

## การใช้สิทธิออกเสียงในการประชุมผู้ถือหุ้น/หุ้นกู้ / หน่วยลงทุน สำหรับหลักทรัพย์ในประเทศ (Onshore Proxy Voting Guideline)

### หลักการและเหตุผล

การใช้สิทธิที่ถูกต้องของการประชุมผู้ถือหุ้นเป็นเครื่องมือสำคัญนอกจากจะเป็นการช่วยสร้างการกำกับดูแลกิจการที่ดี (Corporate Governance) ให้กับบริษัทจดทะเบียนที่อยู่ในตลาดหลักทรัพย์โดยตรงแล้ว ยังเป็นเครื่องมือสำคัญในการปกป้องรักษาสิทธิประโยชน์ของลูกค้ำกองทุนส่วนบุคคลในระยะยาวอีกด้วย

#### 1) นโยบายการใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้น

นโยบายการใช้สิทธิออกเสียงของผู้จัดการกองทุนจะคำนึงถึงผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ ดังนั้นการใช้สิทธิออกเสียงทุกครั้งจะกระทำเพื่อเป็นการปกป้องและรักษาสิทธิประโยชน์ของผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ และเป็นการช่วยส่งเสริมให้เกิดการกำกับดูแลที่ดีกับบริษัทที่กองทุนเข้าไปทำการลงทุน

#### 2) การมอบอำนาจผู้ไปใช้สิทธิออกเสียง

ตามที่บริษัทได้มอบหมายให้ ผู้จัดการกองทุน เป็นผู้มีอำนาจในการใช้สิทธิออกเสียงนั้น ผู้จัดการกองทุนอาจมอบอำนาจช่วงให้แก่ ผู้ช่วยผู้จัดการกองทุน พนักงานในฝ่ายจัดการกองทุน กรรมการตรวจสอบหรือกรรมการอิสระของบริษัทจดทะเบียนที่จัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นนั้น เป็นผู้เข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้นและใช้สิทธิออกเสียงในนามกองทุน ตามความเห็นที่ได้จากมติคณะกรรมการลงทุนกองทุนส่วนบุคคล (IC) โดยบุคคลที่ได้รับมอบหมายจะต้องไม่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับบริษัทจดทะเบียน ตามเกณฑ์เรื่องบุคคลที่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่ออกโดยฝ่ายกำกับการณ์ (Compliance) และอาจมอบอำนาจตามแบบ ข. โดยระบุการออกเสียงในแต่ละวาระที่มีการประชุม ตามมติของคณะกรรมการลงทุนกองทุนส่วนบุคคล (IC)

#### 3) ข้อยกเว้นในการใช้สิทธิออกเสียงลงคะแนนในการเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้น

1. หากลูกค้ำกองทุนส่วนบุคคลมีความประสงค์ที่จะใช้สิทธิออกเสียงในการประชุมผู้ถือหุ้นด้วยตนเอง เป็นบางกรณี KTBST จะทำการประสานงานโดยแจ้งรายละเอียดการเชิญประชุมผู้ถือหุ้นให้แก่ลูกค้ำกองทุนส่วนบุคคลผ่านทางจดหมายอิเล็กทรอนิกส์ (Email) /ทางไปรษณีย์ ตามที่ลูกค้ำได้แจ้งไว้ เพื่อให้ลูกค้ำนำไปใช้สิทธิออกเสียงด้วยตนเองรวมทั้งเสนอแนะแนวทางการใช้สิทธิออกเสียงตามความเห็นของคณะกรรมการลงทุนหรือผู้จัดการกองทุนให้แก่ลูกค้ำด้วย
2. หากลูกค้ำไม่ประสงค์จะมอบอำนาจให้แก่บริษัท ในทุกกรณี ฝ่ายงานฯ จะทำการจัดส่งเอกสารประกอบการประชุม ไปทางไปรษณีย์ ตามที่อยู่ที่อยู่ลูกค้ำให้ไว้

## หลักเกณฑ์การพิจารณาภาวะในการใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้น

สำหรับหลักทรัพย์ที่ออก และเสนอขายภายในประเทศมีหลักเกณฑ์การพิจารณาภาวะในการใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้น ดังมีรายละเอียดตามนโยบายการใช้สิทธิออกเสียงลงคะแนนในการเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้นโดยสังเขป ดังนี้

1. การรับรองงบการเงิน ผลการดำเนินงาน การจ่ายเงินปันผล

ไม่เห็นชอบ ในกรณีที่ผู้ตรวจสอบบัญชีแสดงความเห็นในลักษณะที่มีเงื่อนไข

ไม่เห็นชอบ ในกรณีที่มีการจ่ายเงินปันผลไม่สอดคล้องกับนโยบายการจ่ายปันผลของบริษัท โดยไม่มีเหตุผลอันสมควร

2. การได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินสำคัญ การซื้อขายหรือให้เข้ากิจการ การควบหรือรวมกิจการ การจ้างบริหาร และการครอบงำกิจการ

ไม่เห็นชอบ ในกรณีที่ไม่เปิดเผยถึงรายละเอียดของการได้มาหรือการจำหน่ายทรัพย์สิน การซื้อขายหรือให้เข้ากิจการ การควบหรือรวมกิจการ การจ้างบริหาร และการครอบงำกิจการ เช่น วัตถุประสงค์, ที่มา, ราคา เป็นต้น

ไม่เห็นชอบ ในกรณีที่ในกรณีที่ต้องใช้ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงิน แต่ไม่มีการเปิดเผยความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงิน หรือที่ปรึกษาทางการเงินไม่เห็นด้วย

3. การแต่งตั้งกรรมการและถอดถอนคณะกรรมการบริษัท

ไม่เห็นชอบ ในกรณีที่กรรมการเข้าประชุมคณะกรรมการบริษัทน้อยกว่า 75% ของเวลาการประชุม โดยไม่มีเหตุผลอันควร

ไม่เห็นชอบ ในกรณีที่กรรมการที่ได้รับการเสนอชื่อเพื่อเป็นกรรมการของบริษัท ดำรงตำแหน่งกรรมการของบริษัทอื่น (เฉพาะบริษัทมหาชนจำกัด ที่จดทะเบียนซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย) ในขณะเดียวกันเกิน 5 บริษัท

ไม่เห็นชอบ ในกรณีที่ไม่มีการเปิดเผยถึงข้อมูลที่จำเป็นในการพิจารณา เช่น ประวัติการศึกษา ประวัติการทำงาน การดำรงตำแหน่งในกรรมการบริษัทอื่น เป็นต้น

ไม่เห็นชอบ ในกรณีกรรมการอิสระดำรงตำแหน่งต่อเนื่องเกิน 9 ปี นับจากวันที่ได้รับแต่งตั้งให้ดำรงตำแหน่งกรรมการบริษัท

4. การเปลี่ยนแปลงโครงสร้างเงินทุน เช่นการเพิ่มทุนและการลดทุน

ไม่เห็นชอบ ในกรณีที่เป็นการเพิ่มทุนโดยให้สิทธิผู้ถือหุ้นเดิม (Right Issue) เกิน 2 : 1 (หุ้นใหม่ : หุ้นเดิม) โดยไม่มีเหตุผลอันควร

ไม่เห็นชอบ ในกรณีที่เป็นการเพิ่มทุนโดยไม่ให้สิทธิผู้ถือหุ้นเดิมและส่งผลให้เกิด dilution เกิน 30%

ไม่เห็นชอบ การในกรณีที่เป็นการเพิ่มทุนที่ทำให้สิทธิในการออกเสียงลดลง เช่น ต้องไม่มีการแบ่งชั้นของผู้ถือหุ้น หรือกระทำการใด ๆ ที่ทำให้เกิดความไม่เท่าเทียมระหว่างผู้ถือหุ้น

ไม่เห็นชอบ ในกรณีที่เป็นการซื้อหุ้นคืนจนทำให้ Free Float ต่ำกว่า 20%

เห็นชอบ ถ้าการเพิ่มทุนมีวัตถุประสงค์ของการใช้เงินชัดเจน และวิธีการจัดสรรมีความสมเหตุสมผลและราคาเหมาะสม และในกรณีที่เป็นการ Warrant ควรเปิดเผยลักษณะหลักทรัพย์ ผลกระทบของการใช้สิทธิ ระยะเวลาการใช้สิทธิ และไม่ควรกำหนดการใช้สิทธิ call option ให้ขึ้นกับดุลยพินิจของคณะกรรมการ

5. การจ่ายค่าตอบแทนพิเศษให้แก่กรรมการของบริษัท การเสนอขายหลักทรัพย์แก่กรรมการและพนักงานบริษัท

ไม่เห็นชอบ ค่าตอบแทนพิเศษในกรณีที่เปิดเผยจำนวนเงิน

ไม่เห็นชอบ ในกรณีที่แผนการให้ ESOP ไม่เปิดเผยเรื่องการ dilution

ไม่เห็นชอบ ในกรณีที่แผนการให้ ESOP ทั้งแผนส่งผลให้เกิด Dilution เกิน 15%

ไม่เห็นชอบ ในกรณีที่เป็นการให้ ESOP ทุกปี โดยแต่ละปีให้ ESOP เกิน 2% ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของบริษัท (พิจารณาเป็นกรณีไป)

ไม่เห็นชอบ ในกรณีที่ ราคา Exercise Price ของ ESOP ต่ำกว่าราคาเฉลี่ยของตลาด(ในช่วงเวลาที่มีการขออนุมัติแผน) เกิน 20%

ไม่เห็นชอบ ในกรณีที่ มีเงื่อนไขที่เปลี่ยนแปลงราคา Exercise Price หรือขยายระยะเวลาครบกำหนดของ ESOP ภายหลังจากที่ได้มีการออก Option ยกเว้นในกรณีเป็นผลจากการเปลี่ยนแปลงตามปกติเช่น การเพิ่มทุน ฯลฯ

6. การจำกัดความรับผิดชอบของกรรมการ

ไม่เห็นชอบ กรณีที่บริษัทเสนอให้ลดหรือจำกัดความรับผิดชอบของกรรมการ หากมีความเสียหายจากการกระทำผิดพลาดในหน้าที่ตนรับผิดชอบอยู่

เห็นชอบ กรณีที่เพิ่มเงินชดเชยค่าเสียหายให้กรรมการถ้าพิสูจน์ได้ว่ากรรมการปฏิบัติหน้าที่ด้วยความสุจริต

7. การทำธุรกรรมที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ระหว่างบริษัทกับผู้ถือหุ้นและผู้ที่เกี่ยวข้องกับผู้ถือหุ้น หรือการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน

ไม่เห็นชอบ ในกรณีที่มีการทำธุรกรรมที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ระหว่างบริษัทกับผู้ถือหุ้นและผู้ที่เกี่ยวข้องกับผู้ถือหุ้น หรือการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน โดยไม่มีความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงิน

8. การเปลี่ยนแปลงธุรกิจของบริษัทหรือวัตถุประสงค์ของบริษัท

ไม่เห็นชอบ ในกรณีที่ไม่มีเปิดเผยวัตถุประสงค์ของ การเปลี่ยนแปลงธุรกิจของบริษัทหรือวัตถุประสงค์ของบริษัท

9. การแก้ไขข้อบังคับของบริษัท

ไม่เห็นชอบ ในกรณีที่ไม่มีเปิดเผยถึงวัตถุประสงค์ในการแก้ไขข้อบังคับ

ไม่เห็นชอบ ในกรณีที่ไม่มี การเปิดเผยข้อความในข้อบังคับก่อนที่จะมีการแก้ไข และข้อความที่ประสงค์จะแก้ไข

10. การแต่งตั้ง / ถอดถอนผู้ตรวจสอบบัญชี และการเห็นชอบค่าสอบบัญชี

ไม่เห็นชอบ ในกรณีที่ ไม่เปิดเผยค่าสอบบัญชี

ไม่เห็นชอบ ในกรณีที่ผู้สอบบัญชีมีความสัมพันธ์หรือความเกี่ยวข้องกับบริษัทอย่างมีนัยสำคัญ

ไม่เห็นชอบ ในกรณีที่ไม่ใช่ผู้ตรวจสอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากตลาดหลักทรัพย์

ไม่เห็นชอบ กรณีใช้ผู้สอบบัญชีเดิมเกิน 5 ปี ติดต่อกัน ในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงผู้สอบบัญชีต้องแจ้งสาเหตุ

11. กรณีอื่น ๆ

กรณีอื่น ๆ ในกรณีที่เป็นมติที่นอกเหนือจากที่กล่าวมาข้างต้น ผู้จัดการกองทุนจะต้องทำการพิจารณาผลดีผลเสียของเรื่องดังกล่าว โดยคำนึงถึงผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ และจะทำการงดออกเสียง หากเป็นวาระที่ไม่ได้แจ้งล่วงหน้าก่อนการจัดประชุมผู้ถือหุ้น

## การใช้สิทธิออกเสียงในการประชุมผู้ถือหุ้น/หุ้นกู้ /หน่วยลงทุน สำหรับหลักทรัพย์ต่างประเทศ (Offshore Proxy Voting Guideline)

### หลักการและเหตุผล

การใช้สิทธิที่ถูกต้องของการประชุมผู้ถือหุ้นเป็นเครื่องมือสำคัญนอกจากจะเป็นการช่วยสร้างการกำกับดูแลกิจการที่ดี (Corporate Governance) ให้กับบริษัทจดทะเบียนที่อยู่ในตลาดหลักทรัพย์โดยตรงแล้ว ยังเป็นเครื่องมือสำคัญในการปกป้องรักษาสิทธิประโยชน์ของลูกค้ำกองทุนส่วนบุคคลในระยะยาวอีกด้วย แต่ทั้งนี้การเข้าร่วมประชุมและใช้สิทธิออกเสียงนั้นมีค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นอันคาดว่าจะเป็นการระดมทุน อาทิเช่น การแจ้งขอใช้สิทธิต่อ Offshore Custodian และการร้องขอเอกสารเพื่อการใช้สิทธินั้นจะมีค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้นเป็นพิเศษต่อหนึ่งหลักทรัพย์ต่อกองทุนต่อการประชุมแต่ละครั้ง ซึ่งยังไม่นับรวมถึงค่าจัดส่งเอกสารการใช้สิทธิดังกล่าวทั้งหมดไปยังประเทศต้นทางที่จัดการประชุม ประกอบกับการปิดอินช็อกจากบัญชี Omnibus Offshore Custody Account เป็นชื่อของกองทุนนั้นมีขั้นตอนที่ใช้เวลาค่อนข้างมาก ซึ่งอาจจะไม่ทันต่อการนำส่งเอกสารต่อการเข้าร่วมประชุม ทำให้ข้อจำกัดดังกล่าวเป็นปัญหาในการดำเนินการทั้งหมดให้ทันต่อเวลาในการใช้สิทธิอีกด้วย

อย่างไรก็ตามเพื่อมิให้เกิดการละเลยจากหน้าที่ในการรักษาสิทธิและผลประโยชน์ในการลงทุนให้แก่ลูกค้ำในฐานะผู้ถือหุ้นของบริษัทจดทะเบียนในต่างประเทศนั้น ผู้จัดการกองทุนจะทำการพิจารณาวาระการประชุมว่ามีนัยสำคัญที่จะต้องดำเนินการใช้สิทธิ โดยพิจารณาร่วมกับนโยบายด้านค่าใช้จ่ายของกองทุนที่ลูกค้ำให้ไว้

#### 4) นโยบายการใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้น

นโยบายการใช้สิทธิออกเสียงของผู้จัดการกองทุนจะคำนึงถึงผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ ดังนั้นการใช้สิทธิออกเสียงทุกครั้งจะกระทำเพื่อเป็นการปกป้องและรักษาสิทธิประโยชน์ของผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ และเป็นการช่วยส่งเสริมให้เกิดการกำกับดูแลที่ดีกับบริษัทที่กองทุนเข้าไปทำการลงทุน

#### 5) การมอบอำนาจผู้ไปใช้สิทธิออกเสียง

ตามที่บริษัทได้มอบหมายให้ ผู้จัดการกองทุน เป็นผู้มีอำนาจในการใช้สิทธิออกเสียงนั้น ผู้จัดการกองทุนอาจจะมอบอำนาจช่วงให้แก่ ผู้ช่วยผู้จัดการกองทุน พนักงานในฝ่ายจัดการกองทุน กรรมการตรวจสอบหรือกรรมการอิสระของบริษัทจดทะเบียนที่จัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นนั้น เป็นผู้เข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้นและใช้สิทธิออกเสียงในนามกองทุน ตามความเห็นที่ได้จากมติคณะกรรมการลงทุนกองทุนส่วนบุคคล (IC) โดยบุคคลที่ได้รับมอบหมายจะต้องไม่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับบริษัทจดทะเบียน ตามเกณฑ์เรื่องบุคคลที่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่ออกโดยฝ่ายกำกับปฏิบัติงานหลักทรัพย์ (Compliance)

- 6) ซ้ำยกเว้นในการใช้สิทธิออกเสียงลงคะแนนในการเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้น ให้เป็นไปตามนโยบายเรื่องค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ของกองทุนตามสัญญา หากลูกค้ากองทุนส่วนบุคคลมีความประสงค์ที่จะให้ใช้สิทธิออกเสียงในทุกกรณีและยินดีรับผิดชอบค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้นแก่กองทุน ก็สามารถที่จะแจ้งเป็นลายลักษณ์อักษรไว้ได้ แต่ทั้งนี้ แม้ว่าลูกค้ากองทุนส่วนบุคคลไม่มีความประสงค์ที่จะให้เกิดค่าใช้จ่ายเพิ่มแก่กองทุน ผู้จัดการกองทุนยังอาจสงวนสิทธิ์ที่จะดำเนินการใช้สิทธิออกเสียง หากพิจารณาว่าวาระการประชุมนั้นมีนัยสำคัญภายใต้ดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน
- 7) บริษัทขอสงวนสิทธิ์ที่จะเลือกพิจารณาใช้สิทธิเฉพาะบางหลักทรัพย์ที่มีวาระการประชุมอยู่ภายใต้ขอบเขตดังนี้
- (ก) วาระที่มีนัยสำคัญอย่างมากที่มีผลกระทบในด้านความเสี่ยงต่อกองทุนหรือการลงทุนที่มีอยู่
  - (ข) วาระที่มีนัยสำคัญที่ขัดต่อกฎหมายไทย วัฒนธรรมไทย หรือ ความมั่นคงของประเทศไทย
  - (ค) วาระที่มีนัยสำคัญที่มีผลกระทบในวงกว้างต่อสิ่งแวดล้อม
  - (ง) วาระที่มีนัยสำคัญที่มีแนวโน้มว่าการบริหารของผู้ออกหลักทรัพย์กระทำไปโดยขัดต่อหลักจรรยาบรรณ
  - (จ) วาระที่มีนัยสำคัญเกี่ยวข้องกับกรรมการทำธุรกรรมที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ระหว่างผู้ออกหลักทรัพย์กับผู้ถือหุ้น และผู้ที่เกี่ยวข้องกับผู้ถือหุ้น หรือการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน
  - (ฉ) วาระที่มีนัยสำคัญที่เกี่ยวข้องกับการเปลี่ยนแปลงประเภทธุรกิจของผู้ออกหลักทรัพย์หรือวัตถุประสงค์เดิมของผู้ออกหลักทรัพย์

ทั้งนี้ ลูกค้าจะได้รับการแจ้ง (โดยการระบุในสัญญาการจัดการกองทุนฯ) ว่าการใช้สิทธิดังกล่าวอาจจะก่อให้เกิดค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นแก่กองทุน (เป็นรายหลักทรัพย์ต่อการประชุมแต่ละครั้ง) โดยบริษัทจะใช้หลักในความระมัดระวังเป็นอย่างยิ่งในการพิจารณาการใช้สิทธิในแต่ละครั้ง เพื่อให้ก่อเกิดผลประโยชน์ต่อกองทุนสูงสุด