

1. ปัจจัยความเสี่ยง

การลงทุนในหุ้นของ บมจ. อินโดรามา เวนเจอร์ส ที่เสนอขายในครั้งนี้มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรพิจารณาข้อมูลในเอกสารฉบับนี้โดยรอบคอบ โดยเฉพาะอย่างยิ่งปัจจัยความเสี่ยงดังรายละเอียดข้างทำยนี้ก่อนตัดสินใจในการลงทุนซื้อหุ้นของ บมจ. อินโดรามา เวนเจอร์ส

ข้อความดังต่อไปนี้แสดงถึงปัจจัยความเสี่ยงที่มีนัยสำคัญบางประการอันอาจมีผลกระทบต่อบริษัทและมูลค่าหุ้นของ บมจ. อินโดรามา เวนเจอร์ส นอกเหนือจากปัจจัยความเสี่ยงที่ปรากฏในหนังสือชี้ชวนฉบับนี้ อาจมีความเสี่ยงอื่น ๆ ซึ่งบริษัท ไม่อาจทราบได้ในขณะนี้หรือเป็นความเสี่ยงที่บริษัท พิจารณาในขณะนี้ว่าไม่เป็นสาระสำคัญซึ่งอาจเป็นปัจจัยความเสี่ยงที่มีความสำคัญต่อไปในอนาคต ความเสี่ยงดังกล่าวอาจมีผลกระทบต่อผู้มีนัยสำคัญต่อธุรกิจ รายได้ ผลกำไร สินทรัพย์ สภาพคล่อง หรือ แหล่งเงินทุนของบริษัท ข้อความในลักษณะที่เป็นการคาดการณ์ในอนาคต (Forward-Looking Statements) ที่ปรากฏในหนังสือชี้ชวนฉบับนี้ เช่น การใช้ถ้อยคำว่า “เชื่อว่า” “คาดว่าจะ” “คาดการณ์ว่า” “มีแผนจะ” “ตั้งใจ” “ประมาณ” เป็นต้น หรือการประมาณการทางการเงิน โครงการในอนาคต การคาดการณ์เกี่ยวกับผลประกอบการ ธุรกิจ แผนการขยายธุรกิจ การเปลี่ยนแปลงของกฎหมายที่เกี่ยวข้องในการประกอบธุรกิจของบริษัท นโยบายของรัฐและอื่น ๆ ซึ่งเป็นการคาดการณ์ถึงเหตุการณ์ในอนาคต อันเป็นความเห็นของบริษัท ในปัจจุบันนั้น มิได้เป็นการรับรองผลประกอบการหรือเหตุการณ์ในอนาคตและผลที่เกิดขึ้นจริงอาจมีความแตกต่างอย่างมีนัยสำคัญจากการคาดการณ์หรือคาดคะเนก็ได้ สำหรับข้อมูลในส่วนนี้ที่อ้างถึงหรือเกี่ยวข้องกับรัฐบาลหรือเศรษฐกิจในภาพรวมของประเทศ ได้มาจากข้อมูลที่มีการเปิดเผยหรือคัดย่อจากสิ่งพิมพ์ของรัฐบาลหรือจากแหล่งข้อมูลอื่น ๆ โดยที่บริษัท มิได้ทำการตรวจสอบหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลดังกล่าวแต่ประการใด

1.1 ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจและการดำเนินงานของบริษัท

1.1.1 บริษัท เป็นคู่ความในคดีซึ่งหากศาลพิพากษาไม่เป็นคุณแก่บริษัท อาจส่งผลกระทบต่อธุรกิจในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อธุรกิจ ฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของบริษัท

Eastman Chemical Company (“Eastman”) ได้ยื่นฟ้อง AlphaPet, IRP Rotterdam, IRP Workington, IRH Rotterdam และ บมจ. อินโดรามา โพลีเมอร์ส ต่อศาลแขวงเดลาแวร์ (Delaware District Court) ในสหรัฐอเมริกา เมื่อวันที่ 18 ธันวาคม 2552 อันเกี่ยวเนื่องกับการผลิตเชิงพาณิชย์ของโรงงานผลิต PET ของ AlphaPet (กำลังการผลิตของโรงงานผลิต PET ของ AlphaPet คิดเป็นร้อยละ 28.8 ของกำลังการผลิตติดตั้งของโรงงานผลิต PET ของบริษัท) ภายใต้สัญญาอนุญาตให้ใช้เทคโนโลยี (Technology License Agreement) ระหว่าง IRP Rotterdam, IRP Workington, IRH Rotterdam (รวมเรียกว่า “จำเลยในทวีปยุโรป”) และ Eastman อันเกี่ยวเนื่องกับการที่บริษัท เข้าซื้อโรงงานผลิต PET และโรงงานผลิต PTA ของ Eastman ซึ่งตั้งอยู่ทางตะวันตกเฉียงเหนือของทวีปยุโรปในเดือนมีนาคม 2551 จำเลยในทวีปยุโรป ได้รับอนุญาตให้ใช้ความลับทางเทคโนโลยีของ Eastman ในการผลิตผลิตภัณฑ์เชิงพาณิชย์บางประเภท ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของกิจการที่ได้ซื้อมา ทั้งนี้ ในคำฟ้องดังกล่าว Eastman ได้กล่าวหาว่า

- AlphaPet ได้ละเมิดสิทธิบัตรบางรายการของ Eastman
- จำเลยในทวีปยุโรปได้ละเมิดสัญญาอนุญาตให้ใช้เทคโนโลยี และ
- จำเลยได้ลักลอบใช้ข้อมูลความลับและความลับทางการค้าของ Eastman ภายใต้กฎหมายของมลรัฐเดลาแวร์

(โปรดดูข้อมูลเพิ่มเติมในส่วนที่ 2 หัวข้อ 7 - ข้อพิพาททางกฎหมาย)

บริษัทฯ ประสงค์ที่จะต่อสู้กับข้อกล่าวหาดังกล่าวอย่างจริงจัง อย่างไรก็ตาม ข้อพิพาททางกฎหมายในลักษณะนี้อาจใช้ระยะเวลาอันยาวนานจนกว่าคดีความจะยุติ และบริษัทฯ ไม่อาจคาดการณ์ได้ว่าคดีความนี้จะจบลงเมื่อใด นอกจากนี้ บริษัทฯ ไม่อาจรับประกันได้ว่าศาลแขวงเดลตาแวร์จะจำหน่ายคดีหรือตัดสินคดีในทางที่เป็นคุณแก่บริษัทฯ ศาลแขวงเดลตาแวร์อาจมีคำสั่งคุ้มครองไม่ว่าชั่วคราวหรือถาวรก่อนมีคำพิพากษา (ซึ่งอาจส่งผลให้การดำเนินการผลิตของโรงงานผลิต PET ของ AlphaPet ต้องหยุดลง) ศาลแขวงเดลตาแวร์อาจพิพากษาเป็นคุณแก่ Eastman และ/หรือ ให้บริษัทฯ ชดเชยค่าเสียหายเป็นจำนวนมากให้แก่ Eastman และ/หรือ กำหนดค่าใช้สิทธิขึ้นมา บริษัทฯ อาจมีค่าใช้จ่ายเกิดขึ้นเป็นอย่างมากอันเนื่องมาจากการดำเนินการในคดีนี้ นอกจากนี้ หากศาลพิพากษาไม่เป็นคุณแก่บริษัทฯ บริษัทฯ อาจต้องใช้เทคโนโลยีอย่างอื่น ซึ่งอาจนำไปสู่การล่าช้าหรือการหยุดดำเนินการผลิตชั่วคราว ซึ่งอาจส่งผลให้เกิดความยากลำบากในการปฏิบัติตามข้อตกลงทางสัญญาบางอย่าง และอาจส่งผลกระทบต่อความสัมพันธ์กับลูกค้าของบริษัทฯ บางราย และอาจนำไปสู่การร้องเรียน และข้อพิพาทกับลูกค้าเหล่านั้น บริษัทฯ ไม่ทราบถึงจำนวนค่าเสียหาย ค่าใช้สิทธิ และ/หรือค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ทั้งหมดที่อาจเกิดขึ้น ซึ่งเป็นผลมาจากข้อพิพาททางคดีนี้ และในคำฟ้องก็ไม่ได้กำหนดจำนวนค่าเสียหายที่ Eastman ร้องการกำหนดให้บริษัทฯ ต้องชดเชยค่าเสียหายที่เป็นตัวเงิน จ่ายค่าใช้สิทธิ หรือค่าใช้จ่ายอื่น ๆ หรือการหยุดชะงักของการดำเนินการผลิตที่โรงงานผลิต PET ของ AlphaPet อาจส่งผลกระทบต่อในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อธุรกิจ ฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของบริษัทฯ

1.1.2 คำพิพากษาที่ไม่เป็นคุณแก่บริษัทฯ ในคดีที่ Eastman กล่าวหาว่าบริษัทฯ ละเมิดสัญญาอนุญาตให้ใช้เทคโนโลยี อาจส่งผลกระทบต่อการทำงานและธุรกิจของบริษัทฯ ในทวีปยุโรป

คำฟ้องของ Eastman ซึ่งได้กล่าวหาว่าจำเลยในทวีปยุโรปละเมิดสัญญาอนุญาตให้ใช้เทคโนโลยี ตามที่ได้กล่าวไปแล้วข้างต้นนั้น หากศาลเห็นว่าจำเลยในทวีปยุโรปได้ละเมิดสัญญาอนุญาตให้ใช้เทคโนโลยีอย่างมีนัยสำคัญ Eastman อาจจะยกเลิกสัญญา รวมทั้งการอนุญาตให้ใช้สิทธิต่าง ๆ ที่ได้ให้ไว้ภายใต้สัญญาดังกล่าว ในกรณีเช่นนั้น จำเลยในทวีปยุโรปอาจต้องเข้าเจรจาในข้อสัญญาเกี่ยวกับการอนุญาตให้ใช้สิทธิกับ Eastman ใหม่ หรือใช้เทคโนโลยีที่เหมาะสมที่สามารถนำมาใช้แทนเทคโนโลยีเดิมเพื่อให้โรงงานของบริษัทฯ ดำเนินการผลิตต่อไปได้ ซึ่งอาจนำไปสู่การหยุดดำเนินการผลิตชั่วคราวจนกว่าจะมีการเจรจาข้อสัญญาใหม่ หรือจนกว่าจะมีการใช้เทคโนโลยีที่เหมาะสมมาแทนของเดิม บริษัทฯ เชื่อว่าเทคโนโลยีทางเลือกอื่นนั้นหาได้ในตลาดและมีราคาที่ค่อนข้างต่ำ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ไม่สามารถรับรองได้ว่าจะใช้ระยะเวลาอันเพียงใดในการใช้เทคโนโลยีใหม่ในโรงงานเหล่านี้ นอกจากนี้ หากกระบวนการผลิต ณ โรงงานแห่งใดแห่งหนึ่งของบริษัทฯ ได้รับผลกระทบในทางลบอันเนื่องมาจากการที่ศาลมีคำพิพากษาที่ไม่เป็นคุณแก่บริษัทฯ หรือจากการที่บริษัทฯ ละเมิดสัญญาอนุญาตให้ใช้เทคโนโลยี อาจก่อให้เกิดความยากลำบากแก่บริษัทฯ ในการปฏิบัติตามข้อตกลงทางสัญญา ซึ่งอาจนำไปสู่การร้องเรียน และข้อพิพาทกับลูกค้า

โรงงานผลิต PET ของ IRP Rotterdam และ IRP Workington มีกำลังการผลิตรวมกันคิดเป็นร้อยละ 23.7 ของกำลังการผลิตติดตั้งของโรงงานผลิต PET ของบริษัทฯ และ โรงงานผลิต PTA ของ IRH Rotterdam มีกำลังการผลิตคิดเป็นร้อยละ 22.0 ของกำลังการผลิตติดตั้งของโรงงานผลิต PTA ของบริษัทฯ ซึ่งหากเกิดเหตุการณ์ใดเหตุการณ์หนึ่งดังกล่าวข้างต้น อาจส่งผลกระทบต่อในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อธุรกิจ ฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของบริษัทฯ

1.1.3 บริษัทฯ ประกอบธุรกิจที่มีการแข่งขันสูงมาก และการดำเนินการใด ๆ ของคู่แข่งอาจส่งผลกระทบต่อความสามารถในการทำกำไรและส่วนแบ่งทางการตลาดของบริษัทฯ

ธุรกิจที่บริษัทฯ ดำเนินงานอยู่เป็นธุรกิจที่มีการแข่งขันสูงด้านราคาและด้านอื่น ๆ นอกจากนี้ ผลกระทบของ บริษัทฯ ส่วนใหญ่เป็นสินค้าโภคภัณฑ์ (Commodity Products) ดังนั้น จึงเป็นการยากที่จะสร้างความแตกต่างในตัวผลิตภัณฑ์ (Product Differentiation) และปรับราคาผลิตภัณฑ์ตามต้นทุนที่เพิ่มขึ้นได้ ส่วนปัจจัยอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับ การแข่งขันรวมถึงคุณภาพของผลิตภัณฑ์ คุณลักษณะหรือสมรรถนะของสินค้า การจัดส่งสินค้าที่ต่อเนื่องและน่าเชื่อถือ ให้แก่ลูกค้าและความสัมพันธ์กับลูกค้าที่ยั่งยืนในระยะยาว โดยส่วนใหญ่ บริษัทฯ จะแข่งขันกับบรรษัทข้ามชาติขนาดใหญ่หลายแห่งในแต่ละกลุ่มธุรกิจ นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังได้แข่งขันกับผู้ผลิตในระดับภูมิภาค และ/หรือผู้ผลิตที่มีความเชี่ยวชาญในตลาดเส้นใยโพลีเอสเตอร์ (Polyester Fiber) อีกเป็นจำนวนมาก โดยผู้ผลิตบางรายดังกล่าวอาจมีความโดดเด่นในตลาดและ/หรือแหล่งเงินทุน และทรัพยากรอื่น ๆ มากกว่าของบริษัทฯ นอกจากนี้ แรงกดดันในการทำกำไรอาจมาจากปัจจัยต่าง ๆ ซึ่งรวมถึงการเพิ่มขึ้นของอุปสงค์ที่มีจำกัด และการมีสินค้าเกินความต้องการในตลาด (ตัวอย่างเช่น ความต้องการเม็ดพลาสติก PET ในประเทศจีน อาจต่ำกว่าประมาณการการเพิ่มขึ้นของกำลังการผลิต) การลดราคาของ คู่แข่ง การมีผู้ประกอบการรายใหม่ในอุตสาหกรรม การควบรวมในกลุ่มอุตสาหกรรม (Industry Consolidation) ความสามารถของคู่แข่งในการใช้ประโยชน์จากการประหยัดต่อขนาด (Economies of Scale) และการเพิ่มอุปทานของ ผลิตภัณฑ์ รวมถึงการเข้าถึงเทคโนโลยีใหม่ ๆ ของคู่แข่งซึ่งบริษัทฯ มิได้มีอยู่ ดังนั้น หากบริษัทฯ ไม่สามารถแข่งขันกับ คู่แข่งได้อย่างประสบความสำเร็จ อาจทำให้ส่วนแบ่งทางการตลาดของบริษัทฯ ลดลง และอาจส่งผลกระทบต่อ ในทางลบ อย่างมีนัยสำคัญต่อธุรกิจ ฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของบริษัทฯ

1.1.4 วงจรอุตสาหกรรม PTA เม็ดพลาสติก PET และเส้นใยโพลีเอสเตอร์ อาจส่งผลให้เกิดกำลังการผลิตส่วนเกิน

ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ สะท้อนให้เห็นถึงวงจรอุตสาหกรรม PTA เม็ดพลาสติก PET และเส้นใยโพลีเอสเตอร์ในอดีต ซึ่งมีกำลังการผลิตส่วนเกินในบางช่วงเวลา และส่งผลกระทบต่อข้อกำหนดราคาของผลิตภัณฑ์ โดย วงจรดังกล่าวบางส่วนเกิดจากการลงทุนในช่วงที่ดีที่สุดของอุตสาหกรรม (ซึ่งเป็นช่วงที่มีกำไรสูง และมีแหล่งเงินทุนมากมาย) ทำให้สมดุลระหว่างอุปสงค์และอุปทานเปลี่ยนแปลงไปอันเนื่องมาจากการมีกำลังการผลิตใหม่ซึ่งผลิต ผลิตภัณฑ์ในจำนวนมาก ผลที่ตามมาคือทำให้ในบางช่วงเวลาของอุตสาหกรรมจะมีกำลังการผลิตส่วนเกิน ตัวอย่างเช่น เมื่อมีการสร้างและดำเนินการโรงงานแห่งใหม่ บริษัทฯ จึงไม่อาจรับประกันได้ว่าเหตุการณ์ดังกล่าวไม่เกิดขึ้นอีก ดังนั้น หากการเติบโตทางเศรษฐกิจมิได้เพิ่มขึ้นอย่างเพียงพอในอันที่จะก่อให้เกิดการเพิ่มขึ้นของอุปสงค์ หรือหากไม่มีการปิด โรงงานเพื่อลดผลกระทบดังกล่าว กำลังการผลิตใหม่ ๆ สามารถทำให้เกิดกำลังการผลิตส่วนเกินทั้งในระดับภูมิภาคและ ระดับโลก ซึ่งจะส่งผลให้เกิดการลดลงของกำไร ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อ ในทางลบต่อการทำกำไรของบริษัทฯ และอาจส่งผลกระทบต่อ ในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อธุรกิจ ฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของบริษัทฯ

ผลกระทบในทางลบดังกล่าวข้างต้นอาจรุนแรงขึ้นหากผู้ผลิตในภูมิภาคอื่น ๆ ประสบปัญหา กำลังการผลิตส่วนเกินในตลาดภายในประเทศหรือในภูมิภาคของตน และได้ส่งออกผลิตภัณฑ์ของตนเพิ่มขึ้นไปยังตลาดที่บริษัทฯ ดำเนินธุรกิจอยู่ด้วยราคาสินค้าที่ไม่คำนึงถึงผลกำไร การดำเนินการดังกล่าวจะยิ่งทำให้กำไรในผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ ในตลาดดังกล่าวลดลง และอาจส่งผลกระทบต่อ ในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อธุรกิจ ฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของบริษัทฯ

1.1.5 การที่บริษัทฯ ไม่สามารถปรับราคาผลิตภัณฑ์ตามราคาวัตถุดิบที่เพิ่มขึ้นได้อาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทฯ

หากต้นทุนของวัตถุดิบเพิ่มขึ้นแต่บริษัทฯ ไม่สามารถปรับราคาขายผลิตภัณฑ์ให้สะท้อนการเพิ่มขึ้นของต้นทุนดังกล่าวได้ จะส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ความสามารถของบริษัทฯ ในการเพิ่มราคาขายผลิตภัณฑ์อื่นเนื่องมาจากราคาวัตถุดิบที่เพิ่มขึ้นนั้น จะขึ้นอยู่กับสถานะตลาดและต้นทุนที่เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับคู่แข่ง นอกจากนี้ในบางครั้ง บริษัทฯ อาจไม่สามารถปรับราคาขายให้เพิ่มขึ้นตามต้นทุนวัตถุดิบได้ทั้งหมด เนื่องจากการที่บริษัทฯ มีข้อตกลงกับลูกค้ามาก่อนหน้านี้แล้ว หรืออยู่ในช่วงที่มีความต้องการผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ น้อย หรือการมีอุปทานในผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ มากเกินไป ซึ่งปัจจัยต่าง ๆ ดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญต่อธุรกิจ ฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของบริษัทฯ

1.1.6 การดำเนินงานของบริษัทฯ ขึ้นอยู่กับการมีอยู่ของวัตถุดิบและต้นทุนวัตถุดิบ

การดำเนินงานของบริษัทฯ ขึ้นอยู่กับการมีอยู่ของวัตถุดิบและราคาวัตถุดิบเป็นหลัก อันได้แก่ PTA และ MEG สำหรับธุรกิจ PET และเส้นใยและเส้นด้ายโพลีเอสเตอร์ และ PX สำหรับธุรกิจ PTA โดย PX PTA และ MEG เป็นผลผลิตที่ได้มาจากน้ำมันและก๊าซธรรมชาติ และโดยทั่วไปจะผลิตโดยบริษัทที่ประกอบธุรกิจปิโตรเคมีขนาดใหญ่ ดังนั้น ต้นทุนการผลิต PTA PET และโพลีเอสเตอร์จะขึ้นอยู่กับราคาน้ำมันดิบ ก๊าซธรรมชาติและผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมสำเร็จรูปทั้งในประเทศและระหว่างประเทศ ดังนั้น ฐานะทางการเงิน และผลการดำเนินงานของบริษัทฯ จึงขึ้นอยู่กับราคาตลาดของน้ำมันดิบ ก๊าซธรรมชาติและผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมสำเร็จรูป ซึ่งจะขึ้นอยู่กับอุปสงค์และอุปทานในระดับระหว่างประเทศ ภูมิภาคและในประเทศ รวมถึงปัจจัยอื่น ๆ ซึ่งอยู่นอกเหนือการควบคุมของบริษัทฯ เมื่อไม่กี่ปีที่ผ่านมา ราคาของน้ำมันดิบและก๊าซธรรมชาติมีความผันผวนอย่างมาก ตัวอย่างเช่น ราคาของน้ำมันดิบระหว่างประเทศได้เพิ่มขึ้นอย่างมากในครึ่งปีแรกของปี 2551 แต่ได้กลับลดลงอย่างมากในช่วงครึ่งหลังของปี 2551 โดยหลังจากที่ราคาของน้ำมันดิบได้พุ่งขึ้นสูงสุดเป็นประวัติการณ์ ก็ได้ลดต่ำลงอย่างรวดเร็วจนเป็นราคาต่ำสุดราคาใหม่ในรอบ 3 ปีในเดือนธันวาคม 2551 บริษัทฯ คาดว่าความผันผวนและความไม่แน่นอนของราคาน้ำมันดิบและผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีจะยังคงดำเนินต่อไป

ตลาดและราคาของผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมอาจขึ้นกับอุปสงค์โดยรวมของผลิตภัณฑ์ดังกล่าว (ซึ่งอาจมีความผันผวนอันเนื่องมาจากการเปลี่ยนแปลงสภาพและวงจรของเศรษฐกิจ ฤดูกาลและสภาวะอากาศ) ปริมาณของผลิตภัณฑ์ในประเทศและภูมิภาค ราคาและปริมาณผลิตภัณฑ์ที่นำเข้า ราคาและปริมาณเชื้อเพลิงทดแทนที่มี และขอบเขตและลักษณะของกฎเกณฑ์และภาษีของภาครัฐ สภาวะอุปทานทั่วโลกและระดับราคาของน้ำมันดิบอาจได้รับผลกระทบอย่างมากจากกลุ่มต่าง ๆ ระดับระหว่างประเทศ ซึ่งควบคุมปริมาณการผลิตน้ำมันดิบส่วนใหญ่ของโลก และจากพัฒนาการทางการเมือง โดยเฉพาะอย่างยิ่งประเทศในตะวันออกกลาง นอกจากนี้ ปัจจัยอื่น ๆ เช่น กฎเกณฑ์ของรัฐบาลทั้งในและต่างประเทศ สภาวะอากาศ และการแข่งขันจากแหล่งพลังงานอื่นก็มีผลกระทบต่อราคาน้ำมันดิบและผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมด้วยเช่นกัน ความผันผวนของราคาน้ำมันดิบและผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมสำเร็จรูปสามารถก่อให้เกิดความผันผวนของผลการดำเนินงานของบริษัทฯ เป็นบางช่วงเวลา และอาจส่งผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญต่อธุรกิจ ฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของบริษัทฯ

นอกจากนี้ ภัยพิบัติทางธรรมชาติ การเปลี่ยนแปลงกฎหมายและกฎระเบียบ สงครามหรือการมุ่งทำลาย หรือการก่อการร้ายที่รุนแรง หรือปัจจัยทางการเมืองอื่น ๆ ในประเทศหรือภูมิภาคต่าง ๆ ที่บริษัทฯ ดำเนินงานหรือประกอบธุรกิจ หรือที่ผู้จำหน่ายวัตถุดิบและพลังงานรายหลักตั้งอยู่ หรือการหยุดชะงักหรือการเสื่อมสภาพของโครงสร้างพื้นฐาน

ในการขนส่งที่ใช้ขนส่งวัตถุดิบและพลังงานอาจส่งผลกระทบต่อปริมาณที่มีและต้นทุนของสิ่งดังกล่าว ตัวอย่างเช่น โรงงานผลิต PET ของ AlphaPet พึ่งพาผู้จำหน่าย PTA เพียงรายเดียว อันได้แก่ BP ซึ่งหากบริษัทดังกล่าวไม่สามารถส่งมอบ PTA ตามที่บริษัทฯ ต้องการได้ บริษัทฯ ต้องซื้อ PTA ในจำนวนที่ต้องการจากตลาดจร (Spot Market) หรือจัดหาจากแหล่งอื่น ซึ่งอาจจะไม่มีผลิตภัณฑ์ในจำนวนที่บริษัทฯ ต้องการเพื่อใช้ในการผลิตที่โรงงานผลิต PET ของ AlphaPet ได้ในทันที

1.1.7 การเพิ่มขึ้นของต้นทุนของบริษัทฯ อาจส่งผลกระทบในทางลบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทฯ

เนื่องจากบริษัทฯ ไม่สามารถกำหนดราคาโภคภัณฑ์ได้โดยตรง ดังนั้น ความสามารถในการแข่งขันและในการทำกำไรในระยะยาวของบริษัทฯ จึงขึ้นอยู่กับความสามารถของบริษัทฯ ในการลดต้นทุนและรักษาระดับการทำงานที่มีประสิทธิภาพด้วยต้นทุนที่ต่ำเป็นหลัก หากบริษัทฯ ไม่สามารถรักษาโครงสร้างต้นทุน และดำเนินการให้โรงงานมีการผลิตอย่างมีประสิทธิภาพ จะทำให้ต้นทุนของบริษัทฯ เพิ่มขึ้น และอาจส่งผลกระทบในทางลบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ต้นทุนที่ไม่สามารถควบคุมได้บางอย่างอาจเพิ่มขึ้นจากปัจจัยภายนอกที่อยู่นอกเหนือการควบคุมของบริษัทฯ ซึ่งอาจส่งผลให้ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ลดลง ตัวอย่างของต้นทุนที่ไม่สามารถควบคุมได้ ได้แก่ ต้นทุนด้านพลังงาน ต้นทุนด้านประกันภัย ต้นทุนด้านภาษี และต้นทุนด้านบำเหน็จ โดยต้นทุนด้านพลังงานจะได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงของราคาปิโตรเคมี ซึ่งหากราคาเพิ่มขึ้นจะส่งผลให้ต้นทุนด้านก๊าซธรรมชาติ ไฟฟ้า ถ่านหิน และน้ำมันของ บริษัทฯ เพิ่มขึ้นด้วย และอาจส่งผลกระทบในทางลบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทฯ โดยทำให้ต้นทุนการผลิตของบริษัทฯ เพิ่มขึ้น

ในช่วงไม่กี่ปีที่ผ่านมา บริษัทฯ ได้ประสบกับการเพิ่มขึ้นเป็นอย่างมากของต้นทุนด้านพลังงาน ซึ่งบริษัทฯ ได้พยายามเพิ่มราคาผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ ให้สอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของต้นทุนด้านพลังงาน แต่ก็ไม่สามารถปรับราคาผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ ให้เพิ่มขึ้นได้ในทันที ทั้งนี้ ความสามารถของบริษัทฯ ในการผลัดภาระต้นทุนที่เพิ่มขึ้นไปยังลูกค้าในท้ายที่สุดจะขึ้นอยู่กับสถานะของตลาด

นอกจากนี้ ผลิตภัณฑ์ในธุรกิจเส้นใยและเส้นด้ายโพลีเอสเตอร์ของบริษัทฯ ยังเป็นธุรกิจที่ใช้แรงงานเป็นหลัก ดังนั้น ความกดดันด้านสถานะการเงินเพื่อ การเปลี่ยนแปลงของกฎหมายและกฎระเบียบที่ใช้บังคับกับบริษัทฯ หรือปัจจัยอื่น ๆ ที่จะส่งผลให้ต้นทุนด้านแรงงานเพิ่มขึ้น อาจส่งผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อธุรกิจ ฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของบริษัทฯ

1.1.8 การขาดแคลนหรือการหยุดชะงักของการส่งมอบผลิตภัณฑ์ให้แก่ลูกค้าอันเนื่องมาจากการลดลงของกำลังการผลิต หรือการหยุดซ่อมบำรุงที่ไม่เป็นไปตามแผนอาจทำให้การขายลดลง

การผลิต ณ โรงงานผลิตของบริษัทฯ หรือการส่งมอบสินค้าให้แก่ลูกค้าของบริษัทฯ อาจได้รับผลกระทบในทางลบจากการขัดข้องทางเทคนิค การประท้วง ภัยพิบัติทางธรรมชาติ คำวินิจฉัยด้านกฎหมาย และปัจจัยอื่น ๆ โดยเหตุการณ์ที่มีได้คาดหมายไว้ เช่น ปัญหาในการผลิต การหยุดซ่อมบำรุงที่ไม่เป็นไปตามแผน หรือการสูญหายของผลิตภัณฑ์ที่จะส่งมอบอาจทำให้ยอดขายลดลง ตัวอย่างเช่น ในปี 2551 บริษัทฯ ประสบกับการหยุดซ่อมบำรุงที่ไม่เป็นไปตามแผนหลายครั้ง ทำให้ต้องปิดโรงงานผลิต PTA ของ บจ. อินโดรามา ปีโตรเคมี โดยที่มีได้วางแผนไว้เป็นจำนวนรวม 45 วัน โดยระยะเวลาในการหยุดซ่อมบำรุงที่ไม่เป็นไปตามแผนนานที่สุดคือตั้งแต่วันที่ 13 กรกฎาคม 2551 ถึงวันที่ 5 สิงหาคม 2551 จากเหตุการณ์ดังกล่าวทำให้บริษัทฯ สูญเสียการผลิต PTA รวมจำนวนประมาณ 95,000 ตัน ในช่วงไตรมาสที่สามของปี 2551

หากกำลังการผลิตของโรงงานที่สำคัญของบริษัทฯ หนึ่งแห่งหรือมากกว่าลดลง หรือการผลิตผลิตภัณฑ์ที่สำคัญต้องหยุดลงเป็นระยะเวลาสั้น และบริษัทฯ ไม่สามารถย้ายการผลิตไปยังโรงงานแห่งอื่นเพื่อให้ผลิตผลิตภัณฑ์ในจำนวนที่เพียงพอ หรือ เบิกสินค้าคงคลังได้ หรือหากบริษัทฯ ไม่สามารถดำเนินการให้โรงงานผลิตสินค้าในอัตราการใช้กำลังการผลิตโดยทั่วไปของโรงงาน อันเนื่องมาจากการหยุดชะงักในการส่งมอบวัตถุดิบ บริษัทฯ อาจไม่สามารถส่งมอบผลิตภัณฑ์ได้ตามที่ตกลง และอาจถูกเรียกชดเชยค่าเสียหาย และทำให้ชื่อเสียงของบริษัทฯ ได้รับผลกระทบ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อความน่าเชื่อถือของธุรกิจ สถานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของบริษัทฯ

1.1.9 บริษัทฯ เพิ่งเริ่มดำเนินการผลิตเชิงพาณิชย์ที่โรงงานแห่งใหม่ ประกอบกับการที่บริษัทฯ เพิ่งเข้าซื้อกิจการต่าง ๆ ทำให้งบการเงินรวมในอดีตและข้อมูลทางการเงินรวมประหนึ่งทำใหม่ (Pro Forma) ของบริษัทฯ ไม่สามารถใช้เปรียบเทียบ และอาจไม่สามารถบ่งชี้ถึงผลประกอบการทางการเงินของบริษัทฯ ในอนาคตได้

ในช่วงเวลาตั้งแต่ไตรมาสที่สี่ของปี 2549 จนถึงสิ้นปี 2552 บริษัทฯ ได้เริ่มต้นดำเนินการผลิตเชิงพาณิชย์ที่โรงงานผลิตแห่งใหม่ของบริษัทฯ และได้เข้าซื้อกิจการต่าง ๆ มากมาย ซึ่งรวมถึงการเข้าซื้อธุรกิจ PTA ซึ่งเป็นธุรกิจใหม่ของบริษัทฯ โดยบริษัทฯ ได้รวมงบการเงินในอดีตดังต่อไปนี้ในเอกสารฉบับนี้ (ก) งบการเงินรวมที่ผ่านการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชี สำหรับรอบปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 ปี 2550 และ ปี 2551 (ข) งบการเงินรวมระหว่างกาลสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2551 และ 2552 และ (ค) ข้อมูลทางการเงินรวมประหนึ่งทำใหม่ (Pro Forma) สำหรับรอบปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 บนสมมติฐานว่าบริษัทฯ ได้เข้าซื้อหุ้นของ บจ. อินโดรามา ปีโตรเคมี และ บมจ. ทีพีที ปีโตรเคมีคอลส์ ในวันที่ 1 มกราคม 2551

อย่างไรก็ดี ข้อมูลทางการเงินรวมประหนึ่งทำใหม่ สำหรับรอบปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 มิได้รวมข้อมูลของ บมจ. ทูเนเท็กซ์ (ประเทศไทย) เสมือนว่าการเข้าซื้อ บมจ. ทูเนเท็กซ์ (ประเทศไทย) เกิดขึ้นเมื่อวันที่ 1 มกราคม 2551 แต่บริษัทฯ นำข้อมูลทางการเงินของบริษัทดังกล่าวตั้งแต่วันที่มีการเข้าซื้อกิจการของบริษัทฯ จริง เมื่อวันที่ 1 ตุลาคม 2551 มารวมไว้ เนื่องจากโรงงานผลิตของ บมจ. ทูเนเท็กซ์ (ประเทศไทย) มิได้เปิดดำเนินการในเวลาที่เข้าซื้อกิจการ นอกจากนี้ งบการเงินของ บจ. อินโดรามา ปีโตรเคมี บมจ. ทีพีที ปีโตรเคมีคอลส์ และ บมจ. ทูเนเท็กซ์ (ประเทศไทย) ก็มิได้รวมอยู่ในเอกสารฉบับนี้

เนื่องจากบริษัทฯ เพิ่งเริ่มดำเนินการผลิตเชิงพาณิชย์ที่โรงงานแห่งใหม่ รวมทั้งเพิ่งเข้าซื้อทรัพย์สินของ Eastman Chemical Company บจ. อินโดรามา ปีโตรเคมี บมจ. ทีพีที ปีโตรเคมีคอลส์ และ บมจ. ทูเนเท็กซ์ (ประเทศไทย) ในเวลาที่ต่างกันของช่วงเวลาของงบการเงินที่ปรากฏในหนังสือฉบับนี้ ดังนั้น งบการเงินในอดีตดังกล่าวจึงไม่สามารถใช้เปรียบเทียบได้ และไม่อาจบ่งชี้ถึงผลประกอบการในอนาคตของบริษัทฯ ได้

นอกจากนี้ ข้อมูลทางการเงินรวมประหนึ่งทำใหม่ ซึ่งจัดเตรียมตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไปของประเทศไทย ได้แสดงไว้เพื่อประโยชน์ในการให้ข้อมูลเท่านั้น และมีใช่เป็นข้อมูลที่บ่งชี้ถึงฐานะทางการเงินหรือผลการดำเนินงานที่ได้เกิดขึ้นจริงหากการเข้าซื้อกิจการหรือทรัพย์สินดังกล่าวได้เสร็จสมบูรณ์ในวันที่ 1 มกราคม 2551 หรือมิได้แสดงให้เห็นถึงฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานในอนาคตของกลุ่มบริษัทฯ

ดังนั้น ผู้ลงทุนจึงมีข้อมูลทางการเงินที่จำกัดในการประเมินกลุ่มบริษัทฯ และในการตัดสินใจลงทุน

นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้เริ่มดำเนินธุรกิจ PTA ในเดือนมีนาคม 2551 ดังนั้น ผู้ลงทุนจึงมีข้อมูลในอดีตเกี่ยวกับธุรกิจ PTA ของบริษัทฯ อย่างจำกัดในการอ้างอิงและประเมิน และโอกาสทางธุรกิจจะต้องพิจารณาจากความเสี่ยง

ค่าใช้จ่าย และความยากลำบากที่มักเกิดขึ้นจากการเข้าซื้อธุรกิจประเภทใหม่ ก่อนการเข้าซื้อธุรกิจ PTA ในเดือนมีนาคม 2551 บริษัทฯ มีความชำนาญที่จำกัดในการผลิตจำหน่าย และทำการตลาด PTA แต่บริษัทฯ เชื่อว่าธุรกิจ PTA ของบริษัทฯ จะทำให้ต้นทุนโดยรวมของบริษัทฯ ลดลงอันเนื่องจากการรวมตัวในแนวตั้งกับโรงงานผลิต PET และโพลีเอสเตอร์ รวมทั้งจะช่วยเพิ่มรายได้โดยการขาย PTA ที่เหลือจากการใช้ภายในกลุ่มให้แก่ลูกค้าภายนอก แต่บริษัทฯ ก็ไม่อาจรับประกันได้ว่าธุรกิจ PTA ของบริษัทฯ จะทำกำไรให้แก่บริษัทฯ ในอนาคต

1.1.10 ต้นทุนและความยากในการรวมธุรกิจและเทคโนโลยีที่จะเข้าซื้อในอนาคตอาจเป็นอุปสรรคต่อการเติบโตในอนาคต และอาจส่งผลกระทบต่อความสามารถในการแข่งขันของบริษัทฯ

กลยุทธ์ส่วนหนึ่งในการที่บริษัทฯ จะเติบโตในอนาคตคือ การเข้าซื้อบริษัทที่ประกอบธุรกิจ PET โพลีเอสเตอร์ หรือ PTA เพื่อรักษาสถานภาพการแข่งขันของบริษัทฯ ในอุตสาหกรรมที่บริษัทฯ ดำเนินธุรกิจอยู่ และเพื่อเพิ่มบทบาทในธุรกิจหลักของบริษัทฯ กลยุทธ์นี้อาจก่อให้เกิดความเสี่ยงซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อความยั่งยืนของธุรกิจพื้นฐานทางการเงิน ผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของบริษัทฯ ซึ่งรวมถึง

- ความรับผิดชอบหรือความเสี่ยงที่ไม่อาจทราบได้หรือไม่อาจคาดหมายได้จากการดำเนินงานของบริษัทฯ ที่บริษัทฯ อาจเข้าซื้อ
- ความจำเป็นในการก่อหนี้ ซึ่งอาจทำให้บริษัทฯ มีเงินที่จะใช้ในการดำเนินงานและเพื่อการอื่นน้อยลง อันเนื่องมาจากการที่บริษัทฯ มีหนี้ที่ต้องชำระเพิ่มขึ้น
- ความเป็นไปได้ในการที่บริษัทฯ จะไม่สามารถบรรลุถึงการประหยัดต่อขนาด (Economies of Scale) การส่งเสริมซึ่งกันและกัน (Synergy) หรือประโยชน์อื่น ๆ
- การมีต้นทุนและการใช้เวลาในการบริหารและความพยายามในการเข้าซื้อและรวมกิจการมากกว่าที่คาดหมายไว้
- ความเป็นไปได้ในการที่จะมีการหยุดชะงักของธุรกิจของบริษัทฯ ที่กำลังดำเนินอยู่ และความยากในการรักษาสภาพแวดล้อมในการควบคุมภายใน ระบบสารสนเทศและขั้นตอนต่าง ๆ
- การที่บริษัทฯ ไม่สามารถผนวกการให้บริการผลิตภัณฑ์ และบุคคลากรจากกิจการที่เข้าซื้อเข้ามาเป็นส่วนหนึ่งของการดำเนินงานของบริษัทฯ ได้สำเร็จ หรือไม่สามารรถรับรู้การประหยัดต้นทุนหรือผลประโยชน์อื่น ๆ จากการเข้าซื้อกิจการที่คาดว่าจะมีได้
- การที่ไม่สามารถรักษาความสัมพันธ์กับพนักงาน ลูกค้า และผู้จัดหาสินค้า
- การที่มีลูกค้าทับซ้อนกัน หรือการสูญเสียลูกค้าที่มีอยู่ของกิจการหรือของบริษัทฯ ก่อนที่บริษัทฯ ได้เข้าซื้อกิจการนั้น และ
- การที่บริษัทฯ ไม่ได้ผลตอบแทนจากการลงทุน

บริษัทฯ อาจไม่มีโอกาสในการเข้าซื้อกิจการที่น่าสนใจ หรือเข้าซื้อกิจการภายใต้เงื่อนไขที่น่าสนใจ หรือได้รับแหล่งเงินทุนที่จำเป็นต้องใช้เพื่อการเข้าซื้อกิจการ นอกจากนี้ กฎระเบียบในการเข้าซื้อ หรือควบกิจการของกลุ่มสหภาพยุโรป สหรัฐอเมริกา ประเทศไทย หรือประเทศอื่น ๆ อาจทำให้บริษัทฯ มีข้อจำกัดในการเข้าซื้อหรือควบกิจการในอนาคต

บริษัท ไม่สามารถคาดเดาถึงผลกระทบที่จะเกิดขึ้นจากการเข้าซื้อกิจการหรือการลงทุนในอนาคต และหากความเสี่ยงต่าง ๆ ดังที่กล่าวข้างต้นเกิดความสำคัญขึ้น ก็อาจส่งผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อธุรกิจ สถานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของบริษัท

นอกจากนี้ การเติบโตของบริษัท ที่ผ่านมา จนถึงปัจจุบัน เกิดจากการเข้าซื้อกิจการเป็นหลัก และการขยายการดำเนินงานในอนาคต ได้ทำหรือจะทำให้เกิดแรงกดดันอย่างมากต่อผู้บริหาร ระบบ และทรัพยากรของบริษัท นอกเหนือจากการที่บริษัท ต้องจัดให้มีการฝึกอบรมการจัดการ และพนักงานกำลังคนแล้ว บริษัท ยังคงต้องพัฒนาและปรับปรุงการควบคุมทางการเงิน และการบริหาร บริษัท จึงไม่อาจรับรองได้ว่า บริษัท จะสามารถบริหารการเติบโตและรวมการดำเนินธุรกิจได้อย่างมีประสิทธิภาพและมีประสิทธิผล ซึ่งหากบริษัท ไม่สามารถดำเนินการดังกล่าวได้ อาจส่งผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อธุรกิจ สถานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของบริษัท

1.1.11 การลงทุนโดยใช้เงินทุนจำนวนมากซึ่งรวมถึงการลงทุนในโรงงานใหม่ในอนาคตเป็นสิ่งจำเป็นที่จะทำให้แผนการเติบโตของบริษัท ประสบผลสำเร็จ ซึ่งการลงทุนดังกล่าวมีความเสี่ยงของโครงการและความเสี่ยงอื่น ๆ

แผนการเติบโตของบริษัท ได้มีการและอาจต้องมีการใช้เงินทุนต่อไปเป็นจำนวนมากเพื่อใช้ในการขยายการปรับปรุง การแปลงหรือการยกระดับโรงงานในปัจจุบัน การพัฒนาโรงงานใหม่หรือการเข้าซื้อหรือการลงทุนขนาดใหญ่ ในโครงการที่ต้องมีรายจ่ายส่วนทุนเป็นจำนวนมากจะมีความเสี่ยงต่าง ๆ ซึ่งรวมถึง

- การที่ไม่สามารถทำให้โครงการสำเร็จภายในระยะเวลา และ/หรืองบประมาณที่กำหนด และ
- การที่โครงการไม่สามารถดำเนินการได้ตามรายละเอียดการดำเนินงานที่ได้กำหนดไว้ภายหลังจากที่โครงการสำเร็จ

นอกจากนี้ การเพิ่มขึ้นของต้นทุนวัตถุดิบเป็นจำนวนมากโดยที่ไม่ได้คาดการณ์มาก่อนในแผนของโครงการและการที่ไม่สามารถจำหน่ายผลิตภัณฑ์ที่ผลิตได้ในปริมาณและ/หรือราคาที่กำหนดไว้ในแผนของโครงการ อาจส่งผลกระทบในทางลบต่อความสำเร็จของโครงการ เนื่องจากการลงทุนดังกล่าวจะต้องใช้เงินทุนเป็นจำนวนมากและมีช่วงระยะเวลาว่างการวางแผนจนถึงความสำเร็จของโครงการห่างกันมาก หากโครงการไม่ประสบความสำเร็จอาจก่อให้เกิดผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อธุรกิจ สถานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของบริษัท

1.1.12 บริษัท อาจได้รับผลกระทบในทางลบจากการควบรวมกิจการของบริษัทลูก

อุตสาหกรรมที่ลูกค้านำของบริษัท ดำเนินการอยู่ได้เคยมีการควบรวมกิจการกันในอดีต และอาจมีการควบรวมกิจการกันอีกในอนาคต โดยการควบรวมกิจการดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่อความสัมพันธ์ที่บริษัท มีต่อลูกค้า นอกจากนี้ การที่ลูกค้ามีความสามารถมากขึ้นในการกดดันราคาต่อผู้ขายสินค้า ซึ่งรวมถึงบริษัท เนื่องจากอุตสาหกรรมของลูกค้าได้ควบรวมกิจการกันและธุรกิจของลูกค้ามีขนาดใหญ่ขึ้น ซึ่งเหตุการณ์ดังกล่าวอาจส่งผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อธุรกิจ สถานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของบริษัท

1.1.13 การสูญเสียลูกค้ารายสำคัญอาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัท

บริษัท มีฐานลูกค้าที่กว้างและหลากหลาย และมีความสัมพันธ์เชิงพาณิชย์กับลูกค้าตั้งแต่ระยะปานกลางถึงยาว อย่างไรก็ตาม การจำหน่ายสินค้าส่วนใหญ่ของบริษัท จะอยู่ในรูปของสัญญาซึ่งมีระยะเวลาเพียงหนึ่งปี หรือเป็นการจำหน่ายในตลาดจร

บริษัทฯ มียอดจำหน่ายสินค้าให้แก่ลูกค้ารายหนึ่งของธุรกิจเม็ดพลาสติก PET ของบริษัทฯ ในปี 2549 ปี 2550 ปี 2551 และงวดเก้าเดือนสิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2552 คิดเป็นเงินจำนวน 2,940 ล้านบาท 4,466 ล้านบาท 5,259 ล้านบาท และ 4,346 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 15.7 ร้อยละ 13.8 ร้อยละ 9.9 และร้อยละ 7.4 ของรายได้จากการขายรวมของบริษัทฯ ตามลำดับ นอกจากนี้ ลูกค้ารายใหญ่ในธุรกิจ PET 10 อันดับแรกในปี 2549 ปี 2550 ปี 2551 และงวดเก้าเดือนสิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2552 คิดเป็นร้อยละ 71.5 ร้อยละ 48.9 ร้อยละ 46.7 และร้อยละ 40.3 ของรายได้รวมจากการจำหน่าย PET (หรือร้อยละ 45.1 ร้อยละ 38.6 ร้อยละ 35.9 และร้อยละ 22.4 ของรายได้รวมจากการขาย) ตามลำดับ

บริษัทฯ อาจไม่สามารถจำหน่ายผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ ให้แก่ลูกค้าเหล่านี้ได้ในอนาคต และหากบริษัทฯ สูญเสียลูกค้ารายใหญ่เหล่านี้ หรือลูกค้ารายใหญ่อื่นๆ ดังกล่าวประสบกับปัญหาด้านเงินทุนอย่างมีนัยสำคัญ และบริษัทฯ ไม่สามารถหาลูกค้าอื่นทดแทนหรือไม่สามารถได้ลูกค้ารายดังกล่าวกลับคืนมา อาจส่งผลกระทบต่อผลประกอบการในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อธุรกิจ ฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของบริษัทฯ

1.1.14 โรงงานผลิตของบริษัทฯ มีความเสี่ยงด้านการดำเนินงาน ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงาน

ธุรกิจของบริษัทฯ ขึ้นอยู่กับการที่โรงงานต่าง ๆ ของบริษัทฯ สามารถดำเนินการผลิตได้อย่างต่อเนื่อง โดยโรงงานผลิตดังกล่าวอาจจะมีอันตรายเกี่ยวกับการผลิต การดูแล การเก็บ และการขนส่งวัตถุดิบและผลิตภัณฑ์ทางเคมี ซึ่งรวมถึงการรั่วและการแตกของท่อส่ง การระเบิด ไฟไหม้ สภาพอากาศที่รุนแรง และภัยพิบัติทางธรรมชาติ ความบกพร่องของเครื่องจักร การหยุดเดินเครื่องจักรนอกเหนือจากที่กำหนดไว้ตามแผน ปัญหาของลูกจ้าง การหยุดชะงักของการขนส่ง ความซับซ้อนในการเยียวยา การกระจายของสารเคมี การปล่อยสารที่เป็นอันตรายหรือเป็นพิษ หรือก๊าซ การรั่วของถังเก็บ และความเสี่ยงด้านสิ่งแวดล้อมอื่น ๆ โดยอันตรายดังกล่าวอาจก่อให้เกิดการบาดเจ็บ หรือเสียชีวิต ทำให้ทรัพย์สินหรืออุปกรณ์เสียหายหรือชำรุดอย่างรุนแรงและก่อให้เกิดความเสียหายต่อสิ่งแวดล้อม หรืออาจถูกปรับ หรือมีความรับผิดชอบอื่นใด และอาจส่งผลกระทบต่อธุรกิจ ฐานะทางการเงิน หรือผลการดำเนินงานของบริษัทฯ

เมื่อวันที่ 8 มกราคม 2553 บจ. อินโดรามา ปิโตรเคมี ได้รับหนังสือจากการนิคมอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย (“การนิคมฯ”) ซึ่งแจ้งว่าจากการตรวจสอบโรงงานผลิต PTA ของ บจ. อินโดรามา ปิโตรเคมี นั้น บจ. อินโดรามา ปิโตรเคมี ได้ดำเนินการกำจัดสิ่งปนเปื้อนโดยใช้วิธีการกำจัดโดยการเผาทำลายที่เครื่อง Thermal Oxidizer โดยไม่ได้รับอนุญาตจากกรมโรงงานอุตสาหกรรม นอกจากนี้ ยังพบว่ามีการรั่วของสารเคมีตามบริเวณข้อต่อต่าง ๆ ของเครื่อง Thermal Oxidizer และค่าออกไซด์ของไนโตรเจนที่ระบายออกจากปล่องของเครื่อง Thermal Oxidizer และค่าคาร์บอนมอนอกไซด์ที่ Vent Scrubber มีค่าเกินเกณฑ์ที่กำหนดไว้ และมีกลิ่นสารเคมีจากโรงงาน ดังนั้น การนิคมฯ จึงมีคำสั่งให้ บจ. อินโดรามา ปิโตรเคมี ระวังการกำจัดสิ่งปนเปื้อนโดยใช้เครื่อง Thermal Oxidizer ทันที และให้ดำเนินการปรับปรุงระบบขจัดมลพิษทางอากาศของเสียของโรงงานดังกล่าวให้แล้วเสร็จภายในวันที่ 15 กุมภาพันธ์ 2553 ทั้งนี้ บจ. อินโดรามา ปิโตรเคมี ได้ดำเนินการหลายอย่างในการแก้ไขประเด็นต่าง ๆ ตามที่กำหนดในหนังสือของการนิคมฯ (โปรดดูข้อมูลเพิ่มเติมในส่วนที่ 2 หัวข้อ 3 การประกอบธุรกิจของแต่ละสายผลิตภัณฑ์ ซ้อย่อยสิ่งแวดล้อม) บริษัทฯ ไม่สามารถรับรองได้ว่ากรมโรงงานอุตสาหกรรมจะออกใบอนุญาตให้แก่ บจ. อินโดรามา ปิโตรเคมี ให้ดำเนินการกำจัดสิ่งปนเปื้อนด้วยเครื่อง Thermal Oxidizer นอกจากนี้ ถ้าบจ. อินโดรามา ปิโตรเคมี ไม่สามารถดำเนินการปรับปรุงที่จำเป็นให้แล้วเสร็จภายในวันที่ 15 กุมภาพันธ์ 2553 บจ. อินโดรามา ปิโตรเคมี อาจละเมิดคำสั่งของการนิคมฯ ซึ่งอาจส่งผล

กระทบในทางลบต่อใบอนุญาตของ บจ. อินโดรามา ปีโตรเคมี ที่มีอยู่ทั้งหมด และส่งผลให้ บจ. อินโดรามา ปีโตรเคมี ต้องหยุดประกอบกิจการชั่วคราว ทั้งนี้ สินทรัพย์รวมของ บจ. อินโดรามา ปีโตรเคมี คิดเป็นร้อยละ 21.9 ของสินทรัพย์รวมทั้งหมดของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 กันยายน 2552 รายได้ของ บจ. อินโดรามา ปีโตรเคมี คิดเป็นร้อยละ 18.0 ของรายได้รวมของบริษัทฯ ในงวดเก้าเดือนสิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2552 และกำไรสุทธิของ บจ. อินโดรามา ปีโตรเคมี คิดเป็นร้อยละ 41.6 ของกำไรสุทธิรวมของบริษัทฯ ในงวดเก้าเดือนสิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2552

นอกจากนี้ โรงงานผลิตบางแห่งของบริษัทฯ เช่น โรงงานผลิต PET ของ AlphaPet โรงงานผลิต PET ของ IRP Rotterdam โรงงาน PTA ของ IRH Rotterdam โรงงานโพลีเอสเตอร์ของ บมจ. อินโดรามา โพลีเอสเตอร์ อินดัสตรีส์ ที่ มาบตาพุด และโรงงาน PTA ของ บมจ. ทีพีที ปีโตรเคมีคอลส์ ซึ่งตั้งอยู่ในสถานที่ที่ใกล้กับโรงงานของบริษัทอื่นซึ่งมีความเสี่ยงด้านการดำเนินงานเช่นเดียวกัน โดยในบางกรณีที่โรงงานดังกล่าวเป็นผู้จัดหาสินค้าและ/หรือบริการที่มีความสำคัญแก่บริษัทฯ การหยุดชะงักในการส่งมอบสินค้าหรือการให้บริการอาจส่งผลกระทบต่อการทำงานของ บริษัทฯ

1.1.15 ภาระหนี้สินซึ่งมีอยู่จำนวนมากอาจจำกัดความคล่องตัวในการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ หรือจำกัดการเข้าถึงแหล่งเงินทุนที่บริษัทฯ ต้องใช้เพื่อการเติบโตทางธุรกิจ

ณ วันที่ 30 กันยายน 2552 บริษัทฯ มีหนี้สินระยะสั้นเป็นจำนวน 13,567.4 ล้านบาท และมีหนี้สินระยะยาวหักส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี จำนวน 25,590.7 ล้านบาท โดยหนี้สินของบริษัทฯ เกือบทั้งหมดเป็นหนี้สินที่มีหลักประกัน ซึ่งรวมถึงการจำนองที่ดิน อาคาร โรงงาน เครื่องจักร และ/หรืออุปกรณ์ของบริษัทฯ ย่อยบางแห่งของบริษัทฯ รวมถึงการจำนำหุ้นของบริษัทฯ ย่อยบางแห่งของบริษัทฯ ในการที่บริษัทฯ มีหนี้สินจำนวนมากและมีดอกเบี้ยจ่ายดังกล่าว ทำให้บริษัทฯ ต้องมีกระแสเงินสดเป็นจำนวนมากในการชำระหนี้สินที่มีในปัจจุบัน และที่คาดว่าจะมีในอนาคต ดังนั้น กระแสเงินสดที่เหลือจากการชำระหนี้ อาจไม่เพียงพอสำหรับการดำเนินธุรกิจหรือในการขยายการดำเนินธุรกิจที่สำคัญได้

สัญญากู้ยืมเงินของบริษัทฯ มีข้อกำหนดต่าง ๆ หลากหลาย ซึ่งรวมถึงข้อกำหนดที่ให้บริษัทฯ ต้องดำรงไว้ซึ่งอัตราส่วนทางการเงินต่าง ๆ การจำกัดความสามารถของบริษัทฯ ในการจำหน่ายทรัพย์สินไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วนที่สำคัญ ในการจำหน่ายทรัพย์สินของบริษัทฯ ในการก่อภาระผูกพันในทรัพย์สินใด ๆ ในการให้เงินกู้หรือเข้าค้ำประกันหรือเข้าชดใช้ความเสียหาย ในการลงทุน ในการควบกิจการหรือแยกกิจการ หากมิได้รับความเห็นชอบจากผู้ให้กู้ก่อน นอกจากนี้ ข้อกำหนดของสัญญากู้ยืมเงินอาจจำกัดความสามารถของบริษัทฯ ในการจัดหาเงินกู้ที่จำเป็น หรือมีเงื่อนไขที่ดีกว่าที่มีอยู่ในปัจจุบัน เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียน ใช้จ่ายส่วนทุนในการเข้าซื้อกิจการอื่น การชำระหนี้ หรือการอื่นใดในอนาคต หรือจำกัดความสามารถของบริษัทฯ ในการลงทุนในธุรกิจของบริษัทฯ และใช้ความได้เปรียบในโอกาสทางธุรกิจในอนาคต หรือทำให้บริษัทฯ อยู่ในสถานะที่เสียเปรียบในการแข่งขันต่อคู่แข่งบางรายที่มีภาระหนี้สินน้อยกว่า และจำกัดความสามารถของบริษัทฯ ในการตอบสนองต่อการเปลี่ยนแปลงของสภาวะตลาดหรือทางธุรกิจ หรือการเปลี่ยนแปลงของอุตสาหกรรมปิโตรเคมี หรือความตกต่ำทางเศรษฐกิจ

ความสามารถของบริษัทฯ ในการชำระหนี้จะขึ้นอยู่กับผลการดำเนินงานในอนาคตของบริษัทฯ ซึ่งจะขึ้นอยู่กับความสำเร็จของบริษัทฯ ในการดำเนินการตามกลยุทธ์ รวมทั้งความสามารถทางด้านการบริหารการเงิน การแข่งขัน ภาวะเศรษฐกิจ และปัจจัยอื่น ๆ สภาวะเศรษฐกิจโดยทั่วไป ความต้องการในผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ และความสามารถในการสร้างผลกำไรให้ดียิ่งขึ้น และปัจจัยเฉพาะอื่น ๆ ในอุตสาหกรรมและโครงการเฉพาะต่าง ๆ ซึ่งปัจจัยหลายอย่าง

กล่าวมาข้างต้นอยู่นอกเหนือการควบคุมของบริษัทฯ หากบริษัทฯ ไม่สามารถชำระหนี้ได้ เจ้าหนี้มีหลักประกันของบริษัทฯ อาจยึดทรัพย์สินที่เป็นประกัน ซึ่งอาจส่งผลให้บริษัทฯ ไม่สามารถชำระหนี้สินหรือสินทรัพย์นั้นได้ หรือไม่มีอำนาจควบคุมบริษัทย่อยบางแห่งอีกต่อไป และ/หรือ อาจส่งผลกระทบต่อความสามารถของบริษัทฯ ในการดำเนินการโรงงานผลิตของบริษัทย่อยดังกล่าว

นอกจากนี้ บริษัทฯ อาจต้องจัดหาเงินกู้ยืมใหม่เพื่อทดแทนเงินกู้ยืมเดิม (Refinance) ในอนาคต ความสามารถของบริษัทฯ ในการจัดหาเงินกู้ยืมใหม่ดังกล่าวจะขึ้นอยู่กับฐานะทางการเงินของบริษัทฯ ณ เวลานั้น ข้อจำกัดในสัญญาที่เกี่ยวข้องกับหนี้เงินกู้ยืมของบริษัทฯ และปัจจัยอื่น รวมทั้งสภาวะตลาดและเศรษฐกิจโดยทั่วไป

1.1.16 ความเสี่ยงเกี่ยวกับการผิดนัดในสัญญาเงินกู้หนึ่งอาจส่งผลให้ผิดนัดในสัญญาเงินกู้ฉบับอื่น และ/หรือ การเรียกคืนเงินกู้ก่อนถึงกำหนดชำระ อาจจะทำให้เกิดปัญหาสภาพคล่องอย่างมีนัยสำคัญ และอาจส่งผลกระทบต่อธุรกิจในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อธุรกิจ ฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของบริษัทฯ

บริษัทฯ ได้เข้าทำสัญญาและอาจเข้าทำสัญญาเงินกู้สองฝ่ายหรือสัญญาเงินกู้ร่วม (Syndicated Loan Agreements) สัญญาเหล่านี้มีข้อกำหนดทางการเงินและข้อปฏิบัติหลายอย่างเกี่ยวกับการชำระอัตราส่วนบางประการ เช่น อัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน และอัตราการก่อหนี้ การผิดข้อกำหนดดังกล่าวจะทำให้เกิดการผิดนัดชำระหนี้ ซึ่งผู้ให้กู้มีสิทธิเรียกคืนเงินกู้ก่อนถึงกำหนดชำระภายใต้สัญญาเงินกู้ดังกล่าว และ/หรือปฏิเสธให้เงินทุนเพิ่มเติมตามสัญญาสินเชื่อแก่บริษัทฯ ทั้งนี้ ในอดีต บริษัทฯ ได้ปฏิบัติตามข้อกำหนดทางการเงินบ้างเป็นครั้งคราว และได้รับการผ่อนผันจากผู้ให้กู้ของบริษัทฯ โดยบริษัทฯ ไม่อาจรับรองได้ว่าบริษัทฯ สามารถหรือจะสามารถปฏิบัติตามข้อกำหนดทางการเงินในอนาคตได้ หรือบริษัทฯ จะได้รับการผ่อนผันจากผู้ให้กู้ในอนาคต ทั้งนี้ บริษัทฯ ไม่สามารถรับรองได้ว่าผู้ให้กู้จำนวนหนึ่งหรือหลายรายภายใต้สัญญาเงินกู้ที่เกี่ยวข้องจะไม่บังคับชำระหนี้ภายหลังจากที่บริษัทฯ ผิดข้อกำหนดทางการเงิน หรือเกิดเหตุผิดนัด นอกจากนี้ สัญญาเงินกู้ส่วนใหญ่ของบริษัทฯ มีข้อกำหนดเกี่ยวกับการผิดนัดในสัญญาเงินกู้ซึ่งอาจส่งผลให้ผิดนัดในสัญญาเงินกู้ฉบับอื่น (cross default) ซึ่งทำให้ผู้ให้กู้สามารถเรียกชำระคืนเงินกู้ก่อนกำหนดภายใต้สัญญาเงินกู้ที่เกี่ยวข้องเมื่อมีเหตุผิดนัดในเงินกู้อื่นของบริษัทฯ การเรียกชำระคืนนี้ก่อนกำหนดอาจทำให้เกิดปัญหาสภาพคล่องอย่างมีนัยสำคัญ และอาจส่งผลกระทบต่อธุรกิจในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อธุรกิจ ฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของบริษัทฯ

1.1.17 ธุรกิจของบริษัทฯ อาจได้รับผลกระทบในทางลบ หากบริษัทฯ ไม่สามารถรักษาผู้บริหารหลักและบุคลากรที่มีความสามารถได้

การดำเนินงานของบริษัทฯ ขึ้นอยู่กับการบริหารงานของผู้บริหารหลัก ซึ่งรวมถึงนายอาลกล โลเฮีย ซึ่งเป็นประธานเจ้าหน้าที่บริหารกลุ่มบริษัทฯ ความสำเร็จของบริษัทฯ ส่วนหนึ่ง ขึ้นอยู่กับความสามารถและการตัดสินใจของนายอาลกล โลเฮีย ดังนั้น หากผู้บริหารหลักโดยเฉพาะอย่างยิ่ง นายอาลกล โลเฮีย ไม่สามารถบริหารงานให้กับบริษัทฯ ต่อไปได้ ธุรกิจของบริษัทฯ อาจได้รับผลกระทบในทางลบ

นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังต้องแสวงหาบุคลากรที่มีความสามารถโดดเด่นและมีความรู้ความเข้าใจในอุตสาหกรรมที่บริษัทฯ ดำเนินธุรกิจอยู่ และต้องรักษาผู้บริหารที่มีประสบการณ์ เนื่องจากธุรกิจของบริษัทฯ เติบโตอย่างรวดเร็ว และบริษัทฯ ได้พึ่งพาความเชี่ยวชาญของบุคคลดังกล่าวในการรวมธุรกิจใหม่ ๆ หากบริษัทฯ ไม่สามารถรักษานักวิชาการดังกล่าวได้ บริษัทฯ อาจไม่สามารถหาบุคลากรมาทดแทนและหล่อหลอมบุคลากรดังกล่าวได้ ซึ่งอาจบั่นทอน

ความสามารถของบริษัทฯ อย่างมีนัยสำคัญในการพัฒนาและดำเนินการตามกลยุทธ์ทางธุรกิจ การที่บริษัทฯ ไม่สามารถว่าจ้างและรักษาจำนวนผู้บริหารที่เพียงพอและบุคลากรที่มีความสามารถในด้านต่าง ๆ เช่น ด้านการเงิน การตลาด การขายและการปฏิบัติการ อาจส่งผลกระทบต่อธุรกิจ ในฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของบริษัทฯ

1.1.18 ธุรกิจเส้นใยและเส้นด้ายโพลีเอสเตอร์ และธุรกิจ PET มีความเสี่ยงจากการมีผลิตภัณฑ์ทดแทน

ผลิตภัณฑ์เส้นใยโพลีเอสเตอร์ของบริษัทฯ แข่งขันกับเส้นใยประเภทอื่น โดยเฉพาะฝ้ายเป็นหลัก การที่ลูกค้าที่ใช้เส้นใยโพลีเอสเตอร์สามารถใช้เส้นใยประเภทอื่นทดแทนจะส่งผลกระทบต่อความสามารถในการทำกำไรของบริษัทฯ นอกจากนี้ ลูกค้าของบริษัทฯ อาจใช้เส้นใยโพลีเอสเตอร์สังเคราะห์ที่สิ้นที่นำกลับมาใช้ใหม่ได้ในผลิตภัณฑ์ขั้นปลายของลูกค้า ซึ่งจะทำให้ความต้องการใช้เส้นใยโพลีเอสเตอร์สังเคราะห์ที่สิ้นซึ่งเป็นผลิตภัณฑ์ที่บริษัทฯ ผลิตลดลง นอกจากนี้แพชชันและแนวโน้มของราคาอาจทำให้มีการใช้เส้นใยประเภทอื่นแทนเส้นใยที่บริษัทฯ ผลิต ซึ่งหากมีการใช้เส้นใยประเภทอื่นแทนเส้นใยที่บริษัทฯ ผลิตมากขึ้นจะทำให้อุปสงค์และยอดขายเส้นใยโพลีเอสเตอร์ของบริษัทฯ ลดลง ซึ่งจะส่งผลให้ธุรกิจดังกล่าวของบริษัทฯ มีกำไรลดลง และอาจส่งผลกระทบต่อธุรกิจ ในฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของบริษัทฯ

อุปสงค์เม็ดพลาสติก PET ในโลก ส่วนใหญ่มาจากขวดที่ใช้บรรจุน้ำอัดลม น้ำแร่ และเครื่องดื่มประเภทอื่น ๆ เนื่องจากการตระหนักถึงการรักษาสีสิ่งแวดล้อมที่เพิ่มขึ้นทั่วโลก อาจทำให้มีการใช้สิ่งอื่นมาทดแทนเม็ดพลาสติก PET หรืออาจทำให้ความต้องการสิ่งทดแทนดังกล่าวเพิ่มขึ้น ตัวอย่างเช่น วัสดุพลาสติกที่ย่อยสลายได้ตามธรรมชาติที่มีพีชเป็นองค์ประกอบพื้นฐาน อันได้แก่ กรดพอลิแลคติก (Polylactic Acid หรือ PLA) ได้รับความสนใจมากขึ้นในฐานะสิ่งที่จะทดแทนวัสดุพลาสติกที่มีน้ำมันปิโตรเลียมเป็นองค์ประกอบพื้นฐาน ซึ่งสิ่งทดแทนดังกล่าวอาจแพร่หลายมากขึ้นหากข้อจำกัดด้านเทคโนโลยี วัตถุดิบ และต้นทุนการผลิตสิ่งทดแทนดังกล่าวลดลง

1.1.19 การเปลี่ยนแปลงกฎหมายและกฎระเบียบเกี่ยวกับบรรจุภัณฑ์สำหรับเครื่องดื่มอาจลดอุปสงค์ในการใช้ผลิตภัณฑ์ขั้นปลาย

ได้มีการออกกฎหมายในมลรัฐต่าง ๆ ในสหรัฐอเมริกาและที่อื่น ๆ ซึ่งกำหนดให้การขาย การทำการตลาด และการใช้บรรจุภัณฑ์สำหรับเครื่องดื่มที่ไม่สามารถนำกลับมาเติมได้อีก (Non-refillable) จะต้องมีการวางมัดจำหรือจะต้องมีการจ่ายภาษีสิ่งแวดล้อม (Ecotax) หรือค่าธรรมเนียมต่าง ๆ นอกจากนี้ ข้อเสนออื่น ๆ เพิ่มเติมที่เกี่ยวข้องกับเงินมัดจำบรรจุภัณฑ์สำหรับเครื่องดื่ม การนำบรรจุภัณฑ์กลับมาใช้ใหม่ ภาษีสิ่งแวดล้อม และ/หรือ ความรับผิดชอบต่อผลิตภัณฑ์ที่จะส่งผลกระทบต่อสุขภาพและสิ่งแวดล้อม (Product stewardship) ได้มีหรืออาจมีการเสนอในมลรัฐต่าง ๆ ในสหรัฐอเมริกาและที่อื่นใด การที่ผู้บริโภคได้มีความห่วงใยเพิ่มขึ้น และเปลี่ยนทัศนคติเกี่ยวกับขยะที่เป็นของแข็งและความรับผิดชอบต่อสิ่งแวดล้อมและประเด็นสาธารณะที่เกี่ยวข้องอาจทำให้มีการออกกฎหมายหรือกฎเกณฑ์ดังกล่าวมาบังคับใช้ สิ่งดังกล่าวทำให้ลูกค้า PET ของบริษัทฯ บางรายลดการใช้เม็ดพลาสติก PET ในกระบวนการผลิตขวด ซึ่งกระบวนการดังกล่าวเป็นที่รู้จักในชื่อของกระบวนการทำน้ำหนักเบา (Light Weighting) ได้ก่อให้เกิดการลดการใช้เม็ดพลาสติก PET ในการผลิตขวด และส่งผลกระทบต่ออุปสงค์ใน PX, PTA และเม็ดพลาสติก PET

หากมีการออกและใช้กฎหมายดังกล่าวข้างต้นในวงกว้าง หรือมีการใช้กระบวนการผลิตขวดแบบน้ำหนักเบาเพิ่มขึ้น หรือมีการใช้วัสดุอื่นทดแทนเม็ดพลาสติก PET เพื่อใช้เป็นวัตถุดิบหลักในบรรจุภัณฑ์ในตลาดหลักที่บริษัทฯ และ/หรือลูกค้า PET ของบริษัทฯ ดำเนินธุรกิจอยู่ จะทำให้ต้นทุนของลูกค้าดังกล่าวเพิ่มสูงขึ้น และอาจทำให้ลูกค้าเปลี่ยน

บรรจุกฎบัตรเป็นอย่างอื่น ซึ่งจะทำให้ความต้องการเม็ดพลาสติก PET ลดลง และอาจส่งผลกระทบต่อห่วงโซ่อุปทานในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อธุรกิจ ฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของบริษัทฯ

1.1.20 กฎระเบียบเกี่ยวกับสิ่งแวดล้อมอาจทำให้บริษัทฯ มีต้นทุนและความรับผิดชอบที่สูงมากขึ้น

การประกอบธุรกิจของบริษัทฯ อยู่ภายใต้กฎหมายและกฎระเบียบเกี่ยวกับสิ่งแวดล้อมมากมายทั้งที่เป็นของส่วนกลางและส่วนท้องถิ่นในประเทศที่บริษัทฯ ประกอบธุรกิจ ซึ่งกฎหมายและกฎระเบียบดังกล่าวครอบคลุมถึงเรื่องมลพิษ การป้องกันสุขภาพและสิ่งแวดล้อม การปล่อยมลพิษทางอากาศ การปล่อยน้ำเสีย สุขภาพและความปลอดภัยในการทำงาน การก่อให้เกิด การจัดการ การดูแล การเยียวยา การใช้ การจัดเก็บ การปล่อย และการเผชิญสสารและขยะที่เป็นอันตราย ซึ่งข้อกำหนดดังกล่าวมีความซับซ้อน มีการเปลี่ยนแปลงบ่อย และมีแนวโน้มที่จะเข้มงวดขึ้น บริษัทฯ ได้มีและยังคงจะต้องมีต้นทุนและรายจ่ายส่วนหนึ่งในการปฏิบัติตามกฎหมายและกฎระเบียบดังกล่าว รวมถึงในการรักษาใบอนุญาตที่สำคัญไว้

บริษัทฯ มีขั้นตอนต่าง ๆ ที่ทำให้บริษัทฯ สามารถปฏิบัติตามกฎหมายและกฎระเบียบที่เกี่ยวกับสิ่งแวดล้อมได้อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ไม่อาจรับรองได้ว่า บริษัทฯ จะสามารถปฏิบัติตามกฎหมายและกฎระเบียบดังกล่าวได้ครบถ้วนตลอดเวลาในอนาคต หรือบริษัทฯ จะสามารถได้รับหรือสามารถต่ออายุใบอนุญาต ความยินยอม หรือการอนุญาตที่จำเป็นในการดำเนินธุรกิจต่อไปทั้งหมดได้ หากบริษัทฯ ไม่สามารถดำเนินการดังกล่าวได้ อาจทำให้บริษัทฯ ต้องจ่ายค่าปรับ ได้รับโทษ และมีความรับผิดชอบอื่นใดที่รุนแรงได้ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อห่วงโซ่อุปทานในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อธุรกิจ ฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของบริษัทฯ

โรงงานผลิตของบริษัทฯ ได้ถูกตรวจสอบด้านสิ่งแวดล้อมโดยที่ปรึกษาด้านสิ่งแวดล้อมอิสระซึ่งทำหน้าที่แทนเจ้าหน้าที่ของรัฐในประเทศที่บริษัทฯ ดำเนินงาน อย่างไรก็ตาม แม้ว่าจะมีการตรวจสอบด้านสิ่งแวดล้อม ณ ที่ตั้งโรงงานของบริษัทฯ แต่อาจเป็นไปได้ว่าอาจไม่สามารถตรวจพบการไม่ปฏิบัติตามกฎหมายหรือกฎระเบียบเกี่ยวกับสิ่งแวดล้อมหรือการปนเปื้อนของดินหรือน้ำใต้ดินที่อาจเกิดขึ้น ดังนั้น หากบริษัทฯ ได้ตรวจพบสิ่งดังกล่าวที่บริษัทฯ ไม่เคยทราบมาก่อน และทำให้บริษัทฯ ต้องเยียวยาสิ่งดังกล่าวด้วยต้นทุนที่สูง อาจส่งผลกระทบต่อห่วงโซ่อุปทานในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อธุรกิจ ฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของบริษัทฯ

นอกจากนี้ กฎหมายและกฎระเบียบเกี่ยวกับสิ่งแวดล้อม รวมถึงการตีความตามกฎหมายและกฎระเบียบดังกล่าวได้มีการพัฒนาอย่างต่อเนื่องตลอดเวลา จึงเป็นไปได้ที่จะคาดการณ์ได้อย่างถูกต้องถึงผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงกฎหมายและกฎระเบียบ รวมถึงการตีความดังกล่าวที่มีต่อธุรกิจ ฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของบริษัทฯ ตัวอย่างเช่น ร่างกฎหมายและกฎระเบียบที่อยู่ระหว่างการพิจารณาหรือนำเสนอในสหรัฐอเมริกาและที่อื่น ได้เพิ่มความเป็นไปได้ที่โรงงานผลิตของบริษัทฯ จะได้รับผลกระทบในอนาคตจากกฎระเบียบหรือภาษีการปล่อยก๊าซเรือนกระจก หากร่างดังกล่าวมีผลบังคับใช้เป็นกฎหมาย อาจทำให้บริษัทฯ ต้องมีรายจ่ายส่วนเพิ่ม มีต้นทุนค่าวัสดุและพลังงานเพิ่ม มีข้อจำกัดด้านวัตถุดิบและแหล่งพลังงานและแหล่งจัดส่งสินค้าและค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการปฏิบัติตามกฎหมายและกฎระเบียบดังกล่าว หากกฎหมายและกฎระเบียบรวมถึงการตีความเกี่ยวกับสิ่งแวดล้อมมีความเข้มงวดขึ้น จะทำให้ค่าใช้จ่ายในการปฏิบัติตามเพิ่มขึ้นด้วย และหากบริษัทฯ ไม่สามารถผลัดภาระค่าใช้จ่ายต่าง ๆ ดังกล่าวให้แก่ลูกค้าของบริษัทฯ อาจส่งผลกระทบต่อห่วงโซ่อุปทานในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อธุรกิจ ฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของบริษัทฯ

1.1.21 การที่บริษัทฯ ไม่ได้รับ ไม่สามารถต่ออายุ หรือรักษาใบอนุญาตหรือการอนุมัติใด ๆ ที่จำเป็นในการประกอบธุรกิจ อาจส่งผลกระทบต่อธุรกิจในทางลบต่อธุรกิจ ฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของบริษัทฯ

บริษัทฯ ต้องมีใบอนุญาตและได้รับการอนุมัติต่าง ๆ ในการประกอบธุรกิจ และ/หรือ ก่อสร้างและดำเนินงานเกี่ยวกับโรงงานในอนาคต บริษัทฯ อาจต้องต่ออายุใบอนุญาตและการอนุมัติต่าง ๆ หรือต้องขอใบอนุญาตและการอนุมัติใหม่ แม้ว่า บริษัทฯ จะเชื่อว่า บริษัทฯ จะได้รับใบอนุญาตและการอนุมัติต่าง ๆ ดังกล่าว ประกอบกับในอดีตที่ผ่านมา บริษัทฯ ไม่เคยประสบปัญหาในการขอต่ออายุและรักษาใบอนุญาตและการอนุมัติ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ไม่อาจรับรองได้ว่าหน่วยงานที่เกี่ยวข้องจะออกใบอนุญาตหรือให้การอนุมัติภายในระยะเวลาที่บริษัทฯ คาดหมายไว้ หรืออาจพิจารณาไม่ออกใบอนุญาตหรืออนุมัติให้แก่บริษัทฯ การที่บริษัทฯ ไม่สามารถต่ออายุ รักษา หรือได้รับใบอนุญาตและการอนุมัติใด ๆ และการอนุญาตให้ใช้เทคโนโลยี อาจทำให้การดำเนินงานหยุดชะงัก หรืออาจทำให้การดำเนินการขยายกำลังการผลิตต้องล่าช้า หรือหยุดลงและอาจส่งผลกระทบต่อธุรกิจในทางลบต่อธุรกิจ ฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของบริษัทฯ ทั้งนี้ ในส่วนของ บจ. อินโดรามา ปิโตรเคมี นั้น บจ. อินโดรามา ปิโตรเคมียังมีได้ใบอนุญาตเพื่อเริ่มดำเนินกิจการในเชิงพาณิชย์แต่อย่างไร (โปรดดูข้อมูลเพิ่มเติมในหัวข้อ 1.1.22 การดำเนินงานของโรงงาน PTA ของ บจ. อินโดรามา ปิโตรเคมี อาจได้รับผลกระทบในทางลบจากการดำเนินคดีทางกฎหมาย)

1.1.22 การดำเนินงานของโรงงาน PTA ของ บจ. อินโดรามา ปิโตรเคมี อาจได้รับผลกระทบในทางลบจากการดำเนินคดีทางกฎหมาย

เมื่อวันที่ 19 มิถุนายน 2552 ได้มีกลุ่มองค์กรเอกชน (NGO) สองกลุ่มและประชาชนที่อาศัยอยู่ที่อำเภอมาบตาพุด อำเภอบ้านฉาง และอำเภอเมือง จังหวัดระยอง ได้ยื่นฟ้องรัฐมนตรี และหน่วยงานภาครัฐต่าง ๆ ต่อศาลปกครองกลาง โดยกล่าวหาว่าผู้ถูกฟ้องคดีกระทำการละเมิดกฎหมายรัฐธรรมนูญและกฎหมายอื่นโดยการอนุญาตให้มีการก่อสร้างหรือดำเนินงานในโครงการจำนวน 76 โครงการ โดยมีได้ปฏิบัติตามขั้นตอนที่กำหนดไว้ในกฎหมายดังกล่าว หนึ่งในโครงการที่ถูกระบุในคำฟ้อง คือ โรงงานผลิต PTA ของ บจ. อินโดรามา ปิโตรเคมี ซึ่งตั้งอยู่ในอำเภอบ้านฉาง จังหวัดระยอง

เมื่อวันที่ 29 กันยายน 2552 ศาลปกครองกลางได้มีคำสั่งคุ้มครองชั่วคราวให้ผู้ถูกฟ้องคดีดำเนินการให้มีการระงับการดำเนินงานของโครงการต่าง ๆ จำนวน 76 โครงการดังกล่าวไว้เป็นการชั่วคราวจนกว่าศาลจะมีคำพิพากษา ทั้งนี้ สำนักงานอัยการสูงสุด และผู้ประกอบกรอุทธรณ์หลายราย รวมถึง บจ. อินโดรามา ปิโตรเคมี ได้ยื่นอุทธรณ์คำสั่งคุ้มครองชั่วคราวดังกล่าวต่อศาลปกครองสูงสุด

เมื่อวันที่ 2 ธันวาคม 2552 ศาลปกครองสูงสุดได้วินิจฉัยว่า จากการพิจารณาในเบื้องต้นของศาล ตามประเภทลักษณะของโครงการหรือกิจกรรมที่อยู่ภายใต้คำสั่งคุ้มครองชั่วคราวแล้ว ศาลปกครองสูงสุดเห็นว่าบางโครงการหรือกิจกรรมไม่อาจจะก่อให้เกิดผลกระทบต่อชุมชนอย่างรุนแรง เนื่องจากโครงการหรือกิจกรรมดังกล่าวเป็นโครงการหรือกิจกรรมที่มุ่งควบคุมหรือบำบัดมลพิษ หรือติดตั้งอุปกรณ์เพิ่มเติมเพื่อควบคุมและบำบัดมลพิษเท่านั้น ด้วยเหตุนี้ ศาลปกครองสูงสุดจึงมีคำสั่งให้โครงการของ บจ. อินโดรามา ปิโตรเคมี ซึ่งเป็นหนึ่งใน 11 โครงการ ไม่ต้องอยู่ภายใต้บังคับของคำสั่งคุ้มครองชั่วคราวอีกต่อไป

อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ไม่สามารถรับรองได้ว่า ศาลปกครองจะไม่มีคำพิพากษาในคดีที่อาจนำไปสู่การเพิกถอนใบอนุญาตก่อสร้างและการดำเนินกิจการของโรงงานผลิต PTA หรือการหยุดประกอบกิจการ ของ บจ. อินโดรามา

ปีโตรเคมี ในท้ายที่สุด ทั้งนี้ กำลังการผลิต PTA ของ บจ. อินโดรามา ปีโตรเคมี คิดเป็นร้อยละ 44.0 ของกำลังการผลิต PTA รวมของบริษัทฯ และรายได้จากการขายของกลุ่มธุรกิจ PTA ของบริษัทฯ (ก่อนหักรายจ่ายระหว่างกัน) ในงวดเก้าเดือนสิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2552 มีจำนวน 34,176.9 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 45.8 ของรายได้จากการขายสินค้ารวมของบริษัทฯ (ก่อนหักรายจ่ายระหว่างกัน) ซึ่งการเพิกถอนใบอนุญาตดังกล่าว อาจส่งผลกระทบต่อในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อธุรกิจ ฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของบริษัทฯ

สืบเนื่องจากคำวินิจฉัยของศาลปกครองสูงสุดเกี่ยวกับคำสั่งคุ้มครองชั่วคราว บจ. อินโดรามา ปีโตรเคมี ได้ดำเนินการยื่นคำขออนุญาตต่อการนิคมอุตสาหกรรมฯ เพื่อเริ่มดำเนินกิจการในเชิงพาณิชย์ของโรงงานผลิต PTA ของ บจ. อินโดรามา ปีโตรเคมี อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ไม่สามารถรับรองได้ว่า การนิคมอุตสาหกรรมฯ จะให้ความเห็นชอบแก่โครงการดังกล่าวจนกว่าเรื่องที่เกี่ยวข้องกับคดีความจะสิ้นสุด หรืออาจไม่ให้ความเห็นชอบเลยก็ได้

1.1.23 บริษัทฯ มีกิจกรรมอยู่ในบางประเทศที่อยู่ภายใต้มาตรการการคว่ำบาตรโดยสหรัฐอเมริกาและโดยประเทศอื่นๆ และกิจกรรมเหล่านั้นอาจถูกคว่ำบาตรได้ภายใต้กฎหมายที่เกี่ยวข้อง

สำนักงานควบคุมทรัพย์สินในต่างประเทศ สังกัดกระทรวงการคลังของสหรัฐอเมริกา (The U.S. Department of the Treasury's Office of Foreign Assets Control) หรือ OFAC เป็นผู้บังคับใช้กฎหมายและระเบียบบางเรื่องที่มีบทลงโทษต่อบุคคลชาวสหรัฐอเมริกา และนิติบุคคลต่างประเทศในบางกรณี ในกรณีที่มีการดำเนินกิจกรรมหรือทำธุรกรรมทางธุรกิจกับประเทศบางประเทศ รัฐบาลบางประเทศ นิติบุคคล หรือบุคคลธรรมดาบางราย ที่ตกอยู่ภายใต้มาตรการการคว่ำบาตรทางเศรษฐกิจของสหรัฐอเมริกา หรือกฎหมายการคว่ำบาตรทางเศรษฐกิจของสหรัฐอเมริกา (U.S. Economic Sanctions Laws)

ในฐานะที่บริษัทฯ เป็นองค์กรที่มีการประกอบธุรกิจเชื่อมโยงทั่วโลก บริษัทฯ ได้มีการทำธุรกิจกับลูกค้า (ไม่ว่าจะโดยทางตรงหรือโดยทางอ้อมผ่านทางผู้ค้าและตัวแทน) ในหลายประเทศ ซึ่งรวมถึงอิหร่าน ซีเรีย พม่า และไควอริโคสต์ ซึ่งหนึ่งในกิจกรรมของบริษัทฯ ในช่วงสามปีที่ผ่านมา บริษัทฯ ของบริษัทฯ แห่งหนึ่ง ได้ขายเม็ดพลาสติก PET ในปริมาณน้อย ให้กับนิติบุคคลแห่งหนึ่งในพม่าซึ่งเป็นประเทศที่อยู่ในบัญชีรายชื่อประเทศที่ถูกจับตามองเป็นพิเศษ (List of Specially Designated Nationals) ของ OFAC โดยบัญชีรายชื่อนี้เป็นบัญชีรายชื่อของบุคคลธรรมดา กลุ่มบุคคล และนิติบุคคลต่าง ๆ ซึ่งมีทรัพย์สินที่ถูกยึด และโดยปกติแล้วบุคคลชาวสหรัฐอเมริกาจะถูกห้ามมิให้ทำธุรกรรมใด ๆ กับบุคคลที่มีชื่ออยู่ในบัญชีนี้ เนื่องจากกิจกรรมที่บุคคลเหล่านี้ทำ หรือความเกี่ยวพันของบุคคลเหล่านี้กับประเทศต่างๆ ที่เป็นเป้าหมาย ทั้งนี้ กิจกรรมของบริษัทฯ กับลูกค้าในรัฐเหล่านี้ ซึ่งส่วนใหญ่เป็นการขายเม็ดพลาสติก PET เส้นใยและเส้นด้ายโพลีเอสเตอร์ และเส้นใยจากขนสัตว์ ถือว่าเล็กน้อยมาก เมื่อเปรียบเทียบกับธุรกิจทั้งหมดของบริษัทฯ (น้อยกว่าร้อยละ 3.5 ของรายได้รวมของบริษัทฯ ในปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2549 และน้อยกว่าร้อยละ 1.0 ของรายได้รวม กำไรขั้นต้นรวม และสินทรัพย์รวมของบริษัทฯ ในแต่ละปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2550 และ 2551 และงวดเก้าเดือนสิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2552)

บริษัทฯ ได้ปฏิบัติตามมาตรการการคว่ำบาตรระหว่างประเทศอย่างเต็มที่ในส่วนที่มีผลบังคับต่อบริษัทฯ และจะดำเนินการดังกล่าวต่อไปภายหลังจากการเสนอขายหุ้นต่อประชาชนเสรีจสมบุนอร์ ถึงแม้ว่ากฎหมายการคว่ำบาตรทางเศรษฐกิจของสหรัฐอเมริกาอาจมีผลบังคับใช้ต่อบุคคลธรรมดา และนิติบุคคลบางรายที่มีความเกี่ยวข้องกับบริษัทฯ ซึ่งเป็นบุคคลชาวสหรัฐอเมริกา ซึ่งรวมถึงพนักงานชาวสหรัฐอเมริกาของบริษัทฯ นักลงทุน และบริษัทย่อยของบริษัทฯ บางบริษัท แต่กฎหมายการคว่ำบาตรทางเศรษฐกิจของสหรัฐอเมริกาโดยส่วนใหญ่จะไม่ใช้บังคับโดยตรงต่อ บมจ. อินโด

รามามา เวนเจอร์ส หรือต่อนิติบุคคลภายในกลุ่มที่มีความเกี่ยวข้องกับการทำธุรกรรมทางธุรกิจในประเทศเหล่านี้ เพราะว่าบุคคลธรรมดาและนิติบุคคลเหล่านี้ไม่ถือว่าเป็นบุคคลชาวสหรัฐอเมริกาภายใต้กฎระเบียบเหล่านี้ แต่อย่างไรก็ดี บริษัทฯ ไม่อาจคาดการณ์เกี่ยวกับนโยบายการบังคับใช้ทางกฎหมายของ OFAC ในเรื่องนี้ได้ และมีความเป็นไปได้ว่า OFAC อาจจะมีความเห็นแตกต่างจากบริษัทฯ

นอกจากนี้ ยังอาจมีกฎหมายเกี่ยวกับการคว่ำบาตรอื่น ๆ ออกมาใช้บังคับโดยหน่วยงานอื่นที่มีอำนาจทางกฎหมาย ซึ่งรวมถึง คณะมนตรีความมั่นคงแห่งสหประชาชาติ กระทรวงการคลังของสหราชอาณาจักร (Her Majesty's Treasury) และสหภาพยุโรป และบริษัทฯ เองก็ไม่อาจคาดการณ์เกี่ยวกับนโยบายการบังคับใช้ของหน่วยงานต่าง ๆ เหล่านี้ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับกิจกรรมทางธุรกิจของบริษัทฯ อนึ่ง บริษัทฯ ไม่มีนโยบายภายในใด ๆ ที่จะห้ามมิให้ บมจ. อินโดรามา เวนเจอร์ส หรือนิติบุคคลใด ๆ ภายในกลุ่มเข้าทำธุรกรรมใด ๆ กับประเทศ รัฐบาล นิติบุคคล หรือบุคคลธรรมดาที่อยู่ภายใต้กฎหมายการคว่ำบาตรทางเศรษฐกิจของสหรัฐอเมริกา หรือกฎหมายการคว่ำบาตรอื่น ๆ ทั้งนี้ การไม่ปฏิบัติตามกฎหมายที่ใช้บังคับอยู่ในปัจจุบัน หรือในอนาคตอาจส่งผลให้บริษัทฯ ต้องเสียค่าปรับในจำนวนที่มีนัยสำคัญ และทำให้ชื่อเสียงและภาพลักษณ์ของบริษัทฯ เสียหาย ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของบริษัทฯ

1.1.24 การที่บริษัทฯ ไม่สามารถดำรงไว้ซึ่งการปฏิบัติตามความปลอดภัยและสุขภาพที่ดี อาจส่งผลกระทบต่อฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของบริษัทฯ

พนักงานของบริษัทฯ ทำงานที่มีลักษณะพิเศษ ดังนั้น หากมีเหตุการณ์ที่สำคัญที่กระทบต่อสุขภาพและความปลอดภัยของพนักงาน อาจส่งผลให้การดำเนินงานหยุดชะงัก บริษัทฯ มีความเสี่ยงที่จะถูกปรับหรือถูกฟ้องร้องดำเนินคดีหากมีกรณีที่เกี่ยวข้องกับสุขภาพและความปลอดภัยเกิดขึ้น นอกจากนี้ หากการดำเนินงานหยุดชะงักโดยมีสาเหตุมาจากเหตุการณ์ที่สำคัญอาจส่งผลกระทบต่อฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของบริษัทฯ ทั้งนี้ บริษัทฯ อยู่ภายใต้กฎหมายและกฎระเบียบต่าง ๆ เกี่ยวกับสุขภาพและมาตรฐานความปลอดภัย และข้อกำหนดของหน่วยงานของประเทศ รัฐ และท้องถิ่นที่บริษัทฯ ประกอบธุรกิจอยู่ ซึ่งต้นทุน ความรับผิดชอบ และข้อกำหนดที่เกี่ยวข้องกับการปฏิบัติตามกฎหมายและกฎระเบียบที่มีอยู่ในปัจจุบัน และที่จะมีในอนาคตอาจมีมากและใช้เวลานานในการปฏิบัติตาม ดังนั้น ธุรกิจ ฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของบริษัทฯ อาจได้รับผลกระทบในทางลบหากบริษัทฯ ไม่สามารถปฏิบัติตามกฎหมายและกฎระเบียบเกี่ยวกับสุขภาพและความปลอดภัยที่ใช้บังคับกับบริษัทฯ

1.1.25 อัตราแลกเปลี่ยนเงิน และ/หรืออัตราดอกเบี้ยที่มีความผันผวนอาจส่งผลกระทบต่อฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของบริษัทฯ

เนื่องจากธุรกิจของบริษัทฯ เป็นธุรกิจในระดับระหว่างประเทศ ดังนั้น การเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนของสกุลเงินต่างประเทศอาจส่งผลกระทบต่อฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของบริษัทฯ การผันผวนของสกุลเงินต่าง ๆ จะส่งผลกระทบต่อบริษัทฯ เนื่องจากความไม่สมดุลระหว่างสกุลเงินที่เป็นต้นทุนในการดำเนินงานและสกุลเงินที่เป็นรายได้ของบริษัทฯ โดยบริษัทฯ จำหน่ายสินค้าซึ่งโดยปกติจะกำหนดราคาโดยอิงกับเงินดอลลาร์สหรัฐฯ หรือเงินยูโร ในขณะที่ต้นทุนในการดำเนินงานจะอยู่ในสกุลเงินท้องถิ่น เช่น บาท ปอนด์ สเตอริง และลีตัสของประเทศลิทัวเนีย

รายได้ของบริษัทฯ อาจได้รับผลกระทบจากความผันผวนระหว่างสกุลเงินบาท ซึ่งเป็นสกุลเงินที่บริษัทฯ ใช้ในการจัดทำงบการเงิน และสกุลเงินอื่น ๆ ที่บริษัทฯ ย่อยบางแห่งของบริษัทฯ ได้ใช้ในการรายงานผลการดำเนินงาน ดังนั้นบริษัทฯ อาจได้รับผลกระทบในทางลบจากการขาดทุนจากการแปลงค่าอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราอันเนื่องมาจากความผันผวนของค่าเงินบาท เมื่อเทียบกับเงินดอลลาร์สหรัฐฯ เงินยูโร และเงินสกุลอื่น ๆ ที่บริษัทฯ ใช้ในการประกอบธุรกิจ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 และงวดเก้าเดือนสิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2552 บริษัทฯ มีขาดทุนอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราสุทธิเป็นจำนวน 523.8 ล้านบาท และมีกำไรอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราสุทธิเป็นจำนวน 421.1 ล้านบาท ตามลำดับ

นอกจากนี้ บริษัทฯ ย่อยของบริษัทฯ จะกั้ยืมเงินในสกุลเงินที่บริษัทดังกล่าวต้องใช้ใช้ในการประกอบธุรกิจเพื่อลดความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนที่อาจมีขึ้น ซึ่งการดำเนินการดังกล่าวส่งผลให้บริษัทฯ มีความเสี่ยงทางด้านอัตราดอกเบี้ยที่เกี่ยวข้องกับเงินสกุลดังกล่าว โดยเงินสกุลหลักได้แก่ บาท ดอลลาร์สหรัฐฯ และยูโร ดังนั้น การเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยอาจก่อให้เกิดผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อธุรกิจ ฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของบริษัทฯ

1.1.26 การที่บริษัทฯ ประกอบธุรกิจในหลายภูมิภาคทำให้บริษัทฯ ต้องเผชิญกับความเสี่ยงด้านเศรษฐกิจมหภาค การเมือง กฎหมาย และกฎระเบียบต่าง ๆ ในตลาดที่บริษัทฯ ประกอบธุรกิจ และเผชิญกับข้อท้าทายอื่น ๆ

อุปสงค์ของผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ จะได้รับผลกระทบจากสภาวะเศรษฐกิจตามภูมิภาคต่าง ๆ ที่ผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ ได้วางจำหน่าย โดยอุปสงค์ในธุรกิจ PET ของบริษัทฯ จะขึ้นอยู่กับความต้องการของบรรจภัณฑ์ (ที่สำคัญที่สุดได้แก่ขวดพลาสติกสำหรับเครื่องดื่มที่ไม่ผสมแอลกอฮอล์และน้ำ) ธุรกิจเส้นใยและเส้นด้ายโพลีเอสเตอร์จะขึ้นอยู่กับความต้องการของเส้นใยโพลีเอสเตอร์สังเคราะห์เส้นและเส้นด้ายโพลีเอสเตอร์ยาว และธุรกิจ PTA จะขึ้นอยู่กับความต้องการเม็ดพลาสติก PET และผลิตภัณฑ์เส้นใยโพลีเอสเตอร์ สภาวะเศรษฐกิจโดยทั่วไปที่ไม่พึงประสงค์ เช่น สภาวะเศรษฐกิจตกต่ำหรือภาวะเศรษฐกิจถดถอยในตลาดที่สำคัญตลาดใดตลาดหนึ่ง อาจส่งผลกระทบต่อความสามารถในการซื้อ หรือความต้องการในการบริโภคผลิตภัณฑ์ขั้นปลายของบริษัทฯ (เช่นขวดใส่เครื่องดื่มและเครื่องนุ่งห่ม) และจะส่งผลกระทบต่อยอดขายของบริษัทฯ ธุรกิจของบริษัทฯ ได้รับผลกระทบจากวิกฤติการณ์ทางเศรษฐกิจทั่วโลกที่เพิ่งเกิดขึ้นเมื่อไม่นานมานี้ ซึ่งรวมถึงการที่ความเชื่อมั่นของผู้บริโภคและธุรกิจลดลง ความผันผวนของราคาสินค้าโภคภัณฑ์และสิ่งท้าทายอื่น ๆ ที่ส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจโลก นอกจากนี้ ลูกค้านำของบริษัทฯ อาจประสบปัญหาการถดถอยทางธุรกิจซึ่งจะส่งผลให้ลูกค้าปัจจุบันหรือลูกค้าที่มีศักยภาพอาจยึดหรือยกเลิกแผนการซื้อผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ และอาจไม่สามารถชำระราคาผลิตภัณฑ์ได้ในเวลาอันสมควร ยิ่งไปกว่านั้น ผู้จัดส่งสินค้าอาจประสบกับปัญหาอย่างเดียวกัน ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อความสามารถในการส่งสินค้าให้แก่บริษัทฯ อีกทั้ง ยังมีเหตุการณ์อื่น ๆ ที่อยู่นอกเหนืออำนาจการควบคุมของบริษัทฯ เช่นความไม่มั่นคงทางการเมือง หรือความไม่สงบในสังคมอาจทำให้อุปสงค์ของผู้บริโภคโดยทั่วไปลดลง และทำให้ราคาวัตถุดิบและต้นทุนอื่น ๆ มีความผันผวนเพิ่มขึ้น ความตกต่ำทางเศรษฐกิจและการลดลงของความต้องการของผู้บริโภคที่เกิดจากสาเหตุดังกล่าวข้างต้นและปัจจัยอื่น ๆ อาจทำให้อยอดขายและกำไรลดลง ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อธุรกิจ ฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของบริษัทฯ

นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังเผชิญกับความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงอัตราแลกเปลี่ยนสกุลเงินตราต่างประเทศ อัตราดอกเบี้ย สภาวะเงินเฟ้อ ความไม่สงบในสังคม การก่อการร้าย และการพัฒนาด้านการเมือง เศรษฐกิจและสังคม ซึ่งอาจส่งผลให้อยอดขายลดลงอย่างมีนัยสำคัญ และบริษัทฯ อาจเผชิญกับความเสี่ยงในการจัดการ และการบริหารธุรกิจ

ที่กระจายอยู่ในต่างประเทศ โดยเฉพาะอย่างยิ่ง การบริหารจัดการบุคลากรในประเทศต่าง ๆ ซึ่งมีความท้าทายในด้านการจัดการบุคลากรรวมถึงความยากลำบากในการว่าจ้างและปลดบุคลากร

นอกจากนี้ การดำเนินงานในระดับระหว่างประเทศยังก่อให้เกิดความท้าทายที่เกี่ยวกับการดำเนินงานภายใต้วัฒนธรรมทางธุรกิจและภาษาที่แตกต่างกัน บริษัทฯ อาจประสบความยุ่งยากรวมถึงต้องใช้เวลาเพิ่มขึ้นในการเรียกเก็บเงิน อีกทั้งบริษัทฯ อาจต้องปฏิบัติตามกฎหมายและกฎระเบียบในต่างประเทศที่ไม่แน่นอนหรือที่มีการเปลี่ยนแปลงโดยมิได้คาดการณ์ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อทางลบต่อการดำเนินธุรกิจและความสามารถในการบริหารจัดการแหล่งเงินทุนทั่วโลก การควบคุมการส่งออก หรือข้อจำกัดที่เกิดจากกฎระเบียบต่าง ๆ อาจทำให้บริษัทฯ ไม่สามารถขนส่งผลิตภัณฑ์ไปมาระหว่างตลาดบางแห่งได้ ข้อกำหนดเกี่ยวกับโควต้า ซึ่งรวมถึงโควต้าที่กำหนดองค์ประกอบของถิ่นฐานของพนักงาน หรือโควต้าที่สนับสนุนแหล่งวัตถุดิบท้องถิ่นอาจส่งผลกระทบต่อต้นทุนการผลิต นอกจากนี้ การเปลี่ยนแปลงการควบคุมเงินตรา กฎระเบียบด้านภาษีและสนธิสัญญาเกี่ยวกับภาษีระหว่างประเทศ อาจทำให้ผลประกอบการด้านการเงินของธุรกิจในประเทศลดลง ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อผลประกอบการด้านการเงินของบริษัทฯ โดยรวมอย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งปัจจัยต่าง ๆ ดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่อธุรกิจ สถานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของบริษัทฯ

1.1.27 บริษัทฯ อาจได้รับผลกระทบจากการใช้กฎหมายที่เกี่ยวกับการกีดกันทางการค้า มาตรการตอบโต้การทุ่มตลาด (Anti-Dumping) และมาตรการตอบโต้การให้เงินสนับสนุนจากภาครัฐ (Anti-Subsidy Duties)

เมื่อไม่กี่ปีที่ผ่านมา ได้มีการตรวจสอบและการดำเนินการอันเกี่ยวกับการกีดกันทางการค้าในหลายประเทศกับบริษัทต่าง ๆ ในอุตสาหกรรมที่บริษัทฯ ประกอบธุรกิจอยู่ ซึ่งแสดงให้เห็นว่าธุรกิจที่บริษัทฯ ประกอบการอยู่อาจเผชิญกับการตรวจสอบจากทางการอย่างต่อเนื่อง ดังนั้น บริษัทฯ จึงเผชิญความเสี่ยงโดยธุรกิจของบริษัทฯ อาจได้รับผลกระทบในทางลบจากการที่สหรัฐอเมริกา สหภาพยุโรป หรือประเทศอื่น ๆ ได้นำกฎหมายเกี่ยวกับการแข่งขันทางการค้ามาใช้กับสัญญาหรือแนวทางปฏิบัติที่บริษัทฯ เป็นคู่สัญญาหรือดำเนินการอยู่ นอกจากนี้ สหภาพยุโรปยังได้มีมาตรการตอบโต้การทุ่มตลาดและมาตรการตอบโต้การให้เงินสนับสนุนจากภาครัฐในเม็ดพลาสติก PET ที่นำเข้าจากประเทศในกลุ่มอาเซียนซึ่งทำให้เม็ดพลาสติก PET ที่นำเข้างดงามแข่งขันกับเม็ดพลาสติก PET ในท้องถิ่นได้ยาก และทำให้ผู้ผลิตเม็ดพลาสติก PET ในยุโรปมีความได้เปรียบในการแข่งขันมากกว่าผู้นำเข้าเม็ดพลาสติก PET จากประเทศในกลุ่มอาเซียน อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ไม่อาจรับรองได้ว่าสหภาพยุโรปจะยังคงมาตรการดังกล่าวกับเม็ดพลาสติก PET ที่นำเข้าจากประเทศในกลุ่มอาเซียนต่อไปหรือไม่

1.1.28 การไม่สามารถรักษาสัมพันธภาพที่ดีกับพนักงานของบริษัทฯ อาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานและความสำเร็จของธุรกิจของบริษัทฯ

การรักษาสัมพันธภาพที่ดีกับพนักงานเป็นปัจจัยสำคัญต่อความราบรื่นในการดำเนินงานของโรงงานผลิตของบริษัทฯ โดยในปี 2551 สหภาพแรงงาน GMB Union ได้ดำเนินการขอมติลับจากพนักงานในสหภาพแรงงานในโรงงานผลิต PET ของ IRP Workington เพื่อยื่นข้อเรียกร้องเกี่ยวกับการขอขึ้นเงินเดือนพนักงาน ซึ่งการขอมติลับดังกล่าวได้รับมติสนับสนุนให้มีการยื่นข้อเรียกร้อง และบริษัทฯ ได้ทำความเข้าใจกับตัวแทนสหภาพแรงงาน GMB Union เกี่ยวกับการปรับขึ้นเงินเดือนให้พนักงานที่ทำงานในโรงงานผลิต PET ของ IRP Workington เพื่อยกเลิกการดำเนินการการยื่นข้อเรียกร้องดังกล่าว ขณะนี้ สหภาพแรงงาน GMB Union ได้ตกลงที่จะเลื่อนการเจรจาเกี่ยวกับ

เงินเดือนในปี 2552 ไปจนกว่าจะมีการเจรจา เกี่ยวกับเงินเดือนซึ่งเริ่มต้นในเดือนธันวาคม ปี 2552 เกี่ยวกับการปรับเพิ่มอัตราเงินเดือนของปี 2553 ทั้งนี้ บริษัทฯ ไม่สามารถรับประกันได้ว่า บริษัทฯ จะสามารถทำความเข้าใจเกี่ยวกับอัตราเงินเดือนในปี 2552 หรือปี 2553 และไม่สามารถรับประกันได้ว่า จะไม่มีข้อพิพาทหรือการลงมติลับเพื่อยื่นข้อเรียกร้องอีกในอนาคต ไม่ว่าจะที่โรงงานผลิต PET ของ IRP Workington หรือที่โรงงานอื่นของบริษัทฯ ซึ่งหากมีการยื่นข้อเรียกร้องเกิดขึ้น การดำเนินงานของบริษัทฯ อาจต้องหยุดชะงักลง ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อธุรกิจในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อธุรกิจ ฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของบริษัทฯ

1.1.29 ความคุ้มครองตามกรรมธรรม์ประกันภัยของบริษัทฯ อาจไม่ครอบคลุมความเสียหายที่เกิดขึ้น จากอันตรายจากการดำเนินงานและภัยธรรมชาติ และความเสียหายใด ๆ ที่เกิดขึ้นได้อย่างเพียงพอ

บริษัทฯ เชื่อว่าบริษัทฯ ได้ทำประกันภัยประเภทที่สอดคล้องกับการประกันภัยของบริษัทอื่นในอุตสาหกรรม และมีจำนวนเงินครอบคลุมความเสียหายในจำนวนที่บริษัทฯ เชื่อว่าเหมาะสมทางธุรกิจ แต่อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ อาจมีความรับผิดชอบอื่น ซึ่งรวมถึงความรับผิดชอบต่อปัญหาที่เกิดจากมลพิษหรือวัตถุดิบอันตรายซึ่งบริษัทฯ ไม่ได้ทำประกันภัยครอบคลุมไว้อย่างเพียงพอ หรือไม่ได้ทำประกันภัยไว้เลย หรือเป็นสิ่งที่ไม่สามารถทำประกันภัยได้ ทั้งนี้ กรรมธรรม์ประกันภัยของบริษัทฯ มีข้อกำหนดบางประการเกี่ยวกับการยกเว้นความรับผิดและข้อจำกัดความรับผิด ซึ่งอาจส่งผลให้บริษัทฯ ไม่สามารถเรียกร้องค่าสินไหมทดแทนเพื่อความสูญเสียหรือความเสียหายที่บริษัทฯ ได้รับ นอกจากนี้ กรรมธรรม์ประกันภัยของบริษัทฯ ที่ต่ออายุในอนาคตอาจมีการเปลี่ยนแปลงอัตราเบี้ยประกันภัยซึ่งอาจไม่อยู่ในอัตราที่บริษัทฯ สามารถยอมรับได้ หรือกรรมธรรม์ประกันภัยดังกล่าวอาจไม่สามารถต่ออายุได้เลยในอนาคต ทั้งนี้ หากเกิดเหตุการณ์ในทางลบที่มีนัยสำคัญดังกล่าว ซึ่งอาจส่งผลให้ความเสี่ยงตามเหตุการณ์ดังกล่าวไม่ได้รับการชดเชยค่าเสียหายเต็มจำนวนหรือไม่ได้รับการชดเชยค่าเสียหายจากบริษัทผู้รับประกันภัยเลย อาจส่งผลกระทบต่อธุรกิจในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อธุรกิจ ฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของบริษัทฯ

นอกจากนี้ ตามสัญญากู้ยืมเงินบางฉบับ บริษัทฯ ต้องระบุชื่อผู้ให้กู้ตามสัญญากู้ยืมเงินดังกล่าวเป็นผู้รับประกันภัยหรือผู้ได้รับการชดเชยค่าเสียหายตามกรรมธรรม์ประกันภัยบางฉบับของบริษัทฯ หรือโอนสิทธิในการได้รับผลประโยชน์ตามกรรมธรรม์ประกันภัยบางฉบับให้แก่ผู้ให้กู้ ด้วยเหตุนี้ หากเกิดกรณีที่จำเป็นต้องมีการชำระเงินชดเชยตามกรรมธรรม์ประกันภัยดังกล่าว เงินที่ได้รับการชดเชยจะต้องชำระให้แก่ผู้ให้กู้โดยตรง ซึ่งหากความเสียหายที่ทำให้ประกันภัยมีผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ ผู้ให้กู้ของบริษัทฯ ก็ไม่ต้องชำระเงินชดเชยตามกรรมธรรม์ประกันภัยที่ได้รับให้แก่บริษัทฯ หรือชดเชยค่าสินไหมทดแทนแก่บริษัทฯ ต่อการสูญเสียผลประโยชน์หรือต่อความรับผิดใด ๆ จากการที่ธุรกิจของบริษัทฯ หยุดชะงัก

1.2 ความเสี่ยงเกี่ยวกับโครงสร้างกลุ่มบริษัทของบริษัทฯ

1.2.1 การประกอบธุรกิจของบริษัทฯ ส่วนหนึ่งต้องอาศัยความสัมพันธ์อย่างไม่เป็นทางการกับบริษัทอื่น ๆ ในกลุ่มอินโดรามาในประเทศอินโดนีเซียและประเทศอินเดีย

บริษัทฯ เป็นส่วนหนึ่งของกลุ่มอินโดรามาที่รวมตัวกันอย่างไม่เป็นทางการ ซึ่งประกอบด้วยกลุ่มบริษัทร่วมที่มีการบริหารจัดการอย่างเป็นอิสระต่อกันจำนวนสามกลุ่ม ได้แก่ กลุ่มบริษัทฯ กลุ่มของนายเอส. พี. โลเฮีย ในประเทศอินโดนีเซีย และกลุ่มของนายไอ. พี. โลเฮีย ในประเทศอินเดีย ทั้งนี้ กลุ่มอินโดรามาจัดตั้งขึ้นในประเทศอินโดนีเซียในปี 2519 โดย นายเอ็ม. แอล. โลเฮีย ซึ่งกลุ่มบริษัทแต่ละกลุ่มอยู่ภายใต้การบริหารงานของบุตรชายแต่ละคนของนายเอ็ม. แอล. โลเฮีย

บริษัทฯ ไม่ได้เป็นเจ้าของชื่ออินโดรามา บริษัทฯ ได้รับอนุญาตให้ใช้ชื่ออินโดรามาแบบ Non-Exclusive ตามสัญญาอนุญาตให้ใช้ชื่อ (License Agreement) กับ Lohia Global Holdings Limited ซึ่งเป็นบริษัทที่ควบคุมโดยนายเอ็ม. แอล. โลเฮีย ทั้งนี้ กลุ่มของนายเอส. พี. โลเฮีย และกลุ่มของนายโอ. พี. โลเฮีย ก็ยังคงใช้ชื่ออินโดรามา บริษัทฯ ไม่ได้มีอำนาจในการควบคุมการใช้ชื่ออินโดรามาโดยกลุ่มของนายเอส. พี. โลเฮีย และกลุ่มของนายโอ. พี. โลเฮีย และไม่สามารถรับประกันได้ว่า การดำเนินการใด ๆ ของกลุ่มของนายเอส. พี. โลเฮีย และกลุ่มของนายโอ. พี. โลเฮีย จะไม่ส่งผลกระทบต่อชื่อเสียงของชื่ออินโดรามา

ที่ผ่านมา บริษัทฯ ได้ร่วมมือกับกลุ่มของนายเอส. พี. โลเฮีย และกลุ่มของนายโอ.พี. โลเฮีย ในการจัดหาซื้อและเจรจาต่อราคา MEG สำหรับใช้ในการดำเนินงาน เพื่อให้ได้ราคาที่ดีที่สุด แต่เนื่องจากการรวมตัวกันของกลุ่มบริษัททั้งสามกลุ่มเกิดขึ้นอย่างไม่เป็นทางการ บริษัทฯ จึงไม่สามารถรับประกันได้ว่า กลุ่มของนายเอส. พี. โลเฮีย และกลุ่มของนายโอ. พี. โลเฮีย จะยังคงร่วมมือกับบริษัทฯ ในการจัดซื้อและเจรจาต่อราคา MEG ต่อไป ซึ่งหากบริษัทฯ จะต้องจัดซื้อและเจรจาต่อราคา MEG สำหรับใช้ในการดำเนินงานของบริษัทฯ โดยปราศจากความร่วมมือจากกลุ่มบริษัทอื่นในกลุ่มอินโดรามา ราคาที่บริษัทฯ จะต้องชำระเพื่อซื้อ MEG อาจได้รับผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญ

นอกจากนี้ ภายหลังจากการเสนอขายหุ้นต่อประชาชนและการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการในครั้งนี้อย่างเสร็จสมบูรณ์ (ภายใต้สมมติฐานว่าผู้ถือหุ้นรายย่อยของ บมจ. อินโดรามา โพลีเมอร์ส ทุกรายตกลงแลกหุ้นที่ตนถืออยู่กับหุ้นของบริษัทฯ โดยมีอัตราส่วนการแลกหุ้นเท่ากับ 1 หุ้น บมจ. อินโดรามา โพลีเมอร์ส ต่อ 1.4150 หุ้น บมจ. อินโดรามา เวนเจอร์ส) ผู้ถือหุ้นที่มีอำนาจควบคุม (นายเอส. พี. โลเฮีย และบุคคลที่มีความสัมพันธ์ทางครอบครัวโดยตรง ซึ่งถือหุ้นในผู้ถือหุ้นที่มีอำนาจควบคุม ร้อยละ 51 โดยมีสิทธิออกเสียงร้อยละ 24 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมด) จะยังคงถือหุ้นในบริษัทฯ จำนวนร้อยละ 71.5 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (หรือร้อยละ 70.1 ภายใต้สมมติฐานว่าการซื้อหุ้นจากการจัดสรรหุ้นส่วนเกินทั้งหมด) ดังนี้ นายเอส. พี. โลเฮีย ซึ่งควบคุมกลุ่มของนายเอส. พี. โลเฮีย อาจมีผลประโยชน์ที่แตกต่างจากผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นรายอื่นของบริษัทฯ

1.2.2 บมจ. อินโดรามา เวนเจอร์ส เป็นบริษัทที่ประกอบธุรกิจลงทุนโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) จึงต้องพึ่งพิงเงินปันผลที่ได้รับจากการถือหุ้นในบริษัทอื่นเพื่อจ่ายเงินปันผลแก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ

เนื่องจาก บมจ. อินโดรามา เวนเจอร์ส ประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น บมจ. อินโดรามา เวนเจอร์ส จึงต้องอาศัยเงินปันผลที่ได้รับจากการถือหุ้นในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมในการจ่ายเงินปันผลของตน ซึ่งการจ่ายเงินปันผลดังกล่าวจะขึ้นอยู่กับผลประกอบการทางการเงินในอนาคต ซึ่งเป็นผลมาจากความสำเร็จในการปรับใช้กลยุทธ์ทางธุรกิจของบริษัทนั้น ๆ และขึ้นอยู่กับปัจจัยต่าง ๆ เช่น ปัจจัยทางการเงิน ปัจจัยเกี่ยวกับการแข่งขัน ปัจจัยทางกฎหมาย ปัจจัยทางเทคนิค และปัจจัยอื่น ๆ สภาพเศรษฐกิจโดยทั่วไป อุปสงค์ และราคาขายผลิตภัณฑ์ของบริษัทนั้น ๆ และปัจจัยเฉพาะที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจหรือโครงการของบริษัทนั้น ๆ ซึ่งปัจจัยหลายประการอยู่นอกเหนือความควบคุมของบริษัทฯ

ทั้งนี้ ความสามารถของบริษัทย่อย (ทั้งทางตรงและทางอ้อม) ของบริษัทฯ ในการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้น ซึ่งรวมถึง บมจ. อินโดรามา เวนเจอร์ส อยู่ภายใต้กฎหมายที่เกี่ยวข้อง ตัวอย่างเช่น ตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชน จำกัด หากบริษัทใดยังมียอดขาดทุนสะสมอยู่ บริษัทนั้นไม่สามารถจ่ายเงินปันผลได้แม้ว่าจะมีกำไรสุทธิในปีนั้น นอกจากนี้ บริษัทย่อยของบริษัทฯ หลายแห่ง รวมถึง บจ. อินโดรามา ปีโตรเคมี, Orion Global, Indorama Holdings

Europe, IRH Rotterdam, บมจ. ทีพีที บีโตร์เคมิคอลส์, บมจ. อินโดรามา โพลีเอสเตอร์ อินดัสตรีส์ และ AlphaPet ถูกกำหนดห้ามมิให้ทำการจ่ายเงินปันผล เว้นแต่จะเป็นไปตามเงื่อนไขที่กำหนดในสัญญากู้ยืมเงินที่เกี่ยวข้อง นอกจากนี้ตามเงื่อนไขในการที่บริษัทฯ เข้าซื้อหุ้นของ บมจ. อินโดรามา โพลีเมอร์ส จำนวนร้อยละ 3.94 จาก DEG ในปี 2551 บริษัทฯ ถูกกำหนดให้จำหน่ายหุ้นดังกล่าว รวมถึงเงินปันผลจากหุ้นดังกล่าว ไว้กับ DEG จนกว่าบริษัทฯ จะชำระเงินค่าซื้อหุ้นงวดสุดท้ายครบถ้วน

1.2.3 บริษัทฯ อาจถูกจำกัดความสามารถในการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้น

แม้ว่าบริษัทฯ มีความตั้งใจที่จะจ่ายเงินปันผลในหุ้นของบริษัทฯ ให้แก่ผู้ถือหุ้น ความสามารถในการจ่ายเงินปันผลของบริษัทฯ ในอนาคต จะขึ้นอยู่กับมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ และ/หรือ มติที่ประชุมผู้ถือหุ้น ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ กระแสเงินสด สถานะทางการเงิน ข้อห้ามตามสัญญา และข้อห้ามตามกฎหมาย และปัจจัยอื่น ๆ ซึ่งคณะกรรมการบริษัทฯ เห็นว่าเกี่ยวข้อง

นอกจากนี้ ตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด หาก บมจ. อินโดรามา เวนเจอร์ส ยังมียอดขาดทุนสะสมอยู่ บมจ. อินโดรามา เวนเจอร์ส จะไม่สามารถจ่ายเงินปันผลได้ ถึงแม้ว่าบริษัทฯ มีกำไรสุทธิในปีนั้น ดังนั้น หากบริษัทฯ ไม่สามารถสร้างผลกำไรได้อย่างเพียงพอ บมจ. อินโดรามา เวนเจอร์ส อาจจ่ายเงินปันผลในอนาคตได้ในจำนวนที่ไม่มากนัก 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

1.3 ความเสี่ยงเกี่ยวกับหุ้นของบริษัทฯ

1.3.1 บริษัทฯ คาดว่าราคาหุ้นของบริษัทฯ จะผันผวนอย่างมาก และผู้ลงทุนอาจไม่สามารถขายหุ้นของบริษัทฯ ในราคาที่เท่ากับหรือสูงกว่าราคาที่เสนอขาย

ราคาซื้อขายหุ้นของบริษัทฯ มีแนวโน้มที่จะมีความผันผวน และอาจมีความผันผวนเนื่องจากปัจจัยหลายประการ เช่น

- สภาวะตลาดในตลาดทุนโดยทั่วไปหรือในธุรกิจผลิตโพลีเอสเตอร์ในอุตสาหกรรมปิโตรเคมีโดยเฉพาะ
- ความผันผวนที่เกิดขึ้นจริงและที่คาดการณ์ไว้ในผลการดำเนินงานรายไตรมาสของบริษัทฯ
- รายงานของนักวิเคราะห์หลักทรัพย์หรือข้อเสนอแนะที่ออกใหม่หรือที่เปลี่ยนแปลง
- ความผันผวนของราคาวัตถุดิบหรือราคาสินค้าโภคภัณฑ์
- การเข้าทำงานหรือการลาออกของบุคลากรที่สำคัญ
- การพัฒนาการทางกฎหมาย
- ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ
- การดำเนินการทางกฎหมายและการสอบสวนของหน่วยงานของรัฐ

- การนำเสนอผลิตภัณฑ์และบริการใหม่ของบริษัทฯ หรือคู่แข่งของบริษัทฯ
- สภาวะหรือเหตุการณ์ทางเศรษฐกิจและการเมือง

ทั้งนี้ ปัจจัยต่าง ๆ เหล่านี้และปัจจัยอื่น ๆ อาจส่งผลให้ราคาตลาดและความต้องการซื้อหุ้นของบริษัทฯ มีความผันผวนอย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งอาจจำกัดหรือเป็นอุปสรรคขัดขวางมิให้ผู้ลงทุนรายหุ้นของบริษัทฯ ได้ทันที และอาจส่งผลกระทบต่อสภาพคล่องของหุ้นของบริษัทฯ นอกจากนี้ ในอดีต โดยเฉพาะในสหรัฐอเมริกา เมื่อราคาตลาดของหุ้นเกิดความผันผวน ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ได้รวมตัวกันดำเนินการฟ้องร้องคดีหลักทรัพย์ (Securities Class Action) เพื่อดำเนินคดีกับบริษัทที่ออกหุ้น ดังนี้ หากมีผู้ถือหุ้นรายใดดำเนินการฟ้องร้อง บมจ. อินโดรามา เวนเจอร์ส บริษัทฯ อาจต้องเสียค่าใช้จ่ายจำนวนมากในการต่อสู้คดี หรือหากบริษัทฯ แพ้คดี บริษัทฯ อาจต้องจ่ายค่าเสียหายจำนวนมาก นอกจากนี้ คดีดังกล่าวอาจทำให้ผู้บริหารของบริษัทฯ ต้องเสียเวลาและให้ความสนใจกับคดีดังกล่าวด้วยแทนที่จะใช้เวลาและให้ความสนใจอย่างเต็มที่กับการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ

1.3.2 การขายหุ้นในอนาคตและการมีหุ้นของบริษัทฯ เป็นจำนวนมากสำหรับขาย อาจทำให้ราคาหุ้นของบริษัทฯ ลดลง

ภายหลังจากการเสนอขายหุ้นต่อประชาชนในครั้งนี้อย่างสมบูรณ์และการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการเสิร์จสมบูร์น (ภายใต้สมมติฐานว่าผู้ถือหุ้นรายย่อยของ บมจ. อินโดรามา โพลีเมอร์ส ทุกรายตกลงแลกหุ้นที่ตนถืออยู่ด้วยหุ้นของบริษัทฯ โดยมีอัตราส่วนการแลกหุ้นเท่ากับ 1 หุ้น บมจ. อินโดรามา โพลีเมอร์ส ต่อ 1.4150 หุ้น บมจ. อินโดรามา เวนเจอร์ส) ผู้ถือหุ้นที่มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ จะยังคงถือหุ้นร้อยละ 71.5 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (หรือร้อยละ 70.1 ภายใต้สมมติฐานว่ามีการซื้อหุ้นจากการจัดสรรหุ้นส่วนเกินทั้งหมด) ผู้ถือหุ้นที่มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ ได้ตกลงกับผู้ซื้อหลักทรัพย์เบื้องต้นในต่างประเทศและผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายในการเสนอขายหุ้นต่อประชาชนว่า นับตั้งแต่วันที่ระบุในเอกสารฉบับนี้จนถึงวันที่ 180 ภายหลังจากวันปิดการเสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชน ผู้ถือหุ้นที่มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ จะไม่เสนอขาย ขาย หรือจำหน่ายหลักทรัพย์ใด ๆ ที่เป็นหลักทรัพย์ประเภทเดียวกันกับหุ้นสามัญที่เสนอขายในครั้งนี้อย่างใด ๆ ที่อาจแปลงสภาพหรือสามารถแลกเปลี่ยนเป็นหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ในประเภทเดียวกันกับหุ้นสามัญที่เสนอขายในครั้งนี้อย่างใด ๆ โดยไม่ได้รับความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจากผู้ซื้อหลักทรัพย์เบื้องต้นในต่างประเทศและผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่าย ทั้งนี้ ภายใต้ข้อกำหนดการห้ามขายหุ้น (lock-up provision) ผู้ถือหุ้นที่มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ จะมีสิทธิขายหุ้นที่ตนถืออยู่ได้ในเวลาใด ๆ ภายหลังจากวันที่ 31 กรกฎาคม 2553

การขายหุ้นของบริษัทฯ จำนวนมากโดยผู้ถือหุ้นที่มีอำนาจควบคุม หรือการคาดการณ์ว่าจะมีการขายหุ้นจำนวนมากอาจมีผลกระทบต่อราคาซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทฯ บริษัทฯ ไม่สามารถคาดการณ์ถึงผลกระทบ (ถ้ามี) ได้ว่าการขายหุ้นในอนาคตหรือการมีหุ้นไว้เพื่อขายในอนาคตนั้นจะมีผลกระทบต่อราคาหุ้นของบริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์ฯ อย่างไร การขายหุ้นจำนวนมากในตลาดหลักทรัพย์ฯ ภายหลังจากการเสนอขายหุ้นในครั้งนี้อย่างใด ๆ หรือการคาดการณ์ว่าจะมีการขายเช่นนี้เกิดขึ้น อาจส่งผลกระทบต่อราคาตลาดของหุ้นของบริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์ฯ การขายหุ้นดังกล่าว อาจสร้างความยากลำบากแก่บริษัทฯ ในการระดมทุนโดยการออกหลักทรัพย์ในเวลาและที่ราคาของบริษัทฯ เห็นว่าเหมาะสม

1.3.3 ผู้ถือหุ้นที่มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ สามารถควบคุมบริษัทฯ ได้ และอาจมีผลประโยชน์ที่แตกต่างจากผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นรายอื่น

ภายหลังจากการเสนอขายหุ้นต่อประชาชนในครั้งนี้อย่างเปิดเผยและการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการเสรีจสมบุรณ์ (ภายใต้สมมติฐานว่าผู้ถือหุ้นรายย่อยของ บมจ. อินโดรามา โพลีเมอร์ส ทุกรายตกลงแลกหุ้นที่ตนถืออยู่กับหุ้นของบริษัทฯ โดยมีอัตราส่วนการแลกหุ้นเท่ากับ 1 หุ้น บมจ. อินโดรามา โพลีเมอร์ส ต่อ 1.4150 หุ้น บมจ. อินโดรามา เวนเจอร์ส) ผู้ถือหุ้นที่มีอำนาจควบคุมจะยังคงถือหุ้นร้อยละ 71.5 ของหุ้นที่ออกจำหน่ายแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (หรือร้อยละ 70.1 ภายใต้สมมติฐานว่ามีการซื้อหุ้นจากการจัดสรรหุ้นส่วนเกินทั้งหมด) ทั้งนี้ นายอาลกล โลเฮีย และบุคคลที่มีความสัมพันธ์ทางครอบครัวโดยตรง ถือหุ้นร้อยละ 49 โดยมีสิทธิออกเสียงร้อยละ 76 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดในผู้ถือหุ้นที่มีอำนาจควบคุม ในขณะที่ นายเอส. พี. โลเฮีย และบุคคลที่มีความสัมพันธ์ทางครอบครัวโดยตรง ถือหุ้นร้อยละ 51 โดยมีสิทธิออกเสียงร้อยละ 24 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดในผู้ถือหุ้นที่มีอำนาจควบคุม

ด้วยเหตุนี้ นายอาลกล โลเฮีย และบุคคลที่มีความสัมพันธ์ทางครอบครัวโดยตรง และนาย เอส. พี. โลเฮีย และบุคคลที่มีความสัมพันธ์ทางครอบครัวโดยตรง จะสามารถควบคุมการแต่งตั้งกรรมการของ บมจ. อินโดรามา เวนเจอร์ส การแต่งตั้งผู้บริหารใหม่ และการตัดสินใจในเรื่องต่าง ๆ ที่เสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติ รวมถึงการควบคุมกิจการ การขายสินทรัพย์เกือบทั้งหมดและรายการอื่น ๆ ที่สำคัญของบริษัทฯ ผ่านทางผู้ถือหุ้นที่มีอำนาจควบคุม ดังนั้น นายอาลกล โลเฮีย และบุคคลที่มีความสัมพันธ์ทางครอบครัวโดยตรง และนาย เอส. พี. โลเฮีย และบุคคลที่มีความสัมพันธ์ทางครอบครัวโดยตรง ยังคงสามารถใช้อำนาจผ่านทางผู้ถือหุ้นที่มีอำนาจควบคุม เพื่อควบคุมทางนโยบายทางธุรกิจและการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ ได้ต่อไป โดยผลประโยชน์ของ นายอาลกล โลเฮีย และบุคคลที่มีความสัมพันธ์ทางครอบครัวโดยตรง และนาย เอส. พี. โลเฮีย และบุคคลที่มีความสัมพันธ์ทางครอบครัวโดยตรง อาจมีความขัดแย้งกับผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นรายอื่นของบริษัทฯ

1.3.4 การทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการกับผู้ถือหุ้นรายย่อยของ บมจ. อินโดรามา โพลีเมอร์ส หรือการเสนอขายหุ้นครั้งใด ๆ ในอนาคต อาจส่งผลกระทบต่อสิทธิการถือหุ้นของผู้ลงทุนใน บมจ. อินโดรามา เวนเจอร์ส ลดลง

ในฐานะเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ผู้ลงทุนอาจได้รับผลกระทบจากสัดส่วนการถือหุ้นที่ลดลง อันเป็นผลมาจากการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการของ บมจ. อินโดรามา เวนเจอร์ส กับผู้ถือหุ้นรายย่อยของ บมจ. อินโดรามา โพลีเมอร์ส หรือ จากการที่บริษัทฯ ดำเนินการเสนอขายหุ้นอีกในอนาคต ด้วยเหตุนี้ สัดส่วนการถือหุ้นของผู้ลงทุนอาจลดต่ำลง หากการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการดังกล่าวเสรีจสมบุรณ์ หรือในกรณีที่บริษัทฯ ทำการเสนอขายหุ้นอีกในอนาคต

1.3.5 การซื้อขายหุ้นของ บมจ. อินโดรามา เวนเจอร์ส ในตลาดหลักทรัพย์ฯ มีความเสี่ยง

ก่อนการเสนอขายหุ้นต่อประชาชนในครั้งนี้อย่างเปิดเผยและก่อนการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ หุ้นของ บมจ. อินโดรามา เวนเจอร์ส ไม่ได้มีตลาดรองเพื่อรองรับการซื้อขาย ทั้งนี้ ราคาเสนอขายเบื้องต้นของหุ้นของ บมจ. อินโดรามา เวนเจอร์ส เป็นผลมาจากการเจรจาระหว่าง บมจ. อินโดรามา เวนเจอร์ส ผู้ซื้อหลักทรัพย์เบื้องต้นในต่างประเทศ และผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่าย ซึ่งราคาดังกล่าวอาจมีความแตกต่างอย่างมีนัยสำคัญจากราคาตลาดของหุ้นของ บมจ. อินโดรามา เวนเจอร์ส ภายหลังจากการเสนอขายหุ้นในครั้งนี้อย่างเปิดเผย

นอกจากนี้ ในการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ ผู้ถือหุ้นรายย่อยของ บมจ. อินโดรามา โพลีเมอรัล อาจได้รับหุ้นของ บมจ. อินโดรามา เวนเจอร์ส มาโดยมีส่วนลดจากราคาเสนอขายคิดเป็นร้อยละ 3.0 หากหุ้นที่เสนอขายราคา 10.20 บาทต่อหุ้น ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อราคาหุ้นของ บมจ. อินโดรามา เวนเจอร์ส เมื่อได้เข้าซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ แล้ว

1.3.6 ความเสี่ยงเกี่ยวกับการนำหุ้นของ บมจ. อินโดรามา เวนเจอร์ส เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บมจ. อินโดรามา เวนเจอร์ส มีความประสงค์ที่จะเสนอขายหุ้นต่อประชาชนในครั้งนี้อย่างที่คาดว่าจะได้รับทราบผลการพิจารณาของตลาดหลักทรัพย์ฯ เกี่ยวกับการนำหุ้นสามัญของ บมจ. อินโดรามา เวนเจอร์ส เข้าเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ บมจ. อินโดรามา เวนเจอร์ส จึงยังมีความเสี่ยงที่อาจจะไม่ได้รับอนุญาตจากตลาดหลักทรัพย์ฯ ทั้งนี้ บมจ. อินโดรามา เวนเจอร์ส ได้ดำเนินการยื่นคำขออนุญาตนำหลักทรัพย์เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ เมื่อวันที่ 2 พฤศจิกายน 2552 โดยเมื่อวันที่ 22 ธันวาคม 2552 ตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้แจ้งผลพิจารณาคุณสมบัติของ บมจ. อินโดรามา เวนเจอร์ส ในเบื้องต้นแล้วเห็นว่า บมจ. อินโดรามา เวนเจอร์ส มีคุณสมบัติครบถ้วนที่จะนำหุ้นของ บมจ. อินโดรามา เวนเจอร์ส เข้าเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ตามข้อบังคับของตลาดหลักทรัพย์ฯ เรื่อง การรับหุ้นสามัญหรือหุ้นปริมิติวเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน พ.ศ. 2544 ลงวันที่ 22 มกราคม 2544 (รวมทั้งที่แก้ไขเพิ่มเติม) และตามหนังสือเวียนที่ บจ. (ว) 10/2551 ลงวันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2551 เรื่องการปรับปรุงหลักเกณฑ์รับหลักทรัพย์ เพื่อสนับสนุนการจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่จะสามารถเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ ยกเว้นคุณสมบัติเรื่องการถือหุ้นในบริษัทแกนน้อยกว่าร้อยละ 75 และบริษัทแกนยังมีสถานะเป็นบริษัทจดทะเบียนในระหว่างช่วงยื่นคำขอ และการกระจายการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นสามัญรายย่อย ซึ่ง บมจ. อินโดรามา เวนเจอร์ส จะต้องเป็นผู้ถือหุ้นสามัญรายย่อยไม่น้อยกว่า 1,000 ราย และถือหุ้นรวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 20 ของทุนชำระแล้ว และผู้ถือหุ้นดังกล่าวแต่ละรายต้องถือหุ้นไม่น้อยกว่า 1 หน่วยการซื้อขาย บมจ. อินโดรามา เวนเจอร์ส จึงยังมีความไม่แน่นอนที่จะได้รับอนุญาตจากตลาดหลักทรัพย์ฯ ให้เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน ดังนั้น ผู้ลงทุนจึงอาจมีความเสี่ยงเกี่ยวกับสภาพคล่องในการซื้อขายหุ้นของ บมจ. อินโดรามา เวนเจอร์ส ในตลาดรอง และอาจไม่ได้รับผลตอบแทนจากการขายหุ้นได้ตามราคาที่คาดการณ์ไว้ หากหุ้นของ บมจ. อินโดรามา เวนเจอร์ส ไม่สามารถเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้