



تأييد لجنة الاستئناف لقرار لجنة الفصل

رقم القضية لدى لجنة الفصل	رقم قرار لجنة الفصل	تاريخ صدور القرار
34/45	1485/ل/د 2015/1م لعام 1436 هـ	1436/07/29 هـ الموافق 2015/05/18 م
رقم قرار لجنة الاستئناف	تاريخ صدور القرار	نوع الدعوى
1045/ل.س/2016 لعام 1437 هـ	1437/06/27 هـ الموافق 2016/04/05 م	جزائية
التصنيف الموضوعي		
مخالفة أنظمة ولوائح الهيئة		

الوقائع

تتلخص وقائع هذه الدعوى في أن هيئة السوق المالية تقدمت إلى لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية بقرار اتهام ضد المدعى عليهما بارتكاب أفعال وممارسات شكلت في مجملها مخالفة للمادة (التاسعة والأربعين) من نظام السوق المالية، والمادتين (الثانية) و(الثالثة) من لائحة سلوكيات السوق، وقد جاءت المخالفات على النحو الآتي:

م	الشركة محل المخالفة	تاريخ المخالفة		وصف المخالفة	المخالفة
		الوقت:			
		من	إلى		
-	(i)	2012/3/18م			
1		14:01:09	14:19:17	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم	قام المتهم الأول خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 14:01:09 حتى الساعة 14:19:17 بإدخال تسعة أوامر شراء بإجمالي كمية 832,111 سهماً وبأسعار تراوحت ما بين 17.95 ريالاً و 18 ريالاً وسعر السوق وإجراء تغيير واحد على أحد الأوامر من سعر 17.95 ريالاً إلى 18.50 ريالاً نفذت بالكامل، ترتب على ذلك تأثر سعر السهم وارتفاعه من 17.80 ريالاً إلى 18.20 ريالاً (وهو أعلى سعر تنفيذ للسهم طوال اليوم)، وخلال الفترة أعلاه قام المتهم الأول بإدخال ستة أوامر بيع بإجمالي كمية 832,111 سهماً وبسعر 17.85 ريالاً نفذت بالكامل، وبأسعار تراوحت بين 17.85 ريالاً و 18 ريالاً.
-	(ب)	2011/7/25م			



م	الشركة محل المخالفة	تاريخ المخالفة		وصف المخالفة	المخالفة
		الوقت:			
		من	إلى		
2		13:17:57	13:40:16	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم.	قام المتهمان الأول والثاني خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 13:17:57 حتى الساعة 13:40:16 بإدخال واحد وعشرون أمر شراء بإجمالي كمية 53,260 سهماً وبأسعار تراوحت بين 44 ريالاً و 45.50 ريالاً وسعر السوق نفذت بالكامل، ترتب على ذلك تأثر سعر السهم وارتفاعه من 43.70 ريالاً إلى 45.20 ريالاً، وخلال الفترة أعلاه قام المتهمان الأول والثاني بإدخال أربعة أوامر بيع بإجمالي كمية 67,836 سهماً وبأسعار تراوحت بين 44.50 ريالاً و 45 ريالاً نفذ منها 53,260 سهماً.
-		2011/7/31م			
3		13:06:07	13:24:42	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم.	قام المتهم الأول خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 13:06:07 وحتى الساعة 13:24:42 بإدخال ثمانية أوامر شراء بإجمالي كمية 38,029 سهماً وبسعري 44.80 ريالاً و 45 ريالاً نفذ منها 31,708 أسهم، ترتب على ذلك تأثر سعر السهم وارتفاعه من 44.40 ريالاً إلى 45 ريالاً (وهو أعلى سعر تنفيذ للسهم طوال اليوم)، وخلال الفترة أعلاه قام المتهم الأول بإدخال تسعة أوامر بيع بإجمالي كمية 56,104 أسهم وبأسعار تراوحت بين 44.50 ريالاً و 45 ريالاً نفذ منها 31,708 أسهم.
-		2011/8/8م			
4		11:45:00	12:22:40	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم.	قام المتهمان الأول والثاني خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 11:45:00 حتى الساعة 12:22:40 بإدخال ثلاثة وثلاثين أمر شراء بإجمالي كمية 60,330 سهماً وبأسعار تراوحت بين 40.40 ريالاً و 41.50 ريالاً وسعر السوق نفذت بالكامل (وبلاحظ قيام المتهم الأول بتعديل أحد اوامر الشراء من سعر 40.70 ريالاً إلى 41.20 ريالاً)، ترتب على ذلك تأثر سعر السهم وارتفاعه من 40.30 ريالاً إلى 41 ريالاً، وخلال الفترة أعلاه قام المتهمان الأول



م	الشركة محل المخالفة	تاريخ المخالفة		وصف المخالفة	المخالفة
		الوقت:			
		من	إلى		
					والثاني بإدخال ثلاثة أوامر بيع بإجمالي كمية 60,330 سهماً وبأسعار تراوحت بين 40 ريالاً و 40.50 ريالاً وسعر السوق نفذت بالكامل.
-		2011/12/28م			
5		11:19:15	11:51:28	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم.	قام المتهم الأول خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 11:19:15 حتى الساعة 11:51:28 بإدخال سبعة أوامر شراء بإجمالي كمية 108,040 سهماً وبسعر 80 ريالاً وسعر السوق نفذت بالكامل، ترتب على ذلك تأثر سعر السهم وارتفاعه من 78 ريالاً إلى 81 ريالاً (وهو أعلى سعر تنفيذ للسهم طوال اليوم)، وخلال الفترة أعلاه قام المتهم الأول بإدخال أمر بيع بإجمالي كمية 108,040 سهماً وبسعر 79 ريالاً و80.50 ريالاً، نفذت بالكامل.
-		2012/4/17م			
6		11:23:01	11:27:17	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم.	قام المتهم الأول خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 11:23:01 حتى الساعة 11:27:17 بإدخال اثني عشر أمر شراء بإجمالي كمية 179,800 سهم وبأسعار تراوحت بين 67 ريالاً و71.75 ريالاً نفذ منها 155,335 سهماً، ترتب على ذلك تأثر سعر السهم وارتفاعه من 66.25 ريالاً إلى 71.50 ريالاً (وهو أعلى سعر تنفيذ للسهم طوال اليوم)، وفي اليوم التالي قام المتهم الأول خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 11:03:47 حتى الساعة 11:33:40 بإدخال ثمانية عشر أمر بيع بإجمالي كمية 164,603 أسهم وبأسعار تراوحت بين 68 ريالاً و69.50 ريالاً، نفذ منها 155,337 سهماً.
-	(ت)	2011/7/23م			
7		12:06:02	12:27:54	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم.	قام المتهم الأول خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 12:06:02 حتى الساعة 12:27:54 بإدخال سبعة أوامر شراء بإجمالي كمية 83,700 سهم وبأسعار تراوحت بين 23.35 ريالاً و23.50 ريالاً وسعر السوق نفذ منها 78,130 سهماً (ويلاحظ قيام المتهم الأول



م	الشركة محل المخالفة	تاريخ المخالفة		وصف المخالفة	المخالفة
		الوقت:			
		من	إلى		
					بتعديل أمري شراء إلى سعري 23.40 ريالاً إلى 23.60 ريالاً)، ترتب على ذلك تأثر سعر السهم وارتفاعه من 23.35 ريالاً إلى 23.60 ريالاً (وهو أعلى سعر تنفيذ للسهم طوال اليوم)، وخلال الفترة أعلاه قام المتهم الأول بإدخال اثني عشر أمر بيع بإجمالي كمية 124,573 سهماً وبأسعار تراوحت بين 23.50 ريالاً و24.50 ريالاً، نفذ منها 78,130 سهماً.
-	(ث)	2011/8/24م			
8		15:29:40		إدخال أمر شراء بهدف التأثير في سعر الإغلاق	قام المتهم الأول قبل إغلاق السوق بعشرين ثانية بإدخال أمر شراء بكمية 100,000 سهم وبسعر 13.25 ريالاً نفذ منه 86,873 سهماً، وقد نتج عن أمر الشراء ارتفاع في سعر السهم من سعر 12.90 ريالاً إلى سعر 13.25 ريالاً ثم إغلاقه عند هذا السعر. الجدير بالذكر أن هذا هو الأمر الوحيد للمتهم الأول طوال اليوم.
-		2011/9/3م			
9		10:49:40	11:33:40	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم.	قام المتهم الأول خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 10:49:40 حتى الساعة 11:33:40 بإدخال خمسة عشر أمر شراء بإجمالي كمية 39,184 سهماً وبأسعار تراوحت بين 13.70 ريالاً و14 ريالاً وسعر السوق نفذت بالكامل. ترتب على ذلك تأثر سعر السهم وافتتاحه عند سعر 13.55 ريالاً ثم ارتفاعه إلى 13.70 ريالاً (وهو أعلى سعر تنفيذ للسهم طوال اليوم)، وخلال الفترة أعلاه قام المتهم الأول بإدخال أربعة عشر أمر بيع بإجمالي كمية 126,057 سهماً وبأسعار تراوحت بين 13.55 ريالاً و13.35 ريالاً، نفذت بالكامل.
-	(ج)	2011/10/4م			
10		12:56:51	13:06:59	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم	قام المتهم الأول خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 12:56:51 حتى الساعة 13:06:59 بإدخال خمسة عشر أمر شراء بإجمالي كمية 129,900 سهماً وبأسعار تراوحت بين 33.40 ريالاً و34 ريالاً وسعر السوق نفذ منها



م	الشركة محل المخالفة	تاريخ المخالفة		وصف المخالفة	المخالفة
		الوقت:			
		من	إلى		
					121,338 سهماً. ترتب على ذلك تأثر سعر السهم وارتفاعه من سعر 33.10 ريالاً إلى 33.90 ريالاً، وخلال الفترة أعلاه قام المتهم الأول بإدخال سبعة أوامر بيع بإجمالي كمية 60,000 سهم وبسعري 33.90 ريالاً و34 ريالاً، نفذت بالكامل.
		2011/10/31م			
11		15:16:05	15:29:47	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر الإغلاق	قام المتهم الأول خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 15:16:05 حتى الساعة 15:29:47 بإدخال اثني عشر أمر شراء بإجمالي كمية 219,120 سهماً وبأسعار تراوحت بين 35.60 ريالاً و36 ريالاً وسعر السوق نفذ منها 198,188 سهماً (وبلاحظ قيام المتهم الأول بتعديل أحد أوامر الشراء من سعر 35.60 ريالاً إلى سعر 35.80 ريالاً)، وقد نتج عن أوامر الشراء ارتفاع في سعر السهم من سعر 35.10 ريالاً إلى سعر 36 ريالاً (وهو أعلى سعر تنفيذ للسهم طوال اليوم) ثم إغلاقه عند سعر 35.80 ريالاً.
-		2011/11/1م			
14		10:09:15	11:32:25	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم.	قام المتهمان الأول والثاني خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 10:09:15 حتى الساعة 11:32:25 بإدخال سبعة عشر أمر شراء بإجمالي كمية 12,929 سهماً وبأسعار تراوحت بين 35.80 ريالاً و38 ريالاً وسعر السوق نفذت بالكامل. ترتب على ذلك تأثر سعر السهم وافتتاحه عند سعر 36.10 ريالاً (وهو أعلى سعر تنفيذ للسهم طوال اليوم) ثم ارتفاعه من سعر 35.80 ريالاً إلى 36 ريالاً، وخلال الفترة أعلاه قام المتهم الأول بإدخال اثني عشر أمر بيع بإجمالي كمية 205,650 سهماً وبأسعار تراوحت بين 35.20 ريالاً و35.80 ريالاً وسعر السوق، نفذت بالكامل.
-	(ح)	2011/8/15م			
15		14:46:14	15:18:46	إدخال أوامر شراء	قام المتهمان الأول والثاني خلال الفترة الزمنية



م	الشركة محل المخالفة	تاريخ المخالفة		وصف المخالفة	المخالفة
		الوقت:			
		من	إلى		
				بهدف التأثير في سعر السهم	الممتدة من الساعة 14:46:14 حتى الساعة 15:18:46 بإدخال عشرين أمر شراء بإجمالي كمية 87,075 سهماً وبأسعار تراوحت بين 27.50 ريالاً و28.50 ريالاً وسعر السوق نفذت بالكامل. ترتب على ذلك تأثر سعر السهم وارتفاعه من سعر 27.40 ريالاً إلى 28.40 ريالاً (وهو أعلى سعر تنفيذ للسهم طوال اليوم)، وخلال الفترة أعلاه قام المتهم الأول بإدخال تسعة أوامر بيع بإجمالي كمية 83,938 سهماً وبأسعار تراوحت بين 27 ريالاً و 27.60 ريالاً وسعر السوق، نفذ منها 80,551 سهماً.
-	(خ)	2011/7/25م			
16		11:46:09	12:05:31	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم	قام المتهمان الأول والثاني خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 11:46:09 حتى الساعة 12:05:31 بإدخال اثنين عشرين أمر شراء بإجمالي كمية 121,680 سهماً وبأسعار تراوحت بين 24 ريالاً و25 ريالاً وسعر السوق نفذت بالكامل (ويلاحظ قيام المتهم الأول بتعديل أحد أوامر الشراء من سعر 24 ريالاً إلى سعر 25 ريالاً). ترتب على ذلك تأثر سعر السهم وارتفاعه من سعر 24.35 ريالاً إلى 24.90 ريالاً، وخلال الفترة أعلاه قام المتهمان الأول والثاني بإدخال عشرة أوامر بيع بإجمالي كمية 171,359 سهماً وبأسعار تراوحت بين 24.55 ريالاً و24.80 ريالاً، نفذ منها 121,680 سهماً.
-	(د)	2012/3/12م			
17		14:44:34	15:16:20	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم	قام المتهم الأول خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 14:44:34 حتى الساعة 15:16:20 بإدخال ثلاثة عشر أمر شراء بإجمالي كمية 557,700 سهماً وبأسعار تراوحت بين 22 ريالاً و23 ريالاً وسعر السوق نفذت بالكامل (ويلاحظ قيام المتهم الأول بتعديل أحد أوامر الشراء من سعر 22.30 ريالاً إلى سعر 22.50 ريالاً). ترتب على ذلك تأثر سعر السهم وارتفاعه من سعر 22 ريالاً إلى 22.70 ريالاً، وخلال



م	الشركة محل المخالفة	تاريخ المخالفة		وصف المخالفة	المخالفة
		الوقت:			
		من	إلى		
					الفترة أعلاه قام المتهم الأول بإدخال أمر بيع بكمية 557,700 سهم وبسعر 23 ريالاً وإجراء عدة تعديلات عليه (إذ يلاحظ قيام المتهم الأول بإلغاء الأمر وإدخال الكمية المتبقية بأمر جديد) حتى نفذت الكمية بالكامل.
-	(ذ)	2011/12/26م			
18		12:43:42	13:13:26	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم.	قام المتهم الأول خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 12:43:42 حتى الساعة 13:13:26 بإدخال سبعة وثلاثين أمر شراء بإجمالي كمية 121,045 سهماً وبأسعار تراوحت بين 73 ريالاً و78.50 ريالاً وسعر السوق نفذت بالكامل (ويلاحظ قيام المتهم الأول بتعديل أحد أوامر الشراء من سعر 73.50 ريالاً إلى سعر 76 ريالاً). ترتب على ذلك تأثر سعر السهم وارتفاعه من سعر 73 ريالاً إلى 78.75 ريالاً، وخلال الفترة أعلاه قام المتهم الأول بإدخال أمري بيع بإجمالي كمية 121,045 سهماً وبسعري 77.75 ريالاً و78 ريالاً، نفذاً بالكامل.
-	(ر)	2011/7/06م			
19		11:18:58	11:28:37	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم.	قام المتهمان الأول والثاني خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 11:18:58 حتى الساعة 11:28:37 بإدخال خمسة أوامر شراء بإجمالي كمية 133,000 سهم وبسعري 14.20 ريالاً و14.45 ريالاً نفذت بالكامل (ويلاحظ قيام المتهم الأول بتعديل أحد أوامر الشراء من سعر 14.20 ريالاً إلى سعر 14.30 ريالاً). ترتب على ذلك تأثر سعر السهم وارتفاعه من سعر 14.20 ريالاً إلى 14.40 ريالاً (وهو أعلى سعر تنفيذ للسهم طوال اليوم)، وخلال الفترة أعلاه قام المتهمان الأول والثاني بإدخال سبعة أوامر بيع بإجمالي كمية 144,117 سهماً وبأسعار تراوحت بين 14.20 ريالاً و14.30 ريالاً، نفذ منها 133,000 سهم.
-	(ز)	2011/7/20م			



م	الشركة محل المخالفة	تاريخ المخالفة		وصف المخالفة	المخالفة
		الوقت:			
		من	إلى		
20		14:06:13	15:27:23	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم.	قام المتهمان الأول والثاني خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 14:06:13 حتى الساعة 15:27:23 بإدخال خمسة عشر أمر شراء بإجمالي كمية 52,229 سهماً وبأسعار تراوحت بين 43.50 ريالاً و45 ريالاً، نفذ منها 46,299 سهماً (ويلاحظ قيام المتهم الأول بتعديل أحد أوامر الشراء من سعر 43.80 ريالاً إلى سعر 45 ريالاً). ترتب على ذلك تأثر سعر السهم وارتفاعه من سعر 43.50 ريالاً إلى 45 ريالاً، وخلال الفترة أعلاه قام المتهمان الأول والثاني بإدخال عشرة أوامر بيع بإجمالي كمية 46,299 سهماً وبأسعار تراوحت بين 43.80 ريالاً و44.80 ريالاً، نفذت بالكامل.
-		2011/7/23م			
21		11:24:42	11:40:23	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم.	قام المتهم الأول خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 11:24:42 حتى الساعة 11:40:23 بإدخال ثمانية أوامر شراء بإجمالي كمية 28,878 سهماً وبأسعار تراوحت بين 44.60 ريالاً و45 ريالاً وسعر السوق نفذت بالكامل. ترتب على ذلك تأثر سعر السهم وارتفاعه من سعر 44.60 ريالاً إلى 45 ريالاً، وخلال الفترة أعلاه قام المتهم الأول بإدخال ثلاثة أوامر بيع بإجمالي كمية 33,110 أسهم وبأسعار تراوحت بين 44.60 ريالاً و45 ريالاً، نفذ منها 28,878 سهماً.
-	(س)	2011/12/10م			
22		11:42:59	12:54:25	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم.	قام المتهم الأول خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 11:42:59 حتى الساعة 12:54:25 بإدخال سبعة وعشرين أمر شراء بإجمالي كمية 467,600 سهم وبأسعار تراوحت بين 16.40 ريالاً و17.20 ريالاً وسعر السوق نفذت بالكامل. وترتب على ذلك تأثر سعر السهم وارتفاعه من سعر 16.40 ريالاً إلى 17 ريالاً، وخلال الفترة أعلاه قام المتهم الأول بإدخال اثني



م	الشركة محل المخالفة	تاريخ المخالفة		وصف المخالفة	المخالفة
		الوقت:			
		من	إلى		
					عشر أمر بيع بإجمالي كمية 467,600 سهم وبأسعار تراوحت بين 16.50 ريالاً و16.90 ريالاً، نفذت بالكامل.
-		2012/3/21م			
23		13:29:49	13:56:56	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم.	قام المتهم الأول خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 13:29:49 حتى الساعة 13:56:56 بإدخال ستة أوامر شراء بإجمالي كمية 134,000 سهم وبأسعار تراوحت بين 25 ريالاً و25.30 ريالاً وسعر السوق نفذت بالكامل. ترتب على ذلك تأثر سعر السهم وارتفاعه من سعر 24.85 ريالاً إلى 25.50 ريالاً (وهو أعلى سعر تنفيذ للسهم طوال اليوم)، وخلال الفترة أعلاه قام المتهم الأول بإدخال خمسة عشر أمر بيع بإجمالي كمية 140,244 سهماً وبأسعار تراوحت بين 24.80 ريالاً و25.30 ريالاً، نفذ منها 134,000 سهم.
-	(ش)	2011/9/26م			
24		12:51:43	14:12:23	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم.	قام المتهم الأول والثاني بإدخال ثمانية وعشرين أمر شراء وإجراء عدة تعديلات عليها بإجمالي كمية 182,108 أسهم وبأسعار تراوحت بين 21 ريالاً و22 ريالاً وسعر السوق نفذ منها 172,521 سهماً، وخلال الفترة أعلاه قام المدعى عليهما الأول والثاني بإدخال تسعة أوامر بيع بإجمالي كمية 188,606 أسهم وبأسعار تراوحت بين 21 ريالاً و21.30 ريالاً وسعر السوق، نفذ منها 172,521 سهماً.
-		2011/11/2م			
26		14:17:05	15:07:02	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم.	قام المتهم الأول خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 14:17:05 حتى الساعة 15:07:02 بإدخال خمسة أوامر شراء بإجمالي كمية 187,000 سهم وبأسعار تراوحت بين 19.85 ريالاً و19.90 ريالاً وسعر السوق نفذت بالكامل؛ بهدف دفع الأسعار إلى مستويات أعلى وذلك للبيع لاحقاً، وترتب على ذلك تأثر سعر السهم وارتفاعه من سعر 19.80 ريالاً إلى



م	الشركة محل المخالفة	تاريخ المخالفة		وصف المخالفة	المخالفة
		الوقت:			
		من	إلى		
					20.20 ريالاً، وخلال الفترة أعلاه قام المتهم الأول بإدخال أربعة أوامر بيع بإجمالي كمية 188,992 سهماً وبأسعار تراوحت بين 19.60 ريالاً و19.95 ريالاً، نفذ منها 187,000 سهم.
-		2012/3/11م			
27		12:09:13	13:25:12	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم.	قام المتهم الأول خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 12:09:13 حتى الساعة 13:25:12 بإدخال ستة وعشرين أمر شراء بإجمالي كمية 237,543 سهماً وبأسعار تراوحت بين 34.40 ريالاً و35 ريالاً نفذت بالكامل؛ بهدف دفع الأسعار إلى مستويات أعلى وذلك للبيع لاحقاً. ترتب على ذلك تأثر سعر السهم وارتفاعه من سعر 34.40 ريالاً إلى 35 ريالاً، وخلال الفترة أعلاه قام المتهم الأول بإدخال عشرة أوامر بيع بإجمالي كمية 357,145 سهماً وبأسعار تراوحت بين 34.20 ريالاً و35 ريالاً، نفذ منها 237,543 سهماً.
-	(ص)	2011/11/16م			
29		11:47:38	12:26:00	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم.	قام المتهم الأول خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 11:47:38 حتى الساعة 12:26:00 بإدخال ثمانية عشر أمر شراء وإجراء عدة تعديلات عليها بإجمالي كمية 567,000 سهم وبأسعار تراوحت بين 12.40 ريالاً و13 ريالاً وسعر السوق نفذت بالكامل؛ بهدف دفع الأسعار إلى مستويات أعلى وذلك للبيع لاحقاً. ترتب على ذلك تأثر سعر السهم وارتفاعه من سعر 12.25 ريالاً إلى 12.85 ريالاً (وهو أعلى سعر تنفيذ للسهم طوال اليوم)، وخلال الفترة أعلاه قام المتهم الأول بإدخال خمسة أوامر بيع بإجمالي كمية 567,000 سهم وبأسعار تراوحت بين 12.60 ريالاً و12.70 ريالاً وسعر السوق، نفذت بالكامل.
-	(ط)	2011/7/20م			
30		15:24:23	15:29:59	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم.	قام المتهمان الأول والثاني خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 15:24:23 حتى الساعة



م	الشركة محل المخالفة	تاريخ المخالفة		وصف المخالفة	المخالفة
		الوقت:			
		من	إلى		
				الإغلاق.	15:29:59 بإدخال ثمانية أوامر شراء بإجمالي كمية 83,700 سهم وبأسعار تراوحت بين 24.25 ريالاً و25 ريالاً وسعر السوق نفذ منها 81,530 سهماً، وقد نتج عن أوامر الشراء ارتفاع في سعر السهم من سعر 24.25 ريالاً إلى سعر 24.40 ريالاً (وهو أعلى سعر تنفيذ للسهم طوال اليوم)، ثم إغلاقه عند هذا السعر.
-		2011/7/23م			
31		10:57:59	11:22:20	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم.	قام المتهم الأول خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 10:57:59 حتى الساعة 11:22:20 بإدخال خمسة أوامر شراء بإجمالي كمية 16,500 سهم وبأسعار تراوحت بين 24.75 ريالاً و25 ريالاً وسعر السوق نفذت بالكامل؛ بهدف دفع الأسعار إلى مستويات أعلى وذلك للبيع لاحقاً. ترتب على ذلك تأثر سعر السهم وافتتاحه عند سعر 24.65 ريالاً ثم ارتفاعه من سعر 24.75 ريالاً إلى 24.85 ريالاً، وخلال الفترة أعلاه قام المتهمان الأول والثاني بإدخال عشرين أمر بيع بإجمالي كمية 123,569 سهماً وبأسعار تراوحت بين 24.65 ريالاً و24.80 ريالاً، نفذ منها 98,030 سهماً.
		2011/10/4م			
32		14:56:38	15:16:19	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم.	قام المتهم الأول خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 14:56:38 حتى الساعة 15:16:19 بإدخال سبعة أوامر شراء بإجمالي كمية 165,000 سهم وبأسعار تراوحت بين 26.50 ريالاً و27 ريالاً نفذت بالكامل؛ بهدف دفع الأسعار إلى مستويات أعلى وذلك للبيع لاحقاً. ترتب على ذلك تأثر سعر السهم وارتفاعه من سعر 26.40 ريالاً إلى 26.80 ريالاً (وهو أعلى سعر تنفيذ للسهم طوال اليوم)، وخلال الفترة أعلاه قام المتهم الأول بإدخال ثمانية أوامر بيع بإجمالي كمية 182,783 سهماً وبأسعار تراوحت بين 26.30 ريالاً و26.70 ريالاً، نفذ منها 165,000 سهم.



م	الشركة محل المخالفة	تاريخ المخالفة		وصف المخالفة	المخالفة
		الوقت:			
		من	إلى		
-	(ض)	2011/8/13م			
33		12:08:32	13:33:13	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم.	قام المتهمان الأول والثاني خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 12:08:32 حتى الساعة 12:55:11 بإدخال واحد وخمسين أمر شراء وإجراء تعديل على أحد الأوامر بإجمالي كمية 122,082 سهماً وبأسعار تراوحت بين 42 ريالاً و44.90 ريالاً وسعر السوق نفذت بالكامل؛ بهدف دفع الأسعار إلى مستويات أعلى وذلك للبيع لاحقاً. ترتب على ذلك تأثر سعر السهم وارتفاعه من سعر 41.80 ريالاً إلى 44.60 ريالاً، وخلال الفترة أعلاه قام المتهمان الأول والثاني بإدخال ثمانية وثلاثين أمر بيع بإجمالي كمية 130,906 أسهم وبأسعار تراوحت بين 43.30 ريالاً و44.30 ريالاً نفذ منها 118,582 سهماً، وقام المتهم الأول خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 13:12:33 حتى الساعة 13:33:13 بإدخال تسعة أوامر شراء بإجمالي كمية 24,655 سهماً وبسعر 44.50 ريالاً وسعر السوق نفذت بالكامل؛ بهدف دفع الأسعار إلى مستويات أعلى وذلك للبيع لاحقاً. ترتب على ذلك تأثر سعر السهم وارتفاعه من سعر 44.30 ريالاً إلى 44.90 ريالاً (وهو أعلى سعر تنفيذ للسهم طوال اليوم وسعر النسبة القصوى)، وخلال الفترة أعلاه قام المتهمان الأول والثاني بإدخال أمر بيع بإجمالي كمية 28,155 سهماً وبسعر 44.50 ريالاً، نفذاً بالكامل.
34		15:29:34		إدخال أمر شراء بهدف التأثير في سعر الإغلاق.	قام المتهم الأول قبل إغلاق السوق بست وعشرين ثانية بإدخال أمر شراء بكمية 40,000 سهم وبسعر 44.9 ريالاً (وهو أعلى سعر تنفيذ للسهم طوال اليوم وسعر النسبة القصوى)، ثم أغلق السهم عند سعر 44.9 ريالاً.
-		2011/9/27م			
35		14:25:59	14:47:18	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر	قام المتهم الأول خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 14:25:59 حتى الساعة 14:47:18



م	الشركة محل المخالفة	تاريخ المخالفة		وصف المخالفة	المخالفة
		الوقت:			
		من	إلى		
				السهم.	بإدخال ثلاثة عشر أمر شراء وإجراء عدة تعديلات عليها بإجمالي كمية 123,435 سهماً وبأسعار تراوحت بين 45.80 ريالاً و47.50 ريالاً وسعر السوق نفذت بالكامل؛ بهدف دفع الأسعار إلى مستويات أعلى وذلك للبيع لاحقاً. ترتب على ذلك تأثر سعر السهم وارتفاعه من سعر 45.70 ريالاً إلى 47.50 ريالاً، وخلال الفترة أعلاه قام المتهم الأول بإدخال خمسة أوامر بيع بإجمالي كمية 164,300 سهم وبأسعار تراوحت بين 46.50 ريالاً و47.20 ريالاً وسعر السوق، نفذ منها 123,435 سهماً.
-		2011/10/3م			
36		12:43:41	13:21:37	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم.	قام المتهمان الأول والثاني خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 12:43:41 حتى الساعة 13:21:37 بإدخال خمسة وعشرون أمر شراء بإجمالي كمية 119,053 سهم وبأسعار تراوحت بين 40.50 ريالاً و42 ريالاً وسعر السوق نفذت بالكامل؛ بهدف دفع الأسعار إلى مستويات أعلى وذلك للبيع لاحقاً. ترتب على ذلك تأثر سعر السهم وارتفاعه من سعر 40 ريالاً إلى 41.70 ريالاً، وخلال الفترة أعلاه قام المتهم الأول بإدخال سبعة أوامر بيع بإجمالي كمية 117,373 سهماً وبأسعار تراوحت بين 40 ريالاً و41 ريالاً وسعر السوق، نفذ منها 114,553 سهماً.
-	(ع)	2011/8/13م			
37		12:58:51	13:30:06	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم	قام المتهم الأول خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 12:58:51 حتى الساعة 13:30:06 بإدخال اثني عشر أمر شراء بإجمالي كمية 78,555 سهماً وبأسعار تراوحت بين 33 ريالاً و33.10 ريالاً وسعر السوق نفذت بالكامل؛ بهدف دفع الأسعار إلى مستويات أعلى وذلك للبيع لاحقاً. ترتب على ذلك تأثر سعر السهم وارتفاعه من سعر 32.80 ريالاً إلى 33.90 ريالاً



م	الشركة محل المخالفة	تاريخ المخالفة		وصف المخالفة	المخالفة
		الوقت:			
		من	إلى		
					(وهو أعلى سعر تنفيذ للسهم طوال اليوم)، وخلال الفترة أعلاه قام المتهم الأول بإدخال سبعة أوامر بيع بإجمالي كمية 101,288 سهماً وبأسعار تراوحت بين 33 ريالاً و33.80 ريالاً، نفذ منها 78,555 سهماً.
-		2011/11/1			
38		13:11:56	13:34:32	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم	قام المتهم الأول خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 13:11:56 حتى الساعة 13:34:32 بإدخال تسعة وثلاثين أمر شراء بإجمالي كمية 125,700 سهم وبسعر 60 ريالاً وسعر السوق نفذت بالكامل؛ بهدف دفع الأسعار إلى مستويات أعلى وذلك للبيع لاحقاً. ترتب على ذلك تأثر سعر السهم وارتفاعه من سعر 57.75 ريالاً إلى 61.50 ريالاً، وخلال الفترة أعلاه قام المتهم الأول بإدخال أمر بيع بإجمالي كمية 125,700 سهم وبسعر 61 ريالاً وسعر السوق، نفذ بالكامل.
-	(غ)	2011/10/5م			
39		12:16:49	13:15:53	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم	قام المتهمان الأول والثاني خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 12:16:49 حتى الساعة 13:15:53 بإدخال تسعة وعشرين أمر شراء بإجمالي كمية 88,354 سهماً وبأسعار تراوحت بين 52.50 ريالاً و54.25 ريالاً وسعر السوق (وإجراء تعديل على سعر أحد الأوامر) نفذت بالكامل؛ بهدف دفع الأسعار إلى مستويات أعلى وذلك للبيع لاحقاً. ترتب على ذلك تأثر سعر السهم وارتفاعه من سعر 52.50 ريالاً إلى 54.25 ريالاً (وهو أعلى سعر تنفيذ للسهم طوال اليوم)، وخلال الفترة أعلاه قام المتهم الأول بإدخال أحد عشر أمر بيع بإجمالي كمية 63,147 سهماً وبأسعار تراوحت بين 52.50 ريالاً و53.50 ريالاً، نفذ منها 53,850 سهماً.
-	(ف)	2011/10/3م			
40		14:30:48	14:33:29	إدخال أوامر شراء	قام المتهم الأول خلال الفترة الزمنية الممتدة من



م	الشركة محل المخالفة	تاريخ المخالفة		وصف المخالفة	المخالفة
		الوقت:			
		من	إلى		
				بهدف التأثير في سعر السهم.	الساعة 14:30:48 حتى الساعة 14:33:29 بإدخال ثلاثة أوامر شراء بإجمالي كمية 60,000 سهم وبأسعار تراوحت بين 35 ريالاً و35.50 ريالاً وسعر السوق (وإجراء تعديلات على سعر أمري شراء إلى سعر 36 ريال) نفذت بالكامل؛ بهدف دفع الأسعار إلى مستويات أعلى وذلك للبيع لاحقاً. ترتب على ذلك تأثير سعر السهم وارتفاعه من سعر 34.80 ريالاً إلى 35.80 ريالاً، وخلال الفترة أعلاه قام المتهم الأول بإدخال أمر بيع بكمية 60,000 سهم وبسعر 36 ريالاً ثم إجراء عدة تعديلات على سعر الأمر إلى سعر 35 ريالاً حتى نفذت الكمية بالكامل.
-	(ق)	2011/11/2م			
41		14:08:30	14:50:28	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم.	قام المتهم الأول خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 14:08:30 حتى الساعة 14:50:28 بإدخال سبعة عشر أمر شراء بإجمالي كمية 121,994 سهماً وبأسعار تراوحت بين 19.25 ريالاً و20 ريالاً وسعر السوق نفذت بالكامل؛ بهدف دفع الأسعار إلى مستويات أعلى وذلك للبيع لاحقاً. ترتب على ذلك تأثير سعر السهم وارتفاعه من سعر 18.95 ريالاً إلى 19.30 ريالاً (وهو أعلى سعر تنفيذ للسهم طوال اليوم)، وخلال الفترة أعلاه قام المتهم الأول بإدخال خمسة عشر أمر بيع بإجمالي كمية 127,272 سهماً وبأسعار تراوحت بين 18 ريالاً و19.05 ريالاً وسعر السوق، نفذ منها 121,994 سهماً.
-	(ك)	2011/7/16م			
42		12:40:50	13:25:01	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم.	قام المتهمان الأول والثاني خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 12:40:50 حتى الساعة 13:25:01 بإدخال ستة عشر أمر شراء وإجراء تعديل على أحد الأوامر بإجمالي كمية 52,700 سهم وبأسعار تراوحت بين 20.10 ريالاً و21.10 ريالاً وسعر السوق نفذت بالكامل؛ بهدف دفع الأسعار إلى مستويات



م	الشركة محل المخالفة	تاريخ المخالفة		وصف المخالفة	المخالفة
		الوقت:			
		من	إلى		
					أعلى وذلك للبيع لاحقاً. ترتب على ذلك تأثر سعر السهم وارتفاعه من سعر 20 ريالاً إلى 20.50 ريالاً، وخلال الفترة أعلاه قام المتهمان الأول والثاني بإدخال أربعة أوامر بيع بإجمالي كمية 52,700 سهم وبأسعار تراوحت بين 20.15 ريالاً و20.75 ريالاً، نفذت بالكامل.
-	(ن)	2011/9/17م			
43		11:10:53	11:37:51	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم.	قام المتهمان الأول والثاني خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 11:10:53 حتى الساعة 11:37:51 بإدخال تسعة وعشرين أمر شراء وإجراء تعديل على سعر أمري شراء وذلك بإجمالي كمية 122,621 سهماً وبأسعار تراوحت بين 18.70 ريالاً و19.50 ريالاً وسعر السوق نفذت بالكامل؛ بهدف دفع الأسعار إلى مستويات أعلى وذلك للبيع لاحقاً. ترتب على ذلك تأثر سعر السهم وارتفاعه من سعر 18.70 ريالاً إلى 19.40 ريالاً، وخلال الفترة أعلاه قام المتهمان الأول والثاني بإدخال اثني عشر أمر بيع بإجمالي كمية 238,037 سهماً وبأسعار تراوحت بين 19 ريالاً و19.20 ريالاً، نفذ منها 175,203 أسهم.
-		2011/12/28م			
44		12:02:12	12:51:47	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم.	قام المتهم الأول خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 12:02:12 حتى الساعة 12:51:47 بإدخال أربعة وأربعين أمر شراء بإجمالي كمية 389,643 سهماً وبأسعار تراوحت بين 29 ريالاً و30.40 ريالاً وسعر السوق نفذ منها 291,584 سهماً؛ بهدف دفع الأسعار إلى مستويات أعلى وذلك للبيع لاحقاً. ترتب على ذلك تأثر سعر السهم وارتفاعه من سعر 28.90 ريالاً إلى 30.60 ريالاً، وخلال الفترة أعلاه قام المتهم الأول بإدخال أمري بيع بإجمالي كمية 291,584 سهماً وبأسعار تراوحت بين 30.30 ريالاً و31 ريالاً وسعر السوق، نفذاً بالكامل.



م	الشركة محل المخالفة	تاريخ المخالفة		وصف المخالفة	المخالفة
		الوقت:			
		من	إلى		
44		12:02:12	12:51:47	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم.	قام المتهم الأول خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 12:02:12 حتى الساعة 12:51:47 بإدخال أربعة وأربعين أمر شراء بإجمالي كمية 389,643 سهماً وبأسعار تراوحت بين 29 ريالاً و30.40 ريالاً وسعر السوق نفذ منها 291,584 سهماً؛ بهدف دفع الأسعار إلى مستويات أعلى وذلك للبيع لاحقاً. ترتب على ذلك تأثر سعر السهم وارتفاعه من سعر 28.90 ريالاً إلى 30.60 ريالاً، وخلال الفترة أعلاه قام المتهم الأول بإدخال أمري بيع بإجمالي كمية 291,584 سهماً وبأسعار تراوحت بين 30.30 ريالاً و31 ريالاً وسعر السوق، نفذاً بالكامل.
-	(م)	2011/7/24م			
45		10:41:20	15:16:15	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم.	قام المتهمان الأول والثاني خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 10:41:20 حتى الساعة 15:16:15 بإدخال واحد وأربعين أمر شراء بإجمالي كمية 68,493 سهماً وبأسعار تراوحت بين 34.80 ريالاً و36.90 ريالاً وسعر السوق نفذ منها 62,860 سهماً؛ بهدف دفع الأسعار إلى مستويات أعلى وذلك للبيع لاحقاً. ترتب على ذلك تأثر سعر السهم وارتفاعه من سعر 35 ريالاً إلى 36.90 ريالاً (وهو أعلى سعر تنفيذ للسهم طوال اليوم وسعر النسبة القصوى) ثم إغلاقه عند هذا السعر، وخلال الفترة أعلاه قام المتهم الأول بإدخال ثمانية وأوامر بيع بإجمالي كمية 40,250 سهماً وبأسعار تراوحت بين 36 ريالاً و36.40 ريالاً وسعر السوق، نفذ منها 35,069 سهماً.
-		2011/7/25م			
46		10:58:03	13:56:40	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم.	قام المتهمان الأول والثاني خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 10:58:03 حتى الساعة 11:33:52 بإدخال وتعديل ستة عشر أمر شراء بإجمالي 7,987 سهماً وبأسعار تراوحت بين 38.80 ريالاً و40.50 ريالاً وسعر السوق نفذت



م	الشركة محل المخالفة	تاريخ المخالفة		وصف المخالفة	المخالفة
		الوقت:			
		من	إلى		
					بالكامل؛ بهدف دفع الأسعار إلى مستويات أعلى وذلك للبيع لاحقاً. ترتب على ذلك تأثر سعر السهم وافتتاحه عند سعر 39.90 ريالاً ثم ارتفاعه إلى 40.40 ريالاً (وهو أعلى سعر تنفيذ للسهم طوال اليوم)، وخلال الفترة أعلاه قام المتهمان الأول والثاني بإدخال سبعة عشر أمر بيع بإجمالي كمية 71,364 سهماً وبأسعار تراوحت بين 38 ريالاً و40.20 ريالاً وسعر السوق نفذ منها 65,468 سهماً، وقام المتهم الأول خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 13:52:49 حتى الساعة 13:56:40 بإدخال سبعة أوامر شراء بإجمالي كمية 11,500 سهم وبسعر 36 ريالاً نفذت بالكامل؛ بهدف دفع الأسعار إلى مستويات أعلى وذلك للبيع لاحقاً. ترتب على ذلك تأثر سعر السهم وارتفاعه من سعر 35.10 ريالاً إلى 35.80 ريالاً، وخلال الفترة أعلاه قام المتهم الأول بإدخال خمسة أوامر بيع بإجمالي كمية 57,555 سهماً وبأسعار تراوحت بين 35 ريالاً و35.40 ريالاً، نفذ منها 57,421 سهماً.
-		2011/7/26م			
47		11:58:52	12:16:36	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم.	قام المتهمان الأول والثاني خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 11:58:52 حتى الساعة 12:16:36 بإدخال عشرين أمر شراء بإجمالي كمية 70,958 سهماً وبأسعار تراوحت بين 34 ريالاً و35 ريالاً وسعر السوق نفذت بالكامل؛ بهدف دفع الأسعار إلى مستويات أعلى وذلك للبيع لاحقاً. ترتب على ذلك تأثر سعر السهم وارتفاعه من سعر 33.50 ريالاً إلى 34.50 ريالاً، وخلال الفترة أعلاه قام المتهمان الأول والثاني بإدخال خمسة أوامر بيع بإجمالي كمية 91,645 سهماً وبأسعار تراوحت بين 34 ريالاً و34.30 ريالاً، نفذ منها 70,418 سهماً.
-		2011/7/30م			
48		11:30:51		إدخال أوامر شراء	قام المتهمان الأول والثاني خلال الفترة الزمنية



م	الشركة محل المخالفة	تاريخ المخالفة		وصف المخالفة	المخالفة
		الوقت:			
		من	إلى		
			13:49:48	بهدف التأثير في سعر السهم.	الممتدة من الساعة 11:30:51 حتى الساعة 12:20:02 بإدخال ثمانية وعشرين أمر شراء بإجمالي كمية 73,200 سهم وبأسعار تراوحت بين 31.20 ريالاً و 34 ريالاً وسعر السوق نفذت بالكامل؛ بهدف دفع الأسعار إلى مستويات أعلى وذلك للبيع لاحقاً. ترتب على ذلك تأثير سعر السهم وارتفاعه من سعر 31.10 ريالاً إلى 33.10 ريالاً، وخلال الفترة أعلاه قام المتهمان الأول والثاني بإدخال ثلاثة عشر أمر بيع بإجمالي كمية 73,200 سهم وبأسعار تراوحت بين 31.80 ريالاً و 32.50 ريالاً نفذت بالكامل، وقام المتهمان الأول والثاني خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 13:12:20 حتى الساعة 13:49:48 بإدخال اثنين وسبعين أمر شراء بإجمالي كمية 62,813 سهماً وبأسعار تراوحت بين 32.10 ريالاً و 34 ريالاً وسعر السوق نفذت بالكامل؛ بهدف دفع الأسعار إلى مستويات أعلى وذلك للبيع لاحقاً. ترتب على ذلك تأثير سعر السهم وارتفاعه من سعر 32.10 ريالاً إلى 33.60 ريالاً (وهو أعلى سعر تنفيذ للسهم طوال اليوم)، وخلال الفترة أعلاه قام المتهمان الأول والثاني بإدخال اثني عشر أمر بيع بإجمالي كمية 89,879 سهماً وبأسعار تراوحت بين 32.80 ريالاً و 33.40 ريالاً، نفذ منها 73,913 سهماً.
-		2011/8/1م			
49		11:10:03	11:42:38	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير على سعر السهم.	قام المتهمان الأول والثاني خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 11:10:03 حتى الساعة 11:42:38 بإدخال ستة وثلاثين أمر شراء بإجمالي كمية 84,208 أسهم وبأسعار تراوحت بين 31 ريالاً و 32 ريالاً نفذت بالكامل؛ بهدف دفع الأسعار إلى مستويات أعلى وذلك للبيع لاحقاً. ترتب على ذلك تأثير سعر السهم وارتفاعه من سعر 31 ريالاً إلى 31.90 ريالاً (وهو أعلى سعر تنفيذ للسهم طوال



م	الشركة محل المخالفة	تاريخ المخالفة		وصف المخالفة	المخالفة
		الوقت:			
		من	إلى		
					اليوم)، وخلال الفترة أعلاه قام المتهمان الأول والثاني بإدخال واحد وعشرين أمر بيع إجمالي كمية 88,836 سهماً وبأسعار تراوحت بين 31 ريالاً و31.70 ريالاً، نفذ منها 84,208 أسهم.
-	(ن)	2011/8/7م			
50		13:49:46	15:08:33	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم.	قام المتهمان الأول والثاني خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 13:49:46 حتى الساعة 15:08:33 بإدخال تسعة وثلاثين أمر شراء وإجراء عدة تعديلات عليها بإجمالي كمية 45,809 أسهم وبأسعار تراوحت بين 63 ريالاً و67 ريالاً وسعر السوق نفذت بالكامل؛ بهدف دفع الأسعار إلى مستويات أعلى وذلك للبيع لاحقاً. ترتب على ذلك تأثر سعر السهم وارتفاعه من سعر 62.75 ريالاً إلى 66.75 ريالاً (وهو أعلى سعر تنفيذ للسهم طوال اليوم)، وخلال الفترة أعلاه قام المتهمان الأول والثاني بإدخال واحد وثلاثين أمر بيع إجمالي كمية 47,392 سهماً وبأسعار تراوحت بين 63.50 ريالاً و66 ريالاً، نفذ منها 45,809 أسهم.
-		2011/8/14م			
51		11:12:03	11:26:50	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم.	قام المتهم الأول خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 11:12:03 حتى الساعة 11:26:50 بإدخال ثلاثة وعشرين أمر شراء وإجراء تعديلات على سعري أمري شراء الأوامر إجمالي كمية 42,362 سهماً وبأسعار تراوحت بين 63 ريالاً و68 ريالاً وسعر السوق نفذ منها 38,110 أسهم؛ بهدف دفع الأسعار إلى مستويات أعلى وذلك للبيع لاحقاً. ترتب على ذلك تأثر سعر السهم وارتفاعه من سعر 63 ريالاً إلى 66.50 ريالاً، وخلال الفترة أعلاه قام المتهم الأول بإدخال خمسة عشر أمر بيع إجمالي كمية 38,110 أسهم وبسعري 65.50 ريالاً و66 ريالاً، نفذت بالكامل.
-		2011/8/17م			



م	الشركة محل المخالفة	تاريخ المخالفة		وصف المخالفة	المخالفة
		الوقت:			
		من	إلى		
52		15:12:43	15:25:42	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم.	قام المتهم الأول خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 15:12:43 حتى الساعة 15:25:42 بإدخال خمسة أوامر شراء بإجمالي كمية 25,000 سهم وبأسعار تراوحت بين 73 ريالاً و75 ريالاً وسعر السوق نفذت بالكامل؛ بهدف دفع الأسعار إلى مستويات أعلى وذلك للبيع لاحقاً. ترتب على ذلك تأثر سعر السهم وارتفاعه من سعر 71.50 ريالاً إلى 74 ريالاً، وخلال الفترة أعلاه قام المتهم الأول بإدخال أمري بيع بإجمالي كمية 25,000 سهم وبسعري 73 ريالاً و72 ريالاً، نفذاً بالكامل.
-		2011/9/3م			
53		12:17:57	12:56:12	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم.	قام المتهمان الأول والثاني خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 12:17:57 حتى الساعة 12:56:12 بإدخال ثمانية وثلاثين أمر شراء وإجراء عدة تعديلات عليها بإجمالي كمية 36,260 سهماً وبأسعار تراوحت بين 68.50 ريالاً و73 ريالاً وسعر السوق نفذت بالكامل؛ بهدف دفع الأسعار إلى مستويات أعلى وذلك للبيع لاحقاً. ترتب على ذلك تأثر سعر السهم وارتفاعه من سعر 68.50 ريالاً إلى 71.25 ريالاً (وهو أعلى سعر تنفيذ للسهم طوال اليوم)، وخلال الفترة أعلاه قام المتهمان الأول والثاني بإدخال أحد عشر أمر بيع بإجمالي كمية 38,099 سهماً وبأسعار تراوحت بين 69 ريالاً و70.50 ريالاً، نفذ منها 32,810 أسهم.
-		2011/9/28م			
54		14:22:00	14:38:53	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم.	قام المتهم الأول خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 14:22:00 حتى الساعة 14:38:53 بإدخال تسعة عشر أمر شراء بإجمالي كمية 42,453 سهماً وبأسعار تراوحت بين 82.75 ريالاً و83 ريالاً وسعر السوق نفذت بالكامل؛ بهدف دفع الأسعار إلى مستويات أعلى وذلك للبيع لاحقاً. ترتب على ذلك تأثر سعر السهم



م	الشركة محل المخالفة	تاريخ المخالفة		وصف المخالفة	المخالفة
		الوقت:			
		من	إلى		
					وارتفاعه من سعر 82.50 ريالاً إلى 85 ريالاً، وخلال الفترة أعلاه قام المتهم الأول بإدخال أحد عشر أمر بيع بإجمالي كمية 79,679 سهماً وبأسعار تراوحت بين 84 ريالاً و83 ريالاً وسعر السوق، نفذ منها 42,453 سهماً.
-		2011/10/9م			
55		11:21:58	11:55:41	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم.	قام المتهم الأول خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 11:21:58 حتى الساعة 11:55:41 بإدخال سبعة وعشرين أمر شراء وإجراء تعديل على سعر أحد الأوامر بإجمالي كمية 50,300 سهم وبأسعار تراوحت بين 90 ريالاً و93 ريالاً وسعر السوق نفذت بالكامل؛ بهدف دفع الأسعار إلى مستويات أعلى وذلك للبيع لاحقاً. ترتب على ذلك تأثر سعر السهم وارتفاعه من سعر 90 ريالاً إلى 93.50 ريالاً، وخلال الفترة أعلاه قام المتهم الأول بإدخال أربعة عشر أمر بيع بإجمالي كمية 103,113 سهماً وبأسعار تراوحت بين 93 ريالاً و95 ريالاً وسعر السوق، نفذت بالكامل.
-		2011/11/30م			
56		11:51:35	12:28:12	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم.	قام المتهم الأول خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 11:51:35 حتى الساعة 12:28:12 بإدخال اثنين وأربعين أمر شراء وإجراء تعديلات على سعر أحد الأوامر بإجمالي كمية 102,770 سهماً وبأسعار تراوحت بين 70 ريالاً و74.75 ريالاً وسعر السوق نفذت بالكامل؛ بهدف دفع الأسعار إلى مستويات أعلى وذلك للبيع لاحقاً. ترتب على ذلك تأثر سعر السهم وارتفاعه من سعر 69 ريالاً إلى 74.50 ريالاً (وهو أعلى سعر تنفيذ للسهم طوال اليوم)، وخلال الفترة أعلاه قام المتهم الأول بإدخال ثلاثة أوامر بيع بإجمالي كمية 102,770 سهماً وبسعر 74 ريالاً، نفذت بالكامل.
-		2011/12/7م			
57		13:28:34	13:36:16	إدخال أوامر شراء	قام المتهم الأول خلال الفترة الزمنية الممتدة من



م	الشركة محل المخالفة	تاريخ المخالفة		وصف المخالفة	المخالفة
		الوقت:			
		من	إلى		
				بهدف التأثير في سعر السهم.	الساعة 13:28:34 حتى الساعة 13:36:16 بإدخال ثلاثة وعشرين أمر شراء بإجمالي كمية 47,283 سهماً وبأسعار تراوحت بين 71 ريالاً و75 ريالاً وسعر السوق نفذت بالكامل؛ بهدف دفع الأسعار إلى مستويات أعلى وذلك للبيع لاحقاً. ترتب على ذلك تأثر سعر السهم وارتفاعه من سعر 70.50 ريالاً إلى 74 ريالاً (وهو أعلى سعر تنفيذ للسهم طوال اليوم)، وخلال الفترة أعلاه قام المتهم الأول بإدخال أمر بيع بكمية 47,283 سهماً وبسعر 74 ريالاً، نفذ بالكامل.
-		2011/12/18م			
58		11:23:43	12:09:35	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير على سعر السهم.	قام المتهم الأول خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 11:23:43 حتى الساعة 12:09:35 بإدخال ستة عشر أمر شراء بإجمالي كمية 144,222 سهماً وبأسعار تراوحت بين 59 ريالاً و64 ريالاً وسعر السوق نفذت بالكامل؛ بهدف دفع الأسعار إلى مستويات أعلى وذلك للبيع لاحقاً. ترتب على ذلك تأثر سعر السهم وارتفاعه من سعر 58.25 ريالاً إلى 64 ريالاً (وهو أعلى سعر تنفيذ للسهم طوال اليوم)، وخلال الفترة أعلاه قام المتهم الأول بإدخال خمسة أوامر بيع بإجمالي كمية 152,287 سهماً وبأسعار تراوحت ما بين 60 ريالاً و61.50 ريالاً وسعر السوق، نفذ منها 144,222 سهماً.
-		2011/12/25م			
59		15:23:42	15:29:47	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر الإغلاق.	قام المتهم الأول خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 15:23:42 حتى الساعة 15:29:47 بإدخال اثنين وعشرين أمر شراء بإجمالي كمية 128,778 سهماً وبأسعار تراوحت بين 56 ريالاً و58 ريالاً وسعر السوق نفذ منها 119,565 سهماً، وقد نتج عن أوامر الشراء ارتفاع في سعر السهم من سعر 55.50 ريالاً إلى سعر 57.75 ريالاً (وهو أعلى سعر تنفيذ للسهم طوال اليوم) ثم إغلاقه عند هذا السعر.



م	الشركة محل المخالفة	تاريخ المخالفة		وصف المخالفة	المخالفة
		الوقت:			
		من	إلى		
-		2011/12/26م			
60		10:30:32	10:59:28	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر الافتتاح.	قام المتهم الأول خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 10:30:32 حتى الساعة 10:59:28 بإدخال تسعة وعشرين امر شراء بإجمالي كمية 22,675 سهماً وبسعر 60 ريالاً نفذت بالكامل؛ بهدف دفع سعر الافتتاح إلى مستوى أعلى. ترتب على ذلك تأثر سعر السهم وافتتاحه عند سعر 58.75 ريالاً، وفي اليوم التالي قام المتهم الأول خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 12:01:07 حتى الساعة 12:09:35 بإدخال ستة عشر أمر بيع بإجمالي كمية 142,746 سهماً وبأسعار تراوحت بين 57 ريالاً و58.25 ريالاً وسعر السوق، نفذت بالكامل.
-		2012/6/26م			
61		12:58:06	13:46:02	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم.	قام المتهم الأول خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 12:58:06 حتى الساعة 13:46:02 بإدخال ستة وعشرين أمر شراء بإجمالي كمية 233,124 سهماً وبأسعار تراوحت بين 57.50 ريالاً و62 ريالاً وإجراء عدة تعديلات عليها نفذت بالكامل. ترتب على ذلك تأثر سعر السهم وارتفاعه من سعر 57.50 ريالاً إلى 62 ريالاً (وهو أعلى سعر تنفيذ للسهم طوال اليوم)، وخلال الفترة أعلاه قام المتهم الأول بإدخال ثمانية أوامر بيع بإجمالي كمية 271,834 سهماً وبأسعار تراوحت بين 60 ريالاً و62 ريالاً، نفذ منها 233,124 سهماً.
-		2012/7/15م			
62		12:59:30	14:13:56	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم.	قام المتهم الأول خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 12:59:30 إلى الساعة 14:13:56 بإدخال اثنين و عشرين أمر شراء بإجمالي كمية 173,895 سهماً وبأسعار تتراوح بين 60 ريالاً و63.25 ريالاً وسعر السوق، نفذت بالكامل، وقد نتج عن تنفيذ أوامر الشراء ارتفاع في سعر السهم من سعر 59.50 ريالاً إلى سعر 63.25 ريالاً، وخلال الفترة أعلاه قام



م	الشركة محل المخالفة	تاريخ المخالفة		وصف المخالفة	المخالفة
		الوقت:			
		من	إلى		
					المتهم الأول بإدخال ثمانية وعشرين أمر بيع وإجراء تعديلات عليها بإجمالي كمية 173,895 سهماً وبأسعار تتراوح بين 61 ريالاً و 62.50 ريالاً، نفذت بالكامل.
-	(هـ)	2011/9/26م			
63		11:29:31	11:49:56	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم.	قام المتهمان الأول والثاني خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 11:29:31 حتى الساعة 11:49:56 بإدخال خمسة عشر أمر شراء وإجراء تعديل على أحد الأوامر بإجمالي كمية 155,564 سهماً وبأسعار تراوحت بين 22.50 ريالاً و 23.70 ريالاً وسعر السوق نفذت بالكامل؛ بهدف دفع الأسعار إلى مستويات أعلى وذلك للبيع لاحقاً. ترتب على ذلك تأثر سعر السهم وارتفاعه من سعر 22.30 ريالاً إلى 23.65 ريالاً، وخلال الفترة أعلاه قام المتهمان الأول والثاني بإدخال ستة أوامر بيع بإجمالي كمية 189,959 سهماً وبأسعار تراوحت بين 23 ريالاً و 23.70 ريالاً، نفذ منها 155,564 سهماً.
-		2011/11/21م			
64		12:49:35	13:13:09	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم.	قام المتهم الأول خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 12:49:35 حتى الساعة 13:13:09 بإدخال ثلاثة وعشرين أمر شراء بإجمالي كمية 296,212 سهماً وبأسعار تراوحت بين 26 ريالاً و 27 ريالاً وسعر السوق نفذت بالكامل؛ بهدف دفع الأسعار إلى مستويات أعلى وذلك للبيع لاحقاً. ترتب على ذلك تأثر سعر السهم وارتفاعه من سعر 25.80 ريالاً إلى 27 ريالاً، وخلال الفترة أعلاه قام المتهم الأول بإدخال أمري بيع بإجمالي كمية 309,323 سهماً وبسعري 26.70 ريالاً و 27 ريالاً، نفذ منهما 296,212 سهماً.
-		2012/3/7م			
65		11:40:43	12:10:53	إدخال أوامر شراء	قام المتهم الأول خلال الفترة الزمنية الممتدة من



م	الشركة محل المخالفة	تاريخ المخالفة		وصف المخالفة	المخالفة
		الوقت:			
		من	إلى		
				بهدف التأثير في سعر السهم.	الساعة 11:40:43 حتى الساعة 12:10:53 بإدخال عشرين أمر شراء وإجراء عدة تعديلات عليها بإجمالي كمية 331,000 سهم وبأسعار تراوحت بين 34.70 ريالاً و36 ريالاً نفذت بالكامل؛ بهدف دفع الأسعار إلى مستويات أعلى وذلك للبيع لاحقاً. ترتب على ذلك تأثير سعر السهم وارتفاعه من سعر 34.50 ريالاً إلى 36 ريالاً (وهو أعلى سعر تنفيذ للسهم طوال اليوم)، وخلال الفترة أعلاه قام المتهم الأول بإدخال أمري بيع بإجمالي كمية 528,853 سهماً وبسعر 35 ريالاً، نفذ منهما 381,000 سهم.
-		2012/4/3م			
66		13:09:05	13:58:04	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم.	قام المتهم الأول خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 13:09:05 حتى الساعة 13:58:04 بإدخال اثنين وخمسين أمر شراء بإجمالي كمية 391,141 سهماً وبأسعار تراوحت بين 33.20 ريالاً و35.90 ريالاً وسعر السوق نفذت بالكامل. ترتب على ذلك تأثير سعر السهم وارتفاعه من سعر 33.20 ريالاً إلى 35.70 ريالاً، وخلال الفترة أعلاه قام المتهم الأول بإدخال عشرين أمر بيع بإجمالي كمية 676,272 سهماً وبأسعار تراوحت بين 34.60 ريالاً و35.90 ريالاً وسعر السوق، نفذ منها 391,141 سهماً.
-	(و)	2012/3/18م			
67		11:55:46	12:01:09	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم.	قام المتهم الأول خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 11:55:46 حتى الساعة 12:01:09 بإدخال ستة أوامر شراء بإجمالي كمية 302,000 سهم وبأسعار تراوحت بين 47 ريالاً و50 ريالاً نفذت بالكامل؛ بهدف دفع الأسعار إلى مستويات أعلى وذلك للبيع لاحقاً. ترتب على ذلك تأثير سعر السهم وارتفاعه من سعر 45.30 ريالاً إلى 50 ريالاً، وخلال الفترة أعلاه قام المتهم الأول بإدخال أمر بيع بكمية 302,000



م	الشركة محل المخالفة	تاريخ المخالفة		وصف المخالفة	المخالفة
		الوقت:			
		من	إلى		
					سهم وبسعر 50.25 ريالاً، نفذ بالكامل.
-	(ي)	2012/1/11م			
68		11:54:23	12:14:36	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم	قام المتهم الأول خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 11:54:23 حتى الساعة 12:14:36 بإدخال خمسة أوامر شراء بإجمالي كمية 260,000 سهم وبأسعار تراوحت بين 30 ريالاً و32.80 ريالاً نفذت بالكامل؛ بهدف دفع الأسعار إلى مستويات أعلى وذلك للبيع لاحقاً. ترتب على ذلك تأثر سعر السهم وارتفاعه من سعر 29.50 ريالاً إلى 31.50 ريالاً، وخلال الفترة أعلاه قام المتهم الأول بإدخال أمر بيع بكمية 260,000 سهم وبسعر 30 ريالاً، نفذ منه 178,545 سهماً.
-	(أ)	2011/8/8م			
69		14:03:47	14:41:10	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم.	قام المتهم الأول خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 14:03:47 حتى الساعة 14:41:10 بإدخال واحد وعشرين أمر شراء بإجمالي كمية 66,801 سهم وبأسعار تراوحت بين 33.60 ريالاً و35 ريالاً وسعر السوق نفذ منها 51,301 سهم؛ بهدف دفع الأسعار إلى مستويات أعلى وذلك للبيع لاحقاً. ترتب على ذلك تأثر سعر السهم وارتفاعه من سعر 33.20 ريالاً إلى 34 ريالاً (وهو أعلى سعر تنفيذ للسهم طوال اليوم)، وخلال الفترة أعلاه قام المتهم الأول بإدخال أمر بيع بإجمالي كمية 51,301 سهم وبسعر 33.50 ريالاً وسعر السوق، نفذاً بالكامل.
-		2011/8/13م			
70		14:04:46	14:53:16	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم.	قام المتهمان الأول والثاني خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 14:04:46 حتى الساعة 14:53:16 بإدخال واحد وسبعين أمر شراء بإجمالي كمية 85,203 أسهم وبأسعار تراوحت بين 34.30 ريالاً و36 ريالاً وسعر السوق نفذت بالكامل؛ دفع الأسعار إلى مستويات أعلى وذلك للبيع لاحقاً، ترتب على ذلك تأثر سعر السهم وارتفاعه من 34.30 ريالاً



م	الشركة محل المخالفة	تاريخ المخالفة		وصف المخالفة	المخالفة
		الوقت:			
		من	إلى		
					إلى 35.60 ريالاً، وخلال الفترة أعلاه قام المتهمان الأول والثاني بإدخال أربعة وعشرين أمر بيع بإجمالي كمية 97,659 سهماً وبأسعار تراوحت بين 34 ريالاً و 35.20 ريالاً، نفذ منها 85,203 أسهم.
-	(ب ب)	2011/9/27م			
71		12:39:33	13:11:41	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم.	قام المتهمان الأول والثاني خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 12:39:33 حتى الساعة 13:11:41 بإدخال تسعة وأربعين أمر شراء وإجراء تعديلات على أمرين وذلك بإجمالي كمية 94,160 سهماً وبأسعار تراوحت بين 43 ريالاً و45 ريالاً وسعر السوق نفذت بالكامل؛ بهدف دفع الأسعار إلى مستويات أعلى وذلك للبيع لاحقاً. ترتب على ذلك تأثر سعر السهم وارتفاعه من 42.60 ريالاً إلى 45 ريالاً، وخلال الفترة أعلاه قام المتهمان الأول والثاني بإدخال ثمانية وأمر بيع بإجمالي كمية 99,889 سهماً وبأسعار تراوحت بين 44 ريالاً و45 ريالاً، نفذ منها 94,160 سهماً.
-		2011/10/9م			
72		11:02:09	11:29:06	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم.	قام المتهم الأول خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 11:02:09 حتى الساعة 11:29:06 بإدخال ثمانية عشر أمر شراء بإجمالي كمية 88,700 سهم وبأسعار تراوحت بين 46 ريالاً و49 ريالاً وسعر السوق نفذت بالكامل؛ بهدف دفع الأسعار إلى مستويات أعلى وذلك للبيع لاحقاً. ترتب على ذلك تأثر سعر السهم وارتفاعه من سعر 45.90 ريالاً إلى 48.60 ريالاً (وهو أعلى سعر تنفيذ للسهم طوال اليوم)، وخلال الفترة أعلاه قام المتهم الأول بإدخال سبعة وأمر بيع بإجمالي كمية 161,153 سهماً وبأسعار تراوحت بين 47 ريالاً و48 ريالاً وسعر السوق، نفذ منها 88,700 سهم.
-		2011/12/28م			
73		14:16:12	14:49:08	إدخال أوامر شراء	قام المتهم الأول خلال الفترة الزمنية الممتدة من



م	الشركة محل المخالفة	تاريخ المخالفة		وصف المخالفة	المخالفة
		الوقت:			
		من	إلى		
				بهدف التأثير في سعر السهم.	الساعة 14:16:12 حتى الساعة 14:49:08 بإدخال ستة وعشرين أمر شراء وتعديل سعر وكمية أحد الأوامر وذلك بإجمالي كمية 152,150 سهماً وبأسعار تراوحت بين 52 ريالاً و55.25 ريالاً وسعر السوق نفذت بالكامل؛ بهدف دفع الأسعار إلى مستويات أعلى وذلك للبيع لاحقاً. ترتب على ذلك تأثر سعر السهم وارتفاعه من سعر 52 ريالاً إلى 55.25 ريالاً (وهو أعلى سعر تنفيذ للسهم طوال اليوم)، وخلال الفترة أعلاه قام المتهم الأول بإدخال ثلاثة أوامر بيع بإجمالي كمية 152,734 سهماً وبأسعار تراوحت بين 53 ريالاً و55.25 ريالاً وسعر السوق، نفذ منها 152,150 سهماً.
-	(ج ج)	2011/8/24م			
74		12:26:23	12:46:51	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم.	قام المتهم الأول خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 12:26:23 وحتى الساعة 12:46:51 بإدخال عشرين أمر شراء وإجراء عدة تعديلات عليها وذلك بإجمالي كمية 39,000 سهم وبأسعار تراوحت بين 63.75 ريالاً و70 ريالاً وسعر السوق نفذت بالكامل؛ بهدف دفع الأسعار إلى مستويات أعلى وذلك للبيع لاحقاً. ترتب على ذلك تأثر سعر السهم وارتفاعه من سعر 64 ريالاً إلى 66.75 ريالاً، وخلال الفترة أعلاه قام المتهم الأول بإدخال اثني عشر أمر بيع بإجمالي كمية 43,837 سهماً وبسعري 66 ريالاً و65.50 ريالاً وسعر السوق، نفذ منها 39,000 سهم.
-		2011/11/1م			
75		11:57:52	12:50:46	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم.	قام المتهم الأول خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 11:57:52 حتى الساعة 12:50:46 بإدخال أربعة وعشرين أمر شراء وإجراء عدة تعديلات عليها وذلك بإجمالي كمية 197,400 سهم وبأسعار تراوحت بين 36 ريالاً و37.70 ريالاً وسعر السوق نفذت بالكامل؛ بهدف دفع الأسعار إلى مستويات أعلى وذلك للبيع لاحقاً.



م	الشركة محل المخالفة	تاريخ المخالفة		وصف المخالفة	المخالفة
		الوقت:			
		من	إلى		
					ترتب على ذلك تأثر سعر السهم وارتفاعه من سعر 35.70 ريالاً إلى 38.20 ريالاً، وخلال الفترة أعلاه قام المتهم الأول بإدخال أمري بيع بإجمالي كمية 205,322 سهماً وبسعري 37 ريالاً و38.20 ريالاً وسعر السوق، نفذ منهما 197,400 سهم.
-		2011/12/17م			
76		12:51:25	13:20:29	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم.	قام المتهم الأول خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 12:51:25 حتى الساعة 13:20:29 بإدخال سبعة وأربعين أمر شراء وإجراء تعديل على سعر أحد الأوامر وذلك بإجمالي كمية 286,358 سهماً وبأسعار تراوحت بين 34.50 ريالاً و37 ريالاً وسعر السوق نفذ منها 253,329 سهماً؛ بهدف دفع الأسعار إلى مستويات أعلى وذلك للبيع لاحقاً. ترتب على ذلك تأثر سعر السهم وارتفاعه من سعر 34.50 ريالاً إلى 36.40 ريالاً (وهو أعلى سعر تنفيذ للسهم طوال اليوم)، وقام المتهم الأول خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 14:12:09 حتى الساعة 15:14:22 بإدخال تسعة وأربعين أمر بيع بإجمالي كمية 259,773 سهماً وبأسعار تراوحت بين 34.50 ريالاً و35.20 ريالاً وسعر السوق، نفذ منها 253,329 سهماً.
-	(ح ج)	2011/10/11م			
77		11:32:50	11:57:20	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم.	قام المتهم الأول خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 11:32:50 حتى الساعة 11:57:20 بإدخال أربعة وخمسين أمر شراء بإجمالي كمية 53,982 سهماً وبسعري 68 ريالاً وسعر السوق نفذت بالكامل؛ بهدف دفع الأسعار إلى مستويات أعلى وذلك للبيع لاحقاً، وترتب على ذلك تأثر سعر السهم وارتفاعه من سعر 67.75 ريالاً إلى 74 ريالاً، وخلال الفترة أعلاه قام المتهم الأول بإدخال تسعة وأوامر بيع بإجمالي كمية 58,186 سهماً وبأسعار تراوحت بين 69 ريالاً و71.75 ريالاً وسعر السوق، نفذ منها



م	الشركة محل المخالفة	تاريخ المخالفة		وصف المخالفة	المخالفة
		الوقت:			
		من	إلى		
					53,982 سهماً.
-		2011/12/17م			
78		11:53:52	12:17:44	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير على سعر السهم.	قام المتهم الأول خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 11:53:52 حتى الساعة 12:17:44 بإدخال أربعة وثلاثين أمر شراء وإجراء تعديل على أحد الأوامر بإجمالي كمية 142,250 سهماً وبأسعار تراوحت بين 56.50 ريالاً و60 ريالاً وسعر السوق نفذت بالكامل؛ بهدف دفع الأسعار إلى مستويات أعلى وذلك للبيع لاحقاً، وترتب على ذلك تأثر سعر السهم وارتفاعه من سعر 55.25 ريالاً إلى 58.50 ريالاً، وخلال الفترة أعلاه قام المتهم الأول بإدخال أمري بيع بإجمالي كمية 142,250 سهماً وبسعري 57.25 ريالاً و59 ريالاً، نفذاً بالكامل.
-		2011/12/31م			
79		11:01:18	11:09:09	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم.	قام المتهم الأول خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 11:01:18 حتى الساعة 11:09:09 بإدخال ثمانية وعشرين أمر شراء وإجراء تعديلات على سعري أمري شراء وذلك بإجمالي كمية 139,000 سهم وبأسعار تراوحت بين 55 ريالاً و59 ريالاً وسعر السوق نفذ منها 138,013 سهماً؛ بهدف دفع الأسعار إلى مستويات أعلى وذلك للبيع لاحقاً، فترتب على ذلك تأثر سعر السهم وارتفاعه من سعر 54.50 ريالاً إلى سعر النسبة القصوى 59 ريالاً، وخلال الفترة أعلاه قام المتهم الأول بإدخال أمري بيع بإجمالي كمية 138,013 سهماً وبسعر 59 ريالاً، نفذاً بالكامل.
-		2012/6/11م			
80		12:57:38	13:54:59	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم.	قام المتهم الأول خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 12:57:38 حتى الساعة 13:54:59 بإدخال اثنين وثلاثين أمر شراء وتعديل كمية وسعر أحد الأوامر بإجمالي كمية 169,865 سهماً وبأسعار تراوحت بين 53 ريالاً و54.25 ريالاً وسعر السوق نفذت بالكامل (مع تغيير



م	الشركة محل المخالفة	تاريخ المخالفة		وصف المخالفة	المخالفة
		الوقت:			
		من	إلى		
					سعر أحد الأوامر إلى 56 ريالاً)، وترتب على ذلك تأثر سعر السهم وارتفاعه من سعر 53 ريالاً إلى 55.75 ريالاً (وهو أعلى سعر تنفيذ للسهم طوال اليوم)، وخلال الفترة أعلاه قام المتهم الأول بإدخال تسعة عشر أمر بيع بإجمالي كمية 169,865 سهماً وبأسعار تراوحت بين 53.50 ريالاً و54.50 ريالاً، نفذت كامل الكمية.
-		2012/7/11م			
81		12:05:53	12:24:07	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم.	قام المتهم الأول خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 12:05:53 إلى الساعة 12:24:07 بإدخال عشرة أوامر شراء وإجراء تعديلات عليها وذلك بإجمالي كمية 368,814 سهماً وبسعر 54 ريالاً و54.75 ريالاً وهو سعر النسبة القصوى لذلك اليوم نفذ منها 292,519 سهماً، وقد نتج عن تنفيذ أوامر الشراء ارتفاع سعر السهم من سعر 52.25 ريالاً إلى سعر 54.75 ريالاً وهو أعلى سعر تنفيذ طوال اليوم وسعر النسبة القصوى، وأغلق عند هذا السعر.
-		2012/7/14م			
82		10:59:52	14:48:19	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم.	قام المتهم الأول بعد التأثير في سعر السهم إلى النسبة القصوى في اليوم السابق وخلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 10:59:52 إلى الساعة 11:29:01 بإدخال ثلاثة عشر أمر شراء وإجراء عدة تعديلات عليها وذلك بإجمالي كمية 58,401 سهم وبأسعار تتراوح بين 57 ريالاً و59.75 ريالاً وسعر السوق، نفذ منها 56,589 سهماً، وقد نتج عن تنفيذ أوامر الشراء ارتفاع في سعر السهم من سعر 57 ريالاً إلى سعر 59.75 ريالاً وهو ما يمثل 9.13٪ ارتفاعاً من اليوم السابق، وخلال الفترة أعلاه قام المتهم الأول بإدخال عشرين أمر بيع وإجراء تعديلات عليها بإجمالي كمية 379,336 سهماً وبأسعار تتراوح بين 57 ريالاً و60 ريالاً وسعر السوق، نفذ منها 349,108 سهماً،



م	الشركة محل المخالفة	تاريخ المخالفة		وصف المخالفة	المخالفة
		الوقت:			
		من	إلى		
					وقام المتهم الأول بعد التأثير في سعر السهم في بداية اليوم خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 13:46:34 إلى الساعة 14:48:19 بإدخال أربعة أوامر شراء بإجمالي كمية 185,000 سهم وبسعر 60 ريالاً، نفذ منها 174,000 سهم، وقد نتج عن تنفيذ أوامر الشراء ارتفاع في سعر السهم من سعر 59.75 ريالاً إلى سعر 60 ريالاً وهو سعر النسبة القصوى لذلك اليوم.
-		2012/7/15م			
83		11:00:38	11:26:47	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم.	قام المتهم الأول بعد التأثير في سعر السهم في اليوم السابق وخلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 11:00:38 إلى الساعة 11:26:47 بإدخال خمسة أوامر شراء وذلك بإجمالي كمية 41,000 سهم بسعر السوق نفذت بالكامل، وقد نتج عن تنفيذ أوامر الشراء ارتفاع سعر السهم من سعر 61.50 ريالاً إلى سعر 62.50 ريالاً. وخلال الفترة أعلاه، قام المتهم الأول بإدخال تسعة وعشرون أمر بيع بإجمالي كمية 215,000 سهم وبأسعار تتراوح بين 62 ريالاً و63.50 ريالاً وسعر السوق، نفذت بالكامل.
-	(د د)	2011/7/10م			
84		12:33:49	12:51:28	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم.	قام المتهمان الأول والثاني خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 12:33:49 حتى الساعة 12:51:28 بإدخال ثمانية أوامر شراء بإجمالي كمية 31,605 أسهم وبأسعار تراوحت بين 47.60 ريالاً و48 ريالاً نفذت بالكامل؛ بهدف دفع الأسعار إلى مستويات أعلى وذلك للبيع لاحقاً، وترتب على ذلك تأثر سعر السهم وارتفاعه من سعر 47.30 ريالاً إلى 47.90 ريالاً، وخلال الفترة أعلاه قام المتهمان الأول والثاني بإدخال اثني عشر أمر بيع بإجمالي كمية 32,624 سهماً وبأسعار تراوحت بين 47.60 ريالاً و48 ريالاً نفذ منها 31,605



م	الشركة محل المخالفة	تاريخ المخالفة		وصف المخالفة	المخالفة
		الوقت:			
		من	إلى		
					أسهم.
-		2012/3/4م			
85		12:06:00	12:29:01	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم.	قام المتهم الأول خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 12:06:00 حتى الساعة 12:29:01 بإدخال تسعة عشر أمر شراء بإجمالي كمية 114,600 سهم وبأسعار تراوحت بين 101 ريال و106.50 ريالات نفذت بالكامل؛ بهدف دفع الأسعار إلى مستويات أعلى وذلك للبيع لاحقاً، وترتب على ذلك تأثر سعر السهم وارتفاعه من سعر 100.75 ريال إلى 106 ريالات، وخلال الفترة أعلاه قام المتهم الأول بإدخال أمري بيع بإجمالي كمية 114,600 سهم وبسعري 104 ريالات و105 ريالات، نفذا بالكامل.
-	(رر)	2011/12/31م			
86		14:58:46	15:10:19	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم.	قام المتهم الأول خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 14:58:46 حتى الساعة 15:10:19 بإدخال ثلاثة وعشرون أمر شراء بإجمالي كمية 236,600 سهم وبأسعار تراوحت بين 33.50 ريالاً و34.70 ريالاً نفذ منها 235,152 سهماً؛ بهدف دفع الأسعار إلى مستويات أعلى وذلك للبيع لاحقاً، وترتب على ذلك تأثر سعر السهم وارتفاعه من سعر 33.30 ريالاً إلى 34.70 ريالاً (وهو أعلى سعر للتنفيذ طوال اليوم)، وخلال الفترة أعلاه قام المتهم الأول بإدخال أمري بيع بإجمالي كمية 362,218 سهماً وبسعري 34.50 ريالاً و34.60 ريالاً، نفذ منهما 235,152 سهماً.
-	(س س)	2012/3/18م			
87		12:28:51	13:36:00	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم.	قام المتهم الأول خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 12:28:51 حتى الساعة 13:36:00 بإدخال تسعة أوامر شراء بإجمالي كمية 593,200 سهم وبأسعار تراوحت بين 37.80 ريالاً و40 ريالاً وسعر السوق نفذت بالكامل؛ بهدف دفع الأسعار إلى مستويات أعلى وذلك



م	الشركة محل المخالفة	تاريخ المخالفة		وصف المخالفة	المخالفة
		الوقت:			
		من	إلى		
					للبيع لاحقاً، وترتب على ذلك تأثر سعر السهم وارتفاعه من سعر 37.70 ريالاً إلى 38.60 ريالاً، وخلال الفترة أعلاه قام المتهم الأول بإدخال خمسة وعشرون أمر بيع بإجمالي كمية 815,014 سهماً وبأسعار تراوحت بين 37.20 ريالاً و38.50 ريالاً، نفذ منها 593,200 سهم.
-		2012/5/19م			
88		11:45:18	12:39:36	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم.	قام المتهم الأول خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 11:45:18 حتى الساعة 12:39:36 بإدخال ستة وعشرين أمر شراء بإجمالي كمية 265,000 سهم وإجراء عدة تعديلات على أسعار بعض الأوامر وذلك بأسعار تراوحت بين 35.70 ريالاً و37.50 ريالاً وسعر السوق نفذت بالكامل، وترتب على ذلك تأثر سعر السهم وارتفاعه من سعر 35.60 ريالاً إلى 37.40 ريالاً، وخلال الفترة أعلاه قام المتهم الأول بإدخال ثمانية أوامر بيع بإجمالي كمية 276,874 سهماً وبأسعار تراوحت بين 36.20 ريالاً و36.70 ريالاً وإجراء عدت تعديلات عليها، نفذ منها 265,000 سهم.
-	(ش ش)	2012/6/20م			
89		11:03:56	12:01:16	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم.	قام المتهم الأول خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 11:03:56 حتى الساعة 11:22:02 بإدخال اثني عشر أمر شراء بإجمالي كمية 127,780 سهماً وبأسعار تراوحت بين 63.50 ريالاً و68 ريالاً وسعر السوق (وإجراء تعديلات على سعر أمري شراء إلى سعر 66 ريالاً) نفذت بالكامل، وترتب على ذلك تأثر سعر السهم وارتفاعه من سعر 63 ريالاً إلى 67.25 ريالاً (وهو أعلى سعر تنفيذ للسهم طوال اليوم)، وخلال الفترة أعلاه قام المتهم الأول بإدخال سبعة أوامر بيع بإجمالي كمية 127,780 سهماً وبأسعار تراوحت بين 62.50 ريالاً و65 ريالاً ثم إجراء عدة تعديلات على أسعار أوامر البيع حتى نفذت الكمية بالكامل، وقام المتهم الأول



م	الشركة محل المخالفة	تاريخ المخالفة		وصف المخالفة	المخالفة
		الوقت:			
		من	إلى		
					خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 11:34:05 حتى الساعة 12:01:16 بإدخال اثنين وثلاثين أمر شراء بإجمالي كمية 101,280 سهماً وبسعر السوق نفذت بالكامل، وترتب على ذلك تأثر سعر السهم وارتفاعه من سعر 63.50 ريالاً إلى 66.75 ريالاً، وخلال الفترة أعلاه قام المتهم الأول بإدخال أمري بيع بإجمالي كمية 119,280 سهماً وبسعري 64.25 ريالاً و65.75 ريالاً ثم إجراء عدة تعديلات على سعر أمر البيع الأول حتى نفذت الكمية بالكامل.
-		2012/6/25م			
90		13:35:26	13:38:27	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم.	قام المتهم الأول خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 13:35:26 حتى الساعة 13:38:27 بإدخال خمسة أوامر شراء بإجمالي كمية 160,000 سهم وبأسعار تراوحت بين 60 ريالاً و62 ريالاً نفذت بالكامل، وترتب على ذلك تأثر سعر السهم وارتفاعه من سعر 57.50 ريالاً إلى 61.25 ريالاً (وهو أعلى سعر تنفيذ للسهم طوال اليوم).
-		2012/6/26م			
91		11:00:53	11:44:21	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم.	قام المتهم الأول بعد التأثير في سعر السهم في اليوم السابق وخلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 11:00:53 حتى الساعة 11:44:21 بإدخال أربعة أوامر شراء بإجمالي كمية 35,170 سهماً وبسعري 58.25 ريالاً و60 ريالاً (مع تعديل سعر أحد الأوامر إلى 59 ريالاً) نفذت بالكامل، وترتب على ذلك تأثر سعر السهم وارتفاعه من سعر 58.50 ريالاً إلى 59.25 ريالاً (وهو أعلى سعر تنفيذ للسهم طوال اليوم)، وخلال الفترة أعلاه قام المتهم الأول بإدخال ثمانية وعشرين أمر بيع بإجمالي كمية 261,368 سهماً وبأسعار تراوحت بين 57 ريالاً و59 ريالاً وسعر السوق ثم إجراء عدة تعديلات عليها حتى نفذت الكمية بالكامل.



م	الشركة محل المخالفة	تاريخ المخالفة		وصف المخالفة	المخالفة
		الوقت:			
		من	إلى		
-		2012/7/9م			
92		12:51:50	14:18:33	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم.	قام المتهم الأول خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 12:51:50 إلى الساعة 14:18:33 بإدخال ثلاثة و ثلاثين أمر شراء وإجراء عدة تعديلات عليها وذلك بإجمالي كمية 324,062 سهماً وبأسعار تتراوح بين 57 ريالاً و63.25 ريالاً وسعر السوق، نفذت بالكامل، وقد نتج عن تنفيذ أوامر الشراء ارتفاع في سعر السهم من 57 ريالاً إلى سعر 63.25 ريالاً وهو سعر النسبة القصوى لذلك اليوم أي بمقدار 6.25 ريالاً وبنسبة 10.96٪، وخلال الفترة أعلاه قام المتهم الأول بإدخال ثمانية أوامر بيع وإجراء تعديلات عليها بإجمالي كمية 324,062 سهماً وبأسعار تتراوح بين 55 ريالاً و59 ريالاً، نفذت بالكامل.
-	(ف ف)	2012/4/7م			
93		11:06:39	11:55:52	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم.	قام المتهم الأول خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 11:06:39 حتى الساعة 11:55:52 بإدخال واحد وثلاثين أمر شراء بإجمالي كمية 550,800 سهم وبأسعار تراوحت بين 17.70 ريالاً و19 ريالاً وسعر السوق نفذت بالكامل، وترتب على ذلك تأثر سعر السهم وارتفاعه من سعر 17.55 ريالاً إلى 18.10 ريالاً، وخلال الفترة أعلاه قام المتهم الأول بإدخال أمري بيع بإجمالي كمية 550,800 سهم وبسعري 17.90 ريالاً وسعر السوق وإجراء عدة تعديلات على سعر أمر البيع الأول حتى نفذت كامل الكمية.
-	(ق ق)	2012/4/3م			
94		10:59:53	11:40:52	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم.	قام المتهم الأول خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 10:59:53 حتى الساعة 11:40:52 بإدخال واحد وعشرين أمر شراء وتعديل كمية أحد الأوامر بإجمالي كمية 208,230 سهماً وبأسعار تراوحت بين 58 ريالاً و61 ريالاً وسعر السوق نفذت بالكامل، وترتب على ذلك تأثر



م	الشركة محل المخالفة	تاريخ المخالفة		وصف المخالفة	المخالفة
		الوقت:			
		من	إلى		
				سعر السهم وارتفاعه من سعر 58 ريالاً إلى 61 ريالاً (وهو أعلى سعر تنفيذ للسهم طوال اليوم)، وخلال الفترة أعلاه قام المتهم الأول بإدخال أربعة وعشرين أمر بيع بإجمالي كمية 304,411 سهماً وبأسعار تراوحت بين 58.50 ريالاً و60 ريالاً وسعر السوق، نفذ منها 208,230 سهماً.	

وقد أجملت المدعية دعوها بالطلبات التالية:

المدعى عليه الرئيسي:

1) إلزامه بدفع المكاسب المحققة البالغة (7,817,281.75) سبعة ملايين وثمان مئة وسبعة عشر ألفاً ومئتين وواحداً وثمانين ريالاً وخمساً وسبعين هللة إلى حساب الهيئة، استناداً إلى الفقرة الفرعية (4) من الفقرة (أ) من المادة (59) من نظام السوق المالية.

2) فرض غرامة مالية عليه قدرها (100,000) مئة ألف ريال عن كل شركة وقعت عليها المخالفة بإجمالي قدره (3,700,000) ثلاثة ملايين وسبع مئة ألف ريال؛ لارتكابه مخالفات على (37) سبع وثلاثون شركة مدرجة في السوق، استناداً إلى الفقرة (ب) من المادة (59) من نظام السوق المالية.

3) إيقاع عقوبة السجن المقررة نظاماً به، استناداً إلى الفقرة (ج) من المادة (57) من نظام السوق المالية.

4) منعه من تداول أسهم الشركات المدرجة في السوق لحسابه أو بالوكالة عن الغير مدة ثلاث سنوات، استناداً إلى الفقرة الفرعية (2) من الفقرة (أ) من المادة (59) من نظام السوق المالية.

5) منعه من إدارة المحافظ أو العمل مستشاراً استثمارياً مدة ثلاث سنوات، استناداً إلى الفقرة الفرعية (6) من الفقرة (أ) من المادة (59) من نظام السوق المالية.

6) منعه من العمل في الشركات التي تتداول أسهمها في السوق مدة ثلاث سنوات، استناداً إلى الفقرة الفرعية (9) من الفقرة (أ) من المادة (59) من نظام السوق المالية.

المدعى عليه المستثمرة:

1) إلزامها بدفع المكاسب المحققة البالغة (24,283.35) أربعة وعشرين ألفاً ومئتين وثلاثة وثمانين ريالاً وخمساً وثلاثين هللة إلى حساب الهيئة، استناداً إلى الفقرة الفرعية (4) من الفقرة (أ) من المادة (59) من نظام السوق المالية.



(2) فرض غرامة مالية عليها قدرها (100,000) مئة ألف ريال عن كل شركة وقعت عليها المخالفة بإجمالي قدره (1,800,000) مليون وثمان مئة ألف ريال؛ لارتكابها مخالفات على (18) ثماني عشرة شركة مدرجة في السوق، استناداً إلى الفقرة (ب) من المادة (59) من نظام السوق المالية.

(3) إيقاع عقوبة السجن المقررة نظاماً بها، استناداً إلى الفقرة (ج) من المادة (57) من نظام السوق المالية.

(4) منعها من تداول أسهم الشركات المدرجة في السوق لحسابها أو بالوكالة عن الغير مدة ثلاث سنوات، استناداً إلى الفقرة الفرعية (2) من الفقرة (أ) من المادة (59) من نظام السوق المالية.

(5) منعها من إدارة المحافظ أو العمل مستشاره استثماريه مدة ثلاث سنوات، استناداً إلى الفقرة الفرعية (6) من الفقرة (أ) من المادة (59) من نظام السوق المالية.

(6) منعها من العمل في الشركات التي تُتداول أسهمها في السوق مدة ثلاث سنوات، استناداً إلى الفقرة الفرعية (9) من الفقرة (أ) من المادة (59) من نظام السوق المالية.

وقد نُظرت الدعوى، وصدر بشأنها قرار لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية رقم 1485/ل/د/2015م لعام 1436 هـ، القاضي بالآتي:

"أولاً/ إدانة المدعى عليه بمخالفة المادة التاسعة والأربعين من نظام السوق المالية والمادتين الثانية والثالثة من لائحة سلوكيات السوق، وإيقاع الجزاءات الآتية عليه:

- 1 - غرامة مالية قدرها مليونان وثمان مئة وخمسون ألف (2,850,000) ريال.
- 2 - منعه من تداول أسهم الشركات المدرجة في السوق المالية لحسابه أو بالوكالة عن الغير لمدة سنة وستة أشهر، بدءاً من صيرورة هذا القرار نهائياً.
- 3 - منعه من مزاولة الوساطة وإدارة المحافظ والعمل مستشاراً استثمارياً لمدة سنة وستة أشهر، بدءاً من صيرورة هذا القرار نهائياً.
- 4 - منعه من العمل في الشركات التي تتداول أسهمها في السوق المالية لمدة سنة وستة أشهر، بدءاً من صيرورة هذا القرار نهائياً.
- 5 - إلزامه بدفع المكاسب المحققة على محفظتيه نتيجة المخالفات المذكورة إلى حساب الهيئة، والبالغة سبعة ملايين ومئتان وواحد وستون ألفاً وتسعمائة وواحد وخمسون ريالاً وخمساً وعشرين هللة (7,261,951.25).

ثانياً/ عدم إدانة المدعى عليها المستثمرة بمخالفة المادة التاسعة والأربعين من نظام السوق المالية والمادتين الثانية والثالثة من لائحة سلوكيات السوق، مع إلزامها بدفع المكاسب التي تحققت على محفظتها نتيجة



المخالفات التي ارتكبتها المدعى عليه إلى حساب الهيئة، والبالغة أربعة آلاف وتسعمائة وستة وثمانون ريالاً وثمانون هللة (4.986/80).".

وأبلغت المدعية بنسخة من القرار بتاريخ 1436/8/6هـ، فتقدمت بتاريخ 1436/8/28هـ بمذكرة استئناف طعنًا فيه، متضمنة ما يأتي:
"أولاً: وقائع المخالفات محلّ الدعوى

تتلخّص وقائع هذه الدعوى في قيام المدعى عليهما من خلال محافظتهما الاستثمارية بارتكاب مخالفات أثناء تداولهما أسهم عدد من الشركات المدرجة في السوق المالية، وقد شكلت هذه التصرفات والممارسات تلاعباً، واحتيالاً، وأوجدت انطباعاً مضللاً وغير صحيح بوجود تداول نشط على أسهم تلك الشركات بهدف حث المستثمرين للتداول فيها، وذلك على النحو الوارد تفصيلاً في لائحة الدعوى، مخالفين بذلك المادة التاسعة والأربعين من النظام، والمادتين الثانية والثالثة من لائحة سلوكيات السوق. وبناءً على ذلك تقدّمت الهيئة إلى لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية بلائحة دعوى رقم (9 - 34 - 2012) لعام 1433هـ ضدّ المدعى عليهما تطلب فيها إيقاع عدد من العقوبات عليهما على النحو الوارد تفصيلاً في لائحة الدعوى.

ثانياً: أسباب الاعتراض على القرار المستأنف ضدّه فيما يتعلق بعدم ثبوت مخالفة المدعى عليها المستثمرة لما هو منسوب إليها من مخالفات في لائحة الدعوى:

بدراسة القرار المستأنف ضدّه وما تضمّنه من أسباب وحيثيات، يتضح أنّ اللجنة حكمت بعدم إدانة المدعى عليها المستثمرة لما هو منسوب إليها من مخالفات في لائحة الدعوى، مسببةً ذلك بما نصّه 'وحيث ذكر وكيل المدعى عليه في جلسة النظر التي عقدت بتاريخ 1434/10/19هـ أن موكله كان يقوم بإدارة محفظة المدعى عليها المستثمرة ويتولى عمليات البيع والشراء على المحفظة من خلال جهازه الشخصي بعد إعطائه اسم المستخدم والرقم السري لمحفظتها، كما أكد وكيلها بأن من يتولى محفظة موكلته هو المدعى عليه، وهذا يتفق مع ما استدلت به جهة الادعاء من خلال التحقيق الذي أجرته مع المدعى عليه، ويسند ذلك تطابق الـ (IP Address) المستخدم عند الدخول على محافظ المدعى عليهما طبقاً لما قدّمته جهة الادعاء، واتحاد الأسهم محلّ المخالفة، وحيث لم يثبت للجنة قيام المدعى عليها بارتكاب المخالفات المنسوبة إليها، فإن اللجنة تنتهي إلى عدم نسبة المخالفات إليها، ونسبتها إلى المدعى عليه'. وتودّ الهيئة أن توضح للجنة الاستئناف الموقرة بأنّ ما ذكرته اللجنة في قرارها (المستأنف ضدّه) من أنّ تطابق الـ (IP Address) المستخدم عند الدخول على محافظ المدعى عليهما، واتحاد الأسهم محلّ المخالفة، يُعدّ دليلاً على إدارة المدعى عليه لمحفظة المدعى عليها المستثمرة، فهذا القول غير صحيح؛ حيث إنّ التطابق (المشار إليه)، واتحاد الأسهم (محلّ المخالفة)، يؤكد أنّ هناك تنسيق بين المدعى عليهما في



ارتكاب تلك المخالفات. وبالتالي، فإنّ انتفاء مسؤولية المدعى عليها المستثمرة من ارتكاب المخالفات (محلّ الدعوى) بناءً على قول مرسل من المدعى عليه محل نظر، لا سيما أنّ الهيئة قدّمت عدد من الأدلة التي تؤكد مسؤولية المدعى عليها المستثمرة عن المخالفات المرتكبة، ومن ذلك ما يلي:

- (1) سجل حركة نشاط المحفظة الاستثمارية العائدة للمدعى عليها خلال الفترة التي وقعت فيها المخالفات الذي يوضح قيام المدعى عليها بارتكاب المخالفات (محلّ الدعوى).
- (2) سجل حركة نشاط أسهم الشركات (محلّ المخالفات) خلال الفترة التي وقعت فيها المخالفات التي توضح السلوك المخالف الذي انتهجته المدعى عليها.
- (3) التقرير الفني المعد في القضية المفصل فيه التداولات (محلّ المخالفات) من خلال الجداول المستخلصة من سجلات النشاط للشركات (محلّ المخالفات) خلال فترة المخالفات.
- (4) توافر نية القصد والعمد من ارتكاب هذه المخالفات للتأثير على الأسهم (محلّ المخالفات)، بدليل تكرار هذه العمليات المخالفة لفترات مختلفة وعلى عدد من أسهم الشركات المدرجة في السوق المالية السعودية، دون تقديم أي تبريرات مقنعة أو منطقية عن أسباب قيامها بهذه السلوكيات المخالفة.
- (5) ما تضمنته أقوال المدعى عليه أثناء استجوابه أمام الهيئة، من إنكاره لإدارة محفظة المدعى عليها المستثمرة.

ثالثاً: أسباب الاعتراض في جزئية القرار المستأنف ضدّه المتعلقة باحتساب المكاسب المحققة نتيجة المخالفات محلّ الدعوى:

لم يتضمّن القرار المستأنف ضدّه الحكم بكامل المكاسب المحققة التي طالبت بها الهيئة في دعواها على المدعى عليهما، مسببةً اللجنة قرارها بالقول 'إن تقدير المكاسب المحققة نتيجة المخالفة يدخل في صلاحيات اللجنة، ولها وهي تباشر سلطتها في هذا التقدير أن تأخذ بما تطمئن إليه'، حيث اعتمدت في احتسابها للمكاسب المحققة في هذه الدعوى على طريقة أخرى تختلف عما استقرّ عليه قضاؤها في قضايا مماثلة، وفيما يلي جدول يوضح المكاسب التي طالبت بها الهيئة في دعواها على المدعى عليهما، وما حكمت به اللجنة في قرارها المستأنف ضدّه، ومُلخص تلك الفروقات على النحو الآتي:

م	المدعى عليه	المبلغ المطلوب في لائحة الدعوى	المبلغ المحكوم به من اللجنة	الفارق
1	الرئيسي	7,817,281 ريال	7,261,951 ريال	555,330 ريال
2	المستثمرة	24,283 ريال	4,986 ريال	19,297 ريال

وعليه، فإنّ ما حكمت به اللجنة من مكاسب لا تُمثّل إلا جزء من المكاسب الفعلية المحققة نتيجة المخالفات التي ارتكبتها المدعى عليهما، الأمر الذي يتطلب إعادة النظر في احتساب هذه المكاسب، والحكم بكامل المكاسب المطالب بها في دعوى الهيئة.



رابعاً: أسباب الاعتراض في جزئية القرار المستأنف ضدّه المتعلقة بالغرامة المالية:

بدراسة القرار (المستأنف ضدّه) يتضح أنّه لم يتضمّن الحكم بكامل مبلغ الغرامات التي طالبت بها الهيئة في دعواها على المدعى عليه وقدرها (3,700,000) ريال، حيث قدّرت اللجنة الغرامات بناءً على كل مخالفة يرتكبها المدعى عليه، بحسب عدد وطبيعة هذه المخالفات وحجمها، وبمبلغ (30,000) ثلاثون ألف ريال عن كل مخالفة، بإجمالي قدره (2,850,000) ريال، وحيث أنّه بالنظر إلى ما تمّ الحكم فيه من غرامات مالية على المدعى عليه في القرار (المستأنف ضدّه) وما طالبت به الهيئة في دعواها عليه، يتضح أنّه لا يتناسب مع حجم وجسامة المخالفات المرتكبة، والظروف المشددة التي صاحبتهما للأسباب والمبررات التالية:

(1) أنّ مخالفات المادة التاسعة والأربعين من النظام تُعدّ من المخالفات الجسيمة التي يتطلب إيقاع الغرامة بحدها الأقصى على مرتكبيها بما يحقق الردع والزجر الذي لن يتأتى إلا بتشديد العقوبة لتتناسب العقوبة مع الجرم المرتكب.

(2) أنّ المدعى عليه اشترك مع المدعى عليها المستثمرة، وكانا على تنسيق مستمر في ارتكاب المخالفات (محلّ الدعوى)، بما يُعدّ ظرفاً مشدداً يستوجب الحكم بالغرامة بحدها الأقصى.

(3) عدد الشركات التي تمّ التلاعب في أسهمها بلغت (37) شركة، مما يرجّح وجود مستثمرين تضرروا نتيجة تداولهم على أسهم الشركات (محلّ المخالفات) خلال فترة المخالفات المرتكبة، فضلاً عن أنّ هذه المخالفات تُؤثر في أداء وكفاءة السوق المالية.

(4) الفترة الزمنية الطويلة للمخالفات التي امتدّت قرابة السنة من تاريخ 2011/07/06م إلى 2012/07/15م، ما يُعدّ ظرفاً مشدداً يستوجب الحكم بالغرامة بحدها الأقصى.

خامساً: أسباب الاعتراض في جزئية القرار المستأنف ضدّه المتعلقة بإيقاع عقوبة السجن على المدعى عليه، ومنعه من تداول أسهم الشركات التي تُتداول أسهمها في السوق، ومنعه من العمل في الشركات المدرجة في السوق، والمنع من إدارة المحافظ والعمل مستشاراً استثمارياً:

لم يتضمّن القرار (المستأنف ضدّه) الحكم بعقوبة السجن التي طالبت بها الهيئة في دعواها على المدعى عليه، كما لم يتضمّن القرار (المستأنف ضدّه) الحكم بكامل المدة التي طالبت بها الهيئة في دعواها بمنع المدعى عليه من تداول أسهم الشركات التي تُتداول أسهمها في السوق، ومنعه من العمل في الشركات المدرجة في السوق، وكذلك المنع من إدارة المحافظ والعمل مستشاراً استثمارياً مدة ثلاث سنوات. وحيث ترى الهيئة أنّ الأفعال محلّ الاتهام لها آثار خطيرة على السوق والمستثمرين. ولما يترتب على التداول على أسهم الشركات بطريقة غير نظامية من احتيال وتلاعب وتظليل، وإضرار بالمستثمرين في مدخراتهم



واستثماراتهم، فإنّ ذلك يدعو إلى تشديد العقوبة بأحكام ردع وزجر على مرتكبي تلك المخالفات، وبما يكفل حماية السوق والمستثمرين من الممارسات غير المشروعة".

واختتمت مذكرتها بطلب تعديل القرار المستأنف ضده، والحكم بكامل طلبات الهيئة الواردة في لائحة الدعوى.

وأبلغ المدعى عليه الأول بنسخة من القرار بتاريخ 1436/8/7هـ، وبتاريخ 1436/9/4هـ تقديم وكيله بمذكرة استئناف طعنًا فيه، متضمنة ما يأتي:

"أولاً: يتمسك موكلي بجميع ما سبق تقديمه من مذكرات وما ورد فيها من دفع واستدلالات على بطلان الاتهام ونحيل إليها منعاً للتكرار، وثانياً نركز في طعننا على هذا القرار بما يلي:

الوجه الأول: (الخطأ في تطبيق نظام السوق المالية):

إن من يمعن النظر في قرار لجنة الفصل، ويتأمل ويفهم ويحلل ويربط بين ما ورد فيه من تأسيس لإدانة موكلي (ص 86 + ص 87 + ص 88 أول 9 أسطر)، وبين النصوص القانونية التي بني عليها الاتهام والإدانة - وهي تحديداً المادة (49) من نظام السوق المالية - ليخرج بنتيجة مفادها عدم صحة تنزيل النص وتطبيقه على الواقع، وهذه النتيجة ثابتة قطعاً وفقاً لما يلي:

- نصت المادة على أن الفعل المخالف هو قيام الشخص عمداً: 'بعمل أو يشارك في أي إجراء يوجد انطباعاً غير صحيح أو مضللاً بشأن السوق، أو الأسعار، أو قيمة أي ورقة مالية، بقصد إيجاد ذلك الانطباع، أو لحث الآخرين على الشراء أو البيع أو الاكتتاب في تلك الورقة، أو الإحجام عن ذلك أو لحثهم على ممارسة أي حقوق تمنحها هذه الورقة، أو الإحجام عن ممارستها ...'.

- وبالنظر في قرار لجنة الفصل وتسببها الذي بنت عليه الإدانة لم نجدتها تحدثت مطلقاً لا من قريب ولا من بعيد عن الانطباع غير الصحيح الذي أوجدته تداولات موكلي أو التضليل، بل غاية ما ذكرته أنه ثبت لديها أنه أدخل أوامر شراء 'للتأثير على سعر السهم' و'للتأثير على سعر الإغلاق' و'للتأثير على سعر الافتتاح' وذلك أثناء تداوله على أسهم الشركات محل الاتهام خلال الفترة 2011/7/6م حتى 2012/7/15م، ومن المعلوم - طبقاً لمداول النص - أن حصول التأثير أو قصد التأثير إذا لم يوجد انطباع غير صحيح أو مضلل بشأن السوق فإنه لا يعتبر ذلك مخالفة (مع عدم التسليم بأن موكلي كان يقصد التأثير أصلاً) وإنما نحن بصدد بيان عدم مطابقة النص للقرار محل الاستئناف هنا.

- كما أن لجنة الفصل ناقضت نفسها في القرار حيث أشارت إلى: 'أنه يلزم لثبوت مخالفة المادة 49 والمادتين 2 - 3 من لائحة سلوكيات السوق توافر ركنين أحدهما مادي ويتحقق بقيام المدعى عليه بأي عمل أو تصرف ينطوي على تلاعب أو تضليل ...'. إذا كانت لجنة الفصل تؤكد على لزوم وجود تلاعب وتضليل؟ وهو ما نرى أنه نصت عليه المادة (التاسعة والأربعين) حين قالت 'أي إجراء يوجد انطباعاً غير



صحيح أو مضللاً بشأن السوق ..'. إذا كان الأمر كذلك وهو كذلك، فأين بحث لجنة الفصل حول مسألة حصول الانطباع غير الصحيح أو المضلل نتيجة لتداولات موكلنا محل الاتهام؟ لم ترد له أدنى إشارة؟ وهذا يؤكد خلو القرار من إثبات هذا العنصر من عناصر المخالفة وفق ما أقرت به لجنة الفصل نفسها مما يتبين معه بطلان القرار ويستلزم نقضه.

- إذن لجنة الفصل لم تتطرق لا من قريب ولا من بعيد إلى ثبوت حصول الانطباع غير الصحيح أو المضلل بسبب تداولات موكلي محل الاتهام من عدمه، مما يتبين معه عدم صحة تطبيقها للنص على النزاع، و أن قرارها معيباً بخطأ تطبيق النص، وهذا كفيل بجعل قرارها مستوجب للنقض برمته.

الوجه الثاني: (التعسف والتحكم في الاستدلال لإثبات المخالفة):

- بتحليل تسبب القرار في جانب موكلي نجد أن اللجنة نصت على ما يلي:

'.. فقد ثبت لجنة الفصل قيام المدعى عليه بإدخال عدد من أوامر الشراء بكميات كبيرة متفاوتة للتأثير على سعر السهم، أو للتأثير على سعر الإغلاق، أو التأثير على سعر الافتتاح ..' (ص 86، الأسطر من الرابع حتى الثامن). ونحن نتساءل: من أين ثبت هذا؟ وما وجه الاستشهاد؟ لم نجد في الأسباب أي توضيح أو تبين أو شرح للأدلة التي أثبتت هذا الأمر وهو (التأثير).

- وفي موضع آخر ذكرت لجنة الفصل أنه: 'توافرت الأدلة على صحة الوقائع المشار لها وصحة نسبتها وسلامة إسنادها في حق المدعى عليه وذلك في ضوء ما ثبت للجنة الفصل من واقع سجل نشاط الشركات محل المخالفة، ومحاضر التحقيق، والتسجيلات الصوتية، وما ثبت أيضاً من سجل حركة المحافظ الاستثمارية...' (ص 86، الأسطر الأربعة الأخيرة). ونحن نتساءل: ثبت ماذا؟ هل هو إدخال أوامر شراء كبيرة فقط؟ أم إدخال أوامر شراء قبيل الافتتاح أو الإغلاق فقط؟ أم ماذا؟ أم ثبت قصد التأثير؟ أو تحقق انطباع غير صحيح أو مضلل؟ وما وجه الاستدلال؟ لم توضح لجنة الفصل شيئاً، وعليه فإن أسباب قرارها غير موصلة للنتيجة التي قررتها.

- وفي موضع آخر جاء في تسببها للقرار: '.. وحيث إن الثابت من سجل نشاط الشركات محل المخالفة ... وجود عدد كبير من أوامر الشراء وبكميات كبيرة وأسعار متفاوتة للتأثير على سعر السهم، ووجود عدد من أوامر الشراء للتأثير على سعر الإغلاق، كما ثبت وجود أمر شراء للتأثير على سعر الافتتاح' (ص 87، أول أربعة أسطر). والسؤال هنا: كيف ثبت؟ وما وجه الاستدلال والشاهد؟ ثم هل مناط المخالفة هو قصد التأثير وهل هو كافٍ في إثبات المخالفة؟ أم لا بد من كون هذا التأثير أحدث انطباعاً وهمياً أو مضللاً؟ وما الدليل على هذا وجه الاستشهاد؟ القرار خلا من أي بيان وتوضيح.

- وفي موضع آخر جاء في تسببها للقرار أنه: '.. ثبت مما سبق قيام المدعى عليه بإدخال عدد من أوامر الشراء... تأثر بها سعر السهم ارتفاعاً ... للتأثير على سعر الإغلاق ... للتأثير على سعر الافتتاح ... وهو ما



يثبت توافر الركن المادي للمخالفات المنسوبة إليه' (ص 87، الفقرة الثالثة)، والسؤال هنا نكرره : بموجب ماذا ثبت تحقق ارتفاع سعر السهم؟ لم توضح لجنة الفصل ذلك ، وبموجب ماذا ثبت أن موكلي قصد التأثير على سعر السهم؟ لم توضح لجنة الفصل ذلك، ثم هل يكفي أصلاً هذا في إثبات المخالفة أم لابد من كون ذلك يوجد تأثيراً وهمياً؟ وأين ما يثبت حصول هذا التأثير الوهمي؟

- وفي موضع آخر جاء في تسببها للقرار أن: '.. التعامل بالسوق لابد أن يكون وفقاً لنظام السوق المالية وأن تكون العمليات التي تتم بموجبه مقصودة لذاتها وألا يكون القصد منها التلاعب أو الإيهام أو التضليل، وألا تنفذ تلك العمليات بقصد جني منفعة شخصية بحتة غير مشروعة مما يحدث ضرراً بالآخرين وإعطاء صورة غير حقيقية عن عمليات تداول الأسهم، الأمر الذي ينعكس سلباً على المتداولين ويؤثر في سعر الطلب والعرض العادل في السوق'، ونحن نعقب على هذه الفقرة بأن هذا كلام تنظيري ليس في محل النزاع ولم يتم ربطه وإنزاله على الوقائع محل الاتهام فلا أثر له في النتيجة وهي الإدانة.

- وفي موضع آخر ذكرت لجنة الفصل أن: 'الثابت من سلوك المدعى عليه على أسهم الشركات محل المخالفة خلال فترة المخالفة المتمثل بإدخال عدد كبير من أوامر الشراء بأسعار وكميات متفاوتة خلال فترة محددة من التداول انصراف إرادته إلى التأثير على سعر السهم، لاسيما وأن هذه الأوامر يلحقها أوامر بيع للاستفادة من هذا الارتفاع، بينما يتضح من إدخاله لأوامر الشراء في الدقائق الأخيرة من التداول وبأسعار متفاوتة في الصعود انصراف إرادته إلى التأثير على سعر الإغلاق، كما تبين من إدخاله أمر شراء قبل افتتاح السوق بسعر أعلى من سعر التنفيذ انصراف إرادته إلى التأثير على سعر الافتتاح' (ص 87، الفقرة الأخيرة)، ثم أضافت لجنة الفصل أنه: 'وبالنظر في نتائج هذا السلوك مجرداً يظهر جلياً خلوه من أي أهداف استثمارية ظاهرة لإجراء تلك العمليات، ولا يوجد مبرر يمكن قبوله مفسراً لهذه العمليات سوى قصد التأثير على سعر السهم والتأثير على سعر الإغلاق والتأثير على سعر الافتتاح، الأمر الذي يثبت تحقق الركن المعنوي للمخالفة في حقه'. وهذا غير سليم لما يلي :

أ - لا صحة لثبوت الذي ذكرته لجنة الفصل من (انصراف إرادة موكلنا للتأثير على السعر والافتتاح والإغلاق)؛ لأنه لم يبين على أسس صحيحة بل لم تبين لجنة الفصل الأسس أصلاً عدا الوصف الخالي من السند، فلم تبين وتشرح لجنة الفصل كيف ثبت وكيف تبين وكيف اتضح، وهل هناك إقرار؟ أم دليل جازم لا يقبل التأويل ولا يحتمل خلافه؟؟ الجواب لا قطعاً.. وأما القول بأنه لا يوجد مبرر لتلك العمليات يمكن قبوله سوى قصد التأثير على السعر فهو قول تعسفي معيب لا أساس له، فقد بينا التحليل الخاص بتلك العمليات، وبيننا أنه لو كان قادراً على التأثير لأصبح رابحاً دائماً، إلا أنه يخسر كثيراً وفق ما جاء به تقرير الأرباح المعد من الهيئة نفسها وأدرجته لجنة الفصل في أسباب قرارها. وبيننا أنه في الكثير من تلك العمليات لا يقوم بالبيع مباشرة مما ينتفي معه وجود هدف التأثير طالما لا يكون هناك بيع لاحق



وبشكل مباشر وبفاصل زمني قصير وقريب. وبينما أن التداولات كانت متسقة مع أسعار الأسهم في الفترات السابقة واللاحقة لتداولات موكلنا، وبينما أن تلك العمليات تنطوي على صفقات حقيقة وتملك فعلي لا وهمي، فلا وجود لعمليات إدخال أوامر شراء ثم إلغائها أو تعديلها بما يمنع من تنفيذها، وهذا كفيل بإسقاط ما ذكرته لجنة الفصل من عدم وجود المبرر الذي يمكن قبوله مفسراً لتلك العمليات، بل التفسير واضح ومقبول جداً، وفي أدنى حالاته لا يقل عن درجة الاحتمال المساوي للاحتمال الذي ذكرته لجنة الفصل وبالتالي حصول التعارض وسقوط دليلها هنا لتطرق الاحتمال إليه؛ والعدالة والحياد تتطلب الموازنة الموضوعية بين الادعاء وأدلتها والدفاع ودفعه وأدلتها والوقوف منها بدرجة واحدة ليبين الحق وتبرأ الذمة، والحدود تدرأ بالشبهات.

ب - أن ثبوت انصراف النية للتأثير على السعر على فرض ثبوته لا يكفي لوحده في إثبات المخالفة ما لم ينطوي هذا التصرف على تلاعب واحتيال وإيجاد انطباع كاذب وغير حقيقي، وهو ما لم تتطرق له لجنة الفصل كما ذكرنا في أكثر من موضع.

ت - وأما قولهم إنه تبين من إدخاله أمر شراء قبل افتتاح السوق بسعر أعلى من سعر التنفيذ فلا يتصور البتة، فكيف يكون هناك سعر تنفيذ والسوق لم يفتح بعد؟ لا يوجد سعر تنفيذ هنا لكي يقاس عليه أو يقارن به سعر الإدخال.

- وفي موضع آخر جاء في أسباب القرار أن: 'لجنة سلطة نظامية تخولها جميع الصلاحيات لتقدير الوقائع واستخلاص الأدلة والقرائن، ولما كان لا يلزم في الأدلة التي يعتمد عليها القرار أن يقطع كل دليل منها في كل جزئية من جزئيات الدعوى لأن الأدلة والقرائن تكون متساندة يكمل بعضها بعضاً، بحيث تتكون القناعة بالنظر إليها مجتمعة فتؤدي في مجموعها إلى القناعة والاطمئنان إلى ما انتهى إليه القرار' (ص 88، الفقرة الثانية).

ونحن لا نعترض على أن الأدلة لا يشترط أن يقطع كل واحد منها على (محل الاستدلال) وأنه يصح الأخذ بمجموعها مشتركة على محل الاستدلال (فلا بد من وجود محل محدد للاستدلال عليه - واقعة محددة - هذا أصول التكييف والعمل القضائي)، وبالتالي فنحن نعارض ونقول بل يشترط أن تدل مجمل الأدلة على كل جزء من أجزاء الدعوى وعلى كل عنصر من عناصر المخالفة وعلى كل ركن من أركانها وعلى وقائع محددة، وإلا لزم من القول بخلاف ذلك إلى إمكانية ادخال تداولات أخرى ووقائع أخرى ثم القول بأن مجموع الأدلة يوصل للقناعة!! أو الاستغناء عن كفاية الأدلة في الدلالة على عنصر من عناصر المخالفة في حال كفايتها في دلالتها على عنصر أو ركن آخر.



أما ما ذكرته اللجنة من ثبوت كونه هو من يتداول على محفظة المتهمه الأخرى فصحيح وليس محل اعتراض إلا أن محل الاعتراض هو في تكييف تلك التداولات بأنها مخالفة للنظام وبيننا ردودنا على هذا ونتمسك بها.

الوجه الثالث: (لجنة الفصل تناقض نفسها بما يسقط النتيجة التي توصل لها):

ذكرت لجنة الفصل في نهاية ص (88) ما نصه: 'وفيما يتعلق بما دفع به وكيل المدعى عليه من أن عدداً كبيراً من تداولات موكله لم ينتج عنها أرباح وهذا دليل على أن موكله ليس قادراً على التأثير في سعر السهم، فيدفعه بأن الفقرة (أ) من المادة التاسعة والخمسين لم تشترط لثبوت المخالفة حصول التأثير في أسعار أسهم الشركات أو تحقق أرباح، فمتى قامت أركان المخالفة ثبتت في حق المدعى عليه، وهو ما ثبت في حق موكله'.

وهنا يلاحظ أن لجنة الفصل ذكرت بأن حصول التأثير في السعر ليس شرطاً لثبوت المخالفة، في حين ذكرت في ص (87) في الفقرة الثانية أنه: 'يلزم لثبوت مخالفة المادة 49 والمادتين 2 - 3 من لائحة سلوكيات السوق توافر ركنين أحدهما مادي ويتحقق بقيام المدعى عليه بأي عمل أو تصرف ينطوي على تلاعب أو تضليل ..'.

فإذا كان حصول التأثير في السعر ليس شرطاً لإثبات المخالفة، وأن الركن المادي للمخالفة هو كل (عمل أو تصرف ينطوي على تلاعب أو تضليل)، فنحن نتساءل:

إذا كان حصول التأثير ليس شرطاً لثبوت المخالفة، فما هي المخالفة إذن؟ ومن أين يتم استخلاص تحقق الركن المادي للمخالفة الذي ذكرت اللجنة أنه (أي عمل أو تصرف ينطوي على تلاعب أو تضليل) وكيف يحصل التأثير الوهمي أو الانطباع المضلل بشأن السوق إذا كان التأثير ليس شرطاً في إثبات المخالفة؟

إن عدم التأثير على الأسعار دليل على انتفاء الانطباع المضلل أو التلاعب، ودليل على انتفاء الركن المادي للمخالفة الذي ذكرته اللجنة، وبالتالي انتفاء المخالفة تبعاً لذلك وسقوط الاتهام وثبوت البراءة.

فإذا كان حصول التأثير ليس شرطاً لثبوت المخالفة، فكيف يتصور عقلاً حصول التلاعب أو التضليل وكيف يتم إثبات وجوده هنا؟

الوجه الرابع: (خطأ لجنة الفصل بتحديد مقدار المكاسب وآلية احتسابها):

قضت لجنة الفصل بإلزام موكلنا بدفع مبالغ تذكر أنها مكاسب محققة على محفظتيه نتيجة المخالفات إلى حساب الهيئة، وحددت تلك المكاسب بمبلغ (7,261,951/25) ريالاً، وبنت هذا التحديد على معايير تحكمية لا تصح محاسبياً، وقانونياً كونها لا تتفق مع الفقرة أ - 4 من المادة (التاسعة والخمسون) التي بني عليها هذا الجزاء حيث أجازت هذه المادة إلزام المخالف بدفع المكاسب المحققة



فقط نتيجة المخالفة دون ما سواها، بينما اللجنة لم تفرق بين ما نتج عن الفعل المخالف (إن سلمنا بوجوده) وبين الناتج عن حركة السوق، كما أنها خالفت النظام بإهمال احتساب الخسائر؛ لأن النظام أجاز مصادرة الأرباح المحققة، ولا يمكن الوصول للأرباح المحققة إلا بعد حسم الخسائر، كما لا يمكن الوصول للأرباح المحققة إلا من خلال النظر فعلياً بالبيع والتصرف، أما تقييم الأسهم عند نهاية فترة المخالفة فلا يصح؛ لأنها لا تعتبر محققة ولم يتكون مركز مالي صحيح هنا يمكن الاعتماد عليه. كما يلاحظ التناقض بين ما ذكرته لجنة الفصل من أنه يتم النظر للبيع الفعلي كما في الفقرة (4) من تلك المعايير عند قولها 'ويتم احتساب المكاسب ... بالفرق بين قيمة الشراء والبيع الفعلي' وبين ما ذكرته عند قولها في الفقرة (2) من تلك المعايير (رصيد آخر الفترة) أنه: 'يمثل رصيد الأسهم المتبقي في محفظة المدعى عليه في آخر يوم من أيام المخالفة ويتم تقييمه بسعر آخر أمر منفذ في وقت المخالفة ويضاف للمبالغ التي تدخل في احتساب المكاسب'. كذلك يلاحظ إجحاف وعدم عدالة معيار (أيام المخالفة) حيث قررت لجنة الفصل أنها تشمل كافة الأيام الواقعة بين أول وآخر يوم في المخالفة ما لم يكن هناك انقطاع لأكثر من (30) يوماً، ولبيان مدى إجحاف هذا المعيار لو فرضنا أن شخصاً خالف في يوم 2015/1/1م خلال تداوله على سهم شركة (أ) ثم خالف على نفس السهم في يوم 2015/1/30م وإذا افترضنا أن مخالفته في يوم 2015/1/1م ويوم 2015/1/30م نتج عنها ربح فقط مليون ريال، وكان قد تداول خلال الفترة الواقعة بين هذين اليومين وتحديداً من تاريخ 2015/1/11م حتى 2015/1/20م وحقق ربحاً قدره عشرة ملايين فإن لجنة الفصل هنا ستلزمه بدفع مبلغ (11) مليون وتصادرها وفي هذا من التعسف والإجحاف ما لا يخفى على أحد فضلاً عن أهل العدالة. ... إلى غير ذلك من الانحرافات الظاهرة في تلك المعايير والتي توجب إهمالها بالكلية والنظر في المعايير التي تحقق العدالة والحياد وتصور الأموال المحرمة شرعاً.

الوجه الخامس: (مخالفة لجنة الفصل للسوابق القضائية، والحكم بأكثر مما طلبته المدعية حول عدد المخالفات):

قضت لجنة الفصل بفرض غرامات على موكلنا وصلت إلى مبلغ (2.850.000) ريال؛ على اعتبار أنه ارتكب (95) مخالفة وفرضت على كل مخالفة غرامة (30.000) ريال، ولم تحدد لجنة الفصل الأساس في تحديد عدد المخالفات وإنما بينت أنه ليس باعتبار عدد الشركات وسكنت. وهذا يجعل ما قرره هنا غير معتمد على أساس، وغير قائم على مقدمات توصل إلى نتائجها بما يجعل ما قرره معيب ومستوجب للنقض. ومن جهة أخرى، يلاحظ أن لجنة الفصل حكمت هنا بأكثر مما طلبته المدعية حيث ذكرت الهيئة أن عدد المخالفات التي ارتكبها المدعى عليه (37) مخالفة فقط وطلبت فرض غرامة بناءً على هذا العدد. ثم إن لجنة الفصل هنا خالفت السوابق القضائية وما استقر عليه عملها خلال أكثر من (12) سنة مضت.



الوجه السادس: مخالفة القرار لأدلة البراءة وإهمال دفع موكلنا:

من الملاحظ على قرار لجنة الفصل المتظلم منه أنها لم تنظر في الأدلة والبيانات والقرائن التي قدمناها في مذكراتنا والتي وصلت بدلائنها إلى حد اليقين أو قريب منه، ولم تأخذ بمدلولات تلك الأدلة والحجج أو الرد عليها، فمن ذلك إهمالها لتحليل حركة التداولات محل الاتهام التي قمنا من خلالها بربطها بحركة الأسهم قبل وبعد فترة الاتهام وبيننا من واقع مستخرجات (تداول) أن تداولات موكلنا كانت في نفس النطاق والنسق والأسعار بل كانت في أحيان كثيرة بأسعار أعلى من الأسعار التي تداول عليها موكلنا، كما أهملت ما دفعنا به من أن جميع تداولاته كانت حقيقية، وأنه في أحيان كثيرة لا يقوم بالبيع بعد عمليات الشراء التي يقوم بها مما ينفي قصد التأثير أو التلاعب أو إيهام الآخرين لأنه لو كان يقصد التأثير لقام بالبيع بعد الشراء مباشرة وارتفاع السعر الذي تذكره الهيئة.

واختتم مذكرته الاستئنافية بطلب إلغاء قرار لجنة الفصل، وعدم إدانة موكله، والحكم بالأتعاب القانونية على المدعية، واحتياطياً طلب تعديل القرار فيما يخص عدد المخالفات ومقدار المكاسب وفترة المنع من التداول بالسوق.

لجنة الاستئناف

بناءً على نظام السوق المالية ولوائحه التنفيذية، ولوائح السوق، والقواعد والتعليمات والأنظمة الأخرى ذات العلاقة.

وحيث إن الاستئنافين قدما خلال المدة المحددة واستوفيا متطلباتهما النظامية، مما يتعين معه قبولهما شكلاً.

ومن الناحية الموضوعية، فحيث انصبت مذكرة الاستئناف المقدمة من المدعية على طلب تعديل القرار المستأنف ضده، والحكم بكامل طلبات الهيئة الواردة في لائحة الدعوى.

وحيث انصبت مذكرة الاستئناف المقدمة من وكيل المدعى عليه على طلب إلغاء قرار لجنة الفصل، وعدم إدانة موكله، والحكم بالأتعاب القانونية على المدعية. واحتياطياً طلب تعديل القرار فيما يخص عدد المخالفات ومقدار المكاسب وفترة المنع من التداول بالسوق.

وبإطلاع هذه اللجنة على المادة (التاسعة والأربعين) من نظام السوق المالية والتي نصت على أنه: "(أ) يعد مخالفاً لأحكام هذا النظام أي شخص يقوم عمداً بعمل أو يشارك في أي إجراء يوجد انطباعاً غير صحيح أو مضللاً بشأن السوق، أو الأسعار، أو قيمة أي ورقة مالية، بقصد إيجاد ذلك الانطباع، أو لحث الآخرين على الشراء أو البيع أو الاكتتاب في تلك الورقة، أو الإحجام عن ذلك أو لحثهم على ممارسة أي حقوق تمنحها هذه الورقة، أو الإحجام عن ممارستها"، والمادة (الثانية) من لائحة سلوكيات السوق والتي نصت على أنه: "(أ) يحظر على أي شخص القيام أو المشاركة في أي تصرفات أو ممارسات تتطوي على تلاعب أو



تضليل فيما يتعلق بأمر أو صفقة على ورقة مالية، إذا كان ذلك الشخص يعلم بطبيعة ذلك التصرف أو الممارسة، أو إذا توافرت أسس منطقية تتيح له أن يعلم بطبيعة ذلك التصرف أو الممارسة، (ب) يحظر على أي شخص القيام بشكل مباشر أو غير مباشر بإدخال أمر أو تنفيذ صفقة على ورقة مالية بهدف تكوين أي مما يلي: (1) انطباع كاذب أو مضلل بوجود نشاط تداول في الورقة المالية أو اهتمام بشرائها أو بيعها، (2) سعر مصطنع لطلب أو عرض أو تداول الورقة المالية أو أي ورقة مالية ذات علاقة"، والمادة (الثالثة) من لائحة سلوكيات السوق التي نصت على أنه: "أ) تدخل في الأعمال والتصرفات التي تعد من أنواع التلاعب أو التضليل (التصرفات الآتية: 1) إجراء صفقة تداول وهمي، (2) تنفيذ صفقة تداول على ورقة مالية لا تنطوي على تغيير في الملكية الحقيقية لها، (ب) تدخل في الأعمال والتصرفات التي تعد من أنواع التلاعب أو التضليل، عند ارتكابها بهدف تكوين انطباع كاذب أو مضلل بوجود نشاط تداول في ورقة مالية أو اهتمام بشرائها أو بيعها، أو بهدف تكوين سعر مصطنع لطلب أو عرض أو تداول ورقة مالية، التصرفات الآتية: 1) إدخال أمر أو أوامر لشراء ورقة مالية مع العلم المسبق بأنه تم أو سوف يتم إدخال أمر أو أوامر مشابهة ومقاربة من حيث الحجم والتوقيت والسعر لبيع تلك الورقة المالية، (2) إدخال أمر أو أوامر لبيع ورقة مالية مع العلم المسبق بأنه تم أو سوف يتم إدخال أمر أو أوامر مشابهة ومقاربة من حيث الحجم والتوقيت والسعر لشراء تلك الورقة المالية، (3) شراء أو تقديم عروض لشراء ورقة مالية بأسعار تتزايد بشكل متتابع، أو بنمط من الأسعار متتابعة التزايد، (4) بيع أو تقديم عروض لبيع ورقة مالية بأسعار تتناقص بشكل متتابع، أو بنمط أسعار متتابعة التناقص، (5) إدخال أمر أو أوامر لشراء أو بيع ورقة مالية بهدف: وضع سعر مسبق التحديد للبيع أو العرض أو الطلب، تحقيق سعر إغلاق مرتفع أو منخفض للبيع أو العرض أو الطلب، إبقاء سعر البيع أو العرض أو الطلب ضمن مدى مسبق التحديد، إدخال أمر أو سلسلة من الأوامر على ورقة مالية دون وجود نية لتنفيذها".

وحيث انتهى القرار محل الاستئناف إلى ثبوت قيام المدعى عليه الأول خلال الفترة من تاريخ 2011/07/6م حتى تاريخ 2012/07/15م بالتداول على محفظتيه الاستثماريتين والمحفظة الاستثمارية التي يديرها والعائدة للمدعى عليها الثانية، وذلك بإدخال عدة أوامر شراء أثناء تداوله أسهم الشركات محل المخالفة، بهدف التأثير في أسعار أسهم هذه الشركات، والتأثير في سعر الإغلاق، وسعر الافتتاح. وحيث ثبت للجنة الفصل في قرارها محل الاستئناف استناداً إلى سجل حركة المحافظ الاستثمارية محل الدعوى، وسجل نشاط الشركات محل المخالفة خلال الفترة محل الدعوى، وجود عدد كبير من أوامر الشراء وبكميات وأسعار متفاوتة للتأثير في سعر السهم، ووجود عدد من أوامر الشراء للتأثير في سعر الإغلاق، كذلك ثبت وجود أوامر شراء للتأثير في سعر الافتتاح.



وحيث إنه يلزم لإسناد التهمة بمخالفة المادة (التاسعة والأربعين) من نظام السوق المالية التي نصت على أنه: "يعد مخالفاً لأحكام هذا النظام أي شخص يقوم عمداً بعمل أو يشارك في أي إجراء يوجد انطباعاً غير صحيح أو مضللاً بشأن السوق، أو الأسعار، أو قيمة أي ورقة مالية، بقصد إيجاد ذلك الانطباع، أو لحث الآخرين على الشراء أو البيع أو الاكتتاب في تلك الورقة، أو الإحجام عن ذلك أو لحثهم على ممارسة أي حقوق تمنحها هذه الورقة، أو الإحجام عن ممارستها"، والمادة الثانية من لائحة سلوكيات السوق التي نصت على أنه: "أ) يحظر على أي شخص القيام أو المشاركة في أي تصرفات أو ممارسات تنطوي على تلاعب أو تضليل فيما يتعلق بأمر أو صفقة على ورقة مالية، إذا كان ذلك الشخص يعلم بطبيعة ذلك التصرف أو الممارسة، أو إذا توافرت أسس منطقية تتيح له أن يعلم بطبيعة ذلك التصرف أو الممارسة. ب) يحظر على أي شخص القيام بشكل مباشر أو غير مباشر بإدخال أمر أو تنفيذ صفقة على ورقة مالية بهدف تكوين أي مما يلي: 1) انطباع كاذب أو مضلل بوجود نشاط تداول في الورقة المالية أو اهتمام بشرائها أو بيعها. 2) سعر مصطنع لطلب أو عرض أو تداول الورقة المالية أو أي ورقة مالية ذات علاقة"، والفقرة (ب/1) من المادة الثالثة من لائحة سلوكيات السوق التي نصت على أنه: "تدخل في الأعمال والتصرفات التي تعد من أنواع التلاعب أو التضليل، عند ارتكابها بهدف تكوين انطباع كاذب أو مضلل بوجود نشاط تداول في ورقة مالية أو اهتمام بشرائها أو بيعها، أو بهدف تكوين سعر مصطنع لطلب أو عرض أو تداول ورقة مالية، التصرفات الآتية 1) إدخال أمر أو أوامر لشراء ورقة مالية مع العلم المسبق بأنه تم أو سوف يتم إدخال أمر أو أوامر مشابهة ومقاربة من حيث الحجم والتوقيت والسعر لبيع تلك الورقة المالية"، وأيضاً الفقرة (ب/2) من نفس المادة والتي نصت على أن من تلك الأعمال والتصرفات: "إدخال أمر أو أوامر لبيع ورقة مالية مع العلم المسبق بأنه تم أو سوف يتم إدخال أمر أو أوامر مشابهة ومقاربة من حيث الحجم والتوقيت والسعر لشراء تلك الورقة المالية"، وأيضاً الفقرة (ب/3) من نفس المادة التي نصت على أن من تلك الأعمال والتصرفات: "شراء أو تقديم عروض لشراء ورقة مالية بأسعار تتزايد بشكل متتابع، أو بنمط من الأسعار متتابعة التزايد"، وأيضاً الفقرة (ب/5) من نفس المادة التي نصت على أن من تلك الأعمال والتصرفات: "إدخال أمر أو أوامر لشراء أو بيع ورقة مالية بهدف: وضع سعر مسبق التحديد للبيع أو العرض أو الطلب" - يلزم لذلك توافر ركنين أحدهما مادي ويتحقق بقيام المدعى عليه بأي تصرفات أو ممارسات تنطوي على تلاعب أو تضليل فيما يتعلق بأمر أو صفقة على ورقة مالية، وثانيهما معنوي ويتمثل في انصراف إرادة المدعى عليه للقيام بالعمل أو التصرف أو الممارسة التي تنطوي على تلاعب وتضليل مع علمه أو إمكانية علمهم بطبيعة التصرف أو الممارسة، أو إذا توافرت أسس منطقية تتيح له أن يعلم بطبيعة ذلك التصرف أو الممارسة التي تنطوي على تلاعب أو تضليل فيما يتعلق بأمر أو صفقة على ورقة مالية.



وحيث ثبت للجنة الفصل قيام المدعى عليه الأول بإدخال عدد من أوامر الشراء وبكميات كبيرة أثناء التداول تأثر بها سعر السهم ارتفاعاً، وقيامه بإدخال أوامر شراء بأسعار متفاوتة أعلى من سعر التنفيذ وذلك في الدقائق الأخيرة من التداول للتأثير في سعر الإغلاق، كذلك ثبت قيامه بإدخال أمر شراء قبل افتتاح السوق وبسعر أعلى للتأثير في سعر الافتتاح وهو ما يثبت توافر الركن المادي للمخالفات المنسوبة إليه.

وحيث إنَّ الثابت من سلوك وممارسات المدعى عليه على أسهم الشركات خلال فترة ارتكابه لتلك المخالفات انصراف إرادته إلى إدخال تلك الأوامر بالمخالفة لنظام السوق المالية ولوائح التنفيذ، وبالنظر إلى سلوكيات المدعى عليه يظهر أنها كانت بقصد التأثير على سعر السهم والتأثير في سعر الإغلاق والتأثير في سعر الافتتاح، مما يتحقق معه الركن المعنوي

وحيث انتهى القرار محل الاستئناف إلى عدم إدانة المدعى عليها المستثمرة بمخالفة المادة (التاسعة والأربعين) من نظام السوق المالية والمادتين (الثانية) و(الثالثة) من لائحة سلوكيات السوق، ونسبة المخالفات المنسوبة إليها إلى المدعى عليه، تأسيساً على أن وكيل المدعى عليه قد ذكر في جلسة النظر التي عقدت بتاريخ 1434/10/19هـ أن موكله كان يقوم بإدارة محفظة المدعى عليها المستثمرة ويتولى عمليات البيع والشراء على المحفظة بعد تزويده من قبلها باسم المستخدم والرقم السري لمحفظتها، وأكد وكيلها أن من يتولى إدارة محفظة موكلته هو المدعى عليه، وهذا يتفق مع ما استدلت به جهة الادعاء من خلال التحقيق الذي أجرته مع المدعى عليه، ويسند ذلك تطابق عناوين الـ (IP ADDRESS) المستخدمة عند الدخول على محافظ المدعى عليهما طبقاً لما قدمته جهة الادعاء، واتحاد الأسهم محل المخالفة، وباطلاع هذه اللجنة على الأوراق الثابتة في ملف الدعوى والبيانات المستخلصة من سجل نشاط الشركات محل المخالفة، وحركة عمليات المحافظ الاستثمارية للمدعى عليه الأول وفق ما ورد من سجلات من شركة السوق المالية (تداول)، وما احتوته من أدلة وقرائن، وتحليلها من قبل هذه اللجنة وما تبين لها من وجود تطابق لعناوين الإنترنت للمدعى عليهما التي تم من خلالها تنفيذ الصفقات المخالفة محل الدعوى، وفق ما يتبين من الجدول الآتي:

م	عنوان الإنترنت (IP Address)	التاريخ	التداول من عنوان متطابق
1	176.45.22.204	2011/7/2م	المدعى عليه الأول مع المدعى عليها الثانية
2	94.99.88.98	2011/7/9,6,5م	
3	2.91.210.156	2011/7/12,11,10,9م	
4	2.89.125.246	2011/7/17,13م	
5	94.97.22.85	2011/7/13م	
6	94.96.71.37	2011/7/20م	
7	77.31.75.127	2011/7/27,26,25,24م	



م	عنوان الإنترنت (IP Address)	التاريخ	التداول من عنوان متطابق
8	176.45.57.104	2011/7/31,30م 2011/8/1م	
9	2.89.157.17	2011/8/2م	
10	176.45.18.72	2011/8/9,8,7م	
11	176.44.113.236	2011/8/15م	
12	2.88.87.244	2011/9/3م	
13	176.44.182.104	2011/9/7,5م	
14	176.44.82.134	2011/9/13,11,10م	
15	176.44.106.69	2011/9/17م	
16	2.90.73.196	2011/9/21,20,18م	
17	2.90.28.167	2011/9/28,27,26,25م	
18	77.30.26.220	2011/10/1م	
19	94.97.240.78	2011/10/4م	
20	2.88.33.83	2011/10/5م	
21	2.89.201.82	2011/10/10,9م	
22	2.89.97.242	2011/10/17م	
23	94.99.41.234	2011/10/26,24م	
24	176.44.67.75	2011/10/30,29م 2011/11/1م	
25	77.30.94.67	2011/11/2م	
26	77.31.244.127	2011/11/14م	
27	2.90.183.50	2011/11/19,15م	
28	77.30.59.48	2011/12/4م	

كذلك تبين لهذه اللجنة وجود حوالة بنكية من المدعى عليه الأول للمدعى عليها الثانية بتاريخ 2012/2/14م بمبلغ (20,000) عشرين ألف ريال، أودعت في حسابها لدى مصرف ...، بالإضافة إلى اتحاد الأسهم محل المخالفة، الأمر الذي ترى معه هذه اللجنة ثبوت ارتكاب المدعى عليه الأول المخالفات محل الدعوى؛ من خلال محفظتيه الاستثماريتين والمحفظة العائدة للمدعى عليها الثانية وفق ما انتهى إليه قرار لجنة الفصل محل الاستئناف.

وحيث ثبت قيام المدعى عليه من خلال المحافظ الاستثمارية محل المخالفة بإدخال عدد من أوامر الشراء والبيع بهدف التأثير في أسعار أسهم الشركات محل المخالفة، وما تحقق نتيجة لذلك من استفادة محفظتيه الاستثماريتين والمحفظة الاستثمارية التي يديرها، وقيامه كذلك بإدخال سلسلة من أوامر



الشراء بأسعار متتابة التزايد بهدف التأثير في أسعار الأسهم، وإدخال أوامر شراء بهدف تحقيق سعر إغلاق مرتفع، وإدخال أوامر شراء للتأثير في سعر الافتتاح الأمر الذي يتحقق معه الركن المادي. وحيث إنَّ الثابت من سلوك وممارسات المدعى عليه على أسهم الشركات خلال فترة ارتكابه لتلك المخالفات انصراف إرادته إلى إدخال تلك الأوامر بالمخالفة لنظام السوق المالية ولوائحه التنفيذية، وبالنظر إلى سلوكيات المدعى عليه يظهر أنها كانت بقصد التلاعب والتضليل وذلك للتأثير في أسعار أسهم الشركات محل المخالفة، مما يتحقق معه الركن المعنوي.

وحيث تبين لهذه اللجنة من الاطلاع على وقائع الدعوى واستخلاص الأدلة والقرائن أن تصرفات وممارسات المدعى عليه الأول المثبتة في ملف الدعوى شكلت مخالفات صريحة لأحكام المادة (التاسعة والأربعين) من نظام السوق المالية والمادتين (الثانية) و(الثالثة) من لائحة سلوكيات السوق؛ إذ إن التعامل في السوق لابد أن يكون وفقاً لنظام السوق المالية ولوائحه، وأن تكون العمليات التي تتم بموجبه مقصودة لذاتها وأن لا يكون القصد منها التلاعب أو الإيهام أو التضليل، وأن لا تنفذ تلك العمليات بقصد جني منفعة شخصية بحتة غير مشروعة مما يحدث ضرراً بالآخرين ويعطي صورة غير حقيقية عن عمليات تداول الأسهم ويؤثر في السعر العادل للعرض والطلب في السوق، مما ينعكس سلباً على المتداولين، الأمر الذي ترى معه هذه اللجنة ثبوت ارتكاب المدعى عليه الأول المخالفات محل الدعوى؛ من خلال محفظتيه الاستثماريتين والمحفظة الاستثمارية العائدة للمدعى عليها الثانية التي يديرها المدعى عليه الأول.

وبالنسبة إلى ما ورد في المذكرة الاستئنافية المقدمة من المدعية، المتضمنة طلبها نقض القرار محل الاستئناف في جزئياته المتعلقة بإدانة المدعى عليها المستثمرة بمخالفة المادة (التاسعة والأربعين) من النظام، والمادتين (الثانية) و(الثالثة) من لائحة سلوكيات السوق أثناء تداولها على محفظتها الاستثمارية، فقد ثبت لهذه اللجنة وفق ما تم بيانه بعاليه ارتكاب المدعى عليه الأول المخالفات محل الدعوى؛ من خلال محفظتيه الاستثماريتين والمحفظة العائدة للمدعى عليها الثانية وفق ما انتهى إليه قرار لجنة الفصل، الأمر الذي تنتهي معه هذه اللجنة إلى تأييد قرار لجنة الفصل في ما انتهى إليه.

وبالنسبة إلى ما طالبت به المدعية في مذكرة استئنافها من نقض القرار محل الاستئناف في جزئياته المتعلقة بإلزام المدعى عليهما بدفع المكاسب غير المشروعة المحققة على محافظتهما الاستثمارية وفقاً لما ورد بقرار الاتهام، وحيث إن المادة (التاسعة والخمسين) من نظام السوق المالية قد أعطت المدعية الحق في إقامة دعوى أمام اللجنة لاستصدار قرار بالعقوبة المناسبة "إذا تبين للهيئة أن أي شخص قد اشترك أو يشترك أو شرع في أعمال أو ممارسات تشكل مخالفة لأي من أحكام هذا النظام أو لوائحه أو قواعد السوق"، وحيث إن مطالبة المدعية بإلزام المخالف بدفع المكاسب غير المشروعة يأتي استناداً إلى الفقرة (أ/4) من المادة (التاسعة والخمسين) التي نصت على "... إلزام المخالف بدفع المكاسب التي حققها نتيجة



هذه المخالفة إلى حساب الهيئة"، وبما أن المكاسب المقصودة في هذه الفقرة هي الأموال التي تحصلت أو اجتمعت عن طريق غير مشروع نظاماً بفعل أو تصرف إيجابي أو سلبي من مالكيها أو كاسبها سواء أكانت في يد أو حيازة مالكيها أم في يد أو حيازة كاسبها؛ إذ إن عدم المشروعية وصف لحق بالمكاسب لتحقيقها نتيجة مخالفة نص نظامي، إذ جاء وصف عدم مشروعية تلك المكاسب من أمر خارجي منفك عن ذاتها، وبالتالي أصبحت تلك المكاسب غير مشروعة على من هي في يده أو حيازته بسبب دخولها عليه بطريق غير مشروع، ويلزمه دفعها إلى حساب المدعية، وحيث إن إقامة المدعية لهذه الدعوى على المدعى عليهم والمستثمرين كان بهدف المحافظة على سلامة السوق وحماية المستثمرين من الممارسات غير العادلة، أو غير السليمة، أو التي تنطوي على احتيال أو غش أو تدليس أو تلاعب أو تضليل، مما يجعل دعوى الهيئة بهذه الصفة ضمن نطاق الدعوى العامة. وحيث إن من المقرر نظاماً وقضائاً أن لهذه اللجنة الحق في تطبيق الجزاء المناسب في حدود ما قضى به النظام، بما في ذلك مقدار المكاسب غير المشروعة، وباستقراء هذه اللجنة للطرق المتبعة لاحتساب المكاسب غير المشروعة لدى الهيئة وهذه اللجنة، وإعمالاً لسلطاتها التقديرية، فقد تم التوصل إلى أن المكاسب غير المشروعة المتحققة على محافظ المدعى عليه الأول والمستثمرة نتيجة ارتكاب المخالفات المثبتة في ملف الدعوى جاءت على النحو الآتي:

(1) المدعى عليه الرئيسي:

بلغ مقدار المكاسب غير المشروعة المتحققة (8,117,734.65) ثمانية ملايين ومائة وسبعة عشر ألفاً وسبعمائة وأربعة وثلاثين ريالاً وخمساً وستين هلة، وذلك وفق التفصيل الآتي:

م	الشركة	فترة المخالفة	تكلفة الشراء	قيمة البيع	المكاسب / الخسائر المتحققة
1	(ب)	31/7/2011	3,472,755.60	3,507,061.70	34,306.10
		25/7/2011	10,814,971.75	10,873,590.00	58,618.25
2	(ت)	23/7/2011	1,832,751.70	1,837,845.50	5,093.80
3	(ث)	09/03/2011	1,668,845.15	1,689,655.60	20,810.45
4	(ج)	10/04/2011	4,181,546.90	4,202,491.70	20,944.80
5	(خ)	25/7/2011	2,692,480.20	2,707,202.65	14,722.45
6	(د)	03/12/2011	12,385,875.20	12,721,253.00	335,377.80
7	(ذ)	26/12/2011	17,537,528.75	18,124,572.00	587,043.25
8	(ر)	07/06/2011	1,576,300.00	1,578,444.15	2,144.15
9	(س)	12/10/2011	7,795,093.40	7,833,663.00	38,569.60
10	(ص)	16/11/2011	7,039,355.05	7,114,435.15	75,080.10
11	(ط)	23/7/2011	2,598,795.65	2,630,261.90	31,466.25
12	(ض)	13/8/2011	6,017,601.60	6,079,887.50	62,285.90
		10/03/2011	20,691,710.50	21,181,993.20	490,282.70
		11/01/2011	7,455,959.50	7,557,952.25	101,992.75



م	الشركة	فترة المخالفة	تكلفة الشراء	قيمة البيع	المكاسب/ الخسائر المتحققة
13	(ك)	16/7/2011	763,610.50	769,086.95	5,476.45
14	(ل)	17/9/2011	7,092,898.75	7,198,685.15	105,786.40
		28/12/2011	8,650,818.30	8,907,415.20	256,596.90
15	(م)	08/01/2011	23,080,436.60	23,336,119.20	255,682.60
		17/8/2011	7,018,963.25	7,069,994.25	51,031.00
		09/03/2011	2,449,819.00	2,470,515.25	20,696.25
		28/9/2011	3,536,498.50	3,544,256.25	7,757.75
	(ن)	10/09/2011	4,603,544.25	4,726,327.00	122,782.75
		12/07/2011	10,748,724.00	10,902,208.25	153,484.25
		26/6/2012	13,966,870.75	14,368,318.00	401,447.25
		26/9/2011	3,257,373.60	3,421,069.05	163,695.45
17	(هـ)	21/11/2011	7,830,278.30	7,920,845.30	90,567.00
		04/03/2012	13,484,748.90	13,822,967.80	338,218.90
18	(و)	18/3/2012	14,375,618.20	15,175,500.00	799,881.80
		27/9/2011	3,919,766.60	4,015,858.80	96,092.20
19	(ب ب)	10/09/2011	4,160,937.10	4,173,432.10	12,495.00
		28/12/2011	8,191,780.25	8,371,132.25	179,352.00
		24/8/2011	4,888,957.75	4,892,224.00	3,266.25
	(ج ج)	11/01/2011	7,183,604.70	7,494,388.70	310,784.00
		17/12/2011	8,051,910.00	8,252,603.25	200,693.25
		31/12/2011	7,772,892.25	8,141,257.25	368,365.00
		15/7/2011	32,521,677.75	34,460,694.50	1,939,016.75
		07/10/2011	1,188,765.10	1,200,600.70	11,835.60
21	(د د)	03/04/2012	11,868,021.25	11,909,886.50	41,865.25
22	(ر ر)	31/12/2011	7,989,136.80	8,078,189.90	89,053.10
23	(س س)	19/5/2012	9,640,363.50	9,667,567.80	27,204.30
24	(ف ف)	04/07/2012	9,785,187.15	9,813,781.25	28,594.10
25	(ق ق)	04/03/2012	12,201,030.75	12,358,305.50	157,274.75
الإجمالي					8,117,734.65

وباطلاع هذه اللجنة على ما ورد في تقرير المدعية المرافق لملف الدعوى المتضمن تقدير المكاسب غير المشروعة المتحققة نتيجة المخالفات المرتكبة على الشركات الآتية:

م	الشركة	المكاسب غير المشروعة كما وردت في تقرير المدعية المرافق لملف الدعوى	المكاسب غير المشروعة وفقاً لما توصلت إليه هذه اللجنة
1	(ب)	34,306.10	92,924.35
2	(ض)	162,564.20	552,568.60



فقد ارتأت هذه اللجنة قصر الإلزام بدفع المكاسب غير المشروعة المتحققة نتيجة ارتكاب تلك المخالفات وفقاً لما طالبت به المدعية، ليصبح مقدارها (7,669,111/2) سبعة ملايين وستمائة وتسعة وستين ألفاً ومائة وأحد عشر ريالاً وهللتين.

(2) المستثمرة:

بلغ مقدار المكاسب الغير المشروعة المتحققة على محفظتها (6,130/55) ستة آلاف ومائة وثلاثين ريالاً وخمساً وخمسين هللة، وكان تفصيلها كالاتي:

م	الشركة	فترة المخالفة	تكلفة الشراء	قيمة البيع	المكاسب / الخسائر المتحققة
1	(ب)	25/7/2011	295,602.00	297,482.50	1,880.50
2	(خ)	25/7/2011	293,242.95	295,165.00	1,922.05
3	(ط)	20/7/2011	272,852.90	273,280.00	427.10
4	(ض)	13/8/2011	351,121.60	352,022.00	900.40
5	(هـ)	26/9/2011	256,279.50	257,280.00	1,000.50
الإجمالي					6,130.55

وبالنسبة إلى ما ورد في المذكرة الاستئنافية المقدمة من المدعية، المتضمنة طلبها نقض القرار محل الاستئناف في جزئياته المتعلقة بالغرامات المفروضة على المدعى عليه، وحيث رأت لجنة الفصل في القرار محل الاستئناف إلزام المدعى عليه بدفع غرامة مالية قدرها (2.850,000) مليونان وثمان مائة وخمسون ألف ريال، تأسيساً على أن الفقرة (ب) من المادة (التاسعة والخمسين) من نظام السوق المالية تقضي بأن الغرامة المفروضة تكون عن كل مخالفة يرتكبها المدعى عليه، وما انتهت إليه لجنة الفصل بناءً على سلطتها التقديرية وفقاً لنظام السوق المالية في تقدير العقوبة المناسبة لكل مخالفة وفق ظروف ارتكابها وبما يحقق المصلحة العامة على نحو ما يتجلى من مقاصد النظام وأهدافه التي وضع من أجل تحقيقها؛ من تغريم المدعى عليه بمبلغ (30,000) ثلاثين ألف ريال عن كل مخالفة من المخالفات التي ارتكبها والتي بلغ عددها (95) مخالفة، الأمر الذي تنتهي معه هذه اللجنة إلى تأييد ما انتهى إليه قرار لجنة الفصل محل الاستئناف فيما يتعلق بعدد المخالفات المرتكبة، تأسيساً على ما ظهر لهذه اللجنة بعد تأمل تلك المخالفات الواردة في جدول المخالفات المشار إليه في وقائع هذه الدعوى وفقاً لما ورد في قرار الاتهام - أن بعضها قد تضمنت في ذاتها مخالفات مركبة لأحكام المادة (التاسعة والأربعين) من نظام السوق المالية والمادتين (الثانية) و(الثالثة) من لائحة سلوكيات السوق، ومثلت في جوهرها عدة مخالفات كل منها مستقلة عن الأخرى من حيث الوقت والأوامر المدخلة والكمية، وذلك على النحو الآتي:

أولاً: المخالفة التي تمت بتاريخ 2011/8/13م على سهم (ض)، التي امتدت من الساعة 12:08:32 إلى الساعة 13:33:13، كونت في جوهرها مخالفتين، وذلك على النحو الآتي:



وصف المخالفة	الوقت:		م
	إلى	من	
قام المدعى عليهما الأول والثاني بإدخال واحد وخمسين أمر شراء وإجراء تعديل على أحد الأوامر بإجمالي كمية 122,082 سهماً وبأسعار تراوحت بين 42 ريالاً و44.90 ريالاً وسعر السوق نفذت بالكامل، ثم قاما بإدخال ثمانية وثلاثين أمر بيع بإجمالي كمية 130,906 أسهم وبأسعار تراوحت بين 43,30 ريالاً و44,30 ريالاً، نفذ منها 118,582 سهماً.	12:55:11	12:08:32	1
قام المدعى عليهما الأول والثاني بإدخال تسعة وأوامر شراء بإجمالي كمية 24,655 سهماً وبسعري 44.50 ريالاً وسعر السوق نفذت بالكامل، ثم قاما بإدخال أمري بيع بإجمالي كمية 28,155 سهماً وبسعر 44,50 ريالاً، نفذاً بالكامل.	13:33:13	13:12:33	2

ثانياً: المخالفة التي تمت بتاريخ 2011/7/25م على سهم (م)، خلال الفترة الزمنية التي امتدت من الساعة 10:58:03 إلى الساعة 13:56:40، كونت في جوهرها مخالفتين، وذلك على النحو الآتي:

وصف المخالفة	الوقت:		م
	إلى	من	
قام المدعى عليهما الأول والثاني بإدخال وتعديل ستة عشر أمر شراء بإجمالي 7,987 سهماً وبأسعار تراوحت بين 38.80 ريالاً و40.50 ريالاً وسعر السوق نفذت بالكامل، ثم قاما بإدخال سبعة عشر أمر بيع بإجمالي كمية 71,364 سهماً وبأسعار تراوحت بين 38 ريالاً و40,20 ريالاً وسعر السوق، نفذ منها 65,468 سهماً.	11:33:52	10:58:03	1
قام المدعى عليه الأول بإدخال سبعة وأوامر شراء بإجمالي كمية 11,500 سهم وبسعر 36 ريالاً نفذت بالكامل، ثم قام بإدخال خمسة وأوامر بيع بإجمالي كمية 57,555 سهماً وبأسعار تراوحت بين 35 ريالاً و35,40 ريالاً، نفذ منها 57,421 سهماً.	13:56:40	13:52:49	2

ثالثاً: المخالفة التي تمت بتاريخ 2011/7/30م على سهم (م)، خلال الفترة الزمنية التي امتدت من الساعة 11:30:51 إلى الساعة 13:49:48، كونت في جوهرها مخالفتين، وذلك على النحو الآتي:

وصف المخالفة	الوقت:		م
	إلى	من	
قام المدعى عليهما الأول والثاني بإدخال ثمانية وعشرون أمر شراء بإجمالي كمية 73,200 سهم وبأسعار تراوحت بين 31.20 ريالاً و34 ريالاً وسعر السوق نفذت بالكامل، ثم قاما بإدخال ثلاثة عشر أمر بيع بإجمالي كمية 73,200 سهم وبأسعار تراوحت بين 31,80 ريالاً و32,50 ريالاً، نفذت بالكامل.	12:20:02	11:30:51	1
قام المدعى عليهما الأول والثاني بإدخال اثنين وسبعين أمر شراء بإجمالي كمية 62,813 سهماً وبأسعار تراوحت بين 32.10 ريالاً و34 ريالاً وسعر السوق نفذت بالكامل، ثم قاما بإدخال اثنين عشر أمر بيع بإجمالي كمية 89,879 سهماً وبأسعار تراوحت بين 32,80 ريالاً و33,40 ريالاً، نفذ منها 73,913 سهماً.	13:49:48	13:12:20	2



رابعاً: المخالفة التي تمت بتاريخ 2012/7/14م على سهم (ح ح)، خلال الفترة الزمنية التي امتدت من الساعة 10:59:52 إلى الساعة 14:48:19، كونت في جوهرها مخالفتين، وذلك على النحو الآتي:

م	الوقت:		وصف المخالفة
	من	إلى	
1	10:59:52	11:29:01	قام المدعى عليه الأول بعد التأثير في سعر السهم إلى النسبة القصوى في اليوم السابق بإدخال ثلاثة عشر أمر شراء و إجراء عدة تعديلات عليها و ذلك بإجمالي كمية 58,401 سهم وبأسعار تتراوح بين 57 ريالاً و 59.75 ريالاً وسعر السوق، نفذ منها 56,589 سهماً، ثم قام بإدخال عشرين أمر بيع وإجراء تعديلات عليها بإجمالي كمية 379,336 سهماً وبأسعار تتراوح بين 57 ريالاً و 60 ريالاً وسعر السوق، نفذ منها 349,108 أسهم.
2	13:46:34	14:48:19	قام المدعى عليه الأول بعد التأثير في سعر السهم في بداية اليوم بإدخال أربعة أوامر شراء بإجمالي كمية 185,000 سهم وبسعر 60 ريالاً، نفذ منها 174,000 سهم.

خامساً: المخالفة التي تمت بتاريخ 2012/6/20م على سهم (ش ش)، خلال الفترة الزمنية التي امتدت من الساعة 11:03:56 إلى الساعة 12:01:16، كونت في جوهرها مخالفتين، وذلك على النحو الآتي:

م	الوقت:		وصف المخالفة
	من	إلى	
1	11:03:56	11:22:02	قام المدعى عليه الأول بإدخال اثني عشر أمر شراء بإجمالي كمية 127,780 سهماً وبأسعار تراوحت بين 63.50 ريالاً و 68 ريالاً وسعر السوق نفذت بالكامل، ثم قام بإدخال سبعة أوامر بيع بإجمالي كمية 127,780 سهماً وبأسعار تراوحت بين 62,50 ريالاً و 65 ريالاً ثم إجراء عدة تعديلات على أسعار أوامر البيع حتى نفذت الكمية بالكامل.
2	11:34:05	12:01:16	قام المدعى عليه الأول بإدخال اثنين وثلاثين أمر شراء بإجمالي كمية 101,280 سهماً وبسعر السوق نفذت بالكامل، ثم قام بإدخال أمري بيع بإجمالي كمية 119,280 سهماً وبسعر 64,25 ريالاً و 65,75 ريالاً ثم إجراء عدة تعديلات على سعر أمر البيع الأول حتى نفذت الكمية بالكامل.

وإعمالاً من هذه اللجنة لسلطاتها التقديرية وفقاً لنظام السوق المالية في تقدير العقوبة المناسبة لكل مخالفة وفق ظروف ارتكابها وبما يحقق المصلحة العامة على نحو ما يتجلى من مقاصد النظام وأهدافه التي وضع من أجل تحقيقها، وما يحقق المقصود من فرضها. وحيث إن من سلطاتها عند تقدير العقوبة المناسبة أن تستشف الظروف المخففة أو المشددة من طبيعة المخالفات والظروف والملابسات المحيطة بها، وما انطوت عليه من تحايل وتضليل للمستثمرين، وحيث إن تلك المخالفات تعد انتهاكاً جوهرياً لسلامة واستقرار السوق المالية وحماية المستثمرين، التي يسعى النظام إلى تحقيقها، وبالنظر إلى الأفعال والتصرفات التي قام المدعى عليه بارتكابها والسلوك المضلل الذي انتهجه في مخالفاته الممتدة للفترة من



2011/7/6م، إلى 2012/7/15م، وعدد الشركات محل المخالفات، وعدد المخالفات المرتكبة وفقاً لما هو مبين أدناه:

م	الشركات محل المخالفة	عدد المخالفات لكل شركة
1	(أ)	1
2	(ب)	5
3	(ت)	1
4	(ث)	2
5	(ج)	3
6	(ح)	1
7	(خ)	1
8	(د)	1
9	(ذ)	1
10	(ر)	1
11	(ز)	2
12	(س)	2
13	(ش)	3
14	(ص)	1
15	(ط)	3
16	(ض)	5
17	(ع)	2
18	(غ)	1
19	(ف)	1
20	(ق)	1
21	(ك)	1
22	(ل)	2
23	(م)	7
24	(ن)	13
25	(هـ)	4
26	(و)	1
27	(ي)	1
28	(أأ)	2
29	(ب ب)	3
30	(ج ج)	3
31	(ح ح)	8



32	(د د)	2
33	(ر ر)	1
34	(س س)	2
35	(ش ش)	5
36	(ف ف)	1
37	(ق ق)	1
مجموع عدد المخالفات		95

وبالنظر إلى ما تقدم، فإن هذه اللجنة ترى فرض غرامة مالية قدرها (15,000) خمسة عشر ألف ريال عن كل مخالفة من المخالفات المرتكبة وفق ما هو وارد في الجدول أعلاه.

أمّا ما طالبت به المدعية في استئنافها من إيقاع عقوبة السجن المقررة في الفقرة (ج) من المادة (السابعة والخمسين) من نظام السوق المالية على المدعى عليه الأول؛ لثبوت مخالفته للمادة (التاسعة والأربعين) من النظام، والمادتين (الثانية) و(الثالثة) من لائحة سلوكيات السوق، فإنه بالنظر في المخالفات المرتكبة وإعمالاً للسلطة التقديرية لهذه اللجنة، فإنها لم تر ما يستوجب إيقاع هذه العقوبة.

وبالنسبة إلى ما انتهى إليه القرار محل الاستئناف من منع المدعى عليه الأول من تداول أسهم الشركات المدرجة في السوق المالية والعمل فيها، ومن مزاولة الوساطة وإدارة المحافظ والعمل مستشار استثمار مدة (سنة وستة أشهر)، وحيث إن من ضمن العقوبات المقررة بموجب المادة (التاسعة والخمسين) من نظام السوق المالية إلزام الشخص المعني بالتوقف، أو الامتناع عن القيام بالعمل موضوع الدعوى، ومنع المخالف من مزاولة الوساطة، أو إدارة المحافظ، أو العمل مستشار استثمار، ومنعه من العمل في الشركات التي تتداول أسهمها في السوق، وحيث إن نظام السوق المالية لم يحدد مدة منع المخالف من مزاولة تلك الأعمال تاركاً لهذه اللجنة صلاحية تحديد تلك المدة وفقاً لما تراه عادلاً ومحققاً لسلامة السوق وحماية المستثمرين، وحيث تبين لهذه اللجنة بعد الاطلاع على قرار الاتهام أنه لم يتضمن مطالبة المدعية بمنع المدعى عليه من مزاولة الوساطة، الأمر الذي ترى معه هذه اللجنة تأييد قرار لجنة الفصل في ما انتهى إليه من منع المدعى عليه الأول من تداول أسهم الشركات المدرجة في السوق المالية والعمل فيها، ومن إدارة المحافظ والعمل مستشار استثمار مدة (سنة وستة أشهر) فقط.

أما ما دفع به وكيل المدعى عليه الأول من أن القرار محل الاستئناف قد أخطأ في تطبيق نظام السوق المالية، عندما أسس الإدانة على التأثير في أسعار أسهم الشركات محل المخالفة، في حين أن المادة (التاسعة والأربعين) من النظام نصت على إيجاد انطباع غير صحيح، وأن التأثير على فرض ثبوته لا يكفي للإدانة ما لم ينطو على تلاعب واحتيال، فيدفعه أن حصول التأثير في الأسعار ليس لازماً لقيام المخالفات،



وإنما يكتفى بمجرد توافر قصد التأثير وإيجاد انطباع غير صحيح أو مضلل بشأن السوق أو الأسعار أو قيمة أي ورقة مالية، وهو ما ثبت تحققه في عمليات المدعى عليه محل المخالفة.

وأما ما دفع به وكيل المدعى عليه الأول من أن القرار محل الاستئناف قد تعسف في الاستدلال بثبوت المخالفات وأنها كانت بقصد التأثير أو التلاعب، فيجيب عنه بأن الظروف المحيطة بممارسات المدعى عليه في السوق هي المعيار الرئيس في بناء "القصد الجنائي"، وبما أن إثبات التلاعب في السوق يكون بناءً على أدلة ظرفية غير مباشرة واستنتاجات تتوصل إليها جهة التحقيق في ضوء تلك الأدلة تكشف عن وجود ذلك القصد لدى المدعى عليه، والتي استندت إليها لجنة الفصل في سياق تسببها لقرارها بثبوت توافر القصد الجنائي لدى المدعى عليه، وحيث قامت لجنة الفصل وهذه اللجنة بتحليل سلوكيات المدعى عليه التي استهدفت التأثير في أسعار الأوراق المالية محل المخالفة وتكوين انطباع كاذب ومضلل في شأن تداول تلك الأوراق محل المخالفة، وتوصلت بناءً على ذلك إلى ثبوت توافر القصد الجنائي لدى المدعى عليه، الأمر الذي تنتهي معه هذه اللجنة إلى تأييد ما انتهى إليه قرار لجنة الفصل محل الاستئناف.

أما بقية ما أورده وكيل المدعى عليه في مذكرته الاستئنافية، فإنه لم يخرج في جملته عما سبق أن أُبدي من دفع أمام لجنة الفصل وأجابت عنه في قرارها.

فلهذه الأسباب

قررت لجنة الاستئناف:

أولاً: أ - تأييد البند أولاً من قرار لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية رقم 1485/ل/د/1/2015م لعام 1436 هـ في ثبوت مخالفة المدعى عليه للمادة (التاسعة والأربعين) من نظام السوق المالية والمادتين (الثانية) و(الثالثة) من لائحة سلوكيات السوق.

ب - تعديل الفقرات (1) و (2) و (3) و (5) من البند أولاً من قرار لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية رقم 1485/ل/د/1/2015م لعام 1436 هـ، وذلك على النحو الآتي:

1 - فرض غرامة مالية عليه قدرها (1,425,000) مليون وأربعمائة وخمسة وعشرون ألف ريال عن هذه المخالفات.

2 - منعه من تداول أسهم الشركات المدرجة في السوق (شراء) مدة سنة وستة أشهر.

3 - منعه من إدارة المحافظ والعمل مستشاراً استثمارياً مدة سنة وستة أشهر.

4 - إلزامه بدفع مبلغ قدره (7,669,111/2) سبعة ملايين وستمائة وتسعة وستون ألفاً ومائة وأحد عشر ريالاً وهللان لحساب الهيئة، نظير المكاسب غير المشروعة المحققة على محفظته الاستثمارية.



ج - تأييد الفقرة (4) من البند (أولاً) من قرار لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية رقم 1485/ل/د/1/2015م لعام 1436 هـ القاضية بمنعه من العمل في الشركات التي تتداول أسهمها في السوق مدة سنة وستة أشهر.

ثانياً: أ - تأييد البند (ثانياً) من قرار لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية رقم 1485/ل/د/1/2015م لعام 1436 هـ في عدم إدانة المدعى عليها، وتعديل المكاسب غير المشروعة المحققة على محفظتها الاستثمارية التي تلزم بدفعها لحساب الهيئة لتصبح (6,130/55) ستة آلاف ومائة وثلاثين ريالاً وخمساً وخمسين هللة.
ثالثاً: رفض ما عدا ذلك من طلبات.