

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1. ตารางสรุปงบการเงิน

บริษัท มัดแมน จำกัด และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะทางการเงินรวม

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 – 31 ธันวาคม 2560

หน่วย : พันบาท

	ปีบัญชี 2558		ปีบัญชี 2559		ปีบัญชี 2560	
	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ
สินทรัพย์						
<u>สินทรัพย์หมุนเวียน</u>						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	108,270	2.7	89,379	2.3	195,040	4.5
ลูกหนี้การค้า	59,859	1.5	67,304	1.8	91,005	2.1
สินค้าคงเหลือ	223,876	5.5	204,348	5.4	192,954	4.5
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	25,287	0.6	19,624	0.5	36,588	0.9
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	417,292	10.3	380,654	10.0	515,587	12.0
<u>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</u>						
เงินฝากธนาคารที่มีภาระผูกพัน	3,021	0.1	3,016	0.1	2,676	0.1
ส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์	479,929	11.8	477,781	12.5	553,715	12.9
ค่าความนิยม	1,896,039	46.7	1,896,039	49.7	1,896,039	44.1
ต้นทุนการซื้อธุรกิจที่ยังไม่ได้ปันส่วน	-	-	-	-	309,501	7.2
สิทธิการเช่า	67,631	1.7	56,367	1.5	67,783	1.6
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	1,093,815	27.0	884,999	23.3	832,322	19.4
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	5,754	0.1	8,746	0.2	6,252	0.1
เงินมัดจำ	93,292	2.3	98,268	2.6	115,613	2.7
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	3,639,481	89.7	3,433,946	90.0	3,795,651	88.0
รวมสินทรัพย์	4,056,773	100.0	3,814,601	100.0	4,311,238	100.0
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
<u>หนี้สินหมุนเวียน</u>						
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	35,000	0.9	24,800	0.7	357,500	8.3
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	355,258	8.8	429,550	11.3	411,347	9.5

	ปีบัญชี 2558		ปีบัญชี 2559		ปีบัญชี 2560	
	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ
เจ้าหนี้จากการซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-	-	39,393	0.9
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	123,688	3.0	173,334	4.5	87,164	2.0
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากและดอกเบี้ยค้างจ่ายแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-	-	-	-
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	12,608	0.3	11,540	0.3	10,034	0.2
เงินปันผลค้างจ่าย	-	-	160,345	4.2	-	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	39,771	1.0	50,635	1.3	61,285	1.4
รวมหนี้สินหมุนเวียน	566,326	14.0	855,391	22.4	977,933	22.7
<u>หนี้สินไม่หมุนเวียน</u>						
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	1,045,230	25.8	871,755	22.9	237,626	5.5
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	251,587	6.2	204,794	5.4	188,588	4.4
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	36,549	0.9	40,895	1.1	26,160	0.6
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	13,288	0.3	20,500	0.5	23,690	0.5
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	1,346,654	33.2	1,144,087	30.0	488,457	11.3
รวมหนี้สิน	1,912,980	47.2	1,999,478	52.4	1,466,390	34.0
<u>ส่วนของผู้ถือหุ้น</u>						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน						
หุ้นสามัญ 8,439,230 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 100 บาท (2556: หุ้นสามัญ 5,250,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 100 บาท)	843,923	20.8	1,054,904	27.7	1,054,904	24.5
ทุนออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้ว						
หุ้นสามัญ 8,439,230 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 100 บาท (2556: หุ้นสามัญ 5,250,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 100 บาท)	843,923	20.8	843,923	22.1	1,054,904	24.5
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	1,099,077	27.1	1,099,077	28.8	1,953,348	45.3
ส่วนเกินทุนจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน	212,356	5.2	212,356	5.6	212,356	4.9
กำไรสะสม (ขาดทุนสะสม)						
จัดสรรแล้ว - สำรองตามกฎหมาย	-	-	11,130	0.3	11,970	0.3
ยังไม่ได้จัดสรร	(11,563)	(0.3)	(351,363)	(9.2)	(387,442)	(9.0)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	2,143,793	52.8	1,815,123	47.7	2,844,847	66.0
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	4,056,773	100.0	3,814,601	100.0	4,311,238	100.0

บริษัท มัดแมน จำกัด และบริษัทย่อย
งบกำไรขาดทุนรวม
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 – 31 ธันวาคม 2560

หน่วย : พันบาท

	ปีบัญชี 2558		ปีบัญชี 2559		ปีบัญชี 2560	
	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ
กำไรขาดทุน						
<u>รายได้</u>						
รายได้จากการขายและบริการ	2,797,447	96.8	2,889,142	96.6	2,831,547	95.3
รายได้อื่น	91,669	3.2	102,409	3.4	138,178	4.7
รวมรายได้	2,889,116	100.0	2,991,551	100.0	2,969,726	100.0
<u>ค่าใช้จ่าย</u>						
ต้นทุนขายและบริการ	1,022,910	35.4	1,175,346	39.3	1,152,325	38.8
ค่าใช้จ่ายในการขาย						
ค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตนที่ได้มาจาก	71,013	2.5	70,110	2.3	67,126	2.3
การรวมธุรกิจ						
ค่าใช้จ่ายในการขายอื่น	1,467,530	50.8	1,418,480	47.4	1,396,165	47.0
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	295,583	10.2	304,640	10.2	364,860	12.3
ขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์	-	-	154,931	5.2	-	-
รวมค่าใช้จ่าย	2,857,036	98.9	3,123,506	104.4	2,980,477	100.4
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	32,080	1.1	(131,955)	(4.4)	(10,751)	(0.4)
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(62,958)	(2.2)	(56,259)	(1.9)	(33,771)	(1.1)
กำไร (ขาดทุน) ก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(30,878)	(1.1)	(188,214)	(6.3)	(44,522)	(1.5)
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	(12,260)	(0.4)	19,889	0.7	(5,857)	(0.2)
กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี	(43,138)	(1.5)	(168,325)	(5.6)	(50,379)	(1.7)
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	210	0.0	-	-	14,851	0.5
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	(42,928)	(1.5)	(168,325)	(5.6)	(35,528)	(1.2)

บริษัท มัดแมน จำกัด และบริษัทย่อย
งบกระแสเงินสด
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 – 31 ธันวาคม 2560

หน่วย : พันบาท

	ปีบัญชี 2558	ปีบัญชี 2559	ปีบัญชี 2560
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษี	(30,878)	(188,214)	(44,522)
รายการปรับกระทบยอดกำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเป็นเงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน			
ค่าเสื่อมราคา	129,145	143,080	160,188
ค่าตัดจำหน่าย	91,470	89,846	88,200
ขาดทุนจากการจำหน่าย/ตัดจำหน่ายส่วนปรับปรุงอาคาร และ อุปกรณ์ และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	10,372	12,359	10,287
ค่าเผื่อการลดลงของมูลค่าสินทรัพย์คงเหลือ (กลับรายการ)	(7,698)	(710)	4,375
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	7,381	8,596	3,103
ขาดทุนจากการด้อยค่าของทรัพย์สิน	-	154,931	-
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	-	-	-
รายได้ดอกเบี้ยรับ	(439)	(503)	(944)
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	62,958	56,259	31,004
ตัดจำหน่ายภาษีถูกหัก ณ ที่จ่าย	1,083	1,077	47
กำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	263,394	276,720	251,738
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง			
ลูกหนี้การค้า	(4,310)	(7,444)	(848)
สินทรัพย์คงเหลือ	5,072	20,238	24,355
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(3,389)	740	(11,676)
เงินมัดจำ	(5,525)	(4,976)	(14,305)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	2,574	57,726	(30,766)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	11,489	14,464	2,319
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	(7,601)	(4,250)	(2,572)
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	1,136	12,193	3,189
เงินสดจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	262,839	364,927	222,215
จ่ายภาษีเงินได้	(36,537)	(35,360)	(26,973)
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	226,302	329,567	195,242

	ปีบัญชี 2558	ปีบัญชี 2559	ปีบัญชี 2560
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินฝากธนาคารที่มีภาระผูกพันลดลง	567	4,738	340,306
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	(256,155)
ซื้อส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์	(163,981)	(141,163)	(232,711)
เงินสดรับจากการจำหน่ายอุปกรณ์	843	690	2,603
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนและสิทธิการเช่าเพิ่มขึ้น	(16,588)	(13,247)	(33,343)
รับดอกเบี้ย	450	499	928
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(178,708)	(153,216)	(567,956)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง)	35,000	(10,200)	332,700
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้น (ลดลง)	-	-	-
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	-	-
ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	(79,123)	(123,830)	(720,298)
เงินสดจ่ายหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	(2,078)	(4,920)	(8,106)
เงินสดจ่ายค่าใช้จ่ายทางตรงในการเสนอขายหุ้น	-	-	(42,397)
จ่ายเงินปันผล	-	-	(160,345)
เงินสดรับจากการเพิ่มทุน	-	-	1,107,648
จ่ายดอกเบี้ย	(62,974)	(56,293)	(30,947)
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(109,175)	(195,242)	478,254
ผลต่างจากการแปลงค่าบการเงิน	-	-	121
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(61,582)	(18,891)	105,661
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	169,851	108,270	89,378
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	108,270	89,379	195,040

13.2. ตารางแสดงอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

		งบการเงินรวม		
		ปี 2558	ปี 2559	ปี 2560
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	0.7	0.4	0.5
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	0.3	0.2	0.3
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	0.4	0.5	0.2
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	50.1	47.1	37.5
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	7.2	7.7	9.6
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	เท่า	5.0	5.5	5.8
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	78.1	65.6	62.1
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	เท่า	3.1	3.0	2.7
ระยะเวลาชำระหนี้	วัน	116.9	120.2	131.4
Cash Cycle	วัน	(37.9)	(47.0)	(59.7)
อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)				
อัตรากำไรขั้นต้น	%	60.1	59.3	59.3
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	%	1.1	0.8	(0.4)
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	%	705.4	1,434.4	(1,816.0)
อัตรากำไรสุทธิ	%	(1.5)	(5.6)	(1.7)
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	%	(2.0)	(8.5)	(2.2)
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	%	(1.1)	(4.4)	(1.2)
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	%	18.2	27.1	21.3
อัตราหมุนของสินทรัพย์	เท่า	0.7	0.8	0.7
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.9	1.1	0.5
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.6	0.6	0.3
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	เท่า	3.0	5.8	5.4
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน	เท่า	0.9	1.2	0.1
อัตราการจ่ายเงินปันผล	%	n.a. ^{/1}	n.a. ^{/1}	n.a. ^{/1}

^{/1} ไม่สามารถคำนวณอัตราการจ่ายเงินปันผลได้ เนื่องจากบริษัท มีผลประกอบการขาดทุนสุทธิ

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ**งบกำไรขาดทุน****รายได้รวม**

บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีรายได้รวมในปี 2559 และปี 2560 เท่ากับ 2,992 ล้านบาท และ 2,970 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ (0.7) โดยปัจจัยที่สำคัญ ได้แก่ การชะลอตัวของเศรษฐกิจภาพรวมและธุรกิจค้าปลีก ซึ่งส่งผลโดยตรงต่อการจับจ่ายใช้สอยของผู้บริโภคทั้งธุรกิจอาหารและเครื่องดื่มและธุรกิจไลฟ์สไตล์

รายได้รวมจำแนกตามประเภทธุรกิจ

	2559	2560	อัตราการเปลี่ยนแปลง
ธุรกิจอาหารและเครื่องดื่ม	2,810	2,882	0.4%
ธุรกิจไลฟ์สไตล์	182	148	(18.7%)
รวมรายได้	2,992	2,970	(0.7%)

ต้นทุนขายและบริการ

บริษัทฯ มีต้นทุนขายและบริการในปี 2559 และปี 2560 เท่ากับ 1,175 ล้านบาท และ 1,152 ล้านบาท ตามลำดับ และคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 39.3 และร้อยละ 38.8 ของรายได้รวมในปี 2559 และปี 2560 ตามลำดับ โดยสัดส่วนดังกล่าวลดลงเนื่องจากการร่วมมือของฝ่ายจัดซื้อ ฝ่ายโลจิสติก ฝ่ายการตลาด ตลอดจนพนักงานหน้าร้านผ่านระบบจัดซื้อกลางที่มีประสิทธิภาพ (Procurement) และการควบคุมสินค้าคงเหลือ (Inventory Management)

ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร

ในปี 2559 และปี 2560 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารจำนวน 1,793 ล้านบาท และ 1,828 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารต่อรายได้รวมเท่ากับร้อยละ 59.9 และร้อยละ 61.6 ตามลำดับ ทั้งนี้ ในไตรมาส 4 ปี 2560 บริษัทฯ บันทึกค่าใช้จ่ายพิเศษที่เกี่ยวข้องกับการเข้าซื้อหุ้นสามัญของบริษัท Societe Langonnaise des Vins et Hotelleries SAS ("SLVH") จำนวน 19 ล้านบาทเป็นค่าใช้จ่ายในการบริหาร ดังนั้น ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารในปี 2560 จากการดำเนินการตามปกติเท่ากับ 1,809 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารจากการดำเนินการตามปกติต่อรายได้รวมเท่ากับร้อยละ 60.9

ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารจำแนกตามประเภท

	2559 ⁽¹⁾	2560	อัตราการเปลี่ยนแปลง
ค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนที่ได้มาจากการรวมธุรกิจ ⁽²⁾	70	67	(4.3%)
ค่าใช้จ่ายในการขายอื่น ⁽³⁾	1,391	1,396	0.4%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร ⁽⁴⁾	332	346	4.2%
ค่าใช้จ่ายพิเศษในการเข้าซื้อกิจการ	-	19	n.a.
รวมค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร	1,793	1,828	2.0%

หมายเหตุ

(1) ไม่รวมรายการขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ จำนวน 155 ล้านบาทในไตรมาสที่ 3/2559

(2) ค่าใช้จ่ายที่ไม่ใช่ตัวเงิน (Non-cash item) ที่เกิดจากการรวมธุรกิจที่เกิดขึ้น โดยแบ่งเป็น ค่าตัดจำหน่ายแฟรนไชส์ Dunkin' Donut, Au Bon Pain, Greyhound Café เท่ากับ 25 ล้านบาท 7 ล้านบาท และ 35 ล้านบาทในปี 2560

- (3) บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ค่าเช่าและค่าบริการใกล้เคียงเดิม
- (4) ค่าใช้จ่ายในการบริหารประกอบด้วย ค่าตอบแทนผู้บริหารและพนักงานในสำนักงาน ค่าใช้จ่ายในการบริหาร และค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องอื่นๆ

กำไรก่อนหักดอกเบี้ยจ่าย ภาษีและค่าเสื่อม (EBITDA)

ในปี 2559 และปี 2560 บริษัทฯ มี EBITDA เท่ากับ 101 ล้านบาท และ 238 ล้านบาท ตามลำดับ และคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 3.4 และร้อยละ 8.0 ของรายได้รวม ตามลำดับ

ทั้งนี้ ในการเปรียบเทียบ EBITDA ระหว่างปี 2559 และ 2560 โดยไม่รวมรายการขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ จำนวน 155 ล้านบาทในไตรมาสที่ 3/2559 และค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการเข้าซื้อหุ้นสามัญของ SLVH จำนวน 19 ล้านบาทในไตรมาสที่ 4/2560 ซึ่งเป็นรายการพิเศษในช่วงดังกล่าว บริษัทฯ จะมี EBITDA ในปี 2559 และปี 2560 เท่ากับ 256 ล้านบาทและ 257 ล้านบาท ตามลำดับ และคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 8.6 และร้อยละ 8.6 ตามลำดับ

	2559	2560
EBITDA	101	238
%EBITDA	3.4%	8.0%
ค่าใช้จ่ายพิเศษ	155	19
EBITDA – รายการปกติ	256	257
%EBITDA – รายการปกติ	8.6%	8.6%

ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

โดยในปี 2559 และปี 2560 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายทางการเงินเป็นจำนวน 56 ล้านบาท และ 34 ล้านบาท ตามลำดับ บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายทางการเงินลดลง เนื่องจากบริษัทฯ ได้ชำระคืนเงินกู้ยืมบางส่วนในเดือนเมษายน 2560 ภายหลังที่ได้รับเงินจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนทั่วไปครั้งแรก (IPO)

กำไร (ขาดทุน) สุทธิ

โดยในปี 2559 และปี 2560 บริษัทฯ มีกำไร (ขาดทุน) สุทธิ จำนวน (168) ล้านบาท และ (50) ล้านบาท ตามลำดับ หรืออัตรากำไร (ขาดทุน) สุทธิของบริษัทฯ ร้อยละ (5.6) และร้อยละ (1.7) ของรายได้รวม ตามลำดับ

ทั้งนี้ ในการเปรียบเทียบกำไร (ขาดทุน) สุทธิ ระหว่างปี 2559 และ 2560 โดยไม่รวมรายการขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ จำนวน 155 ล้านบาทในไตรมาสที่ 3/2559 และค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการเข้าซื้อหุ้นสามัญของ SLVH จำนวน 19 ล้านบาทในไตรมาสที่ 4/2560 ซึ่งเป็นรายการพิเศษในช่วงดังกล่าว บริษัทฯ จะมีกำไร (ขาดทุน) สุทธิในปี 2559 และปี 2560 เท่ากับ (44) ล้านบาท และ (31) ล้านบาท ตามลำดับ และคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ (1.5) และร้อยละ (1.1) ตามลำดับ

	2559	2560
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	(168)	(50)
%กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	(5.6%)	(1.7%)
ค่าใช้จ่ายพิเศษ	155	19
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ – รายการปกติ	(44)	(31)
%กำไร (ขาดทุน) สุทธิ – รายการปกติ	(1.5%)	(1.1%)

งบแสดงฐานะการเงิน**สินทรัพย์**

ณ วันที่ 30 กันยายน 2560 และวันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 3,855 ล้านบาท และ 4,311 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสินทรัพย์ที่เพิ่มขึ้นบางส่วนมาจากการเข้าซื้อหุ้นสามัญของ SLVH ทั้งนี้ สินทรัพย์ส่วนใหญ่ของบริษัทฯ ได้แก่ สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน โดย ณ สิ้นปี 2559 และปี 2560 บริษัทฯ มีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนประมาณร้อยละ 88 - 90 ของสินทรัพย์รวม และสินทรัพย์หมุนเวียนร้อยละ 10 - 12 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ

สินทรัพย์รวม	31 ธันวาคม 2559		31 ธันวาคม 2560	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์หมุนเวียน	381	10.0	515	12.0
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	3,434	90.0	3,796	88.0
สินทรัพย์รวม	3,815	100.0	4,311	100.0

1. **สินทรัพย์หมุนเวียน**

บริษัทฯ มีสินทรัพย์หมุนเวียนรวม 381 ล้านบาทและ 515 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2560 หรือคิดเป็นร้อยละ 10.0 และร้อยละ 12.0 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ โดยบริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 89 ล้านบาทและ 195 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2560 ตามลำดับ นอกจากนี้บริษัทฯ มีลูกหนี้การค้าจำนวน 67 ล้านบาท และ 91 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2560 ตามลำดับ และมีสินค้าคงเหลือจำนวน 204 ล้านบาท และ 193 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 5.4 และร้อยละ 4.5 ของสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2560 ตามลำดับ โดยสินค้าคงเหลือส่วนใหญ่ ประกอบด้วย สินค้าสำเร็จรูป ซึ่งเป็นสินค้าประเภทเสื้อผ้าของธุรกิจไลฟ์สไตล์

2. **สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2560 บริษัทฯ มีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนรวม 3,434 ล้านบาท และ 3,796 ล้านบาท ตามลำดับคิดเป็นร้อยละ 90.0 และร้อยละ 88.0 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ มีรายการสำคัญคือ คือ ส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์ ค่าความนิยม และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน บริษัทฯ มีส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์รวมเป็นจำนวน 478 ล้านบาท และ 554 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 12.5 และ ร้อยละ 12.8 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ มีค่าความนิยมจากการรวบรวมธุรกิจกองที่จำนวน 1,896 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2560 ซึ่งประกอบไปด้วย ค่าความนิยมธุรกิจร้านโดนัทจำนวน 484 ล้านบาท ค่าความนิยมธุรกิจร้านเบเกอรี่ จำนวนรวม 298 ล้านบาท และค่าความนิยมธุรกิจร้านอาหารจำนวน 1,114 ล้านบาทจากการรวมธุรกิจกลุ่มบริษัทเกรฮาร์ดนับตั้งแต่ปี 2557 และมีสินทรัพย์ไม่มีตัวตนเป็นจำนวน 885 ล้านบาท และ 832 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 23.2 และร้อยละ 19.3 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ

หนี้สิน

หนี้สินรวม	31 ธันวาคม 2559		31 ธันวาคม 2560	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
หนี้สินหมุนเวียน	855	42.8	978	66.7
หนี้สินไม่หมุนเวียน	1,144	57.2	488	33.3
หนี้สินรวม	1,999	100.0	1,466	100.0

1. หนี้สินหมุนเวียน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2560 บริษัทฯ มีหนี้สินหมุนเวียนรวมจำนวน 855 ล้านบาท และ 978 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 42.8 และร้อยละ 66.7 ของหนี้สินรวม หนี้สินหมุนเวียนที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่ในปี 2560 มาจากการเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 338 ล้านบาทสำหรับการเข้าซื้อหุ้นสามัญของ SLVH

2. หนี้สินไม่หมุนเวียน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2560 บริษัทฯ มีหนี้สินไม่หมุนเวียนจำนวน 1,144 ล้านบาท และ 488 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 57.2 และร้อยละ 33.3 ของหนี้สินรวม ตามลำดับ โดยหนี้สินไม่หมุนเวียนส่วนใหญ่ คือ เงินกู้ระยะยาวจากสถาบันการเงิน ซึ่งบริษัทฯ มีเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินสุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีเท่ากับ 872 ล้านบาท และ 238 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 43.6 และร้อยละ 16.2 ของหนี้สินรวม ตามลำดับ

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2560 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 1,815 ล้านบาท และ 2,845 ล้านบาท ตามลำดับ โดยส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นส่วนใหญ่มาจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนทั่วไปครั้งแรก (IPO) ในเดือนเมษายน 2560

สภาพคล่อง

ในปี 2560 บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ เท่ากับ 106 ล้านบาท ตามงบการเงินรวม โดยมีรายละเอียด ดังนี้

	ปี 2559 (ล้านบาท)	ปี 2560 (ล้านบาท)	เปลี่ยนแปลง (ล้านบาท)
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	330	195	(134)
เงินสดสุทธิที่ใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(153)	(568)	(415)
เงินสดสุทธิที่ใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(195)	478	673
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(19)	106	125
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	108	89	n.a.
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	89	195	n.a.

กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน

บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 330 ล้านบาทและ 195 ล้านบาท ในปี 2559 และ 2560 ตามลำดับ ซึ่งลดลงเท่ากับ (134) ล้านบาท โดยสาเหตุที่สำคัญมาจาก บริษัทฯ ได้บันทึกการรายการขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์จำนวน 155 ล้านบาทในปี 2559 ซึ่งรายการดังกล่าวเป็นรายการพิเศษและเป็นรายการที่ไม่ใช่เงินสด โดยบริษัทฯ ได้มีการปรับเพิ่มรายการดังกล่าวเพื่อสะท้อนกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานของบริษัทฯ ในปี 2559

กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน

บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิจากกิจกรรมลงทุนจำนวน (153) ล้านบาทและ (568) ล้านบาท ในปี 2559 และ 2560 ตามลำดับ ซึ่งเพิ่มขึ้นเท่ากับ 415 ล้านบาท โดยสาเหตุที่สำคัญมาจาก บริษัทฯ ได้บันทึกเงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อยและเงินสดจ่ายชำระหนี้กู้ยืมระยะสั้นแก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทย่อย สำหรับการเข้าลงทุนใน SLVH จำนวน 256 ล้านบาทและ 50 ล้านบาท รวมประมาณ 306 ล้านบาทในปี 2560

กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน

บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน (195) ล้านบาทและ 478 ล้านบาท ในปี 2559 และ 2560 ตามลำดับ ซึ่งเพิ่มขึ้นเท่ากับ 673 ล้านบาท โดยสาเหตุที่สำคัญมาจาก บริษัทฯ ได้บันทึกเงินสดรับจากการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนจำนวน 1,107 ล้านบาท ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินจำนวน (720) ล้านบาท และเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินสำหรับการเข้าลงทุนใน SLVH จำนวน 333 ล้านบาทในปี 2560

อัตราส่วนสภาพคล่อง

		งบการเงินรวม	
		ปี 2559	ปี 2560
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	0.4	0.5
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	7.7	9.6
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	65.6	62.1
ระยะเวลาชำระหนี้	วัน	120.2	131.4
Cash Cycle	วัน	(47.0)	(59.7)

บริษัทฯ มีอัตราส่วนสภาพคล่องในปี 2559 – 2560 เท่ากับ 0.4 เท่าและ 0.5 เท่า ตามลำดับ โดยบริษัทฯ มีหนี้สินหมุนเวียนที่สูงจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 25 ล้านบาทและ 358 ล้านบาท ในปี 2559 และ 2560 ตามลำดับ และส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีจำนวน 173 ล้านบาทและ 87 ล้านบาท ในปี 2559 และ 2560 ตามลำดับ

อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีรายรับส่วนใหญ่ในรูปแบบเงินสด โดยมีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยเท่ากับ 7.7 วันและ 9.6 วัน ในปี 2559 และ 2560 ตามลำดับ โดยระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยดังกล่าวสะท้อนถึงลักษณะการดำเนินงานของกลุ่มเกรฮาร์ดและ SLVH (เข้าลงทุนในปี 2560) เป็นหลัก กล่าวคือ กลุ่มเกรฮาร์ดที่มีบางสาขาที่ทางห้างสรรพสินค้าจะเป็นผู้เก็บรายได้ไว้ก่อนที่จะโอนคืนบริษัทฯ ในภายหลัง ตามข้อตกลงในสัญญาการเช่าพื้นที่ และมีธุรกิจไลฟ์สไตล์มีการขายบางส่วนที่ไม่ใช่เงินสด นอกจากนี้ SLVH มีกลุ่มลูกค้าบางส่วนในรูปแบบบริษัทซึ่งมีขั้นตอนในการเรียกเก็บเงินภายหลังการเข้ารับบริการ

บริษัทฯ มีระยะเวลาขายเฉลี่ยที่ 65.6 วันและ 62.1 วัน ในปี 2559 และปี 2560 ตามลำดับ เนื่องจากสินค้าคงเหลือประกอบไปด้วยประเภทสินค้าสำเร็จรูปและวัตถุดิบจากธุรกิจไลฟ์สไตล์เป็นหลัก

บริษัทฯ สามารถคงระยะเวลาชำระหนี้ให้อยู่ในช่วงประมาณ 120 - 130 วันในปี 2559 - 2560 หากพิจารณาวงจรเงินสดหมุนเวียน (Cash Cycle) ของบริษัทฯ ในปี 2559 และปี 2560 จะพบว่าบริษัทฯ มีวงจรเงินสดอยู่ในระดับดี โดยมีวงจรเงินสดติดลบที่ (47.0) วันและ (59.7) วัน ตามลำดับ เนื่องจากลักษณะธุรกิจของบริษัทฯ ที่รับรายได้การขายเป็นเงินสดจากลูกค้าทันที รวมทั้งสินค้าคงเหลือที่เป็นวัตถุดิบอาหารที่ต้องมีอัตราหมุนเวียนค่อนข้างเร็ว ถึงแม้จะมีสินค้าคงเหลือที่เป็นประเภทเสื้อผ้า ด้วยเหตุผลดังกล่าวทำให้จำนวนลูกหนี้และสินค้าคงเหลือของบริษัทฯ อยู่ในระดับที่ค่อนข้างต่ำ ในขณะที่บริษัทฯ ได้เครดิตจากเจ้าหนี้การค้าจากการซื้อวัตถุดิบและสินค้าที่ใช้ในการผลิต ระยะเวลาเฉลี่ย 120 - 130 วัน

อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน

	งบการเงินรวม	
	ปี 2559	ปี 2560
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (cash basis)	1.2	0.1

อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพันคำนวณมาจากกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน ต่อ การจ่ายชำระหนี้สิน รายจ่ายลงทุน ซื้อสินทรัพย์ และเงินปันผลจ่าย

ในปี 2559 บริษัทฯ มีอัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพันที่ 1.2 เท่า โดยบริษัทฯ มีกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน จำนวน 329.6 ล้านบาท และมีการลงทุนซื้อสินทรัพย์จำนวน 153.2 ล้านบาท และมีการชำระเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน จำนวน 123.8 ล้านบาท

ในปี 2560 บริษัทฯ มีอัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพันที่ 0.1 เท่า เนื่องจากบริษัทฯ มีรายจ่ายลงทุนสำหรับ SLVH และซื้อสินทรัพย์รวมจำนวน 568 ล้านบาท และการจ่ายชำระหนี้สินและเงินปันผลจ่ายรวมจำนวน 881 ล้านบาท โดยบริษัทฯ มีกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน จำนวน 195 ล้านบาท