23 มกราคม 2562

เรื่อง ขอนำส่งข้อมูลที่อาจเป็นประโยชน์ในการตรวจสอบกระบวนการการจัดจำหน่ายหุ้นกู้ของบมจ. เอ็นเนอร์ยี่ เอิร์ธ โดยธนาคารกรุงไทย

เรียน คุณรพี สุจริตกุล
เลขาธิการ สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.)

สำเนาเรียน คุณอภิศักดิ์ ตันติวรวงศ์
รัฐมนตรีว่าการ กระทรวงการคลัง
ดร. วิรไท สันติประภพ
ผู้ว่าการ ธนาคารแห่งประเทศไทย

สืบเนื่องมาจากการแถลงข่าวของข้าพเจ้าเรื่องการตรวจสอบกระบวนการการนำเสนอและอนุมัติสินเชื่อให้แก่กลุ่มลูกหนี้ บมจ. เอ็นเนอร์ยี่ เอิร์ธ ในวันที่ 9 มกราคม 2562ที่ผ่านมานั้น ข้าพเจ้าได้รับข้อมูลต่างๆจากผู้ไม่ประสงค์ออกนามที่อาจเป็นประโยชน์ต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) ในการตรวจสอบกระบวนการการจัดจำหน่ายหุ้นกู้ของธนาคารกรุงไทยซึ่งมีผู้ได้รับความเสียหายในวงกว้าง ข้าพเจ้าจึงขอนำส่งเอกสารที่อาจจะเป็นประโยชน์กับการตรวจสอบเพิ่มเติมของสำนักงานก.ล.ต. เพื่อที่จะได้เป็นประโยชน์ต่อนักลงทุนที่ได้รับความเสียหาย รวมถึงข้อสังเกตของข้าพเจ้าในแต่ละประเด็นดังต่อไปนี้

1. ขอให้ทางสำนักงานก.ล.ต.ได้โปรดพิจารณาการตรวจสอบเรื่องการระบุวัตถุประสงค์การใช้เงินจากการระดมทุนผ่านหุ้นกู้รุ่นที่ 1/2558 ในเดือนธันวาคม 2558 และหุ้นกู้รุ่นที่ 1/2559 ในเดือนตุลาคม 2559

   จากเอกสารที่ข้าพเจ้าได้รับเข้ามานั้น มีเหตุอันควรเชื่อได้ว่าการระบุวัตถุประสงค์ในการจัดหน่ายหุ้นกู้ทั้งสองชุดนั้นไม่สอดคล้องกับวัตถุประสงค์แรกเริ่มที่ทางกลุ่มบมจ. เอ็นเนอร์ยี่ เอิร์ธ ได้เข้ามาคุยกับธนาคารกรุงไทยดังรายละเอียดและหลักฐานดังต่อไปนี้

   – การออกหุ้นกู้รุ่นที่ 1/2558 ในเดือนธันวาคม 2558

     <u>เอกสารแนบ 1</u> อีเมล์ลงวันที่ 1 พฤศจิกายน 2558 เป็นการตอบจากข้าพเจ้าไปยังทีมงานตามสายบังคับบัญชาในขณะนั้น ซึ่งรวมถึงผู้บริหารสายงานธุรกิจขนาดใหญ่ 1 (นางจรี วุฒิสันติ) และนายผยง ศรีวณิช (ผู้บริหารสายงานตลาดเงินตลาดทุนในขณะนั้น) หลังจากทางทีมงานได้รายงานสรุปการเข้าพบกับกลุ่มบมจ. เอ็นเนอร์ยี่ เอิร์ธ เพื่อติดตามความคืบหน้าต่างๆ จากเอกสารดังกล่าวบริษัทฯมีความประสงค์ที่จะออกหุ้นกู้ชุดดังกล่าวเพื่อสนับสนุนส่วนทุนในการลงทุนในบริษัทไฟฟ้าพลังแสงอาทิตย์ในประเทศอิตาลี ข้าพเจ้าได้ให้ความเห็นตามมาตรฐานวิชาชีพในอีเมล์ฉบับดังกล่าวว่าทางทีมงานควรพิจารณาถึงความสามารถของกลุ่มบมจ. เอ็นเนอร์ยี่ เอิร์ธ ในการแบกรับภาระหนี้และดอกเบี้ยเพิ่มสำหรับมูลหนี้อีก 1,500 ล้านบาท พร้อมกันนี้ข้าพเจ้ายังได้ตั้งข้อสังเกตว่าการลงทุนดังกล่าวอยู่นอกเหนือจากแผนงานบริษัทและน่าจะเป็นประเด็นที่อาจจะส่อให้เห็นถึงความไม่เป็นไปตามแผนงานเดิมซึ่งข้าพเจ้าได้ใช้ถ้อยคำว่าการลงทุนดังกล่าวดูแปลกและเป็น Red Flag แต่จากข้อเท็จจริงที่ปรากฏในเอกสารหนังสือชี้ชวน Filing Version ฉบับวันที่ 17 พฤศจิกายน 2558 ซึ่งเป็นเวลาเพียงไม่ถึง3 สัปดาห์หลังจากมาปรึกษากับทางธนาคารเรื่องการระดมทุนเพื่อลงทุนในโรงไฟฟ้าพลังแสงอาทิตย์ซึ่งนายผยงในฐานะผู้รับผิดชอบโดยตรงนั้นย่อมรับทราบข้อเท็จจริงข้างต้นเป็นอย่างดี แต่กลับมีการระบุวัตถุประสงค์ในการออกหุ้นกู้ในครั้งนี้ว่า

เพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียน และรองรับการขยายกิจการของบริษัท ซึ่งไม่ตรงกับเรื่องที่บริษัทฯได้เข้ามาเพื่อขอให้ทางธนาคารช่วยดำเนินการในการออกหุ้นกู้

ข้าพเจ้าขอให้ทางสำนักงานก.ล.ต.ได้โปรดพิจารณาความเหมาะสมในการดำเนินการตรวจสอบว่าทางทีมงานที่ดูแลเรื่องการจัดการการจัดจำหน่ายหุ้นกู้ได้มีการพิจารณาถึงเอกสารหลักฐานว่าการระดมทุนผ่านหุ้นกู้เพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียนและรองรับการขยายกิจการของกลุ่มบมจ. เอ็นเนอร์ยี่ เอิร์ธ นั้นมีการพิจารณาและคำนวณความต้องการเงินทุนหมุนเวียนตามมาตรฐานวิชาชีพนายธนาคารอย่างเหมาะสมหรือไม่

- การออกหุ้นกู้รุ่นที่ 1/2559 ในเดือนตุลาคม 2559

<u>เอกสารแนบ 2</u> อีเมล์จากข้าพเจ้าถึงทีมงานสินเชื่อวันที่ 5 กรกฎาคม 2559 ในการบันทึกบทสนทนาระหว่างข้าพเจ้าและกลุ่มบมจ. เอ็นเนอร์ยี่ เอิร์ธ เกี่ยวกับการเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญของการจ่ายเงินล่วงหน้าให้คู่ค้าซึ่งมีการบันทึกบัญชีโดย PWC เป็นเงินประกันค่าสินค้าและแผนการออกหุ้นกู้ ซึ่งมีการบันทึกไว้ว่ากลุ่มบมจ. เอ็นเนอร์ยี่ เอิร์ธ นั้นมีแผนที่จะดำเนินการระดมทุนผ่านหุ้นกู้เพื่อมารีไฟแนนซ์ตั๋วแลกเงินเนื่องจากกังวลถึงภาวะตลาดเพื่อลดความเสี่ยงเรื่องสภาพคล่อง ข้อมูลดังกล่าวทางทีมงานสินเชื่อได้ใช้ในการตอบทีมงานกลั่นกรองสินเชื่อ

<u>เอกสารแนบ 3</u> บทสรุปการตอบทีมงานกลั่นกรองสินเชื่อเรื่องถึงประเด็นความเสี่ยงต่างๆ ซึ่งมีการบันทึกอย่างชัดเจนว่าแผนงานของทางกลุ่มบมจ. เอ็นเนอร์ยี่ เอิร์ธ นั้นต้องการระดมทุนจากหุ้นกู้เพื่อรีไฟแนนซ์ตั๋วแลกเงินเพื่อลดความเสี่ยงเรื่องสภาพคล่อง เอกสารดังกล่าวอยู่ในหน้า 33 ของ Presentation โดยทีมงานอำนวยสินเชื่อในการนำเสนอเพื่อทบทวนวงเงินสินเชื่อในเดือนกรกฎาคม 2559 ต่อคณะกรรมการบริหาร ทางนายผยง และสายงานตลาดเงินตลาดทุนซึ่งได้รับข้อมูลต่างๆจากทีมงานสินเชื่อรวมถึงเอกสารการนำเสนอสินเชื่อรวมถึงประเด็นการตอบคำถามทีมงานกลั่นกรองสินเชื่อและมติคณะกรรมการบริหารอย่างครบถ้วนและมีการติดต่อกับลูกค้าโดยตรง แต่กลับไม่ได้ใช้ความระมัดระวังในการตรวจสอบวัตถุประสงค์การใช้เงินในการออกหุ้นกู้ชุดดังกล่าวให้เป็นไปตามวัตถุประสงค์การรีไฟแนนซ์ตั๋วแลกเงินซึ่งเป็นการจำกัดมูลหนี้ไม่ให้เพิ่ม และปล่อยให้มีการระบุวัตถุประสงค์ที่ไม่ตรงกับที่ทางกลุ่มบมจ. เอ็นเนอร์ยี่ เอิร์ธ ได้มาคุยกับธนาคารแต่แรกซึ่งอาจนำไปสู่ความเสี่ยงที่เพิ่มขึ้นต่อนักลงทุนและธนาคารเองเนื่องจากกลุ่มบมจ. เอ็นเนอร์ยี่ เอิร์ธ นั้นมีอิสระในการใช้เงินจากการออกหุ้นกู้ดังกล่าวเพื่อเพิ่มปริมาณการจ่ายค่าประกันสินค้าล่วงหน้าซึ่งเป็นประเด็นที่ทางทีมงานสินเชื่อและคณะกรรมการบริหารของธนาคารมีข้อกังวล นายผยงและสายงานบริหารตลาดเงินตลาดทุนได้มีการตอบนักลงทุนว่าทางธนาคารได้มีการทำ Due Diligence เพื่อทำความเข้าใจเชิงลึกก่อนเข้าทำธุรกรรมการจัดจำหน่ายตราสารหนี้ในครั้งนี้ – <u>เอกสารแนบ 4</u>

ข้าพเจ้าจึงขอให้ทางสำนักงานก.ล.ต.ได้โปรดพิจารณาความเหมาะสมในการตรวจสอบข้อเท็จจริงเรื่องเกี่ยวกับการไม่ตรวจสอบการระบุวัตถุประสงค์การใช้เงินให้เป็นไปตามข้อเท็จจริง มีความรัดกุมเพียงพอในการปกป้องผลประโยชน์ของนักลงทุนและธนาคาร และเป็นไปตามมาตรฐานทางวิชาชีพที่ดีหรือไม่ เรื่องการทำ Due Diligence ได้มีการวิเคราะห์ถึงประเด็นดังกล่าวอย่างไร และสอดคล้องกับประเด็นข้อกังวลของสายงานบริหารความเสี่ยงและคณะกรรมการบริหารของธนาคารมีในขณะนั้นหรือไม่ และมีการนำเสนอข้อเท็จจริงที่มีนัยสำคัญโดยเฉพาะประเด็นความเสี่ยงที่ผู้จะลงทุนควรรับทราบหรือไม่

2. กรณีของเอิร์ธ เป็นความเสียหายในวงกว้างทั้งต่อธนาคารกรุงไทย นักลงทุน ประชาชนทั่วไป และส่งผลกระทบอย่างร้ายแรงต่อภาพลักษณ์ของวงการธนาคาร และตลาดทุน จึงมีความจำเป็นอย่างยิ่งที่จะต้องมีการตรวจสอบถึงสาเหตุที่แท้จริงของความเสียหายดังกล่าว หากแต่กระบวนการตรวจสอบต้องเป็นไปอย่างโปร่งใส เป็นธรรม เพื่อหาสาเหตุที่แท้จริงแห่งความเสียหาย ด้วยเหตุดังกล่าวข้าพเจ้าขอสนับสนุนให้ทางสำนักงานก.ล.ต. ได้โปรดพิจารณาดำเนินการตรวจสอบการทำงานของสายงานตลาดเงินตลาดทุนซึ่งรับผิดชอบการจัดจำหน่ายหุ้นกู้

เพื่อให้เกิดความเป็นธรรมกับทุกฝ่ายรวมถึงนักลงทุนรายย่อยซึ่งได้รับความเสียหายจากการจัดจำหน่ายหุ้นกู้ดังกล่าว โดยอาจตั้งประเด็นการตรวจสอบเทียบเคียงจากข้อกล่าวหาของธนาคารกรุงไทยที่มีต่อข้าพเจ้าและกระบวนการอำนวยสินเชื่อ เนื่องหุ้นกู้ดังกล่าวมีลักษณะเทียบเคียงได้กับเงินกู้ทุกประการ

ข้อกล่าวหาของธนาคารกรุงไทยต่อข้าพเจ้าและกระบวนการอำนวยสินเชื่อ	พฤติกรรมของนายผยงและสายงานตลาดเงินตลาดทุนที่รับผิดชอบการจัดการการจัดจำหน่ายหุ้นกู้
1. ไม่ตรวจสอบความถูกต้องของข้อมูลจนเป็นสาเหตุให้กลุ่มเอ็นเนอร์ยี่ เอิร์ธ สามารถเบิกใช้วงเงินกู้สินเชื่อได้สำเร็จ	1. นายผยงและทีมงานทราบดีว่าบริษัทฯมีความประสงค์ที่จะออกหุ้นกู้เพื่อการลงทุนในโรงไฟฟ้าพลังแสงอาทิตย์ที่ประเทศอิตาลี สำหรับการออกหุ้นกู้รุ่นที่ 1/2558 และเพื่อรีไฟแนนซ์ตั๋วแลกเงินสำหรับการออกหุ้นกู้รุ่นที่ 1/2559 แต่กลับไม่ตรวจสอบข้อมูลให้ถูกต้องในการระบุวัตถุประสงค์ในการออกหุ้นกู้ ทำให้บริษัทระดมทุนเป็นผลสำเร็จ
2. เป็นผู้วางแผนโครงสร้างวงเงินสินเชื่อล่วงหน้าให้กับกลุ่มเอ็นเนอร์ยี่ เอิร์ธในการนำเสนอวงเงิน 100 ล้านเหรียญสหรัฐ	2. นายผยงและทีมงานทราบและมีส่วนร่วมในการวางแผนมาตั้งแต่ต้นในเรื่องแผนงานการระดมทุนให้ลูกหนี้ผ่านตลาดตราสารหนี้ และมีการวางแผนเพื่อให้ลูกหนี้ได้มีการทำอันดับความเสี่ยงสินเชื่อจากสถาบันที่เชื่อถือได้ เพื่อการระดมทุนในตลาดตราสารหนี้ (เอกสารแนบ 5 และ 6)
3. จงใจไม่ทักท้วงถึงข้อมูลอันเป็นสาระสำคัญที่แสดงให้เห็นถึงความผิดปกติของธุรกรรมทางการค้า	3. นายผยงและทีมงานมีการตรวจสอบถึงการระบุวัตถุประสงค์การใช้เงินของการจำหน่ายหุ้นกู้ทั้งสองชุดหรือไม่ เนื่องจากในการจำหน่ายหุ้นกู้ทั้งสองชุดนั้น มีจุดเริ่มต้นของวัตถุประสงค์ที่แตกต่างจากที่มีการระบุในหนังสือชี้ชวน โดยเฉพาะในชุดที่ 1/2559 ที่มติกรรมการบริหารมีการระบุข้อกังวลชัดเจนถึงกำไรที่ลดลงและการก่อหนี้เพิ่มขึ้น และมีการทบทวนวงเงินเพียง 6 เดือนซึ่งไม่เป็นไปตามธรรมเนียมปฏิบัติโดยปรกติ
4. เป็นผู้กำหนดเงื่อนไขเป็นการ Reimburse เหมือง PT Jhoswa Mahakam Mineral (JMM) ทั้งที่กลุ่มเอ็นเนอร์ยี่ เอิร์ธได้แสดงความประสงค์ขอวงเงินสินเชื่อจำนวน 50 ล้านเหรียญสหรัฐ เพื่อก่อสร้าง Infrastructure ของเหมือง PT Hary Niaga (Hary)	4. นายผยงและทีมงานมีการตรวจสอบถึงการระบุวัตถุประสงค์การใช้เงินของการจำหน่ายหุ้นกู้ทั้งสองชุดหรือไม่ เนื่องจากในการจำหน่ายหุ้นกู้ทั้งสองชุดนั้น มีจุดเริ่มต้นของวัตถุประสงค์ที่แตกต่างจากที่มีการระบุในหนังสือชี้ชวน โดยเฉพาะในชุดที่ 1/2559 ที่มติกรรมการบริหารมีการระบุข้อกังวลชัดเจนถึงกำไรที่ลดลงและการก่อหนี้เพิ่มขึ้น และมีการทบทวนวงเงินเพียง 6 เดือนซึ่งไม่เป็นไปตามธรรมเนียมปฏิบัติโดยปรกติ
5. เป็นผู้กำหนดวงเงิน Tranche 2 เป็น Permanent Working Capital ที่เป็นวิธีการทางการเงินที่ซับซ้อน โดยไม่มีหลักประกันเพิ่มเติม ซึ่งเป็นสาเหตุให้ธนาคารควบคุมวงเงินได้ยาก และไม่เป็นไปตามมาตรฐานการอำนวยสินเชื่อตามปรกติ จนทำให้ธนาคารมีความเสี่ยงเพิ่มขึ้น	5. หุ้นกู้ทั้งสองชุดที่นายผยงและทีมงานนำมาจำหน่ายมีลักษณะเหมือนกับวงเงิน 100 ล้านเหรียญสหรัฐที่มีการกำหนดวงเงินในรูป permanent working capital ทุกประการ (เงื่อนไขและผลตอบแทนของเงินกู้วงเงินดังกล่าวมีความเข้มงวดและให้ผลตอบแทนกับธนาคารสูงกว่าผู้ลงทุนในหุ้นกู้ทั้งสองชุด)

(หมายเหตุ ในส่วนของข้อกล่าวหาที่ธนาคารกรุงไทยมีต่อข้าพเจ้า ข้าพเจ้าอยู่ระหว่างการปฏิเสธทุกข้อกล่าวหาและอยู่ระหว่างการขอเอกสารอ้างอิงจากทางธนาคารกรุงไทยที่ใช้ในการกล่าวหาข้าพเจ้าเพื่อประโยชน์ของข้าพเจ้าในการชี้แจงในกระบวนการอุทธรณ์)

ข้าพเจ้าเห็นว่าข้อมูลที่ข้าพเจ้าได้รับมานั้นอาจจะเป็นประโยชน์กับการตรวจสอบของสำนักงานก.ล.ต. เพื่อให้ความเป็นธรรมกับผู้ที่ได้รับผลกระทบทุกๆส่วนโดยเฉพาะนักลงทุนรายย่อยซึ่งลงทุนในหุ้นกู้ของกลุ่มบมจ. เอ็นเนอร์ยี่ เอิร์ธ รวมถึงการตรวจสอบคำตอบที่ทางธนาคารกรุงไทยได้ให้ต่อนักลงทุนและทางสำนักงานก.ล.ต. ซึ่งข้าพเจ้าเห็นว่าควรได้รับการตรวจสอบโดยสำนักงานก.ล.ต.ว่าตรงกับข้อเท็จจริงตามหลักฐานเอกสารที่ปรากฏหรือไม่ และเป็นมาตรฐานเดียวกับที่ธนาคารกรุงไทยได้ใช้ตรวจสอบผู้เกี่ยวข้องกับการอำนวยสินเชื่อหรือไม่ เนื่องจากธนาคารกรุงไทยมีหลายบทบาท และการตรวจสอบที่ผ่านมานั้นทำโดยธนาคารกรุงไทยที่เป็นผู้ได้รับความเสียหายจากการปล่อยสินเชื่อแต่ขณะเดียวกันเป็นผู้จัดการการจัดจำหน่ายหุ้นกู้ซึ่งนำความเสียหายมาสู่กับนักลงทุนรายย่อยกว่า 1,000 ราย แต่จากเอกสารที่ปรากฏในการตอบผู้ถือหุ้นและสำนักงานก.ล.ต. นั้นอาจมีเหตุอันควรเชื่อได้ว่าไม่ได้มีการตรวจสอบในเชิงลึกถึงความรับผิดชอบของผู้ที่นำหุ้นกู้ดังกล่าวออกขายให้กับประชาชนและดูเหมือนมีการใช้มาตรฐานที่แตกต่างกับการตรวจสอบการอำนวยสินเชื่อ ทั้งนี้ข้าพเจ้าทำสำเนาเรียนธนาคารแห่งประเทศไทยและกระทรวงการคลังในฐานะผู้กำกับดูแลธนาคารกรุงไทยและเป็นที่พึ่งของประชาชนที่ได้รับความเดือดร้อนจากการกระทำของธนาคารกรุงไทยเพื่อทราบและดำเนินการตามกระบวนการที่เหมาะสมเพื่อความเป็นธรรมต่อผู้มีส่วนได้เสียกับเรื่องดังกล่าวอย่างเป็นธรรมที่สุด

จึงเรียนมาเพื่อโปรดพิจารณา

ขอแสดงความเคารพอย่างสูง

นายกิตติพันธ์ อนุตรโสตถิ