

## ส่วนที่ 1

## ข้อมูลสรุป (executive summary)

ข้อมูลสรุปนี้เป็นส่วนหนึ่งของแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และหนังสือชี้ชวน ซึ่งเป็นเพียงข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการเสนอขาย ลักษณะและความเสี่ยงของบริษัทที่ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ (“บริษัท”) ดังนั้น ผู้ลงทุนต้องศึกษา ข้อมูลในรายละเอียดจากหนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม ซึ่งสามารถขอได้จากผู้จัดการจำหน่ายหลักทรัพย์และบริษัท หรืออาจศึกษาข้อมูล ได้จากแบบแสดงรายการข้อมูลและหนังสือชี้ชวนที่บริษัทยื่นต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ได้ที่ website ของสำนักงาน ก.ล.ต.

## ข้อมูลสรุปของการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อประชาชน

บริษัท มัดแมน จำกัด (มหาชน)

(ระยะเวลาการเสนอขาย : [●])

## ข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขาย

ผู้เสนอขาย : บริษัท มัดแมน จำกัด (มหาชน) (“MM”)  
 ประเภทธุรกิจ: ก่อหุ้นในบริษัทอื่นที่ดำเนินธุรกิจร้านอาหารและเครื่องดื่มเป็นธุรกิจหลัก และธุรกิจไลฟ์สไตล์  
 จำนวนหุ้นที่เสนอขาย: 210,980,750 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 20 ของจำนวนหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมด ของบริษัท  
 ภายหลังการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนในครั้งนี้ โดยแบ่งเป็น

1. หุ้นเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 105,490,375 หุ้น หรือคิดเป็นสัดส่วนไม่เกินกว่าร้อยละ 50 ของจำนวนหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้ เพื่อเสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นของ บมจ. ทรัพย์ศรีไทย (“SST”) ตามสัดส่วนการถือหุ้นใน SST (Pre-emptive Right) ทั้งนี้ หุ้นที่เหลือจากการจัดสรรในข้อนี้จะถูกนำมาจัดสรรเพื่อเสนอขายต่อประชาชนทั่วไป
2. หุ้นจำนวนไม่เกิน 105,490,375 หุ้น หรือคิดเป็นสัดส่วนไม่เกินกว่าร้อยละ 50 ของจำนวนหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้ และหุ้นส่วนที่เหลือทั้งหมดจากการเสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นของ SST ตามสัดส่วนการถือหุ้นใน SST (Pre-emptive Right) ตามข้อ 1 เพื่อเสนอขายให้แก่ประชาชนทั่วไป

## สัดส่วนการเสนอขายหุ้น:

เสนอขายต่อผู้ถือหุ้นของทรัพย์ศรีไทย	: ไม่เกิน 105,490,375 หุ้น
เสนอขายต่อผู้มีอุปการคุณของผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์	: ประมาณ [●] หุ้น
เสนอขายต่อพนักงานลงทุนสถาบัน	: ประมาณ [●] หุ้น
เสนอขายต่อผู้มีอุปการคุณของบริษัทฯ	: ประมาณ [●] หุ้น

เงื่อนไขในการจัดจำหน่าย: รับประกันการจำหน่ายอย่างแน่นอนทั้งจำนวน (Firm Underwriting) ตามจำนวนหุ้นที่เสนอขายสุดท้ายซึ่งอาจจะน้อยกว่าจำนวนหุ้นที่เสนอขายขั้นสูงสุดดังที่ได้เปิดเผยในเอกสารฉบับนี้ โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนที่ 3 ข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขายหลักทรัพย์

ราคาเสนอขายต่อประชาชน : [●] บาท/หุ้น	มูลค่าการเสนอขาย	: [●] บาท
การเสนอขายหุ้นหรือหลักทรัพย์แปลงสภาพในช่วง 90 วันก่อนหน้า		: ไม่มี

มูลค่าที่ตราไว้ (par) : 1บาท/หุ้น      มูลค่าตามราคาบัญชี (book value) ณ วันที่ [●] : [●] บาท/หุ้น  
 ที่มาของการกำหนดราคาเสนอขายและข้อมูลทางการเงินเพื่อประกอบการประเมินราคาหุ้นที่เสนอขาย : [●]  
 สัดส่วนหุ้นของ “ผู้มีส่วนร่วมในการบริหาร” ที่ไม่ติด silent period : จำนวน [●] หุ้น คิดเป็นร้อยละ [●] ของจำนวนหุ้นที่ออก  
 และเรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทภายหลังการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนในครั้งนี

### กรณีการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่เพื่อเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เป็นครั้งแรก (“IPO”)

ตลาดรอง : MAI

เกณฑ์เข้าจดทะเบียน : Market capitalization test

(ในกรณีที่บริษัทจะเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ด้วยเกณฑ์ market capitalization test และมีผลการดำเนินงานขาดทุน ให้  
 ระบุด้วยว่า บริษัทมีผลขาดทุนเท่าใด และจะเริ่มมีผลกำไรเมื่อใด โดยให้อ้างอิงข้อมูลไปยังส่วนที่แสดงประมาณการทางการเงิน (ถ้า  
 มี) ด้วย)

### วัตถุประสงค์การใช้เงิน:

	<u>ประมาณการการใช้</u>	<u>ระยะเวลาที่ใช้เงิน</u>
	<u>เงินได้สุทธิ (ล้านบาท)</u>	<u>โดยประมาณ</u>
1. เงินทุนหมุนเวียนและใช้สำหรับการดำเนินการทั่วไปของบริษัท	[●]	[●]
2. การชำระเงินกู้ยืม	[●]	[●]
3. ลงทุนขยายธุรกิจทั้งทางในและต่างประเทศ	[●]	[●]
<b>รวมทั้งสิ้น</b>	<b>[●]</b>	<b>[●]</b>

การประมาณการข้างต้นของบริษัท เป็นประมาณการที่ดีที่สุดในการจัดสรรเงินสุทธิตามการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชน  
 ในครั้งนี้และขึ้นอยู่กับแผนการในปัจจุบัน และประมาณการเกี่ยวกับค่าใช้จ่ายที่คาดหมายได้ของบริษัท ทั้งนี้ ในปัจจุบัน ค่าใช้จ่ายที่  
 เกิดขึ้นจริงของบริษัท อาจแตกต่างไปจากประมาณการที่ระบุไว้ข้างต้น และในอนาคตบริษัท อาจมีความจำเป็น หรืออาจได้รับ  
 คำแนะนำให้จัดสรรเงินสุทธิตามที่ระบุข้างต้นในจำนวนที่แตกต่างออกไป หรือใช้เงินสุทธิในวัตถุประสงค์อื่นนอกจากที่กล่าวข้างต้น

### นโยบายการจ่ายเงินปันผล :

#### นโยบายการจ่ายเงินปันผลของบริษัท

บริษัท มีนโยบายจ่ายเงินปันผลในอัตราไม่น้อยกว่าร้อยละ 50 ของกำไรสุทธิหลังหักภาษี และหลังหักเงินสำรองตาม  
 กฎหมาย รวมถึงเงินสำรองอื่นๆ (ถ้ามี) ทั้งนี้ คณะกรรมการบริษัทเป็นผู้มีอำนาจในการพิจารณาการจ่ายเงินปันผล โดยคำนึงถึง  
 ปัจจัยต่าง ๆ เพื่อก่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดแก่ผู้ถือหุ้น เช่น เงินสำรองเพื่อจ่ายชำระหนี้เงินกู้ยืม แผนการลงทุนในการขยายกิจการ  
 หรือเพื่อสนับสนุนกระแสเงินสดของบริษัท และบริษัทย่อ ในกรณีที่ที่มีผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงของสถานะตลาด เป็นต้น ทั้งนี้  
 การจ่ายเงินปันผลดังกล่าวจะไม่เกินกำไรสะสมที่ปรากฏอยู่ในงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทฯ และเป็นไปตามกฎหมายที่  
 เกี่ยวข้อง

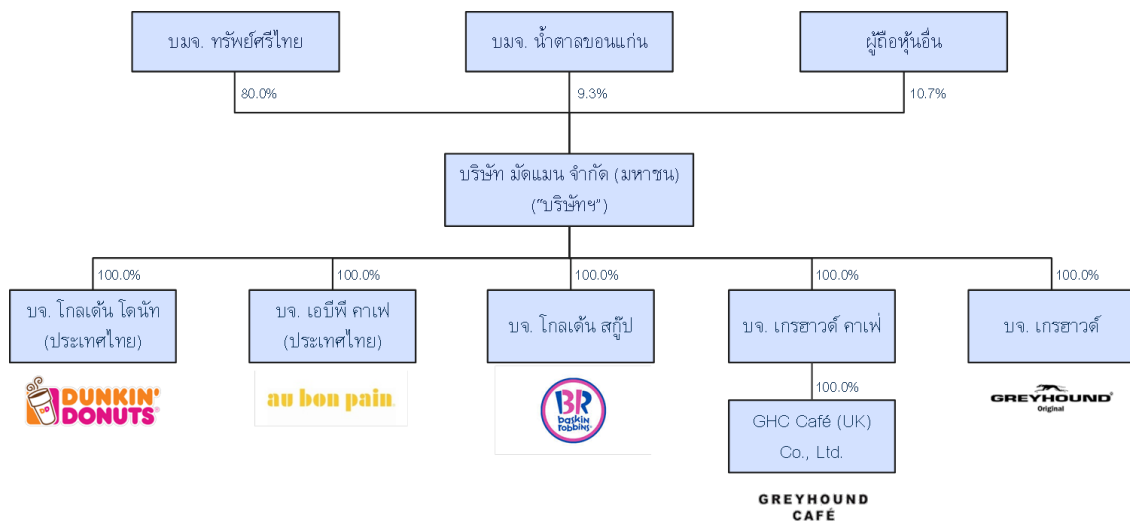
เนื่องจากบริษัทฯ ประกอบกิจการโดยการถือหุ้นในกิจการอื่น (Holding Company) โดยมีสินทรัพย์หลักคือเงินลงทุนในบริษัทย่อย ดังนั้น ความสามารถในการจ่ายเงินปันผลของบริษัทจึงขึ้นอยู่กับผลการดำเนินงานและการจ่ายเงินปันผลของบริษัทย่อยเป็นหลัก

### นโยบายการจ่ายเงินปันผลของบริษัทย่อย

บริษัทย่อยของบริษัทฯ มีนโยบายจ่ายเงินปันผลในอัตราไม่น้อยกว่าร้อยละ 50 ของกำไรสุทธิหลังหักภาษี และหลังหักเงินสำรองตามกฎหมาย รวมถึงเงินสำรองอื่นๆ (ถ้ามี) ทั้งนี้ คณะกรรมการบริษัทย่อย/ผู้ถือหุ้นของบริษัทเป็นผู้มีอำนาจในการพิจารณาการจ่ายเงินปันผล โดยคำนึงถึงปัจจัยต่าง ๆ เพื่อก่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดแก่ผู้ถือหุ้น เช่น เงินสำรองเพื่อจ่ายชำระหนี้เงินกู้ยืม แผนการลงทุนในการขยายกิจการ หรือเพื่อสนับสนุนกระแสเงินสดของบริษัทย่อย ในกรณีที่มีผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงของสภาวะตลาด เป็นต้น โดยจะต้องเป็นไปตามนโยบายของบริษัทฯ ทั้งนี้การจ่ายเงินปันผลดังกล่าวจะไม่เกินกำไรสะสมที่ปรากฏอยู่ในงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทย่อย และเป็นไปตามกฎหมายที่เกี่ยวข้อง

### รายละเอียดเกี่ยวกับผู้เสนอขายหลักทรัพย์ :

บริษัท มัดแมน จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ” หรือ “มัดแมน”) ดำเนินธุรกิจหลักในลักษณะการลงทุนในบริษัทอื่นหรือ Holding Company โดยปัจจุบันบริษัทฯ มีเงินลงทุนในธุรกิจร้านอาหารและเครื่องดื่ม และธุรกิจไลฟ์สไตล์ โดยมีโครงสร้างดังนี้



#### 1) บจ. โกลเดิน โดนนัท (ประเทศไทย)

บจ. โกลเดิน โดนนัท (ประเทศไทย) (“GDT”) ได้รับสิทธิภายใต้สัญญาแม่สเตอร์แฟรนไชส์เพื่อผลิตและจำหน่ายโดนัทและเครื่องดื่มภายใต้แบรนด์ “Dunkin’ Donuts” ในประเทศไทย โดยมีสิทธิในการเปิดร้าน Dunkin’ Donuts ในประเทศไทยแต่เพียงผู้เดียว (Exclusivity Right) ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 มีสาขาทั้งหมด 284 สาขาทั้งในกรุงเทพฯ และต่างจังหวัด

#### 2) บจ. เอบีพี คาเฟ่ (ประเทศไทย)

บจ. เอบีพี คาเฟ่ (ประเทศไทย) (“ABP”) ได้รับสิทธิภายใต้สัญญาแม่สเตอร์แฟรนไชส์ (Master Franchise Agreement) จาก ABP Corporation (ประเทศสหรัฐอเมริกา) ในการผลิตและจำหน่ายเบเกอรี่ภายใต้เครื่องหมายการค้า Au Bon Pain ในประเทศ

ไทยแต่เพียงผู้เดียว (Exclusivity Right) ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 มีสาขาทั้งหมด 70 สาขาทั้งในกรุงเทพฯ และต่างจังหวัด

3) บจ. โกลเด้น สก๊อปปี้

บริษัท โกลเด้น สก๊อปปี้ จำกัด (“GS”) ได้รับสิทธิภายใต้สัญญาแม่แฟรนไชส์ (Master Franchise Agreement) จาก Baskin Robbins Franchising LLC (ประเทศสหรัฐอเมริกา) ซึ่งเป็นเจ้าของสิทธิเดียวกันกับ Dunkin’ Donuts โดยภายใต้สัญญาดังกล่าว GS มีสิทธิในการนำเข้าและจำหน่ายผลิตภัณฑ์ไอศกรีมและผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้อง เช่น ท็อปปิ้ง วิกครีม ภายใต้เครื่องหมายการค้า Baskin Robbins ในประเทศไทยแต่เพียงผู้เดียว (Exclusivity Right) ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 มีสาขาทั้งหมด 30 สาขาทั้งในกรุงเทพฯ และต่างจังหวัด

4) บจ. เกรฮาร์ด คาเฟ่

บริษัท เกรฮาร์ด คาเฟ่ จำกัด (“GHC”) ประกอบธุรกิจร้านอาหารบริการเต็มรูปแบบสไตล์แฟชั่นคาเฟ่ ภายใต้แบรนด์ Greyhound Café มีการให้สิทธิ์แฟรนไชส์กับผู้ได้รับสิทธิ์แฟรนไชส์ในการดำเนินธุรกิจร้านอาหารบริการเต็มรูปแบบภายใต้แบรนด์ Greyhound Café โดย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2559 ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 ร้าน Greyhound Café มีสาขาทั้งในและต่างประเทศรวมทั้ง 24 สาขาซึ่งประกอบไปด้วยสาขาในประเทศ 13 สาขา และสาขาในต่างประเทศ ได้แก่ สาธารณะรัฐประชาชนจีน เขตบริหารพิเศษฮ่องกง และมาเลเซีย รวมทั้ง 11 สาขา นอกจากนี้ GHC ได้จัดตั้งบริษัทย่อยชื่อ GHC Café (UK) Co., Ltd ในประเทศอังกฤษ ณ วันที่ 8 มีนาคม 2559 โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อพัฒนาและดำเนินธุรกิจอาหารและเครื่องดื่มในประเทศอังกฤษ

5) บจ. เกรฮาร์ด

บริษัท เกรฮาร์ด จำกัด (“GHF”) ประกอบธุรกิจไลฟ์สไตล์โดยมีการดำเนินธุรกิจโดยใช้แบรนด์เกรฮาร์ดในการต่อยอดธุรกิจ GHF มีจุดเริ่มต้นมาจากธุรกิจจำหน่ายเสื้อผ้าแฟชั่นสำเร็จรูปทั้งคุณภาพบุรุษและสุภาพสตรีมาเป็นเวลากว่า 20 ปี จนเป็นที่รู้จักในวงกว้างและสร้างมูลค่าของการรับรู้ของแบรนด์ (Brand Awareness) ที่สูงจนทำให้บริษัทต่างๆ สนใจเข้ามาจับมือกับ Greyhound ในการทำโครงการต่างๆ โดยการต่อยอดจากคอนเซ็ปต์และความเป็น Greyhound วันที่ 30 มิถุนายน 2559 มีสาขาทั้งหมด 16 สาขาทั้งในกรุงเทพฯ

**ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ :**

รายชื่อผู้ถือหุ้นและสัดส่วนการถือหุ้น ณ วันที่ 19 เมษายน 2559 และภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก สามารถสรุปได้ดังนี้

ผู้ถือหุ้น	ก่อนการเสนอขาย		ภายหลังการเสนอขาย*	
	จำนวน(หุ้น)	ร้อยละ	จำนวน(หุ้น)	ร้อยละ
1. บมจ. ทรัพย์ศรีไทย	677,939,000	80.3	677,939,000	64.27
2. บมจ. น้ำตาลขอนแก่น	78,718,600	9.3	78,718,600	7.46
3. นาย ภาณุ อิงคะวัต	23,534,800	2.8	23,534,800	2.23
4. Honour Key Corporation Limited	14,083,500	1.7	14,083,500	1.34
5. นาย สมชาย ชินธรรมมิตร	4,498,200	0.5	4,498,200	0.43
6. น.ส. ดวงแข ชินธรรมมิตร	4,498,200	0.5	4,498,200	0.43

ผู้ถือหุ้น	ก่อนการเสนอขาย		ภายหลังการเสนอขาย*	
	จำนวน(หุ้น)	ร้อยละ	จำนวน(หุ้น)	ร้อยละ
7. น.ส. ดวงดาว ชินธรรมมิตร	4,498,200	0.5	4,498,200	0.43
8. นาง นารีรัตน์ ชินธรรมมิตร	4,496,400	0.5	4,496,400	0.43
9. นาง ชลิตา ไววิทยะ	3,007,300	0.4	3,007,300	0.29
10. นาง กัลยรัตน์ สุมิตร	2,811,400	0.3	2,811,400	0.27
ผู้ถือหุ้นเดิมอื่นๆ	25,837,400	3.1	25,837,400	2.45
หุ้นสามัญเสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้น SSTตาม สัดส่วนการถือหุ้น (Pre-emptive Right)	-	-	<b>105,490,375</b>	<b>10.00</b>
ประชาชนทั่วไป	-	-	<b>105,490,375</b>	<b>10.00</b>
รวมทั้งหมด	<b>843,923,000</b>	<b>100.0</b>	<b>1,054,903,750</b>	<b>100.00</b>

หมายเหตุ: ไม่รวมหุ้นที่ผู้ถือหุ้นของหลักทรัพย์ไทยจะได้รับจากการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามสัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นหลักทรัพย์ไทย (Pre-Emptive Right)

#### สัดส่วนรายได้

	สิ้นสุด 31 มีนาคม						งวด 6 เดือน					
	2556		2557		2558		สิ้นสุด 30 มิถุนายน		2558		2559	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
MM	-	-	-	-	25.0	0.9	11	0.8	12	0.8		
GDT	1,111.0	59.9	1,129.0	50.5	1,169.0	40.5	585	40.9	587	39.8		
ABP	668.0	36.0	672.0	30.0	699.0	24.2	351	24.6	362	24.5		
GS	76.0	4.1	84.0	3.8	101.0	3.5	49	3.4	51	3.5		
GHC	-	-	236.0 /1	10.6	654.0	22.6	314	22.0	369	25.0		
GHF	-	-	114.0 /1	5.1	241.0	8.3	119	8.3	94	6.4		
รวมรายได้	<b>1,855.0</b>	<b>100.0</b>	<b>2,235.0</b>	<b>100.0</b>	<b>2,890.0</b>	<b>100.0</b>	<b>1,429</b>	<b>100.0</b>	<b>1,475</b>	<b>100.0</b>		

/1 รวมรายได้ของกลุ่มเกรฮาร์ด ตั้งแต่ 22 กรกฎาคม 2557 หรือภายหลังการเข้าซื้อกิจการของมัดแมน

## คณะกรรมการบริษัท :

ณ วันที่ 15 มีนาคม 2559 คณะกรรมการของบริษัทประกอบด้วยกรรมการจำนวน 11 ท่าน ดังนี้

รายชื่อ	ตำแหน่ง
1. นาย สมโภชน์ อินทรานุกูล	ประธานกรรมการบริษัท
2. นาย ศุภสิทธิ์ สุขะนรินทร์	รองประธานกรรมการบริษัท
3. นาย ปิณฑุชัย ประดับพงศ์	กรรมการบริษัท
4. นาย นาติม ซาเวียร์ ซาลฮานี	กรรมการบริษัท
5. นาย ภาณุ อิงคะวัต	กรรมการบริษัท
6. นาย ชลัช ชินธรรมมิตร	กรรมการบริษัท
7. นางสาว กมรวรรณ ชินธรรมมิตร	กรรมการบริษัท
8. พล.ต.อ. เรืองศักดิ์ จริตเอก	กรรมการอิสระ
9. พันโท ทวีสิน รักกตัญญู	กรรมการอิสระ
10. ผศ.ดร. ทิพวรรณ ปิ่นวนิชย์กุล	กรรมการอิสระ
11. นาย พิลิต จึงประดิษฐ์ภักดิ์	กรรมการอิสระ

## สรุปปัจจัยความเสี่ยง :

ความเสี่ยงด้านการประกอบธุรกิจ

1. ความเสี่ยงอันเนื่องมาจากภาวะเศรษฐกิจ การเมือง และภัยธรรมชาติ
2. ความเสี่ยงจากการแข่งขันที่สูงในอุตสาหกรรม
3. ความเสี่ยงจากกฎระเบียบข้อบังคับและกฎหมาย
4. ความเสี่ยงที่ไม่ได้ต่อสัญญาแฟรนไชส์และการเปลี่ยนแปลงเงื่อนไขและข้อตกลงของสัญญาแฟรนไชส์
5. ความเสี่ยงด้านการถูกละเมิดทรัพย์สินทางปัญญา
6. ความเสี่ยงจากการเปิดสาขาใหม่
7. ความเสี่ยงจากการจัดหาพื้นที่เช่า
8. ความเสี่ยงจากการผันผวนของวัตถุดิบที่เป็นผลิตภัณฑ์ทางการเกษตร
9. ความเสี่ยงด้านการขนส่งและกระจายสินค้า
10. ความเสี่ยงจากความเสื่อมสภาพของวัตถุดิบและอาหาร
11. ความเสี่ยงจากการปรับเพิ่มขึ้นของต้นทุนบุคลากร
12. ความเสี่ยงด้านการเงิน
13. ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน
14. ความเสี่ยงจากโอกาสในการต่อค้าของค่าความนิยมจากการควบรวมกิจการและเงินลงทุนในบริษัทย่อย

ความเสี่ยงจากการผลิต

15. ความเสี่ยงด้านการจัดหาบุคลากร
16. ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงผู้ผลิตน้อยราย

ความเสี่ยงด้านการบริหาร

17. ความเสี่ยงจากการมีผู้ถือหุ้นรายใหญ่มากกว่าร้อยละ 50

18. ความเสี่ยงจากการเป็นบริษัทที่ประกอบธุรกิจหลักโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่นซึ่งผลการดำเนินงานจะขึ้นอยู่กับผลการดำเนินงานของบริษัทย่อย

ความเสี่ยงเกี่ยวกับการเสนอขายหลักทรัพย์

19. ความเสี่ยงจากการนำหุ้นสามัญของบริษัทฯ เข้าจดทะเบียนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ
20. ความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาหุ้นสามัญของบริษัทฯ หลังเข้าทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์

**สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานย้อนหลัง 3 ปี และไตรมาสล่าสุด**

	หน่วย	2556	2557	2558	งวด 6 เดือน แรกของ 2559
สินทรัพย์รวม	ล้านบาท	1,825.6	4,160.8	4,056.8	3,955.7
หนี้สินรวม	ล้านบาท	1,021.7	1,974.0	1,913.0	1,831.4
ส่วนของผู้ถือหุ้น	ล้านบาท	803.9	2,186.7	2,143.8	2,124.3
รายได้รวม	ล้านบาท	1,855.2	2,235.0	2,889.1	1,474.6
ต้นทุนและค่าใช้จ่ายรวม	ล้านบาท	1,768.3	2,186.2	2,857.0	1,458.2
กำไรสุทธิ	ล้านบาท	29.0	(35.2)	(42.9)	(19.5)
กำไรสุทธิต่อหุ้น (EPS) <sup>1/</sup>	บาท	0.03	(0.04)	(0.05)	(0.02)
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น (D/E ratio)	เท่า	1.3	0.9	0.9	0.9
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) <sup>2/</sup>	ร้อยละ	1.6	(1.2)	(1.0)	(1.0)
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) <sup>2/</sup>	ร้อยละ	4.3	(2.4)	(2.0)	(1.8)

หมายเหตุ :

/1 จำนวนหุ้นที่ให้คำนวณเป็นจำนวนหุ้นที่ได้รับการปรับมูลค่าที่ตราไว้ให้เท่ากับมูลค่าที่ตราไว้ในปัจจุบันที่ 1 บาทต่อหุ้น เพื่อประโยชน์ในการเปรียบเทียบกำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานและสะท้อนมูลค่าที่ตราไว้ ณ ปัจจุบัน ของบริษัทฯ

/2 ปรับตัวเลขของงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2559 เป็นตัวเลขเต็มปี (annualized) เพื่อเปรียบเทียบ

**คำอธิบายเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน:**

ในปัจจุบันบริษัทฯ ดำเนินธุรกิจผ่านบริษัทย่อยในธุรกิจของกลุ่มบริษัทฯ ที่สามารถจำแนกได้เป็น 2 ธุรกิจย่อย ดังนี้

**1. ธุรกิจร้านอาหารและเครื่องดื่ม**

กลุ่มบริษัทดำเนินธุรกิจร้านอาหารและเครื่องดื่ม จำนวน 5 ธุรกิจ คือ

- 1.1. ธุรกิจร้านโดนัทและเครื่องดื่ม ภายใต้แบรนด์ Dunkin' Donuts ดำเนินงานโดย บริษัท GDT
- 1.2. ธุรกิจร้านเบเกอรี่ ภายใต้แบรนด์ Au Bon Pain ดำเนินงานโดย บริษัท ABP
- 1.3. ธุรกิจร้านไอศกรีม ภายใต้แบรนด์ Baskin Robbins ดำเนินงานโดย บริษัท GS
- 1.4. ธุรกิจร้านอาหารรูปแบบแพชั่น คาเฟ่ ภายใต้แบรนด์ Greyhound ดำเนินงานโดย บริษัท GHC
- 1.5. ธุรกิจร้านอาหารตามสั่ง ภายใต้แบรนด์ M-Kitchen ดำเนินงานโดย บริษัท MM

## 2. ธุรกิจไลฟ์สไตล์

กลุ่มบริษัทดำเนินธุรกิจไลฟ์สไตล์ ภายใต้แบรนด์ Greyhound ผ่านการดำเนินงานโดย บริษัท GHF ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของ บริษัท ทั้งนี้ นอกจากการจำหน่ายเสื้อผ้าและเครื่องประดับในห้างสรรพสินค้า ทาง GHF ยังมีรายได้จากการทำโปรเจ็คร่วมกับบริษัทอื่นด้วย

ทั้งนี้ในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา มีเหตุการณ์สำคัญที่มีผลกระทบต่อตัวเลขผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทฯ คือ เมื่อวันที่ 22 กรกฎาคม 2557 บริษัทฯได้เข้าซื้อหุ้นสามัญและหุ้นบุริมสิทธิทั้งหมดของบริษัท เกรฮาวด์ จำกัด และบริษัท เกรฮาวด์ คาเฟ่ จำกัด จากผู้ถือหุ้นเดิมของกลุ่มบริษัท เกรฮาวด์ ในมูลค่ารวมทั้งสิ้น 1,853.8 ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วยการจ่ายเงินสดจำนวน 1,265.8 ล้านบาท และการแลกหุ้นของบริษัทฯจำนวน 588 ล้านบาท (หุ้นสามัญจำนวน 1,322,473 หุ้น ในราคา หุ้นละ 444.6 บาท)

### รายได้

ในปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีรายได้รวมทั้งหมดเท่ากับ 1,855 ล้านบาท 2,235 ล้านบาท และ 2,889 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตเฉลี่ยสะสมต่อปี (Compound Annual Growth Rate) ที่ร้อยละ 25 และในงวดหกเดือนแรกสิ้นสุด 30 มิ.ย. 2559 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีรายได้รวมทั้งหมด 1,475 ล้านบาท

โดยสรุปการเพิ่มขึ้นของรายได้ของแต่ละบริษัทย่อยนั้นประกอบด้วยสาเหตุหลัก 2 ประการ คือ

1. การเติบโตของรายได้ของสาขาเดิม (Same Store Sales Growth - SSSG)
2. การเพิ่มขึ้นของจำนวนสาขาของแต่ละบริษัทย่อย

### อัตราส่วนการทำกำไร

หน่วย: ร้อยละ	2556	2557	2558	ไตรมาส 2/2558	ไตรมาส 2/2559
อัตรากำไรขั้นต้น (Gross Profit Margin)	64.1	63.4	63.4	62.7	63.6
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยภาษีและค่าเสื่อม ราคา (EBITDA Margin)	11.6	9.7	8.7	7.8	8.7
อัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin)	1.6	(1.6)	(1.5)	(2.1)	(1.3)

### ต้นทุนขายและบริการ และกำไรขั้นต้น

ต้นทุนขายและบริการสำหรับธุรกิจร้านอาหารและเครื่องดื่มของบริษัทฯ ประกอบด้วย ต้นทุนค่าอาหาร เครื่องดื่ม และวัสดุสิ้นเปลือง ทั้งนี้ ต้นทุนการขายและบริการนั้น ได้รวมถึงอาหารที่สูญเสีย (waste) แล้ว สำหรับต้นทุนขายและบริการสำหรับธุรกิจไลฟ์สไตล์นั้น ประกอบไปด้วยค่าผ้า ค่าตัดเย็บ และวัสดุสิ้นเปลือง

### ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารของบริษัทฯ ตามงบการเงินรวมปี 2556 - 2558 และในงวดหกเดือนแรกสิ้นสุด 30 มิ.ย. 2559 มีมูลค่าเท่ากับ 1,113 ล้านบาท 1,386 ล้านบาท 1,834 ล้านบาท และ 937 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งค่าใช้จ่ายที่สำคัญประกอบด้วย เงินเดือน ค่าแรงและผลประโยชน์อื่นของพนักงาน ค่าเช่าและค่าบริการสถานที่ ค่าเสื่อมราคา ค่าตัดจำหน่าย ค่าแฟรนไชส์

### กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้



ในปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 บริษัทฯ มีกำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) จำนวน 215 ล้านบาท 216 ล้านบาท และ 253 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตราส่วนกำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ต่อรายได้รวม (EBITDA Margin) เท่ากับร้อยละ 12 ร้อยละ 10 และร้อยละ 9 ตามลำดับ

สำหรับงวดหกเดือนแรกสิ้นสุด 30 มิถุนายน 2559 นั้น บริษัทฯ มีกำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) จำนวน 129 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจาก 112 ล้านบาทในงวดเดียวกันของปีที่แล้ว หรือคิดเป็นร้อยละ 9 ในปี 2559 เทียบกับ EBITDA Margin ร้อยละ 8 ในปี 2558

### การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

#### สินทรัพย์รวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 ปี 2558 และวันที่ 30 มิถุนายน 2559 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 1,826 ล้านบาท 4,161 ล้านบาท 4,057 ล้านบาท และ 3,956 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสาเหตุหลักที่สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธ.ค. 2557 เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญจากวันที่ 31 ธ.ค. 2556 มาจากการที่บริษัทฯ ได้เข้าซื้อหุ้นสามัญทั้งหมดของบริษัท เกรฮาร์ด จำกัด และหุ้นสามัญและหุ้นบุริมสิทธิทั้งหมดของบริษัท เกรฮาร์ด คาเฟ่ จำกัด ในมูลค่ารวมทั้งสิ้น 1,854 ล้านบาทในระหว่างปี 2557 ดังนั้นสินทรัพย์รวมของบริษัทฯ จึงเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ

#### หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 ปี 2558 และ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมเท่ากับ 1,021.7 ล้านบาท 1,974.0 ล้านบาท 1,913.0 ล้านบาท และ 1,831.4 ล้านบาท ตามลำดับ โดยหนี้สินรวมของบริษัทฯ ประกอบไปด้วยหนี้สินหมุนเวียนประมาณร้อยละ 30 และหนี้สินไม่หมุนเวียนประมาณร้อยละ 70 ทั้งนี้ หนี้สินส่วนใหญ่ของบริษัทฯ มาจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน

#### ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 ปี 2558 และ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 803.9 ล้านบาท 2,187 ล้านบาท 2,144 ล้านบาท และ 2,124 ล้านบาท ตามลำดับ การเพิ่มขึ้นของส่วนของผู้ถือหุ้นอย่างมีนัยสำคัญในปี 2557 เกิดจากการที่บริษัทฯ ได้เพิ่มทุนจดทะเบียนอย่างมีนัยสำคัญจาก 525 ล้านบาทในปี 2556 เป็น 844 ล้านบาทในปี 2557 เมื่อวันที่ 15 มีนาคม 2559 ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทฯ ได้มีมติให้จ่ายเงินปันผลระหว่างกาลจากกำไรสะสมปี 2558 ให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ที่มีชื่ออยู่ในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 15 มีนาคม 2559 ในอัตราหุ้นละ 31 บาท (คำนวณจากจำนวนหุ้นก่อนการเปลี่ยนแปลงมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นสามัญจาก 100 บาทเป็น 1 บาท) รวมเป็นเงินจำนวน 262 ล้านบาท โดยคาดว่าจะจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นภายในไตรมาสที่ 4 ของปีปัจจุบัน ทั้งนี้ บริษัทฯ จะสามารถจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลดังกล่าวได้ต่อเมื่อได้รับการอนุมัติจากสถาบันการเงินแห่งหนึ่ง ต่อมาเมื่อวันที่ 5 เมษายน 2559 ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปีของบริษัทฯ ได้อนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ จากเดิม 843,923,000 บาท เพิ่มเป็น 1,054,903,750 บาท โดยการออกหุ้นสามัญใหม่จำนวน 210,980,750 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาทและบริษัทฯ ได้ทำการเพิ่มทุนจดทะเบียนกับกระทรวงพาณิชย์แล้วเมื่อวันที่ 19 เมษายน 2559

**นักลงทุนสัมพันธ์**

ชื่อ นาย จิรัชย์ วงษ์ตระหง่าน  
เบอร์ติดต่อ 02-261-5375 ต่อ 2420  
Email jiratch@mudman.co.th

**คำเตือน**

ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลส่วนที่ 2 และส่วนที่ 3 ก่อนตัดสินใจลงทุน