

PRINCIPLES OF  
THE GOVERNANCE  
CODE FOR LISTED  
COMPANIES & LEGAL ENTITIES

QATAR  
2018

مبادئ قانون الحوكمة للشركات  
المدرجة والكيانات القانونية





# Principles of The Governance Code for Listed Companies & Legal Entities

The Governance is one of the most important management and control systems for companies in general, and for shareholding companies and all other legal entities listed on the financial markets in particular. Such importance is due to that Governance entrenches the principles of good Governance and determines the functions and responsibilities of the Board of Directors, Senior Executive Management and employees of the Company. It also promotes principles of justice and equality among Stakeholders, productive control and risk management, transparency and disclosure, regulate Stakeholder's rights, and encourage the society development and its advancement. This can lead to improve the Company's performance in general, and definitely ends to achieve the real meaning of principle of upholding the interests of the public, the Company, and its Stakeholders to be priority before any other interest.

The Governance Code for Companies and Legal Entities Listed on the Main Market "this Code" has been drafted from the above mentioned perspective and as part of the desire of the Qatar Financial Markets Authority "QFMA" in establishing those principles and values, and based on the best international and regional codes of governance such as the governance principles developed by:

- The Group of Twenty (G20) and the Organization for Economic Cooperation and Development (OECD) issued in 2015 that includes the relevant principles of International Organization of Securities Commissions (IOSCO);
- The Bank for International Settlements (BIS) issued in 2015;
- The International Association of Insurance Supervisors (IAIS);
- The International Corporate Governance Network (ICGN) issued in 2014 and;
- The unified guiding principles of corporate governance for companies listed on the GCC financial markets issued in 2012.



**This Code has been provisioned with (42) Articles that determine the following:**

- Scope of implementation;
- Provisions of compliance with governance principles;
- Content of the governance report;
- Terms and conditions of candidacy for Board membership;
- Board functions and responsibilities;
- Functions and procedures of the Board Chairman and members;
- Composition of Board committees and their membership provisions and terms of reference;
- Provisions of internal and external audit and risk management in the company; and
- Provisions of disclosure and transparency, and regulating the Stakeholders' rights in the light of the principle of upholding the public interest and the rights equality among Stakeholders.

# **When drafting this Code, it has been taken into account establishing the following principles:**

## **1. Transparency:**

This principle is based on good faith, seeking honesty and openness, upholding values of self-censorship and integrity, taking caution, intensive care and trustiness in performing the tasks and functions assigned to each official and employee in the Company including the Chairman, the Board members, Senior Executive Management, all employees and other parties related to the Company. This principle determines the framework of disclosure and provision of the Information required by the Authority and other regulatory authorities or required by the Stakeholders at the right time and in the manner that enables the requester of the Information to take the proper decision. It also regulates Insiders dealing in securities issued by the Company or any company of its group as well as serves to avoid and reduce conflicts of interest and preserve public interest and ultimately Market integrity.

## **2. Responsibility acknowledgement:**

This principle aims to specify the rights, duties and responsibilities within the Company and implement an appropriate control mechanism that enables accountability that determines each one's responsibility and assesses performance. All lead to assess the Company's overall performance in accordance with best international standards whether the control is internal carried out by the Board and its committees or by the internal audit, each within his scope of competence or by the external control carried out by the External Auditor. It also aims that each one shall acknowledge his responsibility even if authorizes others in performing some of his functions or powers since authorization is only in the task not in the responsibilities. The principle also aims to expose the social responsibility of the Company and the role it took towards society to participate in its prosperity and development as well as preserving the environment.

## **3. Justice & Equality:**

Stakeholders, especially shareholders, are equal in rights and shall be treated without any discrimination whatsoever on the basis of race, gender, or religion and they shall have all the same rights arising from their share ownership or their capacity in the Company. Therefore, this Code devotes a special chapter on Stakeholders' rights in the Company, whether shareholders or others who have a position or interest in the Company, such as employees, creditors, clients, and suppliers, so as they can exercise their rights, especially the rights related to the General Assembly and shall be there easy ways for effective participation. The most important of such rights are voting right, right of Board member candidacy and election, dividend distribution right, and access to the Market right, as well as the adoption of the remuneration policy and providing incentives in the Company, including remuneration of the Chairman, Board members and Senior Executive Management.

As the justice and equality are universal human and moral values, they shall not be applied blindly and arithmetically – if not it might cause unfairness. Therefore, this Code emphasized on protecting the investors and Stakeholders rights in general and enabled them to exercise such rights, upholding values of protecting the Minority and the Company's employees by adopting preferential treatment for small investors and minority. The pillars of such treatment represented in: non-enabling or control by the majority to the Minority, non-control by one or more Board members in issuing decisions, adopting cumulative voting method in Board members election - such method of voting gives each shareholder voting rights equivalent to the number of owned shares.

The shareholder has the right to use the said votes for a single candidate or divide them among selected candidates without any duplication. This method could increase the Minority shareholders opportunities for a fair representation in the Board, and provide appropriate mechanism that enable all shareholders and other Stakeholders for access to Information to the extent that does not harm the interests of the Company and others' rights, as well as adopt a mechanism to apply for appeals, complaints and notification of any violations or risks that might threaten the Company.



## مبادئ قانون الحوكمة للشركات المدرجة والكيانات القانونية

تعد الحوكمة من أهم نظم إدارة الشركات والتحكم بها بصفة عامة، والشركات المساهمة وسائر الكيانات القانونية الأخرى المدرجة في الأسواق المالية بشكل خاص، لما ترسخه من مبادئ الإدارة الرشيدة وتحديد المهام والمسؤوليات لمجلس الإدارة والإدارة التنفيذية العليا والعاملين بالشركة، والعدل والمساواة بين أصحاب المصالح، والرقابة المنتجة وإدارة المخاطر، والشفافية والافصاح، وتنظيم حقوق أصحاب المصالح، وتنمية المجتمع والنهوض به؛ الأمر الذي يؤدي إلى تحسين أداء الشركة بصفة عامة، وينتهي حتماً إلى تحقيق المعنى الحقيقي لمبدأ إعلاء المصلحة العامة، ومصلحة الشركة وأصحاب المصالح، وتقديمهما على أي مصلحة أخرى.

- من هذا المنطلق ورغبة من هيئة قطر للأسواق المالية في إرساء تلك المبادئ والقيم، وعلى ضوء أفضل النظم الدولية والإقليمية في الحوكمة، ومبادئ الحوكمة التي أرستها مجموعة العشرين (G20) ومنظمة التعاون والتنمية الاقتصادية (OECD) الصادرة سنة ٢٠١٥، والتي تتضمن مبادئ المنظمة الدولية لهيئات الأسواق المالية (IOSCO) في هذا الشأن.
- بنك التسويات الدولية (BIS) الصادرة سنة ٢٠١٥.
- الجمعية الدولية لهيئات الإشراف على التأمين (IAIS).
- الشبكة الدولية للحوكمة (ICGN) الصادرة سنة ٢٠١٤.
- التزاماً بالمبادئ الاسترشادية الموحدة لحوكمة الشركات المدرجة في الأسواق المالية بمجلس التعاون لدول الخليج العربية الصادرة سنة ٢٠١٢



## تمت صياغة "نظام حوكمة الشركات والكيانات القانونية المدرجة في السوق الرئيسية" في (٤٢) مادة تحدد نطاق تطبيقه كالتالي:

- أحكام الالتزام بمبادئ الحوكمة.
- مضمون تقرير الحوكمة.
- أحكام وشروط الترشح لعضوية مجلس الإدارة.
- مهام المجلس ومسؤولياته، ومهام رئيسه وأعضائه وإجراءاته.
- تشكيل لجان المجلس وأحكام عضويتها واختصاصاتها.
- أحكام الرقابة الداخلية والخارجية وإدارة المخاطر بالشركة.
- أحكام الافصاح والشفافية.



# قد روعي في صياغة نظام حوكمة الشركات والكيانات القانونية المدرجة في السوق الرئيسية إرساء المبادئ الآتية

## مبدأ الشفافية

ذلك المبدأ القائم على حسن النية، وتحري الصدق والمصارحة، وإعلاء قيم الرقابة الذاتية والنزاهة، وتوخي الحرص والرعاية الفائقة والأمانة في أداء المهام والوظائف الموكلة إلى كل مسؤول وعامل بالشركة من رئيس وأعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية العليا إلى جميع العاملين وغيرهم من الأطراف ذات العلاقة بالشركة، والذي يحدد أطر الإفصاح وتوفير المعلومات التي تطلبها الهيئة وغيرها من الجهات الرقابية أو يطلبها أصحاب المصالح في الوقت المناسب وبالكيفية التي تمكن طالب المعلومة من اتخاذ قراره السليم، والذي ينظم تعامل الأشخاص المطلعين في الأوراق المالية التي تصدرها الشركة أو أي شركة من مجموعتها، ويعمل على تجنب تضارب المصالح والحد منها وتحقيق النفع العام في ظل مفهوم الاستثمار النزيه في السوق

## مبدأ تحمل المسؤولية والإقرار بها

ويهدف إلى تحديد الحقوق والواجبات والمسؤوليات في الشركة، ووضع آلية رقابة مناسبة تعمل على محاسبة كل مسؤول عن عمله وتقييم أدائه، وتقييم أداء الشركة بشكل عام وفقاً لأفضل المعايير الدولية سواء أكانت الرقابة داخلية يقوم بها مجلس إدارة الشركة ولجانه أو وحدة التدقيق الداخلي كل في حدود اختصاصه أم رقابة خارجية يقوم بها مراقب الحسابات، كما يهدف إلى إقرار المسؤول بمسؤوليته وإن فوض غيره في أداء بعض مهامه أو سلطاته فالتفويض لا يكون إلا في المهام لا في المسؤوليات، ويهدف إلى بيان المسؤولية الاجتماعية للشركة ودورها تجاه المجتمع والعمل على تنميته.. ورخائه والمحافظة على البيئة.

## مبدأ العدالة والمساواة

أصحاب المصالح وعلى رأسهم المساهمين متساوين في الحقوق، ويحظر التمييز بينهم على أساس العرق أو الجنس أو الدين ولهم كافة الحقوق المترتبة على ملكية السهم أو صفتهم بالشركة سواء بسواء؛ لذلك أفرد هذا النظام فصلاً خاصاً بحقوق أصحاب المصالح في الشركة سواء المساهمين أو غيرهم ممن لهم صفة أو مصلحة فيها كالعاملين، والدائنين، والعملاء، والموردين، لتمكينهم من ممارسة حقوقهم والتمتع بها وعلى رأسها الحقوق المتعلقة بالجمعية العامة وتيسير سبل المشاركة الفعالة بها وأهمها حق التصويت، وحق الترشح لعضوية مجلس الإدارة وانتخاب أعضائه، وحقوق توزيع الأرباح، وحق الحصول على المعلومات، وإقرار سياسة المكافآت ومنح الحوافز بالشركة ومنها مكافآت رئيس وأعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية العليا.

ولما كانت العدالة والمساواة من القيم الإنسانية والأخلاقية النسبية فلا يكون تطبيقها حسابياً فقط إلا ضرباً من ضروب الظلم أحياناً، لذا روعي في هذا النظام التأكيد على حماية حقوق المستثمرين وأصحاب المصالح بصفة عامة وتمكينهم من التمتع بها، وإعلاء قيم حماية الأقلية والعاملين بالشركة من خلال إقرار معاملة تفضيلية لصغار المستثمرين والأقلية؛ وتتمثل أركان تلك المعاملة في عدم تمكين أو سيطرة الأقلية على الأقلية، وعدم تحكم عضو أو أكثر من أعضاء مجلس الإدارة في إصدار القرارات، وإقرار نظام التصويت التراكمي في انتخابات أعضاء مجلس الإدارة.

وكذلك النظام التصويتي الذي يمنح كل مساهم قدرة تصويتية بعدد الأسهم التي يمتلكها ويحق له التصويت بها لمرشح واحد أو تقسيمها بين من يختارهم من المرشحين دون وجود أي تكرار لهذه الأصوات؛ مما يزيد من فرص حصول مساهمي الأقلية على تمثيل عادل في مجلس الإدارة، وتوفير آلية مناسبة لحصول جميع المساهمين وسائر أصحاب المصالح على المعلومات بالقدر الذي يحمي الشركة وحقوقها ومصالحها والغير، واعتماد آلية أخرى لتقديم التظلمات والشكاوى والبلاغات عن أية مخالفات أو مخاطر قد تهدد الشركة.

**للتواصل معنا:**

**Contact Us :**

Doha Tower, Floor 22nd, West bay Qatar

Phone : +974 4466 4066

Email : [info@slf-qa.com](mailto:info@slf-qa.com)

FAX : +974 4465 1919

P.O. Box: 14646, Doha, Qatar

Website : [www.alsulaitilawfirm.com](http://www.alsulaitilawfirm.com)

