



تعديل لجنة الاستئناف لقرار لجنة الفصل

رقم القضية لدى لجنة الفصل	رقم قرار لجنة الفصل	تاريخ صدور القرار
(35/27)	1689/ل/د/1/2015 لعام 1437هـ	1437/03/17هـ الموافق 2015/12/28م
رقم قرار لجنة الاستئناف	تاريخ صدور القرار	نوع الدعوى
1123/ل.س/2016 لعام 1438هـ	1438/01/21هـ الموافق 2016/10/22م	جزائية
التصنيف الموضوعي		
مخالفة أنظمة السوق المالية ولوائحه		

الوقائع

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

م	الشركة محل المخالفة	تاريخ المخالفة		وصف المخالفة	المخالفة
		الوقت:			
		من	إلى		
-	(١)	2012/01/03م			
1		15:29:56		إدخال أمر شراء بكمية 3,000 سهم وبسعر 37 ريالاً، نُفذ بالكامل، ونتج عن هذا الأمر ارتفاع سعر السهم من 36.3 ريالاً إلى 36.4 ريالاً، وأغلق السهم عند مستوى 36.4 ريالاً.	قام المدعى عليه في الساعة 15:29:56 بإدخال أمر شراء بكمية 3,000 سهم وبسعر 37 ريالاً، نُفذ بالكامل، ونتج عن هذا الأمر ارتفاع سعر السهم من 36.3 ريالاً إلى 36.4 ريالاً، وأغلق السهم عند مستوى 36.4 ريالاً.
-		2012/01/07			
2		15:21:17		إدخال أمر شراء بكمية 4,000 سهم وبسعر 36.5 ريالاً، ثم قام بعد ذلك بإجراء تعديلين عليه كان آخرهما بكمية 2,000 سهم وبسعر 37 ريالاً، نُفذ بالكامل، ونتج عن هذا الأمر إغلاق السهم عند مستوى 36.9 ريالاً.	قام المدعى عليه في الساعة 15:21:17 بإدخال أمر شراء بكمية 4,000 سهم وبسعر 36.5 ريالاً، ثم قام بعد ذلك بإجراء تعديلين عليه كان آخرهما بكمية 2,000 سهم وبسعر 37 ريالاً، نُفذ بالكامل، ونتج عن هذا الأمر إغلاق السهم عند مستوى 36.9 ريالاً.
-		2012/01/08م			
3		15:29:58		إدخال أمر شراء بكمية 1,000 سهم وبسعر 36.5 ريالاً، نُفذ بالكامل، ونتج عن هذا الأمر إغلاق السهم عند مستوى 36.3 ريالاً.	قام المدعى عليه في الساعة 15:29:58 بإدخال أمر شراء بكمية 1,000 سهم وبسعر 36.5 ريالاً، نُفذ بالكامل، ونتج عن هذا الأمر إغلاق السهم عند مستوى 36.3 ريالاً.
-		2012/01/18م			



م	الشركة محل المخالفة	تاريخ المخالفة		وصف المخالفة	المخالفة
		الوقت:			
		من	إلى		
4		15:27:59		إدخال أمر شراء بكمية 3,000 سهم وبسعر 35.6 ريالاً، ثم قام بعد ذلك قبل إقفال السوق بتعديل كمية الأمر إلى 2,000 سهم وبسعر 36 ريالاً، وقد نُفذ بالكامل، ونتج عن هذا الأمر إغلاق السهم عند مستوى 35.8 ريالاً.	قام المدعى عليه في الساعة 15:27:59 بإدخال أمر شراء بكمية 3,000 سهم وبسعر 35.6 ريالاً، ثم قام بعد ذلك قبل إقفال السوق بتعديل كمية الأمر إلى 2,000 سهم وبسعر 36 ريالاً، وقد نُفذ بالكامل، ونتج عن هذا الأمر إغلاق السهم عند مستوى 35.8 ريالاً.
-		2012/01/23م			
5		15:29:57		إدخال أمر شراء بكمية 2,000 سهم وبسعر 38 ريالاً، نُفذ بالكامل، ونتج عن هذا الأمر إغلاق السهم عند مستوى 37.3 ريالاً.	قام المدعى عليه في الساعة 15:29:57 بإدخال أمر شراء بكمية 2,000 سهم وبسعر 38 ريالاً، نُفذ بالكامل، ونتج عن هذا الأمر إغلاق السهم عند مستوى 37.3 ريالاً.
-		2012/02/14م			
6		15:27:22		إدخال أمر شراء بكمية 1,500 سهم وبسعر 42.6 ريالاً، ثم قام قبل إقفال السوق بإجراء تعديل عليه بإجمالي كمية 1,500 سهم وبسعر 44 ريالاً، وقد نُفذ بالكامل، ونتج عن هذا الأمر إغلاق السهم عند مستوى 42.9 ريالاً.	قام المدعى عليه في الساعة 15:27:22 بإدخال أمر شراء بكمية 1,500 سهم وبسعر 42.6 ريالاً، ثم قام قبل إقفال السوق بإجراء تعديل عليه بإجمالي كمية 1,500 سهم وبسعر 44 ريالاً، وقد نُفذ بالكامل، ونتج عن هذا الأمر إغلاق السهم عند مستوى 42.9 ريالاً.
-		2012/02/15م			
7		15:29:59		إدخال أمر شراء بكمية 8,000 سهم وبسعر 45 ريالاً، نُفذ بالكامل، ونتج عن هذا الأمر ارتفاع سعر السهم من 44.6 ريالاً إلى 44.8 ريالاً، وأغلق السهم عند مستوى 44.8 ريالاً.	قام المدعى عليه في الساعة 15:29:59 بإدخال أمر شراء بكمية 8,000 سهم وبسعر 45 ريالاً، نُفذ بالكامل، ونتج عن هذا الأمر ارتفاع سعر السهم من 44.6 ريالاً إلى 44.8 ريالاً، وأغلق السهم عند مستوى 44.8 ريالاً.
-		2012/03/04م			
8		15:28:44		إدخال أمر شراء بكمية 3,000 سهم وبسعر 53.5 ريالاً، ثم قام بعد ذلك بإجراء تعديل عليه إلى كمية 3,000 سهم وبسعر 55 ريالاً، وقد نُفذ بالكامل، ونتج عن هذا الأمر ارتفاع سعر السهم من 54.25 ريالاً إلى 54.5 ريالاً، وأغلق السهم عند مستوى 54.25 ريالاً.	قام المدعى عليه في الساعة 15:28:44 بإدخال أمر شراء بكمية 3,000 سهم وبسعر 53.5 ريالاً، ثم قام بعد ذلك بإجراء تعديل عليه إلى كمية 3,000 سهم وبسعر 55 ريالاً، وقد نُفذ بالكامل، ونتج عن هذا الأمر ارتفاع سعر السهم من 54.25 ريالاً إلى 54.5 ريالاً، وأغلق السهم عند مستوى 54.25 ريالاً.
-		2012/03/05م			
9		15:29:56		إدخال أمر شراء بكمية 6,000 سهم وبسعر 56 ريالاً، نُفذ بالكامل، ونتج عن هذا الأمر إغلاق السهم عند مستوى 54.75 ريالاً.	قام المدعى عليه في الساعة 15:29:56 بإدخال أمر شراء بكمية 6,000 سهم وبسعر 56 ريالاً، نُفذ بالكامل، ونتج عن هذا الأمر إغلاق السهم عند مستوى 54.75 ريالاً.
-		2012/03/06م			
10		15:29:57		إدخال أمر شراء بكمية 8,000 سهم وبسعر 54 ريالاً، نُفذ بالكامل، ونتج عن هذا الأمر ارتفاع سعر السهم من 53 ريالاً إلى 53.5 ريالاً، وأغلق السهم عند مستوى 53.5 ريالاً.	قام المدعى عليه في الساعة 15:29:57 بإدخال أمر شراء بكمية 8,000 سهم وبسعر 54 ريالاً، نُفذ بالكامل، ونتج عن هذا الأمر ارتفاع سعر السهم من 53 ريالاً إلى 53.5 ريالاً، وأغلق السهم عند مستوى 53.5 ريالاً.
-		2012/03/13م			
11		15:29:57		إدخال أمر شراء بكمية 1,000 سهم وبسعر 51 ريالاً، نُفذ بالكامل، ونتج عن	قام المدعى عليه في الساعة 15:29:57 بإدخال أمر شراء بكمية 1,000 سهم وبسعر 51 ريالاً، نُفذ بالكامل، ونتج عن



م	الشركة محل المخالفة	تاريخ المخالفة		وصف المخالفة	المخالفة
		الوقت:			
		من	إلى		
				سعر الإغلاق.	هذا الأمر إغلاق السهم عند مستوى 50.5 ريالاً.
-		2012/03/17م			
12		15:28:03		إدخال أمر شراء بهدف التأثير في سعر الإغلاق.	قام المدعى عليه في الساعة 15:28:03 بإدخال أمر شراء بكمية 2,000 سهم وبسعر 51 ريالاً، ثم قام بعدها بإجراء تعديل في الكمية إلى 3,000 سهم، ثم قام قبل إقفال السوق بتعديل السعر إلى 53 ريالاً، وقد نُفذ بالكامل، ونتج عن هذا الأمر ارتفاع سعر السهم من 52.25 ريالاً إلى 52.5 ريالاً، وأغلق السهم عند مستوى 52.5 ريالاً.
-		2012/03/28م			
13		15:26:59	15:29:56	إدخال أمري شراء بهدف التأثير في سعر الإغلاق.	قام المدعى عليه في الساعة 15:26:59 و الساعة 15:29:56 بإدخال أمري شراء بإجمالي كمية 5,010 أسهم وبسعري 50.25 ريالاً و 52 ريالاً، نُفذ منهما 525 سهماً، ونتج عن هذين الأمرين إغلاق السهم عند مستوى 50.25 ريالاً.
-		2012/04/03م			
14		15:29:57		إدخال أمر شراء بهدف التأثير في سعر الإغلاق.	قام المدعى عليه في الساعة 15:29:57 بإدخال أمر شراء بكمية 10,000 سهم وبسعر 50 ريالاً، نُفذ بالكامل، ونتج عن هذا الأمر ارتفاع سعر السهم من 49.4 ريالاً إلى 50 ريالاً، وأغلق السهم عند مستوى 49.8 ريالاً.
-		2012/04/11م			
15		15:29:56		إدخال أمر شراء بهدف التأثير في سعر الإغلاق.	قام المدعى عليه في الساعة 15:29:56 بإدخال أمر شراء بكمية 5,000 سهم وبسعر 46 ريالاً، نُفذ بالكامل، ونتج عن هذا الأمر ارتفاع سعر السهم من 45.8 ريالاً إلى 46 ريالاً، وأغلق السهم عند مستوى 46 ريالاً.
-		2012/04/30م			
16		15:29:53		إدخال أمر شراء بهدف التأثير في سعر الإغلاق.	قام المدعى عليه في الساعة 15:29:53 بإدخال أمر شراء بكمية 5,000 سهم وبسعر 50 ريالاً، نُفذ بالكامل، ونتج عن هذا الأمر ارتفاع سعر السهم من 49.3 ريالاً إلى 50 ريالاً، وأغلق السهم عند مستوى 50 ريالاً.
-		2012/05/06م			
17		15:29:55		إدخال أمر شراء بهدف التأثير في سعر الإغلاق.	قام المدعى عليه في الساعة 15:29:55 بإدخال أمر شراء بكمية 6,000 سهم وبسعر 48 ريالاً، نُفذ بالكامل، ونتج عن هذا الأمر ارتفاع سعر السهم من 47.3 ريالاً إلى 47.7 ريالاً، وأغلق السهم عند مستوى 47.6 ريالاً.
-		2012/05/08م			
18		15:29:55		إدخال أمر شراء بهدف التأثير في سعر الإغلاق.	قام المدعى عليه في الساعة 15:29:55 بإدخال أمر شراء بكمية 2,000 سهم وبسعر 47 ريالاً، نُفذ بالكامل، ونتج عن هذا الأمر ارتفاع سعر السهم من 45.6 ريالاً إلى 45.7 ريالاً، وأغلق السهم عند مستوى 45.7 ريالاً.



م	الشركة محل المخالفة	تاريخ المخالفة		وصف المخالفة	المخالفة
		الوقت:			
		من	إلى		
-		2012/05/19م			
19		15:29:58		إدخال أمر شراء بكمية 5,000 سهم وبسعر 42 ريالاً، نُفذ بالكامل، ونتج عن هذا الأمر ارتفاع سعر السهم من 39.9 ريالاً إلى 40.2 ريالاً، وأغلق السهم عند مستوى 40.2 ريالاً.	قام المدعى عليه في الساعة 15:29:58 بإدخال أمر شراء بكمية 5,000 سهم وبسعر 42 ريالاً، نُفذ بالكامل، ونتج عن هذا الأمر ارتفاع سعر السهم من 39.9 ريالاً إلى 40.2 ريالاً، وأغلق السهم عند مستوى 40.2 ريالاً.
-		2012/07/24م			
20		15:29:56		إدخال أمر شراء بكمية 20,000 سهم وبسعر 43 ريالاً، نُفذ بالكامل، ونتج عن هذا الأمر ارتفاع سعر السهم من 41.6 ريالاً إلى 42 ريالاً، وأغلق السهم عند مستوى 42 ريالاً.	قام المدعى عليه في الساعة 15:29:56 بإدخال أمر شراء بكمية 20,000 سهم وبسعر 43 ريالاً، نُفذ بالكامل، ونتج عن هذا الأمر ارتفاع سعر السهم من 41.6 ريالاً إلى 42 ريالاً، وأغلق السهم عند مستوى 42 ريالاً.
-		2012/07/30م			
21		15:29:56		إدخال أمر شراء بكمية 4,000 سهم وبسعر 45 ريالاً، نُفذ بالكامل، ونتج عن هذا الأمر ارتفاع سعر السهم من 44 ريالاً إلى 44.2 ريالاً، وأغلق السهم عند مستوى 44.2 ريالاً.	قام المدعى عليه في الساعة 15:29:56 بإدخال أمر شراء بكمية 4,000 سهم وبسعر 45 ريالاً، نُفذ بالكامل، ونتج عن هذا الأمر ارتفاع سعر السهم من 44 ريالاً إلى 44.2 ريالاً، وأغلق السهم عند مستوى 44.2 ريالاً.
-		2012/08/11م			
22		15:29:47		إدخال أمر شراء بكمية 5,000 سهم وبسعر 52 ريالاً، نُفذ بالكامل، ونتج عن هذا الأمر ارتفاع سعر السهم من 51 ريالاً إلى 51.25 ريالاً، وأغلق السهم عند مستوى 51.25 ريالاً.	قام المدعى عليه في الساعة 15:29:47 بإدخال أمر شراء بكمية 5,000 سهم وبسعر 52 ريالاً، نُفذ بالكامل، ونتج عن هذا الأمر ارتفاع سعر السهم من 51 ريالاً إلى 51.25 ريالاً، وأغلق السهم عند مستوى 51.25 ريالاً.
-		2012/08/14م			
23		15:29:51		إدخال أمر شراء بكمية 1,400 سهم وبسعر 48 ريالاً، نُفذ بالكامل، ونتج عن هذا الأمر ارتفاع سعر السهم من 47.3 ريالاً إلى 47.4 ريالاً، وأغلق السهم عند مستوى 47.5 ريالاً.	قام المدعى عليه في الساعة 15:29:51 بإدخال أمر شراء بكمية 1,400 سهم وبسعر 48 ريالاً، نُفذ بالكامل، ونتج عن هذا الأمر ارتفاع سعر السهم من 47.3 ريالاً إلى 47.4 ريالاً، وأغلق السهم عند مستوى 47.5 ريالاً.
-		2012/08/26م			
24		15:29:42		إدخال أمر شراء بكمية 2,000 سهم وبسعر 48 ريالاً، نُفذ بالكامل، ونتج عن هذا الأمر ارتفاع سعر السهم من 47.9 ريالاً إلى 48 ريالاً، وأغلق السهم عند مستوى 48 ريالاً.	قام المدعى عليه في الساعة 15:29:42 بإدخال أمر شراء بكمية 2,000 سهم وبسعر 48 ريالاً، نُفذ بالكامل، ونتج عن هذا الأمر ارتفاع سعر السهم من 47.9 ريالاً إلى 48 ريالاً، وأغلق السهم عند مستوى 48 ريالاً.
-		2012/09/25م			
25		15:29:59		إدخال أمر شراء بكمية 1,000 سهم وبسعر 55 ريالاً، نُفذ بالكامل، ونتج عن هذا الأمر إغلاق السهم عند مستوى 55 ريالاً.	قام المدعى عليه في الساعة 15:29:59 بإدخال أمر شراء بكمية 1,000 سهم وبسعر 55 ريالاً، نُفذ بالكامل، ونتج عن هذا الأمر إغلاق السهم عند مستوى 55 ريالاً.
-		2012/11/07م			
26		15:28:08		إدخال أمر شراء بكمية 2,000 سهم وبسعر 49.5 ريالاً، ثم قام بعد ذلك بإجراء ثلاثة تغييرات على هذا الأمر كان آخرها بكمية 4,000 سهم	قام المدعى عليه في الساعة 15:28:08 بإدخال أمر شراء بكمية 2,000 سهم وبسعر 49.5 ريالاً، ثم قام بعد ذلك بإجراء ثلاثة تغييرات على هذا الأمر كان آخرها بكمية 4,000 سهم



م	الشركة محل المخالفة	تاريخ المخالفة		وصف المخالفة	المخالفة
		الوقت:			
		من	إلى		
				وبسعر 52 ريالاً، وقد نُفذ بالكامل، ونتج عن هذا الأمر ارتفاع سعر السهم من 50 ريالاً إلى 50.5 ريالاً، وأغلق السهم عند مستوى 50.5 ريالاً.	
-		2012/11/20م			
27		15:29:56		إدخال أمر شراء بكمية 12,000 سهم و بسعر 48 ريالاً، نُفذ بالكامل، ونتج عن هذا الأمر ارتفاع سعر السهم من 47.2 ريالاً إلى 47.5 ريالاً، وأغلق السهم عند مستوى 47.4 ريالاً.	إدخال أمر شراء بهدف التأثير في سعر الإغلاق.
-		2012/12/08م			
28		15:29:57		إدخال أمر شراء بكمية 2,000 سهم و بسعر 54 ريالاً، نُفذ بالكامل، ونتج عن هذا الأمر إغلاق السهم عند مستوى 51.5 ريالاً.	إدخال أمر شراء بهدف التأثير في سعر الإغلاق.
-		2012/12/22م			
29		15:29:58		إدخال أمر شراء بكمية 9,000 سهم و بسعر 54 ريالاً، نُفذ بالكامل، ونتج عن هذا الأمر ارتفاع سعر السهم من 53.5 ريالاً إلى 53.75 ريالاً، وأغلق السهم عند مستوى 53.75 ريالاً.	إدخال أمر شراء بهدف التأثير في سعر الإغلاق.
-		2012/12/23م			
30		15:29:51		إدخال أمر شراء بكمية 7,000 سهم وبسعر 52.5 ريالاً، نُفذ بالكامل، ونتج عن هذا الأمر ارتفاع سعر السهم من 52.25 ريالاً إلى 52.5 ريالاً، وأغلق السهم عند مستوى 52.5 ريالاً.	إدخال أمر شراء بهدف التأثير في سعر الإغلاق.
-		2012/12/24م			
31		15:28:54	15:27:23	إدخال أمر شراء بكمية 11,000 سهم و بأسعار تتراوح بين 52.5 ريالاً و 54 ريالاً، وقد نُفذ بالكامل، ونتج عن هذين الأمرين ارتفاع سعر السهم من 52.5 ريالاً إلى 53.25 ريالاً، وأغلق السهم عند مستوى 53.25 ريالاً.	إدخال أمر شراء بهدف التأثير في سعر الإغلاق.
-		2012/12/25م			
32		15:29:57		إدخال أمر شراء بكمية 3,000 سهم وبسعر 53 ريالاً، نُفذ بالكامل، ونتج عن هذا الأمر إغلاق السهم عند مستوى 52.75 ريالاً.	إدخال أمر شراء بهدف التأثير في سعر الإغلاق.
-		2013/01/07م			
33		15:29:56		إدخال أمر شراء بكمية 8,000 سهم وبسعر 52 ريالاً، نُفذ بالكامل، ونتج عن هذا الأمر ارتفاع سعر السهم من 50.25 ريالاً إلى 50.75 ريالاً، وأغلق السهم عند مستوى 50.75 ريالاً.	إدخال أمر شراء بهدف التأثير في سعر الإغلاق.



م	الشركة محل المخالفة	تاريخ المخالفة		وصف المخالفة	المخالفة
		الوقت:			
		من	إلى		
-		2013/01/08م			
34		15:29:55		إدخال أمر شراء بكمية 8,000 سهم وبسعر 53 ريالاً، نُفذ بالكامل، ونتج عن هذا الأمر ارتفاع سعر السهم من 50 ريالاً إلى 50.5 ريالاً، وأغلق السهم عند مستوى 50.5 ريالاً.	قام المدعى عليه في الساعة 15:29:55 بإدخال أمر شراء
-		2013/01/14م			
35		15:27:10		إدخال أمر شراء بكمية 5,000 سهم وبسعر 47.7 ريالاً، نُفذ بالكامل، ونتج عن هذا الأمر إغلاق السهم عند مستوى 47.7 ريالاً.	قام المدعى عليه في الساعة 15:27:10 بإدخال أمر شراء
-		2013/01/16م			
36		15:29:55		إدخال أمر شراء بكمية 10,000 سهم وبسعر 49 ريالاً، نُفذ بالكامل، ونتج عن هذا الأمر ارتفاع سعر السهم من 48.6 ريالاً إلى 49 ريالاً، وأغلق السهم عند مستوى 49 ريالاً.	قام المدعى عليه في الساعة 15:29:55 بإدخال أمر شراء
-		2013/01/21م			
37		15:29:58		إدخال أمر شراء بكمية 5,000 سهم وبسعر 50 ريالاً، نُفذ بالكامل، ونتج عن هذا الأمر ارتفاع سعر السهم من 49.4 ريالاً إلى 49.5 ريالاً، وأغلق السهم عند مستوى 49.5 ريالاً.	قام المدعى عليه في الساعة 15:29:58 بإدخال أمر شراء
-		2013/01/26م			
38		15:29:59		إدخال أمر شراء بكمية 10,000 سهم وبسعر 51 ريالاً، نُفذ بالكامل، ونتج عن هذا الأمر ارتفاع سعر السهم من 49.4 ريالاً إلى 49.6 ريالاً، وأغلق السهم عند مستوى 49.6 ريالاً.	قام المدعى عليه في الساعة 15:29:59 بإدخال أمر شراء
-		2013/02/02م			
39		15:29:57		إدخال أمر شراء بكمية 1,000 سهم وبسعر 53 ريالاً، نُفذ بالكامل، ونتج عن هذا الأمر إغلاق السهم عند مستوى 52 ريالاً.	قام المدعى عليه في الساعة 15:29:57 بإدخال أمر شراء
-		2013/02/04م			
40		15:28:07		إدخال أمر شراء بكمية 5,000 سهم وبسعر 50.75 ريالاً، نُفذ منه كمية 3,476 سهماً، ونتج عن هذا الأمر إغلاق السهم عند مستوى 51 ريالاً.	قام المدعى عليه في الساعة 15:28:07 بإدخال أمر شراء
-		2013/02/10م			
41		15:29:59		إدخال أمر شراء بكمية 3,000 سهم وبسعر 50 ريالاً، نُفذ بالكامل، ونتج عن هذا الأمر ارتفاع سعر السهم من 49 ريالاً إلى 49.1 ريالاً، وأغلق	قام المدعى عليه في الساعة 15:29:59 بإدخال أمر شراء



م	الشركة محل المخالفة	تاريخ المخالفة		وصف المخالفة	المخالفة
		الوقت:			
		من	إلى		
					السهم عند مستوى 49.1 ريالاً.
-		2013/02/26م			
42		15:29:57		إدخال أمر شراء بكمية 8,000 سهم وبسعر 50 ريالاً، نُفذ بالكامل، ونتج عن هذا الأمر ارتفاع سعر السهم من 48.8 ريالاً إلى 49.1 ريالاً، وأغلق السهم عند مستوى 49.1 ريالاً.	سعر الإغلاق.
-		2013/03/03م			
43		15:29:57		إدخال أمر شراء بكمية 3,000 سهم وبسعر 50 ريالاً، نُفذ بالكامل، ونتج عن هذا الأمر إغلاق السهم عند مستوى 49.2 ريالاً.	سعر الإغلاق.
-		2013/03/17م			
44		15:29:55		إدخال أمر شراء بكمية 2,000 سهم وبسعر 66 ريالاً، نُفذ بالكامل، ونتج عن هذا الأمر ارتفاع سعر السهم من 65 ريالاً إلى 65.25 ريالاً، وأغلق السهم عند مستوى 65.25 ريالاً.	سعر الإغلاق.
-		2013/03/19م			
45		15:29:58		إدخال أمر شراء بكمية 3,000 سهم وبسعر 68 ريالاً، نُفذ بالكامل، ونتج عن هذا الأمر إغلاق السهم عند مستوى 66 ريالاً.	سعر الإغلاق.
-		2013/03/20م			
46		15:29:59		إدخال أمر شراء بكمية 12,000 سهم وبسعر 72 ريالاً، نُفذ بالكامل، ونتج عن هذا الأمر ارتفاع سعر السهم من 70.75 ريالاً إلى 71 ريالاً، وأغلق السهم عند مستوى 71 ريالاً.	سعر الإغلاق.
-		2013/03/23			
47		15:29:57		إدخال أمر شراء بكمية 10,000 سهم وبسعر 72 ريالاً، نُفذ بالكامل، ونتج عن هذا الأمر ارتفاع سعر السهم من 70.75 ريالاً إلى 71.5 ريالاً، وأغلق السهم عند مستوى 71.5 ريالاً.	سعر الإغلاق.
-		2013/03/26م			
48		15:19:03		إدخال أمر شراء بكمية 3,213 سهماً وبسعر 69 ريالاً، ثم قام بعد ذلك وقبل إقفال السوق بإجراء تعديل عليه بكمية 6,213 سهماً وبسعر 70 ريالاً، وقد نُفذ بالكامل، ونتج عن هذا الأمر ارتفاع سعر السهم من 69.75 ريالاً إلى 70 ريالاً، وأغلق السهم عند مستوى 70 ريالاً.	سعر الإغلاق.
-		2013/04/07م			



م	الشركة محل المخالفة	تاريخ المخالفة		وصف المخالفة	المخالفة
		الوقت:			
		من	إلى		
49		15:29:58		إدخال أمر شراء بهدف التأثير في سعر الإغلاق.	قام المدعى عليه في الساعة 15:29:58 بإدخال أمر شراء بكمية 2,000 سهم وبسعر 70 ريالاً، نُفذ بالكامل، ونتج عن هذا الأمر إغلاق السهم عند مستوى 67.5 ريالاً.
-		2013/04/08م			
50		15:29:59		إدخال أمر شراء بهدف التأثير في سعر الإغلاق.	قام المدعى عليه في الساعة 15:29:59 بإدخال أمر شراء بكمية 3,000 سهم وبسعر 70 ريالاً، نُفذ بالكامل، ونتج عن هذا الأمر إغلاق السهم عند مستوى 67.75 ريالاً.
-		2013/04/14م			
51		15:29:54		إدخال أمر شراء بهدف التأثير في سعر الإغلاق.	قام المدعى عليه في الساعة 15:29:54 بإدخال أمر شراء بكمية 5,000 سهم وبسعر 70 ريالاً، نُفذ بالكامل، ونتج عن هذا الأمر ارتفاع سعر السهم من 67 ريالاً إلى 67.5 ريالاً، وأغلق السهم عند مستوى 67.5 ريالاً.
-		2013/04/15م			
52		15:29:58		إدخال أمر شراء بهدف التأثير في سعر الإغلاق.	قام المدعى عليه في الساعة 15:29:58 بإدخال أمر شراء بكمية 6,000 سهم وبسعر 70 ريالاً، نُفذ بالكامل، ونتج عن هذا الأمر ارتفاع سعر السهم من 67.5 ريالاً إلى 68 ريالاً، وأغلق السهم عند مستوى 68 ريالاً.
-		2013/04/21م			
53		15:29:59		إدخال أمر شراء بهدف التأثير في سعر الإغلاق.	قام المدعى عليه في الساعة 15:29:59 بإدخال أمر شراء بكمية 1,000 سهم وبسعر 65 ريالاً، نُفذ بالكامل، ونتج عن هذا الأمر إغلاق السهم عند مستوى 63 ريالاً.
-		2013/04/22م			
54		15:29:58		إدخال أمر شراء بهدف التأثير في سعر الإغلاق.	قام المدعى عليه في الساعة 15:29:58 بإدخال أمر شراء بكمية 5,000 سهم وبسعر 65 ريالاً، نُفذ بالكامل، ونتج عن هذا الأمر ارتفاع سعر السهم من 63 ريالاً إلى 63.5 ريالاً، وأغلق السهم عند مستوى 63.25 ريالاً.
-		2013/04/23م			
55		15:29:56		إدخال أمر شراء بهدف التأثير في سعر الإغلاق.	قام المدعى عليه في الساعة 15:29:56 بإدخال أمر شراء بكمية 5,000 سهم وبسعر 65 ريالاً، نُفذ بالكامل، ونتج عن هذا الأمر ارتفاع سعر السهم من 62.75 ريالاً إلى 63.25 ريالاً، وأغلق السهم عند مستوى 63.25 ريالاً.
-		2013/04/30م			
56		15:29:59		إدخال أمر شراء بهدف التأثير في سعر الإغلاق.	قام المدعى عليه في الساعة 15:29:59 بإدخال أمر شراء بكمية 3,000 سهم وبسعر 65 ريالاً، نُفذ بالكامل، ونتج عن هذا الأمر ارتفاع سعر السهم من 63.25 ريالاً إلى 63.5 ريالاً، وأغلق السهم عند مستوى 63.5 ريالاً.
-	(ب)	2013/03/04م			



م	الشركة محل المخالفة	تاريخ المخالفة		وصف المخالفة	المخالفة
		الوقت:			
		من	إلى		
57		15:29:56		إدخال أمر شراء بكمية 6,000 سهم وبسعر 45.5 ريالاً، نُفذ بالكامل، ونتج عن هذا الأمر ارتفاع سعر السهم من 44.9 ريالاً إلى 45.1 ريالاً، وأغلق السهم عند مستوى 45.1 ريالاً.	
-		2013/03/31م			
58		15:29:58		إدخال أمر شراء بكمية 10,000 سهم وبسعر 48 ريالاً، نُفذ بالكامل، ونتج عن هذا الأمر ارتفاع سعر السهم من 46.7 ريالاً إلى 46.9 ريالاً، وأغلق السهم عند مستوى 46.9 ريالاً.	
-	(ج)	2012/06/04م			
59		15:29:48		إدخال أمر شراء بكمية 2,000 سهم وبسعر 45 ريالاً، نُفذ بالكامل، ونتج عن هذا الأمر ارتفاع سعر السهم من 43.9 ريالاً إلى 44.2 ريالاً، وأغلق السهم عند مستوى 44.2 ريالاً.	
-		2012/07/31م			
60		15:29:56		إدخال أمر شراء بكمية 2,000 سهم وبسعر 62 ريالاً، نُفذ بالكامل، ونتج عن هذا الأمر إغلاق السهم عند مستوى 61.25 ريالاً.	
-		2012/08/04م			
61		15:27:09		إدخال أمر شراء بكمية 2,508 أسهم وبسعر 61 ريالاً، ثم قام بعد ذلك بإجراء تعديل، وقد نُفذ بالكامل، ونتج عن هذا الأمر ارتفاع سعر السهم من 62 ريالاً إلى 62.25 ريالاً، وأغلق السهم عند مستوى 62 ريالاً.	
-		2012/08/05م			
62		15:29:54		إدخال أمر شراء بكمية 3,000 سهم وبسعر 62 ريالاً، نُفذ بالكامل، ونتج عن هذا الأمر إغلاق السهم عند مستوى 61 ريالاً.	
-		2012/08/08م			
63		15:29:56		إدخال أمر شراء بكمية 1,000 سهم وبسعر 60 ريالاً، نُفذ بالكامل، ونتج عن هذا الأمر إغلاق السهم عند مستوى 60 ريالاً.	
-		2012/08/12م			
64		15:29:57		إدخال أمر شراء بكمية 1,500 سهم وبسعر 63 ريالاً، نُفذ بالكامل، ونتج عن هذا الأمر إغلاق السهم عند مستوى 62.75 ريالاً.	
-		2012/08/13م			



م	الشركة محل المخالفة	تاريخ المخالفة		وصف المخالفة	المخالفة
		الوقت:			
		من	إلى		
65		15:29:56		إدخال أمر شراء بكمية 10,000 سهم وبسعر 63 ريالاً، نُفذ بالكامل، ونتج عن هذا الأمر ارتفاع سعر السهم من 60.5 ريالاً إلى 61.5 ريالاً، وأغلق السهم عند مستوى 61.5 ريالاً.	
-		2012/08/25م			
66		15:29:59		إدخال أمر شراء بكمية 1,000 سهم وبسعر 61 ريالاً، نُفذ بالكامل، ونتج عن هذا الأمر إغلاق السهم عند مستوى 61 ريالاً.	
-		2012/08/26م			
67		15:29:18		إدخال أمر شراء بكمية 3,000 سهم وبسعر 60 ريالاً، ثم قام بعد ذلك بإجراء تعديل عليه بسعر 61 ريالاً، نُفذ بالكامل، ونتج عن هذا الأمر ارتفاع سعر السهم من 60.25 ريالاً إلى 60.5 ريالاً، وأغلق السهم عند مستوى 60.5 ريالاً.	
-		2012/08/28م			
68		15:29:57		إدخال أمر شراء بكمية 2,000 سهم وبسعر 63 ريالاً، نُفذ بالكامل، ونتج عن هذا الأمر إغلاق السهم عند مستوى 61.75 ريالاً.	
-		2012/08/29م			
69		15:29:58		إدخال أمر شراء بكمية 7,000 سهم وبسعر 62 ريالاً، نُفذ بالكامل، ونتج عن هذا الأمر ارتفاع سعر السهم من 61 ريالاً إلى 61.75 ريالاً، وأغلق السهم عند مستوى 61.75 ريالاً.	
-		2012/09/01م			
70		15:29:56		إدخال أمر شراء بكمية 13,000 سهم وبسعر 62 ريالاً، نُفذ بالكامل، ونتج عن هذا الأمر ارتفاع سعر السهم من 61 ريالاً إلى 61.5 ريالاً، وأغلق السهم عند مستوى 61.5 ريالاً.	
-		2012/09/03م			
71		15:25:53		إدخال أمر شراء بكمية 15,000 سهم وبسعر 61 ريالاً، ثم قام بعد ذلك بإجراء تعديل عليه بكمية 5,000 سهم وبسعر 62 ريالاً، نُفذ بالكامل، ونتج عن هذا الأمر إغلاق السهم عند مستوى 61.5 ريالاً.	
-		2012/09/09م			
72		15:29:59		إدخال أمر شراء بكمية 7,000 سهم وبسعر 64 ريالاً، نُفذ بالكامل، ونتج عن	



م	الشركة محل المخالفة	تاريخ المخالفة		وصف المخالفة	المخالفة
		الوقت:			
		من	إلى		
				سعر الإغلاق.	هذا الأمر ارتفاع سعر السهم من 63 ريالاً إلى 63.25 ريالاً، وأغلق السهم عند مستوى 63.25 ريالاً.
-		2012/09/11م			
73		15:29:58		إدخال أمر شراء بهدف التأثير في سعر الإغلاق.	قام المدعى عليه في الساعة 15:29:58 بإدخال أمر شراء بكمية 1,000 سهم وبسعر 65 ريالاً، نُفذ بالكامل، ونتج عن هذا الأمر إغلاق السهم عند مستوى 62.75 ريالاً.
-		2012/09/19م			
74		15:29:59		إدخال أمر شراء بهدف التأثير في سعر الإغلاق.	قام المدعى عليه في الساعة 15:29:59 بإدخال أمر شراء بكمية 2,000 سهم وبسعر 64 ريالاً، نُفذ بالكامل، ونتج عن هذا الأمر إغلاق السهم عند مستوى 62.75 ريالاً.
-		2012/09/26م			
75		15:29:56		إدخال أمر شراء بهدف التأثير في سعر الإغلاق.	قام المدعى عليه في الساعة 15:29:56 بإدخال أمر شراء بكمية 10,000 سهم وبسعر 59 ريالاً، نُفذ بالكامل، ونتج عن هذا الأمر ارتفاع سعر السهم من 56.25 ريالاً إلى 56.75 ريالاً، وأغلق السهم عند مستوى 56.75 ريالاً.
-		2012/09/29م			
76		15:29:58		إدخال أمر شراء بهدف التأثير في سعر الإغلاق.	قام المدعى عليه في الساعة 15:29:58 بإدخال أمر شراء بكمية 11,000 سهم وبسعر 58.5 ريالاً، نُفذ بالكامل، ونتج عن هذا الأمر إغلاق السهم عند مستوى 57 ريالاً.
-		2012/10/01م			
77		15:29:58		إدخال أمر شراء بهدف التأثير في سعر الإغلاق.	قام المدعى عليه في الساعة 15:29:58 بإدخال أمر شراء بكمية 14,000 سهم وبسعر 60 ريالاً، نُفذ بالكامل، ونتج عن هذا الأمر ارتفاع سعر السهم من 59.5 ريالاً إلى 60 ريالاً، وأغلق السهم عند مستوى 60 ريالاً.
-		2012/10/02م			
78		15:29:58		إدخال أمر شراء بهدف التأثير في سعر الإغلاق.	قام المدعى عليه خلال الساعة 15:29:58 بإدخال أمر شراء بكمية 7,000 سهم وبسعر 61 ريالاً، نُفذ بالكامل، ونتج عن هذا الأمر ارتفاع سعر السهم من 59 ريالاً إلى 59.75 ريالاً، وأغلق السهم عند مستوى 59.75 ريالاً.
-		2012/10/07م			
79		15:29:55		إدخال أمر شراء بهدف التأثير في سعر الإغلاق.	قام المدعى عليه في الساعة 15:29:55 بإدخال أمر شراء بكمية 5,000 سهم وبسعر 63 ريالاً، نُفذ بالكامل، ونتج عن هذا الأمر ارتفاع سعر السهم من 61 ريالاً إلى 61.5 ريالاً، وأغلق السهم عند مستوى 61.5 ريالاً.
-		2012/10/08م			
80		15:29:58		إدخال أمر شراء بهدف التأثير في	قام المدعى عليه في الساعة 15:29:58 بإدخال أمر شراء بكمية 3,000 سهم وبسعر 62 ريالاً، نُفذ بالكامل، ونتج عن



م	الشركة محل المخالفة	تاريخ المخالفة		وصف المخالفة	المخالفة
		الوقت:			
		من	إلى		
				سعر الإغلاق.	هذا الأمر ارتفاع سعر السهم من 61 ريال إلى 61.25 ريالاً، وأغلق السهم عند مستوى 61.25 ريالاً.
-		2012/10/09م			
81		15:29:59		إدخال أمر شراء بهدف التأثير في سعر الإغلاق.	قام المدعى عليه في الساعة 15:29:59 بإدخال أمر شراء بكمية 2,000 سهم وبسعر 62 ريالاً، نُفذ بالكامل، ونتج عن هذا الأمر إغلاق السهم عند مستوى 62 ريالاً.
-		2012/11/03م			
82		15:17:58		إدخال أمر شراء بهدف التأثير في سعر الإغلاق.	قام المدعى عليه في الساعة 15:17:58 بإدخال أمر شراء بكمية 5,000 سهم وبسعر 61.5 ريالاً، ثم قام قبل إقفال السوق بتعديل الأمر إلى شراء 8,000 سهم وبسعر 63 ريالاً، وقد نُفذ بالكامل، ونتج عن هذا الأمر ارتفاع سعر السهم من 62 ريالاً إلى 62.25 ريالاً، وأغلق السهم عند مستوى 62.25 ريالاً.
-		2012/11/13م			
83		15:29:56		إدخال أمر شراء بهدف التأثير في سعر الإغلاق.	قام المدعى عليه في الساعة 15:29:56 بإدخال أمر شراء بكمية 6,000 سهم وبسعر 62 ريالاً، نُفذ بالكامل، ونتج عن هذا الأمر ارتفاع سعر السهم من 61.25 ريالاً إلى 61.5 ريالاً، وأغلق السهم عند مستوى 61.5 ريالاً.
-		2012/11/18م			
84		15:29:58		إدخال أمر شراء بهدف التأثير في سعر الإغلاق.	قام المدعى عليه في الساعة 15:29:58 بإدخال أمر شراء بكمية 7,000 سهم وبسعر 62 ريالاً، نُفذ بالكامل، ونتج عن هذا الأمر ارتفاع سعر السهم من 61 ريالاً إلى 61.5 ريالاً، وأغلق السهم عند مستوى 61.5 ريالاً.
-	(د)	2013/03/05م			
85		15:29:56		إدخال أمر شراء بهدف التأثير في سعر الإغلاق.	قام المدعى عليه في الساعة 15:29:56 بإدخال أمر شراء بكمية 7,000 سهم وبسعر 43.5 ريالاً، نُفذ بالكامل، ونتج عن هذا الأمر إغلاق السهم عند مستوى 43.5 ريالاً.

وقد أجملت المدعية دعوها بالطلبات التالية:

- (أ) إيقاع الحجز التحفظي بما قدره (1,660,642.40) مليون وست مئة وستون ألفاً وست مئة واثنان وأربعون ريالاً وأربعون هللة، من حساباته المصرفية ومحافظه الاستثمارية، استناداً إلى الفقرة الفرعية (7) من الفقرة (أ) من المادة التاسعة والخمسين من نظام السوق المالية.
- (ب) منعه من السفر احتياطياً حتى انتهاء القضية، استناداً إلى الفقرة الفرعية (8) من الفقرة (أ) من المادة التاسعة والخمسين من نظام السوق المالية.



ج) إيقافه عن التداول شراءً في أسهم الشركات المدرجة في السوق لحسابه أو بالوكالة عن الغير حتى انتهاء القضية، استناداً إلى الفقرة الفرعية (2) من الفقرة (أ) من المادة التاسعة والخمسين من نظام السوق المالية.

د) إدانته بمخالفة المادة التاسعة والأربعين من نظام السوق المالية والمادتين الثانية والثالثة من لائحة سلوكيات السوق، وإيقاع العقوبات التالية عليه:

1 - إلزامه بدفع المكاسب المحققة نتيجة للمخالفات المرتكبة البالغة قدرها (1,260,642.40) مليوناً ومئتين وستين ألفاً وست مئة واثنين وأربعين ريالاً وأربعين هلة إلى حساب الهيئة، استناداً إلى الفقرة الفرعية (4) من الفقرة (أ) من المادة التاسعة والخمسين من نظام السوق المالية.

2 - فرض غرامة مالية عليه مقدارها (100,000) مئة ألف ريال عن كل شركة وقعت عليها المخالفة، بمبلغ إجمالي قدره (400,000) أربع مئة ألف ريال؛ لارتكابه مخالفات على أربع شركات مدرجة في السوق، استناداً إلى الفقرة (ب) من المادة التاسعة والخمسين من نظام السوق المالية.

3 - 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 التاسعة والخمسين من نظام السوق المالية.

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

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

وقد نُظرت الدعوى، وصدر بشأنها قرار لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية رقم 1689/ل/د/1/2015 لعام 1437 هـ، القاضي بالآتي:

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

1 - إلزامه بدفع المكاسب المحققة على محفظته نتيجة المخالفات المذكورة إلى حساب الهيئة، والبالغة مليوناً ومئتان وثمانية وأربعين ألف ريال وأربعين هلة (1,248,000/40).

2 - إلزامه بدفع غرامة مالية قدرها ست مئة وثمانون ألف ريال (680,000).

3 - منعه من تداول أسهم الشركات المدرجة في السوق المالية السعودية لحسابه أو بالوكالة عن الغير لمدة سنة، بدءاً من صيرورة هذا القرار نهائياً.

ثانياً: رفع الحجز التحفظي الصادر به قرار اللجنة الوقتي رقم (1284/ل/د/1/2014م لعام 1435هـ) وتاريخ 1435/3/11هـ بعد صيرورة هذا القرار نهائياً.



ثالثاً: رفض ما عدا ذلك من طلبات".

وأبلغت المدعية بنسخة من القرار بتاريخ 1437/30/20هـ، فتقدمت بتاريخ 1437/4/14هـ بمذكرة استئناف طعناً فيه، ورد فيها الآتي:

"أولاً: وقائع المخالفات محلّ الدعوى: تتلخّص وقائع هذه الدعوى في قيام المدعى عليه من خلال محفظته الاستثمارية بارتكاب مخالفات أثناء تداوله أسهم عدد من الشركات المدرجة في السوق، وقد شكلت هذه التصرفات والممارسات تلاعباً، واحتيالاً، وأوجدت انطباعاً مضللاً وغير صحيح بوجود تداول نشط على أسهم تلك الشركات خلال الفترة من 2012/01/03م إلى 2013/04/30م، وذلك على النحو الوارد تفصيلاً في لائحة الدعوى، مخالفاً 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 ضدّ المدعى عليه تطلب فيها إيقاع عدد من العقوبات عليه على النحو الوارد تفصيلاً في لائحة الدعوى.

ثانياً: الاعتراض على جزئية القرار المستأنف ضدّه المتعلقة باحتساب المكاسب المحققة نتيجة المخالفات محلّ الدعوى: بدراسة القرار المستأنف ضدّه يتضح أنّه لم يتضمّن الحكم بكامل المكاسب المحققة التي طالبت بها الهيئة في دعواها على المدعى عليه، مسببةً اللجنة قرارها بالقول 'إن لها السلطة التامة والصلاحيات الضرورية في تقدير وقائع الدعوى وفي تقدير قيمة المكاسب المحققة نتيجة هذه المخالفة، ولها وهي تباشر سلطتها في هذا التقدير أن تأخذ بما تطمئن إليه؛ إذ يُعدّ تقدير المكاسب المحققة نتيجة المخالفة مما يدخل في صلاحيات اللجنة'، حيث انتهجت اللجنة (في احتسابها للمكاسب المحققة) طريقة أخرى تختلف عما استقرّ عليه قضاؤها في قضايا سابقة مماثلة، وما استقر عليه أيضاً قضاء لجنة الاستئناف حالياً، وفي ما يلي جدول يوضح المكاسب التي طالبت بها الهيئة في دعواها على المدعى عليه، وما حكمت به اللجنة، على النحو الآتي:

المبلغ المطلوب في لائحة الدعوى	المبلغ المحكوم به من اللجنة	الفارق
1,260,642/40 ريال	1,248,000/40 ريال	12,642 ريال

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

ثالثاً: الاعتراض على جزئية القرار المستأنف ضدّه المتعلقة بمنع المدعى عليه من تداول أسهم الشركات التي تُتداول أسهمها في السوق، ومنعه من العمل في الشركات المدرجة في السوق، ومنعه من إدارة المحافظ والعمل مستشار استثماري: بدراسة القرار المستأنف ضدّه، يتضح أنّ اللجنة قررت منع المدعى



عليه من تداول أسهم الشركات التي تُتداول أسهمها في السوق لحسابه أو بالوكالة عن الغير مدة سنة، في حين أن الهيئة طالبت في دعواها بمنع المدعى عليه من تداول أسهم الشركات التي تُتداول أسهمها في السوق لحسابه أو بالوكالة عن الغير، ومنعه من العمل في الشركات المدرجة في السوق، ومنعه من إدارة المحافظ والعمل مستشاراً استثمارياً مدة ثلاث سنوات، استناداً لارتكابه المخالفات محل الدعوى، وحيث إن العقوبات التي حكمت بها اللجنة لا تتناسب مع طبيعة المخالفات محل الدعوى، فإن الهيئة تطلب من مقام لجنة الاستئناف الموقرة الحكم بطلبات الهيئة الواردة في لائحة دعواها المتضمنة منع المدعى عليه من تداول أسهم الشركات التي تُتداول أسهمها في السوق لحسابه أو بالوكالة عن الغير، ومنعه من العمل في الشركات المدرجة في السوق، ومنعه من إدارة المحافظ والعمل مستشار استثمار مدة ثلاث سنوات".

ثم أجمعت المدعية طلباتها في ختام مذكرتها بتعديل قرار اللجنة المستأنف ضده، والحكم بكامل طلبات الهيئة الواردة في لائحة الدعوى.

لجنة الاستئناف

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

وحيث إن الاستئناف قُدم خلال المدة المحددة واستوفى متطلباته النظامية، مما يتعين معه قبوله شكلاً.

ومن الناحية الموضوعية، فحيث انصبت مذكرة الاستئناف المقدمة من المدعية على طلب تعديل قرار اللجنة المستأنف ضده في جزئياته المتعلقة بالزام المدعى عليه بالمكاسب غير المشروعة المحققة على محفظته الاستثمارية، ومدد المنع المحكوم بها عليه، والحكم بكامل طلبات الهيئة الواردة في لائحة الدعوى.

وبإطلاع هذه اللجنة على المادة (التاسعة والأربعين) من نظام السوق المالية التي نصت على أنه: "(أ) يُعدّ 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 أن:

"(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 تتطوي 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".

وباطلاع هذه اللجنة على الأوراق الثابتة في ملف الدعوى والبيانات المستخلصة من سجل نشاط الشركات محل المخالفة، وحركة عمليات المحفظة الاستثمارية للمدعى عليه الواردة من شركة السوق المالية (تداول)، وما احتوته من أدلة وقرائن وتحليلها من قبل هذه اللجنة، وحيث إنه يلزم لإسناد التهمة بمخالفة المادة (التاسعة والأربعين) من نظام السوق المالية توافر ركنين أحدهما مادي ويتحقق بقيام المتهم بأي تصرفات أو ممارسات تتطوي على تلاعب أو تضليل فيما يتعلق بأمر أو صفقة على ورقة مالية، وثانيهما معنوي ويتمثل في انصراف إرادة المتهم للقيام بالعمل أو التصرف أو الممارسة التي تتطوي على تلاعب أو تضليل، مع علمه أو إمكانية علمه بطبيعة التصرف أو الممارسة، أو إذا توافرت أسس منطقية تتيح له أن يعلم بطبيعة ذلك التصرف أو الممارسة التي تتطوي على تلاعب أو تضليل فيما يتعلق بأمر أو صفقة على ورقة مالية.



وحيث ثبت أن المدعى عليه أدخل أوامر شراء قبل إغلاق السوق بهدف التأثير في سعر الإغلاق، الأمر الذي يتحقق معه الركن المادي.

وحيث ثبت لهذه اللجنة من سلوك وممارسات المدعى عليه على أسهم الشركات محل المخالفة انصراف إرادته إلى إدخال عدد من الأوامر بالمخالفة لنظام السوق المالية ولوائح التنفيذ، وبالنظر إلى تلك الممارسات يظهر أنها كانت بقصد التلاعب والتضليل على أسهم الشركات محل المخالفة، مما يتحقق معه الركن المعنوي.

وحيث تبين لدى لجنة الفصل أن تصرفات وممارسات المدعى عليه الواردة في البنود رقم: (2)، (25)، (35)، (40)، (63)، (66)، (81)، (85) من جدول الوقائع المبين في هذا القرار لا تشكل مخالفة لأحكام المادة (التاسعة والأربعين) من نظام السوق المالية والمادتين (الثانية) و(الثالثة) من لائحة سلوكيات السوق، مما ترى معه هذه اللجنة تأييد ما انتهى إليه قرار لجنة الفصل في هذا الشأن.

أما ما انتهت إليه لجنة الفصل من أنه لم يثبت لها من واقع الأدلة والقرائن أن تصرفات وممارسات المدعى عليه الواردة في البنود رقم: (9)، (13)، (24)، (32)، (39)، (45)، (53)، (73)، (74) من جدول الوقائع المبين في هذا القرار تُعدّ مخالفة للمادة (التاسعة والأربعين) والمادتين (الثانية) و(الثالثة) من لائحة سلوكيات السوق، إلا أن هذه اللجنة بالنظر في سلوكيات وتصرفات المدعى عليه في تلك المخالفات وتحليلها في ضوء ما تبين لهذه اللجنة من أدلة وقرائن مثبتة في ملف الدعوى، قد انتهت إلى أن ما قام به المدعى عليه يشكل مخالفة للمواد المشار إليها، الأمر الذي تنتهي معه هذه اللجنة إلى عدم تأييد لجنة الفصل في ما انتهت إليه في القرار محل الاستئناف.

وحيث تبين لهذه اللجنة من الاطلاع على وقائع الدعوى واستخلاص الأدلة والقرائن أن بقية تصرفات وممارسات المدعى عليه المثبتة في جدول الوقائع المبين في هذا القرار شكلت مخالفة 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 ولوائحها، وأن تكون العمليات التي تتم بموجب مقصوده 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 تنتهي معه هذه اللجنة إلى ثبوت إدانة المدعى عليه بارتكاب تلك المخالفات والبالغ عددها (77) مخالفة.

وفيما يتعلق بما طالبت به المدعية في مذكرتها الاستئنافية من طلب نقض القرار محل الاستئناف في جزئياته المتعلقة بإلزام المدعى عليه بدفع المكاسب غير المشروعة المحققة على محفظته الاستثمارية وفقاً لما



ورد في لائحة الدعوى، وحيث إن المادة (التاسعة والخمسين) من نظام السوق المالية قد منحت 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 لوائح أو قواعد السوق"، وحيث إن مطالبة المدعية بإلزام المخالف بدفع المكاسب غير المشروعة تأتي استناداً إلى الفقرة (4/أ) من المادة (التاسعة والخمسين) التي نصت على "... إلزام المخالف بدفع المكاسب التي حققها نتيجة هذه المخالفة إلى حساب الهيئة"، وحيث إن إقامة المدعية لهذه الدعوى على المدعى عليه 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، مما يجعل دعوى الهيئة بهذه الصفة ضمن نطاق الدعوى العامة. وحيث إنه من المقرر نظاماً وقضائياً أن لهذه اللجنة سلطة إيقاع الجزاء المناسب وفق ما قضى به النظام، بما في ذلك تحديد مقدار المكاسب غير المشروعة. وباستقراء هذه اللجنة للطرق المتبعة لاحتساب المكاسب غير المشروعة لدى الهيئة ولجنة الفصل وهذه اللجنة، توصلت إلى أن المكاسب غير المشروعة المتحققة نتيجة ارتكاب المدعى عليه للمخالفات وفقاً لما ثبت لها جاءت على النحو الآتي:

م	الشركة	فترة المخالفة	تكلفة الشراء	قيمة البيع (النماء)	المكاسب المتحققة	
1	(i)	٢٠١٢/٠١/٢٣	٢٠١٢/٠١/١٨	1,772,520.00	1,817,110.00	44,590.00
		٢٠١٢/٠٢/١٥	٢٠١٢/٠٢/١٤	4,117,214.90	4,225,373.50	108,158.60
		٢٠١٢/٠٤/٣	٢٠١٢/٠٣/٢٨	7,680,345.90	7,713,095.05	32,749.15
		٢٠١٢/٠٥/١٩		2,086,739.50	2,130,600.00	43,860.50
		٢٠١٢/٠٧/٣٠	٢٠١٢/٠٧/٢٤	3,797,145.70	3,912,517.50	115,371.80
		٢٠١٢/١١/٧		2,453,905.50	2,474,500.00	20,594.50
		٢٠١٢/١١/٢٠		2,920,185.20	2,936,011.00	15,825.80
		٢٠١٢/١٢/٨		2,941,906.00	3,008,500.00	66,594.00
		٢٠١٢/١٢/٢٥	٢٠١٢/١٢/٢٢	5,608,866.25	5,627,875.00	19,008.75
		٢٠١٣/٠١/٨	٢٠١٣/٠١/٧	4,370,275.00	4,388,000.00	17,725.00
		٢٠١٣/٠٢/٢	٢٠١٣/٠١/١٦	7,115,544.75	7,260,310.05	144,765.30
		٢٠١٣/٠٢/١٠		2,043,163.10	2,095,860.00	52,696.90
٢٠١٣/٠٣/٢٦	٢٠١٣/٠٣/١٧	14,652,045.00	14,905,579.00	253,534.00		
2	(ج)	٢٠١٢/٠٨/١٣	٢٠١٢/٠٧/٣١	10,911,258.25	10,914,325.00	3,066.75
		٢٠١٢/٠٩/١١	٢٠١٢/٠٨/٢٦	11,091,285.00	11,227,851.50	136,566.50
		٢٠١٢/١١/٣		4,984,664.25	5,037,329.25	52,665.00
		٢٠١٢/١١/١٨	٢٠١٢/١١/١٣	4,718,684.75	4,727,350.50	8,665.75
		الإجمالي				



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

م	الشركة	المكاسب غير المشروعة كما وردت في تقرير المدعية المرافقة لملف الدعوى	المكاسب غير المشروعة وفقاً لما توصلت إليه هذه اللجنة
1	(i)	822,284.65	935,474.30

فقد ارتأت هذه اللجنة قصر الإلزام بدفع المكاسب غير المشروعة المتحققة نتيجة ارتكاب تلك المخالفات وفقاً لما طالبت به المدعية، ليصبح مقدارها (1,023,248/65) مليوناً وثلاثة وعشرين ألفاً ومئتين وثمانية وأربعين ألفاً وخمساً وستين هائلة.

وحيث إن لجنة الفصل انتهت في قرارها محل الاستئناف إلى إلزام المدعى عليه بدفع غرامة مالية قدرها (10,000) ريال عن كل مخالفة من المخالفات التي ارتكبها والبالغ عددها (68) مخالفة بما مجموعه (680,000) 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، وبناءً على السلطة التقديرية لهذه اللجنة وفقاً لنظام السوق المالية في تقدير العقوبة المناسبة لكل مخالفة وبما يحقق المصلحة العامة على نحو ما يتجلى من مقاصد النظام وأهدافه التي وضع من أجل تحقيقها، وحيث إن من سلطة هذه اللجنة 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 تُعد 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 2012/01/3م وحتى 2013/04/30م، وعدد الشركات محل المخالفات، وعدد المخالفات وفقاً لما هو مبين أدناه:

الشركة محل المخالفة	عدد المخالفات لكل شركة	مجموع عدد المخالفات
(i)	52	77
(ب)	2	
(ج)	23	

وبالنظر إلى ما تقدم، فإن هذه اللجنة ترى فرض غرامة مالية قدرها (10,000) عشرة آلاف ريال عن كل مخالفة من المخالفات المرتكبة وفق ما هو وارد في الجدول أعلاه، بمبلغ إجمالي قدره (770,000) سبع مئة وسبعون ألف ريال، وحيث إن المدعية لم تستأنف قرار لجنة الفصل في جزئياته المتعلقة بالغرامات المحكوم بها على المدعي عليه، فإن هذه اللجنة ترى قصر مبلغ الغرامة المحكوم به على ما انتهت إليه



لجنة الفصل في قراراتها والزام المدعى عليه بدفع غرامة مالية قدرها (680,000) ست مئة وثمانون ألف ريال.

أما ما ورد في المذكرة الاستئنافية المقدمة من المدعية، المتضمنة طلبها منع المدعى عليه من تداول أسهم الشركات التي تُداول أسهمها في السوق لحسابه أو بالوكالة عن الغير مدة ثلاث سنوات، ومنعه من العمل في الشركات المدرجة في السوق، ومنعه من إدارة المحافظ والعمل مستشار استثمار، استناداً إلى المادة (التاسعة والخمسين) من نظام السوق المالية، وحيث انتهت لجنة الفصل بقرارها محل الاستئناف إلى منع المدعى عليه من تداول أسهم الشركات المدرجة في السوق المالية لحسابه أو بالوكالة عن الغير مدة سنة واحدة، فإن هذه اللجنة ترى أن تكون مدة منع المدعى عليه من تداول أسهم الشركات المدرجة في السوق المالية لحسابه أو بالوكالة عن الغير شراءً ثلاث سنوات، وترى كذلك منعه من العمل في الشركات التي تُداول أسهمها في السوق، وإدارة المحافظ، والعمل مستشار استثمار، مدة ثلاث سنوات.

فلهذه الأسباب

قررت لجنة الاستئناف:

تعديل قرار لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية رقم 1689/ل/د/1/2015 لعام 1437هـ، وذلك على النحو الآتي:

أولاً: ثبوت مخالفة المدعى عليه غيابياً، للمادة (التاسعة والأربعين) من نظام السوق المالية والمادتين (الثانية) و(الثالثة) من لائحة سلوكيات السوق، وإيقاع الجزاءات الآتية عليه:

1. فرض غرامة مالية على المدعى عليه قدرها (680,000) ست مئة وثمانون ألف ريال عن هذه المخالفات.
 2. إلزامه بدفع مبلغ قدره (1,023,248/65) مليون وثلاثة وعشرون ألفاً ومئتان وثمانية وأربعون ألفاً وخمسة وستون هلاله لحساب الهيئة، نظير المكاسب غير المشروعة المحققة على محفظته الاستثمارية.
 3. منعه من تداول أسهم الشركات التي تتداول أسهمها في السوق (شراءً) مدة ثلاث سنوات، سواءً أكان ذلك أصالة أم وكالة عن الغير.
 4. منعه من إدارة المحافظ والعمل مستشار استثمار مدة ثلاث سنوات.
 5. منعه من العمل في الشركات التي تتداول أسهمها في السوق المالية كمدة ثلاث سنوات.
- ثانياً: رفع الحجز التحفظي والمنع من السفر الصادر بهما القرار الوقي رقم (1284/ل/د/1/2014م لعام 1435هـ) وتاريخ 1435/3/11هـ عن المدعى عليه بعد تحصيل المبالغ المحكوم بها عليه لحساب الهيئة بموجب هذا القرار.**

