

เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เรื่อง

หลักเกณฑ์การชักชวนเป็นการทั่วไปเพื่อให้ออมบัตินะ (Proxy Solicitation)



สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (<http://www.sec.or.th>)

อาคารจีพีเอฟ วิทยู ทาวเวอร์ส บี ชั้น 10, 13-16 เลขที่ 93/1 ถนนวิทยู แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน
กรุงเทพฯ 10330 โทรศัพท์ 0-2263-6499 หรือ 0-2695-9999 โทรสาร 0-2651-5949

เอกสารเผยแพร่

เลขที่ อก. 10/2551

เรื่อง

หลักเกณฑ์การชักชวนเป็นการทั่วไปเพื่อให้มอบฉันทะ (Proxy Solicitation)

จัดทำโดย

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

เผยแพร่เมื่อวันที่ 6 มิถุนายน 2551

เพื่อรับฟังความคิดเห็นจากผู้มีส่วนเกี่ยวข้อง

ปิดรับฟังความคิดเห็นครั้งแรกวันที่ 20 มิถุนายน 2551

ขยายเวลารับฟังความคิดเห็นถึงวันที่ 31 สิงหาคม 2551

ท่านสามารถ download เอกสารเผยแพร่ฉบับนี้ได้จาก www.sec.or.th

ฝ่ายส่งเสริมบรรษัทภิบาล

มิถุนายน 2551

บทนำ

โดยที่มาตรา 89/31 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ซึ่งแก้ไขเพิ่มเติมโดยพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ฉบับที่ 4) พ.ศ. 2551 ได้กำหนดสาระสำคัญเกี่ยวกับหลักเกณฑ์เรื่องการชักชวนผู้ถือหุ้นเป็นการทั่วไปเพื่อให้ออบฉันทะ (proxy solicitation) และได้ให้อำนาจคณะกรรมการกำกับตลาดทุนออกเกณฑ์เพิ่มเติมที่เกี่ยวข้อง เพื่อเปิดช่องทางให้บุคคลใดๆ สามารถทำ proxy solicitation ได้อย่างโปร่งใส อันเป็นกลไกหนึ่งในการคานอำนาจการบริหารงานของบริษัท

สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. จึงได้ศึกษาแนวทางการกำกับดูแลเรื่อง proxy solicitation ในต่างประเทศ และยกร่างแนวทางการสำหรับการออกเกณฑ์และวิธีการในการดำเนินการดังกล่าวขึ้น รวมทั้งจัดทำเอกสารเผยแพร่ฉบับนี้ เพื่ออธิบายแนวทางการร่างหลักเกณฑ์ดังกล่าว และให้ผู้มีส่วนเกี่ยวข้องได้แสดงข้อคิดเห็นหรือข้อเสนอแนะ ซึ่งสำนักงานจะได้รวบรวมข้อคิดเห็นต่างๆ และนำไปประกอบการพิจารณาการออกหลักเกณฑ์ดังกล่าวให้เหมาะสมในทางปฏิบัติต่อไป

ผู้ที่ประสงค์จะแสดงความคิดเห็นในเรื่องนี้ สามารถส่งแบบสำรวจความคิดเห็นที่แนบท้ายเอกสารฉบับนี้และข้อคิดเห็นอื่นๆ เพิ่มเติม (ถ้ามี) ได้จนถึงวันที่ 20 มิถุนายน 2551 โดยอาจส่งข้อคิดเห็นได้ ดังนี้

1. ทางไปรษณีย์: ฝ่ายส่งเสริมบรรษัทภิบาล สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ชั้น 13 อาคารจีพีเอฟ วิทยู ทาวเวอร์ส บี 93/1 ถนนวิทยู แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330
2. ทางโทรสาร: หมายเลข 0-2651-5949
3. ทาง e-mail: corgov@sec.or.th

ทั้งนี้ สำนักงานขอเสนอชื่อเจ้าหน้าที่สำหรับการติดต่อสอบถาม คือ นางสาวลิษา บำรุงชาติอุดม โทรศัพท์ 0-2695-9617 และนางสาวลลิตา อารุงสกุลรัฐ โทรศัพท์ 0-2263-6084 ฝ่ายส่งเสริมบรรษัทภิบาล สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ทั้งนี้ สำนักงานขอขอบคุณท่านมา ณ โอกาสนี้

หลักเกณฑ์การชักชวนเป็นการทั่วไปเพื่อให้ออมบัตินะ (Proxy Solicitation)

ความเป็นมา

โดยที่มาตรา 89/31 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ซึ่งแก้ไขเพิ่มเติมโดยพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ฉบับที่ 4) พ.ศ. 2551 ได้กำหนดสาระสำคัญเกี่ยวกับหลักเกณฑ์เรื่องการชักชวนเป็นการทั่วไปเพื่อให้ออมบัตินะ (proxy solicitation) และได้ให้อำนาจคณะกรรมการกำกับตลาดทุนกำหนดหลักเกณฑ์การทำ proxy solicitation ดังนี้

มาตรา 89/31 การชักชวน ชี้นำ หรือกระทำได้ด้วยประการใดๆ ต่อผู้ถือหุ้นเป็นการทั่วไป เพื่อให้ผู้ถือหุ้นมอบฉันทะให้ตนหรือบุคคลอื่นเข้าประชุมผู้ถือหุ้นและออกเสียงลงคะแนนแทนต้องปฏิบัติ ตามหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการที่คณะกรรมการกำกับตลาดทุนประกาศกำหนด

สำนักงานจึงได้ศึกษาแนวทางการกำกับดูแลเรื่อง proxy solicitation ในต่างประเทศ และกำหนดหลักการสำหรับการร่างประกาศดังกล่าว

หลักการ

proxy solicitation เป็นกลไกที่สำคัญประการหนึ่งที่จะช่วยให้เกิดการคานอำนาจของ การบริหารงานภายในบริษัท ดังนั้น การกำหนดหลักเกณฑ์เกี่ยวกับ proxy solicitation จึงควรเปิดช่องทางให้ บุคคลใด ๆ สามารถทำ proxy solicitation ได้ โดยผู้ชักชวนต้องดำเนินการอย่างโปร่งใส มีการเปิดเผยข้อมูล อย่างเพียงพอ เพื่อให้ผู้ถือหุ้นมีข้อมูลเพียงพอประกอบการตัดสินใจก่อนที่จะมอบฉันทะให้ดำเนินการแทนตน

หลักเกณฑ์ในต่างประเทศ

สำนักงานได้ศึกษาหลักเกณฑ์เรื่อง proxy solicitation ของต่างประเทศพบว่าประเทศ สหรัฐอเมริกาซึ่งเป็นประเทศที่มีการทำ proxy solicitation อย่างกว้างขวาง โดยผู้ชักชวนมักจะชี้นำให้ ผู้ถือหุ้นรายอื่นมอบฉันทะให้ตน เพื่อให้ตนสามารถมีคะแนนเสียงมากเพียงพอที่จะออกเสียงได้ตาม ความประสงค์ของตนได้ ดังนั้น จึงมีการกำหนดหลักเกณฑ์ที่มีขั้นตอนต่าง ๆ ในรายละเอียด เพื่อป้องกันมิให้เป็น การชักชวนโดยหลอกลวงผู้ถือหุ้น ซึ่งสรุปสาระสำคัญได้ ดังนี้

1. **นิยาม:** proxy solicitation หมายถึง
 - 1.1 การที่บริษัทชักชวนผู้ถือหุ้นมอบฉันทะให้บุคคลใดๆ ที่บริษัทกำหนดว่าจะเป็นผู้รับมอบ ฉันทะ
 - 1.2 การที่บุคคลใด ๆ ชักชวนผู้ถือหุ้นมากกว่า 10 ราย ให้ออมบัตินะ / หรือชักชวนผู้ถือหุ้น ให้ออมบัตินะ ด้วยวิธีการโฆษณาหรือเผยแพร่คำชักชวนต่อสาธารณชน

2. **หลักเกณฑ์ :** เพื่อให้ proxy solicitation มีการดำเนินการอย่างโปร่งใส จึงกำหนดให้ผู้ชักชวนต้องเปิดเผยข้อมูลอย่างเพียงพอ โดยต้องเปิดเผยข้อมูลที่เป็นสาระสำคัญต่อผู้ถูกชักชวนให้ครบถ้วนและจัดส่งให้แก่หน่วยงานกำกับดูแลด้วย โดยข้อมูลที่ต้องเปิดเผย เช่น รายละเอียดการประชุม วาระการประชุม ข้อเสนอที่จะใช้สิทธิออกเสียงแทนในวาระที่ประสงค์จะชักชวน (ได้แก่ เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย หรือ งดออกเสียง) เหตุผลของการชักชวน และส่วนได้เสียของผู้ชักชวน เป็นต้น

สำหรับประเทศอื่น ๆ (เช่น อังกฤษ ออสเตรเลีย สิงคโปร์ ฮองกง และมาเลเซีย) ไม่มีข้อกำหนดในรายละเอียดมากนัก แต่หากบริษัทเป็นผู้ชักชวนผู้ถือหุ้นเป็นการทั่วไปให้มอบฉันทะ บริษัทจะต้องจัดส่งแบบฟอร์มการมอบฉันทะไปพร้อมกับหนังสือเชิญประชุมให้แก่ผู้ถือหุ้นทุกราย โดยไม่มีค่าใช้จ่าย

แนวทางการร่างหลักเกณฑ์

สำนักงานมีแนวคิดที่จะเปิดช่องทางให้บุคคลใดๆ สามารถทำ proxy solicitation ได้ เพื่อให้มีกลไกการคานอำนาจการบริหารงานของบริษัท ในขณะเดียวกัน เพื่อป้องกันมิให้ผู้ชักชวนใช้เป็นช่องทางในการหลอกลวงผู้ถือหุ้นเพื่อให้มอบฉันทะให้ตน สำนักงานจะออกแนวทางกำหนดให้ผู้ชักชวนต้องเปิดเผยข้อมูลเพียงพอ โดยข้อมูลดังกล่าวต้องไม่ทำให้ผู้ถูกชักชวนสำคัญผิด ซึ่งสรุปได้ดังนี้

1. **นิยาม :** โดยที่ในการชักชวนให้ผู้ถือหุ้นมอบฉันทะนั้น อาจทำได้ 2 กรณี คือ การชักชวนโดยบริษัทหรือการชักชวนโดยบุคคลอื่น ซึ่งการดำเนินการดังต่อไปนี้ ไม่ว่าจะเป็นการชักชวนโดยบริษัทหรือโดยบุคคลอื่นจะถือว่าเป็น proxy solicitation ซึ่งต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงานจะกำหนด

1.1. การชักชวนโดยบริษัท

1.1.1 การที่บริษัทจัดส่งแบบฟอร์มการมอบฉันทะให้ผู้ถือหุ้น เพื่อมอบฉันทะให้บุคคลใดๆ ที่บริษัทกำหนดว่าจะเป็นผู้รับมอบฉันทะ

1.2. การชักชวนโดยบุคคลอื่น

1.2.1 การที่บุคคลใดๆ ชักชวนผู้ถือหุ้นมากกว่า 15 ราย ให้มอบฉันทะ และ

1.2.2 การที่บุคคลใดๆ ชักชวนผู้ถือหุ้นให้มอบฉันทะ ด้วยวิธีการโฆษณาหรือเผยแพร่คำชักชวนต่อสาธารณชน

2. **การเปิดเผยข้อมูล :** การเปิดเผยข้อมูลในหนังสือชักชวนให้มอบฉันทะหรือการโฆษณาด้วยสื่อต่างๆ ผู้ชักชวนควรเปิดเผยข้อมูลที่เป็นสาระสำคัญ เพื่อความโปร่งใสและเพื่อให้ผู้ถือหุ้นมีข้อมูลเพียงพอประกอบการตัดสินใจมอบฉันทะ โดยข้อมูลและลักษณะข้อมูลที่ควรเปิดเผยมีอย่างน้อย ดังนี้

2.1 ชื่อบริษัท

2.2 ชื่อผู้รับมอบฉันทะ / ชื่อผู้ชักชวน

2.3 วันที่ เวลา สถานที่ ประชุม

- 2.4 วาระที่ต้องการให้มอบฉันทะ
- 2.5 ข้อเสนอของผู้รับมอบฉันทะที่จะดำเนินการแทนผู้ถือหุ้นในแต่ละวาระที่ชักชวน (เช่น เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย หรือ งดออกเสียง) และเหตุผลประกอบในการที่จะออกเสียงหรือ งดออกเสียงดังกล่าว
- 2.6 ส่วนได้เสียของผู้รับมอบฉันทะ/ผู้ชักชวน ที่มีในวาระการประชุมที่ชักชวนให้มอบฉันทะ หรือส่วนได้เสียในบริษัท
- 2.7 ข้อมูลที่เปิดเผยในหนังสือชักชวน ต้องไม่ใช่ข้อความที่เป็นเท็จ หรือทำให้สำคัญผิด หรือเจตนาหลอกลวง และมีข้อมูลสนับสนุน
- 2.8 มีข้อความที่ชัดเจน ที่เน้นให้ผู้ถือหุ้นศึกษารายละเอียดของวาระการประชุมใน หนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้น ก่อนตัดสินใจมอบฉันทะ
3. การจัดส่งหนังสือชักชวนการมอบฉันทะ: เพื่อให้ผู้ถือหุ้น ได้ศึกษารายละเอียดของวาระ การประชุมก่อนตัดสินใจมอบฉันทะ ผู้ชักชวนควรจัดส่งหนังสือชักชวนการมอบฉันทะให้แก่ ผู้ถูกชักชวนไปพร้อมกับแบบฟอร์มการมอบฉันทะ และควรปฏิบัติตามเกณฑ์ดังต่อไปนี้ ในแต่ละกรณีด้วย
 - 3.1 กรณีบริษัทเป็นผู้ชักชวน
 - 3.1.1 ส่งถึงผู้ถือหุ้นทุกราย ไปพร้อมกับหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้น
 - 3.2 กรณีบุคคลอื่นเป็นผู้ชักชวน
 - 3.2.1 ส่งถึงผู้ถูกชักชวนทุกราย และให้ส่งหนังสือชักชวนภายหลังจากวันที่บริษัทส่ง หนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้นแล้ว
 - 3.2.2 ดำเนินหนังสือชักชวนตามข้อ 3.2.1 ถึงบริษัท ภายในวันเดียวกันกับที่ส่งให้ผู้ถูก ชักชวน ทั้งนี้ เพื่อให้บริษัทได้รับทราบด้วยว่ามีบุคคลอื่นกำลังอยู่ระหว่าง ดำเนินการชักชวนผู้ถือหุ้นเป็นการทั่วไปเพื่อให้อุปถัมภ์
4. การจัดประชุมเพื่อชักชวนให้มอบฉันทะ: ในกรณีที่ผู้ชักชวนดำเนินการจัดประชุมเพื่อชักชวน เป็นการทั่วไปให้ผู้ถือหุ้นมอบฉันทะ ซึ่งอาจมีการใช้ถ้อยคำชักชวนหรือ โฆษณาชักชวน ข้อมูล ที่ให้แก่ผู้ถูกชักชวนในการจัดประชุมนั้น ไม่ควรขัดแย้งกับข้อความที่ปรากฏในหนังสือ ชักชวนหรือแบบฟอร์มการมอบฉันทะ
5. ข้อยกเว้น: แม้ว่าการชักชวนมีลักษณะเข้าข่าย proxy solicitation ตามข้อ 1 แต่สำนักงานมี แนวทางที่จะผ่อนปรนให้ไม่ต้องปฏิบัติตามเกณฑ์ข้างต้น หากเป็นการดำเนินการเพื่ออำนวยความสะดวกให้ผู้ถือหุ้นในการมอบฉันทะ โดยแนวทางการใช้สิทธิออกเสียงยังเป็นไปตาม ความประสงค์ของผู้ถือหุ้น เช่น กรณีที่บริษัทชักชวนให้ผู้ถือหุ้นมอบฉันทะให้แก่กรรมการ อิสระ เพื่อลงคะแนนเสียงตามความประสงค์ของผู้ถือหุ้น เป็นต้น

แบบสำรวจความคิดเห็นเรื่องหลักเกณฑ์การชักชวนเป็นการทั่วไปเพื่อให้มอบฉันทะ

ข้อมูลผู้ตอบแบบสำรวจ

ชื่อ-นามสกุล: _____

ตำแหน่ง: _____

ชื่อบริษัท: _____

โทรศัพท์: _____ โทรสาร: _____ Email: _____

แบบสำรวจ

1. นิยาม: ท่านเห็นด้วยหรือไม่ที่จะกำหนดนิยามการชักชวนเป็นการทั่วไปเพื่อให้มอบฉันทะ ดังนี้

1.1. การชักชวนโดยบริษัท : การที่บริษัทจัดส่งแบบฟอร์มการมอบฉันทะให้ผู้ถือหุ้น เพื่อมอบฉันทะ
ให้บุคคลใดๆ ที่บริษัทกำหนดว่าจะเป็นผู้รับมอบฉันทะ

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย (โปรดระบุเหตุผล) _____

1.2 การชักชวนโดยบุคคลอื่น

1.2.1 การที่บุคคลใดๆ ชักชวนผู้ถือหุ้นมากกว่า 15 ราย ให้มอบฉันทะ

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย (โปรดระบุเหตุผล) _____

1.2.2 การที่บุคคลใดๆ ชักชวนผู้ถือหุ้นให้มอบฉันทะ ด้วยวิธีการ โฆษณาหรือเผยแพร่คำชักชวน
ต่อสาธารณชน

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย (โปรดระบุเหตุผล) _____

2. การเปิดเผยข้อมูลในหนังสือชักชวนให้มอบฉันทะหรือการโฆษณาด้วยสื่อต่างๆ: ท่านเห็นด้วยหรือไม่
ที่ผู้ชักชวนควรเปิดเผยข้อมูลที่เป็นสาระสำคัญ เพื่อความโปร่งใสและเพื่อให้ผู้ถือหุ้นมีข้อมูลเพียงพอ
ในการตัดสินใจมอบฉันทะ

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย (โปรดระบุเหตุผล) _____

3.การจัดส่งหนังสือชักชวนการมอบฉันทะ: ท่านเห็นด้วยหรือไม่กับการกำหนดแนวทางให้ผู้ชักชวน
จัดส่งหนังสือชักชวนการมอบฉันทะไปพร้อมกับแบบฟอร์มการมอบฉันทะ ดังนี้

3.1 กรณีบริษัทเป็นผู้ชักชวน: จัดส่งให้แก่ผู้ถือหุ้นทุกราย ไปพร้อมกับหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้น

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย (โปรดระบุเหตุผล) _____

