

8. โครงสร้างเงินทุน

8.1 หลักทรัพย์ของ บมจ. อินโดรามา เวนเจอร์ส

ณ วันที่ 1 ตุลาคม 2552 บมจ. อินโดรามา เวนเจอร์ส มีทุนจดทะเบียนจำนวน 5,082,000,000 บาท และมีทุนชำระแล้วจำนวน 3,351,543,910 บาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 3,351,543,910 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท

ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของ บมจ. อินโดรามา เวนเจอร์ส ครั้งที่ 2/2552 เมื่อวันที่ 28 กันยายน 2552 ได้มีมติอนุมัติให้ บมจ. อินโดรามา เวนเจอร์ส เพิ่มทุนจดทะเบียนจาก 3,351,543,910 บาท เป็น 5,082,000,000 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 1,730,456,090 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท โดยมีรายละเอียดการจัดสรร สรุปได้ดังนี้

1. จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 913,456,090 หุ้น เสนอขายให้แก่ประชาชนทั่วไป (IPO)
2. จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 817,000,000 หุ้น ให้แก่ผู้ถือหุ้นรายย่อยของ บมจ. อินโดรามา โพลีเมอร์ส ที่ตอบรับค่าเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการของ บมจ. อินโดรามา เวนเจอร์ส ตามแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นฯ ในอัตราส่วน 1.2320 หุ้นใหม่ของ บมจ. อินโดรามา เวนเจอร์ส (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท) ต่อ 1 หุ้น ของ บมจ. อินโดรามา โพลีเมอร์ส (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท) (“อัตราส่วนการแลกหุ้น”) โดยผู้ถือหุ้น บมจ. อินโดรามา โพลีเมอร์ส จะนำหุ้น บมจ. อินโดรามา โพลีเมอร์ส มาชำระเป็นค่าหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ บมจ. อินโดรามา เวนเจอร์ส ทำให้ บมจ. อินโดรามา เวนเจอร์ส จะได้รับชำระค่าหุ้นสามัญเพิ่มทุนเป็นทรัพย์สินอื่นนอกจากตัวเงิน

ทั้งนี้ คณะกรรมการ หรือ ประธานเจ้าหน้าที่บริหารกลุ่มบริษัทฯ หรือ บุคคลที่คณะกรรมการหรือประธานเจ้าหน้าที่บริหารกลุ่มบริษัทฯ มอบหมาย มีอำนาจพิจารณากำหนดรายละเอียดอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง รวมถึงการปรับราคาหรืออัตราส่วนการแลกหุ้นได้

อนึ่ง จำนวนหุ้นสามัญเพิ่มทุนทั้งหมดจากการเสนอขายให้แก่ประชาชนเป็นจำนวน 400,000,000 หุ้น และจากการออกให้ผู้ถือหุ้นรายย่อยของ บมจ. อินโดรามา โพลีเมอร์ส ตามแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นฯ เป็นจำนวนไม่เกิน 600,639,242 หุ้น (ภายใต้สมมติฐานว่าผู้ถือหุ้นรายย่อยของ บมจ. อินโดรามา โพลีเมอร์ส ทุกรายตกลงแลกหุ้นที่ตนถืออยู่กับหุ้นของบริษัทฯ โดยมีอัตราส่วนการแลกหุ้นเท่ากับ 1 หุ้น บมจ. อินโดรามา โพลีเมอร์ส ต่อ 1.4150 หุ้น บมจ. อินโดรามา เวนเจอร์ส) โดยมีจำนวนรวมทั้งสิ้นไม่เกิน 1,000,639,242 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 22.99 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดภายหลังจากการเสนอขายให้แก่ประชาชน และการปรับโครงสร้างการถือหุ้นฯ

ดังนั้น ภายหลังจากการเสนอขายให้แก่ประชาชน และการปรับโครงสร้างการถือหุ้นฯ บมจ. อินโดรามา เวนเจอร์ส จะมีทุนชำระแล้วจำนวนไม่เกิน 4,352,183,152 บาท

8.2 ผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 9 พฤศจิกายน 2552 รายชื่อผู้ถือหุ้นของ บมจ. อินโดรามา เวนเจอร์ส จำนวน 7 ราย โดยนับรวมการถือหุ้นโดยผู้ที่เกี่ยวข้องกันตามมาตรา 258 แห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ มีดังนี้

| รายชื่อผู้ถือหุ้น | ณ วันที่ 9 พฤศจิกายน 2552 | |
|--|---------------------------|---------------|
| | จำนวนหุ้น | ร้อยละ |
| 1. บจ. อินโดรามา รีซอสเซส ⁽¹⁾ | 3,112,562,720 | 92.87 |
| 2. บมจ. ธนาคารกรุงเทพ | 167,509,150 | 5.00 |
| 3. Deutsche Investitions – und Entwicklungsgesellschaft MbH | 29,536,240 | 0.88 |
| 4. บมจ. กรุงเทพประกันภัย | 25,300,000 | 0.75 |
| 5. Nederlandse Financierings-Maatschappij voor Ontwikkelingslanden N.V. | 16,635,780 | 0.50 |
| 6. นายอาลก โลเอีย | 10 | 0.00 |
| 7. นายอนุช โลเอีย ⁽²⁾ | 10 | 0.00 |
| รวม | 3,351,543,910 | 100.00 |

หมายเหตุ (1) เป็นบริษัทที่ Canopus International Limited ถือหุ้น ร้อยละ 99.99 (โดย Canopus International Limited มีนายอาลก โลเอีย และบุคคลที่มีความสัมพันธ์ทางครอบครัวโดยตรง ถือหุ้นร้อยละ 49 โดยมีสิทธิออกเสียงร้อยละ 76 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดใน Canopus International Limited ในขณะที่ นายศรี ปราภาช โลเอีย (“นายเอส.พี. โลเอีย”) และบุคคลที่มีความสัมพันธ์ทางครอบครัวโดยตรง ถือหุ้นร้อยละ 51 โดยมีสิทธิออกเสียงร้อยละ 24 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดใน Canopus International Limited)

(2) นายอนุช โลเอีย เป็นบุตรชายของนายอาลก โลเอีย

ตารางดังต่อไปนี้ แสดงถึงรายชื่อผู้ถือหุ้นของ บมจ. อินโดรามา เวนเจอร์ส ภายหลังจากการเสนอขายหุ้นสามัญต่อประชาชน และการปรับโครงสร้างการถือหุ้นฯ

| รายชื่อผู้ถือหุ้น | ก่อนการเสนอขายหุ้นสามัญต่อประชาชน และการปรับโครงสร้างการถือหุ้นฯ | | จำนวนหุ้นที่เสนอขายต่อประชาชน ⁽¹⁾ และการปรับโครงสร้างการถือหุ้นฯ | ภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญต่อประชาชน ⁽¹⁾ และการปรับโครงสร้างการถือหุ้นฯ | |
|---|--|---------------|---|--|---------------|
| | จำนวนหุ้น | ร้อยละ | จำนวนหุ้น | จำนวนหุ้น | ร้อยละ |
| 1. บจ. อินโดรามา รีซอสเซส ⁽²⁾ | 3,112,562,720 | 92.87 | (60,000,000) ⁽¹⁾ | 3,052,562,720 ⁽¹⁾ | 70.14 |
| 2. บมจ. ธนาคารกรุงเทพ ⁽³⁾ | 167,509,150 | 5.00 | 21,225,000 | 188,734,150 | 4.34 |
| 3. Deutsche Investitions – und Entwicklungsgesellschaft MbH | 29,536,240 | 0.88 | - | 29,536,240 | 0.68 |
| 4. บมจ. กรุงเทพประกันภัย | 25,300,000 | 0.75 | - | 25,300,000 | 0.58 |
| 5. Nederlandse Financierings-Maatschappij voor Ontwikkelingslanden N.V. | 16,635,780 | 0.50 | - | 16,635,780 | 0.38 |
| 6. นายอลาก โลเฮีย ⁽³⁾ | 10 | 0.00 | 14 | 24 | 0.00 |
| 7. นายอนุช โลเฮีย ⁽³⁾ | 10 | 0.00 | 14 | 24 | 0.00 |
| 8. ผู้ถือหุ้นรายย่อยของ บมจ. อินโดรามา โพลีเมอร์ส ⁽³⁾ | - | - | 579,414,214 | 579,414,214 | 13.31 |
| 9. ประชาชน | - | - | 460,000,000 ⁽¹⁾ | 460,000,000 ⁽¹⁾ | 10.57 |
| รวม | 3,351,543,910 | 100.00 | 1,000,639,242 | 4,352,183,152 | 100.00 |

หมายเหตุ

- (1) ภายใต้อำนาจที่คณะกรรมการได้ขอขออนุญาตออกหุ้นส่วนเกิน (Over-allotment Option) เพิ่มจำนวน
- (2) เป็นบริษัทที่ Canopus International Limited ถือหุ้น ร้อยละ 99.99 (โดย Canopus International Limited มีนายอลาก โลเฮีย และบุคคลที่มีความสัมพันธ์ทางครอบครัวโดยตรง ถือหุ้นร้อยละ 49 โดยมีสิทธิออกเสียงร้อยละ 76 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดใน Canopus International Limited ในขณะที่ นายศรี ปราวากช โลเฮีย และบุคคลที่มีความสัมพันธ์ทางครอบครัวโดยตรง ถือหุ้นร้อยละ 51 โดยมีสิทธิออกเสียงร้อยละ 24 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดใน Canopus International Limited)
- (3) ภายใต้อำนาจที่ผู้ถือหุ้นรายย่อยทุกรายของ บมจ. อินโดรามา โพลีเมอร์ส ตอรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ โดยตกลงแลกหุ้นที่ตนถืออยู่ทั้งหมดกับหุ้นของ บมจ. อินโดรามา เวนเจอร์ส โดยมีอัตราส่วนการแลกหุ้นเท่ากับ 1 หุ้น บมจ. อินโดรามา โพลีเมอร์ส ต่อ 1.4150 หุ้น บมจ. อินโดรามา เวนเจอร์ส ทั้งนี้ บมจ. ธนาคารกรุงเทพ นายอลาก โลเฮีย และนายอนุช โลเฮีย ถือเป็นผู้ถือหุ้นรายย่อยของ บมจ. อินโดรามา โพลีเมอร์ส

8.3 นโยบายการจ่ายเงินปันผล

คณะกรรมการ บมจ. อินโดรามา เวนเจอร์ส อาจพิจารณาจ่ายเงินปันผลประจำปีของ บมจ. อินโดรามา เวนเจอร์ส โดยจะต้องได้รับความเห็นชอบจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น เว้นแต่เป็นการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลซึ่งคณะกรรมการมีอำนาจอนุมัติให้จ่ายเงินปันผลได้เป็นครั้งคราวเมื่อเห็นว่า บมจ. อินโดรามา เวนเจอร์ส มีผลกำไรสมควรควรพอจะทำเช่นนั้นแล้วให้รายงานให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นทราบในการประชุมคราวต่อไป ปัจจุบัน คณะกรรมการ บมจ. อินโดรามา เวนเจอร์ส จะ

ปฏิบัติตามนโยบายการจ่ายเงินปันผลโดยคำนึงถึงกำไรของธุรกิจและความเติบโตในด้านรายได้ รวมถึงข้อจำกัดทางด้านทุนและกระแสเงินสดและควบคุมให้มีการจ่ายเงินปันผลในระดับที่เหมาะสมในขณะเดียวกัน

คณะกรรมการของ บมจ. อินโดรามา เวนเจอร์ส มีนโยบายจ่ายเงินปันผลในอัตราไม่ต่ำกว่าร้อยละ 30 ของกำไรสุทธิหลังหักภาษีและหลังหักสำรองตามกฎหมาย ทั้งนี้ คณะกรรมการ บมจ. อินโดรามา เวนเจอร์ส เป็นผู้ที่มีอำนาจอนุมัติในการพิจารณาการจ่ายเงินปันผล โดยคำนึงถึงปัจจัยต่าง ๆ เพื่อก่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดแก่ผู้ถือหุ้น เช่น เงินสำรองเพื่อจ่ายชำระหนี้เงินกู้ยืม แผนการลงทุนในการขยายกิจการ หรือเพื่อสนับสนุนกระแสเงินสดของบริษัทฯ ในกรณีที่มีผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงของสภาวะตลาด เป็นต้น บมจ. อินโดรามา เวนเจอร์ส มีกำไรสะสมอยู่ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 และวันที่ 30 กันยายน 2552 เป็นจำนวนเท่ากับ 358.5 ล้านบาท และ 817.0 ล้านบาท ตามลำดับ ทั้งนี้ บมจ. อินโดรามา เวนเจอร์ส ยังไม่เคยจัดสรรกำไรเป็นทุนสำรอง

นอกจากนี้ ภายใต้กฎหมายไทย เงินปันผลจะต้องจ่ายจากกำไรสุทธิของ บมจ. อินโดรามา เวนเจอร์ส ตามงบการเงินเฉพาะกิจการของ บมจ. อินโดรามา เวนเจอร์ส เท่านั้น ไม่ใช่ตามงบการเงินรวมของ บมจ. อินโดรามา เวนเจอร์ส ดังนั้น บริษัทฯ จึงไม่สามารถจ่ายเงินปันผลใด ๆ จากกำไรสุทธิของบริษัทฯ ตามงบการเงินรวมของบริษัทฯ ที่เกิดจากกำไรจากผลประกอบการของ บจ. อินโดรามา โฮลดิ้งส์ ซึ่งบริษัทฯ เข้าลงทุนในปี 2549 และค่าความนิยมติดลบ ซึ่งบริษัทฯ ได้ทำการบันทึกบัญชีในปี 2551 อันเป็นผลมาจากการเข้าซื้อกิจการในปี 2551

บมจ. อินโดรามา โพลีเมอร์ส มีนโยบายจ่ายเงินปันผลในอัตราไม่ต่ำกว่าร้อยละ 30 ของกำไรสุทธิหลังหักภาษีและหลังหักสำรองตามกฎหมาย ทั้งนี้ คณะกรรมการบริษัทเป็นผู้ที่มีอำนาจอนุมัติในการพิจารณาการจ่ายเงินปันผล โดยคำนึงถึงปัจจัยต่าง ๆ เพื่อก่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดแก่ผู้ถือหุ้น เช่น เงินสำรองเพื่อจ่ายชำระหนี้เงินกู้ยืม แผนการลงทุนในการขยายกิจการ หรือเพื่อสนับสนุนกระแสเงินสดของบริษัทฯ ในกรณีที่มีผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงของสภาวะตลาด เป็นต้น

อย่างไรก็ตาม บริษัทย่อยแต่ละบริษัทของ บมจ. อินโดรามา เวนเจอร์ส (ยกเว้น บมจ. อินโดรามา โพลีเมอร์ส) ไม่มีการกำหนดนโยบายการจ่ายเงินปันผลแต่อย่างใด ทั้งนี้การจ่ายเงินปันผลของบริษัทย่อย จะต้องได้รับมติอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัท และ/หรือ มติอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของแต่ละบริษัทย่อย