- / 1	3 / 5	60
6.Mr. Amnuay Yossuck	3 years	4 / 4	1 / 1	5 / 5	100
7.Mr. Ampon Ruayfupant	3 years	4 / 4	1 / 1	5 / 5	100
8.Dr. Phusit Wonglorsaichon	3 years	4 / 4	1 / 1	5 / 5	100
9.Miss Darunee Ruangtham	3 years	2 / 2	1 / 1	3 / 3	100
10.Miss Chutima Tangmatitham	3 years	3 / 3	-	3 / 3	100
<p>Every director are having portion of attendance Board of Director Meeting, equivalent to 93% of whole year meeting in the year 2016.</p> <p>Mr. Prayuth Pholpipattanaphong, quitted from Company director on April 26, 2016</p> <p>Miss Chutima Tangmatitham holds as Company director on April 26, 2016</p> <p>Miss Darunee Rungtham, quitted from Company director on July 1 ,2016</p>					





Chiangmai Frozen Foods Public Company Limited

Meeting attendance of each sub-committee concludes as follows:

Remark: BED=Board of Executive Directors, BAC=Board of Audit Committee, BNR=Board of Nomination & Remuneration Committee, BCG=Board of Corporate Governance Committee, BRM=Board of Risk Management Committee

Name list	BED	BAC	BNR	BCG	BRM
1.Mr. Prayoon Pholpipattanaphong	4 / 4				
2.Mr. Prapas Pholpipattanaphong	4 / 4		2 / 2		2 / 2
3.Mr. Ankoon Pholpipattanaphong	4 / 4		2 / 2	2 / 2	2 / 2
4.Mr. Prayuth Pholpipattanaphong				1 / 1	1 / 1
5.Mr. Amnuay Yossuck		6 / 6	2 / 2		
6.Mr. Ampon Ruayfupant		6 / 6	2 / 2	1 / 2	
7.Dr. Phusit Wonglorsaichon				2 / 2	1 / 1
8.Miss Darunee Ruangtham		3 / 3			
9.Miss Chutima Tangmatitham		2 / 2			
10.Mr.Twein Rungratanapitak				1 / 1	1 / 1
11.Mr.Wanchandr Sibaboonyawongse			2 / 2		
12.Mr. Sakda Phimmuang				2 / 2	2 / 2



Chiangmai Frozen Foods Public Company Limited

8.2 Executive officers and Manager

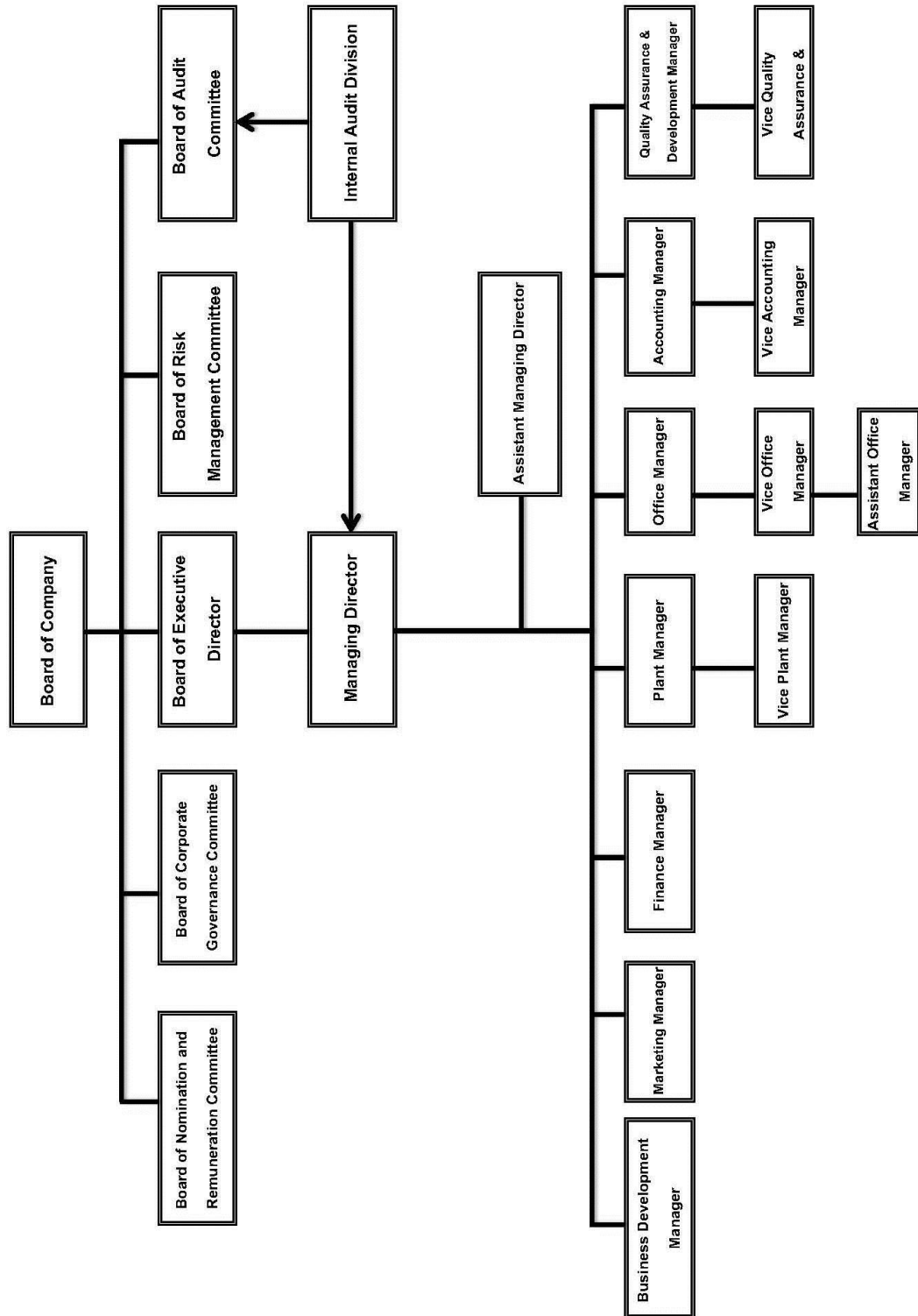
Name	Position	Education
1. Mr.Prayoon Pholpipattangphong	Chairman of Board of Direcotr, Authorized Director	Accounting profession, Honorary Doctor, Agricultural, Maejoe University
2. Mr. Prapas Pholpipattanaphong	Chairman of Executive Committee, Authorized Director	High school certificate
3. Mr.Ankoon Pholpipattanaphong	Managing Director, Marketing Manager	Master of Business Administration, Colorado University, USA. Bachelor of Communication, Bangkok University
4. Mr. Tewin Rungratanapitak	Financial Controller	Master of BA in Finance, Birmingham City University Bachelor of BA, Internatinal
5. Miss Warissara Kangkanka	Gemeran Manager and Office Manager plant 2	Diploma
6. Mr.Sakda Phimmuang	Accounting Manager	Bachelor of Accounting, MBA
7. Miss Piyalak Chuapooddee	Plant Manager plant 1	Bachelor of Food Science
8. Mr. Tummarat Charoensanti	Plant Manager plant 2	Mechanical Engineer
9. Mr. Rangsit Ojaroen	Office Manager plant 1	Bachelor of Art in Economic
10. Miss Thanarat Thepyothin	Vice Office Manager	M.S.-Art in Industrial Psychology
11. Mr.Piyaraj Koonprayong	Vice Plant Manager	Bachelor of Food Science
12. Mr. Boonmee Saman	Vice Plant Manager	Bachelor of Plant Science (Agronomy)
13. Mr. Thanom Chaiwong	Vice Quality Assurance & Development Manager	Master of Food Science
14. Mr. Chanwit Suwannarat	Vice Quality Assurance & Development Manager	Bachelor of Food Science
15. Mr. Sairung Boontom	Vice Office Manager	Agricultural Education Horticulture
16. Mr. Tanamet Sutta	Vice Accounting Manager	Bachelor of Accounting, MBA
17. Mr. Weerawat Sakulmeerit	Assis. Internal Audit Manager	Bachelor of Accounting
18. Mr. Wittaya Kumlungkeng	Assis. Office Manager	Master of Business Administration
19. Miss Ratinuch Wongwissawakit	Senior Assis. Marketing Manager	Bachelor of Arts, MBA
20. Mr. Weses Wiwatkulturn	Assis. Marketing Manager	Bachelor of BBA



Chiangmai Frozen Foods Public Company Limited

Organization chart as of 31 December 2016

## Management Structure of the Company





Chiangmai Frozen Foods Public Company Limited

### 8.3 Company's secretary

The Company manages to have company secretary to perform duty of governance activity of the Board of Company 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 properly and regularly inclusive alteration report of important point to the directors.
- To manage shareholder meeting and Board of Director Meeting in accordance with laws, regulation of the company and various performance points.
- To record the proceedings of Shareholder Meeting and Board of Company Meeting inclusive follow up to act as resolution at the Shareholder Meeting and resolution at the Board of Company.
- To governance in having disclose information and report news in responsible part in accordance with discipline and provision of Securities and 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 governance activity of the Board of Company.

### 8.4 Remuneration for directors and executives

The Company has fixed 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 volume of work.

Remuneration amount: In the year 2016, the company has paid various remuneration to the Directors and Executives as following details:

(Unit : Baht)

Names	Position	2015	2016
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	318,905	-
4.Mr. Ankoon Pholpipattanaphong	Executive Director	400,000	400,000
5.Mr. Prayuth Pholpipattanaphong	Director	400,000	127,867
6.Mr. Lan, Mu-Chiou	Director	400,000	400,000
7.Mr. Amnuay Yossuck	Independent Director	400,000	400,000
8.Mr. Ampon Ruayfupant	Independent Director	400,000	400,000
9.Dr. Phusit Wonglorsaichon	Independent Director	400,000	400,000



Chiangmai Frozen Foods Public Company Limited

Names	Position	2015	2016
10.Miss Darunee Ruangtham	Independent Director	400,000	198,908
11.Miss Chutima Tangmatitham	Independent Director	-	273,225
Other remuneration such as meeting fee, bonus, insurance premium etc.	Directors 11 persons	None	None
Total		3,918,905	3,400,000
Mr. Suwat Phongphasura, passed away on October 18, 2015			
Mr. Prayuth Pholpipatanaphong,quitted from the Company director on April 26, 2016			
Miss Chutima Tangmatitham holds as Company director on April 26, 2016			
Miss Darunee Rungtham quitted from the Company director on July 1, 2016			

Remuneration for Audit Committee

(Unit : Baht)

Names	Position	2015	2016
1.Mr. Amnuay Yossuck	Chairman	480,000	480,000
2.Mr. Ampon Ruayfupant	Director	240,000	240,000
3.Miss Darunee Ruangtham	Director	240,000	120000
4.Miss Chutima Tangmatitham	Director	-	93,548
Other remuneration such as meeting fee, bonus, insurance premium etc.		None	None
Total		960,000	933,548
Miss Chutima Tangmatitham holds as Audit Committee on August 11, 2016			
Miss Darunee Ruangtham quitted from the Company director on July 1, 2016			



Chiangmai Frozen Foods Public Company Limited

Remuneration for Executive Directors and Executives

Particular	Year 2015		Year 2016	
	No. of person	Total amount (Baht)	No. of person	Total amount (Baht)
Salary	7	18,814,344	9	19,867,840
Bonus, remuneration	7	4,694,438	9	7,212,192
Cost of living	7	53,040	9	59,800
Social security fund	7	61,500	9	69,000
Provident fund	7	554,117	9	575,785
Sub total	7	24,177,439	9	27,784,617
Grand total		29,056,344		32,118,165

Other remuneration benefit

- Director: none (such as meeting fee, bonus, insurance premium etc.)
- Executive Directors and Executives: Provident fund 3% of payroll, office car, bonus etc.

Remuneration structure of Non-executive directors details as follow:

- Director's Remuneration for 5 persons each 400,000.00 Baht per year.
- Remuneration for Chairman of Audit Committee amount 40,000.00 Baht per month.
- Remuneration for 2 member of Audit Committee amount 20,000.00 Baht per month.
- Other remuneration : None

Remuneration payment policy

Board of Nomination and Remuneration Committee perform duty in proposing remuneration of Board of Company, Board of Sub-Committee, Managing Director, Executives and High Rank Executives that suitable as increase work volume by compare with the same industrial information or remuneration information report of Thai Company Director Institution Promotion Co., Association or equal to remuneration in the previous year and are remuneration suitable with work volume, knowledge and ability that would last for directors and executives required by the company to propose the shareholders for considering approval every year in which the company has a policy to pay remuneration of Board of Company, Board of sub-committee, Managing Director, Executive Directors and High Rank of Executives in



Chiangmai Frozen Foods Public Company Limited

the suitable degree to coordinate with directors task that have to perform in accordance with the laws and related discipline.

Personnel at December 31, 2016

Particular	Male	Female	Total
Management/Administration Department	28	45	73
Manufacture/Technical Engineering Department	88	25	113
Daily employees	307	994	1,301
Total	423	1,064	1,487

- No change shall be made on number of employee or dispute in labor during the past three years.
- In the meeting of Board of Company No. 1/2017 on February 24, 2017 resolve to consent remuneration for Executive Directors and High rank Executives amount 5,891,100 Baht.
- Total remuneration of the employees amount 267,723,634.-Bahts comprises salary, wages, remuneration, bonus, overtime, diligent cowries, hospital charge, cost of insurance group, cost of living, provident fund 3% of salary, employee benefit when reach age limit of 60 years.
- Provide to have provident fund with name: Provident fund Thai Commercial Piensub which already registered under no. 77/1997 by having Thai Commercial Public Company Limited as fund manager at the date of December 31, 2016. Fund membership specific part of Chiangmai Frozen Foods Public Company Limited have 180 persons and having saving money, add money and interest total amount 54,012,467.14 Baht.
- The development on employee has made every year by inviting outside scholar to train and provide knowledge both in practical, safety on working and to cooperate in developing association. Besides, the company has sent them for training in various training institute regularly. In the year 2016, the company had training and seminar hours for the officials with average 6.20 hours/person/year.



## 9. Corporate governance

### 9.1 Policy of Corporate Governance

Board of Company have realized the important of Good Corporate Governance for transparency to add limit of ability in work racing and add confident to the Shareholders, investors and every concerned, then have formulated the operation policy for cooperating governance by comprehend the following keystones:

- 1) The Company will treat the shareholders and stakeholders in equal manner with fair for everyone.
- 2) Board of Company are intended to build up sustainable growth of the company in long-run, to execute the company activity with carefulness and caution under regulation frame of law and business morality. All this Board of Company will perform duty with full capability in order to produce maximum efficient toward the shareholders, and other stakeholders, also take care of not having conflict of interest arises and responsible toward decision and self-performance.
- 3) The Company will operate with transparency, able to check and disclose sufficiently information 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 formulated an important policy that will be the operation direction of the company in advance every year. Board of Company will pay an important toward internal control and inspection system by governance executive section to proceed as efficiency policy.
- 6) The Company has managed business morality to let directors, executives and every officer practice.

#### Leadership and Vision

Board of Director have considered to review and approve vision, company mission, renovate business ethics, Corporate Governance Policy and other sides policy to have suitable, coordinate with rule, regulation that exist in present and to be occur regularly in future at least every 5 years.

#### Conflict of interest

Board of Company have executed carefully and cautiously to prevent conflict of interest when incur any matter that may cause conflict of interest. Board of Audit Committee will learn about the subject that get conflict of interest and related subject and have considered the suitability thoroughly every time by formulating to have practice according to the basis of Securities and 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 Company acknowledge and aware of the right of concerned stakeholders and have a policy to support in incurring a cooperation between the company with every group of stakeholders in creating advantage among themselves and take care firmly that all stakeholders have received well protected and served by the company pay important toward the right of every group of stakeholder such as officials, customers, co-partners, competitors, shareholders and think of safety and health, responsibility toward community and society, environment and national resources, human rights and misconduct and corruption resistant by formulating performance line for directors, executives and officials distinctly in business ethics and formulate as policy in the policy of Corporate Governance, manage to have channel for every group of stakeholder enable to grievance toward the company in case of not receiving justice from company performance whatever by directors, executives or officials. All this, the company can convince that grievance of every group of stakeholder are likely to receive protection and keep for secret. The Company shall proceed for inspecting as formulate process and find a remedy way quickly.

#### Business Morality

Board of Company have permitted discipline of business morality to promote the directors, executives and every rank of officials to hold in practice regularly as usual which the directors, executives and every officers have signed for document concerning such discipline and confirmed in practice which regards as practical standard frame of the company, also all Board of Company have assigned one who responsible to follow up result of practice continuously and always revise such discipline appropriately. Business Morality 4th revise edition which has received permission to modify from the Board of Company Meeting no. 1/2016 dated February 26, 2016.

#### Corporate Governance

Board of Company Director have an intention to build up the process of Good Corporate Governance that standardizes and allow scatter the practice to every rank of the officials of the whole company to create real culture of Good Corporate Governance, so wish the directors, executives and every officer to strictly hold in practice according to the policy of Good Corporate Governance 4th revise edition which has received permission to modify from the Board of Company Meeting no. 1/2016 dated February 26, 2016.

#### Anti-Corruption

The Company pays an important concerning misconduct and corruption and regards as a part of policy in conducting business which the company formulates in the business ethics, heading: misconduct and corruption resistant and formulates in the policy of Corporate Governance – heading: “policy of misconduct and corruption resistant” so as directors, executives and every official to hold practice. In the meeting of Board of Company no. 4/2013 dated November 11, 2013 Board of Company have resolved to agree the company to show intentional in order to join cooperation of Thai private sector in resisting misconduct and in the meeting of Board of Company no. 1/2015 on



Chiangmai Frozen Foods Public Company Limited

February 26, 2015 have resolved to consent in managing policy of misconduct and corruption resistant in writing in order to be an performance line distinctly in conducting business and intends to develop to an organization sustainable, and on April 21, 2015 the company applied for a member of net-work partnership on misconduct for Thailand in order to fight for every organization to aware of misconduct and corruption impact. The Board of Directors' Meeting No.1/2015 held on February 26, 2016, resolved to approve the anti-corruption policy edition 1

## 9.2 Sub Committees

The Board of Company have appointed Board of Sub-committee to help in governing the activity of the company as follows:

### Executive Committee

Established on January 4, 2000 consist of 3 Executive Directors, by formulating authority as follows:

1. To formulate an 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 formulate with efficiently and effectively.
3. To have authority to consent in buying assets investment, other expenditures and/or borrow money in the credit line as formulated by Board of Company.
4. To act others as assigned by Board of Company.

On December 16, 2015, at the Board of Company Meeting no. 7/2015 resolved to change authorized director from original "Mr. Prayoon Pholpipattanaphong, Chairman or Mr. Prapas Pholpipattanaphong, Managing Director or Mr. Suwat Phongphasura to give signature with company seal" to be "Mr. Prayoon Pholpipattanaphong, Chairman or Mr. Ankoon Pholpipattanaphong, Managing Director or Mr. Prapas Pholpipattanaphong to give signature with company seal" with effective from January 1, 2016 onward.

### Audit Committee

Established on August 28, 1998 with holding term each time 3 years, consist of 3 directors which are all Independent Directors and one Independent Director namely: Mr. Ampon Ruayfupant is knowledgeable in accounting and financial which names are as follows:

- |                              |                 |
|------------------------------|-----------------|
| 1. Mr. Amnuay Yossuck        | Chairman        |
| 2. Mr. Ampon Ruayfupant      | Audit Committee |
| 3. Miss Chutima Tangmatitham | Audit Committee |



Chiangmai Frozen Foods Public Company Limited

By having Mr. Weerawat Sakulmeerit, Assistant Internal Audit Manager as Secretary to the Board of Audit Committee

Audit Committee authority

1. Have an authority in proposing to appoint and quit employ external auditor.
2. Have an authority in proposing to appoint, transfer and quit employ Internal Audit.
3. To verify financial statements of the company to be in accordance with generally accepted auditing standards.
4. Inspect sufficiency of internal control system.
5. Inspect sufficiency of risk protection and misconduct and corruption resistant.
6. Review the anti-corruption guideline and practice for director, executive, and employee and ensure the compliance.
7. Manage to report performance work of Board of Audit Committee.
8. Other performance works concerning with inspect activity as assigned by Board of Company.

Nomination & Remuneration Committee

Established on August 13, 2009 with holding term each time 3 years. There are 5 Directors, consist of 2 Independent Directors, 1 Executive Director and 1 Legal Advisor in which Independent Director performs duty as Chairman, having an authority to select appropriate qualified person to be director as provision of the company and qualified as the provision of Securities and Stock Exchange of Thailand and Securities and Exchange Commission to present toward Board of Company to consider for approval and present to the Shareholder Meeting for appointing and have 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 for approval.

Report of Nomination and Remuneration Committee

In the previous cycle year, Board of Nomination and Remuneration Committee had gathered 2 meetings. Board of Nomination and Remuneration made a meeting and selected the director to substitute 2 completed term directors comprised: 1. Mr. Prayoon Pholpipattanaphong, Executive Director and 2. Mr. Amnuay Yossuck, Independent Director Therefore, Board of Nomination and Remuneration opined that those 2 completed term directors are knowledgeable with competent and experience in the field of agriculture industry and qualified with the Board Skill Matrix. Also, they are qualified to the company's director qualification and had devoted in performing duty as company director continuously which were much advantage toward the company, then were of opined that it should propose those 2 completed term directors namely: Mr. Prayoon Pholpipattanaphong and Mr.



Chiangmai Frozen Foods Public Company Limited

Amnuay Yossuck to be company director once again, herewith had considered remuneration with a view that remuneration that directors received at present was suitable with the duty in the capacity as company director.

The Company opens an opportunity for shareholders to propose name list of person having suitable property to be Independent Director of the company to replace complete term Independent Director. This year, the company opens an opportunity to propose name list from October 11, 2016 till December 30, 2016. When due time, it appears that no any shareholder propose name list for such purpose.

Nomination and Remuneration Committee had performed the duty with always thinking of company benefits, to make reviewing the Charter to be up-to-date and review performance by using data bases in the same industry level and Board of Nomination and Remuneration Committee had made self-assessment which were annual assessment result. For the result of assessment in the year 2016 which sum up overall that Board of Nomination and Remuneration Committee performed duty with attainable as target.

Corporate Governance Committee

Appointed on November 12, 2012, having holding period of each 3 years. There are five directors consisting of Board of Company, executives and/or other qualified persons. At least one director of corporate governance must come from Independent Director which Mr. Vanchandr Sivabonyawongse as advisor to the Committee. The Corporate Governance Committee have an authority in arranging policy of corporate governance under the frame of laws, basis, discipline and regulations that are current issue of organization that perform duty on corporate governance such as The Stock Exchange of Thailand, Securities and Exchange Commission and related units through the guide line in good corporate governance that are international standard and provide advice to the directors, executives, officials of the company in performance duty as frame and basis of corporate governance policy so as to allow performance duty of directors and management of executive section to be in good manner, good resulting in performance and having appropriate continuation to be in accordance with expectancy of the shareholders and every group of stakeholders.

Report of Board of Corporate Governance Committee

In the previous year, the Corporate Governance Committee had gathered 3 meetings in order to review the policy of Corporate Governance, Business ethics through the Charter of Board of Director, review progress of Company's policy to align with the Private Sector Collective Action Coalition Against Corruption Council (CAC), Corporate Government Assessment result, and the preparation of Corporate Sustainability Report.

Corporate Governance Committee had modified the policy of Corporate Governance, Business ethics and the Charter of Corporate Governance Committee through oversee the directors, executives, officials to hold practice according to the policy of corporate governance and business ethics that company formulated and the



Chiangmai Frozen Foods Public Company Limited

Corporate Governance Committee had made self-assessment which were assessment annual result. For the result of assessment in the year 2016 with sum up overall that the Corporate Governance Committee had performed duty with attainable as target.

Risk Management Committee

The company manages to have Board of Risk Management Committee. There are 5 directors, comprise 2 Executive Directors, 1 Independent Director, 2 Executives and Legal Adviser is consultant to consider formulating the policy and system of risk management, follow up result in risk management from the process of pointing out, analyze, management assess, follow up and report in system inclusive to provide supporting by managing to have advisory of risk management process to various internal sections through follow up to have continuously and regularly practice to the whole company.

Report of Risk Management Committee

In the previous year, Board of Risk Management Committee had gathered 2 meetings to review the policy of risk management and assess the impact of such risks to the business includes: Risk concerned production activities, business risk, quality of products and residue, management risk, financial risk, investment risk, and the risk concerning the corruption activities.

Board of Risk Management had managed the risk of the company in order the company to have the least as possible on business risk and Board of Risk Management Committee had made self-assessment which were annual result assessment. For the result of assessment in the year 2016 with sum up overall that Board of Risk Management Committee had performed duty with attainable satisfactory.

9.3 Selection of directors and executives

Basis and process on select and appoint new director

The Company opens an opportunity for shareholders enable to propose person name which is non-prohibit person according to the Royal Act of Securities and Securities and Stock Exchange and provision of Securities and Exchange Commission and get along with company provision and person who is proposed the name must allow to propose the name for electing as Independent Director of the company in which this year the company formulates to propose the name since October 11, 2016 till December 30, 2016 which the company has proposed details, basis and performance method on website of the company – [www.cmfrozen.com](http://www.cmfrozen.com) under group “Investor Relations” heading: Rights of shareholder and notify through website of The Stock Exchange of Thailand – [www.set.or.th](http://www.set.or.th).

Nomination and Remuneration shall consider name list of person from recommending of shareholders (if any) , name list from director information base and complete term director to select property of above said person to be in accordance with the laws and



## Chiangmai Frozen Foods Public Company Limited

various basis through it must be a person to have profession skill, business talented in related with company business and/or having skill on accounting and financial inclusive necessary skill of Board of Director which still lacking by not restrict sex, age, race, religion and propose toward Board of Company for consideration and give approval and propose to the shareholder for consideration to select for appointing individually.

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 381,145,725 shares to be as quorum.

Each shareholder has to use all theirs vote to elect one person or many persons as director but can't 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 Chairman for arbitration.

### Self – Assessment

The Company arranges to have performance result assessment of Board of Director every year which company secretary shall send form of such assessment to each director and collect to propose Chairman of Board of Nomination and Remuneration for assessing performance result and bring performance result to consult in the Board of Company Meeting. All this, various recommend that receive from performance result assessment of Board of Director, the company shall bring to use in revision working efficient of Board of Director so as to produce maximum advantage in corporate governance of the company.

### Descendent plan

The Company executes a plan concerning development for recompensing the position with object in making preparation on manpower both in quality and volume to create continuation in appropriate administration for selecting and make preparation of suitable person in holding an office that is the main position of the company, for instance: company supreme executive inclusive important position in management structure or company conducting business or a position with specific skill, sharp talented or hard to recompense. So the company has formulated arrangement basis for descending plan such as important position, consideration basis and select through arrangement procedure of descend plan chiefly.

### Training and knowledge development

The Company has a policy to support new director in director curriculum training to enhance knowledge, understanding, role and duty of director through for acknowledging various regulations, rules, discipline and related laws.



#### 9.4 Operation on corporate governance of subsidiary company

The Company is a shareholder of Agrifood Processing Co., Ltd. (subsidiary company) at portion 100%, then having management policy in the subsidiary company as follows:

- The subsidiary company manages work under the same policy of Corporate Governance and business ethics with the company.
- The directors and executives are all represented from the company.
- Practical discipline and any provision of the subsidiary company have received resolution for approval from the company.
- To disclose financial status and operation result, related subject between the subsidiary company with related person, procurement or distribution of assets use the same basis of the company.
- The subsidiary company has appropriate and enough tightened of internal control system.
- Corporate Governance, approval on capital increase, reduce capital or dissolve activity must receive approval from the company.

Remark: In 2015, Agrifood Processing Co., Ltd., has gave up conducting activity and at the Board of Company Meeting No. 6/2015 dated November 13, 2015 resolved to register for dissolving Agrifood Processing Co., Ltd. The liquidation has been completed on December 27, 2016

#### 9.5 Usage control of internal information

The Company has a policy and method to look after directors, executives and officials of the company in bringing internal information which does not yet disclose toward public to use for own sake and other persons and punishment, communicate for providing knowledge to the directors, executives and officials for acknowledgement and hold practice as follows:

- Provide knowledge to the directors including executives concerning the duty that must report of self-holding securities, married couple and child of unattained majority and lesson of penalty formulation according to Royal Act of Securities and Stock Exchange of 1992 and according to the provision of Securities and Stock Exchange of Thailand.
- Prohibit the directors, executives and officials whose acknowledge important essence of internal information which effects toward change of par value of company securities to disclose information or use internal information or make buying-selling securities or persuade other persons buying-selling securities of the company both direct or indirect way. Whatever, such act would do for own interest or others, 14 days before financial statements or internal information would disclose toward public, persons whose concern with internal information must not disclose





Chiangmai Frozen Foods Public Company Limited

that information to other persons to know until it has informed that information to the Stock Exchange of Thailand.

Penalty measurement, if violate such discipline, the company regards as guilty in discipline according to the company working regulation by considering punish according to circumstances for instance: warning by speech, warning in writing, condone a fault through quit employ out-of-status from officials with the cause of expel, dismiss or quit as the case may be.

#### 9.6 Audit fee

According to the resolution at Ordinary Shareholder Meeting for annual year 2016 approved to select AST Master Office Co., Ltd., by having 1) Mr. Pradit Rodloytuk, register no. 218 and 2) Miss Nongram Laohaareedilok, register no. 4334 are doing inspect financial statements of the company for annual year 2016 which are an Auditor of having independence, reliably and are an Auditor whose receive approval from Securities and Exchange Commission.

- The Company and Subsidiaries paid audit fees for 2016 amount 750,000 Baht.
- Other service: none

#### 9.7 To act in accordance with the Code of best practices of SET.

The Company has acted in accordance with the Code of best practices very well in which the company has made self-assessment of the Board of Director every year and has tried to improve to allow administration to be according to the practical of Securities and Stock Exchange of Thailand, business ethics and Corporate Governance policy and the company has still received better points from CG and AGM assessment as follows:

Subjects	Year				
	2012	2013	2014	2015	2016
Average point by adding up of CG assessment	81	87	79	88	87
AGM assessment point result	93.75	100	96.50	100	100
Anti-Corruption Progress Indicator	-	1	2	3	3

### 10. Social responsibility and Sustainability Report

Board of Company pays an important toward the development of community, society and environment to have strong and live together with sustainable and happy. The company then formulates the role, duty and responsibility of the directors, executives and officials of the company that have to treat toward community, society and environment in the business ethics principle of the company in order to allow the directors, executives and offices of the company to hold for practice.

In the year 2016, the company arranges to make report of responsibility toward society and environment and Sustainability Report separately from annual report, can see information from website: [www.cmfrozen.com](http://www.cmfrozen.com) heading: Investor Relations.





Various policies for development on community, society and environment comprise:

a. Shareholder treatment policy

The Company holds the principle of equality treatment toward shareholders by having guide line as follows:

- The Company intends to create growth with quality and security in order the shareholders receive good return sustainable from efficient working and good business result of the company.
- The Company shall respect rights of shareholders in receiving equality necessary information and disclose business result, financial status along with support information that correct as the truth according to the Securities and Stock Exchange of Thailand and Securities and Exchange Commission formulated.
- The Company shall perform duty with honest, upright, transparent, fair in order to create conviction that any decision and act always think of maximum interest of every shareholder and every related group.
- The company shall control to have operation, act in accordance with company policy and develop performance to have better quality continuously.

b. Customer treatment policy

The Company has a policy to create satisfaction to customers then formulate a guide line as follows:

- The Company manages to have service system to create satisfaction to the customers by treating every customer with equality by equitable treatment.
- The Company shall provide information concerning services completely, correct and not distort the facts with thinking of customer interest as main.
- The Company shall manage the system for the customers capable to grievance concerning services or conducting business of the company by rush proceed and return reply the customers at the best.
- The Company shall oversee an environment, internal areas and vicinity of the factory and office to have safety toward life and customer possessions and one who contact business with the company.
- The Company has an intention to create impression and satisfaction with the customers in order the customers receive best services.

c. Co-trader treatment policy

The Company wish to see goods procurement and services in accordance with standard measure and aim to develop and maintain sustainable relationship with co-traders and co-partners which have clear objective in the matter of goods quality and services that



Chiangmai Frozen Foods Public Company Limited

suits with money value, technique quality and reliable with each other, the company then has a guide line concerning goods procure and services procedure as follows:

- The Company manages to have competition on received information equality.
- The Company manages to have basis in assessment and select co-traders and co-partners with just.
- The Company manages to make contract form with appropriate co-traders and fair.
- The Company manages to have management and pursuit system to ensure that it having follow the condition of contract completely and protect misconduct and corruption in every step of procure procedure.
- The Company pays money to the co-traders and co-partners with on time according to the agreed payment condition.

d. Trade competitor treatment policy

The Company conducts business under rule frame of fair competition by holding the principle as follows:

- The Company shall not seek the secret information of trade competitors by the way of bad faith or not suitable.
- The Company shall conduct business under rule frame of good competition, not ruin fame of competitors by find fault with competitors.

e. Creditor treatment policy

The Company has a policy to treat with creditor with fair by having guide line as follows:

- The Company shall maintain and follow the conditions toward creditors strictly.
- The Company shall control to return back loans and interest to every type of loan creditors completely with on time and follow the conditions of loan as agreed by not using loan in the way that contrary to the objective of loan.
- The Company shall administer the work to make creditors assure in financial status and ability in paying debt of the company.
- The Company shall report and provide correct information of the company and complete to the creditors.

f. Officials treatment policy

The Company is fully aware of human resources value and wish the personnel proud of organization by having working atmosphere like participate and progress in profession equality. The personnel shall receive potential promotion development to have knowledge talent throughout and continuously for creating value and uphold excellence



Chiangmai Frozen Foods Public Company Limited

in business. The Company then has a policy on remuneration and welfare, policy on knowledge development and officials potential, policy on safety and health and others policy by having guide line as follows:

- The Company selects a person for hiring to hold various offices with fair by thinking of property of each position, study qualification, experience and other provisions which necessary to work without obstruct in the matter of sex, age, race, religion.
- The Company formulates remuneration and welfare to the officials fairly, having suitability with knowledge and talent, condition and character of work, performance result and coordinate with operation result of the company both in short-run and long-run by considering from business result of the company, administration and assessment result of whole organization.
- The Company supports the officials to receive training, knowledge development, talent, develop working potential to be higher in order to add working efficient and open opportunity for officials to progress in duty.
- The Company supports the officials to always receive related news as opportunity and as far as it can be done for adding efficient and good relationship in collaboration.

g. Treatment policy on safety and health

The Company is fully aware that safety and health are the basis responsibility of the company and is an important factor toward sustainable growth of organization, the company then formulate the policy that would give the officials and co-partners work safety and in accordance with provision of related law by:

- The Company shall find a way to protect accident, wounded and illness due to work performance with earnestly cooperation of every official inclusive to seek a way to get rid and control risk in un-safety work performance.
- The Company shall give cooperation with government unit and other organizations in suppressing emergency trouble or accident which happen from work performance quickly, efficient and cautious.
- The Company shall act in accordance with law and various regulations in the matter of safety strictly and shall bring management standard measure concerning reliable safety to be effective in case not yet available of laws and regulation formulated.
- The Company managed to have designing on equipment, making performance discipline, operation planning and officials training to have knowledge and understanding and receive sufficient information in the matter of working safety to protect danger which may happen from machines, working method or various diseases.



Chiangmai Frozen Foods Public Company Limited

- The Officials whose join working by having illegal narcotics essence in the body system or having liquor power or other narcotics essence in a level that able to cause damage on performance would receive punishment by discipline as company regulation.
- In the year 2016, Statistics on accident to the stage of ceasing work excess 3 days come to 0.28 persons / 1,000 persons.

h. Participation development on community and society policy

In order to maintain for good community and society, the company then formulates the following guide lines:

- The Company shall behave as own rights in their capacity as a good population by law and/or discipline issued by corporate governance section strictly and give cooperation with public sector regularly.
- The Company supports the officials and related person to acknowledge, understand guide line in operation in order to participate in community and society development.
- The Company shall proceed the project or do activity for society continuously in order to create affection, union, to be unanimous with community and society.
- The Company shall take good care and protect not to allow company operation to incur damage toward life quality of community and society.
- The Company shall create mind conscious in responsibility toward community and society in every level of official group continuously and earnestly.
- The Company shall cooperate to support and create community and society, support any activities which related with community development both in the part of life quality development and exchange experience from operation with community and society for bringing to improve working regularly.

i. Environment and Natural Resources policy

The Company has an intention to attend business with responsibility, friendly toward environment and natural resources as below principles:

- The Company shall administer by having target in protection not to incur impact toward environment and natural resources and better than provision of laws.
- The Company intends to develop operation process to be in accordance with international standard measure through revise and operation assess regularly.
- The Company shall establish firmly and promote officials including related person to have responsibility toward environment and natural resources.



Chiangmai Frozen Foods Public Company Limited

- The Company shall fully aware of maintenance environment and natural resources for nice living and is a source of river and brook manage to have a process for providing knowledge to the officials by training in order to allow every official fully aware of its important, incur guarding jealously, maintain and use most worthwhile on natural resources.
- The Company shall maintain environment condition and biodiversity in operation areas to incur balance of residence system sustainable.
- The Company shall participate in reducing incurred greenhouse gas that shall impact toward change of climate.
- The Company shall seek an opportunity to exchange, learning and share experience from operation with other units for renovating operation continuously.

j. Human rights policy

The Company has a policy to conduct business by holding principle of respect toward human rights as international principle below:

- The Company shall treat every official with respect in honor and dignity.
- The Company supports the officials to use their legal rights as population according to edit of constitution and to be prescribed by the laws.
- The Company shall maintain personal information of the officials such as autobiography, health record, working resume, disclosure or personal information transfer of the officials to the public would be able to do when receive consent from those official. All this, violation regards as fault by discipline except has done according to the company discipline or as laws.
- The Company does not violate and not support activities that violate human rights.
- Every official must not do anything that violate or threaten either by speech or act toward other persons on basis of race, sex, religion, age cripple on body.

k. Misconduct and corruption resistant policy

The Company has an ideal in conducting business with virtue, act in accordance with law, transparent, adhere to responsible toward society and every group of stakeholder according to the principle of good Corporate Governance (private) and ethics in conducting business, not supporting every form of misconduct and corruption. Therefore, in the year 2013 the company has joint the operation of Thai private sector in misconduct and corruption resistant and in 2015, the company applied for a member of net-work partnership on misconduct for Thailand in order to fight for every organization to aware of misconduct and corruption impact and formulate following guide lines:

- The Company formulate the written policy of Anti-Corruption and misconduct that is: the directors, executives and officials of the company are prohibited to do whatever that are related with every form of misconduct and corruption both for



Chiangmai Frozen Foods Public Company Limited

own benefit, family, friend and acquainted persons, both direct or indirect, not even in the status as recipient, provider or proposer, even its money or not to the government service units or private units that the company has conducted business or contacted and must perform strictly according the company policy. If not, shall be punished by discipline as company formulated rule and may be punished by law if that doing is illegal.

- The Company pays an important in human resources administration, can bring the policy of misconduct and corruption resistant to use practicing to incur form and appearance of things, communicating, provide knowledge and train officials concerning protection for seeking improper interest in duty and guide line to promote the personnel to understand and perform as organization culture.
- For the officials whose refuse to misconduct and corruption, the company has a policy not to reduce rank, punish or give result in a bad way to those officials, though refusal on misconduct and corruption would make the company lose an opportunity in business.
- The Company has available internal inspection section that having independence and upright by report direct to the Board of Audit Committee in inspecting risk assess on misconduct, possibility assess in the matter of misconduct and consider on protection and control measurement to have maximum efficiency in order to assure that the company shall be able to protect and control misconduct and corruption efficiently.
- The Company has a guide line to oversee and consult for protecting and follow performance assess as the policy of misconduct and corruption resistant by formulate Board of Audit Committee perform duty on governance to act in accordance with policy of misconduct and corruption resistant at least once a year through revise, practical line and provision in operation to coordinate with change on business, discipline, regulation and provision by law.
- The Company makes risk assessment on misconduct and corruption by managing risk management policy that may happen from normal operation and risk that may happen from misconduct and corruption, to look for risk measurement and protection guide line.
- The Company will disseminate policy of misconduct and corruption resistant both in giving or receiving present, donation for merit, support money, political assistance, purchasing, personal administration through expenditure for business entertainment to the customers, co-traders, creditors, related units, company officials through subsidiary company, corporate company, other companies that has authorize to control, business representative, the people to acknowledge through communication channel of the company such as website of the company, e-mail, fax, annual report of disclosure information (type 56-1 and 56-2), fold sheet, responsibility toward environment report, first explanation, training, seminar and post letter.



Chiangmai Frozen Foods Public Company Limited

1. Clue notification policy

The Company manages to have measurement in clue notification or grievance from offending or morality or behavior that may reveal for misconduct and corruption or behave improper of the person in organization both from directors, executives, officials and other stakeholders which grievance or clue by every group of stakeholder are likely to receive protection, its regarded as secret and not regarded as fault in discipline in case one who grievance or notify clue is an official of the company and the company shall rush inspection and remedy problem quickly.

Safety channel in approaching information advice acceptance, clue notification or complaints channels

- Safety channel that the officials or stakeholders can approach to the information firmly when require an advice concerning performance in accordance with anti-measurement of misconduct and corruption by company website: [www.cmfrozen.com](http://www.cmfrozen.com) click Investor Relations click required various heading such as anti-corruption policy or Business Morality or Corporate Governance Policy or other headings.
- Safety channel that the officials or stakeholders can approach firmly when requires to file complaint, notify information or clue that concerns with misconduct and corruption without risk to the informant afterwards by sending complaint, clue or information by post letter to:-

Chairman of Board of Audit Committee /

Chairman of Board of Corporate Governance /

Company Secretary / Human Resources Section

Chiangmai Frozen Foods Public Company Limited

No. 149/34 Soi Anklo Plaza, Surawongse Road,

Kwaeng Suriyawongse, Khet Bangrak, Bangkok 10500, Thailand

or send by E-mail address: [cg@cmfrozen.com](mailto:cg@cmfrozen.com)

or by phone: 662-238-4091, 662-634-0061-4

or Complaint box.

Relations with investors

Board of Company realize that company information both concern and not concern with financial are entirely effected to the decision of investor and stakeholders of the company. Board of Company then have a policy to let the executives section disclosing complete information to correspond with truth, reliable, regular and in time which 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 Mr. Tewin Rungratanapitak - Company Secretary or Mr. Sakda Phimmuang -



Chiangmai Frozen Foods Public Company Limited

Accounting Manager to contact and communicate with institution investors, shareholders, analyst and state concerned which the investors can see the company information at Website : [www.cmfrozen.com](http://www.cmfrozen.com) or contact at phone : (662) 238-4091 or at E-mail address : [cg@cmfrozen.com](mailto:cg@cmfrozen.com).

**Business Operations Affecting Social Responsibility**

The company has operations guidelines to assure that the direction and main target of the sustainable development is in compliance with the changes of economy, society and environment as well as the expectation of stakeholders in order to effectively, efficiently and sustainably grow and develop. The summary of main operations for many areas is as follows;

**Operations for Economy**

In 2016, the Company had key performance for economy and could provide the economic value to all stakeholders as following details;

Item	Value (Million Baht)*
Income from sales, helping in driving economy	1,465.50
Total net Profit (Loss) to increase value to shareholder	196.38
Salary and Wages to remunerate employees **	266.88
Employees' training expenses	0.39
Donations	0.02
Taxes paid to government for utilizing in further development of the country ***	51.40

\* Data from 2016 Financial Statements of the Company

\*\* Consisted of salary, wage, welfare and contributions to the providence fund and social security fund

\*\*\* Corporate income tax, local tax, property tax, sign tax and withholding tax

**Operations for Society and Community**

Since the company has realized the importance of the coexistence with surrounded community and society, the policy framework has been focused on the assistance towards society and community in order to promote the good relationship and have cooperation and support the organization operations from community and society. Besides, the conflict had been decreased while the intensity of future problems has been relieved, the company can increase their understanding and create good recognition and be a good role model for society. All implemented activities had concerned on the benefits of organization and the development of community and society together which has made community confident and trustful towards organization in promoting intimate business relationship and sustainably being success partners to each other. In 2016, the company had organized activities beneficial for society and community as follows :





Chiangmai Frozen Foods Public Company Limited

- Supporting educational institution and students

Since the Company considered the importance of human resource as the significant drive to the success of business and country especially for the students who will become a workforce in the future, the Company therefore supporting by providing knowledge and experience which could be applied to the academic lesson learnt in the educational institution. The Company has cooperate with the Mae Jo University and Khon Khan University in holding the seminar and factory visit on March 22 and November 17, 2016 respectively. There are totalling 50 students participate in the seminar and company visit.

- Blood Donation Activities

The Company with the cooperation of The Thai Red Cross Society had implemented the activity of blood donation from the Company's employees. This is a part of blood supply and donation arranged on April and November 2016 with the objective that National Blood Center of The Thai Red Cross Society will have donated blood to medically utilize for helping other people.

- Kathin Ceremony during end of Bhuddist Lent Day

The Company and employee has arrange the Kathin Ceremony during end of Bhuddist Lent Day at San Pa Sak Temple, Tambol Nong Jom, Amphur San Sai, Chiangmai on Novmber 14, 2016 o promote, continue, and preserve local tradition and culture.

- Donation for the Hospital

The Company has donate 20,000 Baht as the part for the procurement of medical equipment and supply as the hospital is expanding the capacity to support the increasing number of patient on December 13, 2016 at San Sai Hospital, Tambol Nong Han, Amphur San Sai, Chiangmai. This is to support the hospital in prompt response to the treatement of patient. Also, the Company has support by donation products and fund to the opening of medical clinic in Tambol Nong Jom, Amphur San Sai, Chiangmai.

- Children Day Activities

The Company also supporting the children day activities by donating products and funds and cooperating with Jay Dee Mae Krua Municipal and Nong Jom Municipal to arrange the Children Day Activities.



### Operations for Environment

The Company has promoted all directors, executives, employees to utilize resources effectively, suitably, and sufficiently for utmost benefits as well as communicated, provided the knowledge, supported and build awareness for employees and relevant parties to manage the utilization of existing resources for organization's utmost benefits

The Company has realized the significance of the environment then established the environmental management system to decrease the effect on environment and improve surroundings to be better continuously. All executives and employees have focused to strictly follow the policy by implementing activities under the scope and practice as follows:

- The Company has operated the work process following to environment law by organizing the measurement of environment, such as measurement for weather quality, noise, heat, lighting and quality of water released from factory, the result of the inspection is qualified according to the standard specified by law.
- The Company has participate in the planting of trees as the part of the landscape improvement at village plaza, Ban Klang Pattana, Moo 9, Tambol Mae Fak Mai, Amphur San Sai, Chiangmai. In addition, the Company providing a young plant to the employee to plant at their residence with supporting from Chiangmai Plant Center, Amphur Mae On, Chiangmai
- The Company held the meeting with the dairy farmers who use our byproducts as cow feeds as to provide knowledge and management of byproducts to maximization benefits of byproducts.

The company has continuously organized the activity of energy usage reduction by encouraging employees to be aware of energy conservative within the organization, as well, the company has invested on efficiency improvement of machines and equipment, in 2016, the Company's measurement of energy conservative has been implemented as follows:

- Energy conservative in the lighting system through the use of LED light in the cold storage. Form the measure of the energy consumption, the result has indicate the energy save comparing to the traditional light bulb. Also, the company has promote the on-off of lighting system according to the space required the light.
- The Company has participate in the efficiency improvement project held by industrial factory department and obtain the idea and framework in operating the factory efficiently while conserving the energy through the engineering adjustment of machine
- The Company has substitute part of the enrgy usage through the use of Biogas. The power generated by Biogas will be use with the water treatement system.
- The Company ha held the seminar providing knowledge on energy conservative in the daily life. The participant in the seminar are 50 persons which will represent the group of worker in monitoring the misuse of energy by turning on-off the switch where the light is required.



From the operation in 2016, the company can reduce the use of energy from the measurement of energy conservative and improve the energy efficiency. The behavior of employee has gradually change by turning off the light switch during lunch break and when the light is not required.

## **11. Internal control**

The Company pays an important on internal control system with efficiently both in executive level and practical level, then has formulated 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 appointed by Board of Executive Director with an approval of 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 practice as laws and provision of the company as per work chains.

### Risk Management

Board of Company are aware 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 formulate the policy, objectives, tactics in risk management and risk level that the company acceptable inclusive notify these matters to everyone in association to acknowledge for aware an important and is to make culture in risk management to incur in every level 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 formulate to follow up method of risk management result appropriately owing it is an important final step that effect toward success of risk management and formulate for reporting to the Board of Company.

## **12. Connected transactions**

### Conflict of interests

Board of company have executed carefully and cautiously to prevent conflict of interest when any matter that may cause conflict of interest. Board of Audit Committee will learn about the subject that get conflict of interest and related subject and have considered the suitability cautiously every time by formulating to have practiced according to the basis of Securities and Stock Exchange of Thailand in which prices and conditions are as if doing subject with outsider and have already disclosed 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.

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 sages should do with general partners under same circumstances.



Chiangmai Frozen Foods Public Company Limited

The necessity of listing among themselves, owing the company established from business cooperation between investor Thai, Taiwan and Japan to Manufactured and Export Frozen Vegetables to Japan. Also Japan and Taiwan investors have their own customer bases make the company has an advantage that able to produce goods by having their market served. There the company uses their customer bases as good 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 vegetables in season, able to buy throughout the year with cheap price cause popularity of frozen vegetables in domestic declined and 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 channels of distributing and to release the products that cannot 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, provide discount and credit by the authorized officer who responsible directly with an approval of the executives. For the shareholders who have common interest, 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.

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

Agrifood Processing Co., Ltd. (Subsidiary)

In 2015, Agrifood Processing Co., Ltd., has gave up conducting activity and the Board of Company Meeting No. 6/2015 dated November 13, 2015 resolved to liquidate Agrifood Processing Co., Ltd., The liquidation has been completed on December 27, 2016

C.T. Prosper Group Co., Ltd., is a company to conduct business of buying – selling, having joint shareholder and director, hire office building from the company with 30 square metres areas for rent rate 7,500.00 Baht per month.



### 13. Financial Statements Information

Ratio	Unit	Consolidated F/S. (Mil. Baht)			Separate F/S. (Mil. Baht)		
		2014	2015	2016	2014	2015	2016
<b>Liquidity Ratios</b>							
Current ratio	Time	12.90	11.61	11.78	12.61	11.61	11.78
Quick ratio	Time	7.07	6.47	7.98	6.63	6.47	7.98
Cash flow ratio	Time	0.35	2.09	3.35	0.33	2.14	3.35
Account receivable turnover	Time	15.07	16.67	19.71	14.88	16.67	19.71
Debt collection period	Days	24.22	21.90	18.52	24.53	21.89	18.52
Inventory turnover	Time	2.94	2.42	2.67	2.94	2.42	2.67
Good distribution ratio period	Days	124.15	150.74	136.93	124.15	150.74	136.93
Account payable turnover	Time	14.64	13.76	13.53	14.58	14.73	13.70
Debt payment period	Days	24.93	26.52	26.98	25.03	24.78	26.64
Cash cycle	Days	123.44	146.11	128.47	123.65	147.85	128.81
<b>Profitability Ratios</b>							
Gross profit margin	%	19.29	24.24	27.52	17.69	24.24	27.52
Operation profit margin	%	4.99	10.68	16.64	4.84	12.39	16.64
Cash ratio against making profit	%	49.57	155.74	172.64	47.34	130.52	172.64
Net profit margin	%	4.27	8.42	13.40	4.17	10.15	13.40
Return on equity	%	4.66	9.14	13.94	4.53	11.12	13.94
<b>Efficiency Ratios</b>							
Return on total assets	%	4.25	8.32	12.64	4.14	10.12	12.64
Return on fixed assets	%	4.07	4.64	4.44	3.99	4.64	4.44
Total assets turnover	Time	1.00	0.99	0.94	0.99	1.00	0.94
<b>Financial Policy Ratios</b>							
Ratio debt against equity part	Time	0.09	0.10	0.10	0.09	0.10	0.10
Dividends paid rate	%	63.08	63.76	67.93	-	-	-



## 14. Explanation and analysis financial situation and operation result

### Financial Performance Analysis

#### Performance Overview

The overall of Thailand's economy in the year 2016 considered in the recover stage with increasing risks concerning the recovery of global economic amidst the uncertainty of political and economic policy of USA, the difficulties concerning the Brexit which could slow down the EU's economic, and the possible risk of financial crisis in EU and China. However, Japan economic, which is our vital trading partner, has been expected the slight increase in GDP from the economic stimulus applied since August 2016 after Japanese Yen has continuously appreciated from the beginning of 2016. However, the volatile of exchange rate during 2016 especially the continuously depreciation of Thai Baht (THB) against U.S. Dollar (USD) have positively affected to all the exporter, include the company. The average exchange rate for the year 2015 revealed in the Bank of Thailand indicated 34.25 THB/USD, comparing to 35.29 THB/USD in 2016. This has directly affected the Company's revenue in which products majorly sold in USD, considered approximately 98% of the total revenue. Therefore, the sales revenue reveals in the financial statement for the year 2016 of THB 1,465.50 Million, increasing of 3.21% comparing to THB 1,419.89 Million indicated in 2015. However, the depreciation of THB against USD might also deteriorate the competitiveness of the company as the import price perceived as increasing. Also, total sales volume of 2016 presented 22,509 Tons, which increased 2.91% comparing to 21,873 Tons in previous year. Nonetheless, due to the effective management for costing to reflect the realistic production activities and the globally oversupply of fossil fuel which continuously drive the oil price down during the year, the company's consolidated financial statement has indicate the net profit THB 196.38 Million in the year 2016, equivalent to the significant increase of 64.25% considering previous year performance of THB 119.56 Million, while the gross profit margin and net profit margin in 2016 displayed 27.52% and 13.40% respectively which increase from 24.24% and 8.42% previously shown in 2015

In this year, the sales volume has increased comparing to previous year. However, the financial performance has significantly change more than 20%, whereby the net profit has increased 64.25% comparing to the previous year. The major contribution for such change is the continuous depreciation of THB against USD during 2016 comparing to 2015 which result in the increasing of revenue. In addition, the effective production cost management from the superior quality of agricultural products harvested in previous season, and the slump of global oil price in the year 2016, also the decreasing overhead cost from the limited production hour due to the severe drought in the year, these factors greatly contribute to reduce cost of goods for 1.26%. Therefore, the net profit for the Company is increased.

The company has restructured its business structure and subsidiary purposely to reduce cost and increase the effectiveness in management. The resolution of the Board of Director's meeting No. 6/2015 held on 13 November 2015 has resolve to terminate the subsidiary which is Agrifood Processing Company Limited ("AFP") which the company held 100% shares, the registered capital of THB 120 Million and the paid-up capital of THB 30 Million. In this regards, AFP has stop its business operation since 1 January 2015 due to the company has stop trading activities with AFP. On 21 December 2015, AFP is registered the dissolve with the Department of Business Development, the Ministry of Commerce, and the process of liquidation has been completed on 27 December 2016.



Chiangmai Frozen Foods Public Company Limited

On 25 March 2016, The Company has signed the pre-deposit lease agreement with the lessor. The pre-lease deposit agreement for the land of 47.73 Acres has the total lease value through the lease period of USD 1.43 million. The lease period is 50 years and the 2 extensions offering right considered 10 years for each extension. The Company shall arrange the deposit for 50% of total lease value, considering USD 0.71 million (equivalent to THB 25.36 million) immediately after signing the pre-lease deposit agreement on 25 March 2016. The remaining lease value shall be paid upon the lease agreement date. The lessor is obliged to fill the land appropriate for the plant construction, and coordinate with the authorities to arrange the usage of land allowed the construction of plant prior to the entering of lease agreement with the Company's subsidiary currently determining for the incorporation in Myanmar.

On 26 April 2016, the annual meeting of shareholders for the year 2016 has resolved to approve the decrease of registered capital from THB 381,146,251 to THB 381,145,725 to be align with the registered and paid-up capital. The company has completed the reduction of the registered of capital and registered with the Ministry of Commerce on 1 July 2016.

The Company has non-recurrent transaction indicated in the financial statements for the year 2015 and 2016 as follows

2015

- The company has dividend from the subsidiary of THB 16.80 Million indicated in the separate financial statement which derive from the AFP which registered the dissolve on 21 December 2015 and the liquidation has been completed on 27 December 2016.
- The company has profit from the liquidation of subsidiary which is AFP of THB 7.83 Million indicated in the separate financial statement.

2016

- The company has engaged in pre-deposit agreement to lease the land in Myanmar as the part of investment project to construct the factory for frozen products. The lease value for 50 years considered USD 1.43 Million. The Company has made deposit of 50% of lease value equivalent to USD 0.71 Million, consider THB 25.36 Million.

During the year, the company has not change the accounting policy, but only the application of accounting standard which is mandatory applied. The mentioned change has not material to the financial statement.

For the year 2017, the global economic expected to slowly recover amidst the uncertainty of economic and financial system driven by the direction and policy of USA after the president election, the Brexit which considered negative effect to the recovery of EU, and the fear of possible financial crisis in EU and China. However, Japan is expected to grow from the government's stimulus expected to be effective to the economic system after applied in August 2016. The agricultural sector of Thailand is also expected to recovery after the severe drought during the mid-year. The oil price tended to stable and positively increase after continuous slump for the past few years. Moreover, the withdrawal of USA from the Trans-Pacific Partnership possibly allows the Company the greater opportunity for the business competition in Japan market. However, the management has aware of theses factor and best attempt to reduce such negative effects. Also, the management has best attempt to determine the policies and strategies to cope with the situations





such as the continuous improvement for the production costing by improving cultivating yield and production yield, the study of the demand for the products in other country rather than existing trade partner, the study for the feasibility in the investment in neighborhood country purposely to increase the agriculture area and quantity produces, and the closely monitor for the exchange rate to determine the appropriate use of financial instrument and increase the effectiveness of the hedge against the risk of exchange rate fluctuation.

### **Summary of Financial Performance**

#### **Revenue Structure**

##### **1. Sales Revenue**

The Company has sales revenue majorly from the sales of frozen vegetables such as frozen soy beans, frozen green beans, frozen sweet corns and frozen mixed vegetables. The details of sales revenue, according to the financial statement categorized by the geographic is as follows,

Sales Revenue	Value (THB Million)			Increase (decrease) %		
	2014	2015	2016	2014	2015	2016
Export Sales Revenue	1,401.70	1,401.40	1,434.39	0.09	(0.02)	2.35
Domestic Sales Revenue	11.86	18.49	31.11	(25.36)	55.90	68.25
Total Sales Revenue	1,413.56	1,419.89	1,465.50	(0.91)	0.45	3.21

In 2016, sales revenue indicated totaling THB 1,465.50 Million, of which domestic sales proportion is 2.12% of total sales revenue, increasing from proportion 1.30% comparing to 2015, and the proportion of export sales for the year 2016 is to 97.88%, slightly decreased from 98.70% in 2015.

Total sales revenue in 2016 totaling THB 1,465.50 Million increasing from THB 1,419.89 Million in 2015, equivalent to the increase of 3.21%. This due to the continuously depreciation of THB against USD which the average exchange rate in 2016 is 35.29 THB/USD comparing to average exchange rate of 34.25 THB/USD, equivalent to the depreciation of 3.04%. In addition, the sales volume has been increase comparing to the previous year due to the increasing demand from customers.

##### **2. Other Revenue**

In 2016, the company has indicated other revenue of THB 13.48 Million which increased from THB 12.30 Million in 2015, equivalent to the increase of 9.52%.

#### **Cost of Goods Sold**

Cost of goods sold in 2016 presented THB 1,062.17 Million, equivalent to the decrease of 1.26%, comparing to THB 1,075.74 Million in 2015. The major reasons for the decrease is as follows,

- The reduction of unit cost due to the effective management for the quality controlling in the raw material purchased activities which enhancing of production yield, and the adjusting effect of production cost to be more realistically reflect the production activities. However, the cost of goods sold possibly increased this year due to the low quality and quantity of agriculture produces cultivated during seriously drought season.
- The decrease overhead production cost as the global oil price is decrease. The average fuel oil price in 2016 is THB 19.38 per litre while reveal THB 20.91 per litre in 2015. Besides,





## Chiangmai Frozen Foods Public Company Limited

the overtime labor cost and electricity cost is also reduced due to the decrease of production activities.

### **Selling and Administration Expenses**

In 2016, the Company has reported the selling and administration expenses of THB 181.28 Million which slightly increase from THB 178.05 Million as reported in 2015, equivalent to the increase of 1.81% which derive from the following factors,

- The domestic transportation expenses is increase due to the increasing sales volume
- The export expenses which is the cost for the transportation of finished goods to be delivered at domestic sea port and the custom fee, is increase due to the increasing sales volume

### **Gross Profit Margin and Net Profit Margin**

The Gross Profit Margin for the Company presented in the financial statement for the year ended 31 December 2016 is 27.52% increase from 24.24% indicated in previous year, while the Net Profit Margin reveal 16.64% significantly increase from 10.68% comparing to 2015. This is majorly contributed to the depreciation of exchange rate which favor the sales revenue of the company, while the sales volume is increased. At the same time, cost of goods has been decrease due to the effective management of production and inventory costing, the decrease of production activities also decrease the overhead production cost, and the continuously drop of fuel oil price. However, the selling and administration expenses has increased due to the increase sales volume and activities for the year.

### **Net Profit**

The Company has indicated net profit in the financial statements in 2016 of THB 196.38 Million, significantly increase from THB 119.56 Million presented in 2015, equivalent to the increase of 64.25%. The major contribution to the significant increase of net profit derive from the favorable exchange rate as THB is continuously depreciated against USD, with the average quarterly exchange rate range fluctuated between 34.88–35.66 THB/USD. Also, the cost of goods has been decreased due to the effective management of production costing and inventory costing. and the drop of price for fuel due to oversupply globally. Although, the selling and administration expenses is increase from increasing of sales volume.



Chiangmai Frozen Foods Public Company Limited

**Summary Table for the Financial Performance**

Financial Highlight	Value (THB Million)			Increase (decrease) %		
	2014	2015	2016	2014	2015	2016
Sales Revenue	1,413.56	1,419.89	1,465.50	(0.91)	0.45	3.21
Cost of Goods Sold	1,140.89	1,075.74	1,062.17	2.51	(5.71)	1.26
Gross Profit	272.67	344.15	403.33	(13.05)	26.21	17.20
Gain on Exchange Rate	(29.63)	(26.78)	8.32	(267.26)	9.63	131.06
Other Revenue	19.79	12.30	13.48	3.50	(37.81)	9.52
Operating Profit	262.83	329.68	425.13	(25.00)	25.44	28.95
Selling and administration Expenses	192.33	178.05	181.28	(0.70)	(7.43)	1.81
Earnings Before Interest and Tax	70.49	151.63	243.85	(55.02)	115.10	60.82
Net Profit	60.43	119.56	196.38	(65.28)	97.86	64.25
Earnings Before Interest, Tax, Depreciation and Amortization	130.77	202.47	283.10	(39.57)	54.83	39.82
Cash Flow From Operation	29.95	186.20	339.02	(83.45)	521.63	82.07
Earnings per share (Baht)	0.16	0.31	0.52			
Book Value per share (Baht)	3.33	3.54	3.85			

**Key Financial Ratios**

Key Financial Ratios	2014	2015	2016
Current Ratio (Times)	12.90	11.61	11.78
Quick Ratio (Times)	7.07	6.47	7.98
Gross Profit Margin (%)	19.29	24.24	27.52
Operating Profit Margin (%)	4.99	10.68	16.64
Net Profit Margin (%)	4.27	8.42	13.40
Return on Equity (%)	4.66	9.14	13.94
Return on Assets (%)	4.25	8.32	12.64
Debt To Equity Ratio (Times)	0.09	0.10	0.10

**Company's Financial Position**

**Assets**

The Company has total assets according to the financial statements as of 31 December 2016 of THB 1,617.52 Million comparing to THB 1,488.62 Million in the previous year, equivalent to the increase of 8.66%. The major increase is from the increase of cash and cash equivalent and short term investment in the forms of cash in fix saving account altogether presented THB 755.81 Million in 2016 comparing to THB 559.79 Million in 2015, equivalent to the increase of 35.02%. The increase net cash flow from operation derive from increase sales revenue has contributed to such increase of cash.

Trade Receivables in 2016 indicated THB 69.96 Million, decrease from THB 78.78 Million presented in 2015, of which THB 62.82 Million is receivable that not yet due for payment, equivalent to 94.76% of total receivables in 2016. The Company has policy to reserve for allowance for bad debt for the whole amount on any doubtful receivable, considering financial position of client and their historical payment. In 2016, most of the client able to made payment within due.



## Liabilities

The Company has total liabilities according to the financial statements as of 31 December 2016 of THB 148.43 Million which increase from THB 139.68 Million, equivalent to the increase of 6.26%, comparing to the previous year. This is due to the increase of defer tax liabilities which increase from THB 13.00 Million in 2015, to THB 25.45 Million in 2016 as the Company has increasing sales revenue and Earnings before interest and tax.

As of 31 December 2016, the Company has liabilities obligation other than employee benefit which are

- Licensing agreement and consulting agreement for the usage of computer program and system for the amount of THB 0.5 Million
- Consulting agreement for financial advisor regarding the investment in Myanmar. The obligation amount according to the contract is THB 0.3 Million
- The Company might expose to the occurrence of obligation from the issuance of guarantee letter from bank against the government authorities for the amount of THB 11.0 Million
- The Company has hire the contractor for the repair and maintenance of building and freezing machine for the amount of THB 15.80 Million

The Company has appropriate and sufficient liquidity for the payment of liabilities and obligation. In the year 2016, the Current Ratio indicated 11.78 times and the Quick Ratio of 7.98 times, while most of the current assets are in the form of cash and cash equivalent.

Currently, there is no file or active case of lawsuit against the Company.

## Shareholder's Equity

Shareholder's equity for the company presented in the financial statement for the period ended 31 December 2016 of THB 1,469.09 Million, increase from THB 1,348.94 Million comparing to the previous year, equivalent to the increase of 8.91%. The major contribution to the increase is the inappropriate retained earnings from better financial performance which indicated THB 981.83 Million in 2016, comparing to THB 861.68 Million in 2015, equivalent to the increase of 13.94%.

## Cash flow and Capital Structure

The Company has increased net cash flow from operation THB 338.39 Million, comparing to THB 186.20 Million indicated in 2015 due to the increasing revenue from sales and the depreciation of THB against USD, while the sales volume has increase. In addition, the company spent totaling THB 25.36 Million as deposit for the lease agreement as the part of investment plan in Myanmar, THB 72.11 Million on the investing activities majorly on the repair and maintenance of building and machine, THB 1.39 Million on the purchase of computer software, and THB 76.64 Million as the dividend payment in the year 2016.

In the 2016, the Company has sufficient liquidity which evidence from the current ratio of 11.78 times, increase from 11.61 times in 2015. The major assets are current assets equivalent to 75.37% of total assets. On the other hand, the Company has only 6.40% of current liabilities which mostly consists of trade payable. There is no outstanding borrowing from the financial institution.



Chiangmai Frozen Foods Public Company Limited

The Company has not engaged in any long term borrowing during the year 2016, whereas the debt to equity ratio is remain at 0.10 comparing both year.

**Summary Table for Company's Financial Position**

	Value (THB Million)			Increase (Decrease) %			% of Total Assets		
	2014	2015	2016	2014	2015	2016	2014	2015	2016
<b>Current Assets</b>									
Cash and short term investment	468.88	559.79	755.81	(19.43)	19.39	35.02	33.80	37.60	46.73
Inventory	116.41	134.35	118.24	(14.17)	15.41	(11.99)	8.39	9.02	7.31
Other current assets	436.67	451.87	345.07	28.63	3.48	(23.64)	31.48	30.36	21.33
<b>Total Current Assets</b>	<b>1,021.96</b>	<b>1,146.01</b>	<b>1,219.12</b>	<b>(3.32)</b>	<b>12.14</b>	<b>6.38</b>	<b>73.68</b>	<b>76.98</b>	<b>75.37</b>
<b>Non-Current Assets</b>									
Property Land and Equipment	347.23	305.90	330.29	(5.64)	(11.90)	7.97	25.03	20.55	20.42
Other Non-Current Assets	17.84	36.72	68.10	(38.74)	105.85	85.48	1.29	2.47	4.21
<b>Total Non-Current Assets</b>	<b>365.07</b>	<b>342.62</b>	<b>398.39</b>	<b>(8.07)</b>	<b>(6.15)</b>	<b>16.28</b>	<b>26.32</b>	<b>23.02</b>	<b>24.63</b>
<b>Total Assets</b>	<b>1,387.03</b>	<b>1,488.62</b>	<b>1,617.52</b>	<b>(4.62)</b>	<b>7.32</b>	<b>8.66</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>
<b>Current Liabilities</b>	<b>79.23</b>	<b>98.74</b>	<b>103.52</b>	<b>(13.90)</b>	<b>24.63</b>	<b>4.83</b>	<b>5.71</b>	<b>6.63</b>	<b>6.40</b>
<b>Non-Current Liabilities</b>	<b>40.30</b>	<b>40.93</b>	<b>44.91</b>	<b>14.17</b>	<b>1.57</b>	<b>9.71</b>	<b>2.91</b>	<b>2.75</b>	<b>2.78</b>
<b>Total Liabilities</b>	<b>119.53</b>	<b>139.68</b>	<b>148.43</b>	<b>(6.11)</b>	<b>16.85</b>	<b>6.26</b>	<b>8.62</b>	<b>9.38</b>	<b>9.18</b>
<b>Shareholder's Equity</b>	<b>1,267.50</b>	<b>1,348.94</b>	<b>1,469.09</b>	<b>(4.47)</b>	<b>6.43</b>	<b>8.91</b>	<b>91.38</b>	<b>90.62</b>	<b>90.82</b>



Chiangmai Frozen Foods Public Company Limited

**CHIANGMAI FROZEN FOODS PUBLIC COMPANY LIMITED**

FINANCIAL STATEMENTS

AND INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2016

EXPRESSED IN THAI BAHT



Chiangmai Frozen Foods Public Company Limited

## **Independent Auditor's Report**

To the Board of Directors and Shareholders of  
**Chiangmai Frozen Foods Public Company Limited**

### **Opinion**

I have audited the accompanying financial statements of **Chiangmai Frozen Foods Public Company Limited** ("the Company"), which comprise the statement of financial position as at 31 December 2016, and the related statements of comprehensive income, changes in shareholders' equity and cash flows for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

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** as at 31 December 2016, and its financial performance and cash flows for the year then ended, in accordance with Thai Financial Reporting Standards.

### **Basis for Opinion**

I conducted my audit in accordance with Thai Standards on Auditing. My responsibilities under those standards are further described in the Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements section of my report. I am independent of the Company in accordance with the Code of Ethics for Professional Accountants as issued by the Federation of Accounting Professions under the Royal Patronage of His Majesty the King as relevant to my audit of the financial statements, and I have fulfilled my other ethical responsibilities in accordance with the Code. I believe that the audit evidence I have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for my opinion.

### **Key Audit Matters**

Key audit matters are those matters that, in my professional judgement, were of most significance in my audit of the financial statements of the current period. These matters were addressed in the context of my audit of the financial statements as a whole, and in forming my opinion thereon, and I do not provide a separate opinion on these matters.





## Chiangmai Frozen Foods Public Company Limited

### AST MASTER

บริษัท เอเอสที มาสเตอร์ จำกัด

Key audit matters and how audit procedures respond for each matter are described below.

#### Revenue recognition

The Company's revenue are mainly derived from the distribution of frozen vegetables in domestic and export markets which are accounted for 99% of total revenue. Revenue from the sales of goods are considered as significant transaction and have a direct effect on the profit and loss of the Company. Therefore, I give particular attention to the appropriateness of the Company's revenue recognition and identify this matter as significant to the audit.

I examined the Company's revenue recognition by assessing and testing the effectiveness of internal controls over the revenue cycle, applying a sampling method to select sales transactions to examine the accuracy and appropriateness of the revenue recorded whether they were in compliance with the conditions set out in the sales documents and in compliance with the Company's policy. On a sampling basis, I examined supporting documents of sales incurred during the year and near the end of the accounting period. I examined the credit notes issued after the period-end and examined the significant adjustment made to the revenues. I also analyzed revenues disaggregated by products group to determine the accuracy and the appropriateness of revenues recognized throughout the accounting period.

#### Other Information

Management is responsible for the other information. The other information comprises information in the annual report, we have received such other information in the annual report that has been prepared for issuance before the date of this auditors' report.

Our opinion on the financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information identified above and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

I have read other information in the annual report that has been prepared for issuance, I did not find any material inconsistency therein which I have to report.

#### Responsibilities of Management and Those Charged with Governance for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with Thai Financial Reporting Standards, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Those charged with governance are responsible for overseeing the Company's financial reporting process.



## Chiangmai Frozen Foods Public Company Limited

### AST MASTER

บริษัท เอเอสที มาสเตอร์ จำกัด

#### Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

My objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes my opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with Thai Standards on Auditing will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with Thai Standards on Auditing, I exercise professional judgement and maintain professional skepticism throughout the audit. I also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for my opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If I conclude that a material uncertainty exists, I am required to draw attention in my auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify my opinion. My conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of my auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

I communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that I identify during my audit.

I also provide those charged with governance with a statement that I have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and to communicate with them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on my independence, and where applicable, related safeguards.





Chiangmai Frozen Foods Public Company Limited

AST MASTER

บริษัท เอเอสที มาสเตอร์ จำกัด

From the matters communicated with those charged with governance, I determine those matters that were of most significance in the audit of the financial statements of the current period and are therefore the key audit matters. I describe these matters in my auditor's report unless law or regulation precludes public disclosure about the matter or when, in extremely rare circumstances, I determine that a matter should not be communicated in my report because the adverse consequences of doing so would reasonably be expected to outweigh the public interest benefits of such communication.

PRADIT RODLOYTUK  
Certified Public Accountant  
Registration No. 218

Ast Master Co.,Ltd.  
24 February 2017



Chiangmai Frozen Foods Public Company Limited

CHIANGMAI FROZEN FOODS PUBLIC COMPANY LIMITED  
STATEMENT OF FINANCIAL POSITION  
AS AT 31 DECEMBER 2016

<u>ASSETS</u>	<u>Notes</u>	<u>In Baht</u>	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>CURRENT ASSETS</b>			
Cash and cash equivalents	6	405,131,595	259,786,030
Short - term investments	7	350,681,734	300,000,000
Trade and other receivables	8	69,962,214	78,777,184
Accounts receivable - planters	9	48,280,500	24,390,237
Receivable from the liquidation of a subsidiary	10	-	31,180,508
Inventories	11	<u>345,065,455</u>	<u>451,872,687</u>
<b>TOTAL CURRENT ASSETS</b>		<u>1,219,121,498</u>	<u>1,146,006,646</u>
<b>NON - CURRENT ASSETS</b>			
Investment property	12	22,128,578	22,128,578
Property, plant and equipment	13	330,294,513	305,899,558
Lease deposit	14	25,358,949	-
Computer software - installation	15	8,556,610	7,497,315
Deferred tax assets	25	10,408,712	7,046,170
Other non - current assets		<u>1,646,944</u>	<u>43,419</u>
<b>TOTAL NON - CURRENT ASSETS</b>		<u>398,394,306</u>	<u>342,615,040</u>
<b>TOTAL ASSETS</b>		<u>1,617,515,804</u>	<u>1,488,621,686</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  
STATEMENT OF FINANCIAL POSITION (CONTINUED)  
AS AT 31 DECEMBER 2016

<b>LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY</b>	<b>Notes</b>	<b>In Baht</b>	
		<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>CURRENT LIABILITIES</b>			
Trade and other payables	17	74,885,608	82,160,665
Accrued income tax		25,451,961	13,000,451
Other current liabilities		3,180,112	3,583,531
<b>TOTAL CURRENT LIABILITIES</b>		<b>103,517,681</b>	<b>98,744,647</b>
<b>NON - CURRENT LIABILITIES</b>			
Employee benefit obligations	18	44,907,938	40,934,900
<b>TOTAL LIABILITIES</b>		<b>148,425,619</b>	<b>139,679,547</b>
<b>SHAREHOLDERS' EQUITY</b>			
Share capital - Baht 1 par value			
Authorized shares			
2016 : 381,145,725 common shares			
2015 : 381,146,251 common shares	19	381,145,725	381,146,251
Issued and paid - up shares			
381,145,725 common shares		381,145,725	381,145,725
Premium on share capital		68,000,000	68,000,000
Retained earnings			
Appropriated for legal reserve	20	38,115,000	38,115,000
Unappropriated		981,829,460	861,681,414
<b>TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY</b>		<b>1,469,090,185</b>	<b>1,348,942,139</b>
<b>TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY</b>		<b>1,617,515,804</b>	<b>1,488,621,686</b>

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 ITS SUBSIDIARY  
STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME  
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2016

	Notes	In Baht		
		Consolidated	Separate	
		financial statements	financial statements	
		2015	2016	2015
Revenues from sales		1,419,894,639	1,465,504,235	1,419,894,639
Cost of sales		(1,075,741,851)	(1,062,169,278)	(1,075,741,851)
<b>Gross profit</b>		<b>344,152,788</b>	<b>403,334,957</b>	<b>344,152,788</b>
Dividend income from subsidiary	5.2	-	-	16,799,993
Gain on the liquidation of a subsidiary	10	-	-	7,826,850
Loss on exchange rate		(26,779,057)	8,317,785	(26,779,057)
Other income		12,304,722	13,475,528	11,889,373
<b>Profit before expenses</b>		<b>329,678,453</b>	<b>425,128,270</b>	<b>353,889,947</b>
Selling expenses		(93,736,556)	(94,879,428)	(93,736,556)
Administrative expenses		(84,310,772)	(86,398,111)	(84,187,354)
Total expenses		(178,047,328)	(181,277,539)	(177,923,910)
<b>Profit before Income tax expenses</b>		<b>151,631,125</b>	<b>243,850,731</b>	<b>175,966,037</b>
Income tax expenses	25	(32,072,653)	(47,474,659)	(31,843,653)
<b>Profit for the year</b>		<b>119,558,472</b>	<b>196,376,072</b>	<b>144,122,384</b>
<b>Other comprehensive income for the year</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total comprehensive income for the year</b>		<b>119,558,472</b>	<b>196,376,072</b>	<b>144,122,384</b>
<b>Profit attributable to:</b>				
Equity holders of the parent		119,558,472	196,376,072	144,122,384
<b>Total comprehensive income attributable to:</b>				
Equity holders of the parent		119,558,472	196,376,072	144,122,384
<b>BASIC EARNINGS PER SHARE</b>				
Net profit attributable to equity holders of the parent		0.31	0.52	0.38
<b>Weighted average number of common shares (shares)</b>		<b>381,145,725</b>	<b>381,145,725</b>	<b>381,145,725</b>

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 ITS SUBSIDIARY  
CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN SHAREHOLDERS' EQUITY  
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2015

	Note	In Baht			
		Issued and paid - up share capital	Premium on share capital	Retained earnings	
				Appropriated for legal reserve	Unappropriated
					Total
Balance as at 1 January 2015		381,145,725	68,000,000	38,115,000	780,236,984
Dividends paid	21	-	-	-	(38,114,042)
Profit for the year		-	-	-	119,558,472
Other comprehensive income for the year		-	-	-	-
Total comprehensive income for the year		-	-	-	119,558,472
Balance as at 31 December 2015		381,145,725	68,000,000	38,115,000	861,681,414

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 YEAR ENDED 31 DECEMBER 2016

		In Baht				
		Issued and	Premium	Retained earnings		
		paid - up	on share	Appropriated		
Notes		share capital	capital	for legal reserve	Unappropriated	Total
Balance as at 1 January 2015		381,145,725	68,000,000	38,115,000	755,673,072	1,242,933,797
Dividends paid	21	-	-	-	(38,114,042)	(38,114,042)
Profit for the year		-	-	-	144,122,384	144,122,384
Other comprehensive income for the year		-	-	-	-	-
Total comprehensive income for the year		-	-	-	144,122,384	144,122,384
Balance as at 31 December 2015		381,145,725	68,000,000	38,115,000	861,681,414	1,348,942,139
Balance as at 1 January 2016		381,145,725	68,000,000	38,115,000	861,681,414	1,348,942,139
Dividends paid	21	-	-	-	(76,228,026)	(76,228,026)
Profit for the year		-	-	-	196,376,072	196,376,072
Other comprehensive income for the year		-	-	-	-	-
Total comprehensive income for the year		-	-	-	196,376,072	196,376,072
Balance as at 31 December 2016		381,145,725	68,000,000	38,115,000	981,829,460	1,469,090,185

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 ITS SUBSIDIARY

STATEMENT OF CASH FLOWS

FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2016

	In Baht		
	Consolidated	Separate	
	financial statements	financial statements	
	2015	2016	2015
<b>CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES</b>			
Profit before income tax expenses	151,631,125	243,850,731	175,966,037
Adjustments to reconcile net profit to net cash provided by operating activities			
Unrealized gain(loss) on exchange rate	(38,602)	1,742	(38,602)
Doubtful accounts(reversal)	(41,075)	58,112	(41,075)
Loss on diminution in value of inventories	1,260,484	3,726,795	1,260,484
Unrealized gain from changes in value of investments	-	(681,734)	-
Loss(gain) on disposal and amortization	(583,841)	2,544,975	(436,855)
Dividend income from subsidiary	-	-	(16,799,993)
Gain on the liquidation of a subsidiary	-	-	(7,826,850)
Depreciation and amortization	50,861,000	39,247,460	50,838,915
Retirement employee benefit	4,614,180	4,613,238	4,614,180
Profit from operating activities before change in operational assets and liabilities	207,703,271	293,361,319	207,536,241
Decrease (Increase) in operational assets			
Trade and other receivables	11,505,650	8,863,663	11,507,911
Accounts receivable - planters	481,739	(23,948,375)	481,739
Inventories	(16,467,541)	103,080,437	(16,467,541)
Other non - current assets	1,717,567	(1,603,525)	1,716,667
Increase (Decrease) in operational liabilities			
Trade and other payables	2,195,583	(1,713,522)	3,528,962
Other current liabilities	174,318	7,695	205,169
Benefits paid by the plan	(3,983,100)	(640,200)	(3,983,100)
<b>Cash receipt from operation</b>	<b>203,327,487</b>	<b>377,407,492</b>	<b>204,526,048</b>
Income tax refund	1,331,600	-	1,331,600
Income tax paid	(18,459,489)	(38,385,691)	(17,752,260)
<b>Net cash provided by operating activities</b>	<b>186,199,598</b>	<b>339,021,801</b>	<b>188,105,388</b>

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 ITS SUBSIDIARY

STATEMENT OF CASH FLOWS (CONTINUED)

FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2016

	In Baht		
	Consolidated	Separate	
	financial statements	financial statements	
	2015	2016	2015
<b>CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES</b>			
Increase in short - term investments	(4,000,000)	(50,000,000)	(10,000,000)
Dividend income from subsidiary	-	-	16,799,993
Cash and cash equivalents in subsidiary at liquidation date (Note 10)	(31,242,211)	-	-
Cash received from subsidiary liquidation	-	31,180,508	-
Cash paid for lease deposit	-	(25,358,949)	-
Proceeds from disposal of equipment	665,397	641,060	459,897
Cash paid for acquisition of plant and equipment			
<i>(Supplement of cash flows information 1)</i>	(25,723,860)	(72,109,766)	(25,723,860)
Cash paid for acquisition of computer software	(915,535)	(1,389,949)	(915,535)
Net cash used in investing activities	(61,216,209)	(117,037,096)	(19,379,505)
<b>CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES</b>			
Cash paid for dividends <i>(Supplement of cash flows information 2)</i>	(38,081,946)	(76,639,140)	(38,081,946)
Net cash used in financing activities	(38,081,946)	(76,639,140)	(38,081,946)
Net increase in cash and cash equivalents	86,901,443	145,345,565	130,643,937
Cash and Cash Equivalents, Beginning of year	172,884,587	259,786,030	129,142,093
Cash and Cash Equivalents, End of year	259,786,030	405,131,595	259,786,030
<u>Supplement disclosures of cash flows information</u>			
<u>1. Cash paid for acquisition of plant and equipment</u>			
Details of acquisition of plant and equipment			
during the period are as follows :			
Acquisition of plant and equipment during the period	(31,569,792)	(66,497,796)	(31,569,792)
(Increase) Decrease in payable from acquisition of assets	5,845,932	(5,611,970)	5,845,932
Cash paid for acquisition of plant and equipment	(25,723,860)	(72,109,766)	(25,723,860)
<u>2. Cash paid for dividends</u>			
Dividends paid	(38,114,042)	(76,228,026)	(38,114,042)
Increase in accrued dividends	32,096	(411,114)	32,096
Cash paid for dividends	(38,081,946)	(76,639,140)	(38,081,946)

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  
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS  
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2016**

---

**1. GENERAL INFORMATION**

Chiangmai Frozen Foods Public Company Limited was listed on the Stock Exchange of Thailand in 1993. the Company are engaged in business of manufacturing and exporting of frozen vegetable. The address of its registered office are as follows:

Head Office is located at 149/34 floor 3<sup>rd</sup> - 4<sup>th</sup> Soi Anglo Plaza, Surawongse road, Surawongse, Bangrak, Bangkok.

Branch Office 1 is located at 92 Moo.3, Chiangmai - Phrao road, Tumbol Nongjom, Amphur Sansai, Chiangmai.

Branch Office 2 is located at 299 Moo.14, Chiangmai - Phrao road, Tumbol Maefak mai, Amphur Sansai, Chiangmai.

**2. BASIS FOR FINANCIAL STATEMENTS PREPARATION**

The consolidated and the separate financial statements have been prepared in accordance with Thai Financial Reporting Standards (IFRS); guidelines promulgated by the Federation of Accounting Professions ("FAP"); and applicable rules and regulations of the Thai Securities and Exchange Commission.

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 financial statements have been prepared under the historical cost convention except as disclosed in the accounting policies

The consolidated financial statements include the financial statements of Chiangmai Frozen Foods Public Company Limited and its subsidiary, Agrifood Processing Company Limited, with the holding of 100% of authorized share.

Agrifood Processing Co., Ltd. registered for liquidations with the Ministry of Commerce on 21 December 2015. For the purpose of consolidated financial statements preparation, the Company presented the related consolidated statements of comprehensive income, changes in shareholders' equity and cash flows for the period from 1 January 2015 to 21 December 2015. The Company does not prepared the consolidated statements of financial position as at 31 December 2015.

"The Company" represents "Chiangmai Frozen Foods Public Company Limited," while "The Group" represents "Chiangmai Frozen Foods Public Company Limited" and its subsidiary which is "Agrifood Processing Company Limited".

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

For the convenience of the user, an English translation of the financial statements has been prepared from the financial statements that are issued in the Thai language.



Chiangmai Frozen Foods Public Company Limited

**CHIANGMAI FROZEN FOODS PUBLIC COMPANY LIMITED  
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (CONTINUED)  
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2016**

---

**3. NEW FINANCIAL REPORTING STANDARDS**

(a) Financial reporting standards that became effective in the current year

During the year, the Company has adopted the revised (revised 2015) and new financial reporting standards and accounting treatment guidance issued by the Federation of Accounting Professions which become effective for fiscal years beginning on or after 1 January 2016. These financial reporting standards were aimed at alignment with the corresponding International Financial Reporting Standards, with most of the changes directed towards revision of wording and terminology, and provision of interpretations and accounting guidance to users of standards. The adoption of these financial reporting standards does not have any significant impact on the Company's financial statements.

(b) Financial reporting standard that will become effective in the future

During the current year, the Federation of Accounting Professions issued a number of the revised financial reporting standards and interpretations (revised 2016) which is effective for fiscal years beginning on or after 1 January 2017. These financial reporting standards were aimed at alignment with the corresponding International Financial Reporting Standards with most of the changes directed towards revision of wording and terminology, and provision of interpretations and accounting guidance to users of standards.

The management of the Company believe that the revised and new financial reporting standards and interpretations will not have any significant impact on the financial statements when they are initially applied. However, one standard involves changes to key principles, which are summarised below.

**TAS 27 (revised 2016) Separate Financial Statements**

This revised standard stipulates an additional option to account for investments in subsidiaries in separate financial statements under the equity method, as described in TAS 28 (revised 2016) Investments in Associates and Joint Ventures. However, the entity is to apply the same accounting treatment for each category of investment. If an entity elects to account for such investments using the equity method in the separate financial statements, it has to adjust the transaction retrospectively.

**4. ACCOUNTING POLICIES**

The principal accounting policies adopted in the preparation of these financial statements are set out below;

**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 statements of financial position.

**4.2 Investments in unit trusts of mutual funds**

Investments in unit trusts of mutual funds which the Company holds as trading investments are determined at fair value. Gains or losses arising from changes in the value of securities are included in statement of income. The fair value of unit trusts is determined from their net asset value.

**4.3 Accounts receivable**

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



## Chiangmai Frozen Foods Public Company Limited

### CHIANGMAI FROZEN FOODS PUBLIC COMPANY LIMITED NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (CONTINUED) FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2016

---

#### 4.4 Allowance for doubtful accounts

The Company 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.

#### 4.5 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.

#### 4.6 Investments in subsidiary

Subsidiaries are all entities over which the Group has control. The Group controls an entity when the Group is exposed to, or has rights to, variable returns from its involvement with the entity and has the ability to affect those returns through its power over the entity. Subsidiaries are fully consolidated from the date on which control is transferred to the Group. They are deconsolidated from the date that control ceases.

Intercompany transactions, balances and unrealised gains (losses) on transactions between group companies are eliminated; unrealised losses are also eliminated unless cost cannot be recovered. Where necessary, accounting policies of subsidiaries have been changed to ensure consistency with the policies adopted by the Group, respectively.

In the company's separated financial statements, investments in subsidiaries are accounted for at cost less impairment. Cost is adjusted to reflect changes in consideration arising from contingent consideration amendments. Cost also includes direct attributable costs of investment.

##### Transactions and non-controlling interests

The Company treats transactions with non-controlling interests as transactions with equity owners of the Group. For purchases from non-controlling interests, the difference between any consideration paid and the relevant share acquired of the carrying value of net assets of the subsidiary is recorded in equity. Gains or losses on disposals to non-controlling interests are also recorded in equity.

#### 4.7 Investment properties

Investment properties are measured initially at cost, including transaction costs. Subsequent to initial recognition, investment properties are stated at cost less accumulated depreciation and allowance for loss on impairment (if any).

On disposal of investment properties, the difference between the net disposal proceeds and the carrying amount of the asset is recognised in profit or loss in the period when the asset is derecognised.





Chiangmai Frozen Foods Public Company Limited

CHIANGMAI FROZEN FOODS PUBLIC COMPANY LIMITED  
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (CONTINUED)  
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2016

---

**4.8 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 years
Machineries and equipment	5-10 years
Vehicles	5 years
Office equipment and fixtures	5 years

When assets are sold or retired, the Company 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.

The assets' residual values and useful lives are reviewed, and adjusted if appropriate, at the end of each reporting period.

**4.9 Intangible asset and amortization**

Intangible asset is computer software which is stated at historical cost and amortized using the straight line method over a period of five (5) years.

**4.10 Impairment of assets**

The Company 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 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**

Foreign currency transactions are translated into Thai Baht using the exchange rates prevailing at the date of the transaction. Monetary assets and liabilities denominated in foreign currency are translated to Thai Baht at the exchange rate prevailing at the statements of financial position date. Gains and losses resulting from the settlement of foreign currency transactions and from the translation of monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies, are recognized in the statement of income.

**4.12 Accounting for leases - where a company is the lessee**

Leases of assets which substantially transfer all the risks and rewards of ownership are classified as finance leases. Finance leases are capitalized 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 to the principal and to the finance charges so as to achieve a constant rate on the finance balance outstanding. The outstanding rental obligations, net of finance charges, are included in other long-term payables. The interest element of the finance cost is charged to the profit or loss over the lease period. The property, plant or equipment acquired under finance leases is depreciated over the useful life of the assets.



Chiangmai Frozen Foods Public Company Limited

**CHIANGMAI FROZEN FOODS PUBLIC COMPANY LIMITED  
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (CONTINUED)  
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2016**

---

Leases not transferring a significant portion of the risks and rewards of ownership to the lessee are classified as operating leases. Payments made under operating leases (net of any incentives received from the lessor) are charged to the profit or loss on a straight-line basis over the period of the lease.

**4.13 Employee benefits**

**Short-term employee benefits**

Salaries, wages, bonuses and contributions to the social security fund are recognised as expenses when incurred.

**Post-employment benefits**

**Defined contribution plans**

The Company, and its employees have jointly established a provident fund. The fund is monthly contributed by employees and by the Company. The fund's assets are held in a separate trust fund and the Company contributions are recognised as expenses when incurred.

**Defined benefit plans**

The Company has obligations in respect of the severance payments it must make to employees upon retirement under labor law. The Company and its subsidiaries treat these severance payment obligations as a defined benefit plan.

The obligation under the defined benefit plan is determined by a professionally qualified independent actuary based on actuarial techniques, using the projected unit credit method.

Actuarial gains and losses arising from other long-term benefits are recognised immediately in other comprehensive income.

**4.14 Provisions**

Provisions are recognized when the Company has 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.

**4.15 Revenue recognition**

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

Interest income is recognized on a time proportion basis that reflects the effective yield on the asset.

**4.16 Income tax**

Income tax expense represents the sum of corporate income tax currently payable and deferred tax.

**Current tax**

Current income tax is provided in the accounts at the amount expected to be paid to the taxation authorities, based on taxable profits determined in accordance with tax legislation.

**Deferred tax**

Deferred income tax is provided on temporary differences between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts at the end of each reporting period, using the tax rates enacted at the end of the reporting period.



Chiangmai Frozen Foods Public Company Limited

**CHIANGMAI FROZEN FOODS PUBLIC COMPANY LIMITED  
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (CONTINUED)  
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2016**

---

The Company recognise deferred tax liabilities for all taxable temporary differences while they recognise deferred tax assets for all deductible temporary differences and tax losses carried forward to the extent that it is probable that future taxable profit will be available against which such deductible temporary differences and tax losses carried forward can be utilised.

At each reporting date, the Company reviews and reduces the carrying amount of deferred tax assets to the extent that it is no longer probable that sufficient taxable profit will be available to allow all or part of the deferred tax asset to be utilised.

The Company records deferred tax directly to shareholders' equity if the tax relates to items that are recorded directly to shareholders' equity.

**4.17 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.

**4.18 Financial instruments**

Financial assets carried on the statements of financial position include cash and cash equivalents, fixed deposit, trade and other receivable and loan to. Financial liabilities carried on the statements of financial position include trade accounts payable, accrued income tax and accrued expenses. The particular recognition methods adopted are disclosed in the individual policy statements associated with each item.

**4.19 Fair value measurement**

Fair value is the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between buyer and seller (market participants) at the measurement date. The Company and its subsidiaries apply a quoted market price in an active market to measure their assets and liabilities that are required to be measured at fair value by relevant financial reporting standards. Except in case of no active market of an identical asset or liability or when a quoted market price is not available, the Company and its subsidiaries measure fair value using valuation technique that are appropriate in the circumstances and maximises the use of relevant observable inputs related to assets and liabilities that are required to be measured at fair value.

All assets and liabilities for which fair value is measured or disclosed in the financial statements are categorised within the fair value hierarchy into three levels based on categorise of input to be used in fair value measurement as follows:

Level 1 - Use of quoted market prices in an observable active market for such assets or liabilities

Level 2 - Use of other observable inputs for such assets or liabilities, whether directly or indirectly

Level 3 - Use of unobservable inputs such as estimates of future cash flows

At the end of each reporting period, the Company and its subsidiaries determine whether transfers have occurred between levels within the fair value hierarchy for assets and liabilities held at the end of the reporting period that are measured at fair value on a recurring basis

**4.20 Significant accounting judgements and estimates**

The preparation of financial statements in conformity with generally accepted accounting principles at times requires management to make subjective judgements and estimates regarding matters that are inherently uncertain. These judgements and estimates affect reported amounts and disclosures and actual results could differ from these estimates. Significant judgements and estimates are as follows:

Property plant and equipment/Depreciation



Chiangmai Frozen Foods Public Company Limited

**CHIANGMAI FROZEN FOODS PUBLIC COMPANY LIMITED  
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (CONTINUED)  
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2016**

---

In determining depreciation of plant and equipment, the management is required to make estimates of the useful lives and residual values of the Company's plant and equipment and to review estimate useful lives and residual values when there are any changes.

In addition, the management is required to review property, plant and equipment for impairment on a periodical basis and record impairment losses when it is determined that their recoverable amount is lower than the carrying amount. This requires judgements regarding forecast of future revenues and expenses relating to the assets subject to the review.

Allowance for doubtful accounts

In determining an allowance for doubtful accounts, the management needs to make judgement and estimates based upon, among other things, past collection history, aging profile of outstanding debts and the prevailing economic condition.

Allowance for net realizable value

The Company considers the allowance for net realizable value based on the estimate of selling price in the ordinary course of business and normal condition of inventory. The net realizable value is the estimate of the selling price in the ordinary course of business, less the costs of completion and selling expenses.

Deferred tax assets

Deferred tax assets are recognised for deductible temporary differences and unused tax losses to the extent that it is probable that taxable profit will be available against which the temporary differences and losses can be utilised. Significant management judgement is required to determine the amount of deferred tax assets that can be recognised, based upon the likely timing and level of estimate future taxable profits.

Leases

In determining whether a lease is to be classified as an operating lease or finance lease, the management is required to use judgement regarding whether significant risk and rewards of ownership of the leased asset has been transferred, taking into consideration terms and conditions of the arrangement.

Post-employment benefits under defined benefit plans

The obligation under the defined benefit plan is determined based on actuarial techniques. Such determination is made based on various assumptions, including discount rate, future salary increase rate, mortality rate and staff turnover rate.

**4.21 Related person and companies**

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. TRANSACTIONS WITH RELATED COMPANIES**

**5.1 Relationships and pricing policies**





Chiangmai Frozen Foods Public Company Limited

CHIANGMAI FROZEN FOODS PUBLIC COMPANY LIMITED  
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (CONTINUED)  
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2016

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

	Relationship
<b>Subsidiary :</b>	
Agrifood Processing Co., Ltd.	Shareholding and Directorship
<b>Related companies :</b>	
C.T.Prospers Group Co., Ltd.	Common Shareholders and directors

Agrifood Processing Co., Ltd. registered for liquidations with the Ministry of Commerce on 21 December 2015.

	Pricing policy
Rental income	At contract price which had been agreed upon

5.2 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 31 December 2016 and 2015 are as follows:

	In Baht		
	Consolidated financial statements	Separate financial statements	
	2015	2016	2015
<b>Dividend income</b>			
Agrifood Processing Co., Ltd.	-	-	16,799,993
<b>Other income</b>			
C.T.Prospers Group Co., Ltd.	90,000	90,000	90,000
<b>Directors and management's benefits</b>			
Short - term employee benefits	29,056,344	32,118,165	29,056,344
Post - employment benefits	757,939	805,387	757,939
<b>Total</b>	<b>29,814,283</b>	<b>32,923,552</b>	<b>29,814,283</b>

6. CASH AND CASH EQUIVALENTS

	In Baht	
	2016	2015
Cash on hand	110,000	127,931
Regular checking accounts	20,000	12,667
Saving accounts	405,001,595	259,593,417
Fixed deposit 3 months	-	52,015
<b>Total</b>	<b>405,131,595</b>	<b>259,786,030</b>





Chiangmai Frozen Foods Public Company Limited

CHIANGMAI FROZEN FOODS PUBLIC COMPANY LIMITED  
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (CONTINUED)  
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2016

7. SHORT - TERM INVESTMENTS

	In Baht	
	2016	2015
Fixed deposits	200,000,000	300,000,000
Trading investment - Fund	150,681,734	-
Total	350,681,734	300,000,000

The movement in short - term investments for the year ended 31 December 2016 can be analysed as follows:

	In Baht
Opening balance	-
Additions	150,000,000
Gain on change in fair value	681,734
Ending balance	150,681,734

8. TRADE AND OTHER RECEIVABLES

	In Baht	
	2016	2015
Trade receivable - other companies	66,298,480	72,923,379
Value added tax receivable	1,784,858	2,094,465
Interest receivable	183,562	444,313
Other receivables	1,695,314	3,315,027
Total	69,962,214	78,777,184

The aging of outstanding balance as at 31 December 2016 and 2015 are as follows:

	In Baht	
	2016	2015
Trade receivable - other companies		
Within credit terms	62,823,858	72,062,938
Overdue		
Less than 3 months	1,456,334	860,441
3 - 6 months	2,018,288	-
Total Trade receivable - other companies Net	66,298,480	72,923,379

9. ACCOUNTS RECEIVABLE - PLANTERS

	In Baht	
	2016	2015
Accounts receivable - planters	48,902,397	24,954,022
Less Allowance for doubtful accounts	(621,897)	(563,785)
Net	48,280,500	24,390,237



Chiangmai Frozen Foods Public Company Limited

CHIANGMAI FROZEN FOODS PUBLIC COMPANY LIMITED  
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (CONTINUED)  
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2016

10. RECEIVABLE FROM THE LIQUIDATION OF A SUBSIDIARY

Agrifood Processing Co., Ltd. is a subsidiary (100% holding) registered for liquidations with the Ministry of Commerce on 21 December 2015, therefore, the assets and liabilities of Agrifood Processing Co., Ltd. have been derecognized in the consolidated financial statements and replaced with the recognition of the investment in Agrifood Processing Co., Ltd., written down to its recoverable amount as at 21 December 2015. The derecognition of the assets and liabilities of Agrifood Processing Co., Ltd. that were derecognised comprised the following:

	In Baht
Cash and cash equivalents	31,242,211
Other current assets	23,297
Total assets	31,265,508
Total liabilities	(85,000)
Net Assets	31,180,508

Separate Financial Statements

The Company has reviewed the carrying amount of Agrifood Processing Co., Ltd. in the context of the liquidation of Agrifood Processing Co., Ltd. and concluded that the Company will receive fully amount upon the completion of the liquidation are as follows:

	In Baht
The carrying amount of Agrifood Processing Co., Ltd. as at 21 December 2015	31,180,508
The investment in Agrifood Processing Co., Ltd.	(23,353,658)
Gain on the liquidation of a subsidiary	7,826,850

The Company has presented this as "gain on liquidation of subsidiary" in the profit and loss in separate financial statements for the year ended 31 December 2015. Following the liquidation of Agrifood Processing Co., Ltd., net carrying value of investments in Agrifood Processing Co., Ltd. has presented in "receivable from the liquidation of subsidiary" in the separate financial statements at 31 December 2015.

In December 2016, Such subsidiary has completed the liquidation. The Company received fully amount of receivable from the liquidation of subsidiary.

11. INVENTORIES

	In Baht					
	Cost		Allowance for diminution of inventories		Inventories - net	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Finished goods and semi - finished products	300,382,012	396,811,120	(5,230,095)	(1,559,012)	295,151,917	395,252,108
Raw material and Supplies	27,399,460	30,226,348	(1,954,982)	(900,357)	25,444,478	29,325,991
Seeds, insecticide Fertilizer	24,479,440	28,303,881	(10,380)	(1,009,293)	24,469,060	27,294,588
Total	352,260,912	455,341,349	(7,195,457)	(3,468,662)	345,065,455	451,872,687

During the current year, the company reduced cost of inventories by Baht 3.73 million (2015: Baht 1.28 million) to reflect the net realizable value. This was included in cost of sales.



Chiangmai Frozen Foods Public Company Limited

**CHIANGMAI FROZEN FOODS PUBLIC COMPANY LIMITED  
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (CONTINUED)  
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2016**

---

**12. Investment properties**

Investment properties of the Company as at 31 December 2016 and 2015 represent the book value of the Company's plot of land which held for nonspecific purpose.

As at 31 December 2016 and 2015, the fair value of the investment property has been determined based on Market Approach performed by an accredited independent value is amounting to Baht 76.3 million.



Chiangmai Frozen Foods Public Company Limited

CHIANGMAI FROZEN FOODS PUBLIC COMPANY LIMITED AND ITS SUBSIDIARY  
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (CONTINUED)  
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2015

The aging of outstanding balance as at 31 December 2015 and 2014 are as follows:

	In Baht		
	Consolidated financial statements	Separate financial statements	
	2014	2015	2014
<b>Trade receivable - other companies</b>			
Within credit terms	78,057,504	72,062,938	78,057,504
Overdue			
Less than 3 months	5,203,766	860,441	5,203,766
Total Trade receivable - other companies Net	83,261,270	72,923,379	83,261,270

9. ACCOUNTS RECEIVABLE – PLANTERS

Consolidated financial statements and Separate financial statements

	In Baht	
	2015	2014
Accounts receivable-planters	24,954,022	25,435,761
<u>Less</u> Allowance for doubtful accounts	(563,785)	(604,860)
Net	24,390,237	24,830,901

10. INVENTORIES

Consolidated financial statements and Separate financial statements

	In Baht					
	Cost		Allowance for diminution of inventories		Inventories - net	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Finished goods and semi - finished products	396,811,120	382,950,979	(1,559,012)	(919,719)	395,252,108	382,031,260
Raw material and Supplies	30,226,348	27,726,549	(900,357)	(584,565)	29,325,991	27,141,984
Seeds, insecticide Fertilizer	28,303,881	28,196,280	(1,009,293)	(703,894)	27,294,588	27,492,386
Total	455,341,349	438,873,808	(3,468,662)	(2,208,178)	451,872,687	436,665,630

During the current year, the company reduced cost of inventories by Baht 1.26 million (2014: Baht 0.11 million) to reflect the net realizable value. This was included in cost of sales.



Chiangmai Frozen Foods Public Company Limited

**CHIANGMAI FROZEN FOODS PUBLIC COMPANY LIMITED  
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (CONTINUED)  
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2016**

---

**12. Investment properties**

Investment properties of the Company as at 31 December 2016 and 2015 represent the book value of the Company's plot of land which held for nonspecific purpose.

As at 31 December 2016 and 2015, the fair value of the investment property has been determined based on Market Approach performed by an accredited independent value is amounting to Baht 76.3 million.



Chiangmai Frozen Foods Public Company Limited

**CHIANGMAI FROZEN FOODS PUBLIC COMPANY LIMITED**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (CONTINUED)**  
**FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2016**

**13. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT**

	In Baht						
	Land and Improvement	Building and Improvement	Machineries and equipment	Vehicle	Office equipment and fixtures	Building in progress and machinery under installation	Total
As at 1 January 2015							
Cost	88,365,073	454,482,312	780,231,129	37,479,386	21,784,394	1,991,505	1,384,333,799
<u>Less</u> Accumulated depreciation	(6,307,701)	(340,191,243)	(659,576,578)	(31,581,882)	(18,913,512)	-	(1,056,570,916)
Allowance for impairment	-	(878,694)	(1,862,231)	-	-	-	(2,740,925)
Net book amount	<u>82,057,372</u>	<u>113,412,375</u>	<u>118,792,320</u>	<u>5,897,504</u>	<u>2,870,882</u>	<u>1,991,505</u>	<u>325,021,958</u>
Transactions for the year ended 31 December 2015							
Opening net book amount	82,057,372	113,412,375	118,792,320	5,897,504	2,870,882	1,991,505	325,021,958
<u>Add</u> Acquisition	-	-	7,928,372	1,488,964	1,047,675	21,104,781	31,569,792
Transfer in (out)	-	-	6,787,366	-	-	(6,787,366)	-
<u>Less</u> Disposals and amortization	-	-	(628)	(1)	(22,413)	-	(23,042)
Depreciation	-	(20,344,475)	(27,681,446)	(1,693,408)	(949,821)	-	(50,669,150)
Closing net book amount	<u>82,057,372</u>	<u>93,067,900</u>	<u>105,825,984</u>	<u>5,693,059</u>	<u>2,946,323</u>	<u>16,308,920</u>	<u>305,899,558</u>
As at 31 December 2015							
Cost	88,365,073	454,482,312	792,349,274	37,761,850	22,634,110	16,308,920	1,411,901,539
<u>Less</u> Accumulated depreciation	(6,307,701)	(360,606,152)	(685,484,515)	(32,068,791)	(19,687,787)	-	(1,104,154,946)
Allowance for impairment	-	(808,260)	(1,038,775)	-	-	-	(1,847,035)
Net book amount	<u>82,057,372</u>	<u>93,067,900</u>	<u>105,825,984</u>	<u>5,693,059</u>	<u>2,946,323</u>	<u>16,308,920</u>	<u>305,899,558</u>



Chiangmai Frozen Foods Public Company Limited

**CHIANGMAI FROZEN FOODS PUBLIC COMPANY LIMITED**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (CONTINUED)**  
**FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2016**

**13. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT (CON'T)**

	In Baht						
	Land and Improvement	Building and Improvement	Machineries and equipment	Vehicle	Office equipment and fixtures	Building in progress and machinery under installation	Total
Transactions for the year ended 31 December 2016							
Opening net book amount	82,057,372	93,067,900	105,825,984	5,693,059	2,946,323	16,308,920	305,899,558
<u>Add</u> Acquisition	-	1,660,778	7,247,979	1,102,804	1,018,241	55,467,994	66,497,796
Transfer in (out)	-	4,727,504	4,227,628	-	-	(9,588,340)	(633,208)
<u>Less</u> Disposals and amortization	-	(2,364,600)	(178,540)	(3)	(9,685)	-	(2,552,828)
Depreciation	-	(12,326,334)	(23,639,418)	(1,870,714)	(1,080,339)	-	(38,916,805)
Closing net book amount At 31 December 2016	<u>82,057,372</u>	<u>84,765,248</u>	<u>93,483,633</u>	<u>4,925,146</u>	<u>2,874,540</u>	<u>62,188,574</u>	<u>330,294,513</u>
Cost	88,365,073	423,749,111	763,399,291	35,111,863	22,323,403	62,188,574	1,395,137,315
<u>Less</u> Accumulated depreciation	(6,307,701)	(338,246,037)	(669,496,795)	(30,186,717)	(19,448,863)	-	(1,063,686,113)
Allowance for impairment	-	(737,826)	(418,863)	-	-	-	(1,156,689)
Net book amount	<u>82,057,372</u>	<u>84,765,248</u>	<u>93,483,633</u>	<u>4,925,146</u>	<u>2,874,540</u>	<u>62,188,574</u>	<u>330,294,513</u>





Chiangmai Frozen Foods Public Company Limited

**CHIANGMAI FROZEN FOODS PUBLIC COMPANY LIMITED**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (CONTINUED)**  
**FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2016**

**14. LEASE DEPOSIT**

On 25 March 2016, The Company has signed the pre-deposit lease agreement with the lessor. The pre lease deposit agreement for the land of 47.73 Acres has the total lease value through the lease period of U.S. Dollars 1.43 million (equivalent to Baht 50.57 million at exchange rate from Bank of Thailand as of 25 March 2016 stated 35.32 Baht/USD). The lease period is 50 years and the 2 extension offering right considered 10 years for each extension. The Company shall arrange the deposit for 50% of total lease value, considering U.S. Dollars 0.71 million (equivalent to Baht 25.3 million) immediately after signing the pre lease deposit agreement on 25 March 2016. The remaining lease value shall be paid upon the lease agreement date. The lessor is obliged to fill the land appropriate for the plant construction, and coordinate with the authorities to arrange the usage of land allowed the construction of plant prior to the entering of lease agreement with the Company's subsidiary currently determining for the incorporation in Myanmar, within 9 months started from 1 April 2016.

However, due to the difficulties in coordination with the Myanmar authorities, the Board of Director's Meeting No. 5/2016 has considered with the legal advisor and conclude that since the company still maintain their intention to invest in the project, the timeframe to complete the precedent conditions prior the engaging in lease agreement between the Lessor and the subsidiary shall be extended to be within 2017. In this regards, the intention shall be advised to Lessor to further acknowledge and proceed.

**15. INTANGIBLE ASSETS - SOFTWARE**

	Software	In Baht Software in progress	Total
As at 31 December 2015			
Cost	3,388,462	6,012,218	9,400,680
Accumulated amortization	(1,903,365)	-	(1,903,365)
Net book value	1,485,097	6,012,218	7,497,315
Transactions for the year ended 31 December 2016			
Opening net book amount	1,485,097	6,012,218	7,497,315
Add : Acquisition	-	1,389,950	1,389,950
Transfer in (transfer out)	2,379,181	(2,379,181)	-
Less : Amortization	(330,655)	-	(330,655)
Net book value	3,533,623	5,022,987	8,556,610
As at 31 December 2016			
Cost	5,767,643	5,022,987	10,790,630
Accumulated amortization	(2,234,020)	-	(2,234,020)
Net book value	3,533,623	5,022,987	8,556,610





Chiangmai Frozen Foods Public Company Limited

**CHIANGMAI FROZEN FOODS PUBLIC COMPANY LIMITED  
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (CONTINUED)  
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2016**

**16. BANK OVERDRAFTS AND SHORT - TERM LOANS**

As at 31 December 2016 and 2015, the Company has the overdrafts and short-term loans lines amounted to Baht 406 million and Baht 436.3 million, respectively. The facilities charge an interest at the rate of MOR per annum.

**17. TRADE AND OTHER PAYABLES**

	In Baht	
	2016	2015
Trade payables	29,348,671	34,014,402
Accrued expenses	43,180,334	41,691,452
Others	2,356,603	6,454,811
Total	74,885,608	82,160,665

**18. EMPLOYEE BENEFIT OBLIGATIONS**

The Company adopted TAS 19 Employee Benefits with effect from 1 January 2011.

The Company operate post - employment benefit and pension based on the requirement of Thai Labour Protection Act B.E. 2541 (1998) to provide retirement benefits and other long term benefit to employees based on pensionable remuneration and length of service.

Movement in the present value of the defined benefit obligations:

	In Baht	
	2016	2015
For the year ended 31 December		
Defined benefit obligations at 1 January	40,934,900	40,303,820
Included in profit or loss:		
Interest cost	2,754,048	2,803,185
Current service costs	1,859,190	1,810,995
Benefit paid for the year	(640,200)	(3,983,100)
Defined benefit obligations at 31 December	44,907,938	40,934,900

Line items in profit or loss under which long - term employee benefit expenses are recognized are as followed:

	In Baht	
	2016	2015
Costs of sales	3,654,313	3,779,004
Sales expenses	126,001	192,684
Administrative expenses	832,924	642,492
Total expense recognized in profit or loss	4,613,238	4,614,180

The Company expect to pay Baht 1.95 million of long - term employee benefits during the next year (2015: Baht 0.58 million).

As at 31 December 2016 and 2015, the weighted average duration of the liabilities for long - term employee benefit is 20 years.



Chiangmai Frozen Foods Public Company Limited

**CHIANGMAI FROZEN FOODS PUBLIC COMPANY LIMITED  
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (CONTINUED)  
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2016**

Principal actuarial assumptions at the reporting date

Discount rate	4.16 % per annum
Salary increase rate	5.82%
Employee turnover rate	Scale related to Age ranging from 0 - 26%
Mortality rate	According to Thailand TMO 2008 male and female tables tables

**Sensitivity analysis**

Reasonably possible changes at the reporting date to one of the relevant actuarial assumptions, holding other assumptions constant, would have affected the defined benefit obligation by the amounts shown below.

	In Million Baht	
	Increase	Decrease
<b>Defined benefit obligation at 31 December 2016</b>		
Discount rate ( 0.5 % movement)	(1.75)	1.87
Salary Increase Rate (0.5% movement)	2.17	(2.02)
Turnover Rate (0.5% movement)	(2.17)	2.34

Although the analysis does not take account of the full distribution of cash flows expected under the plan, it does provide an approximation of the sensitivity of the assumptions shown.

**19. AUTHORIZED SHARE CAPITAL**

The shareholder meeting held on 26 April 2016, passed a resolution, approved the capital decrease due unissued from share registered of Baht 381,146,251 to Baht 381,145,725 The Company registered such changes in share capital with the Ministry of Commerce on 1 July 2016.

**20. 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.

**21. DIVIDENDS PAID**

At the ordinary shareholders' meeting dated on 26 April 2016, the shareholders approved the payment of dividends at Baht 0.20 per share for 381,145,725 shares totaling Baht 76.2 million out of operating of the year 2015 and the Company has already paid for such dividends on 12 May 2016.

At the ordinary shareholders' meeting dated on 28 April 2015, the shareholders approved the payment of dividends at Baht 0.10 per share for 381,145,725 shares totaling Baht 38.1 million out of operating of the year 2014 and the Company has already paid for such dividends on 14 May 2015.



Chiangmai Frozen Foods Public Company Limited

**CHIANGMAI FROZEN FOODS PUBLIC COMPANY LIMITED**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (CONTINUED)**  
**FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2016**

**22. EXPENSES BY NATURE**

Significant expenses by nature are as follows :

	In Baht	
	2016	2015
Changes in finished goods, semi - finished products and raw materials	98,430,377	(15,636,001)
Purchase raw materials	393,784,813	498,040,843
Depreciation and amortization	39,247,460	50,838,915
Staff costs	267,270,366	267,723,634

**23. SEGMENT INFORMATION**

Operating segment information is reported in a manner consistent with the internal reports that are regularly reviewed by the chief operating decision maker in order to make decisions about the allocation of resources to the segment and assess its performance.

The Company has engaged in business of manufacturing and distribution of frozen vegetables and operated in one geographical area in Thailand. Therefore, these financial statements do not present the geographical segment.

For the year 2016 , export sales of the Company was 98% of total sales (2015 : 99% of total sales)

Major customers

For the year 2016, the Company has revenue from 3 major customers, representing 74 percent of total revenue, arising from manufacturing and distribution of frozen vegetables (2015: 77 percent of total revenue was derived from 3 major customers).

**24. PROVIDENT FUND**

The Company established a contributory registered provident fund in accordance with the Provident fund Act. B. E. 1987 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 years ended 31 December 2016 and 2015 amounted to Baht 1.8 million and Baht 1.6 million, respectively.

**25. INCOME TAX**

Income tax expenses for the year ended 31 December 2016 and 2015 are made up as follows:

	In Baht		
	consolidated financial statements	Separate financial statements	
	2015	2016	2015
<b>Income tax recognized in profit or loss</b>			
<b>Current income tax</b>			
Current year	29,795,472	50,837,201	29,795,472
<b>Deferred tax</b>			
Relating to origination and reversal of temporary differences	2,277,181	(3,362,542)	2,048,181
<b>Total</b>	<u>32,072,653</u>	<u>47,474,659</u>	<u>31,843,653</u>



Chiangmai Frozen Foods Public Company Limited

**CHIANGMAI FROZEN FOODS PUBLIC COMPANY LIMITED**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (CONTINUED)**  
**FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2016**

	In Baht		
	consolidated financial statements	Separate financial statements	
	2015	2016	2015
Accounting profit before corporate income tax	151,631,131	243,850,731	175,966,037
Applicable tax rate (%)	20	20	20
Accounting profit before corporate income tax multiplied by applicable tax rate	30,326,226	48,770,147	35,193,207
Incoming not subject to tax	-	-	(4,925,369)
Incoming for tax purposes	-	1,509,899	-
Addition expenses deductible for tax purposes	(1,849,659)	(1,278,275)	(1,791,271)
Expenses not deductible for tax purposes	1,318,905	1,835,430	1,318,905
<b>Current tax</b>	29,795,472	50,873,201	29,795,472
Relating to origination and reversal of temporary differences	2,277,181	(3,362,542)	2,048,181
<b>Income tax expense</b>	<u>32,072,653</u>	<u>47,474,659</u>	<u>31,843,653</u>

Deferred tax assets is presented in the statement of financial positions as follows:

	In Baht	
	2016	2015
<b>Statements of financial position</b>		
Increase in deferred tax assets		
Allowance for doubtful accounts	124,379	112,757
Allowance for diminution of inventories	1,439,091	311,803
Provisions for employee benefit obligations	8,981,588	8,186,980
Increase in deferred tax liabilities		
Receivable from the liquidation of a subsidiary	-	(1,565,370)
Premium on revaluation of trading investments	(136,346)	-
	<u>10,408,712</u>	<u>7,046,170</u>

**26. FAIR VALUE OF FINANCIAL INSTRUMENTS**

As at 31 December 2016, the Company had the assets and liabilities that were measured at fair value using different levels of inputs as follows:

	(Unit : Baht)			
	Level 1	Level 2	Level 3	Total
<b>Assets measured at fair value</b>				
Held for trade investments				
Unit Trust	-	150,681,734	-	150,681,734
<b>Assets for which fair value are disclosed</b>				
Investment property	-	76,258,000	-	76,258,000



Chiangmai Frozen Foods Public Company Limited

**CHIANGMAI FROZEN FOODS PUBLIC COMPANY LIMITED  
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (CONTINUED)  
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2016**

---

**27. FINANCIAL INSTRUMENTS**

**27.1 Credit risk**

The Company exposed to credit risks mainly relating to their trade accounts receivable. However, the management has policies to provide adequate allowances for any possible losses that might be incurred in connection with their receivables.

**27.2 Foreign currency risk and risk management**

The Company exposure to foreign currency risk relates primarily to their business transactions which are denominated in foreign currencies. The Company has policies to hedge such risks by using derivative financial instruments. As at 31 December 2016, the Company have outstanding forward foreign exchange selling contracts total of U.S. Dollars 23.9 million in exchange of Baht 855.5 million with 4 commercial banks. The contract will be due within 6 - 12 months. Per comparative between fair value and contract value, the loss amounting Baht 15.8 million is incurred.

As at 31 December 2016, the Company has accrued commission amounting of U.S.Dollars 0.08 million which are not hedged.

**27.3 Interest rate risk**

The Company 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.

**27.4 Fair value of financial instruments**

The financial assets and liabilities include cash and cash equivalents, short-term investment, trade accounts receivable, trade accounts payable, accrued income tax and accrued expenses. Their carried values approximate to their fair values.

**28. COMMITMENT AND CONTINGENT LIABILITIES**

As at 31 December 2016

28.1 The Company has commitments for software license and system consulting agreement amounting of Baht 0.5 million.

28.2 The Company has commitment to pay the financial advisory about investment in Myanmar amounting to approximately Baht 0.3 million.

28.3 The Company has contingently liability for bank guarantees issued in favor of government agency amounting to approximately Baht 11.0 million.

28.4 The Company has capital expenditure in respect of the repairing of the plant amounting of Baht 15.8 Million.

**29. EVENTS AFTER THE REPORTING PERIOD**

On 24 February 2017, the Company's Board of Directors meeting No. 1/2017 approved for payment of dividend of Baht 0.35 per share for 381,145,725 shares, or a total of approximately Baht 133.4 million, from the operating results for the year 2016.

However, this resolution will be further proposed for the shareholders' approval in the Ordinary General Meeting of Shareholders for fiscal year 2017.

**30. APPROVAL OF FINANCIAL STATEMENTS**

These consolidated financial statements and separate financial statements have been approved by the Company's Board of Directors on 24 February 2017.



# PRODUCTS

## VEGETABLES CATEGORIES



**Soy Beans**



**Green Beans**



**Baby Corns**



**Mixed Vegetables**



**Sweet Corn**



**Others**



สำนักงานกรุงเทพฯ 149/34 ซอยแองโกลพลาซ่า ถนนสุขุมวงศ์ เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500

โทร 02 - 6340061- 4 โทรสาร 02-2384090

Bangkok Office 149/34 Soi Anglo Plaza, Surawongse Road, Bangrak, Bangkok 10500

Tel. +662 - 6340061- 4 Fax. +662 - 2384090

