

# นโยบายการใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้นหลักทรัพย์ (Proxy Voting Policy)

## การพิจารณาวาระการประชุม

คณะกรรมการการลงทุน (Investment Committee) เป็นผู้พิจารณาตัดสินใจการเข้าร่วมประชุมและการใช้สิทธิออกเสียงในการประชุมผู้ถือหุ้นของหลักทรัพย์ที่กองทุนส่วนบุคคลลงทุน โดยหลักแล้วบริษัทจะเข้าประชุมและใช้สิทธิออกเสียงในวาระที่บริษัทพิจารณาแล้วเห็นว่ามีผลกระทบต่อกองทุนส่วนบุคคลเท่านั้น ทั้งนี้ คณะกรรมการการลงทุนจะพิจารณาใช้สิทธิออกเสียงโดยคำนึงถึงวัตถุประสงค์ นโยบายของกองทุนส่วนบุคคล ไม่ก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ และความครบถ้วนเพียงพอของข้อมูลที่ใช้ประกอบการพิจารณาตัดสินใจ

สำหรับวาระอื่นๆ นอกเหนือจากที่ระบุในแนวทางการใช้สิทธิออกเสียงในนโยบายฉบับนี้ ผู้จัดการกองทุนจะเป็นผู้นำเสนอวาระการเข้าร่วมประชุมและใช้สิทธิออกเสียงต่อที่ประชุมคณะกรรมการการลงทุน พร้อมข้อมูลและเอกสารหลักฐานต่างๆ เพื่อประกอบการพิจารณาและการตัดสินใจของคณะกรรมการการลงทุนในการเข้าร่วมประชุมและใช้สิทธิออกเสียงในแต่ละวาระ

บริษัทอาจพิจารณาไม่เข้าร่วมประชุม หากคณะกรรมการการลงทุนพิจารณาแล้วเห็นว่าค่าใช้จ่ายหรือต้นทุนที่เกิดขึ้นจากกระบวนการใช้สิทธิออกเสียงมากกว่าผลประโยชน์ที่คาดว่าจะกองทุนส่วนบุคคลจะได้รับ

ทั้งนี้ เอกสารที่แสดงการตัดสินใจในวาระต่างๆ ของคณะกรรมการการลงทุนจะจัดทำเป็นลายลักษณ์อักษรและเก็บไว้เป็นหลักฐาน

## บุคคลที่ได้รับมอบหมายให้เข้าร่วมประชุมและใช้สิทธิออกเสียงในนามกองทุนส่วนบุคคล

### • บุคคลภายในบริษัท

คณะกรรมการการลงทุนอาจมอบหมายให้ผู้จัดการกองทุนส่วนบุคคลหรือบุคคลที่ได้รับมอบหมายเข้าร่วมประชุมและใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้นตามที่คณะกรรมการการลงทุนมีมติอนุมัติ รวมถึงดำเนินการใดๆ ตามแนวทางและนโยบายในการใช้สิทธิออกเสียง ทั้งนี้ บุคคลที่ได้รับมอบหมายดังกล่าวควรเป็นผู้มีความรู้ความเข้าใจในประเด็นที่ใช้สิทธิออกเสียงและไม่มี ความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับบริษัทจดทะเบียนที่ลงทุน

ในกรณีที่มิวาระอื่นแทรกในการประชุมที่ต้องใช้สิทธิออกเสียง และคณะกรรมการการลงทุนมิได้พิจารณา วาระดังกล่าวก่อน บุคคลที่ได้รับมอบหมายจะต้องออกเสียงในวาระดังกล่าว

### • บุคคลภายนอกบริษัท

บริษัทมีนโยบายในการมอบฉันทะตามแบบ ข โดยระบุนโยบายออกเสียงในแต่ละวาระที่มีการประชุมให้ประธานกรรมการตรวจสอบ กรรมการตรวจสอบ กรรมการอิสระของบริษัทจดทะเบียนที่กองทุนส่วนบุคคลลงทุน ทำหน้าที่ในการใช้สิทธิออกเสียงแทนกองทุนส่วนบุคคลตามที่คณะกรรมการการลงทุนมีมติอนุมัติ ทั้งนี้ บุคคลผู้ซึ่งได้รับมอบฉันทะให้ใช้สิทธิดังกล่าว จะเป็น ผู้มีความรู้ และเข้าใจในประเด็นต่างๆ ที่ต้องใช้สิทธิออกเสียง และต้องไม่มีความขัดแย้งทาง

ผลประโยชน์ และในวาระอื่นๆ ที่ไม่ได้มีการระบุไว้ในหนังสือเชิญประชุมล่วงหน้าจะระบุความเห็นเป็น “งดออกเสียง”

### เงื่อนไขในการมอบฉันทะให้บุคคลที่ได้รับมอบหมายให้ใช้สิทธิออกเสียงในนามกองทุนส่วนบุคคล

- บริษัทจดทะเบียนนั้นมีการดำเนินธุรกิจตามปกติ เช่น หุ่นกู้ไม่มีการผิณฑชำระหนี้หรือมีพฤติการณ์ว่าจะไม่สามารถชำระหนี้ได้ หรือ
- กองทุนส่วนบุคคลถือหุ้นในบริษัทจดทะเบียนนั้นในสัดส่วนไม่เกิน 5% ของทุนจดทะเบียน ยกเว้นในกรณีเหตุสุดวิสัย ไม่ว่ากองทุนส่วนบุคคลถือหุ้นในบริษัทนั้นในสัดส่วนเท่าใดก็ตาม กองทุนส่วนบุคคลอาจมอบฉันทะให้กรรมการอิสระของบริษัทจดทะเบียนที่กองทุนส่วนบุคคลเป็นผู้ถือหุ้นของกิจการนั้นได้ หรือ
- ที่ประชุมคณะกรรมการการลงทุนได้มีมติอย่างชัดเจนในแต่ละวาระการประชุม โดยไม่มีประเด็นการแสดงความเห็นหรือพิจารณาซักถามเพิ่มเติม
- ผู้ที่ได้รับมอบหมายให้ใช้สิทธิออกเสียงนั้น เข้าใจในนโยบายการใช้สิทธิอย่างครบถ้วน
- ผู้ที่ได้รับมอบหมายให้ใช้สิทธิออกเสียงนั้นต้องไม่มี Conflict of Interest

### ขั้นตอนและวิธีการในการใช้สิทธิออกเสียงโดยการมอบฉันทะในนามกองทุนส่วนบุคคล

- เมื่อได้รับมติของที่ประชุมคณะกรรมการการลงทุนโดยไม่มีประเด็นการแสดงความเห็นหรือข้อซักถามอื่นใด และการถือหุ้นในบริษัทจดทะเบียนนั้นๆ เป็นไปตามเงื่อนไขในการมอบฉันทะให้ไปใช้สิทธิออกเสียงให้แก่กรรมการอิสระได้ บริษัทจะแจ้งไปยังบริษัทจดทะเบียนนั้นๆ ในการใช้สิทธิ พร้อมทั้งทำหนังสือมอบฉันทะในการใช้สิทธิออกเสียงลงคะแนนแทนกองทุนส่วนบุคคล
- บริษัทจัดเตรียมแบบ “รายงานสรุปการใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้น” ที่ระบุรายละเอียดกองทุนส่วนบุคคลที่ถือหุ้น จำนวนหุ้นที่ใช้สิทธิ มติของที่ประชุมคณะกรรมการการลงทุนในทุกวาระ ฯลฯ เพื่อเป็นเอกสารให้บุคคลที่ได้รับมอบหมายให้เป็นผู้รับมอบฉันทะใช้ลงมติ ตามความเห็นของที่ประชุมคณะกรรมการการลงทุน และในวาระอื่นๆ ที่ไม่ได้มีการระบุไว้ในหนังสือเชิญประชุมล่วงหน้าจะระบุความเห็นเป็น “งดออกเสียง”

### หลักเกณฑ์การพิจารณาทั่วไป

บริษัทจะใช้สิทธิออกเสียงในวาระการประชุมผู้ถือหุ้น โดยคำนึงถึงประโยชน์สูงสุดของกองทุนส่วนบุคคล ผลประโยชน์สูงสุดของบริษัทจดทะเบียนในระยะยาว ประโยชน์ของผู้ถือหุ้นและผู้มีส่วนได้เสีย ความโปร่งใส รวมถึงพิจารณาผลกระทบของวาระดังกล่าวที่อาจมีต่อสิ่งแวดล้อม สังคม และการกำกับดูแลกิจการที่ดี ตลอดจนเจตนาธรรมในการต่อต้านการทุจริตคอร์รัปชัน (Anti-Corruption) ด้วย

- บริษัทจะใช้สิทธิออกเสียง เห็นด้วย ถ้าพิจารณาแล้วเห็นว่าเป็นประโยชน์ต่อกองทุนส่วนบุคคล
- บริษัทจะใช้สิทธิออกเสียง ไม่เห็นด้วย ถ้าพิจารณาแล้วเห็นว่าอาจก่อให้เกิดความเสียหายต่อกองทุนส่วนบุคคล

- บริษัทอาจพิจารณา งดออกเสียง ในกรณีวาระอื่นๆ ที่มีได้มีการแจ้งให้ทราบล่วงหน้า หรือในกรณีที่พิจารณาแล้วเห็นว่าหรือไม่ได้รับข้อมูลประกอบการพิจารณาอย่างเพียงพอ หรือในกรณีที่เป็นการวาระมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับบริษัท

## แนวทางการใช้สิทธิออกเสียง (Proxy Voting Guidelines)

ในกรณีที่บริษัทพิจารณาแล้วเห็นว่าควรเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้น บริษัทมีแนวทางในการพิจารณาใช้สิทธิออกเสียงในการประชุมผู้ถือหุ้นเบื้องต้นดังนี้ ทั้งนี้ แนวทางการใช้สิทธิออกเสียงนี้เป็นเพียงแนวทางเบื้องต้นเท่านั้น บริษัทหรือคณะกรรมการการลงทุนอาจใช้ดุลพินิจใช้สิทธิออกเสียงแตกต่างออกไปจากแนวทางดังกล่าวก็ได้ โดยคำนึงถึงปัจจัยและข้อเท็จจริงอื่นประกอบ

### 1. การรับรองงบการเงินประจำปี รายงานทางการเงิน และผลการดำเนินงาน

- บริษัทจะลงมติ เห็นด้วย ในกรณีที่รายงานความเห็นผู้สอบบัญชีภายนอกอิสระที่แสดงไว้ในงบการเงินเป็นการให้ความเห็นแบบไม่มีเงื่อนไข ไม่มีข้อสังเกตที่มีสาระสำคัญ และไม่ถูกจำกัดขอบเขตการตรวจสอบ
- ในกรณีที่ผู้สอบบัญชีแสดงความเห็นดังต่อไปนี้บริษัทอาจจะลงมติ ไม่เห็นด้วย
  - แสดงความเห็นว่างบการเงินไม่ถูกต้อง หรือ
  - แสดงความเห็นในลักษณะที่มีเงื่อนไข
  - แสดงความเห็นแบบไม่มีเงื่อนไข แต่มีข้อสังเกตที่มีสาระสำคัญ หรือถูกจำกัดขอบเขตการตรวจสอบ
  - ไม่แสดงความเห็น

### 2. การแต่งตั้งผู้สอบบัญชีและค่าสอบบัญชี

- บริษัทจะลงมติ เห็นด้วย หากบริษัทจดทะเบียนเสนอให้ผู้ถือหุ้นแต่งตั้งผู้สอบบัญชีที่มีความสามารถทางวิชาชีพ มีความน่าเชื่อถือ และมีความเป็นอิสระในการปฏิบัติหน้าที่ คือ ไม่ได้ให้บริการอื่นแก่บริษัทจดทะเบียนในลักษณะที่ทำให้การทำหน้าที่สอบบัญชีขาดความเป็นอิสระ นอกจากนี้ ค่าตอบแทนผู้สอบบัญชีมีความเหมาะสมเมื่อเปรียบเทียบกับปริมาณงานที่ต้องรับผิดชอบและไม่มี ความแตกต่างอย่างมีนัยสำคัญจากค่าธรรมเนียมของผู้สอบบัญชีโดยทั่วไป
- บริษัทอาจลงมติ ไม่เห็นด้วย กรณีที่บริษัทจดทะเบียนแต่งตั้งผู้สอบบัญชีรายเดิม ซึ่งปฏิบัติหน้าที่สอบทานหรือตรวจสอบและแสดงความเห็นต่องบการเงินของบริษัทจดทะเบียนมาแล้ว 7 รอบปีบัญชีไม่ว่าจะติดต่อกันหรือไม่ หรือมีการเปลี่ยนผู้สอบบัญชีก่อนระยะเวลาที่เหมาะสม โดยไม่มีเหตุผลอันสมควร โดยเฉพาะเมื่อปรากฏว่า งบการเงินของบริษัทจดทะเบียนมีข้อสังเกตที่มีนัยสำคัญจากผู้สอบบัญชีรายเดิม

### 3. การจ่ายเงินปันผล

- บริษัทจะลงมติ เห็นด้วย หากการจ่ายปันผลเป็นไปตามนโยบายจ่ายปันผลของบริษัทจดทะเบียน นอกจากนี้ บริษัทอาจคำนึงถึงประวัติการจ่ายปันผลบริษัทจดทะเบียนในอดีต สถานการณ์ปัจจุบัน

ของบริษัทจดทะเบียน และ market practice ประกอบการพิจารณาลงมติด้วยก็ได้ ในกรณีที่ คณะกรรมการของบริษัทจดทะเบียนมีมติจ่ายเงินปันผล บริษัทจะลงมติเห็นด้วยหากเป็นไปตาม นโยบายจ่ายปันผลของบริษัทจดทะเบียน หรือมีเหตุผลประกอบที่เพียงพอ

- บริษัทจะลงมติ ไม่เห็นด้วย หากการจ่ายปันผลไม่เป็นไปตามนโยบายจ่ายปันผลของบริษัทจดทะเบียน หรือ ไม่สอดคล้องกับสถานการณ์ปัจจุบันของบริษัทจดทะเบียน หรือ market practice โดยไม่มี เหตุผลอันสมควร

#### 4. การแต่งตั้งและถอดถอนกรรมการบริษัท

- โดยทั่วไปบริษัทจะลงมติ เห็นด้วย ตามที่คณะกรรมการของบริษัทจดทะเบียนเสนอในการแต่งตั้ง กรรมการใหม่ของบริษัทจดทะเบียน เมื่อพิจารณาแล้วเห็นว่ากรรมการใหม่มีคุณสมบัติเหมาะสม คือ เป็นผู้ที่มีทักษะ ประสบการณ์ ความรู้ความสามารถที่เป็นประโยชน์กับบริษัทจดทะเบียน และไม่มี ประเด็นในเรื่องความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ในกรณีการแต่งตั้งกรรมการเดิม บริษัทจะลงมติ เห็น ด้วย เมื่อพิจารณาคุณสมบัติ การเข้าร่วมประชุม ระยะเวลาที่ดำรงตำแหน่ง แล้วเห็นว่าเหมาะสม และไม่มีประเด็นในเรื่องความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ทั้งนี้ ประธานกรรมการและกรรมการผู้จัดการ ไม่ควรเป็นบุคคลเดียวกัน โดยประธานกรรมการควรเป็นกรรมการอิสระด้วย โดยนิยามของคำว่า กรรมการอิสระให้ยึดเกณฑ์ของสำนักงาน ก.ล.ต. เป็นแนวทางปฏิบัติ และไม่มีเหตุ อันควรให้สงสัย ว่ากรรมการจะขาดความเป็นอิสระ

- กรณีการแต่งตั้งกรรมการอิสระ บริษัทจะลงมติ เห็นด้วย ในกรณีที่จะทำให้บริษัทจดทะเบียนมีจำนวน กรรมการอิสระที่เหมาะสม คือ ไม่น้อยกว่าหนึ่งในสามของจำนวนกรรมการทั้งหมดของบริษัท จดทะเบียน ซึ่งจะทำให้การตัดสินใจของคณะกรรมการบริษัทจดทะเบียนเป็นไปเพื่อประโยชน์สูงสุด ของบริษัทจดทะเบียนและผู้ถือหุ้นโดยรวม และในกรณีต่อไปนี้ คณะกรรมการบริษัทจดทะเบียนควร ประกอบด้วยกรรมการอิสระไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนกรรมการทั้งหมด

(1) ประธานคณะกรรมการและกรรมการผู้จัดการเป็นบุคคลเดียวกัน

(2) ประธานคณะกรรมการไม่เป็นกรรมการอิสระ

(3) ประธานคณะกรรมการและกรรมการผู้จัดการเป็นบุคคลในครอบครัวเดียวกัน

(4) ประธานคณะกรรมการเป็นสมาชิกในคณะกรรมการบริหาร หรือคณะทำงาน หรือมี หรือได้รับ มอบหมายให้มีหน้าที่ความรับผิดชอบด้านการบริหาร

ทั้งนี้ ความเป็นอิสระของกรรมการอิสระอาจลดลงหากดำรงตำแหน่งกรรมการบริษัทจดทะเบียนเป็น ระยะเวลาจนเกิน 3 ปี ดังนั้น กรรมการอิสระจึงไม่ควรเป็นผู้ที่ดำรงตำแหน่งต่อเนื่องเกิน 3 วาระ หรือ 9 ปี นับจากวันที่ได้รับการแต่งตั้งให้ดำรงตำแหน่งกรรมการอิสระครั้งแรก

- บริษัทอาจพิจารณาลงมติ ไม่เห็นด้วย ก็ได้ หากพิจารณาแล้วเห็นว่ามีความขัดแย้งเกี่ยวกับคุณสมบัติ ความเป็นอิสระ ระยะเวลาในการดำรงตำแหน่ง หรือการเข้าร่วมประชุมของกรรมการ เช่น
  1. กรรมการเข้าร่วมประชุมน้อยกว่าร้อยละ 75 ของการประชุมคณะกรรมการทั้งหมดในหนึ่งปี โดยไม่มีเหตุผลอันสมควร
  2. บริษัทอาจพิจารณาลงมติไม่เห็นด้วยกับกรรมการที่ดำรงตำแหน่งในบริษัทจดทะเบียน มากกว่า 5 บริษัทในเวลาเดียวกัน

3. เมื่อพิจารณาแล้วเห็นว่ากรรมการขาดความสามารถหรือบกพร่องในการกำกับดูแลกิจการ  
ขัด fiduciary duties หรือ distrust of shareholders
4. กรรมการถูกดำเนินคดีไม่ว่าคดีแพ่งหรือคดีอาญาที่น่าจะส่งผลเสียต่อบริษัทจดทะเบียน  
ที่ลงทุน หรือถูกกล่าวโทษโดยหน่วยงานทางการ
5. แต่งตั้งกรรมการอิสระที่ไม่เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด อาทิเช่น มีส่วน  
เกี่ยวข้องกับบริษัทที่ปรึกษาที่บริษัทจดทะเบียนหรือผู้บริหารระดับสูงใช้บริการอยู่ หรือมีส่วน  
เกี่ยวข้องกับลูกค้ารายใหญ่ หรือมีความสัมพันธ์อื่นใดที่เห็นได้ชัดว่าอาจทำให้ขาดความเป็น  
อิสระ

#### 5. การพิจารณาค่าตอบแทนกรรมการ

ค่าตอบแทนทั้งที่เป็นตัวเงินและไม่เป็นตัวเงินซึ่งบริษัทจดทะเบียนจะจ่ายให้แก่กรรมการ ควรมีความ  
เหมาะสม สามารถจูงใจให้บุคลากรที่มีคุณภาพทำงานกับบริษัทจดทะเบียนในระยะยาว ค่าตอบแทน  
กรรมการควรประกอบด้วยค่าตอบแทนคงที่ เช่น เบี้ยประชุมที่เหมาะสม และค่าตอบแทนที่ขึ้นกับผล  
ประกอบการของบริษัทจดทะเบียน และหลีกเลี่ยงการจ่ายที่เกินสมควร โดยบริษัทจดทะเบียนควรงดจ่าย  
โบนัสกรรมการหากบริษัทจดทะเบียนมีผลขาดทุน

บริษัทจะลงมติ เห็นด้วย หากค่าตอบแทนกรรมการที่บริษัทจดทะเบียนเสนอให้พิจารณานอมนัดสอดคล้อง  
กับผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียน ขนาดของบริษัทจดทะเบียน ความซับซ้อนในการดำเนินธุรกิจ  
และหน้าที่ความรับผิดชอบของกรรมการ รวมทั้งเปรียบเทียบได้ใกล้เคียงกับบริษัทอื่นในอุตสาหกรรม  
ประเภทเดียวกัน โดยคณะกรรมการของบริษัทจดทะเบียนควรจัดให้มีคณะกรรมการพิจารณาค่าตอบแทน  
ที่มีสมาชิกส่วนใหญ่เป็นกรรมการอิสระและประธานควรเป็นกรรมการอิสระทำหน้าที่พิจารณาหลักเกณฑ์  
ในการจ่ายและรูปแบบค่าตอบแทนของกรรมการและผู้บริหารระดับสูงเพื่อเสนอความเห็น  
ต่อคณะกรรมการ โดยให้คณะกรรมการเป็นผู้อนุมัติค่าตอบแทนของผู้บริหารระดับสูง ส่วนค่าตอบแทน  
ของกรรมการ คณะกรรมการจะต้องนำเสนอที่ประชุมผู้ถือหุ้นให้เป็นผู้อนุมัติ

บริษัทอาจพิจารณาลงมติ ไม่เห็นด้วย ในกรณีดังต่อไปนี้

- บุคคลที่เป็นกรรมการของบริษัทจดทะเบียนมีลักษณะที่แสดงถึงการขาดความเหมาะสมที่จะได้รับ  
ความไว้วางใจให้บริหารจัดการกิจการที่มีมหาชนเป็นผู้ถือหุ้น ตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงาน ก.ล.ต.  
ประกาศกำหนด
- จ่ายค่าตอบแทนทั้งที่เป็นตัวเงิน และไม่ใช้ตัวเงินแก่กรรมการเกินความเหมาะสมกับหน้าที่ความ  
รับผิดชอบและผลงานในการดำเนินงาน
- ไม่เปิดเผยจำนวนเงิน และเหตุผลอันสมควร กรณีบริษัทจดทะเบียนจ่ายค่าตอบแทนพิเศษให้แก่  
กรรมการ
- ให้ประโยชน์กับบุคคลส่วนน้อยหรือบางกลุ่มโดยไม่แสดงเหตุผลอันควร
- เสนอขายหลักทรัพย์แก่กรรมการและ/หรือพนักงาน (ESOP) ซึ่งเกินกว่าสมควรที่ไม่เป็นประโยชน์  
ต่อกองทุนส่วนบุคคลในฐานะผู้ถือหุ้น

- มีแผนการให้ ESOP Warrant นั้นกระจุกตัวแก่กรรมการหรือผู้บริหารบางรายอย่างไม่สมเหตุสมผล
- การให้ ESOP Warrant ไม่เปิดเผยเรื่องการ dilution effect หรือให้ ESOP Warrant เกินสมควรของจำนวนหุ้นทั้งหมดของบริษัทจดทะเบียนจนกระทบสิทธิของผู้ถือหุ้น
- กรณีที่มีเงื่อนไขที่เปลี่ยนแปลงราคา Exercise price หรือขยายระยะเวลาครบกำหนดของ ESOP Warrant ภายหลังจากที่ได้มีการออก Option ซึ่งพิจารณาแล้วไม่เป็นผลดีหรือไม่ก่อประโยชน์ใดให้กับกองทุนส่วนบุคคล ยกเว้นในกรณีเป็นผลจากการเปลี่ยนแปลงตามปกติ เช่น การเพิ่มทุน เป็นต้น
- จ่ายโบนัสให้กับคณะกรรมการ ทั้งที่ผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนขาดทุน

6. เรื่องหรือวาระที่ประมวลกฎหมายแพ่งและพาณิชย์และกฎหมายอื่นที่เกี่ยวข้องกำหนดให้ต้องขอมติพิเศษจากผู้ถือหุ้น

รายการพิเศษที่บริษัทจดทะเบียนเสนอที่ประชุมผู้ถือหุ้นให้พิจารณาตัดสินใจนั้นเป็นรายการที่มีความสำคัญทางธุรกิจและมีผลกระทบต่อสิทธิของผู้ถือหุ้น จึงต้องพิจารณาว่ามีความเหมาะสมและเป็นประโยชน์ต่อบริษัทจดทะเบียนหรือไม่ ซึ่งลักษณะความเหมาะสมของรายการควรเป็นการดำเนินธุรกิจตามปกติ เงื่อนไขเป็นหลักเกณฑ์ปกติทั่วไปที่ทำการ และราคามีความเป็นธรรมเมื่อเทียบเคียงกับบุคคลภายนอกที่เชื่อถือได้

ตัวอย่างของวาระพิเศษที่บริษัทจดทะเบียนเสนอที่ประชุมผู้ถือหุ้นให้พิจารณาตัดสินใจ ได้แก่ การควบรวมกิจการ การซื้อขายกิจการหรือสินทรัพย์ที่สำคัญ การทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน ซึ่งเป็นรายการที่มีความสำคัญทางธุรกิจและมีผลกระทบต่อสิทธิของผู้ถือหุ้น โดยทั่วไปบริษัทจะลงคะแนนเห็นด้วยหากบริษัทจดทะเบียนสามารถแสดงให้เห็นว่าการทำรายการเป็นประโยชน์ต่อบริษัทจดทะเบียนในระยะยาว

โดยมติพิเศษกำหนดให้ที่ประชุมใหญ่ของผู้ถือหุ้นของบริษัทจดทะเบียนต้องลงมติในเรื่องนั้น โดยคะแนนเสียงข้างมากไม่ต่ำกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน และในบางเรื่องผู้ถือหุ้นสามารถใช้สิทธิคัดค้านได้หากมีคะแนนเสียงรวมกันเกินกว่า 10% ของผู้ถือหุ้นที่มาประชุม เช่น การขอความเห็นชอบต่อการเสนอขาย ESOP การเสนอขายหลักทรัพย์ให้แก่ PP ในราคาต่ำกว่าตลาด เป็นต้น

บริษัทจดทะเบียนควรเปิดเผยข้อมูลอย่างน้อยต่อไปนี้เป็นประโยชน์ในการตัดสินใจลงคะแนน

- เหตุผลและความจำเป็น
- ประโยชน์ที่บริษัทจดทะเบียนจะได้รับ
- ความเห็นของที่ปรึกษาการเงินอิสระ
- เงื่อนไขของรายการ

บริษัทอาจพิจารณาลงมติ ไม่เห็นด้วย ในกรณีดังต่อไปนี้

- ไม่เปิดเผยถึงรายละเอียดของการได้มาหรือการจำหน่ายทรัพย์สิน การซื้อขายหรือให้เช่ากิจการ การควบหรือรวมกิจการ การจ้างบริหาร และการครอบงำกิจการ เช่น วัตถุประสงค์, ที่มา, ราคา เป็นต้น

- ลักษณะของธุรกรรมหรือรายการมิใช่การดำเนินการในลักษณะธุรกิจปกติ โดยที่ไม่มีการชี้แจงเหตุผลและความจำเป็นอย่างชัดเจน
- กรณีที่ต้องใช้ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินแต่ไม่มีการเปิดเผยความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงิน หรือที่ปรึกษาทางการเงินไม่เห็นด้วยอย่างเป็นทางการสำคัญ

#### 6.1 แก้ไขเปลี่ยนแปลงวัตถุประสงค์ของบริษัทจดทะเบียน

โดยหลักบริษัทจะลงมติ เห็นด้วย ตามที่คณะกรรมการของบริษัทจดทะเบียนเสนอ และจะลงมติ ไม่เห็นด้วย หากการแก้ไขเปลี่ยนแปลงวัตถุประสงค์ไม่มีเหตุผลประกอบที่เพียงพอหรือเป็นการแก้ไขเปลี่ยนแปลงวัตถุประสงค์ที่ขัดต่อกฎหมาย หรือทำให้เกิดผลเสียต่อประโยชน์ของผู้ถือหุ้นหรือกองทุนส่วนบุคคล

#### 6.2 แก้ไขเปลี่ยนแปลงข้อบังคับหรือหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัทจดทะเบียน

โดยหลักบริษัทจะลงมติ เห็นด้วย ตามที่คณะกรรมการของบริษัทจดทะเบียนเสนอ และจะลงมติ ไม่เห็นด้วย หากคณะกรรมการการลงทันทพิจารณาแล้วเห็นว่าแก้ไขเปลี่ยนแปลงข้อบังคับหรือบริคณห์สนธินั้นจะทำให้เกิดผลเสียต่อประโยชน์ของผู้ถือหุ้นหรือกองทุนส่วนบุคคล

#### 6.3 การเพิ่มทุนหรือลดทุนของบริษัทจดทะเบียน

การเพิ่มหรือลดทุนของบริษัทจดทะเบียนเป็นสิ่งที่ผลกระทบต่อสิทธิของผู้ถือหุ้นในการควบคุมบริษัทจดทะเบียน ดังนั้น ผู้ถือหุ้นจึงควรได้รับข้อมูลที่เพียงพอต่อการตัดสินใจว่า การเพิ่มหรือลดทุนจะเป็นประโยชน์ต่อบริษัทจดทะเบียนในระยะยาวอย่างไร โดยอย่างน้อยบริษัทจดทะเบียนควรเปิดเผยวัตถุประสงค์ ความจำเป็น และประโยชน์ที่บริษัทจดทะเบียนจะได้รับ หากเป็นการเพิ่มทุนเพื่อรองรับการออกหุ้นใหม่ บริษัทจดทะเบียนควรให้ข้อมูลแก่ผู้ถือหุ้นเป็นการเพิ่มเติมในเรื่องราคา วิธีการเสนอขาย และวิธีการจัดสรร

- โดยหลักแล้วบริษัทจะลงมติ เห็นด้วย กับวาระเพิ่มทุนจดทะเบียน เว้นแต่ เป็นการเพิ่มทุนที่ไม่ก่อให้เกิดประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้นหรือกองทุนส่วนบุคคล บริษัทจะลงมติ เห็นด้วย กับวาระการลดทุนที่มีวัตถุประสงค์ทางบัญชีตามปกติ เว้นแต่เป็นการลดทุนที่ไม่เป็นประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้นหรือกองทุนส่วนบุคคล
- บริษัทพิจารณาลงมติ ไม่เห็นด้วย ในกรณีดังต่อไปนี้
  - เป็นการเพิ่มทุนที่ทำให้มีการแบ่งชั้นของผู้ถือหุ้น หรือกระทำการใดๆ ที่ทำให้เกิดความไม่เท่าเทียมระหว่างผู้ถือหุ้น เช่น ให้สิทธิในการออกเสียงไม่เท่ากัน เป็นต้น
  - เป็นการเพิ่มทุนโดยไม่ให้สิทธิผู้ถือหุ้นเดิม และส่งผลให้เกิด dilution มากจนเกินไป
  - กรณีที่วิธีการจัดสรรหุ้นที่เหลือจากการจองซื้อของผู้มีสิทธิไม่เป็นธรรมต่อผู้ที่สนใจทุกฝ่าย
  - เป็นการเพิ่มทุนเพื่อรองรับการออกหุ้นใหม่ บริษัทให้ข้อมูลประกอบการตัดสินใจทั้งเรื่องราคา วิธีการเสนอขาย และ วิธีการจัดสรรไม่เพียงพอ
  - การออกหุ้นเพิ่มทุนนั้นเอื้อประโยชน์ให้กับบุคคลบางกลุ่มหรือผู้บริหาร และวิธีการจัดสรรนั้นไม่เป็นธรรมต่อผู้ถือหุ้นโดยรวม

#### 6.4 การซื้อกิจการหรือควบรวมกิจการ (Takeover or Merger & Acquisition)

โดยทั่วไปบริษัทจะลงมติโดยพิจารณาข้อเท็จจริงเป็นรายกรณี โดยคำนึงถึงผลประโยชน์ของบริษัทจดทะเบียนที่ลงทุน ผู้ถือหุ้น และกองทุนส่วนบุคคลเป็นสำคัญ และอาจพิจารณาปัจจัยอื่นประกอบ เช่น มูลค่าที่เกิดขึ้นจากการควบรวมกิจการ การตอบสนองของตลาด เหตุผลเชิงกลยุทธ์ ความขัดแย้งทางผลประโยชน์ และธรรมาภิบาล เป็นต้น

#### 6.5 การซื้อหุ้นคืน (Share repurchase program)

โดยทั่วไปบริษัทจะลงมติโดยพิจารณาข้อเท็จจริงเป็นรายกรณี โดยคำนึงถึง safeguard against selective buybacks และผลประโยชน์ของบริษัทจดทะเบียนที่ลงทุน ผู้ถือหุ้น และกองทุนส่วนบุคคลเป็นสำคัญ บริษัทจะลงมติ ไม่เห็นด้วย กรณีที่เป็นการซื้อหุ้นคืนจนทำให้ Free Float ต่ำกว่า 20%

#### 6.6 การออก ESOP Warrant

กรณีที่เป็นกรณีสหสิทธิในการซื้อหลักทรัพย์แก่กรรมการ ผู้บริหาร และพนักงาน (ESOP) ต้องมีเงื่อนไขที่เป็นธรรม คือ การกำหนดราคาใช้สิทธิมีความเหมาะสมเมื่อเทียบกับราคาตลาด ไม่ให้หลักทรัพย์แบบกระจุกตัวแก่รายใดรายหนึ่งเป็นพิเศษโดยไม่มีเหตุผลอันสมควรและผลกระทบอันเนื่องมาจากจำนวนหุ้นที่เพิ่มขึ้น (Dilution Effect) ไม่สูงจนเกินสมควร ในกรณีที่การออก ESOP เข้าเกณฑ์ที่อาจเกิด dilution effect มาก (จำนวนที่เสนอขาย >5% ของจำนวนหุ้นที่ชำระแล้ว ณ วันที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติ และราคาเสนอขายเข้าขายหุ้นราคาต่ำ) จะต้องมีการนำเสนอข้อมูลเกี่ยวกับความจำเป็นของการขาย ESOP รวมถึงเหตุผลและที่มาของการเสนอขาย และรายละเอียดอื่นๆ ตามประกาศสำนักงาน ก.ล.ต.กำหนด นอกจากนี้ จำนวนหุ้นที่สามารถแปลงได้ ณ เวลาใดเวลาหนึ่งต้องไม่เกิน 2% ของจำนวนหุ้นเดิม เพื่อป้องกัน Dilution Effect และควรมีเหตุผลในการให้ ESOP กับบุคคลใดหลายๆ ระยะเวลาใช้สิทธิควรเป็นระยะยาว

บริษัทอาจพิจารณาลงมติ ไม่เห็นด้วย หากมีกรณีดังต่อไปนี้

- กรณีที่เป็นการเพิ่มทุนโดยไม่ให้สิทธิผู้ถือหุ้นเดิม และส่งผลให้เกิด dilution มากจนเกินไป
- กรณีเงื่อนไขและวิธีการจัดสรร ESOP Warrant กระจุกตัวแก่กรรมการหรือผู้บริหารบางรายอย่าง ไม่สมเหตุสมผลหรือก่อให้เกิด dilution effect อย่างมีนัยสำคัญโดยไม่สมเหตุสมผล

#### 7. การออกหุ้นกู้

ผู้ถือหุ้นมีสิทธิตัดสินใจเรื่องการออกหุ้นกู้เนื่องจากเป็นเรื่องที่ส่งผลต่อโครงสร้างทางการเงินของบริษัทจดทะเบียนซึ่งอาจก่อให้เกิดความเสี่ยงที่กระทบต่อสิทธิของผู้ถือหุ้น โดยบริษัทจะลงมติ เห็นด้วย หากบริษัทจดทะเบียนสามารถแสดงให้เห็นว่าการออกหุ้นกู้ทำให้เกิดประโยชน์ต่อบริษัทจดทะเบียนในระยะยาว อยู่ในวงเงินที่เหมาะสม และมีการวิเคราะห์ให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นเห็นอย่างชัดเจนเกี่ยวกับความสามารถและความเสี่ยงในการชำระหนี้ของบริษัทจดทะเบียน

#### 8. การปรับโครงสร้างองค์กรหรือโครงสร้างการถือหุ้น



โดยทั่วไปบริษัทจะลงมติโดยพิจารณาข้อเท็จจริงเป็นรายกรณี โดยคำนึงถึงผลประโยชน์ของบริษัทจดทะเบียนที่ลงทุน ผู้ถือหุ้น และกองทุนส่วนบุคคลเป็นสำคัญ

#### 9. การทำธุรกรรมที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์

การทำธุรกรรมที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ระหว่างบริษัทจดทะเบียนหรือบุคคลที่เกี่ยวข้องกับผู้ถือหุ้น หรือการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน เช่น การถือหุ้น ความเกี่ยวข้องกับกรรมการ ผู้บริหาร หรือผู้ถือหุ้นรายใหญ่ เป็นต้น เป็นรายการพิเศษที่บริษัทจดทะเบียนเสนอที่ประชุมผู้ถือหุ้นให้พิจารณาตัดสินใจที่มีความสำคัญทางธุรกิจและมีผลกระทบต่อสิทธิของผู้ถือหุ้น จึงต้องพิจารณาว่ามีความเหมาะสมและเป็นประโยชน์ของบริษัทหรือไม่ ซึ่งลักษณะความเหมาะสมของรายการควรเป็นการดำเนินธุรกิจตามปกติ เจื่อนใจ เป็นหลักเกณฑ์ปกติทั่วไปที่ทำการ และราคามีความเป็นธรรมเมื่อเทียบกับบุคคลภายนอกที่เชื่อถือได้ บริษัทจดทะเบียนควรเปิดเผยข้อมูลอย่างน้อยต่อไป นี้ เพื่อประโยชน์ในการตัดสินใจลงคะแนน

- เหตุผลและความจำเป็น
- ประโยชน์ที่บริษัทจะได้รับ
- ความเห็นของที่ปรึกษาการเงินอิสระ
- เงื่อนไขการทำธุรกรรม

บริษัทอาจพิจารณาลงมติ ไม่เห็นด้วย ในกรณีดังต่อไปนี้

- เป็นรายการที่เกิดประโยชน์ส่วนตัวเฉพาะกับผู้เกี่ยวข้องหรือทำให้บริษัทจดทะเบียนเสียหาย
- การทำธุรกรรมที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ระหว่างบริษัทจดทะเบียนกับผู้ถือหุ้นและผู้ที่เกี่ยวข้องกับผู้ถือหุ้น หรือการทำรายการที่เกี่ยวข้องกันโดยไม่มีความเห็นของที่ปรึกษาการเงินอิสระ
- การเสนอขายหลักทรัพย์แก่กรรมการและ/หรือพนักงาน ซึ่งเกินกว่าสมควรที่ไม่เป็นประโยชน์ต่อกองทุนส่วนบุคคลในฐานะผู้ถือหุ้น เป็นต้น

#### 10. วาระอื่นนอกเหนือจากที่ระบุไว้ในแนวทางการใช้สิทธิออกเสียง ให้คณะกรรมการการลงทุนเป็นผู้ตัดสินใจเข้าร่วมประชุมและใช้สิทธิออกเสียงในการประชุมผู้ถือหุ้น

##### กรณีการไม่ใช้สิทธิออกเสียงประชุมผู้ถือหุ้น

บริษัทจะไม่ใช้สิทธิออกเสียงประชุมผู้ถือหุ้น ในกรณีที่กองทุนส่วนบุคคลไม่ได้ลงทุนในหุ้นของบริษัทจดทะเบียนนั้นแล้ว ณ วันประชุมผู้ถือหุ้น หรือการมอบอำนาจใช้สิทธิดังกล่าวมีค่าใช้จ่ายที่สูงเกินไปที่ต้องเรียกเก็บจากผู้ลงทุนเพิ่มเติม

##### การเปิดเผยข้อมูล

บริษัทจะเปิดเผยแนวทางการใช้สิทธิออกเสียงและการใช้สิทธิออกเสียง ในนามกองทุนส่วนบุคคลต่อผู้ลงทุน เพื่อให้ผู้ลงทุนรับทราบและเข้าถึงข้อมูลดังกล่าวได้ โดยบริษัทอาจส่งรายงานให้แก่ผู้ลงทุนโดยตรงหรือเผยแพร่บนเว็บไซต์ของบริษัท อย่างไรก็ตามหนึ่งก็ได้ ทั้งนี้ ข้อมูลที่เปิดเผยต่อผู้ลงทุนมีสาระอย่างน้อยดังต่อไปนี้

- แนวทางในการใช้สิทธิออกเสียง

- รายงานสรุปเกี่ยวกับการใช้สิทธิออกเสียงในรอบปีปฏิทิน ซึ่งมีสาระสำคัญเกี่ยวกับรายชื่อบริษัทจดทะเบียนที่มีการใช้สิทธิออกเสียง จำนวนครั้งที่เข้าประชุมและใช้สิทธิออกเสียง และข้อมูลการลงมติเห็นด้วย ไม่เห็นด้วย และงดออกเสียงในวาระต่างๆ
- รายละเอียดของการใช้สิทธิออกเสียงที่สำคัญ เช่น กรณีที่บริษัทมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับบริษัทจดทะเบียน หรือกรณีที่บริษัทมีความเห็นแตกต่างจากฝ่ายบริหารของบริษัทจดทะเบียน เป็นต้น ทั้งนี้ ควรมีสาระสำคัญเกี่ยวกับรายชื่อบริษัทจดทะเบียนที่จัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้น และลักษณะการใช้สิทธิออกเสียงสนับสนุนหรือคัดค้านพร้อมทั้งเหตุผล