

8. โครงสร้างเงินทุน

8.1 หลักทรัพย์ของบริษัท

ทุนจดทะเบียน และทุนชำระแล้วของบริษัท ณ วันที่ 6 มิถุนายน 2551 มีดังนี้

ทุนจดทะเบียน	:	280,000,000 บาท
ทุนที่เรียกชำระแล้ว	:	200,000,000 บาท
แบ่งเป็นหุ้นสามัญ	:	200,000,000 หุ้น
มูลค่าที่ตราไว้	:	1.00 บาทต่อหุ้น

ทั้งนี้ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทครั้งที่ 4/2551 ณ วันที่ 20 พฤษภาคม 2551 ได้มีมติให้เพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทจำนวน 80,000,000 หุ้นเพื่อเสนอขายแก่ประชาชน อย่างไรก็ตาม สืบเนื่องจากการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวมีผลทำให้อาตามัสมีส่วนแบ่งกำไรหรือสิทธิในการออกเสียงในบริษัทลดลงจากร้อยละ 75 เหลือร้อยละ 53.57 หรือคิดเป็นอัตราลดลง (Dilution Effect) เท่ากับร้อยละ 28.57 ซึ่งเปรียบเสมือนผู้ถือหุ้นสามัญของอาตามัสมีส่วนแบ่งกำไรหรือสิทธิในการออกเสียงลดลงในสัดส่วนเดียวกัน คือ ร้อยละ 28.57 ทั้งนี้ อาตามัสไม่สามารถนำหุ้นสามัญจำนวน 80,000,000 หุ้นมาเสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นของอาตามัสทั้งจำนวนเพื่อเป็นการชดเชยผลกระทบดังกล่าวเนื่องจากจะมีผลทำให้อาตามัสและบริษัทมีฐานผู้ถือหุ้นเป็นบุคคลเดียวกันเหมือนกันหมด ซึ่งจะไม่สอดคล้องกับเจตนารมณ์ของอาตามัสและบริษัทที่ต้องการขยายฐานนักลงทุนให้กว้างขวางขึ้น ซึ่งนักลงทุนดังกล่าวอาจมีความต้องการการลงทุนที่แตกต่างกันออกไป เนื่องจากอาตามัสและบริษัทมีรูปแบบการประกอบธุรกิจและความเสี่ยงที่แตกต่างกัน โดยอาตามัสเป็นบริษัทโฮลดิ้ง ซึ่งมีการกระจายการลงทุนในบริษัทหลากหลายประเภท และมีผลตอบแทนที่แตกต่างกันตามแต่ละประเภทธุรกิจที่เข้าลงทุน ส่วนบริษัทประกอบธุรกิจให้บริการสื่อโฆษณา 2 มิติ และ 3 มิติ ซึ่งอาจมีผลตอบแทนหรือความเสี่ยงที่จำกัดกว่าอาตามัส ดังนั้น ผู้ลงทุนที่สนใจลงทุนในอาตามัสและบริษัทอาจเป็นคนละประเภทกัน นอกจากนี้ บริษัทและอาตามัสต่างมีผู้บริหารที่แยกจากกันอย่างชัดเจน ทำให้สามารถบริหารงานได้อย่างเป็นอิสระต่อกัน ซึ่งการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทต่อประชาชนจะช่วยทำให้อาตามัสและบริษัทได้รับประโยชน์ดังนี้

ประโยชน์ต่ออาตามัส

- 1) เป็นการช่วยลดภาระการระดมเงินของอาตามัสเพื่อนำไปใช้ในการซื้อหุ้นเพิ่มทุนของบริษัทหรือให้บริษัทกู้ยืม เนื่องจากบริษัทมีแผนการขยายธุรกิจอย่างต่อเนื่อง ทำให้มีความจำเป็นต้องใช้เงินลงทุนในการขยายงาน อีกทั้ง อาตามัสมีเงินทุนในจำนวนจำกัด ซึ่งต้องสำรองไว้สำหรับการดำเนินธุรกิจของบริษัทอยู่ด้วย
- 2) เป็นการช่วยลดผลกระทบ Dilution Effect เนื่องจากโดยปกติ การเสนอขายหุ้นสามัญต่อประชาชนจะได้ราคาเสนอขายที่สูงกว่าการเสนอขายแก่บุคคลทั่วไปในวงจำกัด หรือผู้ถือหุ้นของบริษัท
- 3) เป็นการช่วยเพิ่มมูลค่าเงินลงทุนในบริษัทให้เพิ่มสูงขึ้น เนื่องจากเมื่อหุ้นสามัญของบริษัทเข้าทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ จะมีราคาตลาดอ้างอิง ซึ่งโดยปกติมักมีราคาสูงกว่ามูลค่าทางบัญชี
- 4) เป็นการช่วยเพิ่มโอกาสให้แก่ผู้ถือหุ้นของอาตามัสในการเลือกลงทุนถือหุ้นของบริษัทได้โดยตรง

ประโยชน์ต่อบริษัท

- 1) เป็นการช่วยเพิ่มช่องทางในการระดมเงินทุนได้มากขึ้น ซึ่งสามารถรองรับการดำเนินธุรกิจในระยะยาว
- 2) เป็นการช่วยทำให้บริษัทมีเงินทุนที่เพียงพอในการขยายการดำเนินธุรกิจ โดยไม่ต้องพึ่งพาเงินทุนจากอาตามัสเพียงอย่างเดียว

- 3) เป็นการช่วยลดอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลของบริษัท เนื่องจากหากบริษัทได้รับอนุญาตให้เป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ภายในปี 2552 บริษัทจะได้รับสิทธิลดหย่อนอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลจากอัตราร้อยละ 30 เหลือเพียงร้อยละ 20 ของกำไรสุทธิ ซึ่งจะช่วยให้ผลประกอบการของบริษัทดีขึ้น

ดังนั้น ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของอาดามัส ครั้งที่ 1/2551 เมื่อวันที่ 29 สิงหาคม 2551 และที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทครั้งที่ 5/2551 เมื่อวันที่ 9 กันยายน 2551 ได้มีมติอนุมัติให้มีการจัดสรรหุ้นให้แก่ผู้ถือหุ้นของอาดามัสตามสัดส่วนการถือหุ้น โดยมีรายละเอียดการจัดสรรดังนี้

1. หุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 23,000,000 หุ้น เสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นของอาดามัสตามสัดส่วนการถือหุ้น (Preemptive Right) โดยผู้ถือหุ้นสามัญของอาดามัสมีสิทธิจองซื้อหุ้นของบริษัทได้ไม่เกินกว่าสิทธิของตน ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นสามัญของอาดามัสใช้สิทธิในการจองซื้อหุ้นของบริษัทไม่เต็มจำนวนตามที่จัดสรรไว้ และหรือมีเศษของหุ้นที่เกิดจากการปัดเศษทศนิยม ให้นำจำนวนหุ้นส่วนที่เหลือดังกล่าวไปเสนอขายแก่ประชาชนต่อไป รายละเอียดของการกำหนดสัดส่วนหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่เสนอขายต่อผู้ถือหุ้นของอาดามัสสรุปได้ดังนี้

หลักทรัพย์ที่เสนอขายต่อผู้ถือหุ้น :	หุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท (ปัจจุบัน หุ้นสามัญของบริษัทยังไม่มีสถานะเป็นสามัญของอาดามัส)
จำนวนหุ้นที่เสนอขายต่อผู้ถือหุ้น :	ไม่เกิน 23,000,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 28.75 ของจำนวนหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท ที่จะเสนอขายให้แก่ประชาชนและบุคคลทั่วไปเป็นครั้งแรก (IPO)
อัตราส่วนการจัดสรรต่อผู้ถือหุ้น :	คณะกรรมการของอาดามัสจะเป็นผู้กำหนดและแจ้งให้ทราบในภายหลัง โดยจะเป็นการเสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นสามัญของอาดามัสทุกรายที่มีรายชื่อปรากฏอยู่ในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นของอาดามัส
วันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นของอาดามัสเพื่อกำหนดรายชื่อผู้ได้รับสิทธิ :	ภายหลังจากสำนักงาน ก.ล.ต. ได้อนุมัติแบบคำขออนุญาตของบริษัท คณะกรรมการของอาดามัสจะเป็นผู้กำหนดและแจ้งให้ทราบในภายหลัง โดยอาดามัสจะแจ้งวันปิดสมุดทะเบียนล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 14 วันตามระเบียบของตลาดหลักทรัพย์
ราคาเสนอขายหุ้นของบริษัท :	เป็นราคาเดียวกับราคาเสนอขายหุ้น IPO ซึ่งจะกำหนดและแจ้งให้ทราบในภายหลัง (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท)
กำหนดการจองซื้อ และหรือชำระค่าหุ้นของการเสนอขายหุ้นของบริษัท :	ก่อนกำหนดการจองซื้อและหรือชำระค่าหุ้นของการเสนอขายหุ้นของบริษัท ให้แก่ประชาชนและบุคคลทั่วไปเป็นครั้งแรก ซึ่งจะกำหนดและแจ้งให้ทราบในภายหลัง
รายละเอียดอื่นๆ :	1. ผู้ถือหุ้นสามัญของอาดามัสมีสิทธิจองซื้อหุ้นของบริษัทได้ไม่เกินกว่าสิทธิของตน ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นสามัญของอาดามัสใช้สิทธิในการจองซื้อหุ้นของบริษัทไม่เต็มจำนวนตามที่จัดสรรไว้ และหรือมีเศษของหุ้นที่เกิดจากการปัดเศษทศนิยม ให้คณะกรรมการของบริษัท หรือประธานเจ้าหน้าที่บริหารของบริษัท หรือผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหุ้นของบริษัท มีอำนาจจัดสรรหุ้นดังกล่าวเพื่อเสนอขายต่อประชาชนและบุคคลทั่วไปต่อไป ตลอดจนกำหนดเงื่อนไขและรายละเอียดอื่นใดที่จำเป็นเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นดังกล่าวตามที่เห็นเหมาะสม และไม่ขัดหรือแย้ง

กับกฎหมาย และหรือกฎ หรือระเบียบที่เกี่ยวข้องของคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์ และหรือหน่วยงานอื่นที่เกี่ยวข้อง เพื่อให้การเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท ต่อประชาชนและบุคคลทั่วไปเป็นครั้งแรกนี้ประสบความสำเร็จในการเสนอขายสูงสุด

2. ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิ (Warrant) ของอาดามัสที่ประสงค์จะใช้สิทธิในการจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท จะต้องใช้สิทธิแปลงสภาพเป็นหุ้นสามัญของบริษัทก่อนจึงจะได้รับสิทธิดังกล่าว โดยคณะกรรมการของอาดามัสจะกำหนดวันปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหุ้นเพื่อรับสิทธิในการจองซื้อหุ้นสามัญของบริษัท ภายหลังจากวันที่บริษัทได้รับอนุญาตเสนอขายหลักทรัพย์จากสำนักงาน ก.ล.ต. และภายหลังจากวันที่ที่เป็นวันครบกำหนดในการใช้สิทธิแปลงสภาพเป็นหุ้นสามัญครั้งต่อไป คือ วันทำการสุดท้ายของเดือนกันยายน 2551 ทั้งนี้ อาดามัสจะถือว่าผู้ถือ Warrant ที่ไม่ได้ใช้สิทธิแปลงสภาพเป็นหุ้นสามัญก่อนวันที่คณะกรรมการบริษัทกำหนดให้เป็นวันปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหุ้นเพื่อรับสิทธิในการจองซื้อหุ้นสามัญของบริษัท ตามเงื่อนไขที่กล่าวข้างต้น ได้สละสิทธิในการจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท และจะไม่มี การปรับสิทธิใดๆ ให้แก่ผู้ถือ Warrant

2. หุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 57,000,000 หุ้นเสนอขายให้แก่ประชาชนเป็นครั้งแรก

ภายหลังจากการเสนอขายหุ้นในครั้งนี้ บริษัทจะมีทุนชำระแล้วเพิ่มขึ้นเป็น 280 ล้านบาท

ต่อมา ที่ประชุมคณะกรรมการของอาดามัส ครั้งที่ 1/2552 เมื่อวันที่ 8 มกราคม 2552 ได้มีมติกำหนดอัตราส่วนการจัดสรรให้สิทธิแก่ผู้ถือหุ้นสามัญของอาดามัสในการจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท ตามสัดส่วนการถือหุ้นในอัตราเท่ากับหุ้นสามัญของอาดามัส จำนวน 11.9175 หุ้น จะมีสิทธิซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท จำนวน 1 หุ้น โดยเศษหุ้นที่เป็นทศนิยมที่เกิดจากการคำนวณสิทธิจะถูกปัดทิ้ง และได้มีมติกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นสามัญของอาดามัสที่มีสิทธิในการจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท ตามสัดส่วนการถือหุ้น (Pre-emptive Right) ในวันที่ 22 มกราคม 2552 และให้รวบรวมรายชื่อตามมาตรา 225 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์โดยวิธีปิดสมุดทะเบียนในวันที่ 23 มกราคม 2552

8.2 ผู้ถือหุ้น

รายชื่อผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท 10 อันดับแรก ณ วันที่ 30 กันยายน 2551

รายชื่อผู้ถือหุ้น	ณ วันที่ 30 กันยายน 2551		ภายหลังเสนอขายหุ้นต่อประชาชน	
	จำนวนหุ้น	ร้อยละ	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1. บริษัท อาดามัส อินคอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ^{1/}	149,999,940	75.00	149,999,940	53.57
2. นางพิชชุดา ชาน ^{2/}	13,500,010	6.75	13,500,010	4.82
3. นายสุธีร์ ถาวรวัช ^{3/}	13,500,000	6.75	13,500,000	4.82
4. นางเคอิกะ อิศรเสนา ณ อยุธยา ^{2/ และ 4/}	11,500,010	5.75	11,500,010	4.11
5. นายชลัษ โพร้ทอง	11,500,000	5.75	11,500,000	4.11
6. ผู้ถือหุ้นอื่นๆ (4 ราย)	40	0.00	40	0.00
เสนอขายประชาชน	-	-	80,000,000	28.57
รวมทั้งหมด	200,000,000	100.00	280,000,000	100.00

หมายเหตุ: 1/ บริษัท อาดามัส อินคอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) เป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) โดยมีนายกิตติวัฒน์ มโนสุทธิ เป็นประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และกรรมการผู้จัดการ และมีผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ณ วันที่ 14 สิงหาคม 2551 คือ นายสุนทร มีสุวรรณ บริษัท ฟินันซ่า ประกันชีวิต จำกัด นายปริญ ชนนีพรานนท์ และบริษัท เจ้าพระยาประกันภัย จำกัด (มหาชน) ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 10.36 ร้อยละ 9.90 ร้อยละ 5.33 และร้อยละ 4.70 ของทุนชำระแล้ว (โปรดดูรายละเอียดเพิ่มเติมใน www.mai.or.th หรือ www.adamas.co.th)

2/ ในเดือนพฤษภาคม 2551 นางพิชชุดา ชาน และนางเคอิกะ อิศรเสนา ณ อยุธยา ได้ขายหุ้นของบริษัทที่ตนถืออยู่ครึ่งหนึ่งให้แก่ นายสุธีร์ ถาวรวัช และนายชลัษ โพร้ทอง ตามลำดับ

3/ นายสุธีร์ ถาวรวัช เป็นผู้ถือหุ้นของบริษัท อาดามัส อินคอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 4.14 ของทุนชำระแล้ว ณ วันที่ 14 สิงหาคม 2551 และเป็นพี่ชายของนายชรินทร์ ถาวรวัช ผู้ซึ่งเคยเป็นกรรมการของบริษัท เจ้าพระยาประกันภัย จำกัด และเป็นหนึ่งในผู้ถือหุ้นของบริษัท อัลเตอร์เนทีฟ เมเนจเม้นท์ จำกัด (บริษัทตัวแทนโฆษณาของบริษัท)

4/ นางเคอิกะ อิศรเสนา ณ อยุธยา เป็นมารดาของภรรยาของนายอนุวัติ บุรพชัยศรี ซึ่งเป็นกรรมการของบริษัท

8.3 นโยบายการจ่ายเงินปันผล

บริษัทมีนโยบายจ่ายเงินปันผลในอัตราไม่ต่ำกว่าร้อยละ 40 ของกำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้นิติบุคคลของการเงินเฉพาะ และหลังหักสำรองตามกฎหมาย และเงินสะสมอื่นๆ ตามที่บริษัทกำหนด ทั้งนี้ การจ่ายเงินปันผลดังกล่าวอาจมีการเปลี่ยนแปลงขึ้นอยู่กับฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน แผนการลงทุน ความจำเป็นและความเหมาะสมอื่นๆ ในอนาคต ตามที่คณะกรรมการบริษัท และ/หรือผู้ถือหุ้นของบริษัทเห็นสมควร