

Audi Capital

عَوْدَه كَابِيْتَال

صندوق الفرص السعودية

صندوق استثمار عام مفتوح

صندوق الفرص السعودية

وصف سياسات وإرشادات وإجراءات التصويت بالوكالة

صرح صندوق الفرص السعودية ("الصندوق") لمدير الصناديق ("عَوْدَه كَابِيْتَال") بممارسة جميع حقوق التصويت فيما يتعلق بالأوراق المالية لمحافظ الصناديق. كما وافق الصندوق على سياسات وإرشادات وإجراءات التصويت لعَوْدَه كَابِيْتَال. وفيما يلي وصف لتلك السياسات.

السياسة العامة

لطالما اعتقدت عَوْدَه كَابِيْتَال أن حقوق التصويت بالوكالة هي أصول قيمة للمحافظة وجزء مهم من عملية الاستثمار الخاصة بها، وستمارس مسؤولياتها في التصويت بالوكالة فقط بهدف خدمة مصالح مالكي الوحدات في الصندوق.

ستقوم عَوْدَه كَابِيْتَال، من وقت لآخر، بالمشاركة بنشاط في التصويت بالوكالة نيابة عن مالكي الوحدات إيماناً منها بأن عملية التصويت بالوكالة هي وسيلة مهمة لمعالجة قضايا حوكمة الشركات بالغة الأهمية وتشجيع الإجراءات المؤسسية التي تعتقد أنها ستعزز قيمة مالكي الوحدات.

وستأخذ عَوْدَه كَابِيْتَال في الاعتبار، عند تحديد كيفية التصويت على أي مقترح، التأثير المتوقع للمقترح على قيمة مالكي الوحدات ولن تأخذ في الاعتبار أي فائدة لعَوْدَه كَابِيْتَال أو موظفيها أو الشركات التابعة لها.

وتأخذ عَوْدَه كَابِيْتَال سمعة الصندوق وخبرته وكفاءته في الاعتبار عند تقييمها لمزايا الاستثمار في شركة معينة. وتستثمر في الشركات التي تعتقد أن أهدافها وأهداف مالكي الوحدات متوافقة. ولذلك، في معظم القضايا، ستصوت عَوْدَه كَابِيْتَال وفقاً لتوصيات إدارتها.

إرشادات التصويت بالوكالة

وضعت عَوْدَه كَابِيْتَال عدداً من إرشادات التصويت بالوكالة بشأن قضايا مختلفة تهم الصندوق ومالكي الوحدات. وستقوم عَوْدَه كَابِيْتَال عادةً بالتصويت بالوكالة وفقاً لهذه الإرشادات ما لم نحدد أنه من الأفضل لخدمة المصلحة الاقتصادية للصندوق ومالكي وحداته التصويت خلافاً للإرشادات. وتتناول إرشادات التصويت في عَوْدَه كَابِيْتَال بشكل عام ما يلي:

- بشأن مجلس إدارة شركة عامة، تعتقد عَوْدَه كَابِيْتَال أنه يجب أن يكون هناك أغلبية من المديرين المستقلين وأن تتكون لجان التدقيق والتعويض والترشيح من المديرين المستقلين فقط، وسنقوم عادةً بالتصويت لصالح المقترحات التي تضمن هذه الاستقلالية.

- بشأن مدققي الحسابات، تعتقد عَوْدَه كَابِيْتَال أن العلاقة بين الشركة العامة ومدققي حساباتها يجب أن تقتصر في المقام الأول على مهام التدقيق، وستقوم عَوْدَه كَابِيْتَال عادةً بالتصويت لصالح المقترحات التي تحظر أو تحد من الرسوم المدفوعة إلى مدققي

اعتمده مجلس إدارة الصندوق في 15 يوليو 2024

Audi Capital

الحسابات لأي خدمات بخلاف التدقيق والأنشطة ذات الصلة الوثيقة التي لا تثير أي مظهر من مظاهر ضعف الاستقلال. وبالإضافة إلى ذلك، ستقوم عوده كإيصال عادةً بالتصويت من أجل تغيير دوري لمدقي الحسابات الخارجيين.

- فيما يتعلق بخطط التعويضات القائمة على الأسهم، نعتقد عوده كإيصال أن الخطط المصممة بشكل مناسب والمعتمدة من مساهمي الشركة العامة يمكن أن تكون وسيلة فعالة لمواءمة مصالح المساهمين على المدى الطويل مع مصالح الإدارة والموظفين والمديرين. ومع ذلك، ستصوت عوده كإيصال عادةً ضد الخطط التي تُخفّض بشكل كبير حصة ملكية الصندوق في الشركة أو تُقدّم للمشاركين مكافآت مفرطة. كما تصوت عوده كإيصال عادةً لصالح المقترحات التي تتطلب نفقات الخيارات.
- وفيما يتعلق بحقوق المساهمين، نعتقد عوده كإيصال أن جميع مساهمي الشركة العامة يجب أن يكون لديهم صوت متساوٍ وأن الحواجز التي تحد من قدرة المساهمين على التأثير على التغيير المؤسسي وتحقيق القيمة الكاملة لاستثمارهم ليست مرغوبة. ولذلك، ستصوت عوده كإيصال عادةً ضد مقترحات حقوق التصويت بأغلبية ساحقة، وضد اعتماد خطط "الحبة السامة"، وضد مقترحات إنشاء فئات مختلفة من الأسهم ذات حقوق تصويت مختلفة.
- وفيما يتعلق بقضايا "المسؤولية المجتمعية"، نعتقد عوده كإيصال أن الأمور المتعلقة بعمليات الأعمال اليومية للشركة العامة هي مسؤولية الإدارة بشكل أساسي. وتركز عوده كإيصال على تعظيم قيمة المساهمين على المدى الطويل وستصوت عادةً ضد مقترحات المساهمين التي تطلب من الشركة الإفصاح عن ممارسات أعمال معينة أو تغييرها، ما لم نعتقد عوده كإيصال أن المقترح سيكون له تأثير اقتصادي إيجابي كبير على الشركة أو إذا لم تعتمد الشركة أفضل الممارسات بوضوح.
- فيما يتعلق بترخيص الأسهم العادية، تصوت عوده كإيصال على أساس كل حالة على حدة بشأن المقترحات لزيادة عدد الأسهم العادية المرخصة للإصدار.
- فيما يتعلق بتوزيعات الأسهم (التقسيمات والتوزيعات)، تصوت عوده كإيصال بشكل عام لصالح مقترحات الإدارة لزيادة ترخيص الأسهم العادية للتقسيم السهمي، شريطة ألا يؤدي التقسيم إلى زيادة الأسهم المرخصة غير المصدرة بأكثر من 100% بعد الأخذ في الاعتبار الأسهم اللازمة للتقسيم.
- فيما يتعلق بالتخصيص المطلق للأسهم المفضلة، وفي حالة عدم وجود ظروف استثنائية (مثل الإجراءات المتخذة في سياق محاولة استحواذ معادية) تشير إلى غرض استغلالي، تصوت عوده كإيصال بشكل عام ضد المقترحات التي من شأنها ترخيص إنشاء فئات جديدة من الأسهم المفضلة ذات التصويت، والتحويل، والأرباح والتوزيع غير المحدد، وغيرها من الحقوق، ما لم يتم تحديد التصويت والتحويل والأرباح والتوزيعات وغيرها من الحقوق، وتقتصر حقوق التصويت على صوت واحد للسهم الواحد.
- فيما يتعلق بتعديل القيمة الاسمية للسهم العادي، تصوت عوده كإيصال بشكل عام لصالح مقترحات الإدارة لتقليل القيمة الاسمية للسهم العادي.
- فيما يتعلق بحقوق الأولوية في الاكتتاب، تقوم عوده كإيصال بمراجعة المقترحات المتعلقة بإنشاء أو إلغاء حقوق الأولوية في الاكتتاب، وذلك على أساس كل حالة على حدة. وننظر في حجم الشركة العامة وخصائص قاعدة مساهمها عند تقييم المقترحات المتعلقة بحقوق الأولوية في الاكتتاب. ونعارض عمومًا حقوق الأولوية في الاكتتاب للشركات العامة ذات القاعدة المساهمية الواسعة.
- فيما يتعلق بإعادة هيكلة الديون، تقوم عوده كإيصال بمراجعة المقترحات لزيادة الأسهم العادية و/أو المفضلة وإصدار الأسهم كجزء من خطة إعادة هيكلة الديون، وذلك على أساس كل حالة على حدة. وننظر في القضايا التالية:

Audi Capital

- تخفيض قيمة الأسهم: ما حجم التخفيض - إلى أي مدى سيتم تخفيض حصة ملكية المساهمين الحاليين، وإلى أي مدى ستخفض الأرباح المستقبلية؟
- تغيير الجهة المسيطرة: هل ستؤدي المعاملة إلى تغيير الجهة المسيطرة على الشركة؟
- الإفلاس - هل التهديد بالإفلاس، الذي قد يؤدي إلى خسائر كبيرة في حقوق المساهمين، هو العامل الرئيسي الذي سيؤدي إلى إعادة هيكلة الديون؟
- بشكل عام، توافق شركة عوده كإبتال على المقترحات التي تسهل عمليات إعادة هيكلة الديون ما لم تكن هناك علامات واضحة على التعامل الذاتي أو غيرها من المخالفات.
- وفيما يخص إجراءات إعادة شراء الأسهم، تصوت شركة عوده كإبتال بشكل عام لصالح مقترحات الإدارة لوضع خطط إعادة شراء الأسهم في السوق المفتوحة والتي يمكن لجميع المساهمين المشاركة فيها بشروط متساوية.
- أما بالنسبة لعمليات الاندماج والاستحواذ، فيتم النظر في التصويت على هذه العمليات على أساس كل حالة على حدة، مع مراعاة الحد الأدنى مما يلي:
 - الأرباح المالية والتشغيلية المتوقعة؛
 - سعر العرض (التكلفة مقابل القسط)؛
 - توقعات الشركات المندمجة؛
 - طريقة التفاوض على الصفقة؛
 - التغييرات في حوكمة الشركات وتأثيرها على حقوق المساهمين.
- أما فيما يخص إعادة هيكلة المؤسسة، فيجري التصويت على مقترحات إعادة هيكلة المؤسسة، بما في ذلك عمليات الاستحواذ على أسهم الأقلية، وعمليات الاستحواذ بالرافعة المالية، وعمليات الانفصال، والتصفية، وبيع الأصول على أساس كل حالة على حدة.
- وفيما يخص عمليات الانفصال، يتم النظر في التصويتات على عمليات الانفصال على أساس كل حالة على حدة بناءً على المزايا الضريبية والتنظيمية، والاستخدام المخطط لعائدات البيع، والتركيز على السوق، والحوافز الإدارية.
- أما بالنسبة للتصويت على عمليات بيع الأصول، فيجري التصويت على أساس كل حالة على حدة بعد النظر في التأثير على الميزانية العمومية / رأس المال العامل، والقيمة المستلمة مقابل الأصل، وإمكانية القضاء على عدم الكفاءة الاقتصادية.
- أما بالنسبة للتصويت على عمليات التصفية، فيجري التصويت على عمليات التصفية على أساس كل حالة على حدة بعد مراجعة جهود الإدارة في إيجاد بدائل أخرى وقيمة تقييم الأصول وخطة التعويضات للمديرين التنفيذيين الذين يديرون عملية التصفية.

تضارب المصالح:

سُراقب شركة عوده كإبتال بالتشاور مع إدارات الامتثال التابعة لها أي تضارب محتمل في المصالح فيما يتعلق بالتصويت بالوكالة وتسعى لحل هذا التضارب. وقد ينشأ تضارب المصالح، على سبيل المثال، عندما يكون لجهة المُصدرة التي تسعى للحصول على أصوات بالوكالة أيضاً علاقة عميل مع شركة عوده كإبتال أو عندما يكون أحد عملاء عوده كإبتال مشاركاً في منافسة تصويت بالوكالة (مثل أحد أعضاء مجلس إدارة الشركة)، أو عندما يكون لأحد موظفي شركة عوده كإبتال مصلحة شخصية في مسألة التصويت بالوكالة.

Audi Capital

عند وجود تضارب في المصالح، ولضمان التصويت بالوكالة بما يخدم حصرياً المصالح العليا للصندوق ومالكي وحداته، ستصوت شركة عوده كابيتال وفقاً للمبادئ التوجيهية الخطية. وإذا تبين لشركة عوده كابيتال أن التصويت وفقاً للمبادئ التوجيهية أو توصية خدمة التصويت بالوكالة ليس في المصلحة العليا للصندوق ومالكي وحداته، فسيقرر مجلس إدارة الصندوق طريقة التصويت على الحقوق.

اعتمده مجلس إدارة الصندوق بتاريخ 15 يوليو 2024.

اعتمده مجلس إدارة الصندوق في 15 يوليو 2024