

นโยบายธรรมาภิบาลการลงทุน (Investment Governance Code Policy : I Code Policy)

(ฉบับปรับปรุงปี 2564)

บริษัทหลักทรัพย์ ไอรา จำกัด (มหาชน) ตระหนักถึงความสำคัญเรื่องหลักธรรมาภิบาลการลงทุน (Investment Governance Code: I Code) โดยคำนึงถึงประโยชน์ของผู้ลงทุนเป็นสำคัญ จึงได้จัดทำมีนโยบายธรรมาภิบาลการลงทุนที่ให้ความสำคัญในการสร้าง และถ่ายทอดวัฒนธรรมการลงทุนที่มีหลักธรรมาภิบาลที่เกี่ยวข้องกับการลงทุน เพื่อเป็นกรอบให้พนักงานใช้ปฏิบัติให้เป็นไปตามนโยบายธรรมาภิบาลการลงทุน (I Code Policy) โดยครอบคลุมหลักปฏิบัติดังต่อไปนี้

หลักปฏิบัติที่ 1 โครงสร้างธรรมาภิบาลการลงทุน

1. คณะกรรมการบริหารพิจารณาอนุมัตินโยบาย และการทบทวนนโยบายธรรมาภิบาลการลงทุนเมื่อมีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ และรับทราบรายงานผลการปฏิบัติตามนโยบายธรรมาภิบาลการลงทุนที่คณะอนุกรรมการลงทุนเพื่อบัญชีลูกค้าเป็นผู้ปฏิบัติตามนโยบาย
2. บริษัทกำหนดให้คณะอนุกรรมการลงทุนเพื่อบัญชีลูกค้ามีกระบวนการในการปฏิบัติหน้าที่อย่างมีความรับผิดชอบ มีการตัดสินใจ และติดตามการลงทุนที่มีประสิทธิภาพ ตลอดจนเข้าไปมีส่วนร่วมดูแลบริษัทที่ลงทุนให้ประกอบธุรกิจ โดยมีการกำกับดูแลกิจการที่ดี มีความรับผิดชอบต่อสังคม และสิ่งแวดล้อม (ESG)
3. เพื่อให้การบริหารจัดการการลงทุนเป็นไปเพื่อประโยชน์ที่ดีที่สุดของลูกค้า คณะอนุกรรมการลงทุนเพื่อบัญชีลูกค้ามีการกำหนดมาตรการ ดังต่อไปนี้
 - 3.1 นำเอาปัจจัยความรับผิดชอบต่อทั้งในด้านเศรษฐกิจ สังคม สิ่งแวดล้อม และการกำกับดูแลที่ดีของบริษัทที่ลงทุนมาประกอบการพิจารณาลงทุน
 - 3.2 การป้องกันการทุจริตคอร์รัปชันทั้งของบริษัทที่ลงทุนโดยอ้างอิงตามข้อกำหนดของกฎหมาย และของภาคอุตสาหกรรม
 - 3.3 การจัดการกับการใช้ข้อมูลที่มีนัยสำคัญต่อการเปลี่ยนแปลงของราคาของบริษัทที่ลงทุนที่ยังไม่เปิดเผยต่อสาธารณะ และป้องกันการพฤติกรรมการลงทุนที่สร้างให้เกิดการกระทำอันไม่เป็นธรรมในการซื้อขายหลักทรัพย์ และการฟอกเงิน
4. บริษัทกำหนดให้มีการสื่อสารและถ่ายทอดวัฒนธรรมการลงทุนที่มีธรรมาภิบาล รวมทั้งเผยแพร่ นโยบายธรรมาภิบาลการลงทุนให้ผู้ที่เกี่ยวข้องกับกระบวนการลงทุนทั้งภายในและภายนอกบริษัทได้รับทราบ
5. บริษัทกำหนดให้มีการดูแลผู้ที่ได้รับมอบหมายการปฏิบัติงานจัดการลงทุน (Outsource) (ถ้ามี) ปฏิบัติหน้าที่ที่ได้รับมอบหมายให้เป็นไปตามนโยบายธรรมาภิบาลการลงทุน

หลักปฏิบัติที่ 2 มีการป้องกันและจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์อย่างเพียงพอ เพื่อประโยชน์ที่ดีที่สุดของลูกค้า

1. บริษัทกำหนดให้มีแนวปฏิบัติในการจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์เป็นลายลักษณ์อักษร
2. บริษัทกำหนดระบบงานและมาตรการ ตลอดจนแนวปฏิบัติเพื่อป้องกัน และจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์ และมีมาตรการรองรับการชี้เบาะแสและตรวจสอบลงโทษ
3. บริษัทมีการสื่อสารให้พนักงานที่ปฏิบัติงานทราบและกำหนดให้มีมาตรการในการติดตาม ควบคุม และตรวจสอบการปฏิบัติตามมาตรการ ตลอดจนทบทวนความเหมาะสมของมาตรการ
4. บริษัทจัดให้มีการสื่อสารกับผู้ให้บริการที่เกี่ยวข้องเปิดเผยความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่อาจเกิดขึ้นจากการให้บริการนั้น และมีมาตรการจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่เพียงพอ

หลักปฏิบัติที่ 3 ตัดสินใจและติดตามบริษัทที่ลงทุนอย่างใกล้ชิดและทันเหตุการณ์

1. บริษัทจัดให้มีกระบวนการติดตามการดำเนินงานของบริษัทที่ลงทุนอย่างสม่ำเสมอเพื่อทราบการดำเนินงานของบริษัทที่ลงทุนและรู้ปัญหาตั้งแต่เริ่มต้นและทันเหตุการณ์
2. บริษัทกำหนดปัจจัยในการพิจารณาบริษัทที่ลงทุน โดยพิจารณาความยั่งยืนของบริษัทที่ลงทุนด้วย เช่น ด้านการกำกับดูแลกิจการที่ดี ความรับผิดชอบต่อสังคม ด้านสิ่งแวดล้อม
3. บริษัทจัดให้มีการติดตามบริษัทที่ลงทุนเพื่อให้สามารถติดตามการลงทุนได้อย่างต่อเนื่อง
4. กรณีที่พบว่า บริษัทที่ลงทุนไม่ปฏิบัติตามหลักกำกับดูแลกิจการที่ดี หรือมีประเด็นเกี่ยวกับความรับผิดชอบต่อสังคม สิ่งแวดล้อม หรือมีสัญญาณของปัญหาที่อาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าการลงทุน บริษัทจะพิจารณาดำเนินการตามความเหมาะสมของแต่ละเรื่อง

หลักปฏิบัติที่ 4 เพิ่มระดับในการติดตามบริษัทที่ลงทุนเมื่อเห็นว่าการติดตามในหลักปฏิบัติที่ 3 ไม่เพียงพอ

1. บริษัทจัดให้มีแนวปฏิบัติที่ระบุถึงเหตุการณ์ และแนวทางที่จำเป็นในการเข้าไปดำเนินการกับบริษัทที่ลงทุนเพิ่มเติม หากติดตามแล้วยังเห็นว่าไม่เพียงพอ เพื่อให้สามารถมีส่วนร่วมแก้ไขปัญหา และฟื้นฟูมูลค่าการลงทุนในบริษัทที่ลงทุนตั้งแต่วะเริ่มต้น
2. บริษัทกำหนดประเด็นที่เกี่ยวข้องกับเหตุการณ์ที่ควรเข้าไปดำเนินการกับบริษัทที่ลงทุนเพิ่มเติม ดังนี้
 - 2.1 กลยุทธ์ ผลประกอบการ และการจัดการกับความเสี่ยง
 - 2.2 ความเชื่อมั่นในการบริหารกิจการตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี
 - 2.3 ความรับผิดชอบต่อสังคมและสิ่งแวดล้อม

3. บริษัทกำหนดให้มีการเจรจากับบริษัทที่ลงทุนโดยไม่ต้องเปิดเผยต่อสาธารณะ (Confidential basis) และเตรียมแผนการดำเนินการที่ชัดเจนไว้ล่วงหน้า เพื่อรองรับกรณีเหตุของความจำเป็นที่ต้องดำเนินการแก้ไขยังคงอยู่ แต่การเจรจายังไม่ประสบความสำเร็จ
4. บริษัทดำเนินการเพิ่มเติมโดยเพิ่มความเข้มข้นของมาตรการที่ใช้ตามความจำเป็นและเหมาะสม
5. กรณีที่รับทราบข้อมูลที่มีผลกระทบต่อราคาและไม่เปิดเผยต่อสาธารณะ บริษัทได้ดำเนินการให้เป็นไปตามนโยบาย และแนวทางการจัดการกับการลั่วข้อมูลภายใน ตามที่กำหนดไว้ในนโยบาย และตามที่กฎหมายกำหนด

หลักปฏิบัติที่ 5 เปิดเผยนโยบายการใช้สิทธิออกเสียงและผลการใช้สิทธิออกเสียง

1. บริษัทกำหนดให้มีนโยบายการใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้นหลักทรัพย์ ซึ่งกำหนดเรื่องสำคัญที่ใช้สิทธิออกเสียงเรื่องทั้งออกเสียง กระบวนการตัดสินใจเพื่อสนับสนุน จำนวนหุ้น หรือสัดส่วนการถือครองหุ้นที่จะไม่ใช้สิทธิออกเสียง การคัดค้าน หรืองดออกเสียง
2. บริษัทได้มีการรายงานการใช้สิทธิออกเสียงให้ลูกค้าทราบผลการใช้สิทธิออกเสียง และรายละเอียดการใช้สิทธิออกเสียง
3. บริษัทกำหนดให้มีการเปิดเผยกรณีมีการมอบหมายให้บุคคลอื่นดำเนินการใช้สิทธิออกเสียง (Proxy voting) โดยระบุรูปแบบการให้บริการ ชื่อผู้ให้บริการ และข้อมูลการปฏิบัติตามในกรณีการใช้สิทธิออกเสียงตามคำแนะนำ (ถ้ามี)

หลักปฏิบัติที่ 6 ร่วมมือกับผู้ลงทุนอื่นและผู้มีส่วนได้เสียตามความเหมาะสม

1. บริษัทจัดให้มี และเปิดเผยนโยบายการร่วมมือกับผู้ลงทุนอื่น และผู้มีส่วนได้เสีย เพื่อให้บริษัทที่ลงทุนเห็นความสำคัญของประเด็นข้อกังวลของบริษัท โดยระบุถึงประเภทของสถานการณ์ที่จะร่วมมือกับผู้ลงทุนอื่น และความพร้อมที่จะทำงานร่วมกับผู้ลงทุนอื่นทั้งกลุ่มทางการ และไม่เป็นทางการ
2. บริษัทใช้ความระมัดระวัง และปฏิบัติให้เป็นไปตามกฎหมายที่เกี่ยวข้องในกรณีที่มีการร่วมมือกับบริษัทที่มีปัญหาถึงขั้นตกลงร่วมมือกันบริหารกิจการ

หลักปฏิบัติที่ 7 เปิดเผยธรรมาภิบาลการลงทุน และการปฏิบัติตามนโยบายต่อลูกค้าอย่างสม่ำเสมอ

1. บริษัทกำหนดให้มีระบบในการจัดเก็บข้อมูลการปฏิบัติตามนโยบายธรรมาภิบาลการลงทุนที่เหมาะสม และมีกลไกที่ดูแลให้มั่นใจว่าข้อมูลที่เปิดเผยต่อลูกค้าถูกต้อง ไม่ทำให้สำคัญผิด และสร้างความน่าเชื่อถือว่าได้ปฏิบัติหน้าที่ด้วยความรับผิดชอบเพื่อประโยชน์ที่ดีที่สุดของลูกค้า

2. บริษัทจัดให้มีการเปิดเผยนโยบายธรรมาภิบาลการลงทุน รายงานผลการปฏิบัติตามนโยบายให้ลูกค้าทราบ
โดยผ่านช่องทางเว็บไซต์ของบริษัท

เอกสารแนบ

การใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้น

บริษัทได้กำหนดแนวทางปฏิบัติในการใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้น รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลตามแนวทางดังต่อไปนี้

แนวทางการใช้สิทธิออกเสียง

- คณะอนุกรรมการลงทุนเพื่อบัญชีลูกค้าเป็นผู้พิจารณาตัดสินใจในการไปใช้สิทธิออกเสียงในการประชุมผู้ถือหุ้นของหลักทรัพย์ที่กองทุนได้ลงทุน โดยคำนึงถึงผลดีและผลเสียที่จะเกิดขึ้นกับกองทุน ผลประโยชน์ต่อกองทุน ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทที่ออกหุ้นนั้นเป็นสำคัญ ประโยชน์สูงสุดที่กองทุนจะได้รับในกรณีที่ต้องออกเสียงลงมติในประเด็นที่กองทุนที่อยู่ภายใต้การจัดการมีผลประโยชน์ขัดแย้งกัน เนื่องจากได้มีการลงทุนทั้งในหุ้น และตราสารหนี้ที่ออกโดยบริษัทที่ออกหุ้นนั้น การดำเนินการเพิ่มเติมในกรณีที่จะใช้สิทธิออกเสียงแตกต่างจากข้อเสนอของฝ่ายบริหารของบริษัทที่ออกหุ้น
- ผู้จัดการกองทุนเป็นผู้นำเสนอวาระการไปใช้สิทธิออกเสียงในแต่ละครั้งเข้าที่ประชุมคณะอนุกรรมการลงทุนเพื่อบัญชีลูกค้า โดยจัดทำเป็นลายลักษณ์อักษร และต้องเก็บไว้เป็นหลักฐานเพื่อการตรวจสอบอย่างน้อย 5 ปี และผู้จัดการกองทุนจะเป็นผู้จัดทำรายงานการไปใช้สิทธิออกเสียงตามแบบฟอร์มที่กฎหมายกำหนด พร้อมทั้งแจ้งให้คณะอนุกรรมการลงทุนเพื่อบัญชีลูกค้ารับทราบทุกครั้ง หลังกลับจากการไปใช้สิทธิออกเสียง
- ผู้จัดการกองทุน หรือบุคคลที่ได้รับมอบหมายในการไปใช้สิทธิออกเสียงต้องสามารถดำเนินการใช้สิทธิออกเสียงในนามกองทุนได้อย่างอิสระ โดยเฉพาะในกรณีที่ประเด็นที่ต้องใช้สิทธิออกเสียงมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับบริษัท หรือบุคคลที่เกี่ยวข้องต้องใช้สิทธิออกเสียง โดยคำนึงถึงผลดีและผลเสียที่จะเกิดขึ้นกับกองทุน ผลประโยชน์ต่อกองทุนเป็นสำคัญ และประโยชน์สูงสุดที่กองทุนจะได้รับ ทั้งนี้ บุคคลที่เกี่ยวข้องได้แก่บุคคลดังต่อไปนี้
 - บุคคลใดๆ ที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจ
 - ราชการส่วนภูมิภาค ราชการส่วนท้องถิ่น กองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงิน และสำนักงานทรัพย์สินส่วนพระมหากษัตริย์ ซึ่งถือหุ้นในลักษณะใดลักษณะหนึ่ง ดังต่อไปนี้
 - สำนักงานทรัพย์สินส่วนพระมหากษัตริย์ ซึ่งถือหุ้นในลักษณะใดลักษณะหนึ่ง ดังต่อไปนี้
 - บุคคลดังกล่าวที่ถือหุ้นของบริษัทเกินร้อยละ 5 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ แล้วทั้งหมดของบริษัท

- บุคคลดังกล่าวที่บุคคลตาม (1) ถือหุ้นเกินร้อยละ 30 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบุคคลดังกล่าว
- บุคคลที่บริษัทถือหุ้นของบุคคลนั้นอยู่
- บุคคลที่กรรมการ ผู้จัดการ หรือบุคคลที่มีอำนาจในการจัดการของบริษัท ถือหุ้นเกินร้อยละ 30 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบุคคลนั้น ทั้งนี้ บุคคลที่มีอำนาจในการจัดการ ได้แก่ กรรมการบริหาร รองผู้จัดการ ผู้ช่วยผู้จัดการ ผู้อำนวยการฝ่าย และรวมถึงผู้ดำรงตำแหน่งเทียบเท่าที่เรียกชื่ออย่างอื่น โดยบุคคลดังกล่าวเป็นผู้รับผิดชอบในสายงานเกี่ยวกับการให้บริการด้านหลักทรัพย์ การปฏิบัติการด้านหลักทรัพย์ การวิจัยด้านหลักทรัพย์ หรือตลาดทุน หรือสายงานอื่นในทำนองเดียวกัน ทั้งนี้ ไม่ว่าสายงานนั้นจะปฏิบัติงานเพื่อให้บริการแก่บุคคลอื่น หรือเพื่อประโยชน์ของบริษัท
- บุคคลที่ผู้จัดการกองทุนถือหุ้นเกินร้อยละ 30 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบุคคลนั้น
- บุคคลที่เป็นที่ปรึกษาการลงทุนของบริษัท หรือกองทุน

แนวทางปฏิบัติในการพิจารณาตัดสินใจไปใช้สิทธิออกเสียงในการประชุมผู้ถือหุ้น บริษัทกำหนดหลักปฏิบัติในการใช้สิทธิออกเสียง ดังต่อไปนี้

- ผู้จัดการกองทุน หรือบุคคลที่ได้รับมอบหมายในการไปใช้สิทธิออกเสียง ควรพิจารณาออกเสียงเห็นด้วยกับวาระที่พิจารณาแล้วเป็นผลดี หรือเป็นประโยชน์กับผู้ถือหุ้นรายย่อย และส่วนรวมเป็นสำคัญ รวมถึงวาระปกติในการบริหารกิจการของบริษัท เพื่อให้การดำเนินบริหารกิจการของบริษัทเป็นไปด้วยดี
- ผู้จัดการกองทุน หรือบุคคลที่ได้รับมอบหมายในการไปใช้สิทธิออกเสียง ควรพิจารณาออกเสียงไม่เห็นด้วยกับวาระที่พิจารณาแล้ว ไม่เป็นผลดี หรือไม่ก่อประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้นรายย่อย หรือส่วนรวม โดยเฉพาะวาระที่มีประเด็นด้านการเงิน การลงทุนของบริษัท
- ผู้จัดการกองทุน หรือบุคคลที่ได้รับมอบหมายในการไปใช้สิทธิออกเสียง ควรพิจารณาออกเสียงกับวาระที่มีความขัดแย้งระหว่างผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นรายย่อยกับผลประโยชน์ของสังคมโดยรวม ทั้งนี้ บริษัทได้กำหนดแนวทางปฏิบัติในการใช้สิทธิออกเสียงในเรื่องต่างๆ ที่มีนัยสำคัญต่อผลประโยชน์ของกองทุน ดังนี้

การรับรองงบการเงิน ผลการดำเนินงานและการจ่ายปันผล

งบการเงินบริษัทเป็นตัวชี้วัดผลการปฏิบัติงานของกรรมการ และฝ่ายบริหารที่ผ่านมา จึงควรให้ความสนใจ โดยเฉพาะเนื้อหาในส่วนผู้สอบบัญชีให้ความเห็นอย่างมีเงื่อนไข หรือมีข้อสังเกตอื่นใดและควรพิจารณาเปรียบเทียบกับฐานะการเงินของบริษัทกับปีก่อนว่าเปลี่ยนแปลง

มากนักน้อยเพียงใด นอกจากนี้ควรพิจารณาตรวจทานรายการที่เกี่ยวข้องกันระหว่างบริษัทหรือกับ
ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ และผู้บริหารด้วย

แนวทางการออกเสียง

บริษัทอาจพิจารณาออกเสียง ไม่เห็นด้วย ในกรณีดังต่อไปนี้

- หมายเหตุประกอบงบการเงิน ความเห็น หรือข้อสังเกตของผู้สอบบัญชีว่า มีส่วนใดของงบการเงินที่มีข้อสงสัยอาจแสดงข้อมูลไม่ถูกต้อง
- รายการที่เกี่ยวข้องกันระหว่างบริษัท หรือกับผู้ถือหุ้นรายใหญ่ และผู้บริหารมีความไม่ถูกต้อง และไม่มีความเป็นธรรมและเป็นประโยชน์ต่อบริษัท หรือผู้ถือหุ้นโดยรวมการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินสำคัญ การซื้อขายให้เข้ากิจการ การควบหรือรวมกิจการ การจ้างบริหาร และการครอบงำกิจการ
- การได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน ควรพิจารณาถึงความสมเหตุสมผลและผลประโยชน์สูงสุดกับบริษัท หรือและผู้ถือหุ้นทั้งหมดหรือไม่ ลักษณะความเหมาะสมของรายการควรเป็นการดำเนินธุรกิจตามปกติ เงื่อนไขของรายการเป็นธรรมหรือไม่ และเงื่อนไขนั้นเป็นหลักเกณฑ์ปกติทั่วไปที่ทำกัน และราคาจะต้องมีความเป็นธรรมและสมเหตุสมผล ส่วนการควบหรือรวมกิจการหรือการปรับโครงสร้างบริษัท เช่น การเข้าเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ในกิจการอื่น หรือการจำหน่ายจ่ายโอนสินทรัพย์ที่มีความสำคัญต่อการดำเนินงานของบริษัท ควรพิจารณาถึงผลประโยชน์ต่อบริษัทในระยะยาว ตลอดจนเงื่อนไขและข้อเสนอต่างๆ มีความเหมาะสมเป็นธรรมต่อผู้ถือหุ้นในปัจจุบัน
- การได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินไม่สมเหตุสมผล และไม่เป็นประโยชน์ต่อบริษัทรวมทั้งมีเงื่อนไขและราคาไม่เป็นธรรม
- ลักษณะของการทำรายการไม่เป็นปกติตามการดำเนินธุรกิจปกติ และไม่มีการชี้แจงเหตุผลและความจำเป็นในการทำรายการดังกล่าว การควบรวมกิจการมีความไม่เหมาะสม และไม่เป็นประโยชน์ต่อบริษัทในระยะยาว ตลอดจนเงื่อนไขและข้อเสนอต่างๆ มีความไม่เป็นธรรมต่อผู้ถือหุ้นในปัจจุบัน การแต่งตั้ง หรือถอดถอนคณะกรรมการบริษัท รวมถึงการจำกัดความรับผิดชอบและการเพิ่มเงินชดเชยค่าเสียหายให้กรรมการ
- โครงสร้างคณะกรรมการบริษัทควรมีองค์ประกอบที่เหมาะสม ความเป็นอิสระ ไม่เอื้อให้บุคคลใดบุคคลหนึ่งมีอำนาจตัดสินใจเบ็ดเสร็จ อัตราส่วนกรรมการอิสระไม่ควรน้อยกว่า 1 ใน 3
- คณะกรรมการบริษัทควรเปิดกว้างให้ผู้ถือหุ้นมีส่วนร่วมในการกำหนดนโยบายสำคัญของบริษัท และควรมีเป้าหมายที่จะประกอบกิจการเพื่อความสำเร็จสูงสุดของผู้ถือหุ้นและบริษัท รวมทั้งกรรมการบริษัทควรมีความรู้ความสามารถมีความเข้าใจในธุรกิจของบริษัท มีความน่าเชื่อถือ มีเวลาเพียงพอให้บริษัท

มีความเป็นอิสระในการทำหน้าที่ โดยไม่เป็นการรวมการในหลายบริษัท หรือเป็นการรวมการของบริษัทคู่แข่ง ซึ่งอาจมีผลประโยชน์ขัดกับบริษัท หรือเป็นการรวมการของบริษัทอื่นที่มีผลประโยชน์เกี่ยวเนื่องแอบแฝง ทำให้การตัดสินใจเบี่ยงเบนไปจากประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหุ้น นอกจากนี้ ควรพิจารณาคุณสมบัติในรายละเอียดของข้อมูลเบื้องต้นของกรรมการ เช่น อายุ ประสบการณ์การทำงาน ประวัติการศึกษา การถือหุ้นบริษัท ข้อพิพาททางกฎหมาย (ถ้ามี) ตลอดจนที่มาของกรรมการ โดยหากเป็นกรรมการเดิมที่แต่งตั้งเข้ามาใหม่ ควรดูผลการปฏิบัติงานที่ผ่านมาว่าอยู่ในเกณฑ์น่าพอใจหรือไม่

- แผนธุรกิจดังกล่าวมีความไม่เหมาะสม ไม่สมเหตุผล กรณีที่เป็นการจัดสรรหุ้นที่เหลือจากการจองซื้อของผู้มีสิทธิ ให้บุคคลกลุ่มใดกลุ่มหนึ่ง โดยไม่มีเหตุผลและความจำเป็น และไม่ก่อให้เกิดประโยชน์กับบริษัท
- กรณีเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนให้กลุ่มบุคคลบางราย มีผลกระทบทำให้สัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นเดิมลดลงอย่างมีนัยสำคัญ โดยไม่ก่อให้เกิดประโยชน์กับบริษัท มีการกำหนดราคาเสนอขายไม่เหมาะสม โดยไม่มีเหตุผลและความจำเป็น
- การกำหนดค่าตอบแทนดังกล่าวมีความไม่เหมาะสมกับหน้าที่ความรับผิดชอบ และผลงานของกรรมการทั้งคณะ มีการกำหนดค่าตอบแทนสูงกว่าบริษัทอื่นที่อยู่ในอุตสาหกรรมเดียวกัน โดยไม่มีเหตุผล และความจำเป็นในการจัดสรรหลักทรัพย์ให้กรรมการ หรือพนักงานบางรายมากเป็นพิเศษเกินกว่า 1% ต่อปี ของทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้ว หรือมีการเสนอขายหุ้นให้กลุ่มบุคคลเพียงบางราย (stock option) โดยไม่มีแผนการจัดสรรที่เหมาะสม
- วัตถุประสงค์ และเหตุผลในการเพิ่มทุนไม่ชัดเจน
- วิธีการจัดสรรหุ้นไม่ชัดเจน ทำให้มีผลกระทบต่อการลดสัดส่วนการถือครองหุ้น (dilution effect)
- มีการทำรายการที่เกี่ยวข้องดังกล่าวนั้นไม่เหมาะสม และไม่เป็นประโยชน์ต่อบริษัท รวมทั้งมีการกำหนดเงื่อนไขในการทำรายการไม่เป็นธรรม การทำรายการดังกล่าวไม่มีความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินที่เป็นอิสระ ราคาที่กำหนดไม่สามารถอ้างอิงได้กับราคาตลาดเป็นประโยชน์ส่วนตัวเฉพาะกับผู้ที่เกี่ยวข้องเท่านั้น โดยทำให้บริษัทเสียหาย
- ผู้สอบบัญชีมีความไม่น่าเชื่อถือ มีประวัติที่ไม่ดีในเรื่องเกี่ยวกับด้านการบัญชี ไม่มีความเป็นอิสระ โดยมีความสัมพันธ์ใกล้ชิดกับผู้บริหารของบริษัทเป็นพิเศษ
- เข้าซื้อเพื่อเรียกประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น เป็นไปเพื่อประโยชน์ของบุคคลหรือกลุ่มบุคคลใดบุคคลหนึ่ง ซึ่งไม่ก่อให้เกิดประโยชน์กับผู้ถือหุ้นโดยรวม
- การนำเสนอเรื่องที่ไม่เป็นผลดีหรือไม่ก่อให้เกิดประโยชน์ใดๆ แก่ผู้ถือหุ้นหรือส่วนรวม รวมถึงเป็นเรื่องที่มิได้มีความจำเป็นเร่งด่วน จนทำให้จัดเตรียมและนำเสนอเข้าวาระปกติไม่ทัน
- การนำเสนอสำหรับกรณีอื่นๆ จะพิจารณาเป็นกรณี โดยเฉพาะกรณีที่ก่อให้เกิดประโยชน์กับผู้ถือหุ้นหรือส่วนรวม
- การเลือกวิธีการออกเสียงในเรื่องดังกล่าวด้วยวิธีอื่นนอกจากวิธี Cumulative Voting

ทั้งนี้ สำหรับการพิจารณาแนวทางปฏิบัติในการพิจารณาตัดสินใจไปใช้สิทธิออกเสียงฯ ดังกล่าวข้างต้น นั้น หรือกรณีอื่นๆ บริษัทอาจพิจารณาออกเสียงในกรณีดังต่อไปนี้

- ข้อมูลและเอกสารต่างๆ ไม่เพียงพอต่อการตัดสินใจ
- ไม่มีการนำเสนอวาระล่วงหน้า เพื่อการพิจารณาข้อมูลก่อนการตัดสินใจ
- การพิจารณาในวาระเรื่องอื่นๆ และการพิจารณาในแนวทางกรณีอื่นๆ

แนวทางการออกเสียง :

บริษัทอาจพิจารณาออกเสียง เห็นด้วย กับคณะกรรมการบริษัทที่มีผลการดำเนินงานเป็นที่น่าพอใจ หรือ คณะกรรมการบริษัทที่มีกรรมการอิสระเป็นองค์ประกอบ บริษัทอาจพิจารณาออกเสียง ไม่เห็นด้วย ในกรณี ดังต่อไปนี้

- คณะกรรมการชุดเดิมมีการบริหารงานผิดพลาดอย่างเป็นสาระสำคัญ รวมถึงการลด หรือจำกัด ความรับผิดชอบจากการปฏิบัติหน้าที่ผิดพลาด กรรมการไม่เปิดเผยถึงข้อมูลที่จำเป็นในการพิจารณา เช่น การดำรงตำแหน่งในกรรมการบริษัทอื่น เป็นต้น มีหลักฐานแสดงเจตนาการกระทำผิด หรือปกปิดข้อมูลทางการเงิน/บัญชี
- กรรมการมีพฤติกรรมเพิกเฉยกับมติคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้น
- กรรมการมีส่วนเกี่ยวข้องกับบริษัทที่ปรึกษา ที่บริษัทหรือผู้บริหารระดับสูงใช้บริการอยู่
- กรรมการมีการประกอบกิจการที่เหมือนหรือแข่งขันกับบริษัท
- กรรมการหรือผู้ที่เกี่ยวข้องกู้ยืมเงินจากบริษัท ยกเว้นเป็นสวัสดิการตามระเบียบการเปลี่ยนแปลง โครงสร้างเงินทุนของบริษัท

ระบบงานในการตรวจสอบการดำเนินการในการใช้สิทธิออกเสียง

บริษัทกำหนดให้ฝ่ายกำกับและดูแลและตรวจสอบดำเนินการตรวจสอบในการใช้สิทธิออกเสียง และการเปิดเผย แนวทางการใช้สิทธิออกเสียง ให้เป็นไปตามแนวทางที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และ ตลาดหลักทรัพย์กำหนด เพื่อให้ลูกค้ารับทราบข้อมูลดังกล่าวได้ รวมทั้งตรวจสอบติดตามการจัดเก็บเอกสาร หลักฐานในการใช้สิทธิออกเสียง ว่ามีการจัดเก็บเป็นเวลานานไม่น้อยกว่า 5 ปี นับแต่วันที่ใช้สิทธิออกเสียง เพื่อให้ สำนักงาน ก.ล.ต. สามารถตรวจสอบได้