

# دليل علاقات المستثمرين

## مقدمة

سيتم تضمين قواعد علاقات المستثمرين في قواعد التعامل الصادرة عن البورصة. وسوف تصبح هذه قواعد إلزامية لجميع الشركات المدرجة اعتباراً من 1 أكتوبر 2019. وتتكون قواعد علاقات المستثمرين من عدد من الأحكام الأساسية المتضمنة في قواعد التعامل في بورصة قطر بالإضافة إلى المتطلبات الإلزامية المنصوص عليها في إشعار السوق ذي الصلة.

ولمساعدة جهات الإصدار على تطوير وظيفة علاقات المستثمرين لديها، قامت بورصة قطر بنشر دليل علاقات المستثمرين الذي يحتوي على عدد من القواعد والمبادئ الإرشادية غير الإلزامية، والتي سيتم تحديثها من وقت لآخر مع تطور أفضل ممارسات علاقات المستثمرين. وتشجع بورصة قطر جهات الإصدار ومسؤولي علاقات المستثمرين على وجه الخصوص على الرجوع إلى هذا الدليل الإرشادي بشكل منتظم والتواصل مع إدارة الإدراج في البورصة لأي مساعدة أو ملاحظات أو استفسارات قد تكون لدى الشركات المدرجة.

## 1. تعيين مسؤول علاقات المستثمرين

يجب على الشركة تعيين مسؤول لعلاقات المستثمرين، بحيث يكون مكرساً لإدارة شؤون ونشاطات علاقات المستثمرين في الشركة. وسوف يمثل هذا الشخص أحد الموارد الرئيسية التي تضطلع بوظيفة أساسية في الشركة والتي تتمثل في مهام علاقات المستثمرين (كما هو موضح أدناه في الملاحظة الأولى).

ويجب على مسؤول علاقات المستثمرين أن يكون حاصلاً على مؤهل أكاديمي ولديه ما لا يقل عن ثلاث سنوات من الخبرة العملية في مجال المال والأعمال وعلاقات المستثمرين والعلاقات العامة والشؤون القانونية والمحاسبية أو أي مجال مماثل.

## **المبادئ الإرشادية**

تتمثل مسؤوليات مسؤول علاقات المستثمرين، كما هو منصوص عليه في مدونة قواعد السلوك الخاصة بجمعية علاقات المستثمرين في الشرق الأوسط، في ضمان أداء وظيفة علاقات المستثمرين بشكل فعال من قبل الشركة:

(أ) ضمان الإفصاح عن المعلومات المتعلقة بالشركة إلى الجمهور وذلك وفقاً لـ:

1. المبادئ والأحكام الواردة في قواعد علاقات المستثمرين.
2. أية متطلبات تكون مفروضة من قبل البورصة التي تكون الشركة مدرجة فيها
3. القوانين والأنظمة واجبة التطبيق.

(ب) إدارة نشر المعلومات الصادرة عن مجلس الإدارة والإدارة العليا

(ج) العمل مع مجلس الإدارة والإدارة العليا لإنشاء وتنفيذ سياسات الشركة فيما يتعلق بالإفصاح والتواصل وتحديثها بانتظام

(د) ضمان أن الشركة تحافظ على سجلات خاصة بالمعلومات وذلك بشكل كاف ومناسب ويمكن الوصول إليها بسهولة

(هـ) العمل كمتحدث رسمي مع الجهات المعنية وذلك فيما يتعلق بالمعلومات الخاصة عن الشركة

و) العمل مع المشاركين في السوق والمستثمرين لتعزيز الوصول إلى الشركات والتواصل معها  
ز) توفير معلومات السوق إلى مجلس الإدارة والإدارة العليا للشركة وذلك فيما يتعلق بـ:

1. آراء السوق ونظراته للشركة والأسباب التي تقوم عليها مثل هذه الآراء
2. أية معلومات وتحليلات حول الأحداث ذات العلاقة بوظيفة علاقات المستثمرين سواء كانت هذه الأحداث على المستوى الكلي أو على مستوى السوق أو على مستوى القطاع أو الشركة.
3. المعلومات عن كبار المساهمين (من حيث عدد الاسهم المملوكة) والتغييرات في تركيبة المساهمين.
4. تقديم موجز بشأن أنشطة مسؤول علاقات المستثمرين التي أجريت في الفترة السابقة وخطط الأنشطة التي سيجريها في الفترة المقبلة.
5. مقارنة أداء سعر السهم مع أسعار سهم الشركة وذلك على عدد من المؤشرات القابلة للمقارنة.
6. تقديم ملخص حول توصيات وتوقعات المحللين
7. أي معلومات أخرى ذات صلة جمعت في سياق تنفيذه لمهامه الموكلة إليه.

وحتى يتمكن مسؤول علاقات المستثمرين من القيام بمهامه بكفاءة واقتدار، يجب أن يتحلى بالصفات التالية:

أ) مهارات الاتصال والتأثير الشفهية والكتابية.

ب) فهم كاف بالاستثمار والأسواق المالية

ج) على معرفة وفهم بعمليات الشركة، والتي تشمل:

1. تاريخ الشركة ورؤيتها وأهدافها
2. فلسفة الإدارة وخبرة وتاريخ عمل الأشخاص الرئيسيين في الإدارة
3. نموذج الأعمال التجارية Business Model للشركة
4. الأصول الرئيسية للشركة
5. استراتيجية الشركة طويلة المدى
6. الاتجاهات والقضايا التي تواجه القطاع الذي تنتمي له الشركة
7. المزايا التنافسية والمخاطر التي تواجهها الشركة
8. أهم عوامل الربحية للشركة
9. النتائج المالية الأخيرة.

د) مهارات تحليلية كافية لتفسير وتحليل ومناقشة جميع الجوانب المالية للشركة

ه) مهارات بناء العلاقات، حيث تعتبر عملية اتصالات وتواصل الشركة الأساس الذي تقوم عليه الثقة والتفاهم مع المجتمع الاستثماري، والتي تبني من خلال تطوير العلاقات مع أصحاب المصلحة الرئيسيين على مر الزمن

و) فهم الإطار القانوني والتنظيمي وذلك بهدف التأكد من امتثال الشركة مع التزامات الافصاح والتواصل.

## 2. إنشاء قسم خاص بعلاقات المستثمرين على الموقع الالكتروني

يجب على الشركة إنشاء قسم مخصص لعلاقات المستثمرين باللغتين العربية والإنجليزية على الموقع الالكتروني للشركة.

## المبادئ الإرشادية

يجب أن يتميز قسم علاقات المستثمرين بسهولة الوصول إليه من الصفحة الرئيسية لموقع الشركة الإلكتروني. وينبغي إدانة هذا القسم وتحديثه بانتظام بما يتماشى مع المعايير الدولية. وبالإضافة إلى المحتويات الإلزامية المنصوص عليها في قواعد التعامل في بورصة قطر، يمكن أن يحتوي هذا القسم على:

### أ) معلومات عامة

1. بيانات مالية على شكل رسوم بيانية تفاعلية
2. البيانات المالية القابلة للتحميل في Excel
3. مخطط سعر السهم مع المقارنة مع المؤشر والأسهم المثيلة
4. آلة حاسبة للاستثمار وأرباح الأسهم
5. هيكل الملكية (حسب كبار المساهمين أو حسب التوزيع الجغرافي)
6. تغطيات المحللين وتوقعات الآراء (إن وجدت)
7. روابط وسائل التواصل الاجتماعي

### ب) معلومات الشركة

1. وصف نموذج العمل
2. النسب والأرقام الرئيسية
3. عوامل المخاطرة
4. مقارنة مع الشركات النظيرة
5. نهج المسؤولية الاجتماعية للشركة (ولا سيما الإشارة إلى أي تقرير منفصل يتم إعداده بموجب المبادئ التوجيهية لتقارير الاستدامة ESG أو ما يماثلها).

### ج) المعلومات المالية

1. التقويم المالي ودليل الأرباح (إن وجدت)

### د) معلومات المستثمرين

1. منتديات ومؤتمرات المستثمرين، عروض للأحداث والمناسبات التي تشارك فيها الشركة، أخبار عامة عن الشركة، أرشيف الأخبار، صحيفة وقائع، أرشيف المنشورات، معلومات الدائنين (إن وجدت)، استراتيجية التمويل، عرض حول الدائنين (إن وجد)، والتصنيفات (إن وجدت)

### هـ) المعلومات الإدارية

1. آليات الرقابة الداخلية ونظم إدارة المخاطر
2. السياسات الرئيسية (نظرة عامة موجزة)
3. المخطط التنظيمي

### و) خدمات علاقات المستثمرين

1. خريطة الموقع ونموذج طلب وثيقة وتذكير بالأحداث وقاموس المصطلحات وخدمة متابعة الأخبار RSS Feed.

في حين أن المبادئ الإرشادية تحدد أفضل الممارسات لقسم علاقات المستثمرين على الموقع الإلكتروني، يمكن تعديل محتوى هذا القسم بما يتناسب مع حجم وتعقيد الأعمال داخل الشركة والموارد المتاحة والقطاع الذي تنتمي إليه.

### 3. التحديثات الدورية الموجهة للمستثمرين

يتعين على الشركات المدرجة أن تقوم كحد أدنى بنشر عرض تعريفي موجه للمستثمرين (على موقعها الإلكتروني) بشكل ربع سنوي و عقد جلسات ربع سنوية للتواصل مع المستثمرين عبر الهاتف يستضيفها أحد المدراء التنفيذيين في الشركة.

#### **المبادئ الإرشادية**

تصمم العروض التعريفية لمساعدة المستثمرين على فهم الاستثمار بما في ذلك الفرص الموجودة في أسواق الشركة ومركز الشركة في هذه الأسواق والاستراتيجية والأصول التي يتم توظيفها لاستغلال هذه الفرص. ويجب أن تكون إستراتيجية الشركة محور تركيز عرض المستثمرين ، وليس مجرد بيانات مالية تاريخية.

عادة ما تتضمن محتويات عرض المستثمرين:

- (أ) ملف الشركة
- (ب) سجل الأداء المالي (الرسوم البيانية للتوجهات)
- (ج) نظرة عامة على المقترحات الاستثمارية
- (د) فرص السوق وتحدياته
- (هـ) المزايا التنافسية
- (و) الاستراتيجية ونموذج العمل
- (ز) إدارة المخاطر
- (ح) مناقشات نوعية تطرحها الإدارة بشأن التوقعات
- (ط) أوضاع على الاستثمار

يتميز عرض المستثمرين الجيد بأنه يوضح كيف ستقوم الشركة بإدارة الإيرادات والأرباح والتدفق النقدي على المدى الطويل، وبأنه ينقل رسائل الاستثمار الرئيسية ويتميز بالوضوح والايجاز والجاذبية والشمولية.

يتعين على الشركة عقد جلسات ومؤتمرات تواصل مع المستثمرين عبر الهاتف بشكل ربع سنوي وذلك بهدف تسليط الضوء على الأرباح والنتائج والأحداث الهامة. وعادةً ما يتم تدوين المكالمات بشكلٍ أساسي لضمان إيصال الرسائل الرئيسية بهدف اطلاع المستثمرين على التركيز والاستعداد والثقة في حالة استثمار الشركة. وتتميز مثل هذه الجلسات أو المؤتمرات بأنها تصل إلى جمهور واسع وبشكل فعال. ويمكن أن يركز محتوى هذه الجلسات بشكل كبير على عروض المستثمرين المقترحة أعلاه.

-----