

# คู่มือแนวทางการออกเสียงที่ประชุมผู้ถือหุ้น

(Proxy Voting Guidelines)

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ภัทร จำกัด

ปรับปรุง 1 ตุลาคม 2555

คณะกรรมการอนุมัติ ตุลาคม 2555

## แนวทางการใช้สิทธิออกเสียงในการประชุมผู้ถือหุ้นสามัญ

### 1) หลักการและเหตุผล

การใช้สิทธิที่ถูกต้องของการประชุมผู้ถือหุ้นเป็นเครื่องมือสำคัญนอกจากจะเป็นการช่วยสร้างการกำกับดูแลกิจการที่ดี (Corporate Governance) ให้กับบริษัทจดทะเบียนที่อยู่ในตลาดหลักทรัพย์โดยตรงแล้ว ยังเป็นเครื่องมือสำคัญในการปกป้องรักษาสิทธิประโยชน์ของผู้ถือหุ้นในระยะยาวอีกด้วย การสร้างกฎเกณฑ์หนึ่งกฎเกณฑ์ใดขึ้นมาอาจไม่มีความเหมาะสมกับทุกบริษัทและทุกสถานการณ์ และนั่นอาจเป็นความเสี่ยงอีกประเภทหนึ่งหากเราสร้างกฎเกณฑ์ขึ้นมาเพียงกฎเกณฑ์เดียวเพื่อใช้เป็นแนวทางการใช้สิทธิประชุมผู้ถือหุ้น

อย่างไรก็ตาม แนวทางการเข้าประชุมผู้ถือหุ้นฉบับนี้ไม่ได้มุ่งหมายทำให้บริษัทที่มีอยู่กลายเป็นบริษัทที่มีการกำกับดูแลกิจการที่ดีขึ้นมาในช่วงระยะเวลาสั้นๆ การนำแนวทางนี้มาร่วมพิจารณาปรับใช้กับเหตุการณ์ในขณะนั้นๆ น่าจะเป็นหนทางที่เพิ่มคุณค่า (Value added) สูงสุดให้กับทุกฝ่ายอย่างแท้จริง

### 2) หลักพื้นฐาน 4 ประการ

(1) หน้าที่สำคัญของบริษัทจดทะเบียน คือการระดมทุนจากประชาชนทั่วไป (ผู้ถือหุ้น) มาเพื่อดำเนินกิจการของบริษัท ให้มีความเจริญเติบโตก้าวหน้า คณะกรรมการและผู้บริหารของบริษัทควรตระหนักว่าตนเองมีหน้าที่รับผิดชอบต่อเม็ดเงินที่ได้ระดมทุนมานั้น

(2) คณะกรรมการและผู้บริหาร จะต้องจัดโครงสร้างบริษัทให้มีความเหมาะสมมีระบบการตรวจสอบ/การสอบทาน และการสร้างสมดุลระหว่างกันในองค์กร (Checks and Balances) เพื่อเสริมสร้างความมั่นใจให้การดำเนินกิจการและการบริหารเป็นไปด้วยความซื่อสัตย์สุจริต และเพื่อรักษาสิทธิประโยชน์ของผู้ถือหุ้นในระยะยาว

(3) สิทธิในการลงคะแนนเสียงการประชุมผู้ถือหุ้น เป็นสิทธิประโยชน์อันสำคัญยิ่งของผู้ถือหุ้น

(4) การพิจารณาออกเสียงลงมติในประเด็นสำคัญ จะต้องกระทำโดยปราศจากอคติหรือความคิดเห็นที่โอนเอียงใดๆ

### 3) การมอบอำนาจผู้ไปใช้สิทธิออกเสียง

กรรมการผู้จัดการอาจมอบหมายให้ ผู้จัดการกองทุน ผู้ช่วยผู้จัดการกองทุน พนักงานในฝ่ายจัดการกองทุน กรรมการตรวจสอบบริษัทหรือกรรมการอิสระของบริษัทนั้น เป็นผู้เข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้นและใช้สิทธิออกเสียงในนามกองทุน ตามความเห็นที่ได้จากมติ IC โดยบุคคลที่ได้รับมอบหมายจะต้องไม่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับบริษัทจดทะเบียน ซึ่งไม่มีลักษณะใดลักษณะหนึ่งดังนี้

(1) บุคคลใด ๆ ที่มีใ้ราชการส่วนกลาง ราชการส่วนภูมิภาค ราชการส่วนท้องถิ่น กองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนา ระบบสถาบันการเงิน และสำนักงานทรัพย์สินส่วนพระมหากษัตริย์ ซึ่งถือหุ้นในลักษณะใดลักษณะหนึ่ง ดังต่อไปนี้

- บุคคลดังกล่าวที่ถือหุ้นของบริษัทจัดการเกินร้อยละห้าของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทจัดการ
- บุคคลดังกล่าวที่ถือหุ้นของบุคคลตาม (1) เกินร้อยละสามสิบของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบุคคลตาม (1)

● บุคคลดังกล่าวที่บุคคลตาม (1) ถือหุ้นเกินร้อยละสามสิบของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบุคคลดังกล่าว

(2) บุคคลที่บริษัทจัดการถือหุ้นของบุคคลนั้นอยู่

(3) บุคคลที่กรรมการ ผู้จัดการ หรือบุคคลที่มีอำนาจในการจัดการของบริษัทจัดการถือหุ้นเกินร้อยละสามสิบของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบุคคลนั้น ทั้งนี้ บุคคลที่มีอำนาจในการจัดการ ได้แก่ กรรมการบริหาร รองผู้จัดการ ผู้ช่วยผู้จัดการ ผู้อำนวยการฝ่าย และรวมถึงผู้ดำรงตำแหน่งเทียบเท่าที่เรียกชื่ออย่างอื่นโดยบุคคลดังกล่าวเป็นผู้รับผิดชอบในสายงานเกี่ยวกับการให้บริการด้านหลักทรัพย์ การปฏิบัติการด้านหลักทรัพย์ การวิจัยด้านหลักทรัพย์หรือตลาดทุน หรือสายงานอื่นในทำนองเดียวกัน ทั้งนี้ ไม่ว่าสายงานนั้นจะปฏิบัติงานเพื่อให้บริการแก่บุคคลอื่นหรือเพื่อประโยชน์ของบริษัทจัดการเอง

(4) บุคคลที่ผู้จัดการกองทุนถือหุ้นเกินร้อยละสามสิบของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบุคคลนั้น

(5) บุคคลที่เป็นที่ปรึกษาการลงทุนของบริษัทจัดการหรือกองทุน

(6) ผู้ถือหุ้นรายละงที่ถือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมเกินร้อยละสิบของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุนรวมนั้น

หรืออาจมอบฉันทะตามแบบ ข โดยระบุนการออกเสียง ในแต่ละวาระที่มีการประชุม ตามเกณฑ์การออกเสียงในข้อ 3

#### 4) หลักปฏิบัติของการประชุมผู้ถือหุ้น

- บลจ.เกียรตินาคิน จะเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้นทุกบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯที่ บลจ.เกียรตินาคิน ลงทุน
- บลจ.เกียรตินาคิน จะพิจารณาออกเสียง “เห็นด้วย” กับวาระที่พิจารณาแล้วเป็นผลดีหรือเป็นประโยชน์กับผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ รวมถึงวาระปกติในการบริหารกิจการของบริษัท (Day to day Operation) ก็จะพิจารณานุมัติ เพื่อให้การดำเนินบริหารกิจการของบริษัทเป็นไปด้วยดี
- บลจ.เกียรตินาคิน จะพิจารณาออกเสียง “ไม่เห็นด้วย” กับวาระที่พิจารณาแล้วไม่เป็นผลดีหรือไม่ก่อประโยชน์ใดๆต่อผู้ถือหุ้น
- บลจ.เกียรตินาคิน จะพิจารณา “งดออกเสียง” (Abstain) กับวาระที่พิจารณาแล้วเห็นว่าไม่สามารถที่จะให้การสนับสนุนได้ โดย บลจ.เกียรตินาคิน จะถือผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นเป็นหลักสำคัญในการพิจารณา

#### 5) บริษัทจัดการมีแนวทางในการออกเสียงในประเด็นสำคัญต่างๆดังนี้

(1) การรับรองงบการเงิน ผลการดำเนินงาน และการจ่ายปันผล

บริษัทจัดการจะออกเสียง “ไม่เห็นด้วย”

- กรณีผู้ตรวจสอบบัญชีแสดงความเห็นในลักษณะมีเงื่อนไขในสาระสำคัญต่องบการเงิน
- กรณีที่มีการจ่ายเงินปันผลไม่สอดคล้องกับนโยบายการจ่ายปันผลของบริษัทโดยไม่มีเหตุผลอันสมควร

(2) การได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินสำคัญ การซื้อขายหรือให้เข้ากิจการ การควบหรือรวมกิจการ การจ้างบริหาร และการครอบงำกิจการ

บริษัทจัดการจะออกเสียง “ไม่เห็นด้วย”

- กรณีที่ไม่เปิดเผยถึงรายละเอียดของการได้มาหรือการจำหน่ายทรัพย์สิน การซื้อขายหรือ ให้เข้ากิจการ การควบหรือรวมกิจการ การจ้างบริหาร และการครอบงำกิจการ เช่น วัตถุประสงค์, ที่มา, ราคา เป็นต้น

(3) การแต่งตั้งกรรมการของบริษัท

บริษัทจัดการจะออกเสียง “ไม่เห็นด้วย”

- กรณีกำหนดตำแหน่งประธานกรรมการและ CEO เป็นบุคคลเดียวกัน เว้นแต่บริษัทบางแห่งอาจจะเกิดผลกระทบต่อการบริหารการดำเนินงานหากตำแหน่งดังกล่าวแยกออกจากกัน

- กรณีแต่งตั้งกรรมการอิสระที่ไม่เป็นไปตามแนวทางที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด อาทิเช่น มีส่วนเกี่ยวข้องกับบริษัทที่ปรึกษาที่บริษัทหรือผู้บริหารระดับสูงใช้บริการอยู่ หรือมีส่วนเกี่ยวข้องกับลูกค้ารายใหญ่ หรือมีความสัมพันธ์อื่นใดที่เห็นได้ชัดว่าอาจทำให้ขาดความเป็นอิสระ เป็นต้น
  - กรณีแต่งตั้งกรรมการที่มีหลักฐานแสดงเจตนากระทำผิด หรือปกปิด ข้อมูลทางการเงิน/บัญชี
- (4) การเปลี่ยนแปลงโครงสร้างเงินทุนของบริษัท
- บริษัทจัดการจะออกเสียง “ไม่เห็นด้วย”
- กรณีที่เป็นการซื้อหุ้นคืนจนทำให้ Free Float ต่ำกว่า 20%
- (5) การแต่งตั้งและถอดถอนผู้สอบบัญชีของบริษัท
- บริษัทจัดการจะออกเสียง “ไม่เห็นด้วย”
- กรณีที่มีข้อมูลปรากฏถึงความสัมพันธ์นอกเหนือจากการเป็นผู้สอบบัญชี เช่น เป็นที่ปรึกษา ด้านการบัญชีบริษัท หรือเป็นผู้ตรวจสอบภายในของบริษัทด้วย หรือผู้บริหารบริษัทมีความสัมพันธ์ใกล้ชิดกับผู้สอบบัญชี
  - กรณีเป็นผู้สอบบัญชีรายเดิม ซึ่งมีระยะเวลาของการเป็นผู้สอบบัญชีผูกขาดกับบริษัทติดต่อกันเกินกว่า [5 ปี] ยกเว้นผู้สอบบัญชีรายเดิมนั้นเป็นสำนักงานตรวจเงินแผ่นดินหรือหน่วยงานอื่น ที่มีลักษณะเช่นเดียวกัน อย่างไรก็ตาม อย่างไรก็ดีหากจะพิจารณาแต่งตั้งผู้สอบบัญชีรายเดิมกลับมาเป็น ผู้สอบบัญชีของบริษัทอีก [ควรเว้นช่วงอย่างน้อย 2 รอบปีบัญชี]
- (6) การจ่ายค่าตอบแทนพิเศษให้แก่กรรมการของบริษัท
- บริษัทจัดการจะออกเสียง “ไม่เห็นด้วย”
- กรณีที่ให้ประโยชน์กับบุคคลส่วนน้อยหรือบางกลุ่มโดยไม่แสดงเหตุผลอันสมควร
  - กรณีไม่เปิดเผยจำนวนเงินในการจ่ายค่าตอบแทนพิเศษ
- (7) การทำธุรกรรมที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ระหว่างบริษัทกับผู้ถือหุ้น และผู้เกี่ยวข้องกับผู้ถือหุ้น หรือการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน
- บริษัทจัดการจะออกเสียง “ไม่เห็นด้วย”
- กรณีเป็นรายการที่เกิดประโยชน์ส่วนตัวเฉพาะกับผู้เกี่ยวข้องหรือทำให้บริษัทเสียหาย
- (8) การเปลี่ยนแปลงประเภทธุรกิจของบริษัท หรือวัตถุประสงค์ของบริษัท
- บริษัทจัดการจะออกเสียง “ไม่เห็นด้วย”
- กรณีที่ไม่มีการเปิดเผยวัตถุประสงค์ของการเปลี่ยนแปลงประเภทธุรกิจของบริษัทหรือวัตถุประสงค์ของบริษัท
- (9) การแก้ไขข้อบังคับ และ/หรือ หนังสือบริคณห์สนธิของบริษัท
- บริษัทจัดการจะออกเสียง “ไม่เห็นด้วย”
- กรณีที่ไม่เปิดเผยถึงวัตถุประสงค์ในการแก้ไข
  - กรณีที่ไม่มีการเปิดเผยข้อความที่จะมีการแก้ไขและข้อความที่ประสงค์จะแก้ไขให้ทราบก่อน
- (10) การจำกัดความรับผิดของกรรมการ และการเพิ่มเงินชดใช้ค่าเสียหายให้กรรมการบริษัท
- บริษัทจัดการจะออกเสียง “ไม่เห็นด้วย”
- กรณีที่บริษัทเสนอให้ลดหรือจำกัดความรับผิดของกรรมการหรือเสนอให้กรรมการไม่ต้องรับผิดขอบใดๆ หากมีความเสียหายจากการกระทำผิดพลาดในหน้าที่ความรับผิดชอบที่ตนปฏิบัติหน้าที่อยู่

(11) การออกหลักทรัพย์ให้แก่กรรมการหรือพนักงาน หรือการให้สิทธิซื้อหุ้นแก่กรรมการหรือพนักงาน (Employee Stock Option Plans – ESOP)

บริษัทจัดการจะออกเสียง “ไม่เห็นด้วย”

- กรณีที่เป็นการเสนอขายหลักทรัพย์แก่กรรมการและ/หรือพนักงานซึ่งเกินกว่าสมควร ที่ไม่เป็นประโยชน์ต่อกองทุนในฐานะผู้ถือหุ้น
- กรณีที่แผนการให้ ESOP ไม่เปิดเผยเรื่องการ dilution
- กรณีที่เป็นการเสนอขายหลักทรัพย์แก่กรรมการและ/หรือพนักงานซึ่งเกินกว่าสมควร ที่ไม่เป็นประโยชน์ต่อกองทุนในฐานะผู้ถือหุ้น

(12) วาระเรื่องอื่น ๆ

บริษัทจัดการจะออกเสียง “ไม่เห็นด้วย” หรือ “งดออกเสียง”

- วาระเรื่องอื่น ๆ ที่ได้มีการแจ้งเป็นการล่วงหน้า

สำหรับวาระการประชุมอื่นซึ่งมิได้กล่าวถึงในแนวทางฉบับนี้ ให้อยู่ในดุลพินิจของแต่ละบริษัทจัดการ

อนึ่ง คณะกรรมการจัดการกองทุนอาจจะใช้สิทธิออกเสียงในแนวทางที่แตกต่างไปจากที่กำหนดไว้ได้ หากมีสถานการณ์หรือเหตุการณ์หรือข้อมูลอื่น ๆ ที่พิจารณาแล้วเห็นว่าการใช้สิทธิออกเสียงในแนวทางอื่นจะเป็นประโยชน์แก่ผู้ถือหุ้นและกองทุนมากกว่า หรือใช้สิทธิงดออกเสียงหากไม่มีข้อมูลที่เพียงพอในการพิจารณา

## 6) การรายงานและตรวจสอบ

- 1) ผู้จัดการกองทุนที่ได้รับมอบหมายจะต้องจัดทำรายงานสรุปการเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้นและการใช้สิทธิออกเสียงเป็นรายปี ระบุวันที่มีการประชุม วาระ การเข้าร่วมประชุม และการใช้สิทธิออกเสียงในวาระ ต่างๆ ส่งให้แก่ฝ่ายกำกับการลงทุน และฝ่ายจัดการกองทุนต้องเก็บรักษาเอกสารหลักฐานการเข้าร่วมประชุมไม่น้อยกว่า 5 ปี
- 2) ฝ่ายกำกับการลงทุนทำการตรวจสอบการใช้สิทธิออกเสียงให้เป็นไปตามเกณฑ์ที่กำหนดข้างต้นเป็นประจำ อย่างน้อยทุกปี

## 7) การเปิดเผยแนวปฏิบัติในการใช้สิทธิออกเสียง และการดำเนินการใช้สิทธิออกเสียงต่อผู้ลงทุน

เพื่อให้ผู้ลงทุนเข้าถึงและรับทราบข้อมูลดังกล่าวได้โดยสะดวก เช่น การเปิดเผยข้อมูลทางเว็บไซต์ (Web site) เป็นต้น โดยข้อมูลที่เปิดเผย มีสาระอย่างน้อยดังต่อไปนี้

(ก) แนวทางในการใช้สิทธิออกเสียง

(ข) รายงานสรุปเกี่ยวกับการใช้สิทธิออกเสียงในรอบปีปฏิทิน ซึ่งมีสาระสำคัญเกี่ยวกับรายชื่อบริษัทที่มีการใช้สิทธิออกเสียง จำนวนครั้งที่ได้ใช้สิทธิออกเสียง และลักษณะการใช้สิทธิออกเสียงสนับสนุนหรือคัดค้าน

(ค) รายละเอียดของการใช้สิทธิออกเสียงที่สำคัญ เช่น กรณีที่บริษัทจัดการมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับบริษัทที่ออกหุ้น หรือกรณีที่บริษัทจัดการมีความเห็นแตกต่างจากฝ่ายบริหารของบริษัท ที่ออกหุ้น เป็นต้น ทั้งนี้ ควรมีสาระสำคัญเกี่ยวกับรายชื่อบริษัทที่ออกหุ้นที่จัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้น และลักษณะการใช้สิทธิออกเสียงสนับสนุนหรือคัดค้านพร้อมทั้งเหตุผล