

บริษัท เทพธานีกรีฑา จำกัด (มหาชน)

1. ข้อมูลโดยทั่วไป

ที่ตั้งสำนักงานและที่ตั้งกิจการ

บริษัท เทพธานีกรีฑา จำกัด (มหาชน) เลขที่ 22 ถนนนวมานี (เสรีไทย 59) แขวงคันนายาว เขตคันนายาว กรุงเทพมหานคร 10230 ทะเบียนเลขที่ 0107536000552 (เดิมเลขที่ บมจ.129) โทรศัพท์ 0-2376-1693-5, 0-2376-1034-6 โทรสาร 0-2376-1685 Email : info@navataneer.com

ประเภทกิจการและการดำเนินธุรกิจ

ประกอบธุรกิจประเภทท่องเที่ยวและสันทนาการ คือให้บริการสนามกอล์ฟในนามของสนามกอล์ฟนวมานีตลอดจนให้บริการสิ่งอำนวยความสะดวกอื่น ๆ อาทิ อาคารสโมสรซึ่งประกอบด้วยภัตตาคาร ห้องล็อกเกอร์ ห้องรับรองแขก ร้านขายอุปกรณ์กอล์ฟ และบริการจัดหาเด็กแบกถุงกอล์ฟ (แคดดี้) ให้แก่นักกอล์ฟ

ทุนจดทะเบียน

หุ้นสามัญจำนวน 20,500,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท คิดเป็นมูลค่าทั้งสิ้น 205,000,000 บาทชำระแล้วเต็มจำนวน

นายทะเบียนหุ้น

บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด ตั้งอยู่เลขที่ 62 อาคารตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ชั้น 4,6-7 ถนนรัชดาภิเษก แขวงคลองเตย เขตคลองเตย กรุงเทพฯ 10110 โทรศัพท์ 0-2229-2800 โทรสาร 0-2359-1262-3

ผู้สอบบัญชีอนุญาต

บริษัท เอส.เค.แอดเคาน์แตนท์ เซอร์วิสเชส จำกัด โดยนายสมชาย คุรุจิตโกศล ผู้สอบบัญชีอนุญาตเลขที่ 3277 หรือนายอำพล จำนงค์วัฒน์ ผู้สอบบัญชีอนุญาตเลขที่ 4663 หรือ นางสาววรรณา พุทธิเสถียร ผู้สอบบัญชีอนุญาตเลขที่ 4387 หรือ นายนริศ เสาวลักษณ์สกุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 5369 ตั้งอยู่เลขที่ 128/150-153 อาคารพญาไทพลาซ่า ชั้น 14 ถนนพญาไท แขวงทุ่งพญาไท เขตราชเทวี กรุงเทพฯ 10400 โทรศัพท์ 0-2214-6465-70 โทรสาร 0-2215-4772, 0-2214-6065, 0-2214-6067

ที่ปรึกษาหรือผู้จัดการภายใต้สัญญาการจัดการ

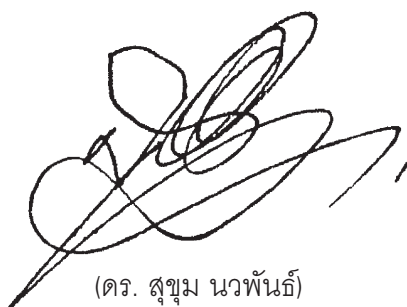
บมจ.รอยัล ปรีนเซส (กลุ่มดุสิตธานี) ตั้งอยู่เลขที่ 269 ถนนหลานหลวง แขวงวัดโสมนัส เขตป้อมปราบศัตรูพ่าย กรุงเทพฯ 10100 โทรศัพท์ 0-2281-3088 โทรสาร 0-2280-1314

สารจากคณะกรรมการ

ในปี 2550 บริษัทฯ ยังคงสามารถรักษามาตรฐานของสนามกอล์ฟให้อยู่ในระดับชั้นนำของประเทศ เช่นทุกปีที่ผ่านมา อย่างไรก็ตามปัญหาเศรษฐกิจที่ซบเซาในประเทศที่มีผลมาจากภาวะเศรษฐกิจโลกที่เริ่มชะลอตัว รวมถึงนโยบายด้านการเมืองในประเทศมีผลต่อจำนวนผู้มาออกรอบอยู่บ้างแต่ยังถือได้ว่าสนามกอล์ฟนวนานีมีผลประกอบการโดยรวมเป็นที่น่าพอใจอีกปีหนึ่งเมื่อมองถึงองค์ประกอบหลาย ๆ ด้าน รวมถึงการแข่งขันที่เข้มข้นตามสภาวะเศรษฐกิจ

สำหรับรายได้โดยรวมในปี 2550 มีจำนวน 172.29 ล้านบาทสูงกว่าในปี 2549 จำนวน 4.19 ล้านบาท มีค่าใช้จ่ายรวม 77.46 ล้านบาท มีกำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้ 70.19 ล้านบาท สูงกว่าปี 2549 จำนวน 5.54 ล้านบาท กำไรต่อหุ้น 3.42 บาท

คณะกรรมการและผู้บริหาร หวังเป็นอย่างยิ่งว่า การดำเนินธุรกิจภายใต้นโยบายที่ยึดมั่นในการรักษาชื่อเสียงของสนามรวมถึงจริยธรรมของผู้บริหารและพนักงานในองค์กรโดยยึดหลักในการรักษาประโยชน์ให้แก่ผู้ถือหุ้น รายย่อยด้วยความเป็นธรรมจะเป็นส่วนที่เสริมให้กิจการสนามกอล์ฟนวนานียังคงเป็นสนามมาตรฐานสากล ระดับประเทศที่สามารถสร้างความมั่นใจให้แก่ผู้ถือหุ้นได้เป็นอย่างดี คณะกรรมการและผู้บริหารตลอดจนพนักงาน ขอขอบคุณท่านผู้ถือหุ้นที่ให้การสนับสนุนและมีส่วนร่วมในการสร้างสรรค์ความสำเร็จให้แก่บริษัทตลอดระยะเวลาที่ผ่านมา



(ดร. สุขุม นวพันธ์)

ประธานกรรมการ

รายงานคณะกรรมการตรวจสอบ

คณะกรรมการตรวจสอบประกอบด้วยกรรมการอิสระ 3 ท่าน โดยมีนายจักษ์ชัย พานิชพัฒน์ เป็นประธานกรรมการ นายนิพนธ์ จรรย์วาศน์ และ พลเอก ไพบูลย์ กาญจนพิบูลย์ เป็นกรรมการ

ขอบเขตการปฏิบัติงานของคณะกรรมการตรวจสอบ เป็นไปตามกฎบัตรที่คณะกรรมการบริษัทได้กำหนดและมอบหมาย ซึ่งสอดคล้องกับข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยมีความเป็นอิสระอย่างเต็มที่

ในปี 2550 ที่ผ่านมา คณะกรรมการตรวจสอบได้มีการประชุม 4 ครั้ง และได้ดำเนินการในเรื่องดังต่อไปนี้

- ทบทวนการปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
- ทบทวนจริยธรรมของผู้บริหาร พนักงานและผู้ถือหุ้น
- สอบทานผลการวิเคราะห์ความเสี่ยงของคณะกรรมการวิเคราะห์ความเสี่ยงและมาตรการป้องกันความเสี่ยงด้านต่าง ๆ ของกิจการ
- สอบทานงบการเงินรายไตรมาสและประจำปี
- สอบทานการทำงานและผลตรวจสอบของผู้ตรวจสอบภายใน
- พิจารณาคัดเลือกและกำหนดค่าตอบแทนผู้สอบบัญชีภายนอกเพื่อเสนอต่อคณะกรรมการและผู้ถือหุ้น
- พิจารณาการปฏิบัติตามข้อกำหนดเกี่ยวกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่า บริษัทฯ มีการกำหนดเป้าหมายในการดำเนินการไว้ชัดเจน การดำเนินการเป็นไปอย่างโปร่งใส มีกระบวนการจัดทำและการเปิดเผยข้อมูลในรายงานทางการเงินที่เหมาะสม และเชื่อถือได้ และมีระบบการควบคุมภายในที่เพียงพอ



(นายจักษ์ชัย พานิชพัฒน์)
ประธานกรรมการตรวจสอบ
25 กุมภาพันธ์ 2551

2. ข้อมูลทางการเงินโดยสรุป

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ ณ วันที่ 31 ธันวาคม สำหรับ 3 ปีที่ผ่านมา

อัตราส่วนทางการเงิน	หน่วย	2550	2549	2548
<u>อัตราส่วนสภาพคล่อง</u>				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	3	6	13
อัตราส่วนสภาพคล่องต่อกระแสเงินสด	เท่า	1	5	6
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	1.7	1.5	1
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	10	9	10
ระยะเวลาชำระหนี้	วัน	5	4	4
<u>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร</u>				
อัตรากำไรขั้นต้น	%	65.08	63.20	64.44
อัตราคุณภาพกำไร	%	93.00	109.63	117.68
อัตรากำไรสุทธิ	%	40.74	38.46	39.07
อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น	%	3.30	2.71	2.48
<u>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน</u>				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	%	3.27	2.70	2.47
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	%	4.79	3.91	3.57
อัตราหมุนของสินทรัพย์	เท่า	0.08	0.08	0.06
<u>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน</u>				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.009	0.007	0.006
อัตราการจ่ายเงินปันผล	%	64.25	69.76	68.32

3. ลักษณะการประกอบธุรกิจ

บริษัทเริ่มจดทะเบียนก่อตั้งเมื่อปี 2513 ด้วยทุนจดทะเบียน 20 ล้านบาท โดย ดร.สุขุม นวพันธ์ ประธานกลุ่มนวนธานี วัตถุประสงค์เพื่อสร้างสนามกอล์ฟนวนธานีจำนวน 18 หลุม พาร์ 72 บนเนื้อที่ประมาณ 400 ไร่ โดยได้มอบหมายให้ Robert Trent Jones, Junior นักออกแบบสนามกอล์ฟที่มีชื่อเสียงระดับโลกเป็นผู้ออกแบบและได้เปิดให้บริการในปี 2516 และในปี 2518 ได้รับเกียรติจากสมาพันธ์กอล์ฟโลกให้สนามกอล์ฟนวนธานีเป็นสถานที่จัดการแข่งขัน “กอล์ฟเวิลด์คัพ ครั้งที่ 23” ในปี 2532 บริษัทได้รับอนุญาตให้เข้าเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยใช้ชื่อย่อว่า CSR ปัจจุบันอยู่ในหมวดการท่องเที่ยวและสันทนาการ บริษัทประกอบธุรกิจประเภทบริการคือ ให้บริการสนามกอล์ฟในนามของสนามกอล์ฟนวนธานี ตลอดจนให้บริการสิ่งอำนวยความสะดวกอื่น ๆ อาทิ การให้บริการรถกอล์ฟ การให้บริการในส่วนของโรงแรมสโมสรซึ่งประกอบไปด้วยภัตตาคารห้อง ล็อบเกอร์ ห้องรับรองแขก ร้านขายอุปกรณ์กอล์ฟ และบริการจัดหาเด็กแบกถุงกอล์ฟ(แคดดี้) ให้แก่นักกอล์ฟ เปิดให้บริการทุกวันตั้งแต่เวลาประมาณ 05.30-18.00 น. (ปรับเปลี่ยนเวลาได้ตามสภาพดินฟ้าอากาศของแต่ละฤดูกาล) โดยเน้นการให้บริการสมาชิก แขกสมาชิกและครอบครัวของสมาชิกเป็นหลักและมีนโยบายหลัก ที่มุ่งเน้นคุณภาพของสนามกอล์ฟให้อยู่ในมาตรฐานสากลทั้งในด้านความสมบูรณ์สวยงาม และงานด้านบริการ

3.1 ลักษณะของผลิตภัณฑ์หรือบริการ (ตามโครงสร้างรายได้)

การให้บริการสนามกอล์ฟแยกตามกลุ่มโครงสร้างรายได้ที่สัมพันธ์กับการประกอบธุรกิจด้านสนามกอล์ฟ ซึ่งโดยทั่วไปจะได้รับผลกระทบจากสภาพดินฟ้าอากาศจะมากน้อยเพียงใดขึ้นอยู่กับทำเลที่ตั้ง สำหรับสนามกอล์ฟนวนธานีนั้น จะได้รับผลกระทบบ้างในช่วงฤดูฝน ในกรณีที่มีฝนตกชุกและต่อเนื่องเพราะช่วงดังกล่าวนักกอล์ฟไม่สามารถออกรอบได้ ส่งผลให้รายรับในการขายกรีนฟีลดลง ซึ่งเป็นเรื่องที่ไม่อาจหลีกเลี่ยงและ ป้องกันได้ แต่ฤดูฝนในกรุงเทพฯ ส่วนใหญ่จะเป็นฝนที่ตกตามฤดูกาลและไม่ค่อยส่งผลกระทบต่อการให้บริการมากนัก เนื่องจากเป็นฝนที่ตกในช่วงสั้น ๆ และระบายได้ทัน สำหรับโครงสร้างรายได้สนามกอล์ฟซึ่งสัมพันธ์กันประกอบไปด้วย รายได้ค่าสนามกอล์ฟ (กรีนฟี) รายได้ค่าบริการสมาชิก ค่าเช่าอุปกรณ์กีฬา (รถกอล์ฟ) รายได้จากภัตตาคาร ดอกเบี้ยรับและเงินปันผลรับ กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุน และรายได้อื่น สำหรับผลดำเนินการในช่วง 2 ปีที่ผ่านมา มีดังนี้

	ปี 2550 (บาท)	ปี 2549 (บาท)
รายได้ค่าสนามกอล์ฟ	61,274,816.87	64,939,548.78
รายได้ค่าบริการสมาชิก	38,205,122.35	37,248,165.59
รายได้ค่าเช่าอุปกรณ์กีฬา	26,550,119.38	25,805,223.67
รายได้จากภัตตาคาร	23,988,711.16	24,508,355.96
ดอกเบี้ยรับและเงินปันผล	15,617,183.40	11,407,298.44
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุน	1,383,149.63	22,264.03
รายได้อื่น	5,269,905.89	4,170,817.78
รวมรายได้	172,289,008.68	168,101,674.25

3.2 การตลาดและภาวะการแข่งขัน

สำหรับปี 2550 จากสภาวะและเหตุการณ์ที่เกิดขึ้นมากมายต่อเนื่องมาจากปีก่อน ทำให้ประเทศไทยประสบปัญหาและมีผลกระทบอย่างกว้างขวาง ทำให้ธุรกิจต่าง ๆ ชบเซาและชะลอตัวลง ดังนั้น เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ ธุรกิจต่างมุ่งเน้นแข่งขันทางการตลาด กลยุทธ์และโปรโมชั่นกันอย่างหนัก สำหรับธุรกิจด้านสนามกอล์ฟโดยทั่วไปก็ได้รับผลกระทบเช่นกัน จำนวนนักกอล์ฟทั้งชาวไทยและชาวต่างชาติที่เคยมาใช้บริการลดลง ทำให้มีการแข่งขันสูงทั้งทางด้านราคาและบริการ เพื่อที่จะดึงดูดให้กลุ่มลูกค้ามาใช้บริการสนามกอล์ฟมากขึ้น

สำหรับสนามกอล์ฟนวนธานีเป็นสนามที่เน้นการขายและการตลาดผ่านกลุ่มสมาชิกแขกสมาชิกและครอบครัวของสมาชิกเป็นหลัก ยังคงใช้ความเป็นสนามเก่าแก่และมีชื่อเสียงเป็นที่รู้จักกันดีในหมู่นักกอล์ฟทั้งชาวไทยและชาวต่างประเทศตลอดจนการรักษาระดับสนามให้มีคุณภาพและการบริการที่ให้ความสะดวกสบายแก่นักกอล์ฟ โดยจำกัดจำนวนนักกอล์ฟไม่ให้มากเกินไปและสามารถเล่นครบ 18 หลุมได้ภายในเวลาที่กำหนดไว้คือ 4 ชั่วโมงซึ่งสนามหลาย ๆ แห่งในกรุงเทพมหานครและปริมณฑลอาจจะใช้เวลาถึง 5-6 ชั่วโมง

3.3 การเปลี่ยนแปลงที่สำคัญในปีที่ผ่านมา

- ไม่มี -

4. ปัจจัยความเสี่ยง

ธุรกิจสนามกอล์ฟจะมีการลงทุนสูงในช่วงแรก ซึ่งมักจะมีสัดส่วนหนี้สินต่อทุนสูง และมีภาระจากดอกเบี้ยจ่ายเงินกู้ยืมมาก สำหรับในส่วนของสนามกอล์ฟนวนธานีได้ดำเนินธุรกิจสนามกอล์ฟมาเป็นเวลานานกว่า 30 ปี จึงมีความมั่นคงทางการเงิน จะเห็นได้จากการรักษาสัดส่วนของโครงสร้างเงินทุนที่สม่ำเสมอมาโดยตลอด อีกทั้งเป็นบริษัทที่จดทะเบียนโดยมีกลุ่มผู้ถือหุ้นใหญ่เป็นคนไทย ไม่มีบริษัทร่วมหรือบริษัทย่อย ทำให้มีความคล่องตัวในการดำเนินกิจการและมีผลประกอบการสามารถจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นได้ตั้งแต่ผลการดำเนินงานงวดปี 2531 เป็นต้นมา สำหรับปัจจัยความเสี่ยงอันอาจจะมีผลกระทบต่อบริษัทสามารถจำแนกเป็นปัจจัยหลัก ๆ คือ

4.1 ความเสี่ยงที่อาจก่อให้เกิดผลกระทบต่อรายได้กิจการ

รายได้ของธุรกิจสนามกอล์ฟขึ้นอยู่กับความนิยมและเวลาในการออกรอบ สภาพดินฟ้าอากาศจึงเป็นปัจจัยหนึ่งที่มีผลกระทบต่อรายได้ของกิจการได้ในแต่ละปี อย่างไรก็ตาม บริษัทได้มีการลงทุนปรับปรุงสนามในปี 2538 - 2539 โดยได้เพิ่มระบบระบายน้ำให้สนามสามารถให้บริการหลังฝนตกได้ภายในเวลา 30 นาที

ในปี 2550 เนื่องจากปัญหาเศรษฐกิจที่ซบเซาในประเทศ จึงทำให้บริษัทได้รับผลกระทบบ้าง เช่นกัน โดยรายได้โดยรวมจากการประกอบการลดลง 1.38 ล้านบาท แต่มีรายได้จากเงินปันผลรับ ดอกเบี้ยรับและกำไรจากหน่วยเงินลงทุนเพิ่มขึ้นจากปีก่อน 5.57 ล้านบาท จึงทำให้รายได้โดยรวมเพิ่มขึ้น 4.19 ล้านบาท

4.2 ความเสี่ยงที่อาจส่งผลกระทบต่อต้นทุนการดำเนินการ

ในการรักษาคุณภาพสนามให้สมบูรณ์ได้มาตรฐานสากล ธุรกิจสนามกอล์ฟจึงจำเป็นต้องมีการใช้ปุ๋ยและเคมีภัณฑ์ที่นำเข้ามาจากต่างประเทศ ซึ่งอาจได้รับผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศได้อีก ทั้งตัวแทนจำหน่ายในเมืองไทยมีจำนวนไม่กี่ราย ทำให้ผู้ขายจะเป็นผู้กำหนดราคาขายปุ๋ยและเคมีภัณฑ์มากกว่าขึ้นอยู่กับกลไกตลาด ในปี 2550 บริษัทมีต้นทุนจากการซื้อวัสดุ ปุ๋ย อะไหล่และเคมีภัณฑ์เพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 34 ของต้นทุนสนามกอล์ฟทั้งสิ้น

4.3 ความเสี่ยงด้านการเงิน

เนื่องจากในปี 2539 บริษัทได้มีการเพิ่มทุนจำนวน 172.2 ล้านบาท มีวัตถุประสงค์ส่วนหนึ่งเพื่อโครงการสปอร์ตคอมเพล็กซ์ โดยบริษัทได้ตั้งงบประมาณไว้จำนวน 110 ล้านบาท ทั้งนี้เพื่อเสริมธุรกิจด้านบริการและเป็นกลุ่มลูกค้าเดียวกันซึ่งจะทำให้บริษัทมีรายได้เพิ่มขึ้น แต่เนื่องจากสถานะเศรษฐกิจในช่วงปี 2540 เป็นต้นมายังรอการฟื้นตัว บริษัทจึงได้ชะลอการลงทุนไว้และนำเงินไปลงทุนระยะสั้น ทำให้บริษัทมีรายได้จากดอกเบี้ยรับเป็นสัดส่วนที่สูง ถึงร้อยละ 20-22 ของรายได้รวม ต่อมาในระหว่างปี 2542 -2543 อัตราดอกเบี้ยในตลาดมีแนวโน้มลดลง ทำให้บริษัทมีรายได้จากดอกเบี้ยรับลดลงอย่างมาก แต่อย่างไรก็ตาม บริษัทได้บริหารความเสี่ยงด้วยการนำเงินไปลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีความมั่นคงและกองทุนที่มีความเสี่ยงต่ำ ทำให้มีรายได้มาชดเชยกับดอกเบี้ยได้ส่วนหนึ่ง ซึ่งในปี 2548-2550 บริษัทมีรายได้จากดอกเบี้ย เงินปันผลและส่วนแบ่งกำไรจากกองทุนต่าง ๆ คิดเป็นร้อยละ 7 - 10 ของรายได้รวม

4.4 ความเสี่ยงที่อาจมีผลกระทบต่อการบริหารและการจัดการ

ณ วันที่ 4 เมษายน 2550 กลุ่ม ดร.สุชุม นวพันธ์ ผู้ถือหุ้นและผู้เกี่ยวข้องตามมาตรา 258 ถือหุ้นในบริษัท จำนวน 15,344,865 หุ้น หรือเท่ากับร้อยละ 74.85 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกิจการ จึงทำให้ กลุ่ม ดร.สุชุม นวพันธ์ สามารถควบคุมมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นได้เกือบทั้งหมด ไม่ว่าจะเป็นเรื่องการแต่งตั้งกรรมการ หรือการขอมติในเรื่องอื่นที่ต้องใช้เสียงส่วนใหญ่ของที่ประชุมผู้ถือหุ้น ยกเว้นเรื่องที่เกี่ยวข้องกับอำนาจบริษัทกำหนดให้ต้องได้รับเสียง 3 ใน 4 ของที่ประชุมผู้ถือหุ้นหรือการอนุมัติเข้าทำรายการ ซึ่งกลุ่ม ดร. สุชุม นวพันธ์ และผู้เกี่ยวข้องเข้าไปมีส่วนได้เสีย ตามคำนิยามของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ กลุ่ม ดร.สุชุม นวพันธ์และผู้เกี่ยวข้องจะไม่มีสิทธิในการออกเสียงลงคะแนน

5. โครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ

โครงสร้างผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ณ วันปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหุ้นและรับเงินปันผลเมื่อวันที่ 4 เมษายน 2550

รายชื่อ	จำนวนหุ้นที่ถือ	เปอร์เซ็นต์
1. ดร.สุชุม นวพันธ์ และผู้เกี่ยวข้องตามมาตรา 258	15,344,865	74.85
2. น.ส.ปริม คุณะเกษม	683,500	3.14
3. นายพรเสก กาญจนจारी	602,000	2.94
4. นายชยา ชยานนท์	315,100	1.54
5. บริษัท เอื้อวัฒนสกุล จำกัด	199,998	0.98
6. นายชยณัฐ โอสธานุเคราะห์ และผู้เกี่ยวข้องตามมาตรา 258	148,899	0.73
7. นายชาติรี โสภณพิช	141,750	0.69
8. บริษัท บริหารสินทรัพย์กรุงเทพพาณิชย์ จำกัด	133,333	0.65
9. นายสุวิทย์ เลาะห์พลวัฒนา	120,950	0.59
10. นายทวีศักดิ์ ชยานนท์	113,500	0.50

โครงสร้างองค์กรของบริษัทฯ ประจำปี 2550 ประกอบด้วย คณะกรรมการบริษัทฯ คณะกรรมการบริหาร คณะกรรมการตรวจสอบ คณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน และผู้บริหาร

1. คณะกรรมการบริษัท

1. ดร. สุชุม นวพันธ์	ประธานกรรมการ
2. พลอากาศตรี กำธน สินธวานนท์	กรรมการ
3. นายเฉลิมพันธ์ ศรีวิกรม์	กรรมการ
4. นายจักษ์ชัย พานิชพัฒน์	กรรมการ
5. นายนิพนธ์ จรรย์วาสน์	กรรมการ
6. พลเอก ไพบูลย์ กาญจนพิบูลย์	กรรมการ
7. นางเมธวดี นวพันธ์	กรรมการ
8. นายทวีศักดิ์ ชยานนท์	กรรมการ
9. นางสาวปริม คุณะเกษม	กรรมการ
10. นายกิตติเดช จารุเสถียร	กรรมการ
11. นายชยณัฐ โอสธานุเคราะห์	กรรมการผู้จัดการ

วาระการดำรงตำแหน่ง คราวละ 3 ปี (ข้อมูลเพิ่มเติมคณะกรรมการดูได้จากรายงานประจำปี หน้า 22-29)

กรรมการผู้มีอำนาจผูกพันบริษัทฯ คือ นายสุชุม นวพันธ์ ลงลายมือชื่อและประทับตราสำคัญของบริษัท หรือกรรมการอื่นสองคนลงลายมือชื่อร่วมกัน และประทับตราสำคัญของบริษัท

เลขานุการบริษัท

บริษัทจัดให้มีฝ่ายเลขานุการบริษัทโดยมีนางพัชราภรณ์ จุโลทัยผู้จัดการฝ่ายอำนวยการทำหน้าที่เลขานุการบริษัทเพื่อทำหน้าที่ดูแลกิจกรรมของคณะกรรมการประสานงานให้ปฏิบัติตามมติของคณะกรรมการ การให้คำแนะนำเบื้องต้นแก่กรรมการในข้อกำหนด กฎ ระเบียบและข้อบังคับต่าง ๆ ของบริษัท การจัดเตรียมการประชุมผู้ถือหุ้น และประชุมคณะกรรมการตามข้อพึงปฏิบัติรวมถึงการบันทึกการประชุม การจัดเก็บเอกสาร ติดตามให้มีการปฏิบัติตามมติที่ประชุม การเปิดเผยข้อมูลสารสนเทศตามระเบียบและข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ตลอดจนการสื่อสารกับผู้ถือหุ้น

องค์ประกอบและการแต่งตั้งคณะกรรมการ

1. ให้มีคณะกรรมการของบริษัทไม่น้อยกว่า 5 คน และกรรมการไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนกรรมการทั้งหมดต้องมีถิ่นที่อยู่ในราชอาณาจักร เพื่อดำเนินกิจการของบริษัท กรรมการของบริษัทอาจแต่งตั้งจากบุคคลภายนอก ซึ่งมีผู้ถือหุ้นของบริษัทก็ได้
2. ให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นเลือกตั้งกรรมการตามหลักเกณฑ์และวิธีการดังต่อไปนี้
 - (1) ผู้ถือหุ้นคนหนึ่งมีคะแนนเสียงเท่ากับหนึ่งเสียงต่อหนึ่งหุ้น
 - (2) ผู้ถือหุ้นแต่ละคนจะต้องใช้คะแนนเสียงที่มีอยู่ทั้งหมดตาม (1) เลือกตั้งบุคคลคนเดียวหรือหลายคนเป็นกรรมการก็ได้ แต่จะแบ่งคะแนนเสียงให้แก่ผู้ใดมากน้อยเพียงใดไม่ได้
 - (3) บุคคลซึ่งได้รับคะแนนเสียงสูงสุดตามลำดับลงมาเป็นผู้ได้รับการเลือกตั้งเป็นกรรมการเท่าจำนวนกรรมการที่จะพึงมีหรือจะพึงเลือกตั้งในครั้งนั้น ในกรณีที่บุคคลซึ่งได้รับการเลือกตั้งในลำดับถัดลงมา มีคะแนนเสียงเท่ากันเกินจำนวนกรรมการที่จะพึงมีหรือจะพึงเลือกตั้งในครั้งนั้นให้ผู้เป็นประธานเป็นผู้ออกเสียงชี้ขาด

ขอบเขตอำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบของกรรมการ

ตามข้อบังคับของบริษัทคณะกรรมการบริษัทมีอำนาจและหน้าที่ในการปฏิบัติหน้าที่ให้เป็นไปตามกฎหมาย วัตถุประสงค์ ข้อบังคับ และมติที่ประชุมผู้ถือหุ้น ร่วมกันกำหนดนโยบายในการดำเนินงานของบริษัท กำกับ และควบคุมฝ่ายจัดการดำเนินการไปตามนโยบายที่กำหนดไว้อย่างมีประสิทธิภาพ โดยการประชุมจะกำหนดล่วงหน้าในรอบ 1 ปี และประชุมอย่างน้อย 3 เดือนต่อครั้ง ที่ผ่านมามีคณะกรรมการทุกท่านได้เข้าร่วมประชุมอย่างสม่ำเสมอ เว้นเฉพาะในกรณีติดภารกิจอื่นที่ไม่สามารถหลีกเลี่ยงได้ สำหรับในปี 2550 มีคณะกรรมการเข้าร่วมประชุมดังนี้

รายชื่อกรรมการ		จำนวนครั้งที่เข้าประชุม
1	ดร.สุชุม นวพันธ์	5
2	พลอากาศตรี กำธน สินธวานนท์	3
3	นายเฉลิมพันธ์ ศรีวิกรม์	4
4	นายจักษ์ชัย พาณิชพัฒน์	4
5	นายนิพนธ์ จรรย์วาสน์	4
6	พลเอก ไพบูลย์ กาญจนพิบูลย์	5
7	นางเมธวดี นวพันธ์	5
8	นายทวิศักดิ์ ชยานนท์	5
9	นางสาวปริม คุณะเกษม	5
10	นายกิตติเดช จารุเสถียร**	4
11	นายชยณัฐ โอสธานุเคราะห์	5

** เข้าเป็นกรรมการเมื่อเดือนเมษายน 2550

2. คณะกรรมการบริหาร

- | | |
|------------------------|------------------------|
| 1. ดร.สุชุม นวพันธ์ | ประธานคณะกรรมการบริหาร |
| 2. นางเมธวดี นวพันธ์ | กรรมการบริหาร |
| 3. นางสาวปริม คุณะเกษม | กรรมการบริหาร |

อำนาจหน้าที่: ดำเนินการตามที่คณะกรรมการมอบหมายอันได้แก่ การวางแผนงาน การดำเนินงาน การบริหารกิจการและการคัดเลือกผู้บริหารเป็นต้น สำหรับวงเงินที่อนุมัติให้ฝ่ายดำเนินการนั้น ส่วนใหญ่มาจากการบำรุงรักษาสนามให้มีคุณภาพมาตรฐานสากล ซึ่งได้ตั้งงบประมาณค่าใช้จ่ายแต่ละปีตามความจำเป็นและเหมาะสมโดยมีฐานมาจากปีก่อน ๆ ยกเว้นรายการเร่งด่วนนอกเหนือจากแผนงานเดิมซึ่งจำเป็นต้องใช้งบประมาณเพิ่มเพื่อแก้ปัญหาให้ทันเหตุการณ์โดยกรรมการผู้จัดการจะเป็นผู้ควบคุม และติดตามการใช้จ่ายเงิน และถ้างบประมาณที่ตั้งไว้ไม่เพียงพอและจำเป็นต้องใช้จ่ายเพิ่มเติมจะต้องขออนุมัติวงเงินจากคณะกรรมการบริหารสำหรับรายการนั้น ๆ สำหรับกรณีที่มีรายการที่เกี่ยวข้องกันและจำเป็นต้องขอมติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น บริษัทฯ ก็ได้ดำเนินการตามขั้นตอนตามระเบียบของตลาดหลักทรัพย์ฯ และคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์ฯ มาโดยตลอด โดยในลำดับแรกคณะกรรมการบริหารจะเป็นผู้กลั่นกรองความจำเป็นและเหมาะสม และคณะกรรมการตรวจสอบจะดูแลตามอำนาจหน้าที่ที่ได้รับมอบหมายตามขั้นตอนให้ครบถ้วนถูกต้องต่อไป สำหรับการประชุมกรรมการบริหารในปี 2550 ไม่ได้กำหนดจำนวนครั้งไว้ เนื่องจากปัจจุบันการดำเนินกิจการเป็นไปตามนโยบายที่กำหนดและฝ่ายบริหารจัดการได้จัดทำรายงานส่งต่อคณะกรรมการบริหารเป็นประจำอยู่แล้ว อย่างไรก็ตามหากมีความจำเป็นก็จะมีการจัดประชุมและกำหนดเวลาไว้ชัดเจนเพื่อติดตามความคืบหน้าตามความเหมาะสมและจำเป็นแล้วแต่กรณี

วาระการดำรงตำแหน่ง : ดำรงตำแหน่งตามวาระกรรมการบริษัท

3. คณะกรรมการตรวจสอบ

เพื่อให้เป็นไปตามข้อบังคับของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย คณะกรรมการบริษัทฯ ได้แต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบเพื่อช่วยดูแลรายงานทางการเงินระบบการควบคุมภายในและการกำกับดูแลกิจการให้เป็นไปตามวัตถุประสงค์และแนวทางที่กำหนดไว้ คณะกรรมการตรวจสอบประกอบไปด้วยกรรมการอิสระจำนวน 3 ท่าน ในปี 2550 ได้จัดให้มีการประชุมจำนวน 4 ครั้ง มีรายละเอียดมีดังนี้

รายชื่อกรรมการ	ตำแหน่ง	จำนวนครั้งที่เข้าประชุม
1 นายจักษ์ชัย พานิชพัฒน์	ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ/กรรมการอิสระ	4
2 นายนิพนธ์ จรรย์วาศน์	กรรมการตรวจสอบ/กรรมการอิสระ	3
3 พลเอก ไพบุญย์ กาญจนพิบูลย์	กรรมการตรวจสอบ/กรรมการอิสระ	4

นิยามของคณะกรรมการตรวจสอบ:

1. ถือหุ้นไม่เกิน 0.5% ของหุ้นที่จดทะเบียน ทั้งนี้ ให้นับรวมถึงหุ้นของผู้เกี่ยวข้องตามมาตรา 258 และญาติสนิท
2. ต้องมีความเป็นอิสระไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อมทั้งในด้านการเงินและบริหารงานของบริษัทจดทะเบียน บริษัทย่อยและบริษัทร่วม และผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทที่กล่าว
3. ไม่มีความสัมพันธ์ไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อมทางการเงินและการบริหารงานของบริษัทจดทะเบียน บริษัทย่อยและบริษัทร่วมและผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทจดทะเบียนมาก่อน (ภายในระยะเวลา 1 ปี) เว้นแต่คณะกรรมการบริษัทจดทะเบียนได้พิจารณาอย่างรอบคอบแล้วเห็นว่าความสัมพันธ์นั้นจะไม่มีผลกระทบต่อการปฏิบัติหน้าที่และการให้ความเห็นที่เป็นอิสระของสมาชิกของคณะกรรมการตรวจสอบ
4. ต้องไม่เป็นผู้เกี่ยวข้องหรือญาติสนิทของกรรมการบริหาร ผู้บริหารหรือผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทจดทะเบียน
5. ต้องไม่ใช่ผู้ที่ถูกแต่งตั้งขึ้นเพื่อเป็นตัวแทนรักษาผลประโยชน์ของกรรมการหรือผู้ถือหุ้นรายใหญ่รายใด ๆ ของบริษัทจดทะเบียน

ทั้งนี้ นิยามกรรมการตรวจสอบดังกล่าวเป็นหลักเกณฑ์ตามประกาศของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

เรื่องคุณสมบัติและขอบเขตการดำเนินงานของคณะกรรมการตรวจสอบ ซึ่งประกาศใช้ ณ วันที่ 19 มกราคม 2541

วาระการดำรงตำแหน่ง : ดำรงตำแหน่งตามวาระกรรมการบริษัทโดยแต่งตั้งคราวละ 3 ปีและสามารถแต่งตั้งกลับเข้ามาใหม่ได้ โดยมีอำนาจหน้าที่ดังนี้

1. ดูแลกระบวนการจัดทำและเปิดเผยข้อมูลในรายงานทางการเงินของบริษัท
2. ดูแลระบบการควบคุมภายในให้เหมาะสมและมีประสิทธิภาพ
3. ดูแลไม่ให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์
4. ดูแลให้บริษัทปฏิบัติตามข้อกำหนดและกฎหมายที่เกี่ยวข้อง
5. พิจารณาและสรรหาผู้สอบบัญชี
6. การจัดเตรียมรายงานของคณะกรรมการตรวจสอบในรายงานประจำปี
7. ภารกิจอื่น ที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการ

ในระหว่างปี 2550 คณะกรรมการตรวจสอบได้มีการประเมินว่าบริษัทได้ปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีตามข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และได้รายงานว่าโดยส่วนใหญ่บริษัทมีการปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี 5 ข้อ ต่อคณะกรรมการบริษัท นอกจากนี้ยังได้ทบทวนในเรื่องจริยธรรมและข้อพึงปฏิบัติของกรรมการ ผู้บริหาร และพนักงาน รวมถึงการประเมินตนเองของกรรมการอีกด้วย

4. คณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน

คณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทนจัดตั้งขึ้นเพื่อเป็นไปตามข้อกำหนดของการกำกับกิจการที่ดี แต่ด้วยโครงสร้างการบริหารที่มีไม่มากและไม่ซับซ้อน และที่ผ่านมาคณะกรรมการบริษัทส่วนหนึ่งจะมาจากตัวแทนผู้ถือหุ้นและบางส่วนเป็นกรรมการกิตติมศักดิ์ที่กรุณารับคำเชิญเป็นคณะกรรมการเนื่องจากความไว้วางใจและความเชื่อมั่นในการบริหารกิจการสนามกอล์ฟที่มีมานาน โดยได้นำความรู้ความสามารถ ประสบการณ์ และความเป็นผู้มีจริยธรรมมาช่วยบริหารกิจการสนามกอล์ฟให้เจริญก้าวหน้าโดยมิได้คาดหวังถึงผลตอบแทนเป็นสำคัญ อย่างไรก็ตามในปี 2550 คณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทนได้จัดประชุมเมื่อเดือนธันวาคม 2550 จำนวน 1 ครั้ง เพื่อทบทวนบทบาทหน้าที่ และภารกิจที่อาจมีขึ้นในปี 2551 โดยกรรมการทุกท่านได้เข้าร่วมประชุม สำหรับรายนามคณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทนประกอบไปด้วยกรรมการอิสระรวม 3 ท่านดังนี้

- | | |
|-------------------------------|-------------------------------------|
| 1. นายนิพนธ์ จริญญาศน์ | ประธานกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน |
| 2. นายจักษ์ชัย พานิชพัฒน์ | กรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน |
| 3. พลเอก ไพบูลย์ กาญจนพิบูลย์ | กรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน |

วาระการดำรงตำแหน่ง : ดำรงตำแหน่งตามวาระกรรมการบริษัท

5. รายชื่อผู้บริหาร

- | | |
|----------------------------|---|
| 1. ดร.สุชุม นวพันธ์ | ประธานคณะกรรมการบริหาร |
| 2. นางเมธวดี นวพันธ์ | กรรมการบริหาร |
| 3. นางสาวปริม คุณะเกษม | กรรมการบริหาร |
| 4. นายชยณัฐ โอสธานุเคราะห์ | กรรมการผู้จัดการ |
| 5. นายประชา บุญสมพงศ์ | ผู้จัดการฝ่ายบำรุงรักษาสนาม |
| 6. นายสุชума ชยานนท์ | ผู้จัดการฝ่ายอำนวยความสะดวก |
| 7. นางพัชราภรณ์ จุโลทัย | ผู้จัดการฝ่ายอำนวยความสะดวก/เลขานุการบริษัท |
| 8. นางชุติมา สุนทรมณฑล | ผู้จัดการฝ่ายบัญชีและการเงิน |

(ข้อมูลเพิ่มเติมผู้บริหารดูได้จากรายงานประจำปี หน้า 30-31)

สำหรับในปี 2550 ผู้บริหารมีค่าตอบแทนเป็นเงินเดือนและโบนัสเป็นเงินรวม 7,937,945 บาท

การสรรหากรรมการและผู้บริหาร

ตามข้อบังคับของบริษัทฯ คณะกรรมการของบริษัทอาจแต่งตั้งจากบุคคลภายนอกซึ่งมิใช่ผู้ถือหุ้นของบริษัทก็ได้ โดยการแต่งตั้งเป็นไปตามมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นเลือกตั้งกรรมการตามหลักเกณฑ์และวิธีการส่วนผู้บริหารจะพิจารณาจากประสบการณ์ตลอดจนความสามารถในการบริหารสายงานที่รับผิดชอบก่อน หากบุคลากรในสายงานนั้น ๆ ยังไม่พร้อม จึงพิจารณารับบุคคลภายนอก โดยดูจากความชำนาญและประสบการณ์เป็นสำคัญ ทั้งนี้ ไม่มีกรรมการและผู้บริหารที่มีประวัติการกระทำความผิดกฎหมายในรอบระยะเวลา 10 ปีที่ผ่านมา

การพัฒนากรรมการและผู้บริหาร

บริษัทฯ ได้ส่งเสริมให้คณะกรรมการบริษัทเข้าอบรมในหลักสูตรของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) ตามความเหมาะสมและภาระหน้าที่ของแต่ละท่าน ซึ่งรวมถึงผู้บริหารระดับสูง สำหรับกรรมการใหม่ได้มอบแนวปฏิบัติความรับผิดชอบตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี รวมถึงภาระหน้าที่อื่น ๆ เช่น รายงานการได้มา/ จำหน่ายไปของหลักทรัพย์ฯ สำหรับตนเอง และผู้เกี่ยวข้อง เป็นต้น

บุคลากร

บริษัทมีนโยบายควบคุมจำนวนพนักงานให้สอดคล้องกับลักษณะงานของแต่ละสายงาน ทั้งนี้เพื่อให้สามารถปฏิบัติงานได้อย่างมีประสิทธิภาพในปี 2550 บริษัทฯ มีพนักงานรวม 128 คน โดยแยกเป็น 6 สายงาน คือ ฝ่ายบริหาร ฝ่ายอำนวยการและเลขานุการบริษัท ฝ่ายบัญชีและการเงิน ฝ่ายบริการ ฝ่ายบำรุงรักษาสนาม ฝ่ายสโมสรและภัตตาคาร โดยในช่วง 3 ปีที่ผ่านมาไม่มีการเปลี่ยนแปลงจำนวนพนักงานอย่างมีนัยสำคัญ ตลอดจนไม่มีข้อพิพาทด้านแรงงานที่สำคัญใด ๆ

นโยบายในการพัฒนาบุคลากร

เนื่องจากกิจการด้านสนามกอล์ฟเป็นกิจการด้านบริการ ที่นอกจากต้องการผู้มีความรู้ ประสบการณ์ด้านสนามกอล์ฟแล้วการให้บริการในส่วนของสโมสรก็มีความสำคัญเช่นกัน เพื่อให้สอดคล้องกับนโยบายที่ต้องการรักษามาตรฐานทั้งด้านสนามกอล์ฟและด้านบริการ ทำให้ในแต่ละฝ่ายจำเป็นต้องมีผู้จัดการที่มีความชำนาญในด้านนั้น ๆ กำกับดูแลให้เป็นไปตามเป้าหมายและนโยบายของแต่ละปี โดยบริษัทฯ ได้ส่งเสริมให้แต่ละฝ่ายได้มีส่วนร่วมในการเสนอแนวความคิดเพื่อช่วยบริหารกิจการ และส่งเสริมให้มีการฝึกอบรมทั้งในส่วนของสนามกอล์ฟและด้านบริการ สำหรับในส่วนของอาคารสโมสรได้มอบให้โรยัล ปรีนส์เซสเทลานหลวง (ในกลุ่มดุสิตธานี) เข้ามาบริหารทั้งด้านการฝึกอบรมบุคลากร ตลอดจนให้คำแนะนำด้านการบริหารจัดการภัตตาคาร สำหรับในส่วนของกรรมการและเลขานุการบริษัท ได้เข้าอบรมตามหลักสูตรต่าง ๆ ของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)

การกำกับดูแลกิจการ

บริษัทฯ ได้ยึดถือแนวปฏิบัติตามนโยบายการกำกับดูแลกิจการที่ดี ตามแนวทางที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ได้กำหนดไว้ โดยในปี 2550 ได้มีการดำเนินงานให้เป็นไปตามนโยบายดังนี้

สิทธิของผู้ถือหุ้น

ในปี 2550 บริษัทฯ ได้จัดประชุมใหญ่สามัญผู้ถือหุ้นเมื่อวันที่ 26 เมษายน 2550 ณ ที่ทำการบริษัท โดยมีคณะกรรมการเข้าร่วมประชุม 8 ท่านจากคณะกรรมการทั้งหมด 10 ท่าน มีผู้ถือหุ้นเข้าร่วมประชุมทั้งหมด 38 รายในจำนวนนี้มีผู้รับมอบฉันทะจำนวน 22 ราย นับจำนวนหุ้นได้ 16,999,045 หุ้น หรือร้อยละ 82.92 เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.54 เมื่อเทียบกับปี 2549

บริษัทฯ ได้จัดส่งหนังสือเชิญประชุมพร้อมเอกสารประกอบการพิจารณาในวาระต่าง ๆ ให้แก่ผู้ถือหุ้นล่วงหน้าเพื่อเป็นข้อมูลประกอบการประชุมในแต่ละวาระและระบุว่าเป็นเรื่องเพื่อทราบหรือเพื่อพิจารณารวมทั้งความเห็นคณะกรรมการในเรื่องดังกล่าว โดยในลำดับแรกได้นำหนังสือนัดประชุมพร้อมเอกสารประกอบการพิจารณาในวาระต่าง ๆ เหมือนกับที่ได้จัดส่งให้แก่ผู้ถือหุ้นทางไปรษณีย์ไปเผยแพร่ทางเว็บไซต์ บริษัทที่ www.navatane.com ตั้งแต่วันที่ 29 มีนาคม 2550 สำหรับทางไปรษณีย์ได้จัดส่งเมื่อวันที่ 18 เมษายน 2550 และได้ลงประกาศในหนังสือพิมพ์ตามกฎหมายมหาชน ส่วนรายงานการประชุมได้จัดส่งให้ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย รวมถึงกระทรวงพาณิชย์ ภายในระยะเวลาที่กำหนดตลอดจนได้นำไปเผยแพร่ในเว็บไซต์ตั้งแต่วันที่ 10 พฤษภาคม 2550

ในวันประชุมบริษัทฯ ได้ให้ผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะลงทะเบียนตั้งแต่เวลา 09.30 น. เพื่อตรวจสอบเอกสารและเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นที่ประสงค์จะขอข้อมูลเพิ่มเติมหรือข้อหารือบางประการ ตลอดจนซักถามอย่างเป็นกันเองและเนื่องจากมีผู้ถือหุ้นเข้าร่วมประชุมจำนวนไม่มากทำให้การสื่อสารระหว่างบริษัทกับผู้ถือหุ้นเป็นไปด้วยดีและทั่วถึงตั้งแต่ก่อนการประชุม รวมถึงระหว่างดำเนินการประชุม โดยประธานกรรมการเป็นประธานที่ประชุม และได้ดำเนินการประชุมตามระเบียบวาระที่กำหนดไว้ทุกวาระ และได้ตอบข้อซักถามของผู้ถือหุ้นจนเป็นที่พอใจจนจบสิ้นการประชุม สำหรับวาระการเลือกตั้งกรรมการ บริษัทฯ ได้จัดเตรียมบัตรลงคะแนนเพื่อเลือกตั้งกรรมการเป็นรายบุคคล

สิทธิและความเท่าเทียมกัน

เพื่อเป็นทางเลือกให้แก่ผู้ถือหุ้น บริษัทฯ ได้ให้สิทธิผู้ถือหุ้นได้มอบฉันทะให้ผู้อื่นสามารถเข้าประชุมแทนได้ โดยผู้ถือหุ้นสามารถเลือกมอบฉันทะให้ประธานกรรมการตรวจสอบซึ่งเป็นกรรมการอิสระหรือกรรมการผู้จัดการของบริษัทคนใดคนหนึ่งก็ได้ โดยในการประชุมผู้ถือหุ้นปี 2550 ได้มีผู้ถือหุ้นมอบฉันทะให้แก่กรรมการผู้จัดการจำนวน 17 ราย หรือคิดเป็นจำนวนหุ้นเท่ากับ 1,032,232 หุ้นจากจำนวนหุ้นที่เข้าประชุมทั้งหมด 16,999,045 หุ้น

ในการจัดประชุมใหญ่สามัญประจำปี 2550 บริษัทฯ ยังไม่ได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นรายย่อยได้เสนอเรื่องเพื่อบรรจุเป็นวาระการประชุม และเสนอชื่อบุคคลเพื่อเลือกตั้งเป็นกรรมการ อย่างไรก็ตามในการจัดเตรียมการประชุมผู้ถือหุ้นประจำปี 2551 บริษัทฯ ได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นรายย่อยเสนอเรื่องเพื่อบรรจุเป็นวาระการประชุม และเสนอชื่อบุคคลเพื่อเลือกตั้งเป็นกรรมการ พร้อมขั้นตอน หลักเกณฑ์ วิธีการเสนอ โดยผู้ถือหุ้นสามารถเสนอมาที่ info@navatane.com หรือทางโทรสารหรือทางไปรษณีย์ลงทะเบียนก็ได้ สำหรับระยะเวลาในการเสนอเริ่มตั้งแต่วันที่ 22 มกราคม ถึง 20 กุมภาพันธ์ 2551 ซึ่งบริษัทฯ ได้มีหนังสือแจ้งถึงตลาดหลักทรัพย์ฯ ในเรื่องดังกล่าวพร้อมรายละเอียดต่าง ๆ ไว้แล้ว

สำหรับมาตรการป้องกันการรั่วไหลข้อมูลภายในเพื่อหาผลประโยชน์ให้แก่ตนเองและผู้อื่นในทางมิชอบนั้น บริษัทฯ ได้จัดให้มีคู่มือจริยธรรมสำหรับกรรมการ ผู้บริหาร และพนักงาน โดยได้มีการทบทวนทุก ๆ ปี และในช่วงก่อนและหลังงบการเงินเผยแพร่ในระหว่างปี 2550 ไม่พบว่ามี การนำข้อมูลไปเป็นประโยชน์ต่อกลุ่มใด ๆ

บทบาทของผู้มีส่วนได้เสีย

บริษัทฯ ได้มีการทบทวนนโยบายการกำกับกิจการที่ได้อย่างสม่ำเสมอ เพื่อเป็นหลักในการติดตามดูแลสิทธิให้แก่ผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่มตามข้อกำหนดทางจริยธรรมและข้อพึงปฏิบัติที่กำหนดไว้ โดยในปี 2550 การดำเนินกิจการเป็นไปด้วยดีไม่พบปัญหาส่งผลกระทบต่อกลุ่มใด ๆ เนื่องจากกิจการสนามกอล์ฟได้ดำเนินการมากกว่า 30 ปี การบริหารกิจการดำเนินการตามนโยบายที่มีความรับผิดชอบต่อกลุ่มผู้มีส่วนได้เสียมาโดยตลอดแยกได้ดังนี้

- **ผู้ถือหุ้น:** บริษัทฯ ได้ดำเนินการตามนโยบายของคณะกรรมการ โดยบริหารกิจการอย่างโปร่งใส มีระบบบัญชีและการเงินที่เชื่อถือได้ มีกำไรในระดับที่น่าพอใจเมื่อเทียบกับกิจการประเภทเดียวกัน และมีเงินปันผลจ่ายให้แก่ผู้ถือหุ้นเป็นไปตามนโยบายการจ่ายเงินปันผลในช่วงหลายปีติดต่อกันมาโดยตลอด
- **พนักงาน:** บริษัทฯ ให้ความสำคัญเรื่องความปลอดภัย เนื่องจากมีพนักงานบางกลุ่มต้องอยู่กับเครื่องมือ เครื่องจักร และได้พัฒนาความรู้ความสามารถตามตำแหน่งงานโดยส่งเสริมให้ศึกษาเพิ่มเติม เช่น ความรู้ด้านการบำรุงรักษาสนาม ต้นไม้ ตลอดจนสภาพแวดล้อมต่าง ๆ การเข้าอบรมสัมมนาทางด้านบัญชี/การเงิน และเลขานุการ (company secretary) โดยไม่เลือกปฏิบัติและแบ่งแยกในศาสนาทั้งเพศหญิงและชายโดยมีผลตอบแทนและสวัสดิการให้อย่างสมเหตุสมผลตามตำแหน่งงาน ซึ่งประกอบด้วยเงินเดือน โบนัส เซอร์วิสชาร์จ์ กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ประกันสังคม เป็นต้น
- **ลูกค้า:** สร้างความพึงใจสูงสุดโดยการรักษามาตรฐานของสนามกอล์ฟให้อยู่ในมาตรฐานสากล และเป็นสนามระดับชั้นนำของประเทศอย่างต่อเนื่อง ถึงแม้ว่าในปัจจุบันจะมีสนามกอล์ฟเกิดขึ้นมากมาย ทำให้การแข่งขันกันมีมากขึ้นทั้งในด้านคุณภาพและราคา แต่สนามกอล์ฟพวนธานียังคงรักษาคุณภาพสนามไว้ได้อย่างดีและถือเป็นสนามสมาชิกชั้นเยี่ยมในประเทศไทย ทำให้สมาชิกและลูกค้าของสนามมอบความไว้วางใจและสนับสนุนกิจการของสนามกอล์ฟพวนธานีมาอย่างต่อเนื่อง
- **คู่ค้า:** บริษัทฯ มีจรรยาบรรณทางธุรกิจ ดำเนินกิจการในกรอบแห่งกฎหมายและกติกาต่าง ๆ อย่างสม่ำเสมอและเคร่งครัด และไม่มีการใช้วิธีการใด ๆ ที่อยู่นอกเหนือกติกา โดยสนามกอล์ฟพวนธานีได้ดำเนินกิจการอย่างโปร่งใสและรักษาภาพพจน์ของสนามมาโดยตลอด
- **ต่อชุมชน สังคม และสิ่งแวดล้อม:** บริษัทฯ มีนโยบายและมุ่งมั่นในเรื่องการอนุรักษ์และรักษา

พันธุ์ไม้มาตั้งแต่เริ่มก่อสร้างสนาม ทำให้สนามกอล์ฟพวนธานีและในบริเวณหมู่บ้านพวนธานีซึ่งเป็น บริษัทที่ร่วมพัฒนามาตั้งแต่ต้น รายล้อมไปด้วยไม้ใหญ่ หลากหลายพันธุ์นับหมื่นต้นและเป็นเอกลักษณ์อย่างหนึ่งของสนามกอล์ฟพวนธานี ซึ่งนอกจากจะทำให้บริเวณสนามกอล์ฟและหมู่บ้านพวนธานีร่มรื่นสวยงามจากไม้ยืนต้นและไม่ดอกนานาพันธุ์แล้ว ยังเป็นแหล่งผลิตอากาศบริสุทธิ์ที่ขนาดใหญ่ซึ่งนับวันจะหาได้ยากและยังได้กระจายไปยังชุมชนใกล้เคียงอีกด้วย อีกทั้งยังเป็นแหล่งที่อยู่อาศัยและหวังโชอาหารของสัตว์นานาชนิดสาเหตุจากความสมบูรณ์ของสภาพแวดล้อม และความปลอดภัยจากสารเคมีที่บริษัทฯ ได้ให้ความสำคัญโดยหลีกเลี่ยงการใช้สารเคมีและนำไปยู่ที่ผลิตจากวัตถุดิบธรรมชาติมาใช้แทน จึงทำให้สัตว์ต่าง ๆ สามารถดำรงชีวิตอยู่ได้

- ต่อหน่วยราชการและองค์กรที่เกี่ยวข้อง: ถือปฏิบัติต่อกฎหมายอย่างเคร่งครัด รวมถึงการจัดการด้านภาษี และการจัดทำบัญชี ฯลฯ

การเปิดเผยข้อมูลและความโปร่งใส

บริษัทฯ ได้เปิดเผยข้อมูลสารสนเทศ ตามกระบวนการและข้อกำหนดของคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์รวมถึงของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยทุกประการ เช่น มติคณะกรรมการที่มีผลกระทบต่อผู้ถือหุ้น มติที่ประชุมผู้ถือหุ้น งบการเงินในแต่ละไตรมาส การรายงานการถือหลักทรัพย์ของกรรมการ และผู้บริหารต่อคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ เป็นต้น

ภาวะผู้นำและวิสัยทัศน์

คณะกรรมการบริษัทประกอบด้วยกรรมการที่มีวิสัยทัศน์ ความรู้ ความสามารถและประสบการณ์ ในการดำเนินธุรกิจ และมีความเป็นอิสระในการตัดสินใจ มีระบบควบคุมภายใน การตรวจสอบภายใน ตลอดจนติดตามการดำเนินการในเรื่องต่าง ๆ เพื่อประโยชน์ของบริษัทและผู้ถือหุ้น โดยฝ่ายจัดการมีหน้าที่รับผิดชอบการดำเนินงานของบริษัทตามนโยบายที่วางไว้ และรายงานผลการดำเนินงานต่อคณะกรรมการบริษัท

จริยธรรมทางธุรกิจ

บริษัทฯ มีนโยบายที่จะรักษาความเป็นสนามกอล์ฟชั้นนำของประเทศ ในขณะเดียวกันก็ได้ให้ความสำคัญต่อผู้มีส่วนได้เสียต่าง ๆ โดยได้จัดทำข้อกำหนดทางจริยธรรมและข้อพึงปฏิบัติเพื่อมอบให้แก่ กรรมการ ผู้บริหาร พนักงาน รวมถึงข้อพึงปฏิบัติของเจ้าของ (บุคคลซึ่งถือครองหุ้นของบริษัทในสัดส่วนที่สูงเพียงพอและอาจก่อให้เกิดพฤติกรรมและการตัดสินใจของกรรมการ/ผู้บริหาร/พนักงาน) เพื่อเป็นแนวทางและขอบเขตความรับผิดชอบ และได้ติดตามทบทวนข้อกำหนดดังกล่าวอย่างสม่ำเสมอ

การถ่วงดุลของคณะกรรมการ

คณะกรรมการบริษัทมี 11 ท่าน ประกอบด้วยกรรมการที่เป็นผู้บริหาร 4 ท่าน ที่ไม่เป็นผู้บริหาร 4 ท่าน และกรรมการอิสระ 3 ท่าน ทำให้มีความถ่วงดุล มีความอิสระในการให้ความเห็นและปฏิบัติหน้าที่ได้อย่างมีประสิทธิภาพ

การรวมหรือแยกตำแหน่ง

ประธานกรรมการบริษัทมีตำแหน่งประธานกรรมการบริหารและเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่สำหรับประธานกรรมการตรวจสอบไม่มีตำแหน่งในการบริหารและมีความอิสระเพียงพอในการปฏิบัติหน้าที่ตามบทบาทและภาระหน้าที่ความรับผิดชอบ

ความขัดแย้งทางผลประโยชน์

เพื่อเป็นการหลีกเลี่ยงความขัดแย้งทางผลประโยชน์ คณะกรรมการได้ดูแลอย่างรอบคอบเมื่อเกิดรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ หรือเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันโดยการกำหนดนโยบายโดยมีคณะกรรมการตรวจสอบซึ่งมีความเป็นอิสระเข้าไปตรวจสอบกำกับดูแลและให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ กำหนดไว้ทุกครั้ง

ค่าตอบแทนคณะกรรมการ

คณะกรรมการมีค่าตอบแทนคือเบี้ยประชุมคณะกรรมการบริษัทซึ่งจะจ่ายเมื่อมาประชุม และบำเหน็จกรรมการซึ่งจะจ่ายเมื่อได้รับอนุมัติจากผู้ถือหุ้นเท่านั้น รายละเอียดเบี้ยประชุมมีดังนี้

เบี้ยประชุม

- | | |
|-------------------------|-------------------|
| 1. กรรมการ | คราวละ 10,000 บาท |
| 2. กรรมการตรวจสอบ | คราวละ 12,000 บาท |
| 3. ประธานกรรมการตรวจสอบ | คราวละ 15,000 บาท |
| 4. ประธานกรรมการ | คราวละ 20,000 บาท |

บำเหน็จกรรมการ

ที่ประชุมผู้ถือหุ้นปี 2550 ได้อนุมัติให้จ่ายบำเหน็จแก่คณะกรรมการเป็นเงินจำนวน 484,000 บาท

ในปี 2550 คณะกรรมการมีค่าตอบแทนจากเบี้ยประชุมและบำเหน็จดังนี้

รายชื่อกรรมการ		เบี้ยประชุมและบำเหน็จ (บาท)
1	ดร.สุชุม นวพันธ์	188,000
2	พลอากาศเอก กำธน สินธวานนท์	74,000
3	นายเฉลิมพันธ์ ศรีวิกรม์	84,000
4	นายจักรกฤษย์ พานิชพัฒน์	104,000
5	นายนิพนธ์ จรรย์วาสน์	92,000
6	พลเอก ไพบูลย์ กาญจนโพธิ์	104,000
7	นางเมธวดี นวพันธ์	94,000
8	นายทวีศักดิ์ ชยานนท์	94,000
9	นางสาวปริม คุณะเกษม	94,000
10	นายกิตติเดช จารุเสถียร**	40,000
11	นายชยณัฐ โอสถานุเคราะห์	94,000

** เข้าเป็นกรรมการเมื่อเดือนเมษายน 2550 ค่าตอบแทนมีเฉพาะเบี้ยประชุม

การประเมินตนเองของคณะกรรมการ

ในการประชุมคณะกรรมการเมื่อเดือนธันวาคม 2550 ประธานคณะกรรมการตรวจสอบได้เสนอต่อที่ประชุมในเรื่องการปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี โดยได้รายงานต่อที่ประชุมถึงการปฏิบัติหรือยังไม่ปฏิบัติในเรื่องต่าง ๆ และได้มอบหมายให้ฝ่ายบริหารนำไปเป็นแนวปฏิบัติต่อไป รวมถึงแบบประเมินตนเองของคณะกรรมการ ซึ่งศูนย์พัฒนาการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียนได้จัดทำเพิ่มเติมเพื่อช่วยให้คณะกรรมการบริษัทสามารถพัฒนาการปฏิบัติหน้าที่ให้มีประสิทธิภาพยิ่งขึ้นและสอดคล้องกับหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี

การแสดงความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ

คณะกรรมการตรวจสอบ ซึ่งเป็นผู้กำหนดระบบการควบคุมและการตรวจสอบภายใน เป็นผู้อนุมัติแผนงานในการตรวจสอบและประเมินระบบการควบคุมภายในด้านต่าง ๆ ให้มีความเหมาะสมและสอดคล้องกับวัตถุประสงค์เป็นและแนวทางที่กำหนดไว้ มีอิสระในการตรวจสอบได้รายงานต่อที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 5/2550 เมื่อวันที่ 12 ธันวาคม 2550 ว่าผลการตรวจสอบเป็นไปด้วยดีและไม่พบข้อสังเกตใด ๆ ตลอดปี 2550 (โปรดดูรายละเอียดในรายงานคณะกรรมการตรวจสอบในรายงานประจำปี หน้า 3)

นโยบายการจ่ายเงินปันผล

บริษัทฯ มีนโยบายการจ่ายเงินปันผลไม่น้อยกว่า 60% ของกำไรสุทธิ

คุณภาพรายงานของงบการเงิน

งบการเงินของบริษัทได้ผ่านการพิจารณาเห็นชอบจากคณะกรรมการตรวจสอบเมื่อวันที่ 25 กุมภาพันธ์ 2551 โดย ผู้ตรวจสอบบัญชีที่ได้รับอนุญาตจากคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ คือ บริษัท เอส.เค.แอดเคาน์แตนท์ เซอร์วิสเชส จำกัด โดยนายสมชาย คุรุจิตโกศล ผู้สอบบัญชีอนุญาตเลขที่ 3277 เป็นผู้ลงนามก่อนการเผยแพร่แก่หน่วยงานที่เกี่ยวข้อง โดยในปี 2550 งบการเงินของบริษัทเป็นไปด้วยความโปร่งใส และ

มีกระบวนการจัดทำและเปิดเผยข้อมูลทางการเงินที่เหมาะสมและเชื่อถือได้ มีระบบควบคุมภายในที่เพียงพอ ผู้สอบบัญชีได้ลงนามรับรองโดยไม่มีข้อสังเกตใด ๆ อีกทั้งไม่ปรากฏว่าได้มีกรรมการหรือผู้บริหาร ตลอดจนพนักงาน ได้นำข้อมูลทางการเงินไปเป็นประโยชน์ต่อส่วนตน ครอบครัว ญาติพี่น้อง หรือบุคคลอื่นโดยมิชอบโดยถือปฏิบัติตาม คู่มือสำหรับกรรมการ ผู้บริหาร พนักงาน และฝ่ายผู้สอบภายในได้มีการติดตามและตรวจสอบอย่างสม่ำเสมอ

งานผู้ลงทุนสัมพันธ์

ในปี 2550 บริษัทฯ ได้จัดให้มีเจ้าหน้าที่รับผิดชอบให้แก่ผู้สนใจเพื่อสื่อสารกับผู้ลงทุนในระดับหนึ่ง และได้ทำการเผยแพร่ข่าวสารต่าง ๆ ที่สำคัญอันอาจจะมีผลกระทบต่อราคาหลักทรัพย์ของบริษัทให้แก่ผู้ลงทุนได้ทราบตามระเบียบปฏิบัติของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยอย่างสม่ำเสมอ เช่น รายงานทางการเงิน มติคณะกรรมการมติที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น เป็นต้น โดยในปี 2551 บริษัทฯ ได้ให้ผู้ถือหุ้นได้สอบถามข้อมูลต่าง ๆ ผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัทที่ info@navatane.com เพื่อเพิ่มความสะดวกให้แก่ผู้ถือหุ้น

6. รายการระหว่างกัน

บริษัทได้ตกลงเข้าทำรายการกับบริษัท นวธานี จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทในกลุ่มเดียวกันและร่วมพัฒนามาด้วยกันตั้งแต่ต้น โดยมีผู้ก่อตั้งคนเดียวกัน ได้แก่ ดร.สุขุม นวพันธ์ ประธานกลุ่มนวนธานีรวมทั้งญาติสนิทเป็นบุคคลที่มีผลประโยชน์ร่วม สำหรับผลประโยชน์ร่วมและรายการระหว่างกันนั้น ได้มีการทำสัญญาระหว่างกัน 2 สัญญา คือ

1. สัญญาลงวันที่ 31 ธันวาคม 2523

ข้อตกลงในการยินยอมให้สมาชิกของบริษัท เทพธานีกรีฑา จำกัด (มหาชน) ใช้ทรัพย์สินของบริษัท เสมือนหนึ่งเป็นของ บริษัท เทพธานีกรีฑา จำกัดเอง โดยมีเงื่อนไขดังนี้

1.1 บริษัท เทพธานีกรีฑา จำกัด (มหาชน) ไม่ต้องเสียค่าตอบแทนให้บริษัท นวธานี จำกัด แต่ บริษัท เทพธานีกรีฑา จำกัด (มหาชน) ต้องวางเงินมัดจำประกันความเสียหาย จำนวน 25 ล้านบาท

1.2 ค่าซ่อมแซมและค่าบำรุงรักษาต่าง ๆ โดยเฉพาะสระน้ำ ซึ่งมีค่าใช้จ่ายจำนวนที่สูงมากขึ้นนั้น บริษัท นวธานี จำกัด ยินยอมเป็นผู้ออกค่าใช้จ่ายทั้งสิ้น ในระยะเวลาที่บริการเหล่านี้ยังเปิดให้บุคคลภายนอกเข้ามาเล่นได้ แต่เมื่อใดใช้เฉพาะสมาชิกแล้ว ค่าใช้จ่ายสำหรับค่าบำรุงรักษาเหล่านี้จะเฉลี่ยในอัตราที่ยุติธรรม

1.3 บริษัท เทพธานีกรีฑา จำกัด (มหาชน) ยินยอมให้ บริษัท นวธานี จำกัด หรือนิติบุคคลหรือบุคคลอื่นใดดำเนินกิจการด้านโปรซอฟท์แวร์และกิจการด้านสโมสรรโดยไม่คิดค่าเช่าหรือผลตอบแทนอื่นใด

อายุของสัญญา 30 ปี นับแต่วันทำสัญญาคือ 31 ธันวาคม 2523 ถึง 31 ธันวาคม 2553 และต่อได้ครั้งละ 10 ปี แต่ไม่เกินอีก 2 ครั้ง หรือคู่สัญญาตกลงเห็นชอบและ/หรือเมื่อบริษัท เทพธานีกรีฑา จำกัด (มหาชน) ได้เป็นเจ้าของกรรมสิทธิ์ที่ดินและสิ่งปลูกสร้างบนที่ดิน

2. สัญญาลงวันที่ 1 มิถุนายน 2540

สัญญาการแลกสิทธิประโยชน์การใช้ที่ดินและสิ่งปลูกสร้างโดยมีสาระสำคัญของสัญญาดังนี้

2.1 บริษัท นวธานี จำกัด ซึ่งเป็นเจ้าของโฉนดที่ดินเลขที่ 1555, 1556 และ 1436 รวมเนื้อที่ 24 ไร่ 2 งาน 58.3 ตารางวา ตั้งอยู่ตำบลคันนายาว อำเภอบางกะปิ กรุงเทพฯ ยินยอมให้บริษัท เทพธานีกรีฑา จำกัด (มหาชน) ใช้ประโยชน์ที่ดินและส่วนควบบนโฉนดที่ดินดังกล่าว เพื่อดำเนินกิจการเกี่ยวกับสโมสร ภัตตาคาร กิจกรรมกีฬาและกิจการสนามกอล์ฟ โดยยินยอมให้ บริษัท เทพธานีกรีฑา จำกัด (มหาชน) เข้าปรับปรุงพื้นที่ได้ด้วยค่าใช้จ่ายของบริษัท เทพธานีกรีฑา จำกัด (มหาชน)

2.2 บริษัท เทพธานีกรีทา จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นเจ้าของโฉนดที่ดินเลขที่ 1557 (บางส่วน) ตำบล คันนายาว อำเภอบางกะปิ กรุงเทพฯ ยินยอมให้ บริษัท นวธานี จำกัด ใช้ประโยชน์ในที่ดินดังกล่าวและส่วนควบ เพื่อพัฒนาในเชิงพาณิชย์ได้ตามที่ บริษัท นวธานี จำกัด เห็นควรด้วยค่าใช้จ่ายของ บริษัท นวธานี จำกัด เอง

2.3 สัญญาฉบับนี้มีกำหนดเวลา 30 ปีนับตั้งแต่วันที่ 1 มิถุนายน 2540 ถึงวันที่ 30 พฤษภาคม 2570 ทั้งนี้ คู่สัญญาฝ่ายใดฝ่ายหนึ่งมีสิทธิต่ออายุสัญญาภายใต้เงื่อนไขและข้อกำหนดของสัญญานี้ได้อีกคราวละ 10 ปี โดยแจ้งเป็นลายลักษณ์อักษรให้อีกฝ่ายหนึ่งทราบล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 30 วันก่อนสิ้นสุดสัญญา

2.4 ในกรณีที่คู่สัญญาฝ่ายหนึ่งฝ่ายใดประสงค์จะเปลี่ยนแปลงวัตถุประสงค์ในการใช้ที่ดินตามที่ กำหนดไว้ คู่สัญญาฝ่ายนั้นจะต้องขอความยินยอมจากคู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งก่อน ทั้งนี้ คู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งจะ ปฏิเสธการให้ความยินยอมโดยไม่มีเหตุผลอันควรไม่ได้

2.5 คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายตกลงจะดูแลพื้นที่ส่วนที่ตนได้รับสิทธิตามสัญญานี้ให้อยู่ในสภาพดี ตลอด เวลาและจะต้องปรับปรุงซ่อมแซมข้อบกพร่องใด ๆ อันเกิดจากการใช้สอยปกติด้วยค่าใช้จ่ายของผู้ใช้ประโยชน์เอง รวมทั้งจะรับผิดชอบในบรรดาค่าภาษีอากรทุกชนิดที่เรียกเก็บเนื่องจากการใช้พื้นที่ส่วนที่ตนได้รับสิทธิตามสัญญา นี้ทั้งสิ้น

2.6 คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายจะต้องไม่นำที่ดินหรือส่วนควบในที่ดินดังกล่าว ให้ผู้อื่นเช่าหรือให้ประโยชน์ ใด ๆ นอกเหนือจากที่ตกลงไว้ในสัญญานี้ เว้นแต่จะได้รับความยินยอมล่วงหน้าเป็นลายลักษณ์อักษรจากอีกฝ่ายหนึ่ง

2.7 คู่สัญญาตกลงว่าในระหว่างอายุสัญญานี้จะไม่ขายที่ดินของตนให้แก่บุคคลอื่น เว้นแต่จะได้รับความยินยอมจากคู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งล่วงหน้าเป็นลายลักษณ์อักษร

2.8 คู่สัญญาฝ่ายใดฝ่ายหนึ่งมีสิทธิเสนอให้ออนกรรมสิทธิที่ดินแลกกันได้ โดยบอกกล่าวเป็นหนังสือ แก่คู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งโดยคู่สัญญาตกลงกันว่าให้ถือราคาที่ดินเพื่อการจดทะเบียนอัตราไร่ละไม่เกิน 1 ล้านบาท สัญญาการแลกสิทธิการใช้ประโยชน์ที่ดินดังกล่าวถือเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันและได้เปิดเผยเกี่ยวกับการได้มาหรือ จำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ โดยบริษัท หลักทรัพย์แอสเซท พลัส จำกัด ในฐานะที่ปรึกษาทางการเงินอิสระร่วมให้ ความเห็นด้านความสมเหตุสมผลของรายการและความสมเหตุสมผลของมูลค่าสิทธิการใช้ประโยชน์ที่ดินและ บริษัท ไทยประเมินราคา จำกัด รับผิดชอบการประเมินราคาสิทธิการเช่าระยะเวลา 30 ปีในส่วนที่บริษัทฯ จะได้รับสิทธิ ประโยชน์ที่ดินจาก บริษัท นวธานี จำกัด มีมูลค่ารวม 128,880,000.- บาท และได้ประเมินการเช่าส่วนที่ บริษัท นวธานี จำกัด จะได้รับสิทธิประโยชน์ที่ดินจากบริษัทฯ มีมูลค่ารวม 100,800,000.- บาท ซึ่งเป็นปัจจัยกำหนดมูลค่า สิทธิการใช้ประโยชน์ที่ดิน เพื่อให้ความเห็นในเรื่องดังกล่าวเสนอต่อกรรมการอิสระ โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ และกรรมการอิสระแสดงความเห็นแก่ผู้ถือหุ้น ซึ่งทั้งสองฝ่ายต่างมีความเห็นไปในแนวเดียวกันว่า รายการดังกล่าว มีความสมเหตุสมผลของการทำรายการด้วยเหตุผลโดยสรุปดังนี้

1. เปรียบเทียบจากการประเมินสิทธิประโยชน์ระยะเวลา 30 ปี มูลค่ารวมของสิทธิที่ได้มีสูงกว่าสิทธิ ที่แลกไป

2. เป็นการได้มาซึ่งสิทธิของที่ดินโดยไม่ต้องลงทุนค่าที่ดิน ซึ่งจะไม่ก่อให้เกิดภาระแก่บริษัทฯ ในเรื่อง ต้นทุนที่ดินอีกทั้งอายุของสัญญานานถึง 30 ปี บริษัทฯสามารถหาผลประโยชน์คุ้มกับการลงทุน

3. สิทธิในที่ดินที่ได้มาสามารถทำประโยชน์ให้แก่บริษัทฯ ได้ตามเป้าหมายที่วางไว้ คือใช้เป็น ส่วนหนึ่งของสนามกอล์ฟเพื่อเพิ่มความสวยงามแปลกใหม่และท้าทายให้แก่เกมกอล์ฟและนักกอล์ฟ นอกจากนี้ยังใช้ สร้างเป็นที่จอดรถ เนื่องจากที่จอดรถเดิมไม่เพียงพอ อีกทั้งยังเป็นส่วนหนึ่งของที่พักแคว้นดี ตลอดจนสิทธิที่ดิน บางส่วนที่ได้มามีพื้นที่ต่อเนื่องกับตัวอาคารสโมสร ซึ่งถือว่าเป็นที่ดีมากเนื่องจากบริษัทฯ มีโครงการสร้างศูนย์กีฬา และศูนย์สุขภาพเพื่อเป็นการเสริมธุรกิจด้านสนามกอล์ฟและเป็นการเพิ่มรายได้ในอนาคต การตกลงเช่าทำรายการ

ดังกล่าวได้รับอนุมัติเป็นเอกฉันท์จากที่ประชุมใหญ่ผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2540 เมื่อวันที่ 18 เมษายน 2540 โดยกลุ่มผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

ณ ธันวาคม 2549 ดร.สุชุม นวพันธ์ เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่และมีตำแหน่งเป็นประธานบริหารทั้งในบริษัท เทพธานีกีรติฯ จำกัด (มหาชน) และบริษัท นวธานี จำกัด

นโยบายหรือแนวโน้มของการทำรายการระหว่างกันในอนาคต

-ไม่มี -

7. คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

ผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

รายได้ของบริษัทที่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ได้แก่ รายได้จากค่าสนามกอล์ฟ เพิ่มขึ้น 3.67 ล้านบาท จากปี 2549 คิดเป็นร้อยละ 5.64 เนื่องจากจำนวนนักท่องเที่ยวลดลง รายได้จากค่าเช่าอุปกรณ์กีฬาเพิ่มขึ้น 0.75 ล้านบาท รายได้จากค่าบริการสมาชิกเพิ่มขึ้น 0.96 ล้านบาทและรายได้จากภัตตาคารลดลง 0.54 ล้านบาท ส่งผลให้รายได้จากการประกอบการลดลง 1.38 ล้านบาท แต่อย่างไรก็ตามในปี 2550 บริษัทมีรายได้จากเงินปันผลรับ ดอกเบี้ยรับและกำไรจากหน่วยเงินลงทุนเพิ่มขึ้นจากปีก่อน 5.57 ล้านบาท จึงทำให้รายได้โดยรวมเพิ่มขึ้น 4.19 ล้านบาท

ต้นทุนสนามกอล์ฟมีต้นทุนเพิ่มขึ้นจากปี 2549 จำนวน 4.15 ล้านบาท เนื่องจากมีค่าซ่อมแซมเครื่องจักร สนามลดลง 4.14 ล้านบาท ค่าจ้างแรงงาน ค่าบำรุงรักษาสนาม ค่าเชื้อเพลิง และอื่น ๆ ลดลงรวม 0.64 ล้านบาท แต่มีค่าเสื่อมราคาจากการซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์สนามเพิ่มขึ้น 0.63 ล้านบาท

ส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารลดลง จำนวน 1.21 ล้านบาท เนื่องจากการจ่ายเงินเดือนและโบนัสเพิ่มขึ้น 0.23 ล้านบาท ค่าภาษีโรงเรือน ค่ายามรักษาความปลอดภัย ค่าเครื่องเขียนแบบพิมพ์ ค่าธรรมเนียมการใช้บัตรเครดิต และอื่น ๆ เพิ่มขึ้นโดยรวม 1.93 ล้านบาท และมีผลขาดทุนจากการด้อยค่าที่ดินส่วนที่เป็นถนนลดลง 0.63 ล้านบาท ค่าเสื่อมราคาลดลง 1.53 ล้านบาท

ทางด้านกำไรของบริษัท ได้แก่ อัตรากำไรขั้นต้น และอัตรากำไรสุทธิ ในปี 2550 มีอัตราที่เพิ่มขึ้นจากปีก่อนเนื่องจากมีรายได้เพิ่มขึ้น 4.19 ล้านบาท และมีค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้น 4.94 ล้านบาท ภาษีนิติบุคคลเพิ่มขึ้น 3.59 ล้านบาท ทำให้มีกำไรเพิ่มขึ้น 5.54 ล้านบาท

ฐานะการเงิน

สินทรัพย์

บริษัทมีสินทรัพย์รวมที่เพิ่มขึ้น จากปี 2549 ร้อยละ 18.25 เนื่องจาก

- สินทรัพย์หมุนเวียนลดลง 52.16 ล้านบาท เนื่องจากนำเงินลงทุนระยะสั้นไปลงทุนในระยะยาวที่เป็นกองทุนเปิดเพิ่มขึ้น
- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนลดลง 378.32 ล้านบาท เนื่องจากเงินลงทุนระยะยาวและการปรับกำไรที่ยังไม่รับรู้จากเงินลงทุนเพิ่มขึ้นสุทธิ 87.67 ล้านบาท มีการซื้อทรัพย์สินถาวรเพิ่มขึ้น 4.06 ล้านบาท การจำหน่ายทรัพย์สินออกสุทธิ 0.1 ล้านบาท ค่าเสื่อมราคาเพิ่มขึ้น 14.71 ล้านบาท การปรับปรุงกลับรายการด้อยค่าของที่ดินที่ไม่ได้ใช้ประโยชน์ทำให้มีราคาเพิ่มขึ้น 1.36 ล้านบาท การปรับปรุงค่าเผื่อการด้อยค่าของที่ดินในสวนที่เป็นถนนทางเข้า - ออก สนามกอล์ฟ เนื่องจากบริษัทไม่สามารถนำไปใช้ประโยชน์ได้ในเชิงพาณิชย์ จำนวน 456.60 ล้านบาท

ข้อมูลเพิ่มเติมคณะกรรมการบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550

1. ดร. สุขุม นวพันธ์

ตำแหน่งในบริษัท	ประธานกรรมการ/ประธานกรรมการบริหาร
อายุ	82 ปี สัญชาติ ไทย
การศึกษา	ธรรมศาสตร์บัณฑิตและประกาศนียบัตรชั้นสูงทางการบัญชี มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ M.B.A. Wharton School, University Of Pennsylvania, USA. พาณิชยศาสตร์ดุษฎีบัณฑิตกิตติมศักดิ์ มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ ศิลปศาสตรดุษฎีบัณฑิตกิตติมศักดิ์ สาขาบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยศรีนครินทรวิโรฒ ประกาศนียบัตร หลักสูตรวิทยาลัยป้องกันราชอาณาจักรภาครัฐร่วมเอกชน (ปรอ.1)
การอบรมหลักสูตรกรรมการ	Director Accreditation Program (DAP)
ประสบการณ์การทำงาน	- ประธานคนแรก สภาธนาคารอาเซียน (ASEAN BANKING COUNCIL) - ประธาน สมาคมธนาคารไทย - ประธานกรรมการ บริษัท ไอดีเอสเตนดาร์ด จำกัด - ประธานกรรมการ บริษัท สยามเรดิฟู้ด จำกัด - ประธาน โรงแรมไฮแอททรามา - กรรมการผู้จัดการ ธนาคารทหารไทย จำกัด - กรรมการผู้จัดการ บริษัท ประกันสรรพภัย จำกัด - กรรมการผู้จัดการ บริษัท สหประกันภัย จำกัด - กรรมการ คณะกรรมการสินเชื่อการเกษตรแห่งชาติ - กรรมการ บริษัท โกลเด็นท์แลนด์ จำกัด (มหาชน) - กรรมการ บริษัท บางกอก อินเตอร์คอนติเนนตอลไฮเต็ล จำกัด - กรรมการ บริษัท บางนา เซ็นทรัล พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด - กรรมการ บริษัท เคลย์ แอนด์ มิเนอรัล จำกัด - กรรมการ บริษัท อาหารสยาม จำกัด (มหาชน) - กรรมการ บริษัท เครื่องสุขภัณฑ์อเมริกันสแตนดาร์ด (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
ตำแหน่งในบริษัทจดทะเบียนอื่น	ไม่มี
ตำแหน่งในกิจการอื่น (ที่ไม่ใช่บริษัทจดทะเบียน)	- ประธานกลุ่ม บริษัท นวธานี จำกัด - กรรมการ บริษัท สยามพิวรรธน์ จำกัด - ที่ปรึกษา บริษัท อีสเทิร์นซีบอร์ดอินดัสเตรียลเอสเตท(ระยอง) จำกัด
จำนวนปีที่เป็นกรรมการ	37 ปี
การถือหุ้นในบริษัท (รวมคู่สมรส)	14,536,532 หุ้น
การดำรงตำแหน่งในกิจการที่แข่งขัน/กิจการที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท	ไม่มี
การเข้าร่วมประชุมในปี 2550	คณะกรรมการบริษัท 5/5 ครั้ง
ข้อมูลอื่น ๆ	ไม่มีคดีความในรอบ 5 ปีที่ผ่านมา ไม่มีการทำรายการที่อาจเกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับบริษัทในรอบปีที่ผ่านมา

2. พลอากาศเอก กำธน สินธวานนท์

ตำแหน่งในบริษัท	กรรมการ
อายุ	81 ปี สัญชาติ ไทย
การศึกษา	<ul style="list-style-type: none"> - วิศวกรรมศาสตรบัณฑิต สาขาไฟฟ้า จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย - วิศวกรรมศาสตรดุษฎีบัณฑิตกิตติมศักดิ์ สถาบันเทคโนโลยีพระจอมเกล้าพระนครเหนือ - วิศวกรรมไฟฟ้าดุษฎีบัณฑิตกิตติมศักดิ์ มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์ - วิศวกรรมดุษฎีบัณฑิตกิตติมศักดิ์ จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย - วิศวกรรมไฟฟ้าดุษฎีบัณฑิตกิตติมศักดิ์ มหาวิทยาลัยสงขลานครินทร์ - วิศวกรรมดุษฎีบัณฑิตกิตติมศักดิ์ มหาวิทยาลัยสยาม - รัฐประศาสนศาสตรดุษฎีบัณฑิตกิตติมศักดิ์ สถาบันบัณฑิตพัฒนบริหารศาสตร์
การอบรมหลักสูตรกรรมการ	<ul style="list-style-type: none"> - Chairman 2000 Program, Thai Institute of Directors Association - Finance for Non-Finance Directors, Thai Institute of Directors Association - Director Accreditation Program (DAP)
ประสบการณ์การทำงาน	<ul style="list-style-type: none"> - สมาชิกสภานิติบัญญัติแห่งชาติ - ผู้ก่อตั้งและประธานสถาบันวิศวกรไฟฟ้าและอิเล็กทรอนิกส์แห่งประเทศไทย - สมาชิกวุฒิสภา - ผู้ว่าการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย - ประธานกรรมการบริหารมูลนิธิสวนหลวง ร.9 - นายกรัฐมนตรี
ตำแหน่งในกิจการอื่น (ที่ไม่ใช่บริษัทจดทะเบียน)	<ul style="list-style-type: none"> - ประธานที่ปรึกษาคณะกรรมการอำนวยการสถาบันปิโตรเลียมแห่งประเทศไทย - รองประธานกรรมการมูลนิธิสายใจไทย ในพระบรมราชูปถัมภ์ - องคมนตรี - ประธานกรรมการมูลนิธิเพื่อสถาบันปิโตรเลียมแห่งประเทศไทย - รองประธานมูลนิธิโครงการหลวง - ประธานกรรมการมูลนิธิสวนหลวง ร.9 - ประธานกรรมการและกรรมการ มูลนิธิพระดาบส - ประธานกรรมการ โครงการทุนเล่าเรียนหลวง สำหรับพระสงฆ์ไทย
จำนวนปีที่เป็นกรรมการ	10 ปี
การถือหุ้นในบริษัท	ไม่มี
การดำรงตำแหน่งในกิจการที่แข่งขัน/กิจการที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท	ไม่มี
การเข้าร่วมประชุมในปี 2550	คณะกรรมการบริษัท 3/5 ครั้ง
ข้อมูลอื่น ๆ	<p>ไม่มีคดีความในรอบ 5 ปีที่ผ่านมา</p> <p>ไม่มีการทำรายการที่อาจเกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับบริษัทในรอบปีที่ผ่านมา</p>

3. นายเฉลิมพันธ์ ศรีวิกรม์

ตำแหน่งในบริษัท	กรรมการ
อายุ	71 ปี
สัญชาติ	ไทย
การศึกษา	ปริญญาตรี บริหารธุรกิจและเศรษฐศาสตร์จาก มหาวิทยาลัยฟลอริดาสเตท สหรัฐอเมริกา (Florida State University) มลรัฐฟลอริดา สหรัฐอเมริกา
การอบรมหลักสูตรกรรมการ	-
ประสบการณ์การทำงาน	<ul style="list-style-type: none"> - รองประธานกรรมการบริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน) คนที่ 1 พ.ศ.2539 - ประธานกรรมการบริษัท เครื่องสุขภัณฑ์อเมริกันสแตนดาร์ด (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) - ประธานกรรมการบริษัท เงินทุนหลักทรัพย์ศรีธนา จำกัด (มหาชน) - ประธานกรรมการบริษัท บางนา เซ็นทรัล พรีเมียมเพอริตี้ จำกัด (เซ็นทรัล ซิตี้) - เลขานุการและรองหัวหน้าพรรคประชาธิปัตย์ - รัฐมนตรีช่วยว่าการกระทรวงอุตสาหกรรม - สมาชิกสภาผู้แทนราษฎร กรุงเทพมหานคร และจังหวัดนครราชสีมา - หัวหน้าพรรคประชาชน - รองนายกรัฐมนตรี (กำกับดูแลกระทรวงเกษตรและสหกรณ์ กระทรวงสาธารณสุข และกระทรวงการต่างประเทศ) - ผู้ก่อตั้งและกรรมการสมาคมอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย - นายกสมาคมนักเรียนเก่าสหรัฐอเมริกา - นายกสมาคมศิษย์เก่ากรุงเทพคริสเตียนวิทยาลัย
ตำแหน่งในบริษัทจดทะเบียนอื่น	ประธานกรรมการ บริษัท อุตสาหกรรมพรมไทย จำกัด (มหาชน)
ตำแหน่งในกิจการอื่น	- ประธานกรรมการบริษัท ศรีวิกรม์ กรุ๊ป โฮลดิ้ง จำกัด
ที่ไม่ใช่บริษัทจดทะเบียน	<ul style="list-style-type: none"> - ประธานกรรมการบริษัท เพอร์ซิเดนท์โฮเต็ลและทาวเวอร์ จำกัด - ประธานกรรมการบริษัท ศรีธราแลนด์ จำกัด - ประธานกรรมการบริษัท ที.ซี.เอส ซูมิโนเอะ จำกัด - ผู้ก่อตั้งและเจ้าของโรงเรียนศรีวิกรม์และศรีวิกรม์บริหารธุรกิจ
จำนวนปีที่ เป็นกรรมการ	16 ปี
การถือหุ้นในบริษัท	ไม่มี
การดำรงตำแหน่งในกิจการที่แข่งขัน/กิจการที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท	ไม่มี
การเข้าร่วมประชุมในปี 2550	คณะกรรมการบริษัท 4/5 ครั้ง
ข้อมูลอื่น ๆ	ไม่มีคดีความในรอบ 5 ปีที่ผ่านมา ไม่มีการทำรายการที่อาจเกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับบริษัทในรอบปีที่ผ่านมา

4. นายจักษ์ชัย พาณิชพัฒน์

ตำแหน่งในบริษัท	กรรมการอิสระ , ประธานกรรมการตรวจสอบ , กรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน
อายุ	69 ปี สัญชาติ ไทย
การศึกษา	- ปริญญาตรี สาขาวิศวกรรมไฟฟ้า จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย - ปริญญาโท สาขาวิศวกรรมไฟฟ้า มหาวิทยาลัยเทกซัส ออสติน ประเทศสหรัฐอเมริกา - ปริญญาบัตร วิทยาลัยป้องกันราชอาณาจักร (วปอ.)
การอบรมหลักสูตรกรรมการ	- Director Accreditation Program (DAP) - Finance for Non-Finance Director (FN) - Director Certification Program (DCP) - Role of Compensation Committee (RCC)
ประสบการณ์การทำงาน	รองเลขาธิการคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน
ตำแหน่งในบริษัทจดทะเบียนอื่น	- กรรมการ และกรรมการบริหาร บริษัท อมตะ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) - กรรมการที่ปรึกษา บริษัท สหยูเนี่ยน จำกัด (มหาชน) - กรรมการอิสระ ประธานกรรมการ ประธานกรรมการสรรหา และกรรมการตรวจสอบ บริษัท แมกเนคอมพิวเตอร์ ฟรี้ซิ่ง เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) - กรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบ ประธานกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน บริษัท ก้านยงอิเล็กทรอนิกส์ จำกัด (มหาชน) - ที่ปรึกษา บริษัท ลูติกร จำกัด (มหาชน)
ตำแหน่งในกิจการอื่น (ที่ไม่ใช่บริษัทจดทะเบียน)	- ประธานกรรมการ บริษัท ฟรี้ซิปาร์ท จำกัด - ประธานกรรมการ บริษัท อมตะวอเตอร์ จำกัด - ประธานกรรมการ บริษัท อมตะเวียดนาม จำกัด - กรรมการ บริษัท ยูเนี่ยนพาวเวอร์ จำกัด - กรรมการ บริษัท ซาน มิเกล เบียร์ (ประเทศไทย) จำกัด - กรรมการ บริษัท ซาน มิเกล มาร์เก็ตติ้ง (ประเทศไทย) จำกัด
จำนวนปีที่เป็นการกรรมการ	10 ปี
การถือหุ้นในบริษัท	ไม่มี
การดำรงตำแหน่งในกิจการที่แข่งขัน/กิจการที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท	ไม่มี
การเข้าร่วมประชุมในปี 2550	คณะกรรมการบริษัท 4/5 ครั้ง คณะกรรมการตรวจสอบ 4/4 ครั้ง คณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน 1/1 ครั้ง
ข้อมูลอื่น ๆ	ไม่มีคดีความในรอบ 5 ปีที่ผ่านมา ไม่มีการทำรายการที่อาจเกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับบริษัทในรอบปีที่ผ่านมา

5. นายนิพนธ์ จรรย์วาศน์

ตำแหน่งในบริษัท	กรรมการอิสระ , กรรมการตรวจสอบ , ประธานกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน
อายุ	77 ปี สัญชาติ ไทย
การศึกษา	ปริญญาตรี บริหารธุรกิจ จากสหรัฐอเมริกา
การอบรมหลักสูตรกรรมการ	Director Accreditation Program (DAP)
ประสบการณ์การทำงาน	ผู้จัดการสาขาวิชาชีพ วิชาการทหารไทย
ตำแหน่งในบริษัทจดทะเบียนอื่น	ประธานกรรมการ บริษัท อุตสาหกรรมถังโลหะไทย จำกัด (มหาชน)
ตำแหน่งในกิจการอื่น(ที่ไม่ใช่บริษัทจดทะเบียน) ประธานกรรมการ บริษัท พิมัลย์ รีสอร์ท แอนด์ สปา	
จำนวนปีที่เป็นการกรรมการ	17 ปี
การถือหุ้นในบริษัท	100,831 หุ้น
การดำรงตำแหน่งในกิจการที่แข่งขัน/กิจการที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท	ไม่มี
การเข้าร่วมประชุมในปี 2550	คณะกรรมการบริษัท 4/5 ครั้ง คณะกรรมการตรวจสอบ 3/4 ครั้ง คณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน 1/1 ครั้ง
ข้อมูลอื่น ๆ	ไม่มีคดีความในรอบ 5 ปีที่ผ่านมา ไม่มีการทำรายการที่อาจเกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับบริษัทในรอบปีที่ผ่านมา

6. พลเอก ไพบูลย์ กาญจนพิบูลย์

ตำแหน่งในบริษัท	กรรมการอิสระ , กรรมการตรวจสอบ , กรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน
อายุ	62 ปี สัญชาติ ไทย
การศึกษา	ปริญญาโท รัฐประศาสนศาสตร์ สถาบันบัณฑิตพัฒนบริหารศาสตร์
การอบรมหลักสูตรกรรมการ	Director Accreditation Program (DAP) Audit Committee Program (ACP)
ประสบการณ์การทำงาน	อดีตผู้บัญชาการศูนย์การทหารปืนใหญ่จังหวัดลพบุรี
ตำแหน่งในบริษัทจดทะเบียนอื่น	ไม่มี
ตำแหน่งในกิจการอื่น(ที่ไม่ใช่บริษัทจดทะเบียน) ไม่มี	
จำนวนปีที่เป็นการกรรมการ	10 ปี
การถือหุ้นในบริษัท	ไม่มี
การดำรงตำแหน่งในกิจการที่แข่งขัน/กิจการที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท	ไม่มี
การเข้าร่วมประชุมในปี 2550	คณะกรรมการบริษัท 5/5 ครั้ง คณะกรรมการตรวจสอบ 4/4 ครั้ง คณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน 1/1 ครั้ง
ข้อมูลอื่น ๆ	ไม่มีคดีความในรอบ 5 ปีที่ผ่านมา ไม่มีการทำรายการที่อาจเกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับบริษัทในรอบปีที่ผ่านมา

7. นางเมธวดี นวพันธ์

ตำแหน่งในบริษัท	กรรมการบริหาร
อายุ	64 ปี
สัญชาติ	ไทย
การศึกษา	เนติบัณฑิตจาก Middle Temple ประเทศอังกฤษ เนติบัณฑิตไทย ประกาศนียบัตร หลักสูตรวิทยาลัยป้องกันราชอาณาจักรภาครัฐร่วมเอกชน (ปรอ.1)
การอบรมหลักสูตรกรรมการ	Director Accreditation Program (DAP)
ประสบการณ์การทำงาน	<ul style="list-style-type: none"> - ผู้ก่อตั้งและประธานกรรมการมูลนิธิ ชิว-มัทธิซิดา - ประธานกรรมการมูลนิธิสวิตา - กรรมการมูลนิธิสุขุโม - กรรมการมูลนิธิ จอห์น เอฟ เคนเนดี ในประเทศไทย - นายกสมาคมบัณฑิตสตรีทางกฎหมายแห่งประเทศไทยฯ - นายกสมาคมกอล์ฟสตรีสมัครเล่นแห่งประเทศไทย - กรรมการหอการค้าไทย - กรรมการคณะกรรมการพัฒนากฎหมาย - สมาชิกสภานิติบัญญัติแห่งชาติ - กรรมการกองทุนเงินทดแทน - กรรมการผู้ทรงคุณวุฒิสภามหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์ - กรรมการบริหารสภาอุตสาหกรรมไทย - ผู้พิพากษาสมทบศาลแรงงานกลาง
ตำแหน่งในบริษัทจดทะเบียนอื่น	ไม่มี
ตำแหน่งในกิจการอื่น (ที่ไม่ใช่บริษัทจดทะเบียน)	ประธานกรรมการบริษัท พานาโซนิค ชิว เซลส์ (ประเทศไทย) จำกัด ประธานกรรมการกิตติมศักดิ์ บริษัท เนชั่นแนลไทย จำกัด
จำนวนปีที่เป็นการกรรมการ	23 ปี
การถือหุ้นในบริษัท (รวมคู่สมรส)	14,536,532 หุ้น
การดำรงตำแหน่งในกิจการที่แข่งขัน/กิจการที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท	ไม่มี
การเข้าร่วมประชุมในปี 2550	คณะกรรมการบริษัท 5/5 ครั้ง
ข้อมูลอื่น ๆ	ไม่มีคดีความในรอบ 5 ปีที่ผ่านมา ไม่มีการทำรายการที่อาจเกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับบริษัทในรอบปีที่ผ่านมา

8. นายทวิศักดิ์ ชยานนท์

ตำแหน่งในบริษัท	กรรมการ
อายุ	61 ปี
สัญชาติ	ไทย
การศึกษา	SOUTH WEST LONDON BANKING
การอบรมหลักสูตรกรรมการ	Director Accreditation Program (DAP)
ประสบการณ์การทำงาน	อดีต ผู้จัดการภาคธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)
ตำแหน่งในบริษัทจดทะเบียนอื่น	ไม่มี
ตำแหน่งในกิจการอื่น(ที่ไม่ใช่บริษัทจดทะเบียน)	ไม่มี
จำนวนปีที่เป็นกรรมการ	2 ปี
การถือหุ้นในบริษัท	121,000 หุ้น
การดำรงตำแหน่งในกิจการที่แข่งขัน/กิจการที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท	- ไม่มี -
การเข้าร่วมประชุมในปี 2550	คณะกรรมการบริษัท 5/5 ครั้ง
ข้อมูลอื่น ๆ	ไม่มีคดีความในรอบ 5 ปีที่ผ่านมา ไม่มีการทำรายการที่อาจเกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับบริษัทในรอบปีที่ผ่านมา

9. นางสาวปริม คุณะเกษม

ตำแหน่งในบริษัท	กรรมการบริหาร
อายุ	43 ปี
สัญชาติ	ไทย
การศึกษา	ปริญญาโท บริหารธุรกิจ สถาบันบัณฑิตบริหารธุรกิจ ศศินทร์ แห่งจุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย
การอบรมหลักสูตรกรรมการ	Director Accreditation Program (DAP)
ประสบการณ์การทำงาน	อดีต ผู้ช่วยผู้จัดการฝ่ายธุรกิจโครงการ (AVP) บมจ.ธนาคารกรุงเทพสำนักงานใหญ่
ตำแหน่งในบริษัทจดทะเบียนอื่น	ไม่มี
ตำแหน่งในกิจการอื่น (ที่ไม่ใช่บริษัทจดทะเบียน)	- กรรมการผู้จัดการ บริษัท นวธานี จำกัด - กรรมการ บริษัท พัฒนสามัคคี จำกัด - กรรมการ บริษัท นวพาณิชย์ จำกัด - กรรมการ บริษัท นวสิน จำกัด - กรรมการ บริษัท นววัฒนา จำกัด - กรรมการ บริษัท ศรภา จำกัด - กรรมการ ห้างหุ้นส่วนจำกัด รามินทร์รา
จำนวนปีที่เป็นกรรมการ	14 ปี
การถือหุ้นในบริษัท	683,500 หุ้น
การดำรงตำแหน่งในกิจการที่แข่งขัน/กิจการที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท	ไม่มี
การเข้าร่วมประชุมในปี 2550	คณะกรรมการบริษัท 5/5 ครั้ง
ข้อมูลอื่น ๆ	ไม่มีคดีความในรอบ 5 ปีที่ผ่านมา ไม่มีการทำรายการที่อาจเกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับบริษัทในรอบปีที่ผ่านมา

10. นายกิตติเดช จารุเสถียร

ตำแหน่งในบริษัท	กรรมการ
อายุ	33 ปี
สัญชาติ	ไทย
การศึกษา	ปริญญาโท Leadership Management Lavern University, California
การอบรมหลักสูตรกรรมการ	Director Accreditation Program (DAP)
ประสบการณ์การทำงาน	ผู้บริหารกลุ่มบริษัท นอร์ธสตาร์เวิลด์ จำกัด
ตำแหน่งในบริษัทจดทะเบียนอื่น	ไม่มี
ตำแหน่งในกิจการอื่น(ที่ไม่ใช่บริษัทจดทะเบียน) กรรมการผู้จัดการ บริษัท นอร์ธสตาร์เวิลด์ จำกัด	
จำนวนปีที่เป็นกรรมการ	1 ปี
การถือหุ้นในบริษัท	1,500 หุ้น
การดำรงตำแหน่งในกิจการที่แข่งขัน/กิจการที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท	ไม่มี
การเข้าร่วมประชุมในปี 2550	คณะกรรมการบริษัท 4/5 ครั้ง
ข้อมูลอื่น ๆ	ไม่มีคดีความในรอบ 5 ปีที่ผ่านมา ไม่มีการทำรายการที่อาจเกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับบริษัทในรอบปีที่ผ่านมา

11. นายชยณัฐ โอสถานุเคราะห์

ตำแหน่งในบริษัท	กรรมการผู้จัดการ
อายุ	47 ปี
สัญชาติ	ไทย
การศึกษา	ปริญญาโท บริหารธุรกิจ สถาบันบัณฑิตบริหารธุรกิจ ศศินทร์ แห่งจุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย
การอบรมหลักสูตรกรรมการ	Director Accreditation Program (DAP)
ประสบการณ์การทำงาน	กรรมการ บริษัท กรุงเทพอสังหาริมทรัพย์ จำกัด (มหาชน)
ตำแหน่งในบริษัทจดทะเบียนอื่น	ไม่มี
ตำแหน่งในกิจการอื่น(ที่ไม่ใช่บริษัทจดทะเบียน) ไม่มี	
จำนวนปีที่เป็นกรรมการ	12 ปี
การถือหุ้นในบริษัท (รวมบุตร)	148,899 หุ้น
การดำรงตำแหน่งในกิจการที่แข่งขัน/กิจการที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท	ไม่มี
การเข้าร่วมประชุมในปี 2550	คณะกรรมการบริษัท 5/5 ครั้ง
ข้อมูลอื่น ๆ	ไม่มีคดีความในรอบ 5 ปีที่ผ่านมา ไม่มีการทำรายการที่อาจเกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับบริษัทในรอบปีที่ผ่านมา

ข้อมูลเพิ่มเติมผู้บริหารบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550

1. ดร.สุขุม นวพันธ์	ประธานคณะกรรมการบริหาร	รายละเอียดดูจากข้อมูลคณะกรรมการ หน้า 22
2. นางเมธวดี นวพันธ์	กรรมการบริหาร	รายละเอียดดูจากข้อมูลคณะกรรมการ หน้า 27
3. นางสาวปริม คุณะเกษม	กรรมการบริหาร	รายละเอียดดูจากข้อมูลคณะกรรมการ หน้า 28
4. นายชยณัฐ โอสถานุเคราะห์	กรรมการผู้จัดการ	รายละเอียดดูจากข้อมูลคณะกรรมการ หน้า 29

5. นายประชา บุญสมพงษ์

ตำแหน่งในบริษัท	ผู้จัดการฝ่ายบำรุงรักษาสนาม
อายุ	56 ปี
สัญชาติ	ไทย
การศึกษา	MS. Corp. Science MPS. Community & Rural Development จาก Central Luzon State University , Philippines
ประสบการณ์การทำงาน	อดีตผู้จัดการสนามกอล์ฟและผู้จัดการฝ่ายบำรุงรักษาสนามกอล์ฟ ทำยเหมือง บีช รีสอร์ท
ตำแหน่งในบริษัทจดทะเบียนอื่น	ไม่มี
ตำแหน่งในกิจการอื่น(ที่ไม่ใช่บริษัทจดทะเบียน)	ไม่มี
จำนวนปีที่ทำงาน	9 ปี
การถือหุ้นในบริษัท	ไม่มี
การดำรงตำแหน่งในกิจการที่แข่งขัน/กิจการที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท	ไม่มี

6. นายสุขมา ชยานนท์

ตำแหน่งในบริษัท	ผู้จัดการฝ่ายอำนวยการกอล์ฟ
อายุ	28 ปี
สัญชาติ	ไทย
การศึกษา	ปริญญาตรี สาขาวิทยาศาสตร์ จากจุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย และหลักสูตร PROFESSIONAL GOLF MANAGEMENT จาก PROFESSIONAL GOLFERS CAREER COLLEGE, U.S.A.
ประสบการณ์การทำงาน	BEAR CREEK GOLF COURSE , USA. (2003-2004)
ตำแหน่งในบริษัทจดทะเบียนอื่น	ไม่มี
ตำแหน่งในกิจการอื่น(ที่ไม่ใช่บริษัทจดทะเบียน)	ไม่มี
จำนวนปีที่ทำงาน	3 ปี
การถือหุ้นในบริษัท	44,500 หุ้น
การดำรงตำแหน่งในกิจการที่แข่งขัน/กิจการที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท	ไม่มี

7. นางพัชราภรณ์ จุโลทัย

ตำแหน่งในบริษัท	ผู้จัดการฝ่ายอำนวยการ/เลขานุการบริษัท
อายุ	47 ปี
สัญชาติ	ไทย
การศึกษา	ปริญญาตรี บริหารธุรกิจ วิทยาลัยเทคโนโลยีและอาชีวศึกษา
ประสบการณ์การทำงาน	อดีตเลขานุการสำนักงาน บมจ.เทพธานีกรีฑา
ตำแหน่งในบริษัทจดทะเบียนอื่น	ไม่มี
ตำแหน่งในกิจการอื่น(ที่ไม่ใช่บริษัทจดทะเบียน)	ไม่มี
จำนวนปี	23 ปี
การถือหุ้นในบริษัท	4,000 หุ้น
การดำรงตำแหน่งในกิจการที่แข่งขัน/กิจการที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท	ไม่มี

8. นางชุตติมา สุนทรมณฑล

ตำแหน่งในบริษัท	ผู้จัดการฝ่ายบัญชีและการเงิน
อายุ	44 ปี
สัญชาติ	ไทย
การศึกษา	ปริญญาตรี คณะบัญชีมหาวิทยาลัยธุรกิจบัณฑิต
ประสบการณ์การทำงาน	สมุหบัญชี
ตำแหน่งในบริษัทจดทะเบียนอื่น	ไม่มี
ตำแหน่งในกิจการอื่น(ที่ไม่ใช่บริษัทจดทะเบียน)	ไม่มี
จำนวนปีที่ทำงาน	15 ปี
การถือหุ้นในบริษัท	ไม่มี
การดำรงตำแหน่งในกิจการที่แข่งขัน/กิจการที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท	ไม่มี

รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เสนอต่อผู้ถือหุ้นและคณะกรรมการของบริษัท เทพธานีกรีฑา จำกัด (มหาชน)

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบดุล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 งบกำไรขาดทุน งบแสดงการเปลี่ยนแปลง
ในส่วนของผู้ถือหุ้นและงบกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน ของบริษัท เทพธานีกรีฑา จำกัด (มหาชน) ซึ่ง
ผู้บริหารของกิจการเป็นผู้รับผิดชอบต่อความถูกต้องและครบถ้วนของข้อมูลในงบการเงินเหล่านี้ ส่วนข้าพเจ้าเป็น
ผู้รับผิดชอบในการรายงานต่องบการเงินดังกล่าว จากผลการตรวจสอบของข้าพเจ้า งบการเงินของบริษัท เทพธานี-
กรีฑา จำกัด (มหาชน) สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2549 ที่แสดงเปรียบเทียบตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชี
รับอนุญาตอื่นในสำนักงานเดียวกัน ซึ่งแสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขตามรายงานลงวันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2550

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่รับรองทั่วไป ซึ่งกำหนดให้ข้าพเจ้า
ต้องวางแผนและปฏิบัติงานเพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างมีเหตุผลว่า งบการเงินแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอัน
เป็นสาระสำคัญหรือไม่ การตรวจสอบรวมถึงการใช้วิธีทดสอบหลักฐานประกอบรายการทั้งที่เป็นจำนวนเงินและ
เปิดเผยข้อมูลในงบการเงิน การประเมินความเหมาะสมของหลักการบัญชีที่กิจการใช้และประมาณการเกี่ยวกับ
รายการทางการเงินที่เป็นสาระสำคัญ ซึ่งผู้บริหารเป็นผู้จัดทำขึ้นตลอดจนการประเมินถึงความเหมาะสมของการ
แสดงรายการที่นำเสนอในงบการเงินโดยรวม ข้าพเจ้าเชื่อว่าการตรวจสอบดังกล่าวให้ข้อสรุปที่เป็นเกณฑ์อย่าง
เหมาะสมในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 ผลการดำเนินงาน
และกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัท เทพธานีกรีฑา จำกัด (มหาชน) โดยถูกต้อง ตามที่
ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

บริษัท เอส.เค. แอคเคาน์แต้นท์ เซอร์วิสเขต จำกัด



(นายสมชาย คุรุจิตโกศล)

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 3277

กรุงเทพมหานคร

วันที่ 25 กุมภาพันธ์ 2551

บริษัท เทพธานีกรีธา จำกัด (มหาชน)

งบดุล

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 และ 2549

	2550	2549
	บาท	บาท
สินทรัพย์		
สินทรัพย์หมุนเวียน		
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	13,333,899.78	12,686,967.37
เงินลงทุนระยะสั้น (หมายเหตุ 6)	25,000,000.00	76,985,573.50
ลูกหนี้การค้า (หมายเหตุ 7)	642,263.36	804,316.97
สินค้าคงเหลือ	454,399.76	416,485.04
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น		
ดอกเบียค้างรับ	529,953.54	3,492,893.41
เงินปันผลค้างรับ	2,906,662.93	400,541.26
อื่นๆ	669,444.20	914,206.95
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	43,536,623.57	95,700,984.50
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน		
เงินลงทุนระยะยาว (หมายเหตุ 8)	314,752,936.73	227,085,144.79
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ - สุทธิ (หมายเหตุ 9)	1,531,157,131.93	1,998,505,090.49
ที่ดินที่ไม่ได้ใช้ในการดำเนินงาน - สุทธิ (หมายเหตุ 10)	9,060,000.00	7,701,000.00
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น		
เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน (หมายเหตุ 11)	5,364,000.00	5,364,000.00
เงินมัดจำเพื่อประกันความเสียหาย (หมายเหตุ 12)	25,000,000.00	25,000,000.00
อื่นๆ	90,250.00	88,950.00
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,885,424,318.66	2,263,744,185.28
รวมสินทรัพย์	1,928,960,942.23	2,359,445,169.78

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

บริษัท เทพธานีกรีธา จำกัด (มหาชน)

งบดุล

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 และ 2549

	2550	2549
	บาท	บาท
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น		
หนี้สินหมุนเวียน		
เจ้าหนี้การค้า	666,774.11	731,673.36
หนี้สินหมุนเวียนอื่น		
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	9,881,046.22	9,393,768.61
รายได้ค่าบำรุงสมาชิกรับล่วงหน้า	1,645,252.31	1,764,612.14
อื่นๆ	4,171,225.91	4,699,686.51
รวมหนี้สินหมุนเวียน	16,364,298.55	16,589,740.62
หนี้สินไม่หมุนเวียน		
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	-	1,261,682.25
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	-	1,261,682.25
รวมหนี้สิน	16,364,298.55	17,851,422.87
ส่วนของผู้ถือหุ้น		
ทุนเรือนหุ้น		
ทุนจดทะเบียน		
หุ้นสามัญ 20,500,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท	205,000,000.00	205,000,000.00
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว		
หุ้นสามัญ 20,500,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท	205,000,000.00	205,000,000.00
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	93,200,000.00	93,200,000.00
ส่วนเกินทุนจากการตีราคาที่ดิน (หมายเหตุ 9)	1,471,565,440.09	1,928,162,478.81
กำไร(ขาดทุน)ที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการปรับมูลค่าเงินลงทุน		
ในหลักทรัพย์เพื่อขาย	562,128.20	(1,944,548.62)
กำไรสะสม		
จัดสรรแล้ว		
สำรองตามกฎหมาย	20,500,000.00	20,500,000.00
ยังไม่ได้จัดสรร	121,769,075.39	96,675,816.72
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,912,596,643.68	2,341,593,746.91
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	1,928,960,942.23	2,359,445,169.78

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

บริษัท เทพธานีกรีธา จำกัด (มหาชน)
งบกำไรขาดทุน
สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2550 และ 2549

	2550	2549
	บาท	บาท
รายได้จากการดำเนินงาน		
รายได้ค่าบริการใช้สนามกอล์ฟ	61,274,816.87	64,939,548.78
รายได้ค่าบริการบำรุงสมาชิก	38,205,122.35	37,248,165.59
รายได้ค่าเช่าอุปกรณ์กีฬา	26,550,119.38	25,805,223.67
รายได้จากภัยพิบัติ	23,988,711.16	24,508,355.96
รายได้อื่น ๆ		
ดอกเบี้ยรับและเงินปันผล	15,617,183.40	11,407,298.44
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุน	1,383,149.63	22,264.03
รายได้อื่น	5,269,905.89	4,170,817.78
รวมรายได้	172,289,008.68	168,101,674.25
ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน		
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับสนามกอล์ฟ	36,072,854.84	40,227,353.64
ต้นทุนขายของภัยพิบัติ	16,314,845.13	15,896,058.11
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	24,011,915.92	25,179,463.70
ค่าตอบแทนกรรมการ (หมายเหตุ 13)	1,062,000.00	1,103,000.00
รวมค่าใช้จ่าย	77,461,615.89	82,405,875.45
กำไรก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล	94,827,392.79	85,695,798.80
ภาษีเงินได้นิติบุคคล (หมายเหตุ 15)	(24,634,134.12)	(21,041,548.65)
กำไรสุทธิ	70,193,258.67	64,654,250.15
กำไร(ขาดทุน)ต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	3.42	3.15
จำนวนหุ้นสามัญ (หุ้น)	20,500,000	20,500,000

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

บริษัท เทพธานีกรุ๊ป จำกัด (มหาชน)
งบแสดงการเปลี่ยนแปลงในส่วนของผู้ถือหุ้น
สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2550 และ 2549

(หน่วย : บาท)

	ทุนเรือนหุ้น ที่ออกและชำระแล้ว	ส่วนเกิน มูลค่าหุ้น	ส่วนเกินทุน จากการตีราคาที่ดิน	กำไร(ขาดทุน)ที่ยังไม่เกิดขึ้น		กำไรสะสม	รวม
				จัดสรรแล้ว	ยังไม่จัดสรร		
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548	205,000,000.00	93,200,000.00	2,027,598,559.14	(2,162,871.36)	20,500,000.00	77,121,566.57	2,421,257,254.35
กำไร (ขาดทุน) ที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการรับมูลค่าเงินลงทุน	—	—	—	218,322.74	—	—	218,322.74
รายการที่ยังไม่รับรู้เมื่อกำไร(ขาดทุน)	205,000,000.00	93,200,000.00	2,027,598,559.14	(1,944,548.62)	20,500,000.00	77,121,566.57	2,421,475,577.09
ค่าเผื่อการลดมูลค่าจากการตีราคาที่ดิน	—	—	(99,436,080.33)	—	—	—	(99,436,080.33)
เงินปันผลจ่าย (หมายเหตุ 14)	—	—	—	—	—	(45,100,000.00)	(45,100,000.00)
กำไรสุทธิ	—	—	—	—	—	64,654,250.15	64,654,250.15
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549	205,000,000.00	93,200,000.00	1,928,162,478.81	(1,944,548.62)	20,500,000.00	96,675,816.72	2,341,593,746.91
กำไร (ขาดทุน) ที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการรับมูลค่าเงินลงทุน	—	—	—	2,506,676.82	—	—	2,506,676.82
รายการที่ยังไม่รับรู้เมื่อกำไร(ขาดทุน)	205,000,000.00	93,200,000.00	1,928,162,478.81	562,128.20	20,500,000.00	96,675,816.72	2,344,100,423.73
ค่าเผื่อการลดมูลค่าจากการตีราคาที่ดิน	—	—	(456,597,038.72)	—	—	—	(456,597,038.72)
เงินปันผลจ่าย (หมายเหตุ 14)	—	—	—	—	—	(45,100,000.00)	(45,100,000.00)
กำไรสุทธิ	—	—	—	—	—	70,193,258.67	70,193,258.67
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550	205,000,000.00	93,200,000.00	1,471,565,440.09	562,128.20	20,500,000.00	121,769,075.39	1,912,596,643.68

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

บริษัท เทพธานีกรีฑา จำกัด (มหาชน)
งบกระแสเงินสด
สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2550 และ 2549

	2550	2549
	บาท	บาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน		
กำไรสุทธิ	70,193,258.67	64,654,250.15
ปรับรายการที่กระทบกำไรสุทธิเป็นเงินสดรับ(จ่าย)จากการดำเนินงาน		
ค่าเสื่อมราคา	14,708,470.82	15,603,407.61
ขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์ถาวร (โอนกลับ)	(1,288,000.00)	627,980.95
รายได้จากเงินปันผลรับ	(11,975,720.74)	(3,687,871.84)
รายได้จากดอกเบี้ย	(3,641,462.66)	(7,719,426.60)
กำไรจากการขายหลักทรัพย์เผื่อขาย	(1,383,149.63)	(22,264.03)
(กำไร)ขาดทุนจากการขายทรัพย์สินถาวร	(1,178.08)	(3,545.32)
(กำไร)ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายทรัพย์สินถาวร	4,642.46	-
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	24,634,134.12	21,041,548.65
กำไรจากกิจกรรมดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	91,250,994.96	90,494,079.57
(เพิ่มขึ้น)ลดลงในลูกหนี้การค้า	162,053.61	(684,482.38)
(เพิ่มขึ้น)ลดลงในสินค้าคงเหลือ	(37,914.72)	19,654.57
(เพิ่มขึ้น)ลดลงในสินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	244,762.75	(171,862.81)
(เพิ่มขึ้น)ลดลงในสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(1,300.00)	-
เพิ่มขึ้น(ลดลง)ในเจ้าหนี้การค้า	(64,899.25)	162,843.46
เพิ่มขึ้น(ลดลง)ในรายได้ค่าบำรุงสมาชิกรับล่วงหน้า	(119,359.83)	1,111,252.32
เพิ่มขึ้น(ลดลง)ในหนี้สินหมุนเวียนอื่น	(745,765.60)	1,000,189.31
เพิ่มขึ้น(ลดลง)ในหนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	(1,261,682.25)	(25,000.00)
เงินสดจ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคล	(24,146,856.51)	(21,025,627.62)
เงินสดสุทธิได้รับ(ใช้ไป)จากกิจกรรมดำเนินงาน	65,280,033.16	70,881,046.42
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน		
เงินสดรับจากดอกเบี้ย	6,604,402.53	5,766,382.93
เงินสดรับจากเงินปันผล	9,469,599.07	5,169,874.49
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนระยะสั้น	76,985,573.50	429,416,114.33
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนระยะสั้น	(5,000,000.00)	(353,799,498.58)
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนระยะยาว	146,383,149.63	59,787,829.51
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนระยะยาว	(250,161,115.12)	(180,000,000.00)
เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ถาวร	(4,057,015.36)	(12,346,323.52)
เงินสดรับจากการขายสินทรัพย์ถาวร	25,000.00	3,738.32
เงินสดสุทธิได้รับ(ใช้ไป)จากกิจกรรมลงทุน	(19,750,405.75)	(46,001,882.52)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน		
เงินสดจ่ายเงินปันผล	(44,882,695.00)	(44,798,734.00)
เงินสดสุทธิได้รับ(ใช้ไป)จากกิจกรรมจัดหาเงิน	(44,882,695.00)	(44,798,734.00)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	646,932.41	(19,919,570.10)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นงวด	12,686,967.37	32,606,537.47
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายงวด	13,333,899.78	12,686,967.37
หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้		

บริษัท เทพธานีกรีทา จำกัด (มหาชน)
งบกระแสเงินสด
สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2550 และ 2549

	2550	2549
	บาท	บาท
ข้อมูลกระแสเงินสดเพิ่มเติม		
1. เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ประกอบด้วย		
เงินสด	137,000.00	137,000.00
เงินฝากธนาคารประเภทกระแสรายวัน	(1,505,715.76)	(505,711.43)
เงินฝากธนาคารประเภทออมทรัพย์	12,792,209.73	11,568,196.55
เงินฝากธนาคารประเภทประจำ	1,910,405.81	1,487,482.25
รวม	<u>13,333,899.78</u>	<u>12,686,967.37</u>
2. รายละเอียดเพิ่มเติมในรายการที่ไม่เป็นตัวเงิน		
- สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2550 บริษัทฯ บันทึกขาดทุนจากการด้อยค่าในที่ดินและส่วนที่ตีราคาเพิ่มขึ้นของโฉนดเลขที่ 1394 เนื้อที่บางส่วนจำนวน 25 ไร่ ราคาทุนจำนวนเงิน 0.63 ล้านบาท และส่วนที่ตีราคาเพิ่มขึ้นจำนวนเงิน 99.44 ล้านบาท ซึ่งที่ดินดังกล่าวที่เป็นทางเข้า-ออกภายในหมู่บ้านของบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน เนื่องจากบริษัทฯ คาดว่าจะไม่สามารถนำที่ดินดังกล่าวมาใช้ประโยชน์เชิงพาณิชย์ได้		
- สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2550 และ 2549 บริษัทฯ ได้รับรู้กำไร (ขาดทุน) ที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการปรับมูลค่าเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขายกับส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวนเงิน 2.51 ล้านบาทและ 0.22 ล้านบาทตามลำดับ		

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

บริษัท เทพธานีกรีธา จำกัด (มหาชน)

หมายเหตุประกอบงบการเงิน

วันที่ 31 ธันวาคม 2550 และ 2549

1. หลักเกณฑ์ในการจัดทำงบการเงิน

- 1.1 บริษัทฯ ได้จัดทำงบการเงินขึ้นตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไปภายใต้พระราชบัญญัติการบัญชี พ.ศ. 2547 และการแสดงรายการในงบการเงินได้ทำขึ้นเพื่อให้เป็นไปตามข้อกำหนดในประกาศกรมพัฒนาธุรกิจการค้า คำลงวันที่ 14 กันยายน 2544 ออกตามความในพระราชบัญญัติการบัญชี พ.ศ. 2543 และตามข้อกำหนดของคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยการจัดทำ และนำเสนอรายงานทางการเงิน
- 1.2 งบการเงินนี้ได้จัดทำขึ้นโดยใช้เกณฑ์ราคาทุนเดิมเว้นแต่จะได้เปิดเผยเป็นอย่างอื่นในนโยบายการบัญชี
- 1.3 ในการจัดทำงบการเงินเพื่อให้เป็นไปตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป ฝ่ายจัดการของบริษัทฯ ต้องใช้การประมาณและข้อสมมติฐานหลายประการ ซึ่งมีผลกระทบต่อจำนวนเงินที่เกี่ยวกับรายได้ ค่าใช้จ่าย สินทรัพย์และหนี้สิน และการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับสินทรัพย์และหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น ซึ่งผลที่เกิดขึ้นจริงอาจแตกต่างไปจากจำนวนที่ได้ประมาณไว้
- 1.4 เพื่อความสะดวกของผู้ใช้งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ จึงได้มีการแปลงงบการเงินเป็นภาษาอังกฤษจากงบการเงินที่จัดทำเป็นภาษาไทย

2. ข้อความทั่วไป

บริษัท เทพธานีกรีธา จำกัด (มหาชน) จัดทะเบียนเป็นนิติบุคคลตามประมวลกฎหมายแพ่งและพาณิชย์ ทะเบียนเลขที่ 778/2513 เมื่อวันที่ 22 ธันวาคม 2513 และจดทะเบียนเป็นบริษัทมหาชน เมื่อวันที่ 22 มิถุนายน 2536 ทะเบียน บมจ. เลขที่ 129 โดยมีสำนักงานตั้งอยู่เลขที่ 22 ถนนนวมานี แขวงคันนายาว เขตคันนายาว กรุงเทพมหานคร

บริษัทฯ ประกอบธุรกิจสนามกอล์ฟและภัตตาคาร โดยมีข้อมูลเกี่ยวกับพนักงาน สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2550 และ 2549 ดังนี้

	<u>2550</u>	<u>2549</u>
จำนวนพนักงานถาวร (คน)	128	132
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน (ล้านบาท)		
สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม	26.17	25.94

3. การประกาศใช้มาตรฐานการบัญชีใหม่

สภาวิชาชีพบัญชีได้ออกประกาศสภาวิชาชีพบัญชีฉบับที่ 9/2550 ฉบับที่ 38/2550 และฉบับที่ 62/2550 เกี่ยวกับมาตรฐานการบัญชี โดยให้ใช้มาตรฐานการบัญชีใหม่ ดังต่อไปนี้

3.1 มาตรฐานการบัญชีที่มีผลบังคับใช้ในปัจจุบัน

ฉบับที่ 44 (ปรับปรุง 2550)	งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ
ฉบับที่ 45 (ปรับปรุง 2550)	เงินลงทุนในบริษัทร่วม
ฉบับที่ 46 (ปรับปรุง 2550)	ส่วนได้เสียในการร่วมค้า

มาตรฐานการบัญชีข้างต้นให้ถือปฏิบัติกับงบการเงินสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2550 เป็นต้นไป อย่างไรก็ตามมาตรฐานการบัญชีดังกล่าวไม่มีผลกระทบต่องบการเงิน

3.2 มาตรฐานการบัญชีที่ยังไม่มีผลบังคับใช้ในปัจจุบัน

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

มาตรฐานการบัญชีข้างต้นให้ถือปฏิบัติกับงบการเงินสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2551 เป็นต้นไป ฝ่ายบริหารของบริษัทฯ ได้ประเมินแล้วเห็นว่ามาตรฐานการบัญชีฉบับดังกล่าวจะไม่มีผลกระทบอย่างเป็นสาระสำคัญต่องบการเงินสำหรับปีที่เริ่มใช้มาตรฐานการบัญชีฉบับดังกล่าว

4. สรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

4.1 การรับรู้รายได้

- รายได้ค่าบริการใช้สนามกอล์ฟ รายได้จากภัตตาคาร และรายได้ค่าเช่าอุปกรณ์กีฬา รับรู้เมื่อได้ให้บริการแล้ว
- รายได้ค่าบริการสมาชิกที่ได้รับ รับรู้ตามงวดระยะเวลา
- รายได้ดอกเบี้ยรับ รับรู้ตามงวดระยะเวลา
- เงินปันผลจากเงินลงทุนในกองทุนรวมรับรู้ตามงวดระยะเวลา ส่วนเงินปันผลในเงินลงทุนในหุ้นสามัญรับรู้เมื่อมีสิทธิได้รับเงินปันผล

4.2 การรับรู้ค่าใช้จ่าย

- ค่าใช้จ่ายรับรู้ตามเกณฑ์คงค้าง

4.3 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด รวมเงินฝากธนาคารประเภทกระแสรายวัน ออมทรัพย์และประจำไม่เกิน 3 เดือน ที่ไม่ติดภาระค้ำประกัน

4.4 ลูกหนี้การค้าและค่าเผื่อนหนี้สงสัยจะสูญ

ลูกหนี้การค้าแสดงตามมูลค่าสุทธิที่จะได้รับ สำหรับค่าเผื่อนหนี้สงสัยจะสูญ บริษัทฯ มีนโยบายประมาณค่าเผื่อนหนี้สงสัยจะสูญจากลูกหนี้แต่ละรายที่คาดว่าจะไม่ได้รับชำระหนี้

4.5 สินค้าคงเหลือ

สินค้าคงเหลือ คำนวณตามราคาทุนโดยวิธีเข้าก่อน ออกก่อน หรือมูลค่าสุทธิที่จะได้รับแล้วแต่ราคาใดจะต่ำกว่า

4.6 เงินลงทุนระยะยาว

- เงินลงทุนในตราสารทุนในความต้องการของตลาดประเภทที่ถือเป็นหลักทรัพย์เพื่อขายบันทึกในมูลค่ายุติธรรม โดยรับรู้การเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขายเป็นรายการแยกต่างหากในส่วนของผู้ถือหุ้น และจะบันทึกในงบกำไรขาดทุนเมื่อบริษัท ได้จำหน่ายเงินลงทุนนั้นไปแล้ว
- ตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนดแสดงด้วยราคาทุน

4.7 ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์

สินทรัพย์ถาวร ณ วันเริ่มรายการบันทึกบัญชีตามราคาทุนหักด้วยค่าเสื่อมราคาสะสมและคำนวณค่าเสื่อมราคา โดยวิธีเส้นตรงตามอายุการใช้งานโดยประมาณ ดังนี้

- ถนนสนามกอล์ฟ	10 ปี
- อุปกรณ์ส่วนควบและพัฒนาสนามกอล์ฟ	5-20 ปี
- อาคารและสิ่งปลูกสร้าง	10-20 ปี
- ส่วนปรับปรุงอาคาร	10 ปี
- อุปกรณ์และยานพาหนะ	5 ปี

ที่ดินแสดงตามราคาประเมิน ซึ่งบริษัทฯ มีนโยบายที่จะให้ประเมินราคาสินทรัพย์ดังกล่าวทุก ๆ 3 - 5 ปี และในระหว่างนี้หากมีปัจจัยอื่นใดที่มีผลกระทบต่อมูลค่าสินทรัพย์ บริษัทฯ จะให้มีการประเมินราคาใหม่ในปีนั้น ๆ ส่วนที่เพิ่มขึ้นของราคาประเมินใหม่ จะถือเป็นส่วนเกินทุนจากการตีราคาสินทรัพย์ในส่วนของผู้ถือหุ้น สำหรับส่วนที่ลดลงของราคาประเมินใหม่ที่สูงกว่าส่วนที่เคยตีราคาเพิ่ม จะถือเป็นการขาดทุนจากการตีราคาสินทรัพย์ลดลงในงบกำไรขาดทุน

4.8 การด้อยค่าของสินทรัพย์

ยอดสินทรัพย์คงเหลือตามบัญชีได้รับการทบทวน ณ ทุกวันทีในงบดุลว่ามีข้อบ่งชี้เรื่องการด้อยค่าหรือไม่ในกรณีที่ข้อบ่งชี้จะทำการประมาณมูลค่าสินทรัพย์ที่คาดว่าจะได้รับคืนโดยจะรับรู้ผลขาดทุนจากการด้อยค่าเมื่อมูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์หรือมูลค่าตามบัญชีของหน่วยสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดเงินสดสูงกว่ามูลค่าที่จะได้รับคืน ขาดทุนจากการด้อยค่าบันทึกในงบกำไรขาดทุน

การคำนวณมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืน

- มูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืน หมายถึง ราคาขายของสินทรัพย์ หรือมูลค่าจากการใช้ของสินทรัพย์แล้วแต่มูลค่าใดจะสูงกว่า ในการประเมินมูลค่าจากการใช้ของสินทรัพย์ประมาณการกระแสเงินสดที่จะได้รับในอนาคตจะคิดลดเป็นมูลค่าปัจจุบันโดยใช้อัตราคิดลดก่อนคำนวณภาษีเงินได้เพื่อให้สะท้อนมูลค่าที่อาจประเมินได้ในตลาดปัจจุบันซึ่งแปรไปตามเวลาและความเสี่ยงที่มีต่อสินทรัพย์ สำหรับสินทรัพย์ที่ไม่ก่อให้เกิดเงินสดซึ่งส่วนใหญ่เป็นหน่วยแยกอิสระจากสินทรัพย์อื่นๆ ให้พิจารณามูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนให้สอดคล้องกับหน่วยสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดเงินสดที่สินทรัพย์นั้นมีความเกี่ยวข้องด้วยการกลับรายการด้อยค่า

- บริษัทจะกลับรายการบัญชีขาดทุนจากการด้อยค่า หากมีการเปลี่ยนแปลงประมาณการที่ใช้ในการคำนวณมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืน
- บริษัทจะกลับรายการบัญชีขาดทุนจากการด้อยค่าเพียงเพื่อให้มูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์ไม่เกินกว่ามูลค่าตามบัญชีภายหลังหักค่าเสื่อมราคาหรือค่าตัดจำหน่ายเช่นเดียวกับในกรณีที่ไม่เคยมีการบันทึกขาดทุนจากการด้อยค่ามาก่อน รายการกลับรายการขาดทุนจากการด้อยค่าจะบันทึกเป็นรายได้ในงบกำไรขาดทุน

4.9 เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น

เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น แสดงในราคาทุน

4.10 ประมาณการหนี้สิน

บริษัทจะบันทึกประมาณการหนี้สินเมื่อมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่ของการเกิดภาวะผูกพันในปัจจุบัน ตามกฎหมายหรือจากการอนุมานอันเป็นผลสืบเนื่องมาจากเหตุการณ์ในอดีต ภาวะผูกพันดังกล่าวคาดว่าจะส่งผลให้ต้องเกิดการไหลออกของทรัพยากรเพื่อจ่ายชำระภาวะผูกพันและจำนวนที่ต้องจ่ายสามารถประมาณการได้อย่างน่าเชื่อถือ รายจ่ายที่จะได้รับคืนบันทึกเป็นสินทรัพย์แยกต่างหากก็ต่อเมื่อการได้รับคืนคาดว่าจะได้รับอย่างแน่นอนเมื่อได้จ่ายชำระประมาณการหนี้สินไปแล้ว

4.11 ผลประโยชน์พนักงาน

บริษัทฯ รั้งเงินเดือน ค่าจ้าง โบนัส และเงินสมทบกองทุนประกันสังคมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพเป็นค่าใช้จ่ายเมื่อเกิดรายการ

4.12 กำไรต่อหุ้น

กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน คำนวณโดยการหารกำไรสุทธิด้วยจำนวนถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญที่ออกและเรียกชำระแล้ว ซึ่งไม่ได้คำนวณกำไรต่อหุ้นปรับลดเนื่องจากบริษัทฯ ไม่มีหุ้นสามัญเทียบเท่า

4.13 กำไรสะสม

การจัดสรรกำไรสะสมเป็นไปตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชน จำกัด พ.ศ. 2535 โดยบริษัทฯ จะจัดสรรสำรองเมื่อได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น

4.14 เครื่องมือทางการเงิน

เครื่องมือทางการเงิน สินทรัพย์ทางการเงินที่แสดงในงบดุลประกอบด้วยเงินสดและเงินฝาก ธนาคาร เงินลงทุน ลูกหนี้การค้า หนี้สินทางการเงินที่แสดงในงบดุลประกอบด้วย เจ้าหนี้การค้า ซึ่งนโยบายการบัญชีเฉพาะสำหรับรายการแต่ละรายการได้เปิดเผยแยกไว้ในแต่ละหัวข้อที่เกี่ยวข้อง

5. รายการระหว่างกัน

5.1 บริษัทฯ มีการทำสัญญากับบริษัท นวธานี จำกัด จำนวน 2 ฉบับ ดังนี้

5.1.1 สัญญาให้สิทธิการใช้ทรัพย์สิน ลงวันที่ 31 ธันวาคม 2523 มีกำหนดระยะเวลา 30 ปี และมีสิทธิต่ออายุสัญญาได้อีก 2 ครั้งๆละ 10 ปี โดยมีข้อผูกพันระหว่างกัน ดังนี้

บริษัท เทพธานีกรีฑา จำกัด (มหาชน)

1. บริษัท เทพธานีกรีฑา จำกัด (มหาชน) ยินยอมให้ บริษัท นวธานี จำกัด หรือนิติบุคคล หรือบุคคลอื่นใด ดำเนินการด้านโปรซอฟท์ ภัตตาคาร และ กิจกรรมบริการสโมสรร โดยไม่คิดค่าตอบแทนอื่นใด
2. บริษัท เทพธานีกรีฑา จำกัด (มหาชน) ได้วางเงินมัดจำเพื่อประกันความเสียหายไว้กับบริษัท นวธานี จำกัด สำหรับค่าความเสียหายที่อาจจะเกิดขึ้นจากการใช้ลานจอดรถ สโมสรสระว่ายน้ำ และห้องล็อกเกอร์ เป็นจำนวนเงิน 25 ล้านบาท ไว้ตลอดอายุสัญญา

บริษัท นวธานี จำกัด

1. บริษัท นวธานี จำกัด ยินยอมให้สมาชิกของบริษัท เทพธานีกรีฑา จำกัด (มหาชน) (สมาชิกกอล์ฟและครอบครัว) ใช้บริการทุกอย่างที่เกี่ยวกับกีฬาและสระว่ายน้ำ ลานจอดรถ ห้องล็อกเกอร์ เสมือนหนึ่งบริษัท เทพธานีกรีฑา จำกัด (มหาชน) เป็นเจ้าของเองโดยไม่ต้องเสียค่าตอบแทนแต่อย่างใดให้กับ บริษัท นวธานี จำกัด

5.1.2 สัญญาแลกเปลี่ยนที่ดินและสิ่งปลูกสร้าง ลงวันที่ 1 มิถุนายน 2540 มีกำหนดระยะเวลา 30 ปี นับตั้งแต่วันที่ 1 มิถุนายน 2540 ถึงวันที่ 30 พฤษภาคม 2570 และมีสิทธิต่ออายุสัญญาได้อีกคราวละ 10 ปี โดยมีข้อผูกพันระหว่างกัน ดังนี้

บริษัท เทพธานีกรีฑา จำกัด (มหาชน)

- บริษัท เทพธานีกรีฑา จำกัด(มหาชน) ตกลงยินยอมให้ บริษัท นวธานี จำกัด ใช้ประโยชน์ในพื้นที่โฉนดที่ดินเลขที่ 1557 (บางส่วน) ตั้งอยู่ตำบลคันนายาว อำเภอบางกะปิ กรุงเทพมหานคร มีเนื้อที่ดิน 24 ไร่ 2 งาน 58.3 ตารางวา และส่วนควบ เพื่อพัฒนาในเชิงพาณิชย์ได้ตามที่ บริษัท นวธานี จำกัด เห็นสมควรด้วยค่าใช้จ่ายของ บริษัท นวธานี จำกัด เอง

บริษัท นวธานี จำกัด

- บริษัท นวธานี จำกัด ตกลงยินยอมให้บริษัท เทพธานีกรีฑา จำกัด(มหาชน) ใช้ประโยชน์ในพื้นที่โฉนดที่ดินเลขที่ 1555,1556 และ 1436 ตั้งอยู่ตำบลคันนายาว อำเภอบางกะปิ กรุงเทพมหานคร มีเนื้อที่ดิน 24 ไร่ 2 งาน 58.3 ตารางวา และส่วนควบเพื่อดำเนินกิจการเกี่ยวกับสโมสรภัตตาคาร กิจกรรมกีฬา และกิจการสนามกอล์ฟโดยยินยอมให้บริษัท เทพธานีกรีฑา จำกัด(มหาชน) มีสิทธิปรับปรุงพื้นที่ส่วนดังกล่าวได้ด้วยค่าใช้จ่ายของ บริษัท เทพธานีกรีฑา จำกัด(มหาชน) เอง

สัญญาดังกล่าวข้างต้น บริษัทฯ และบริษัท นวธานี จำกัด ไม่มีการคิดค่าใช้จ่ายระหว่างกัน ซึ่งเป็นไปตามที่ตกลงร่วมกันตามสัญญา

นอกจากนี้ ที่ดินโฉนดเลขที่ 1394 เนื้อที่ 27-3-36 ไร่ ราคาทุน 0.70 ล้านบาท ซึ่งเป็นถนนทางเข้า-ออก ภายในหมู่บ้านนวธานีและสนามกอล์ฟพื้นที่ ทางบริษัท เทพธานีกรีฑา จำกัด (มหาชน) ยินยอมให้ผู้อาศัยในหมู่บ้านนวธานีใช้เป็นทางเข้า-ออกและทางผ่านของสาธารณูปโภคอื่น ๆ อย่างไม่จำกัดตาม บริษัท เทพธานีกรีฑา จำกัด (มหาชน) ได้ใช้ที่ดินบางส่วนของบริษัท นวธานี จำกัด ซึ่งเป็นถนนเข้า-ออกสนามกอล์ฟ โดยการให้ที่ดินดังกล่าวไม่มีการคิดค่าใช้จ่ายระหว่างกัน

5.2 ลักษณะความสัมพันธ์

ชื่อบริษัท	ความสัมพันธ์กับบริษัท
บริษัท นวธานี จำกัด	บริษัทที่เกี่ยวข้องกันโดยมีผู้ถือหุ้นรายใหญ่และกรรมการร่วมกัน

6. เงินลงทุนระยะสั้น

ประกอบด้วย

	ณ วันที่		ณ วันที่	
	31 ธันวาคม 2550		31 ธันวาคม 2549	
	ราคาทุน	มูลค่ายุติธรรม	ราคาทุน	มูลค่ายุติธรรม
	บาท	บาท	บาท	บาท
พันธบัตร	-	-	66,985,573.50	66,985,573.50
ตัวแลกเงิน	5,000,000.00	5,000,000.00	-	-
ตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนดภายใน 1 ปี	20,000,000.00	20,000,000.00	10,000,000.00	10,000,000.00
รวม	<u>25,000,000.00</u>	<u>25,000,000.00</u>	<u>76,985,573.50</u>	<u>76,985,573.50</u>

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 บริษัทฯ มีการลงทุนในตัวแลกเงินของธนาคารพาณิชย์แห่งหนึ่ง จำนวนเงิน 5.00 ล้านบาท มีอายุ 6 เดือน โดยมีอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 3.125 ต่อปี

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 พันธบัตรออกโดยธนาคารแห่งประเทศไทยจำนวน 2 ฉบับจำนวนเงิน 66.99 ล้านบาท มีอายุ 358-365 วัน โดยมีอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 4.55 ต่อปี

7. ลูกหนี้การค้า

ประกอบด้วย

	ณ วันที่	ณ วันที่
	31 ธันวาคม 2550	31 ธันวาคม 2549
	บาท	บาท
ลูกหนี้การค้าแยกตามอายุหนี้ได้ดังนี้		
อยู่ในกำหนดชำระ	610,638.42	740,016.97
เกินกำหนดชำระ 1-30 วัน	31,624.94	64,300.00
รวม	<u>642,263.36</u>	<u>804,316.97</u>

8. เงินลงทุนระยะยาว

ประกอบด้วย

	ณ วันที่		ณ วันที่	
	31 ธันวาคม 2550		31 ธันวาคม 2549	
	ราคาทุน	มูลค่ายุติธรรม	ราคาทุน	มูลค่ายุติธรรม
	บาท	บาท	บาท	บาท
กองทุนเปิด	296,690,808.53	297,252,936.73	191,529,693.41	189,585,144.79
ตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนด				
ตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนดภายใน 3 - 5 ปี	37,500,000.00	37,500,000.00	47,500,000.00	47,500,000.00
หัก ตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนดภายใน 1 ปี	(20,000,000.00)	(20,000,000.00)	(10,000,000.00)	(10,000,000.00)
รวม	<u>314,190,808.53</u>	<u>314,752,936.73</u>	<u>229,029,693.41</u>	<u>227,085,144.79</u>

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 และ 2549 ตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนดทั้งหมดจำนวน 4 ฉบับ โดยจำนวน 3 ฉบับเป็นหุ้นกู้ระบุชื่อผู้ถือ ไม่มีหลักประกัน ไม่ด้อยสิทธิ และมีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ มีอายุ 3 - 4 ปีโดยมีอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 4.25-5.25 ต่อปี และร้อยละ 4.25-4.50 ต่อปี ตามลำดับ และจำนวน 1 ฉบับเป็นหุ้นกู้ระบุชื่อผู้ถือ ไม่มีหลักประกัน ไม่ด้อยสิทธิ ชนิดทยอยชำระคืนเงินต้น และมีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้มีอายุ 5 ปีโดยมีอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 5.25 ต่อปีเท่ากันทั้งสองปี

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 และ 2549 กำไร(ขาดทุน)ที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการปรับมูลค่าเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย จำนวนเงิน 0.56 ล้านบาท และ (1.94) ล้านบาท ตามลำดับ ได้แสดงไว้เป็นส่วนหนึ่งของส่วนของผู้ถือหุ้นในงบดุล

9. ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์-สุทธิ

ประกอบด้วย

	ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 บาท	ซื้อเพิ่ม /รับโอน บาท	จำหน่าย /โอนออก บาท	ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 บาท
ราคาทุน				
ที่ดิน	10,001,559.91	-	-	10,001,559.91
ที่ดินตีราคาเพิ่ม	1,928,162,478.81	-	(456,597,038.72)	1,471,565,440.09
ถนนสนามกอล์ฟ	20,129,853.70	-	-	20,129,853.70
อุปกรณ์ส่วนควบและพัฒนาสนามกอล์ฟ	124,322,283.83	-	-	124,322,283.83
อาคารและสิ่งปลูกสร้าง	13,691,490.58	-	-	13,691,490.58
ส่วนปรับปรุงอาคาร	29,998,147.60	-	-	29,998,147.60
อุปกรณ์	79,375,078.81	4,057,015.36	(357,748.27)	83,074,345.90
ยานพาหนะ	13,581,068.16	-	(205,861.66)	13,375,206.50
รวมราคาทุน	2,219,261,961.40	4,057,015.36	(457,160,648.65)	1,766,158,328.11
ค่าเสื่อมราคาสะสม				
ถนนสนามกอล์ฟ	(13,099,604.48)	(760,308.00)	-	(13,859,912.48)
อุปกรณ์ส่วนควบและพัฒนาสนามกอล์ฟ	(86,462,814.30)	(7,672,428.01)	-	(94,135,242.31)
อาคารและสิ่งปลูกสร้าง	(11,740,955.79)	(460,776.45)	-	(12,201,732.24)
ส่วนปรับปรุงอาคาร	(29,998,140.60)	-	-	(29,998,140.60)
อุปกรณ์	(66,070,196.72)	(5,062,655.21)	329,289.89	(70,803,562.04)
ยานพาหนะ	(12,755,159.02)	(752,303.15)	205,855.66	(13,301,606.51)
รวมค่าเสื่อมราคาสะสม	(220,126,870.91)	(14,708,470.82)	535,145.55	(234,300,196.18)
ค่าเผื่อจากการด้อยค่าในที่ดิน				
ที่ดิน	(630,000.00)	(71,000.00)	-	(701,000.00)
รวมค่าเผื่อจากการด้อยค่าในที่ดิน	(630,000.00)	(71,000.00)	-	(701,000.00)
สุทธิ	1,998,505,090.49			1,531,157,131.93

ค่าเสื่อมราคาที่ปรากฏในงบกำไรขาดทุน
สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

2550	14,708,470.82
2549	15,603,407.61

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 บริษัทฯ ได้มีการตีราคาที่ดินใหม่ตามวิธีเปรียบเทียบตามราคาตลาดซึ่งเป็นราคาที่เหมาะสมโดยผู้ประเมินราคาอิสระรายหนึ่ง ซึ่งมีราคาประเมินใหม่ จำนวน 1,480.87 ล้านบาท จากเดิมที่เคยตีราคาที่ดินโดยใช้ราคาประเมินของสำนักงานที่ดิน เมื่อวันที่ 4 กรกฎาคม 2548 จำนวน 1,926.24 ล้านบาท ทำให้บริษัทฯ บันทึกกลดมูลค่าส่วนเกินทุนจากการตีราคาที่ดินจำนวน 445.37 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2549 บริษัทฯ ได้มีการบันทึกกลดมูลค่าที่ดินและส่วนที่ตีราคาเพิ่มขึ้นของโฉนดเลขที่ 1394 เนื้อที่บางส่วน จำนวน 25 ไร่ ซึ่งเป็นราคาทุนจำนวนเงิน 0.63 ล้านบาท และส่วนที่ตีราคาเพิ่มขึ้นจำนวน 99.44 ล้านบาท ต่อมา ณ วันที่ 30 กันยายน 2550 บริษัทฯ ได้มีการบันทึกกลดมูลค่าที่ดินและส่วนที่ตีราคาเพิ่มขึ้นของโฉนดเลขที่ 1394 เพิ่มเติม จำนวน 2-3-36 ไร่ จากเนื้อที่ทั้งหมด 27-3-36 ไร่ ซึ่งเป็นราคาทุนจำนวน 0.07 ล้านบาท และส่วนที่ตีราคาเพิ่มขึ้น จำนวน 11.23 ล้านบาท เนื่องจากที่ดินเป็นส่วนของทางเข้า-ออกภายในหมู่บ้านของบริษัท นวธานี จำกัด และบริษัทฯ คาดว่าจะไม่สามารถนำที่ดินดังกล่าวมาใช้ประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ได้จึงทำการตัดจำหน่ายที่ดินดังกล่าว

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 และ 2549 บริษัทฯ มีสินทรัพย์ที่คำนวณค่าเสื่อมราคาครบแล้วแต่ยังใช้งานอยู่ โดยมีราคาทุนจำนวนเงิน 126.55 ล้านบาท และจำนวนเงิน 115.33 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งมีมูลค่าสุทธิตามบัญชีจำนวนเงิน 1,140.00 บาท และจำนวนเงิน 1,147.00 บาท ตามลำดับ

10. ที่ดินที่ไม่ได้ใช้ในการดำเนินงาน-สุทธิ

ประกอบด้วย

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549
	บาท	บาท
ที่ดินที่ไม่ได้ใช้ดำเนินงาน	9,060,000.00	9,060,000.00
หัก ค่าเผื่อการด้อยค่า - ที่ดินที่ไม่ได้ใช้ดำเนินงาน	-	(1,359,000.00)
สุทธิ	<u>9,060,000.00</u>	<u>7,701,000.00</u>

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 บริษัทฯ ได้มีการโอนกลับค่าเผื่อจากการด้อยค่าที่ดิน จำนวน 1.36 ล้านบาท เพื่อแสดงที่ดินด้วยราคาทุนเดิมเนื่องจากบริษัทฯ ได้มีการตีราคาที่ดินใหม่ตามวิธีเปรียบเทียบตามราคาตลาดซึ่งเป็นราคาที่เหมาะสมโดยผู้ประเมินราคาอิสระรายหนึ่ง ซึ่งมีราคาประเมินใหม่จำนวน 15.86 ล้านบาท จากเดิมที่เคยประเมินราคาไว้ในปี 2548 จำนวน 7.70 ล้านบาท

11. เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 และ 2549 เป็นเงินฝากประจำซึ่งได้ใช้เป็นหลักประกันเงินเบิกเกินบัญชีธนาคารวงเงิน 5.00 ล้านบาท และภาระผูกพันจากการขอให้ธนาคารออกหนังสือค้ำประกันจำนวนเงิน 0.36 ล้านบาท ในจำนวนที่เท่ากันทั้งสองปีตามที่กล่าวในหมายเหตุ 18

12. เงินมัดจำเพื่อประกันความเสียหาย

เงินมัดจำเพื่อประกันความเสียหายเป็นเงินประกันความเสียหายที่บริษัทฯ วางประกันไว้กับบริษัท นวนาณี จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน สำหรับความเสียหายที่อาจจะเกิดขึ้นจากการใช้ ลานจอดรถ สโมสร สระว่ายน้ำ และห้องล็อกเกอร์ ตามสัญญาให้สิทธิการใช้ทรัพย์สินระหว่าง บริษัทฯ กับบริษัท นวนาณี จำกัด ลงวันที่ 31 ธันวาคม 2523 มีกำหนดระยะเวลา 30 ปี และมีสิทธิต่ออายุสัญญาได้อีก 2 ครั้ง ๆ ละ 10 ปี

13. ค่าตอบแทนกรรมการ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 และ 2549 ค่าตอบแทนกรรมการเป็นผลประโยชน์ที่จ่ายให้แก่กรรมการของบริษัทฯ ตามมาตรา 90 พระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด โดยไม่รวมเงินเดือนและผลประโยชน์ที่เกี่ยวข้องที่จ่ายให้แก่กรรมการบริหาร

14. เงินปันผลจ่าย

ตามรายงานการประชุมใหญ่สามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2550 เมื่อวันที่ 26 เมษายน 2550 ได้มีมติให้จ่ายเงินปันผลแก่ผู้ถือหุ้นสามัญ จำนวน 20.50 ล้านบาท สำหรับผลการดำเนินงาน สำหรับปี 2549 ในอัตราหุ้นละ 2.20 บาท รวมเป็นเงิน 45.10 ล้านบาท ให้แก่ผู้ถือหุ้นที่มีชื่อในสมุดทะเบียน ผู้ถือหุ้นในวันที่ 5 เมษายน 2550 ซึ่งเงินปันผลดังกล่าวจะจ่ายให้แก่ผู้ถือหุ้นในวันที่ 18 พฤษภาคม 2550 โดยไม่มีการตั้งสำรองตามกฎหมาย เนื่องจากเงินสำรองดังกล่าวมีจำนวนครบตามที่กฎหมายกำหนดแล้ว

ตามรายงานการประชุมใหญ่สามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2549 เมื่อวันที่ 4 เมษายน 2549 ได้มีมติให้จ่ายเงินปันผลแก่ผู้ถือหุ้นสามัญ จำนวน 20.50 ล้านบาท สำหรับผลการดำเนินงาน สำหรับปี 2548 ในอัตราหุ้นละ 2.20 บาท รวมเป็นเงิน 45.10 ล้านบาท ให้แก่ผู้ถือหุ้นที่มีชื่อในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นในวันที่ 16 มีนาคม 2549 ซึ่งเงินปันผลดังกล่าวจะจ่ายให้แก่ผู้ถือหุ้นในวันที่ 21 เมษายน 2549 โดยไม่มีการตั้งสำรองตามกฎหมาย เนื่องจากเงินสำรองดังกล่าวมีจำนวนครบตามที่กฎหมายกำหนดแล้ว

15. ภาษีเงินได้นิติบุคคล

บริษัทฯ คำนวณภาษีเงินได้นิติบุคคล ตามหลักเกณฑ์ในพระราชกฤษฎีกาฉบับที่ 387 ซึ่งลดอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลให้กับบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ก่อนวันที่ 6 กันยายน 2544 จากร้อยละ 30 เป็นร้อยละ 25 เฉพาะส่วนที่มีกำไรสุทธิไม่เกิน 300 ล้านบาท เป็นเวลา 5 รอบระยะเวลาบัญชีต่อเนื่องกัน โดยมีผลนับแต่รอบระยะเวลาบัญชีแรกที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 6 กันยายน 2544 ดังนั้นภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับปี

สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2550 และ 2549 บริษัทฯ จำนวนในอัตราร้อยละ 30 และร้อยละ 25 ของกำไรสุทธิทางบัญชีภายหลังบวกกลับรายการปรับปรุงตามประมวลรัษฎากร ตามลำดับ

16. การเสนอข้อมูลทางการเงินจำแนกตามส่วนงาน

รายละเอียดข้อมูลทางการเงินจำแนกตามส่วนงาน สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2550 และ 2549 มีดังต่อไปนี้

	ธุรกิจสนามกอล์ฟ		ภัตตาคาร		รวม	
	2550	2549	2550	2549	2550	2549
	พันบาท	พันบาท	พันบาท	พันบาท	พันบาท	พันบาท
รายได้จากการขายและบริการ	126,030	127,993	23,989	24,508	150,019	152,501
กำไรจากการดำเนินงาน	89,957	87,766	7,674	8,612	97,631	96,378
รายได้อื่น					22,270	15,600
ค่าใช้จ่ายส่วนกลาง					(25,074)	(26,282)
ภาษีเงินได้นิติบุคคล					(24,634)	(21,042)
กำไรสุทธิ					70,193	64,654
สินทรัพย์ถาวร					1,531,157	1,998,505
สินทรัพย์อื่น					397,804	360,940
สินทรัพย์รวม					1,928,961	2,359,445

บริษัท เทพธานีกรีฑา จำกัด (มหาชน) ประกอบธุรกิจหลัก 2 ประเภท คือ ธุรกิจสนามกอล์ฟ และธุรกิจภัตตาคาร การดำเนินงานทั้งหมดเป็นการดำเนินงานภายในประเทศ

17. เครื่องมือทางการเงิน

17.1 นโยบายการบริหารความเสี่ยงทางการเงิน

บริษัทฯ ไม่มีนโยบายที่จะประกอบธุรกรรมตราสารทางการเงินนอกสมดุลที่เป็นตราสารอนุพันธ์เพื่อเก็งกำไรหรือเพื่อการค้า

17.2 ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย

ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยนี้เกิดจากความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยในตลาดในอนาคตซึ่งส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดของบริษัทฯ บริษัทฯ มีความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยในเงินลงทุนระยะยาวในตราสารหนี้ที่ถือจนครบกำหนด-หุ้นกู้บริษัทจำกัด (มหาชน) และเงินฝากประจำ ซึ่งมีอัตราคงที่ตลอดอายุการลงทุน แต่เนื่องจากสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินส่วนใหญ่จัดอยู่ในประเภทระยะสั้น บริษัทฯ คาดว่าจะไม่มีความเสี่ยงที่เป็นสาระสำคัญจากอัตราดอกเบี้ย

17.3 ความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อ

บริษัทฯ มีความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อที่เกี่ยวข้องกับลูกหนี้การค้า อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีลูกหนี้น้อยราย รวมถึงมีนโยบายในการให้สินเชื่อที่ระมัดระวัง ดังนั้นบริษัทฯ จึงไม่คาดว่าจะได้รับความเสียหายอย่างเป็นสาระสำคัญจากการเก็บหนี้

17.4 มูลค่ายุติธรรม

เนื่องจากสินทรัพย์ทางการเงิน และหนี้สินทางการเงินส่วนใหญ่จัดอยู่ในประเภทระยะสั้น ดังนั้นมูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินดังกล่าวจึงแสดงมูลค่าไม่แตกต่างจากมูลค่ายุติธรรมอย่างมีสาระสำคัญประกอบกับเงินลงทุนระยะยาว บริษัทฯ ได้ปรับมูลค่า เงินลงทุนเป็นมูลค่ายุติธรรมแล้ว

18. ภาวะผูกพันและหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 และ 2549 บริษัทฯ มีภาวะผูกพันและหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นจาก การขอให้ธนาคารออกหนังสือค้ำประกัน จำนวน 0.36 ล้านบาท ในจำนวนที่เท่ากันทั้งสองปี โดยมีเงินฝากประจำตามที่กล่าวในหมายเหตุ 11 เป็นหลักทรัพย์ค้ำประกัน

19. การอนุมัติงบการเงิน

งบการเงินนี้ได้รับอนุมัติให้ออกโดยกรรมการผู้มีอำนาจของบริษัทฯ แล้วเมื่อวันที่ 25 กุมภาพันธ์ 2551

(TRANSLATION)
AUDITORS' REPORT

To the Board of Directors and Shareholders of
CITY SPORTS AND RECREATION PUBLIC COMPANY LIMITED

I have audited the balance sheets as of December 31, 2007 the statements of income, the statements of changes in shareholders' equity and cash flow statements for the years then ended of **CITY SPORTS AND RECREATION PUBLIC COMPANY LIMITED**. These financial statements are the responsibility of the company's management as to their correctness and completeness of the presentation. My responsibility is to express an opinion on these financial statements based on my audit. The financial statement of **CITY SPORTS AND RECREATION PUBLIC COMPANY LIMITED** for the year ended on December 31, 2006, were audited by another auditor in the same firm, who gave an unqualified report thereon dated on February 26, 2007.

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

In my opinion, the financial statements referred to above present fairly, in all material respects, the financial position as of December 31, 2007 the results of its operation and cash flows for the years then ended of **CITY SPORTS AND RECREATION PUBLIC COMPANY LIMITED** in conformity with generally accepted accounting principles.

S.K. ACCOUNTANT SERVICES COMPANY LIMITED



(Somchai Kurujitkosol)

Authorized Auditor No. 3277

Bangkok,

February 25, 2008

CITY SPORTS AND RECREATION PUBLIC COMPANY LIMITED
BALANCE SHEETS

As of December 31, 2007 and 2006

(Unit : Baht)

	2007	2006
ASSETS		
CURRENT ASSETS		
Cash and Cash Equivalent Items	13,333,899.78	12,686,967.37
Short - Term Investments (Note 6)	25,000,000.00	76,985,573.50
Accounts Receivable (Note 7)	642,263.36	804,316.97
Inventories	454,399.76	416,485.04
Other Current Assets		
Accrued Interest Receivable	529,953.54	3,492,893.41
Accrued Dividend Receivable	2,906,662.93	400,541.26
Others	669,444.20	914,206.95
TOTAL CURRENT ASSETS	43,536,623.57	95,700,984.50
NON - CURRENT ASSETS		
Long - Term Investments (Note 8)	314,752,936.73	227,085,144.79
Property, Plant and Equipments - Net (Note 9)	1,531,157,131.93	1,998,505,090.49
Land not used for Operation - Net (Note 10)	9,060,000.00	7,701,000.00
Other Non - Current Assets		
Cash at Banks which are Pledged (Note 11)	5,364,000.00	5,364,000.00
Security Deposit (Note 12)	25,000,000.00	25,000,000.00
Others	90,250.00	88,950.00
TOTAL NON - CURRENT ASSETS	1,885,424,318.66	2,263,744,185.28
TOTAL ASSETS	1,928,960,942.23	2,359,445,169.78

Notes to financial statements are an integral part of these statement.

CITY SPORTS AND RECREATION PUBLIC COMPANY LIMITED
BALANCE SHEETS

As of December 31, 2007 and 2006

(Unit : Baht)

	2007	2006
LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY		
CURRENT LIABILITIES		
Accounts Payable	666,774.11	731,673.36
Other Current Liabilities		
Accrued Corporate Income Tax Payable	9,881,046.22	9,393,768.61
Deferred Memberships Due Revenue	1,645,252.31	1,764,612.14
Others	4,171,225.91	4,699,686.51
TOTAL CURRENT LIABILITIES	16,364,298.55	16,589,740.62
NON-CURRENT LIABILITIES		
Other Non-Current Liabilities	-	1,261,682.25
TOTAL NON - CURRENT LIABILITIES	-	1,261,682.25
TOTAL LIABILITIES	16,364,298.55	17,851,422.87
SHAREHOLDERS' EQUITY		
Share Capital		
Authorized Share Capital		
20,500,000 Ordinary Shares Value of Par Baht 10.00	205,000,000.00	205,000,000.00
Issued and Paid - Up Share Capital		
20,500,000 Ordinary Shares Value of Par Baht 10.00	205,000,000.00	205,000,000.00
Premiums on Share Capital	93,200,000.00	93,200,000.00
Surplus on Land Revaluation (Note 9)	1,471,565,440.09	1,928,162,478.81
Unrealized Gain (Loss) on Revaluation of Securities Available for Sale	562,128.20	(1,944,548.62)
Retained Earnings		
Appropriated		
Legal Reserve	20,500,000.00	20,500,000.00
Unappropriated	121,769,075.39	96,675,816.72
TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY	1,912,596,643.68	2,341,593,746.91
TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY	1,928,960,942.23	2,359,445,169.78

Notes to financial statements are an integral part of these statement.

CITY SPORTS AND RECREATION PUBLIC COMPANY LIMITED
INCOME STATEMENTS

For the Years ended on December 31, 2007 and 2006

(Unit : Baht)

	2007	2006
REVENUES FROM OPERATION		
Green Fee	61,274,816.87	64,939,548.78
Memberships Due	38,205,122.35	37,248,165.59
Revenue from Rental of Golf Cart	26,550,119.38	25,805,223.67
Restaurant Income	23,988,711.16	24,508,355.96
others Income		
Interest and Dividend Income	15,617,183.40	11,407,298.44
Profit from Disposal for Investment	1,383,149.63	22,264.03
Others	5,269,905.89	4,170,817.78
TOTAL REVENUES	172,289,008.68	168,101,674.25
EXPENSES FROM OPERATION		
Golf Course Expenses	36,072,854.84	40,227,353.64
Cost of Sales-Restaurant	16,314,845.13	15,896,058.11
Selling and Administrative Expenses	24,011,915.92	25,179,463.70
Directors' Remuneration (Note 13)	1,062,000.00	1,103,000.00
TOTAL EXPENSES	77,461,615.89	82,405,875.45
PROFIT BEFORE CORPORATE INCOME TAX	94,827,392.79	85,695,798.80
CORPORATE INCOME TAX (Note 15)	(24,634,134.12)	(21,041,548.65)
NET PROFIT	70,193,258.67	64,654,250.15
BASIC EARNINGS PER SHARE	3.42	3.15
NUMBER OF SHARES (Unit : Shares)	20,500,000	20,500,000

Notes to financial statements are an integral part of these statement.

CITY SPORTS AND RECREATION PUBLIC COMPANY LIMITED
STATEMENTS OF CHANGES IN SHAREHOLDERS' EQUITY

For the Years ended on December 31, 2007 and 2006

(Unit : Baht)

	Issued and Paid-up Share Capital	Premiums on Share Capital	Surplus on Land Revaluation	Unrealized Gain (Loss) on Revaluation of Securities Available For Sale	Retained Earnings		Total
					Appropriated	Unappropriated	
Balance as of December 31, 2005	205,000,000.00	93,200,000.00	2,027,598,559.14	(2,162,871.36)	20,500,000.00	77,121,566.57	2,421,257,254.35
Unrealized Gain (Loss) on Revaluation of Investment	—	—	—	218,322.74	—	—	218,322.74
Item Unrecognized in Income Statement	205,000,000.00	93,200,000.00	2,027,598,559.14	(1,944,548.62)	20,500,000.00	77,121,566.57	2,421,475,577.09
Allowance for discount value from revaluation of Land	—	—	(99,436,080.33)	—	—	—	(99,436,080.33)
Payments for Dividends (Note 14)	—	—	—	—	—	(45,100,000.00)	(45,100,000.00)
Net Profit	—	—	—	—	—	64,654,250.15	64,654,250.15
Balance as of December 31, 2006	205,000,000.00	93,200,000.00	1,928,162,478.81	(1,944,548.62)	20,500,000.00	96,675,816.72	2,341,593,746.91
Unrealized Gain (Loss) on Revaluation of Investment	—	—	—	2,506,676.82	—	—	2,506,676.82
Item Unrecognized in Income Statement	205,000,000.00	93,200,000.00	1,928,162,478.81	562,128.20	20,500,000.00	96,675,816.72	2,344,100,423.73
Allowance for discount value from revaluation of Land	—	—	(456,597,038.72)	—	—	—	(456,597,038.72)
Payments for Dividends (Note 14)	—	—	—	—	—	(45,100,000.00)	(45,100,000.00)
Net Profit	—	—	—	—	—	70,193,258.67	70,193,258.67
Balance as of December 31, 2007	205,000,000.00	93,200,000.00	1,471,565,440.09	562,128.20	20,500,000.00	121,769,075.39	1,912,596,643.68

Notes to financial statements are an integral part of these statement.

CITY SPORTS AND RECREATION PUBLIC COMPANY LIMITED
CASH FLOW STATEMENTS

For the Years ended on December 31, 2007 and 2006

(Unit : Baht)

	2007	2006
CASH FLOW FROM OPERATION ACTIVITIES		
Net Profit	70,193,258.67	64,654,250.15
Reconciliation of Net Profit with Cash Receipts (Payment) from Operation		
Depreciation	14,708,470.82	15,603,407.61
Loss from Impairment in Fixed Assets (Reverse)	(1,288,000.00)	627,980.95
Dividend Income	(11,975,720.74)	(3,687,871.84)
Interest Income	(3,641,462.66)	(7,719,426.60)
Profit from Disposal of Securities Available for Sale	(1,383,149.63)	(22,264.03)
(Gain) Loss from Sale of Fixed Assets	(1,178.08)	(3,545.32)
(Gain) Loss from amortization of Fixed Assets	4,642.46	-
Corporate Income Tax	24,634,134.12	21,041,548.65
Profit from Operation before Changes in Operating Assets and Liabilities	91,250,994.96	90,494,079.57
(Increase)Decrease in Accounts Receivable	162,053.61	(684,482.38)
(Increase)Decrease in Inventories	(37,914.72)	19,654.57
(Increase) Decrease in Other Current Assets	244,762.75	(171,862.81)
(Increase) Decrease in Other Non - Current Assets	(1,300.00)	-
Increase(Decrease) in Accounts Payable	(64,899.25)	162,843.46
Increase(Decrease) in Deferred Memberships Due Revenue	(119,359.83)	1,111,252.32
Increase(Decrease) in Other Current Liabilities	(745,765.60)	1,000,189.31
Increase(Decrease) in Other Non - Current Liabilities	(1,261,682.25)	(25,000.00)
Cash Paid for Corporate Income Tax	(24,146,856.51)	(21,025,627.62)
Cash Provided (Used) from Operating Activities - Net	65,280,033.16	70,881,046.42
CASH FLOW FROM INVESTING ACTIVITIES		
Cash Received from Interest Receivable	6,604,402.53	5,766,382.93
Cash Received from Dividend	9,469,599.07	5,169,874.49
Cash Received from Sale of Short - Term Investment	76,985,573.50	429,416,114.33
Cash Paid for Purchase Short - Term Investment	(5,000,000.00)	(353,799,498.58)
Cash Received from Sale of Long - Term Investment	146,383,149.63	59,787,829.51
Cash Paid for Purchase Long - Term Investment	(250,161,115.12)	(180,000,000.00)
Purchase of Fixed Assets	(4,057,015.36)	(12,346,323.52)
Sale of Fixed Assets	25,000.00	3,738.32
Cash Provided (Used) from Investing Activities - Net	(19,750,405.75)	(46,001,882.52)
CASH FLOW FROM FINANCING ACTIVITIES		
Cash Paid for Dividend	(44,882,695.00)	(44,798,734.00)
Cash Provided (Used) from Financing Activities - Net	(44,882,695.00)	(44,798,734.00)
INCREASE(DECREASE) IN CASH AND ITS EQUIVALENT-NET	646,932.41	(19,919,570.10)
CASH AND ITS EQUIVALENT AT THE BEGINNING OF THE PERIOD	12,686,967.37	32,606,537.47
CASH AND ITS EQUIVALENT AT THE ENDING OF THE PERIOD	13,333,899.78	12,686,967.37

Notes to financial statements are an integral part of these statement.

CITY SPORTS AND RECREATION PUBLIC COMPANY LIMITED

CASH FLOW STATEMENTS

For the Years ended on December 31, 2007 and 2006

(Unit : Baht)

	2007	2006
Supplemental Disclosures to the Cash flow		
1. Cash and Equivalent Items consists of :		
- Cash	137,000.00	137,000.00
- Bank Deposit - Current Accounts	(1,505,715.76)	(505,711.43)
- Bank Deposit - Saving Accounts	12,792,209.73	11,568,196.55
- Bank Deposit - Fixed Accounts	1,910,405.81	1,487,482.25
Total	<u>13,333,899.78</u>	<u>12,686,967.37</u>

3. The Additional Detail of Non-Cash Item :

- For the year ended on of December 31, 2007, the Company has recorded the diminution value of land and surplus of price appraised additionally the land title deed No.1394 in some of the ares 25 rais which the cost of Baht 0.63 million and the surplus of price appraised additionally the land Baht 99.44 million is used as entrance - exit within the village of related company. Since the Company anticipates that such land will not be used or exploited in commercial business.
- For the year ended on December 31, 2007 and 2006, the Company adjusted unrealizable gain (loss) on revaluation of investment in securities available for sale with the shareholders' equity amounting Baht 2.51 million and Baht 0.22 million respectively.

Notes to financial statements are an integral part of these statement.

CITY SPORTS AND RECREATION PUBLIC COMPANY LIMITED
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2007 and 2006

1. Basis of Financial Statements Preparation

- 1.1 The financial statements were prepared in accordance with the generally accepted accounting principles under the Accounting Act B.E. 2547. The presentation of the financial statements has been made in compliance with the stipulation of the Notification of the Department of Business Development dated 14 September 2001, issued under the Accounting Act B.E.2543 resolved and announced to be implemented and in accordance with the determination of the office of the Securities and Exchange Commission on the subject of preparation and presentation of the financial reports.
- 1.2 The financial statements have been prepared on a historical cost basis except where otherwise disclosed in the accounting policies.
- 1.3 In order to prepare the financial statements to comply with generally accepted accounting standards, the Company's management had to make some estimates and suppositions which may have an effect on the amount shown for revenues, expenses, assets and liabilities and also on the disclosures concerning assets and contingent liabilities, therefore the actual result may differ from the estimated amount.
- 1.4 For the convenience of the user, and English translation of the consolidated and the separate financial statements has been prepared from the statutory financial statements that are issued in the Thai language.

2. General Information

CITY SPORTS AND RECREATION PUBLIC COMPANY LIMITED was registered on December 22, 1970, company registration number 778/2513(1970), and was registered as a public company on June 22,1993, the Company registration number Bor Mor Jor.129. Its office is situated at 22 Navatane Road, Kannayao, Kannayao, Bangkok, Thailand. Its main business activity is a golf course and restaurant.

As of December 31, 2007 and 2006, the Company's employee data is as follows :

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Average Employees (number)	128	132
Employees expense (million Baht)		
For the year ended on December 31,	26.17	25.94

3. Adoption of New Accounting Standards

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

3.1 Accounting Standards which are effective for the current year

TAS 44 (revised 2007)	Consolidated Financial Statement and Separate Financial Statement
TAS 45 (revised 2007)	Investments in Associates
TAS 46 (revised 2007)	Interests in Joint Ventures

These accounting standards become effective for the financial statement for fiscal years beginning on or after 1 January 2007. However, Accounting Standards have no impact on the financial statement.

3.2 Accounting Standards which are not effective for the current year

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

These accounting standards will become effective for the financial statement for fiscal years beginning on or after 1 January 2008. The management has assessed the effect of these revised accounting standards and believes that they will not have any significant impact on the financial statement for the year in which they are initially applied.

4. Summary of Significant Accounting Policies

4.1 Recognition of revenues.

- Green fee, restaurant income and revenue from rental of golf cart are recognized when service is already done.
- Memberships due are recognized in accordance with the period of time.
- Interest incomes are recognized in accordance with the period of time.
- Dividend income for investment in mutual fund is recognized in accordance with the period of time, apart in dividend income for investment in common share is recognized when have right to receive dividend.

4.2 Recognition of expenses.

- Expenses are recognized on an accrual basis.

4.3 Cash and Cash Equivalent items

Cash and cash equivalent items are included cash at banks in saving accounts, current accounts and fixed accounts not over than 3 months and free from any guarantees.

4.4 Trade Account Receivable and Allowance for Doubtful Accounts

Trade account receivable are stated at the net realizable value, Allowance for doubtful accounts estimate from those account receivable which are likely to be uncollectible.

4.5 Inventories

Inventories are valued at the lower of first-in first-out cost or net realizable value.

4.6 Long-term investments

- Investment in marketable security which the Company treated as available for sale securities stated at fair value. The Company are recognized change to value as separated items under shareholders' equity and recorded under income statements when the Company had disposed such investments.
- Held to maturity debt instrument stated at cost.

4.7 Property, plant and equipments

Property, plant and equipment are recorded at cost less accumulated depreciation and calculated on a straight-line method over their approximate working life as follows:

- Road of golf course	10 years
- Accessories and golf course improvement	5 - 20 years
- Buildings and constructions	10 - 20 years
- Building improvements	10 years
- Equipment and vehicles	5 years

Land is revalued, accounted by arranged values which the Company holds policy that appraisal is arranged to revalue of assets every 3-5 years. During the period if there are any other factors which materially affect the value of assets, the Company arranges for new appraisal in that year. Any increase of new appraised price is regarded as surplus from assets appraisal in the caption of shareholders' equity and any decrease of new appraised price that more increase appraisal is regarded as loss from decrease in assets value in the income statement.

4.8 Impairment

The carrying amounts of the Company's assets, other than inventories and trade account receivable are reviewed at each balance sheet date to determine whether there is any indication of impairment. If any such indication exists, the asset's recoverable amount is estimated. Impairment with cost, if assets exceeds its recoverable amount, the Company will recognize an impairment loss in the statement of income.

Calculation of recoverable amount

- The recoverable amount is the greater of the asset's net selling price and value in use. In assessing value in use, the estimated future cash flows are discounted to their present value using a pre-tax discount rate that reflects current market assessments of the time value of money and the risks specific to the asset. For an asset that does not generate cash inflows largely independent of those from other assets, the recoverable amount is determined for the cash-generating unit to which the asset belongs.

Reversals of impairment

- An impairment loss is reversed if there has been a change in the estimates used to determine the recoverable amount.
- An impairment loss is reversed only to the extent that the asset's carrying amount does not exceed the carrying amount that would have been determined, net of depreciation or amortization, if no impairment loss had been recognized. All reversals of impairment losses are recognized in the statement of income.

4.9 Accounts payable and others payable

Accounts payable and others payable were shown in cost method.

4.10 A provision of liabilities

The Company and subsidiary recognized in the balance sheet when the Company has a present legal or constructive obligation as a result of a past event, and it is probable that an outflow of economic benefits will be required to settle the obligation and a reliable estimate can be made of the amount of the obligation. If the effect is material, provisions are determined by discounting the expected future cash flows at a pre-tax rate that reflects current market assessments of the time value of money and, where appropriate, the risks specific to the liability.

4.11 Employees Benefit

The Company is recognized salary, wage, bonus and social security fund, staff provident fund and Provident Fund are expense on date the transaction occur.

4.12 Earnings per share

Basic earnings per share are calculated by dividing the net profit (loss) with the weighted averaged number of issued and paid-up shares. The Company did not calculate the fully diluted earnings per share since it has no ordinary share equivalents.

4.13 Retained earning

The appropriation of retained earnings is attributable to the Public Company Act B.E. 2535 (1992). The Company will appropriate legal reserve when approved by the Annual General Shareholders' Meeting.

4.14 Financial instrument

Financial instrument, Financial assets reflected in the balance sheets are composed of cash and bank deposit, investment, trade debtors. Financial liabilities reflected in the balance sheets are composed of trade creditors. Related accounting policies of financial assets and liabilities were disclosed in each section.

5. Inter-transactions

5.1 The Company constitutes the contract performance with Navatane Co., Ltd. amount two versions as follows:

5.1.1 Contract to the right exercise to use asset dated on December 31, 1980, carried the period of 30 years and hold the right to renew the contract by 2 times each of which is 10 years while there is inter-commitment as follows:

City Sports and Recreation Public Co., Ltd.

1. City Sports and Recreation Public Co., Ltd. consents that Navatane Co., Ltd. or juristic person or any other person operates in field of prosoft, restaurant, or creation service without any other remuneration.
2. City Sports and Recreation Public Co., Ltd. has placed deposit so as to insure damage at Navatane Co., Ltd. for contingent damage from the use of car parking, swimming pool and locker rooms by Baht 25 million throughout the contract life.

Navatane Co., Ltd.

1. Navatane Co., Ltd. consents the members of City Sports and Recreation Public Co., Ltd. (membership of golf and family) use every service which related to sport and swimming pool, car parking, locker rooms as if City Sports and Recreation Public Co., Ltd. is the owner without any remuneration to repay to Navatane Co., Ltd.

5.1.2 The contract to exchange exercise right to use the land and property dated on June 1, 1997, carried the period of 30 years commenced from June 1, 1997 to May 30, 2027 and hold the right to renew the contract by another 10 years each while there is inter-commitment as follows:

City Sports and Recreation Public Co., Ltd.

- City Sports and Recreation Public Co., Ltd. agrees to consent that Navatane Co., Ltd. to exploit land in the title deed of No. 1557 (some part) which is located at Kunnayao Subdistrict, Bangkapi District, Bangkok. It constitutes the area of 24 rais 2 Ngan 58.3 Square Wa and equipped land so as for develop in commercial field in accordance with Navatane Co., Ltd. consent by expense of Navatane Co., Ltd. itself.

Navatane Co., Ltd.

- Navatane Co., Ltd. agrees to consent that City Sports and Recreation Public Co., Ltd. To exploits land in the title deed of No. 1555, 1556 and 1436 which is located at Kannayao Subdistrict, Bangkapi District, Bangkok. It constitutes the area of 24 rais 2 Ngan 58.3 Square Wa and equipped land so as to operate business in respect of club, restaurant, sporting activity and golf yard and consent that City Sports and Recreation Public Co., Ltd. holds the right to improve such area by expense of City Sports and Recreation Public Co., Ltd. itself.

Given such contract, the Company and Navatane Co., Ltd. do not charge any inter expense which are complied with mutually agreed in accordance with the contract.

Apart from this, the land title deed No. 1394, in the area of 27-3-36 rais in cost price of Baht 0.70 million which is the entrance and exit of village and that golf yard, the Company consents that the community in the Navatane Village use as entrance - exit and the pathway of other public utility; however, the Company has used such land of Navatane Co., Ltd. which is the entrance and exit road of golf yard while the use of such land is not carried any inter-expense.

5.2 Relationship among the Companies

Company's Name	Relationship
Navatane Co., Ltd.	A related company with related director and shareholders

6. Short - Term Investments

Consist of :

	As of		As of	
	December 31, 2007		December 31, 2006	
	<u>Cost Value</u>	<u>Fair Value</u>	<u>Cost Value</u>	<u>Fair Value</u>
	Baht	Baht	Baht	Baht
Bonds	-	-	66,985,573.50	66,985,573.50
Bill of Exchange	5,000,000.00	5,000,000.00	-	-
Current Portion of Debt				
Securities Held to Maturity	20,000,000.00	20,000,000.00	10,000,000.00	10,000,000.00
Total	<u>25,000,000.00</u>	<u>25,000,000.00</u>	<u>76,985,573.50</u>	<u>76,985,573.50</u>

As of December 31, 2007, a bill of exchange with one merchant bank amount of 5.00 million carried the life of 6 months and interest of 3.125% per annum.

As of December 31, 2006, bond by Bank of Thailand in number of 2 version amount of Baht 66.99 million carried the life of 358-365 days and interest rate of 4.55% per annum.

7. Accounts Receivable

Consist of :

	As of	As of
	December 31, 2007	December 31, 2006
	Baht	Baht
Aging of Accounts Receivable		
Within Credit Term	610,638.42	740,016.97
Over Credit Term 1-30 days	31,624.94	64,300.00
Total	<u>642,263.36</u>	<u>804,316.97</u>

8. Long - Term Investments

Consist of :

	As of		As of	
	December 31, 2007		December 31, 2006	
	<u>Cost Value</u>	<u>Fair Value</u>	<u>Cost Value</u>	<u>Fair Value</u>
	Baht	Baht	Baht	Baht
Investment in Mutual Fund	296,690,808.53	297,252,936.73	191,529,693.41	189,585,144.79
<u>Debt Securities Held to Maturity</u>				
Debt Securities Held to Maturity in 3-5 years	37,500,000.00	37,500,000.00	47,500,000.00	47,500,000.00
<u>Less</u> Current Portion of Debt Securities	<u>(20,000,000.00)</u>	<u>(20,000,000.00)</u>	<u>(10,000,000.00)</u>	<u>(10,000,000.00)</u>
Total	<u><u>314,190,808.53</u></u>	<u><u>314,752,936.73</u></u>	<u><u>229,029,693.41</u></u>	<u><u>227,085,144.79</u></u>

As of December 31, 2007 and 2006, the whole held for maturity debt securities in number of 4 versions while the 3 versions are debentures name holders are specified, non security, unsubordinated and there is debenture holders representatives carried the life of 3-4 years. Interest rate is 4.25%-5.25% and 4.25%-4.50% per annum respectively. Moreover, in 1 version, it is debenture name holder is specified, non security, unsubordinated in type of gradually principle repayable and there is debenture holders representative carried the life of 5 years while there is interest rate of 5.25% per annum equally for two years.

As of December 31, 2007 and 2006, unrealized gain(loss) on revaluation of investment in securities available for sale of Baht 0.56 million and Baht (1.94) million respectively, was presented under shareholders' equity in balance sheet.

9. Property, Plant and Equipment-Net

Consist of :

	Balance	Purchase /	Sale /	Balance
	as of	Transfer in	Transfer out	as of
	December 31, 2006			December 31, 2007
	Baht	Baht	Baht	Baht
Cost :				
Land	10,001,559.91	-	-	10,001,559.91
Land Surplus of Price	1,928,162,478.81	-	(456,597,038.72)	1,471,565,440.09
Road of Golf Course	20,129,853.70	-	-	20,129,853.70
Accessories and Golf Course Improvements	124,322,283.83	-	-	124,322,283.83
Buildings and Construction	13,691,490.58	-	-	13,691,490.58

Building Improvements	29,998,147.60	-	-	29,998,147.60
Equipment	79,375,078.81	4,057,015.36	(357,748.27)	83,074,345.90
Vehicles	13,581,068.16	-	(205,861.66)	13,375,206.50
Total Cost	2,219,261,961.40	4,057,015.36	(457,160,648.65)	1,766,158,328.11
Accumulated Depreciation:				
Road of Golf Course	(13,099,604.48)	(760,308.00)	-	(13,859,912.48)
Accessories and Golf Course Improvements	(86,462,814.30)	(7,672,428.01)	-	(94,135,242.31)
Buildings and Construction	(11,740,955.79)	(460,776.45)	-	(12,201,732.24)
Building Improvements	(29,998,140.60)	-	-	(29,998,140.60)
Equipment	(66,070,196.72)	(5,062,655.21)	329,289.89	(70,803,562.04)
Vehicles	(12,755,159.02)	(752,303.15)	205,855.66	(13,301,606.51)
Total Accumulated Depreciation	(220,126,870.91)	(14,708,470.82)	535,145.55	(234,300,196.18)
Allowance for Impairment of Land :				
Land	(630,000.00)	(71,000.00)	-	(701,000.00)
Total Allowance for Impairment of Land	(630,000.00)	(71,000.00)	-	(701,000.00)
Net	1,998,505,090.49			1,531,157,131.93

Depreciation was Shown in Income Statements

For the Year ended on December 31,

2007	14,708,470.82
2006	15,603,407.61

As of December 31, 2007, the Company have newly appraised the land with the Market Value Method appraised price by Independent Appraiser. It is the new appraised price of Baht 1,480.87 million from the former appraised price by the Land Department using the official held on July 4, 2005 of Baht 1,926.24 Million, the Company has recorded the diminution value surplus from land appraisal Baht 445.37 Million.

As of March 31, 2006, the Company has recorded the diminution value of land and surplus of price appraised additionally the land title deed No.1394 in some of the area 25 rais which the cost of Baht 0.63 million and the surplus of price appraised additionally the land Baht 99.44 million, after that as of September 30, 2007, the Company has recorded the diminution value of land and surplus of price appraised additionally the land title deed No. 1394 additionally in some of the area 2-3-36 rais from all land 27-3-36 rais which the cost of Baht 0.07 million and surplus of price appraised additionally the land Baht 11.23 million is used as entrance - exit within the village of Navatane Co., Ltd. Since the Company anticipates that such land will not be used or exploited in commercial business.

As of December 31, 2007 and 2006, the Company have assets with the depreciation fully calculated but still operate which had a cost value of Baht 126.55 million and Baht 115.33 million respectively. The net book value of which was now Baht 1,140.00 and Baht 1,147.00 respectively.

10. Land not Used for Operation-Net

Consist of :

	As of December 31, 2007 Baht	As of December 31, 2006 Baht
Land not Used for Operation	9,060,000.00	9,060,000.00
<u>less</u> Allowance for Impairment	-	(1,359,000.00)
Net	9,060,000.00	7,701,000.00

As of December 31, 2007, the Company has transferred land allowance for impairment amount of Baht 1.36 Million so as to reflect by accumulated capital price since presently, such the Company has reappraised land according to market price method by one independent appraiser which there is new appraised price of Baht 15.86 million from the former appraised price in 2005 in amount of Baht 7.70 million.

11. Cash at Banks which are pledged

As of December 31, 2007 and 2006, the whole amounts was fixed deposit accounts which were pledged as collateral against credit facilities of bank overdrafts in the limit of Baht 5.00 million, letters of guarantee issued by the bank in amount of Baht 0.36 million equally for two years according to note to financial statements No.18.

12. Security Deposit

The whole amount was a security deposit pledged against indemnity with Navatane Company Limited, related company, to cover any contingent damages arising from the use for car park, sports club, swimming pool and locker rooms as per agreement allowed for the right to use the assets between the Company and Navatane Company Limited dated December 31, 1980 for the period of 30 years, extendable twice for a period of 10 years each time.

13. Directors' Remuneration

As of December 31, 2007 and 2006, directors' remuneration is the contribution paid to Company's directors in accordance with Section 90 of the Public Companies Act., exclusive of salaries and related fringe benefits payable to executive directors.

14. Dividend Payment

The Annual General Shareholders' Meeting for the 2007 held on April 26, 2007, resolved to appropriate net profit for the 2006 to dividend payment for shareholders in amount Shares 20.50 million as per share Baht 2.20 in amount of Baht 45.10 million. The shareholders who have the rights, their names should be appeared in the registrar book dated April 5, 2007 and the payment date is on May 18, 2007 and without legal reserve because the amount of that legal reserve is completely according to compiles with law.

The Annual General Shareholders' Meeting for the 2006 held on April 4, 2006, resolved to appropriate net profit for the 2005 to dividend payment for shareholders in amount Shares 20.50 million as per share Baht 2.20 in amount of Baht 45.10 million. The shareholders who have the rights, their names should be appeared in the registrar book dated March 16, 2006 and the payment date is on April 21, 2006 and without legal reserve because the amount of that legal reserve is completely according to compiles with law.

15. Corporate Income Tax

According to the Royal Decree No. 387 dated on September 6, 2001 to approve the deduction of corporate income tax for the listed company from the Stock Exchange of Thailand from 30 percent to 25 percent only the profit not exceed to Baht 300 million on five consecutive years to start the period herein or after September 6, 2001. Therefore, the corporate income tax for the year ended December 31, 2007 and 2006, the company calculated at rate of 30% and 25% of accounting net profit respective after making adjust transaction in accordance with the Revenue Code respectively.

16. Disclosure of Sectoral Business Operation

Details of the Company's operating sectors for the years ended on December 31, 2007 and 2006 are as follows;

	Golf Course Business		Restaurant Business		Total	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	<u>'000 Baht</u>	<u>'000 Baht</u>	<u>'000 Baht</u>	<u>'000 Baht</u>	<u>'000 Baht</u>	<u>'000 Baht</u>
Revenue from Sales and Service	126,030	127,993	23,989	24,508	150,019	152,501
Profit from Operation	89,957	87,766	7,674	8,612	97,631	96,378
Other Income					22,270	15,600
Shared Expenses					(25,074)	(26,282)
Corporate Income Tax					(24,634)	(21,042)
Net Profit					70,193	64,654
Fixed Assets					1,531,157	1,998,505
Other Assets					397,804	360,940
Total Assets					1,928,961	2,359,445

City Sports and Recreation Public Company Limited operates 2 principal activities: the golf course business and restaurant business and operates only in Thailand.

17. Financial Instruments

17.1 Policy to Manage Financial Risk

The Company does not hold any policy to deal with financial instruments off the balance sheets, which are derivative instruments for speculation or for trading.

17.2 Risks on Interest Rate

Risk on interest rates is derived from fluctuation of market interest rates in the future which affect upon the company operating result and cash flow. The company incurred risk on interest rates in long term investment in debt instrument which is held until maturity-Debentures of Public Co., Ltd. and fixed deposit which provides constant rate throughout investment life. Due to the fact that financial assets and liabilities are mainly classified under short term type, the company anticipates no material risk from interest rates.

17.3 Risks on Credit Provision

The Company obtains risk from credit provision in relation to trade debtors. Nevertheless, the company constitutes small number of clients, including careful policy in granting credit. Hence, the company does not anticipate any material indemnity from debt collection.

17.4 Fair Value

Since the financial assets and liabilities are mainly classified under short term type, such book values of financial assets and liabilities are presented in value which are not materially different from respective fair value. Regarding the long term investment, the company has adjusted investment value to be fair value.

18. Obligations and Contingent Liabilities

As of December 31, 2007 and 2006 the Company had obligations and contingent liabilities involved with guarantee commitment in each period amounting Baht 0.36 million equally for two years which fixed deposit according to note to financial statements No.11 was pledged as collateral.

19. Approval of the Financial Statements.

As of February 25, 2008 these financial statements have been approved to issued by the authorized directors of the company.
