



تعديل لجنة الاستئناف لقرار لجنة الفصل

رقم القضية لدى لجنة الفصل	رقم قرار لجنة الفصل	تاريخ صدور القرار
32/65	1088/ل/د/1/2012 لعام 1433هـ	1433/12/25هـ الموافق 2012/11/10م
رقم قرار لجنة الاستئناف	تاريخ صدور القرار	نوع الدعوى
965/ل.س/2015 لعام 1436هـ	1436/11/26هـ الموافق 2015/09/10م	جزائية
التصنيف الموضوعي		
مخالفة نظام السوق المالية ولوائح		

الوقائع

تخلص 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 مخالفة للمادة (الخامسة) من لائحة الأشخاص المرخص لهم، والفقرة (أ) من المادة (الرابعة والعشرين) من ذات اللائحة، والقاعدتين رقمي (10) و (11) من قواعد السلوك في أعمال الوساطة في الأوراق المالية الملحقة بقواعد التداول السارية بموجب البند (سادساً) من قرار مجلس الوزراء رقم (91) وتاريخ 1424/4/16هـ، وذلك لقيامه بصفته مديراً لإدارة الأصول ورئيساً تنفيذياً للاستثمار بمجموعة (سابقاً) وصاحب القرار في إدارة الصناديق والمحافظ الاستثمارية الخاصة بالمجموعة، بتزويد المستثمرة والدته خلال الفترة من تاريخ 2004/09/25م إلى 2006/07/17م بمعلومات عن حركة الصناديق والمحافظ الاستثمارية الخاصة الواقعة تحت إدارته؛ مما أدى إلى تحقيقها مكاسب مالية على محفظتها الاستثمارية، بناءً على المعلومات التي كانت تتلقاها من ابنها، وذلك من خلال قيامها - غالباً - بالشراء تزامناً قبل أو أثناء قيام الصناديق والمحافظ الاستثمارية الخاصة الواقعة تحت إدارة المتهم بالشراء، ومن ثم قيامها بالبيع بعد انتهاء أو قبل انتهاء الصناديق والمحافظ الاستثمارية الخاصة من الشراء، وقبل أو عند بدئهم بالبيع، وكذلك اتباع استراتيجية الصناديق والمحافظ الاستثمارية الخاصة من حيث اختيار الأسهم المراد الاستثمار بها، أخذاً في الاعتبار أنه ما كان لها أن تقوم بذلك إلا بناءً على المعلومات التي كانت تتلقاها بشكل دوري عن عمليات الصناديق والمحافظ الاستثمارية الخاصة بالمجموعة، والتي تحقق من خلالها أرباحاً نقدية في محفظتها الاستثمارية الخاصة، وذلك في ست عشرة شركة قامت المستثمرة بالاستثمار فيها بالتزامن مع الصناديق والمحافظ الاستثمارية الخاصة بالمجموعة من حيث تواريخ الشراء والبيع فيها، وذلك على التفصيل التالي:



م	اسم الشركة	تاريخ بداية الشراء	تاريخ البيع
1	(أ)	2005/06/04م	2005/06/21م
2	(ب)	2005/05/25م	2005/05/31م
3	(ت)	2005/03/19م	2005/05/31م
4	(ج)	2006/01/23م	2006/05/03م
5	(ح)	2005/05/08م	2005/06/14م
6	(خ)	2005/01/29م	2005/02/16م
7	(د) (الفترة الأولى)	2004/11/30م	2004/12/22م
8	(د) (الفترة الثانية)	2005/09/03م	2005/09/20م
9	(ذ) (الفترة الأولى)	2005/04/09م	2005/04/13م
10	(ذ) (الفترة الثانية)	2005/05/03م	2005/06/15م
11	(ر)	2005/10/19م	2005/11/14م
12	(س) (الفترة الأولى)	2005/09/21م	2005/11/14م
13	(س) (الفترة الثانية)	2006/06/28م	2006/07/01م
14	(ش) (الفترة الأولى)	2004/11/07م	2005/04/13م
15	(ش) (الفترة الثانية)	2005/07/23م	2005/10/16م
16	(ص) (الفترة الأولى)	2004/11/20م	2004/11/29م
17	(ص) (الفترة الثانية)	2005/06/04م	2005/11/14م
18	(ص) (الفترة الثالثة)	2005/08/03م	2005/11/14م
19	(ض)	2005/05/28م	2005/06/02م
20	(ط)	2005/04/21م	2005/04/30م
21	(ع) (الفترة الأولى)	2005/04/27م	2005/05/07م
22	(ع) (الفترة الثانية)	2005/05/30م	2006/01/01م
23	(غ)	2005/03/10م	2005/03/19م

وقد أجمعت المدعية دعوها تجاه المتهم ، بطلب إدانته بمخالفة المادتين (5) و (أ/24) من لائحة الأشخاص المرخص لهم، والقاعدتين رقمي (10) و (11) من قواعد السلوك في أعمال الوساطة في الأوراق المالية الملحق بقواعد التداول، وإيقاع العقوبات الآتية عليه:

1. فرض غرامة مالية عليه مقدارها (100,000) مئة ألف ريال عن كل شركة وقعت عليها المخالفة بإجمالي مبلغ قدره (1,600,000) مليون وست مئة ألف ريال، استناداً إلى الفقرة (ب) من المادة التاسعة والخمسين من نظام السوق المالية.

2. منعه من تداول أسهم الشركات المدرجة في السوق مدة خمس سنوات، استناداً إلى الفقرة الفرعية (2) من الفقرة (أ) من المادة التاسعة والخمسين من نظام السوق المالية.



3. منعه من إدارة المحافظ أو العمل مستشاراً استثمارياً مدة خمس سنوات، استناداً إلى الفقرة الفرعية (6) من الفقرة (أ) من المادة التاسعة والخمسين من نظام السوق المالية.
4. منعه من العمل في الشركات التي تتداول أسهمها في السوق مدة خمس سنوات، استناداً إلى الفقرة الفرعية (9) من الفقرة (أ) من المادة التاسعة والخمسين من نظام السوق المالية.
- وبالنسبة للمستثمرة والدة المدعى عليه، فقد طلبت المدعية إلزامها بدفع المكاسب التي تحققت على محفظتها الاستثمارية جراء المخالفات التي ارتكبها المتهم والبالغة (95,998,954.50) إلى حساب الهيئة، استناداً إلى الفقرة الفرعية (4) من الفقرة (أ) من المادة التاسعة والخمسين من نظام السوق المالية.
- وقد نُظِّرت الدعوى، وصدر بشأنها قرار لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية رقم 1088/ل/د/2012م لعام 1433هـ، القاضي بالآتي:
- "أولاً: عدم ثبوت مخالفة المتهم للمادة (24/أ) والفقرتين (1 و 10) من المادة (5) من لائحة الأشخاص المرخص لهم، والقاعدتين رقم (10 و 11) من قواعد السلوك في أعمال الوساطة في الأوراق المالية الملحقة بقواعد التداول.
- ثانياً: رفض طلبات الهيئة ضد والدة المدعى عليه.
- ثالثاً: رفع الحجز التحفظي الصادر به قرار اللجنة الوقتي رقم (879/ل/د/2011م) لعام 1432هـ وتاريخ 1432/6/25هـ الموافق 2011/5/28م عن حسابات والدة المدعى عليه بعد صيرورة هذا القرار نهائياً".
- وأبلغت المدعية بنسخة من القرار بتاريخ 1433/12/26هـ، وتقدمت بتاريخ 1434/1/25هـ بمذكرة استئناف طعناً عليه متضمنة الآتي:
- (1) بطلان قرار لجنة الفصل لإغفاله وقائع جوهرية ومخالفة الثابت في الأوراق وفساد الاستدلال:
- أن لجنة الفصل أغفلت في حكمها الأدلة والقرائن التي تم بسطها على نحو مفصل في قرار الاتهام، والتي رأت المدعية أنها تثبت بشكل قاطع الدلالة أن المستثمرة ما كان لها أن تحقق هذه المكاسب غير المشروعة على محفظتها الاستثمارية لولا أنها حصلت على معلومات دقيقة ومحددة عن عمليات شراء وبيع الصناديق الاستثمارية ومحافظها الخاصة، والتي هي تحت إدارة وإشراف المتهم، وأن اللجنة تجاهلت التزام الحاصل بين محفظة المستثمرة وبين (153) محفظة خاصة، تحت الإدارة والإشراف المباشر للمتهم، وهذا التزام كانت محصلته مئات العمليات والأوامر التي لا يمكن عقلاً ولا منطقاً أن تكون مصادفة. حيث أن عدم تعرض منطوق القرار إلى هذه الوقائع الجوهرية في ذاتها وفي أثرها واجتزائها من وقائع الدعوى يعد فساداً في الاستدلال ويجعل حكمها معيباً يستوجب نقضه.
- (2) اختلال التسبيب وضعف التأصيل في القرار المستأنف ضده:



أن لجنة الفصل قد أوردت تسبباً مقتضياً حيال النتيجة التي توصلت لها في قرارها، حيث ورد التسبب مع منطوق القرار في ما لا يزيد عن صفحتين من قرار اشتمل على (151) صفحة؛ مما يشير إلى وجود خلل فيه، حيث إن مجرد استناد محكمة الموضوع في حكمها على النحو السالف بيانه دون العناية بسرد مضمون الوقائع والأدلة والحقائق التي استند عليها الادعاء في اتهامه، ودون ذكر مؤدى هذه التقارير والأسانيد التي أقيم عليها، لا يكفي لتحقيق الغاية التي ابتغاها المشرع من تسبب الأحكام، وهذا فيه إخلال واضح بالمبادئ القضائية والنصوص النظامية التي تقضي بضرورة تسبب الأحكام القضائية بما يكفل إيصال القناعة الكافية للخصوم حيال النتيجة التي توصل لها القاضي في حكمه. وما يؤكد أهمية التسبب ومكانته هو ما نصت عليه أنظمة التقاضي في المملكة.

(3) بطلان القرار المستأنف ضده لإعمال نتيجته دون الأخذ بتوافر الركنين المادي والمعنوي للمخالفة: أوردت المدعية أن قرار الاتهام قد أثبت من خلال الأدلة والقرائن المرفقة به صحة ثبوت المخالفات محل الدعوى وصحة نسبتها إلى المتهم، وتوافر ركني المخالفة المادي والمعنوي، والمتمثل ركنها المادي في قيام المخالف بسلوك مادي واضح ومباشر من خلال تزويد المستثمرة بمعلومات عن حركة الصناديق والمحافظ الاستثمارية الخاصة التي كان يديرها ويشرف عليها، حيث قامت المستثمرة بإدخال أوامر الشراء قبل أو أثناء قيام الصناديق والمحافظ الاستثمارية الخاصة بالشراء ثم القيام بالبيع بعد انتهاء أو قبل انتهاء الصناديق والمحافظ الاستثمارية الخاصة من الشراء وقبل أو عند بدئهم بالبيع، وكذلك اتباع استراتيجية الصناديق والمحافظ الاستثمارية الخاصة من حيث اختيار الأسهم المراد الاستثمار بها فإن هذا الركن متوافر في حق المتهم وليس محل جدال بين طرفي الدعوى بدليل ما تم إرفاقه في ملف الدعوى من مستندات وسجلات وجدول لمحفظة المستثمرة والمحافظ الاستثمارية التابعة والتي توضح سلوك المتهم المخالف محل الدعوى، كما ثبت أيضاً توافر ركن المخالفة المعنوي وهذا الركن ثابت من خلال ما تضمنته أقوال المتهم حين استجوابه وإقراره بأنه كان يعمل أثناء فترة المخالفات مديراً لإدارة الأصول ورئيساً تنفيذياً للاستثمار وصاحب القرار في إدارة الصناديق والمحافظ الخاصة بالمجموعة، ويعلم تماماً بأن السلوكيات التي قام بها تعد محظورة بموجب النظام، إضافة إلى أنه لم يقدم أثناء الاستجواب أي تبرير منطقي لقيامه بتلك الأفعال المخالفة؛ الأمر الذي تراه المدعية مثبتاً للعلم والإدراك بأن ما يقوم به هو أمر مخالف لنصوص نظام السوق المالية ولوائح التنفيذ، وبالرغم من ذلك إلا أن لجنة الفصل تجاهلت توافر الركنين وأصدرت قرارها وفقاً لمعطيات تتعارض تماماً مع ما هو ثابت فعلياً بالسلوك المتخذ في هذه القضية. كما أن اجتزاء الأدلة وفصل بعضها عن بعض مخالف لمبدأ قانوني هام في الإثبات الجنائي وهو أن الأدلة متساندة متكاملة، فلا يشترط في الأدلة التي اعتمد عليها القرار أن يكون كل دليل منها ينبئ على جزئية من جزئيات الدعوى بل أنها جميعها متساندة ومتكاملة، ومنها مجتمعة تتكون عقيدة القاضي



التي على أساسها يكون القرار. إضافة إلى أن لجنة الفصل لم تنف وجود تزامن في التداول على عدد من الشركات بين محفظة المستثمرة وبين الصناديق الاستثمارية التابعة ، إلا أن اللجنة لم تعتد بذلك بل لم تناقش ما قدمته الهيئة من أدلة وقرائن متعددة وقاطعة تثبت مسؤولية المتهم عن تلك المخالفات الموضحة في قرار الاتهام.

4) بطلان القرار المطعون فيه للخطأ في الإسناد ومخالفة الثابت بالأوراق والفساد في الاستدلال: باستقراء المدعية لقرار لجنة الفصل وجدت أن اللجنة ذكرت في حيثيات قرارها ما نصه (بعد الاطلاع على سجل حركة نشاط محفظة المدعى عليها وسجل حركة نشاط الصناديق الاستثمارية محل الدعوى تبين للجنة أنها لم تتحقق في عددٍ من العمليات التي ادعتها المدعية.....الخ)، وبنظر المدعية إلى الفترات الزمنية التي ذكرتها اللجنة لعدد من الشركات اتضح لها أن بعضها كانت فترات غير صحيحة ولم تدع بها المدعية وتختلف عما هو موضح بقرار الاتهام وبسجلات تداول الرسمية، (وأوردت المدعية جدول للشركات والفترات التي تمت فيها المخالفات من واقع ما هو موضح في قرار الاتهام). و ذكرت المدعية -استناداً إلى الجدول الذي أوردته - أن لجنة الفصل لم تنف واقعة التزامن بين محفظة المستثمرة وبين الصناديق الاستثمارية الذي تحقق في عدد (11) شركة وبنفس الفترة الواردة بقرار الاتهام، في حين أن اللجنة ومن تلقاء نفسها أوردت فترات ووقائع جديدة للمخالفات على عدد من الشركات التي نفت وجود التزامن فيها، أخذاً في الاعتبار أن هذه الفترات والوقائع لم تتطرق لها المدعية في قرار الاتهام ولا تتطابق مع سجلات المحافظ الاستثمارية للمستثمرة والصناديق، وأن هذه الفترات الزمنية والوقائع لم تقتصر على يوم قبل أو بعد المخالفة، وإنما كانت إما سابقة لفترة المخالفة بأكثر من شهر أو بعد انتهاء المخالفة بمدة لا تقل عن ستة أشهر. وسردت المدعية الوقائع التي أوردتها لجنة الفصل في فترات المخالفات كالآتي:

أ - ذكرت اللجنة في قرارها أن المدعية ادعت في قرار الاتهام أن مخالفات المتهم على سهم (ج) كانت بتاريخ 2006/5/2م، وهذا غير صحيح فالثابت من قرار الاتهام أن المخالفات كانت بتاريخ 2006/5/3م.

ب - ذكرت اللجنة في قرارها أنه لم يثبت لها وجود تزامن بتاريخ 2005/5/9م على سهم (د)، ويلاحظ أن هذا التاريخ لم تدع المدعية بوجود تزامن فيه، ولم يثبت من واقع سجلات المستثمرة أنه كان لها أي تداولات في هذا التاريخ.

ج - ذكرت اللجنة في قرارها أنه لم يثبت لها وجود تزامن في الفترة من تاريخ 2006/6/28م إلى 2006/12/16م على سهم (س)، ويلاحظ أن المدعية لم تدع بوجود تزامن في الفترة من 2006/7/2م وحتى 2006/12/16م.



د -ذكرت اللجنة في قرارها أنه لم يثبت لها وجود تزامن في الفترة من تاريخ 2004/9/29م إلى 2005/4/13م على سهم (ش)، ويلاحظ أن المدعية لم تدع بوجود تزامن في الفترة من 2004/9/29م وحتى 2004/11/6م.

هـ -ذكرت اللجنة في قرارها أنه لم يثبت لها وجود تزامن في الفترة من تاريخ 2004/10/21م إلى 2004/11/29م على سهم (ص)، ويلاحظ أن المدعية لم تدع بوجود تزامن في الفترة من 2004/10/21م وحتى 2004/11/19م.

(5) خطأ القرار المستأنف ضده في تفسير واقعة التزامن:

أن لجنة الفصل ذكرت في قرارها ما نصه (وحيث لم تجد اللجنة فيما ساقته المدعية من أدلة ما يثبت صحة نسبة التهمة إلى المتهم سوى قرينة التزامن في بعض العمليات التي أجريت على محفظة المدعى عليها والصناديق الاستثمارية، وحيث أنه بالنظر إلى قرينة التزامن مجردة..... فإن اللجنة لا ترى كفاية هذه القرينة لإسناد التهمة للمتهم بالمخالفة محل الدعوى)، وحيث أن اللجنة لم تنفي وجود التزامن على عدد من العمليات، وبعد مقارنة ما نفت اللجنة وجوده وما أيدته من تزامن على نمط السلوك المتبع في العمليات لم تجد المدعية أي تفسير لما ذهبت إليه اللجنة في ذلك الرأي، فما نفته وما أيدته هو سلوك واحد ومتطابق إلى حد كبير، بل إن ما نفته من تزامن على عدد من العمليات يفوق وضوحاً ما أيدته. وأرفقت المدعية جدولاً تراه يوضح تكرار نفس سلوك التزامن بين المستثمرة والصندوق في الحالات التي نفت اللجنة وجود التزامن بها، وأيضاً الحالات التي أقرت وجود التزامن بها، كما عرضت عدداً من حالات التزامن لجميع الشركات والفترات التي نفت اللجنة وجود تزامن فيها مما رآته يثبت عدم صحة وسلامة قراءة محكمة الموضوع للقضية وبخطأ تفسيرها لواقعة التزامن وذلك على النحو الآتي:

أ -نفت اللجنة وجود تزامن بين محفظة المستثمرة والصناديق الاستثمارية التي كان يشرف عليها المتهم، على سهم (د) في الفترة من تاريخ 2005/9/3م وحتى 2005/9/20م، وأرفقت الجدول التالي الذي تراه يوضح عدم صحة ما استندت عليه اللجنة:

تاريخ الأمر	وقت الأمر	رقم العميل	أسم العميل	نوع الأمر	الكمية	السعر
2005/9/3	10:09:47	xxxx	والدة المتهم	شراء	2,000	336.25
2005/9/3	10:21:51	xxxx	والدة المتهم	شراء	2,000	339.25
2005/9/3	11:04:38	xxxx	والدة المتهم	شراء	2,000	342
2005/9/3	11:04:50	xxxx	والدة المتهم	شراء	2,000	340
2005/9/3	11:05:03	xxxx	والدة المتهم	شراء	2,000	341
2005/9/3	11:43:29	xxxx	والدة المتهم	شراء	6,200	341.5
2005/9/3	11:44:43	xxxx	والدة المتهم	شراء	6,000	339.5
2005/9/3	16:47:36	xxxx	صندوق استثماري يدار من قبل المتهم	شراء	20,000	340
2005/9/3	16:49:28	xxxx	صندوق استثماري يدار من قبل المتهم	شراء	10,000	336



336	15,000	شراء	صندوق استثماري يدار من قبل المتهم	xxxx	16:57:21	2005/9/3
338.75	20,000	شراء	صندوق استثماري يدار من قبل المتهم	xxxx	17:09:36	2005/9/3
339	14,000	شراء	صندوق استثماري يدار من قبل المتهم	xxxx	17:15:13	2005/9/3
339	30,000	شراء	صندوق استثماري يدار من قبل المتهم	xxxx	17:37:02	2005/9/3
339	20,000	شراء	صندوق استثماري يدار من قبل المتهم	xxxx	17:39:09	2005/9/3
340	30,000	شراء	صندوق استثماري يدار من قبل المتهم	xxxx	17:41:30	2005/9/3
339	10,000	شراء	صندوق استثماري يدار من قبل المتهم	xxxx	17:45:47	2005/9/3
338	20,000	شراء	صندوق استثماري يدار من قبل المتهم	xxxx	17:48:44	2005/9/3
339	20,000	شراء	صندوق استثماري يدار من قبل المتهم	xxxx	17:53:24	2005/9/3
337.75	3,500	شراء	صندوق استثماري يدار من قبل المتهم	xxxx	18:05:13	2005/9/3

وأوضحت المدعية تعليقاً على الجدول السابق أنه بتاريخ 2005/9/3م وتحديدًا خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 10:09:47 إلى 11:44:43 قامت المستثمرة بإدخال أوامر شراء بكمية (22,200) سهم من أسهم (د)، وفي نفس اليوم وبعد الانتهاء من شراء المستثمرة قام الصندوق ، بإدخال أوامر شراء على نفس السهم وبكميات كبيرة جداً بلغ حجمها (212,500) سهم، وهذا التزامن في الشراء واضح وصريح.

ب - أن لجنة الفصل نفت وجود تزامن بين محفظة المستثمرة وبين الصناديق الاستثمارية التي كان يشرف عليها المتهم على سهم (ج) في الفترة من 2006/1/23م وحتى 2006/5/3م، وأرفقت الجدول التالي الذي تراه يوضح عدم صحة ما استتدت عليه اللجنة:

تاريخ الأمر	وقت الأمر	رقم العميل	أسم العميل	نوع الأمر	الكمية	السعر
2006/1/23	10:03:02	xxxx	صندوق استثماري يدار من قبل المتهم	شراء	3,000	1043
2006/1/23	10:11:54	xxxx	صندوق استثماري يدار من قبل المتهم	شراء	1,000	1050
2006/1/23	10:13:23	xxxx	صندوق استثماري يدار من قبل المتهم	شراء	8,500	1070
2006/1/23	10:17:51	xxxx	صندوق استثماري يدار من قبل المتهم	شراء	3,500	1088
2006/1/23	10:18:43	xxxx	صندوق استثماري يدار من قبل المتهم	شراء	9,000	1100
2006/1/23	10:30:19	xxxx	صندوق استثماري يدار من قبل المتهم	شراء	697	1090
2006/1/23	10:52:39	xxxx	والدة المتهم	شراء	500	1070
2006/1/23	10:53:13	xxxx	والدة المتهم	شراء	1,000	1065
2006/1/23	10:53:24	xxxx	والدة المتهم	شراء	1,000	1060
2006/1/23	11:17:26	xxxx	صندوق استثماري يدار من قبل المتهم	شراء	13,800	1088
2006/1/23	11:17:54	xxxx	صندوق استثماري يدار من قبل المتهم	شراء	1,200	1090

وعلقت المدعية على الجدول السابق أنه بتاريخ 2006/1/23م وابتداءً من الساعة 10:03:02 قام الصندوق ، والذي كان يشرف عليه المتهم، بإدخال أوامر شراء على سهم (ج)، وفي ذات اليوم والساعة قامت المستثمرة بإدخال أوامر شراء في ذات السهم، وبعدها تبعها صندوق بالشراء في ذات السهم بصفقة هي الأكبر له في هذا اليوم بلغ حجمها (13,800) سهم، وأن هذا التزامن في الشراء واضح



وصريح، وترى المدعية أن مما يؤكد حصول المستثمرة على معلومات من المتهم هو أن تاريخ 2006/1/23م شهد أكبر قيمة شراء قام بها الصندوق على سهم (ج) وذلك خلال الفترة من 2005/01/01م حتى 2006/03/31م وهو أول يوم تقوم به المستثمرة بالشراء بالسهم خلال عامي 2005 و2006م، مما يدل على علم المستثمرة بحركة الصندوق.

ج - أن لجنة الفصل نفت وجود تزامن على سهم (ش) خلال الفترة من تاريخ 2004/11/7م إلى 2005/4/13م، وأرفقت المدعية الجدول الآتي الذي تراه يوضح عدم صحة ما استندت عليه اللجنة:

تاريخ الأمر	وقت الأمر	رقم العميل	اسم العميل	نوع الأمر	الكمية	السعر
2005/2/19	10:02:20	xxxx	صندوق استثماري يدار من قبل المتهم	شراء	6,000	1189
2005/2/19	10:02:50	xxxx	صندوق استثماري يدار من قبل المتهم	شراء	10,000	1191
2005/2/19	10:08:31	xxxx	صندوق استثماري يدار من قبل المتهم	شراء	200	1190
2005/2/19	10:09:44	xxxx	صندوق استثماري يدار من قبل المتهم	شراء	1,800	1190
2005/2/19	10:10:12	xxxx	صندوق استثماري يدار من قبل المتهم	شراء	2,000	1190
2005/2/19	10:13:17	xxxx	صندوق استثماري يدار من قبل المتهم	شراء	3,000	1186
2005/2/19	10:18:06	xxxx	صندوق استثماري يدار من قبل المتهم	شراء	3,000	1185.75
2005/2/19	10:32:11	xxxx	صندوق استثماري يدار من قبل المتهم	شراء	5,000	1183
2005/2/19	10:34:55	xxxx	والدة المتهم	شراء	1,000	1185
2005/2/19	10:35:11	xxxx	والدة المتهم	شراء	1,000	1184.5
2005/2/20	18:27:03	xxxx	والدة المتهم	شراء	1,000	1152
2005/2/21	16:33:04	xxxx	والدة المتهم	شراء	1,000	1155.5
2005/2/21	16:33:13	xxxx	والدة المتهم	شراء	1,000	1156
2005/2/21	16:53:12	xxxx	والدة المتهم	شراء	1,500	1160
2005/2/26	10:04:48	xxxx	صندوق استثماري يدار من قبل المتهم	شراء	7,000	1185

وعلقت المدعية على الجدول السابق أنه بتاريخ 2005/2/19م وتحديداً خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 10:02:20 إلى 10:32:11 قامت الصناديق الاستثمارية التابعة لمجموعة ~~صليب~~ المالية والتي يشرف عليها المتهم بإدخال أوامر الشراء على سهم (ش)، وبعدها قامت المستثمرة مباشرة بإدخال أوامر شراء بكمية (2,000) سهم من ذات أسهم الشركة، وقد استمرت بإدخال أوامر الشراء في اليومين التاليين لكمية (4,500) سهم، وهذا التزامن في الشراء واضح وصريح، إلا أن اللجنة تجاهلت وجود تزامن على هذا السهم في هذه الفترة، ورأت المدعية أن مما يؤكد حصول المستثمرة على معلومات دقيقة من المتهم عن حركة الصناديق الاستثمارية والمحافظ الخاصة التي كان يشرف عليها هو ما دعى بالمستثمرة أن تبدأ بالبيع في تاريخي 6 و 13 من شهر أبريل من العام 2005م، حيث تبعتها عمليات بيع مكثفة من قبل الصناديق خلال شهر مايو من العام 2005م علماً بأن الصندوق لم يقم بأي عملية شراء خلال هذا الشهر، بل عندما عاد الصندوق للشراء في يوم 24 يوليو من العام 2005م عادت المستثمرة للشراء بل سبقته بيوم واحد، حيث قامت بالشراء في يوم 23 يوليو من العام 2005م، ولحقها أيضاً



صندوق للمتاجرة بالأسهم المحلية ا بشراء ما قيمته (640,881,589) ريال خلال يومي 27 و 30 يوليو 2005م، وهو ما تكرر على السهم في أكتوبر من العام 2005م.

د - أن لجنة الفصل نفت وجود تزامن بين محفظة المستثمرة وبين الصناديق الاستثمارية التي كان يشرف عليها المتهم على سهم (س) في الفترة من 2005/9/21م وحتى 2005/11/14م، وأرفقت المدعية الجدول الآتي الذي تراه يوضح عدم صحة ما استندت عليه اللجنة:

تاريخ الأمر	وقت الأمر	رقم العميل	اسم العميل	نوع الأمر	الكمية	السعر
2005/9/21	10:59:09	xxxx	صندوق استثماري يدار من قبل المتهم	شراء	1,000	927
2005/9/21	10:59:31	xxxx	صندوق استثماري يدار من قبل المتهم	شراء	500	928
2005/9/21	11:00:01	xxxx	صندوق استثماري يدار من قبل المتهم	شراء	1,000	930
2005/9/21	11:00:25	xxxx	صندوق استثماري يدار من قبل المتهم	شراء	500	931
2005/9/21	11:41:43	xxxx	والدة المتهم	شراء	5,000	929.75
2005/9/21	16:51:07	xxxx	والدة المتهم	شراء	600	927
2005/9/21	17:02:06	xxxx	والدة المتهم	شراء	1,000	922
2005/9/21	17:02:19	xxxx	والدة المتهم	شراء	1,000	925
2005/9/21	18:26:52	xxxx	والدة المتهم	شراء	500	923.25
2005/9/25	10:19:41	xxxx	صندوق استثماري يدار من قبل المتهم	شراء	25,000	950
2005/9/25	10:35:11	xxxx	صندوق استثماري يدار من قبل المتهم	شراء	25,000	970
2005/9/25	10:50:17	xxxx	صندوق استثماري يدار من قبل المتهم	شراء	5,000	995

وعملت المدعية على الجدول السابق أنه بتاريخ 2005/9/21م وتحديداً خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 10:59:09 إلى 11:00:25 قام الصندوق التابع للمجموعة والذي كان يشرف عليه المتهم بإدخال أوامر شراء على سهم (س)، وفي ذات اليوم والساعة قامت المستثمرة بإدخال أوامر شراء في ذات السهم وبكمية (8,100) سهم، وبعد شرائها بثلاثة أيام تقريباً واصل الصندوق الشراء على ذات السهم بكمية كبيرة جداً بلغت (55,000) سهم، وأن هذا التزامن في الشراء واضح وصريح، إلا أن اللجنة تجاهلت وجود تزامن على هذا السهم في هذه الفترة، ورأت المدعية أن ما يؤكد حصول المستثمرة على معلومات من المتهم عن حركة الصندوق هو حركة ذلك الصندوق الذي كان منقطعاً عن الشراء بالسهم لمدة ثلاث أشهر تقريباً، وعند يوم 2005/09/21م قام الصندوق بالشراء وهذا التاريخ يتطابق مع يوم شراء المستثمرة، حيث لم تقم المستثمرة خلال العام 2005م بالشراء بالسهم قبل هذا التاريخ سوى عدد (353) سهماً وهي كمية لا تذكر بالنسبة لمحفظة المستثمرة، كما أن المستثمرة قامت بالبدا بالبيع في تاريخ 2005/10/16 وهو التاريخ الذي تغيرت فيه الاستراتيجية من الشراء إلى البيع، حيث قام الصندوق بعد هذا التاريخ بشراء عدد 24,000 سهم وبيع عدد 158,000 سهم، مما رأته المدعية دليلاً واضحاً على علم المستثمرة بحركة الصندوق الذي يتولى الإشراف عليه ابنها المتهم.



هـ - أن لجنة الفصل نفت وجود تزامن بين محفظة المستثمرة وبين المحافظ الاستثمارية الخاصة التي كان يشرف عليها المتهم على سهم (ذ) في الفترة من 2005/5/3م وحتى 2005/6/15م، وأرفقت المدعية الجدول الآتي الذي تراه يوضح عدم صحة ما استندت عليه اللجنة:

تاريخ الأمر	وقت الأمر	رقم العميل	اسم العميل	نوع الأمر	الكمية	السعر
2005/6/1	10:42:40	xxxx	محفظة خاصة تدار من قبل المتهم	شراء	6,000	327.75
2005/6/1	10:59:34	xxxx	محفظة خاصة تدار من قبل المتهم	شراء	880	329.5
2005/6/1	11:15:18	xxxx	محفظة خاصة تدار من قبل المتهم	شراء	8,000	333.5
2005/6/1	11:27:29	xxxx	محفظة خاصة تدار من قبل المتهم	شراء	330	333.25
2005/6/1	11:45:31	xxxx	محفظة خاصة تدار من قبل المتهم	شراء	1,100	345
2005/6/1	16:39:52	xxxx	محفظة خاصة تدار من قبل المتهم	شراء	5,000	345
2005/6/2	10:09:42	xxxx	والدة المتهم	شراء	1,200	365
2005/6/2	10:14:06	xxxx	والدة المتهم	شراء	1,073	380
2005/6/2	10:15:54	xxxx	والدة المتهم	شراء	3,000	383.5
2005/6/2	10:17:14	xxxx	والدة المتهم	شراء	2,000	382.5
2005/6/2	10:18:08	xxxx	والدة المتهم	شراء	2,000	380
2005/6/2	10:23:18	xxxx	والدة المتهم	شراء	3,000	375
2005/6/2	10:34:58	xxxx	والدة المتهم	شراء	2,200	377.25
2005/6/2	11:34:01	xxxx	محفظة خاصة تدار من قبل المتهم	شراء	1,600	379
2005/6/2	11:36:16	xxxx	محفظة خاصة تدار من قبل المتهم	شراء	1,000	379
2005/6/2	11:50:10	xxxx	محفظة خاصة تدار من قبل المتهم	شراء	27,000	380

وعلقت المدعية على الجدول السابق أنه بتاريخ 2005/6/1م وابتداءً من الساعة 10:42:40 وحتى الساعة 16:39:52 قامت عدد من المحافظ الاستثمارية الخاصة التي كان يشرف عليها المتهم بإدخال أوامر شراء على سهم (ذ)، وفي اليوم التالي لشراء المحافظ قامت المستثمرة بإدخال أوامر شراء على نفس السهم، وبعد انتهائها من الشراء وفي نفس اليوم والساعة قامت عدد من المحافظ الاستثمارية الخاصة بالشراء مرة أخرى في السهم بحيث كانت إحدى الصفقات بكمية كبيرة بلغ حجمها (27,000) سهم، وأن هذا التزامن في الشراء واضح وصريح، إلا أن لجنة الفصل تجاهلت وجود تزامن على هذا السهم في هذه الفترة.

و - أن لجنة الفصل نفت وجود تزامن بين محفظة المستثمرة وبين الصناديق الاستثمارية التي كان يشرف عليها المتهم على سهم (س) في الفترة من 2006/6/28م وحتى 2006/7/1م، وأرفقت المدعية الجدول الآتي الذي تراه يوضح عدم صحة ما استندت عليه اللجنة:

تاريخ الأمر	وقت الأمر	رقم العميل	اسم العميل	نوع الأمر	الكمية	السعر
2006/6/28	10:00:04	xxxx	والدة المتهم	شراء	1,200	257
2006/6/28	10:00:14	xxxx	والدة المتهم	شراء	1,300	256



258	5,000	شراء	صندوق استثماري يدار من قبل المتهم	xxxx	10:39:26	2006/6/28
260	20,000	شراء	صندوق استثماري يدار من قبل المتهم	xxxx	10:40:01	2006/6/28
266	5,000	شراء	صندوق استثماري يدار من قبل المتهم	xxxx	10:47:09	2006/6/28
270	50,000	شراء	صندوق استثماري يدار من قبل المتهم	xxxx	10:48:08	2006/6/28
270	50,000	شراء	صندوق استثماري يدار من قبل المتهم	xxxx	11:08:08	2006/6/28

وعلقت المدعية على الجدول السابق أنه بتاريخ 2006/6/28 وخلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 10:00:04 وحتى 10:00:14 قامت المستثمرة بإدخال أوامر شراء على سهم (س)، وفي نفس اليوم وذات الساعة قام الصندوق الذي كان يشرف عليه المتهم بإدخال أوامر شراء على سهم (س) بكمية إجمالية كبيرة قدرها (130,000) سهم، وهذا التزام في الشراء واضح وصريح، إلا أن لجنة الفصل تجاهلت وجود تزامن على هذا السهم في هذه الفترة.

ز - أن لجنة الفصل نفت وجود تزامن بين محفظة المستثمرة وبين الصناديق الاستثمارية التي كان يشرف عليها المتهم على سهم (ص) في الفترة من 2004/11/20 وحتى 2004/11/29م، وأرفقت المدعية الجدول الآتي الذي تراه يوضح عدم صحة ما استندت عليه اللجنة:

تاريخ الأمر	وقت الأمر	رقم العميل	اسم العميل	نوع الأمر	الكمية	السعر
2004/11/20	10:35:33	xxxx	والدة المتهم	شراء	4,000	433
2004/11/20	10:49:22	xxxx	والدة المتهم	شراء	8,800	437
2004/11/20	11:35:05	xxxx	صندوق استثماري يدار من قبل المتهم	شراء	4,000	441.25
2004/11/20	11:36:03	xxxx	صندوق استثماري يدار من قبل المتهم	شراء	3,000	442
2004/11/20	11:37:11	xxxx	صندوق استثماري يدار من قبل المتهم	شراء	7,000	443
2004/11/20	11:38:26	xxxx	صندوق استثماري يدار من قبل المتهم	شراء	5,000	442.5

وعلقت المدعية على الجدول السابق أنه بتاريخ 2004/11/20 وتحديدًا خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 10:35:33 إلى 10:49:22 قامت المستثمرة بإدخال أوامر شراء على سهم (ص) بكمية (12,800) سهم، وبعد انتهائها من الشراء وتحديدًا في نفس اليوم والساعة قام الصندوق للمتاجرة بالأسهم المحلية وصندوق آخر الذي كان يشرف عليهما المتهم بالشراء في ذات السهم بكمية إجمالية قدرها (19,000) سهم، وأن هذا التزام في الشراء واضح وصريح، إلا أن لجنة الفصل تجاهلت وجود تزامن على هذا السهم في هذه الفترة.

ح - أن لجنة الفصل نفت وجود تزامن بين محفظة المستثمرة وبين الصناديق الاستثمارية التي كان يشرف عليها المتهم على سهم (ص) في الفترة من 2005/6/4 وحتى 2005/6/14م، وأرفقت المدعية الجدول الآتي الذي تراه يوضح عدم صحة ما استندت عليه اللجنة:

تاريخ الأمر	وقت الأمر	رقم العميل	اسم العميل	نوع الأمر	الكمية	السعر
-------------	-----------	------------	------------	-----------	--------	-------



840	5,000	شراء	صندوق استثماري يدار من قبل المتهم	xxxx	10:51:54	2005/6/11
841	10,000	شراء	صندوق استثماري يدار من قبل المتهم	xxxx	10:54:11	2005/6/11
840	10,000	شراء	صندوق استثماري يدار من قبل المتهم	xxxx	11:54:18	2005/6/11
840	5,000	شراء	صندوق استثماري يدار من قبل المتهم	xxxx	11:57:01	2005/6/11
840	2,000	شراء	صندوق استثماري يدار من قبل المتهم	xxxx	17:44:04	2005/6/11
841	5,000	شراء	صندوق استثماري يدار من قبل المتهم	xxxx	17:44:38	2005/6/11
842.5	6,000	شراء	صندوق استثماري يدار من قبل المتهم	xxxx	17:48:57	2005/6/11
844	5,000	شراء	صندوق استثماري يدار من قبل المتهم	xxxx	17:49:27	2005/6/11
845	20,000	شراء	صندوق استثماري يدار من قبل المتهم	xxxx	17:51:06	2005/6/11
847.5	5,000	شراء	صندوق استثماري يدار من قبل المتهم	xxxx	10:15:43	2005/6/12
848.75	15,000	شراء	صندوق استثماري يدار من قبل المتهم	xxxx	10:17:18	2005/6/12
850	10,000	شراء	صندوق استثماري يدار من قبل المتهم	xxxx	10:21:46	2005/6/12
852	3,000	شراء	صندوق استثماري يدار من قبل المتهم	xxxx	10:05:47	2005/6/14
852	2,000	شراء	صندوق استثماري يدار من قبل المتهم	xxxx	10:07:17	2005/6/14
856	2,000	شراء	صندوق استثماري يدار من قبل المتهم	xxxx	10:07:39	2005/6/14
860	11,000	شراء	صندوق استثماري يدار من قبل المتهم	xxxx	10:08:05	2005/6/14
861	3,000	بيع	والدة المتهم	xxxx	10:08:30	2005/6/14
870	3,200	بيع	والدة المتهم	xxxx	10:09:01	2005/6/14
875	2,200	بيع	والدة المتهم	xxxx	10:10:34	2005/6/14
874	1,500	بيع	والدة المتهم	xxxx	10:10:45	2005/6/14
873	1,200	بيع	والدة المتهم	xxxx	10:10:58	2005/6/14
867	2,200	بيع	والدة المتهم	xxxx	10:12:38	2005/6/14
865.5	1,200	بيع	والدة المتهم	xxxx	10:13:31	2005/6/14
861	1,000	بيع	والدة المتهم	xxxx	10:14:42	2005/6/14
860	2,200	بيع	والدة المتهم	xxxx	10:15:36	2005/6/14
862.5	2,100	بيع	والدة المتهم	xxxx	10:17:18	2005/6/14
860	900	بيع	والدة المتهم	xxxx	10:18:39	2005/6/14

وعلقت المدعية على الجدول السابق أنه بتاريخ 11 و12 و2005/6/14 قامت الصناديق الاستثمارية التابعة للمجموعة المالية والتي كان يشرف عليها المتهم بالشراء على سهم (ص) بكمية كبيرة جداً، وبعد انتهاء الصناديق من الشراء مباشرة قامت المستثمرة وتحديداً في تمام الساعة 10:08:30 (أي بعد 25 ثانية من آخر أمر شراء للصناديق) ببيع ما لديها من أسهم في ذات الشركة، وأن هذا التزامن المتمثل في القيام بالبيع بعد انتهاء الصناديق والمحافظ الاستثمارية الخاصة من الشراء واضح وصريح، إلا أن لجنة الفصل تجاهلت وجود التزامن على هذا السهم في هذه الفترة.

ط - أن لجنة الفصل نفت وجود التزامن بين محفظة المستثمرة وبين الصناديق الاستثمارية التي كان يشرف عليها المتهم على سهم (ض) في الفترة من 2005/5/28م وحتى 2005/6/2م، وأرفقت المدعية الجدول الآتي الذي تراه يوضح عدم صحة ما استندت عليه اللجنة:

تاريخ الأمر	وقت الأمر	رقم العميل	اسم العميل	نوع الأمر	الكمية	السعر
-------------	-----------	------------	------------	-----------	--------	-------



280	50,000	شراء	صندوق استثماري يدار من قبل المتهم	xxxx	10:33:03	2005/5/28
284	50,000	شراء	صندوق استثماري يدار من قبل المتهم	xxxx	10:36:24	2005/5/28
285	100,000	شراء	صندوق استثماري يدار من قبل المتهم	xxxx	10:37:33	2005/5/28
285	5,000	شراء	والدة المتهم	xxxx	10:38:29	2005/5/28
280	5,000	شراء	والدة المتهم	xxxx	10:39:19	2005/5/28
283	2,200	شراء	والدة المتهم	xxxx	10:39:40	2005/5/28
284	3,000	شراء	والدة المتهم	xxxx	10:40:10	2005/5/28
285	25,000	شراء	صندوق استثماري يدار من قبل المتهم	xxxx	10:41:10	2005/5/28
281	1,000	شراء	والدة المتهم	xxxx	10:45:34	2005/5/28
280	2,000	شراء	والدة المتهم	xxxx	10:45:51	2005/5/28
285	115,000	شراء	صندوق استثماري يدار من قبل المتهم	xxxx	11:15:19	2005/5/28
285	50,000	شراء	صندوق استثماري يدار من قبل المتهم	xxxx	11:19:40	2005/5/28
285	20,000	شراء	صندوق استثماري يدار من قبل المتهم	xxxx	11:24:07	2005/5/28
286	30,000	شراء	صندوق استثماري يدار من قبل المتهم	xxxx	11:25:01	2005/5/28
285	50,000	شراء	صندوق استثماري يدار من قبل المتهم	xxxx	16:32:56	2005/5/28
285	20,000	شراء	صندوق استثماري يدار من قبل المتهم	xxxx	16:39:55	2005/5/28
285	20,000	شراء	صندوق استثماري يدار من قبل المتهم	xxxx	16:44:50	2005/5/28
285	10,000	شراء	صندوق استثماري يدار من قبل المتهم	xxxx	16:49:47	2005/5/28
285	20,000	شراء	صندوق استثماري يدار من قبل المتهم	xxxx	17:01:27	2005/5/28
286	30,000	شراء	صندوق استثماري يدار من قبل المتهم	xxxx	17:01:47	2005/5/28
287	50,000	شراء	صندوق استثماري يدار من قبل المتهم	xxxx	17:02:08	2005/5/28
288	50,000	شراء	صندوق استثماري يدار من قبل المتهم	xxxx	17:03:12	2005/5/28
289	100,000	شراء	صندوق استثماري يدار من قبل المتهم	xxxx	17:04:10	2005/5/28
289	35,000	شراء	صندوق استثماري يدار من قبل المتهم	xxxx	17:05:56	2005/5/28
310	500	بيع	والدة المتهم	xxxx	16:49:06	2005/5/29
311	500	بيع	والدة المتهم	xxxx	16:49:22	2005/5/29
310.5	500	بيع	والدة المتهم	xxxx	16:49:33	2005/5/29
312	500	بيع	والدة المتهم	xxxx	16:50:02	2005/5/29
310.25	1,200	بيع	والدة المتهم	xxxx	16:55:11	2005/5/29
311.5	1,200	بيع	والدة المتهم	xxxx	16:55:29	2005/5/29
310	1,200	بيع	والدة المتهم	xxxx	16:56:45	2005/5/29
310	10,000	بيع	والدة المتهم	xxxx	17:00:32	2005/5/29
310	2,600	بيع	والدة المتهم	xxxx	17:05:37	2005/5/29
289	1,200	بيع	والدة المتهم	xxxx	10:48:42	2005/6/2
291	1,800	بيع	والدة المتهم	xxxx	10:50:38	2005/6/2
290.25	1,000	بيع	والدة المتهم	xxxx	10:52:20	2005/6/2
290.5	700	بيع	والدة المتهم	xxxx	10:52:54	2005/6/2
290.5	3,000	بيع	والدة المتهم	xxxx	10:55:02	2005/6/2
291.25	2,200	بيع	والدة المتهم	xxxx	10:57:16	2005/6/2
292	3,000	بيع	والدة المتهم	xxxx	10:57:41	2005/6/2
292.25	3,000	بيع	والدة المتهم	xxxx	10:58:50	2005/6/2
292.5	3,000	بيع	والدة المتهم	xxxx	10:59:47	2005/6/2
290.25	2,200	بيع	والدة المتهم	xxxx	11:04:13	2005/6/2
291.25	3,000	بيع	والدة المتهم	xxxx	11:06:26	2005/6/2
291.5	2,200	بيع	والدة المتهم	xxxx	11:09:59	2005/6/2



290.75	3,000	بيع	والدة المتهم	xxxx	11:12:41	2005/6/2
289.5	3,000	بيع	والدة المتهم	xxxx	11:16:44	2005/6/2
290	1,700	بيع	والدة المتهم	xxxx	11:20:14	2005/6/2

وعلقت المدعية على الجدول السابق أنه بتاريخ 2005/5/28 قامت الصناديق الاستثمارية التابعة والتي كان يشرف عليها المتهم بإدخال أوامر شراء على سهم (ض) بكمية كبيرة جداً، وأثناء شراء الصناديق قامت المستثمرة بالشراء معهم، وبعد انتهاء هذه الصناديق من الشراء قامت المستثمرة في اليوم التالي ببيع ما لديها من كميات كبيرة في ذات الشركة والتي بلغت (52,200) سهم، وأن هذا التزامن المتمثل في القيام بالبيع بعد انتهاء الصناديق والمحافظ الاستثمارية الخاصة من الشراء واضح وصريح، إلا أن لجنة الفصل تجاهلت وجود تزامن على هذا السهم في هذه الفترة. ومما رأته المدعية يؤكد حصول المستثمرة على معلومات من ابنها عن حركة الصناديق والمحافظ هو أن الصندوق قام بأول عملية شراء خلال العام 2005م على سهم الشركة بتاريخ 2005/05/24م أتبعها بعمليات شراء أخرى يوم 2005/05/28م، كما أن صندوق الآخر لم يتداول شراءً على سهم (ض) سوى في يوم واحد خلال العام 2005م وهو يوم 2005/05/28 بقيمة قدرها (74,607,507) ريال، ويتطابق هذا اليوم مع أول يوم تداول للمستثمرة خلال العام 2005م؛ مما يدل على دقة المعلومات التي حصلت عليها المستثمرة من المتهم من ناحية توقيت شراء الصناديق.

ي - أن اللجنة نفت وجود تزامن بين محفظة المستثمرة وبين الصناديق الاستثمارية التي كان يشرف عليها المتهم على سهم (ع) في الفترة من 2005/5/30م وحتى 2006/1/1م، وأرفقت المدعية الجدول الآتي الذي تراه يوضح عدم صحة ما استندت عليه اللجنة:

تاريخ الأمر	وقت الأمر	رقم العميل	اسم العميل	نوع الأمر	الكمية	السعر
2005/5/30	16:30:05	xxxx	والدة المتهم	شراء	5,000	700
2005/5/30	16:38:26	xxxx	والدة المتهم	شراء	1,500	708
2005/5/30	17:42:50	xxxx	والدة المتهم	شراء	3,000	675
2005/5/30	17:50:07	xxxx	والدة المتهم	شراء	1,000	679
2005/5/30	18:06:03	****	والدة المتهم	شراء	1,045	680
2005/5/30	18:08:18	****	والدة المتهم	شراء	1,000	680
2005/5/31	17:26:39	xxxx	صندوق استثماري يدار من قبل المتهم	شراء	5,000	659
2005/5/31	17:28:18	xxxx	صندوق استثماري يدار من قبل المتهم	شراء	5,000	659.75
2005/5/31	17:32:11	xxxx	صندوق استثماري يدار من قبل المتهم	شراء	500	665
2005/5/31	17:32:57	xxxx	صندوق استثماري يدار من قبل المتهم	شراء	500	663.5
2005/5/31	17:33:23	xxxx	صندوق استثماري يدار من قبل المتهم	شراء	2,000	665.5
2005/5/31	17:33:57	xxxx	صندوق استثماري يدار من قبل المتهم	شراء	500	663.25
2005/5/31	17:34:29	xxxx	صندوق استثماري يدار من قبل المتهم	شراء	1,000	668
2005/5/31	17:35:42	xxxx	صندوق استثماري يدار من قبل المتهم	شراء	1,000	669.25
2005/5/31	17:37:26	xxxx	صندوق استثماري يدار من قبل المتهم	شراء	500	666



668	8,000	شراء	صندوق استثماري يدار من قبل المتهم	xxxx	17:41:55	2005/5/31
670	2,000	شراء	صندوق استثماري يدار من قبل المتهم	xxxx	17:45:08	2005/5/31
670.75	3,000	شراء	صندوق استثماري يدار من قبل المتهم	xxxx	17:50:11	2005/5/31
673	2,000	شراء	صندوق استثماري يدار من قبل المتهم	xxxx	17:50:37	2005/5/31
674.5	5,000	شراء	صندوق استثماري يدار من قبل المتهم	xxxx	17:52:48	2005/5/31
675	2,000	شراء	صندوق استثماري يدار من قبل المتهم	xxxx	17:53:23	2005/5/31
677	2,000	شراء	صندوق استثماري يدار من قبل المتهم	xxxx	17:53:59	2005/5/31
679.5	2,000	شراء	صندوق استثماري يدار من قبل المتهم	xxxx	17:54:37	2005/5/31
678	3,000	شراء	صندوق استثماري يدار من قبل المتهم	xxxx	18:26:19	2005/5/31
684	5,000	شراء	صندوق استثماري يدار من قبل المتهم	xxxx	18:29:50	2005/5/31

وعلقت المدعية على الجدول السابق أنه بتاريخ 2005/5/30م وتحديداً خلال الفترة من 16:30:05 وحتى 18:08:18 قامت المستثمرة بإدخال أوامر شراء بكمية (12,545) سهم على أسهم (ع)، وبعد انتهاء المستثمرة من الشراء وتحديداً في اليوم التالي قام الصندوق التابع للمجموعة المالية والذي كان يشرف عليه المتهم بالشراء على ذات السهم بكمية كبيرة بلغ إجماليها (50,000) سهم، وأن هذا التزامن في الشراء واضح وصريح إلا أن لجنة الفصل تجاهلت وجود تزامن على هذا السهم في هذه الفترة.

ك - أن لجنة الفصل نفت وجود تزامن بين محفظة المستثمرة وبين الصناديق الاستثمارية التي كان يشرف عليها المتهم على سهم (غ) في الفترة من 2005/3/10م وحتى 2005/3/19م، وأرفقت المدعية الجدول الآتي الذي تراه يوضح عدم صحة ما استندت عليه اللجنة:

تاريخ الأمر	وقت الأمر	رقم العميل	اسم العميل	نوع الأمر	الكمية	السعر
2005/3/10	10:34:36	****	والدة المتهم	شراء	2,375	130
2005/3/10	10:34:47	****	والدة المتهم	شراء	2,000	130.5
2005/3/10	10:34:57	****	والدة المتهم	شراء	2,000	129.5
2005/3/12	10:12:26	xxxx	والدة المتهم	شراء	25,000	135.25
2005/3/12	10:14:57	xxxx	والدة المتهم	شراء	10,000	134.5
2005/3/12	10:17:11	xxxx	صندوق استثماري يدار من قبل المتهم	شراء	10,000	134.5
2005/3/12	10:18:04	xxxx	صندوق استثماري يدار من قبل المتهم	شراء	7,000	134.5

وعلقت المدعية على الجدول السابق أنه بتاريخ 2005/3/10م وتحديداً خلال الفترة من 10:34:36 وحتى 10:34:57 قامت المستثمرة بإدخال أوامر شراء بكمية (6,375) سهماً على أسهم (غ)، وبعد شراء المستثمرة وتحديداً في اليوم ما بعد التالي للشراء، قام الصندوق التابع للمجموعة المالية والذي كان يشرف عليه المتهم بالشراء على ذات السهم بكمية كبيرة بلغ إجماليها (52,000) سهم، وأن هذا التزامن في الشراء واضح وصريح، إلا أن اللجنة تجاهلت وجود تزامن على هذا السهم في هذه الفترة. ومما رأته المدعية يؤكد حصول المستثمرة على معلومات من المتهم عن حركة الصناديق والمحافظ الخاصة هو



ما لوحظ على سلوك المستثمرة حيث يتضح أنها قامت بالبدء بالشراء في أسهم (غ) مع بدء قيام الصندوق بالشراء، وهو سلوك متكرر منها على جميع الأسهم التي أُدرجت بالقضية؛ مما يدل على علم المستثمرة بحركة الصندوق الذي كان يشرف عليه المتهم، لا سيما أن التزامن بين محفظة المستثمرة والصناديق والمحافظ الخاصة يتضح جلياً على الشركات الصغيرة والتي نادراً ما تتداول عليها الصناديق والمحافظ الخاصة التي كان يشرف عليها المتهم.

(6) بطلان القرار المستأنف ضده لمخالفته نظام السوق المالية:

أن الفقرة (أ) من المادة (59) من نظام السوق المالية نصت على أنه "إذا تبين للهيئة أن أي شخص قد اشترك أو يشترك أو شرع في أعمال أو ممارسات تشكل مخالفة لأي من أحكام هذا النظام أو اللوائح أو القواعد التي تصدرها الهيئة أو لوائح السوق فإنه يحق للهيئة..."، حيث رأت المدعية أن المنظم قد جرم الفعل المخالف بمجرد ارتكابه أو حتى الشروع فيه دون النظر إلى تحقق النتيجة من عدمها، وطالما أنه قد ثبت لدى اللجنة وجود تزامن بين تداولات المستثمرة والصناديق الاستثمارية على عدد من الشركات؛ فإن تجاهل اللجنة بالحكم على المتهم في هذه الدعوى يعد خروجاً واضحاً عن النصوص النظامية التي تجرم مجرد الشروع والتحضير لارتكاب المخالفة وأوردت المدعية أمثلة لبعض العمليات المتزامنة التي ثبتت للجنة الفصل وجود التزامن فيها ولم تحكم بالإدانة بموجبها، منها التداولات التي تمت على سهم (ح) خلال الفترة من تاريخ 2005/5/8م إلى 2005/6/14م، والتداولات التي تمت على سهم (ر) خلال الفترة من تاريخ 2005/10/19م إلى 2005/11/14م، والتداولات التي تمت على سهم (أ) خلال الفترة من تاريخ 2005/6/4م إلى 2005/6/21م، والتداولات التي تمت على سهم (د) خلال الفترة من تاريخ 2004/11/30م إلى 2004/12/22م.

(7) خطأ القرار المستأنف ضده لعدم تعويله على التسجيلات الهاتفية بين المتهم والمستثمرة:

أن لجنة الفصل ذكرت في حيثيات قرارها ما نصه (وأما التسجيلات الصوتية التي استندت عليها المدعية في توجيه التهمة للمتهم، فإن اللجنة بعد استماعها لهذه التسجيلات لم يثبت لها من خلالها قيام المتهم بتزويد المدعى عليها بأي معلومات عن حركة نشاط الصناديق الاستثمارية محل الدعوى)، حيث رأت المدعية أن هذه التسجيلات الصوتية قد أوضحت في مضمونها أن المستثمرة كانت تتلقى توصيات من ابنها المتهم وما يؤكد ويدلل على ذلك ما تضمنته عدد من مقاطع التسجيلات الهاتفية، وإضافة المدعية نص بعض هذه التسجيلات، كما أرفقت محاضر استماع المحادثات الهاتفية. ومما رآته المدعية مؤكداً لحصول المستثمرة على معلومات من ابنها المتهم هو إفادتها أثناء استجوابها أمام الهيئة من أنها لا تتكلم مع ابنها منذ عشر سنوات بسبب أن علاقتهما مع بعض غير جيدة، وهذا يناقض مع ما ورد بالتسجيل الصوتي مع المتهم.



8) القرار المستأنف لا يتوافق مع مدلولات القرار الوقتي الصادر في هذه الدعوى: أن القرار المستأنف ضده ناقض قرار اللجنة الوقتي الصادر في هذه الدعوى رقم 879/ل/د/1/2011 لعام 1432هـ وتاريخ 1432/6/25هـ، والذي قضى بعد اطمئنان اللجنة للأدلة والقرائن المقدمة في هذه الدعوى إلى إلزام المتهم بالتوقف عن تداول الأسهم شراءً، وإيقاع الحجز التحفظي على الحسابات البنكية والاستثمارية لوالدته المستثمرة بما يعادل المكاسب غير المشروعة التي تحققت على محفظتها الاستثمارية جراء المخالفات التي ارتكبها ابنها المتهم حيث تضمنت حيثياته ما نصه (...تبين للجنة من خلال الاطلاع على قرار الاتهام المشار إليه أعلاه، وما تضمنه من أدلة وقرائن توفر قدر من المؤيدات لاتخاذ هذا الإجراء الوقتي بحق المدعى عليه).

واختتمت المدعية مذكرة استئنافها بطلب نقض القرار المستأنف ضده، وإدانة المتهم بالتهمة المنسوبة إليه بقرار الاتهام، والحكم عليه بالعقوبات الواردة فيه، وإلزام المستثمرة والدته المدعى عليه بدفع مبلغ وقدره (95,998,954.50) خمسة وتسعون مليوناً وتسع مئة وثمانية وتسعون ألفاً وتسع مئة وأربعة وخمسون ريالاً وخمسون هللة، والذي يمثل المكاسب غير المشروعة المحققة على محفظتها نتيجة المخالفات المرتكبة في هذه القضية.

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 نقض القرار المستأنف ضده؛ وإدانة المدعى عليه بالتهمة المنسوبة إليه بقرار الاتهام، والحكم عليه بالعقوبات الواردة فيه، وإلزام المستثمرة والدته المدعى عليه بدفع المكاسب غير المشروعة المحققة على محفظتها الاستثمارية نتيجة المخالفات المرتكبة بمبلغ قدره (95,998,954/50) خمسة وتسعون مليوناً وتسع مئة وثمانية وتسعون ألفاً وتسعمائة وأربعة وخمسون ريالاً وخمسون هللة.

وباطلاع هذه اللجنة على الأوراق الثابتة في ملف الدعوى، تبين أن المدعى عليه خلال الفترة الواردة في قرار الاتهام، كان يعمل بوظيفة مدير إدارة الأصول والرئيس التنفيذي للاستثمار، وصاحب القرار فيها منذ عام 2001م وحتى منتصف عام 2007م، ويعد شخصاً مسجلاً وفقاً للوائح الأشخاص المرخص لهم، وأنه هو المسؤول عن إدارة الاستثمار في الصناديق الاستثمارية وهي الصناديق الاستثمارية التي يديرها، بالإضافة إلى قيامه بإدارة الاستثمار في المحافظ الاستثمارية الخاصة في مجموعة، وعددها (153)



محفظة استثمارية خاصة، وعلى علم بقراراتها الاستثمارية، كما تبين أن المستثمرة تملك محفظة استثمارية لدى بنك آخر برقم, وأجرت عمليات تداول خلال ذات الفترة محل الاتهام.

وحيث إن الفقرة (ب) من المادة (الخامسة) من لائحة الأشخاص المرخص لهم، التي تنص على أنه "يجب على الشخص المرخص له الالتزام بالمبادئ الآتية: 1 - النزاهة، وذلك بممارسة أعماله بنزاهة... 10 - عدم تضارب المصالح، وذلك بمعالجة تضارب المصالح بينه وبين عملائه الأفراد أو بين عميل فرد وعميل آخر بإنصاف"، والفقرة (أ) من المادة (الرابعة والعشرين) من ذات اللائحة، التي تنص على أنه "يلتزم الشخص المسجل بالمبادئ المنصوص عليها في الباب الثاني من هذه اللائحة حيثما ينطبق"، والقاعدة رقم (10) من قواعد السلوك في أعمال الوساطة في الأوراق المالية الملحقه بقواعد التداول السارية بموجب البند (سادساً) من قرار مجلس الوزراء رقم (91) وتاريخ 1424/4/16هـ، التي تنص على أنه "تظل المعلومات السرية التي يتم الحصول عليها من العملاء سرية إلا إذا طلب الكشف عنها بموجب أي قانون أو نظام ساري"، والقاعدة رقم (11) من ذات القواعد، التي تنص على أنه "يجب على الوسيط السعي لتجنب نشوء أي تضارب بين مصالحه الخاصة ومصالح عملائه أو بين مصالح مختلف العملاء، وإذا حدث مثل هذا التضارب، فيتعين على الوسيط تبليغ ضابط المطابقة مباشرة بالأمر. تنشأ حالة تضارب المصالح عندما تتعارض مصلحة الوسيط مع مصلحة العميل أو البنك. فمثلاً، يضع العميل أمر شراء كبير لرمز معين، وهنا يعلم الوسيط أن أمر الشراء هذا سيرفع أسعار السوق، لذلك يقوم الوسيط بوضع أمر شراء خاص به قبل أمر شراء العميل. في هذا المثال يأمل الوسيط أن يستفيد من الحركة الإيجابية في سعر الرمز، ولكن الوسيط يخالف بعمله هذا أنظمة العمل، حيث أنه استخدم المعلومات الداخلية التي اطلع عليها لعمل قد يضر بمصلحة العميل".

وحيث إنه يلزم لإسناد التهمة المنسوبة للمدعى عليه بمخالفة المادة (الخامسة) من لائحة الأشخاص المرخص لهم والفقرة (أ) من المادة (الرابعة والعشرين) من ذات اللائحة، والقاعدتين رقمي (10) و (11) من قواعد السلوك في أعمال الوساطة في الأوراق المالية الملحقه بقواعد التداول؛ توافر البنين النظامي الذي حددته تلك النصوص من حيث توافر الشرط المفترض والركنين المادي والمعنوي للمخالفة، والتي تمثل شرطها المفترض في وجود صفة خاصة في المدعى عليه، بأن يكون شخصاً مسجلاً في إحدى الوظائف واجبة التسجيل وفقاً للمادة (التاسعة عشرة) من لائحة الأشخاص المرخص لهم، وتمثل الركن المادي للمخالفة التي ارتكبها المدعى عليه في تزويد شخص آخر (المستثمرة) بما لديه من معلومات عن استراتيجية أداء الصناديق والمحافظ الاستثمارية التي يقوم بإدارتها والإشراف عليها، واستفادة المستثمرة من تلك المعلومات في اتخاذ قراراتها الاستثمارية، فيما تمثل ركنها المعنوي في انصراف إرادة المدعى عليه إلى القيام بذلك العمل أو التصرف مع علمه بطبيعته وكونه غير مشروع.



وبالاطلاع على سجلات حركة نشاط المحفظة الاستثمارية العائدة للمستثمرة خلال الفترة من 2004/11/7م إلى 2006/7/1م بحسب التفصيل الوارد في قرار الاتهام، ومقارنتها بسجلات حركة نشاط الصناديق الاستثمارية بالمجموعة، وكذلك الصناديق والمحافظ الاستثمارية الأخرى المدارة من قبل المجموعة في ذات الفترة؛ فقد ثبت لهذه اللجنة وجود تزامن بين تداولات المستثمرة وتداولات الصناديق والمحافظ الاستثمارية المشار إليها في عدد من الشركات، إذ بنت المستثمرة قراراتها الاستثمارية بما يتفق مع استراتيجية أداء وقرارات هذه الصناديق والمحافظ الاستثمارية، وذلك على النحو المبين في الجداول الآتية:

أولاً: سهم (ح) (من 2005/5/8م حتى 2005/6/14م):

التاريخ	المستثمرة		الصناديق		المحافظ	
	كمية الأسهم	قيمة الأسهم بالريال	كمية الأسهم	قيمة الأسهم بالريال	كمية الأسهم	قيمة الأسهم بالريال
2005/1/1 – 2005/5/7						
2005/5/8	212,442	27,793,536	380,000	51,417,690	30,000	4,072,500
2005/5/9	71,600	9,943,490	504,000	73,123,745	407,500	52,986,727
2005/5/10			145,000	21,776,793	175,000	19,255,140
2005/5/11					400,000	61,726,000
2005/5/12			58,000	8,924,934		
2005/5/14			85,713	13,906,928	102,510	12,033,412
2005/5/15			175,000	31,969,895	381,442	70,094,226
2005/5/16			55,000	10,219,662	24,000	4,502,667
2005/5/17			152,000	29,434,258	95,000	18,667,500
2005/5/18			83,000	16,312,822	109,261	21,452,698
2005/5/19			27,319	5,573,076	172,319	29,011,000
2005/5/21			44,000	9,502,050		
2005/5/22	(11,824)	(2,499,888)	28,000	5,970,000		
2005/5/25					12,000	2,332,500
2005/5/26			19,982	4,043,025	125,081	21,137,098
2005/5/28	(18,800)	(3,894,600)				
2005/5/30					20,000	3,935,714
2005/5/31					(30,000)	(6,555,000)
2005/6/1	(13,900)	(3,337,800)			(628,000)	(146,844,250)
2005/6/6	(57,778)	(15,202,733)				
2005/6/7	(4,967)	(1,351,498)				
2005/6/8	(41,884)	(10,994,431)				
2005/6/9	(22,758)	(5,941,577)				
2005/6/11	(14,903)	(3,855,232)				
2005/6/14	(97,228)	(26,694,305)				
2005/6/15 – 2005/8/16			(1,757,014)	(402,743,563)	(1,396,113)	(273,396,824)

تبين للجنة قيام المستثمرة ولأول مرة خلال العام 2005م بالشراء في سهم الشركة بتاريخ 8 و 2005/5/9م وبقيمة تجاوزت 37 مليون ريال، مع قيام عدد من الصناديق والمحافظ الاستثمارية الخاصة والتي يديرها المتهم بالبدا بالشراء ولأول مرة خلال العام 2005م في سهم الشركة في نفس



التاريخ، واستمرارها بالشراء لسهم الشركة حتى بعد انتهاء المستثمرة من الشراء بإجمالي عدد 3.8 مليون سهم وبقيمة إجمالية 603 مليون ريال.

تلا ذلك قيام المستثمرة ببيع جميع الأسهم التي تملكها من تاريخ 2005/5/22م إلى تاريخ 2005/6/14م وبما قيمته 73 مليون ريال، وتبعها قيام الصناديق والمحافظ الاستثمارية الخاصة بالبيع لاحقاً، وقد نتج عن ذلك تحقيق المستثمرة لمكاسب بلغت 36,035,038 ريال.

ثانياً: سهم (ب) (من 2005/5/25م حتى 2005/5/31م):

التاريخ	المستثمرة شراء / (بيع)		الصناديق شراء / (بيع)		المحافظ شراء / (بيع)	
	كمية الأسهم	قيمة الأسهم بالريال	كمية الأسهم	قيمة الأسهم بالريال	كمية الأسهم	قيمة الأسهم بالريال
2005/1/1 – 2005/5/23					20,700	3,167,100
2005/5/24			185,000	27,732,500		
2005/5/25	212,500	33,059,775	684,000	110,452,712	230,000	35,460,000
2005/5/26	(131,200)	(21,426,100)	162,536	26,484,954	30,000	4,818,500
2005/5/28	(64,200)	(11,218,400)	8,464	1,481,200	73,000	12,688,000
2005/5/29	(4,000)	(681,000)	55,000	9,508,603		
2005/5/30	(2,400)	(394,200)			40,000	6,459,000
2005/5/31	(10,700)	(1,725,375)				
2005/6/1 – 2005/7/3			(845,000)	(162,644,551)	(386,303)	(65,851,934)

تبين للجنة قيام المستثمرة ولأول مرة خلال العام 2005م بالشراء في سهم الشركة بتاريخ 2005/5/25م وبقيمة تجاوزت 33 مليون ريال، مع قيام صناديق يديرها المتهم بالشراء في سهم الشركة ولأول مرة أيضاً خلال العام 2005م ابتداءً من اليوم السابق لدخول المستثمرة بتاريخ 2005/5/24م، واستمرت الصناديق بالشراء حتى تاريخ 2005/5/29م وبشكل مكثف لإجمالي كمية أسهم تتجاوز المليون سهم وبقيمة تجاوزت 175 مليون ريال، وهو ما يمثل أكبر تعامل لهذه الصناديق على سهم الشركة خلال العام 2005م، كما قامت عدد من المحافظ الاستثمارية الخاصة التي يديرها المتهم أيضاً بالشراء في سهم الشركة من تاريخ 2005/5/25م إلى تاريخ 2005/5/30م بما قيمته 62 مليون ريال.

تلا ذلك قيام المستثمرة ببيع كامل الأسهم من تاريخ 2005/5/26م وحتى تاريخ 2005/5/31م، وذلك قبل قيام الصناديق والمحافظ الاستثمارية الخاصة بالبيع في سهم الشركة بإجمالي قيمة 35 مليون ريال، وقد نتج عن ذلك تحقيق المستثمرة لمكاسب بلغت 2,385,300 ريال.

ثالثاً: سهم (ط) (من 2005/4/21م حتى 2005/4/30م):



الصندوق شراء / (بيع)		المستثمرة شراء / (بيع)		التاريخ
قيمة الأسهم بالريال	كمية الأسهم	قيمة الأسهم بالريال	كمية الأسهم	
30,263,575	41,275	(6,319,502)	(8,650)	2005/1/1 – 2005/4/20
		8,670,141	10,000	2005/4/21
99,411,923	108,000	12,173,433	13,296	2005/4/23
99,435,565	107,000	24,586,955	26,378	2005/4/24
47,162,900	50,200			2005/4/25
11,633,463	12,200			2005/4/26
3,610,044	3,700	(5,079,611)	(5,209)	2005/4/27
		928,122	949	2005/4/28
		(38,870,838)	(39,674)	
1,907,125	1,900	(5,686,360)	(5,740)	2005/4/30
(640,827,802)	(418,000)			2005/5/1 – 2005/6/20

تبين للجنة قيام المستثمرة ولأول مرة خلال العام 2005م بالبدء بالشراء من تاريخ 2005/4/21م في سهم الشركة (لم يسبقها سوى عمليات بيع في سهم الشركة خلال العام 2005م)، واستمرت بالشراء حتى تاريخ 2005/4/24م لإجمالي عدد 50,623 سهم وبقيمة إجمالية تجاوزت 46 مليون ريال، تلا ذلك قيام صندوق يديره المتهم بالشراء في سهم الشركة بعد يومين من دخول المستثمرة وبتاريخ 2005/4/23م حتى تاريخ 2005/4/30م بإجمالي عدد 283 ألف سهم وبقيمة إجمالية تجاوزت 263 مليون ريال وهو أكبر تعامل للصندوق خلال العام 2005م، ولم يقم الصندوق بأي عمليات شراء بعد ذلك التاريخ.

تلا ذلك قيام المستثمرة ببيع كامل الأسهم خلال الفترة من 2005/4/27م وحتى 2005/4/30م بقيمة إجمالية تجاوزت 49 مليون ريال، أعقبها قيام الصندوق ببيع أسهم الشركة ابتداءً من 2005/5/17م، وقد نتج عن ذلك تحقيق المستثمرة لمكاسب بلغت 3,278,158 ريال.

رابعاً: سهم (أ) (من 2005/6/4م حتى 2005/6/21م):

المحفظة شراء / (بيع)		الصندوق شراء / (بيع)		المستثمرة شراء / (بيع)		التاريخ
قيمة الأسهم بالريال	كمية الأسهم	قيمة الأسهم بالريال	كمية الأسهم	قيمة الأسهم بالريال	كمية الأسهم	
		197,918,466	335,000	2,857,169	5,215	2005/6/4
91,116,641	145,000	267,861,244	426,224	6,530,420	10,810	2005/6/5



المحفظة شراء / (بيع)		الصندوق شراء / (بيع)		المستثمرة شراء / (بيع)		التاريخ
قيمة الأسهم بالريال	كمية الأسهم	قيمة الأسهم بالريال	كمية الأسهم	قيمة الأسهم بالريال	كمية الأسهم	
37,321,250	60,000	53,228,135	85,000			2005/6/6
14,277,250	23,000					2005/6/7
		112,745,677	178,000			2005/6/11
						2005/6/12
						2005/6/13
		6,739,805	10,776	(2,341,536)	(3,737)	2005/6/14
				(7,646,516)	(12,288)	2005/6/15
		150,594,966	234,000	6,479,155	10,120	2005/6/18
				(3,624,900)	(5,620)	
(11,514,617)	(18,100)			(650,500)	(1,000)	2005/6/19
(34,737,083)	(55,000)					2005/6/20
(9,568,125)	(15,000)			(2,191,287)	(3,500)	2005/6/21

تبين للجنة قيام المستثمرة بالشراء بتاريخي 4 و 2005/6/5م لإجمالي عدد 16 ألف سهم بإجمالي قيمة تجاوزت 9 ملايين ريال، ثم قام صندوق يديره المتهم بالشراء في سهم الشركة ولأول مرة خلال العام 2005م واستمر في الشراء حتى تاريخ 2005/6/18م لإجمالي كمية أسهم تجاوزت 1,2 مليون سهم وبقيمة تجاوزت 789 مليون ريال، كما قامت محفظة خاصة يديرها المتهم بالشراء في سهم الشركة وبأكبر كميته لها خلال العام 2005م وذلك خلال الفترة من 2005/6/5م إلى 2005/6/7م بإجمالي قيمة تجاوزت 142 مليون ريال.

تلا ذلك قيام المستثمرة بتاريخ 2005/6/18م بشراء 10,120 سهم وبقيمة تجاوزت 6 ملايين ريال، ومن ثم قيامها ببيع جميع الأسهم التي تملكها حتى 2005/6/21م وبقيمة تجاوزت 16 مليون ريال تبعثها المحفظة الاستثمارية الخاصة بالبيع لاحقاً، وقد نتج عن ذلك تحقيق المستثمرة لمكاسب بلغت 587,995 ريال.

خامساً: سهم (ض) (من 2005/5/28م حتى 2005/6/2م):

الصندوق الثاني شراء / (بيع)		الصندوق الأول شراء / (بيع)		المستثمرة شراء / (بيع)		التاريخ
قيمة الأسهم بالريال	كمية الأسهم	قيمة الأسهم بالريال	كمية الأسهم	قيمة الأسهم بالريال	كمية الأسهم	
						2005/1/1 – 2005/5/23
33,028,965	135,000					2005/5/24
160,882,473	565,000	74,607,508	260,000	5,140,600	18,200	2005/5/28
				(5,645,850)	(18,200)	2005/5/29
				10,320,000	34,000	2005/5/30
						2005/5/31



الصندوق الثاني شراء / (بيع)		الصندوق الأول شراء / (بيع)		المستثمرة شراء / (بيع)		التاريخ
قيمة الأسهم بالريال	كمية الأسهم	قيمة الأسهم بالريال	كمية الأسهم	قيمة الأسهم بالريال	كمية الأسهم	
						2005/6/1
				(9,884,672)	(34,000)	2005/6/2
(221,944,899)	(700,000)	(83,589,930)	(260,000)			– 2005/6/3 2005/12/31

تبين للجنة قيام المستثمرة بالشراء في سهم الشركة ولأول مرة خلال العام 2005م بتاريخ 2005/5/28م وتاريخ 2005/5/30م لإجمالي كمية أسهم بلغت 52.200 سهم، كما قام صندوقين يديرهما المتهم بالشراء في سهم الشركة ولأول مرة لهما خلال العام لإجمالي عدد 960 ألف سهم وبقيمة تجاوزت 268 مليون ريال.

تلا ذلك قيامها في يومي 2005/5/29م و 2005/6/2م ببيع جميع الأسهم التي تملكها بإجمالي قيمة تجاوزت 15 مليون ريال، تبعها الصندوقين بالبيع لاحقاً، وقد نتج عن ذلك تحقيق المستثمرة لمكاسب بلغت 69,922 ريال.

سادساً: (س) (من 2005/9/21م حتى 2005/11/14م):

المحفظة شراء / (بيع)		الصندوق شراء / (بيع)		المستثمرة شراء / (بيع)		التاريخ
قيمة الأسهم بالريال	كمية الأسهم	قيمة الأسهم بالريال	كمية الأسهم	قيمة الأسهم بالريال	كمية الأسهم	
(2,421,500)	(6,250)	15,835,972	19,800	309,175	353	– 2005/1/1 2005/9/20
		2,785,824	3,000	7,139,869	7,695	2005/9/21
19,279,921	19,694	73,035,016	75,000			2005/9/25
6,476,226	6,354	35,895,798	35,147			2005/9/26
		36,078,008	31,850			2005/9/27
1,460,900	1,400					2005/9/28
1,094,672	1,052					2005/9/29
1,198,839	1,150					2005/10/4
2,851,200	2,750					2005/10/5
249,600	240					2005/10/6
(43,685,286)	(32,640)	3,293	3			2005/10/9
				(4,322,226)	(3,695)	2005/10/16
		30,756,922	23,000	(1,599,300)	(1,200)	2005/11/12
				(1,342,000)	(1,000)	2005/11/13
				(2,395,322)	(1,800)	2005/11/14

تبين للجنة قيام المستثمرة بالشراء في سهم (س) بتاريخ 2005/9/21م وبأكبر كمية لها خلال العام لعدد 7,695 سهم وبقيمة تجاوزت 7 مليون ريال (سبقها عملية شراء واحدة لعدد 353 سهم)، مع بدء



شراء صندوق يديره المتهم - بنفس التاريخ وبعد فترة انقطاع للصندوق أكثر من ثلاثة أشهر - لإجمالي عدد 168,000 سهم وبقيمة تجاوزت 178 مليون ريال. كما بدأت أيضاً محفظة استثمارية خاصة بالشراء لأول مرة خلال العام 2005م (سبقها عمليتي بيع فقط خلال العام) من تاريخ 2005/9/25م وحتى تاريخ 2005/10/6م بقيمة تجاوزت 32 مليون ريال.

تلا ذلك قيام المستثمرة بالبدا بالبيع من تاريخ 2005/10/16م وحتى 2005/11/14م بقيمة تجاوزت 9 ملايين ريال، مع استمرار الصندوق بالشراء، وقد نتج عن ذلك تحقيق المستثمرة لمكاسب بلغت 2,518,979 ريال.

سابعاً: سهم (ت) (الفترة الأولى من 2005/3/19م حتى 2005/3/29م):

المحافظ		الصندوق		المستثمرة		التاريخ
شراء / (بيع)		شراء / (بيع)		شراء / (بيع)		
كمية الأسهم	قيمة الأسهم بالريال	كمية الأسهم	قيمة الأسهم بالريال	كمية الأسهم	قيمة الأسهم بالريال	
		459,450	2,000			– 2005/1/1 2005/3/18
13,300	3,901,333	31,805,894	107,600	22,500	6,625,250	2005/3/19
92,000	26,580,333					2005/3/20
28,783	8,730,240	4,850,516	16,000			2005/3/21
30,350	9,713,919	1,239,750	4,000			2005/3/22
		3,765,849	9,800	(16,500)	(6,473,250)	2005/3/27
95,150	35,761,945			10,000	3,852,000	2005/3/28
65,000	24,006,250			(16,000)	(6,037,759)	2005/3/29

تبين للجنة قيام المستثمرة بالشراء ولأول مرة خلال العام 2005م بتاريخ 2005/3/19م لعدد 22,500 سهم وبقيمة تجاوزت 6 ملايين ريال وتاريخ 2005/3/28م لعدد 10,000 سهم وبقيمة تجاوزت 3 ملايين ريال، حيث قام صندوق يديره المتهم بالشراء في تاريخ 2005/3/19م بكمية هي الأكبر له في عام 2005م لعدد 107,600 سهم وبقيمة تجاوزت 31 مليون ريال، وهي أول عملية شراء كبيرة للصندوق في أسهم (ت) خلال العام 2005م، حيث لم يسبق للصندوق الشراء في سهم الشركة سوى في تاريخ 2005/2/19م ولكمية 2,000 سهم فقط، كما قامت عدد من المحافظ الاستثمارية الخاصة التي يديرها المتهم بالشراء في سهم الشركة بعد دخول المستثمرة مباشرة ولعدة أيام لاحقة في أول عملية شراء للمحافظ خلال العام 2005م.

ثم قامت المستثمرة بالبدا في البيع بتاريخ 2005/3/27م و 2005/3/29م لجميع الأسهم التي تملكها وبقيمة تجاوزت 12 مليون ريال، مع استمرار الصندوق والمحافظ الاستثمارية الخاصة بالشراء على سهم الشركة، وقد نتج عن ذلك تحقيق المستثمرة لمكاسب بلغت 2,033,759 ريال.



ثامناً: سهم (ت) (الفترة الثانية من 2005/5/30م حتى 2005/5/31م):

التاريخ	المستثمرة شراء / (بيع)		الصندوق الأول شراء / (بيع)		الصندوق الثاني شراء / (بيع)	
	كمية الأسهم	قيمة الأسهم بالريال	كمية الأسهم	قيمة الأسهم بالريال	كمية الأسهم	قيمة الأسهم بالريال
2005/5/30	7,000	4,102,000	11,000	6,431,756	495,000	329,122,646
2005/5/31	(7,000)	(4,529,579)				

تبين للجنة قيام المستثمرة بالشراء في سهم الشركة في يوم 2005/5/30م من بعد انقطاع لمدة شهرين تقريباً لعدد 7,000 سهم وبقيمة تجاوزت 4 ملايين ريال، مع قيام نفس الصندوق المذكور في الفترة الأولى أعلاه بالشراء في نفس التاريخ، كما قام صندوق آخر يديره المتهم بالشراء في سهم الشركة بنفس التاريخ ولأول مرة خلال العام 2005م وبكمية هي الأكبر له لعدد 495 ألف سهم وبقيمة تجاوزت 329 مليون ريال.

ثم قامت المستثمرة بالبدء بالبيع في اليوم التالي بقيمة تجاوزت 4 ملايين ريال، وقد نتج عن ذلك تحقيق المستثمرة لمكاسب بلغت 427,579 ريال.

تاسعاً: سهم (خ) (من 2005/1/29م حتى 2005/2/16م):

التاريخ	المستثمرة شراء / (بيع)		الصندوق الأول شراء / (بيع)		الصندوق الثاني شراء / (بيع)	
	كمية الأسهم	قيمة الأسهم بالريال	كمية الأسهم	قيمة الأسهم بالريال	كمية الأسهم	قيمة الأسهم بالريال
2005/1/1 – 2005/1/28						
2005/1/29	20,000	3,563,696	37,500	6,806,685	15,000	2,721,152
2005/1/30					5,500	988,746
2005/1/31	(3,000)	(557,250)				
2005/2/12	(1,000)	(182,500)	50,000	8,780,816	34,200	6,092,150
2005/2/15	(12,000)	(2,327,613)			70,300	13,446,604
2005/2/16	(4,000)	(760,000)				

تبين للجنة قيام المستثمرة بالشراء ولأول مرة خلال العام 2005م في سهم الشركة في يوم 2005/1/29م لعدد 20,000 سهم وبقيمة تجاوزت 3 ملايين ريال، وقيام صندوقين يديرهما المتهم بالشراء في سهم الشركة ولأول مرة في نفس اليوم وحتى تاريخ 2005/2/15 بإجمالي عدد 212,500 سهم وبقيمة إجمالية تجاوزت 38 مليون ريال.

ثم قامت المستثمرة لاحقاً ببيع كامل الأسهم خلال الفترة من تاريخ 2005/1/31م وحتى 2005/2/16م بقيمة تجاوزت 3 ملايين ريال مستفيدة من ارتفاع الأسعار بسبب استمرار الصندوقين المذكورين بالشراء خلال نفس الفترة، وقد نتج عن ذلك تحقيق المستثمرة لمكاسب بلغت 263,667 ريال.



عاشراً: سهم (ر) (من 2005/10/19م حتى 2005/11/14م):

الصندوق الثاني شراء / (بيع)		الصندوق الأول شراء / (بيع)		المستثمرة شراء / (بيع)		التاريخ
قيمة الأسهم بالريال	كمية الأسهم	قيمة الأسهم بالريال	كمية الأسهم	قيمة الأسهم بالريال	كمية الأسهم	
141,079,365	186,137					2005/1/1 – 2005/10/18
216,099,990	290,863	18,512,500	25,000	10,850,720	14,840	2005/10/19
		3,677,500	5,000			2005/10/20
80,880,522	108,000					2005/10/23
71,906,233	95,000					2005/10/24
		7,800,000	10,000			2005/10/26
		3,975,000	5,000			2005/10/27
190,321,322	230,000					2005/10/29
				(3,269,975)	(3,600)	2005/11/12
				(4,992,000)	(5,400)	2005/11/13
				(5,314,120)	(5,840)	2005/11/14

تبين للجنة قيام المستثمرة بالشراء في سهم (ر) ولأول مرة خلال عام 2005م في تاريخ 2005/10/19م لعدد 14,840 سهم وبقيمة تجاوزت 10 ملايين ريال، كما قام صندوقين يديرهما المتهم بالشراء في سهم الشركة في نفس اليوم ولأول مرة لأحدهما وبأكبر كمية شراء للصندوق الثاني خلال العام 2005م وحتى تاريخ 2005/10/29م بإجمالي عدد 768 ألف سهم وبقيمة تجاوزت 593 مليون ريال.

ثم قامت المستثمرة ابتداءً من تاريخ 2005/11/12م وحتى تاريخ 2005/11/14م ببيع جميع الأسهم التي تملكها بقيمة تجاوزت 13 مليون ريال، وقد نتج عن ذلك تحقيق المستثمرة لمكاسب بلغت 2,725,375 ريال.

الحادي عشر: سهم (ذ) (الفترة الأولى من 2005/4/9م حتى 2005/4/13م):

الصندوق الثاني شراء / (بيع)		الصندوق الأول شراء / (بيع)		المستثمرة شراء / (بيع)		التاريخ
قيمة الأسهم بالريال	كمية الأسهم	قيمة الأسهم بالريال	كمية الأسهم	قيمة الأسهم بالريال	كمية الأسهم	
						2005/1/1 – 2005/4/8
		16,129,461	75,000	10,705,324 (10,926,500)	51,425 (50,000)	2005/4/9
23,594,948	100,008	3,555,544	15,000	12,061,159	53,575	2005/4/10
		345,576	1,500			2005/4/11
24,732,407	105,000	69,450	300	(12,959,803)	(55,000)	2005/4/13



تبين للجنة قيام المستثمرة بالشراء ولأول مرة خلال العام 2005م في سهم الشركة ابتداءً من تاريخ 2005/4/9م و 2005/4/10م لإجمالي عدد 105,000 سهم وبقيمة تجاوزت 22 مليون ريال، تلا ذلك قيام صندوقين يديرهما المتهم بالشراء ولأول مرة خلال العام 2005م وحتى تاريخ 2005/4/13م لإجمالي عدد 296 ألف سهم وبقيمة تجاوزت 68 مليون ريال.

ثم قامت المستثمرة في يومي 9 و 2005/4/13م ببيع جميع أسهمها بقيمة تجاوزت 23 مليون ريال مع استمرار الصناديق في الشراء، وقد نتج عن ذلك تحقيق المستثمرة لمكاسب بلغت 1,119,820 ريال.

الثاني عشر: سهم (ذ) (الفترة الثانية من 2005/5/3م حتى 2005/6/15م):

التاريخ	المستثمرة شراء / بيع		الصندوق شراء / بيع		المحافظ شراء / بيع	
	كمية الأسهم	قيمة الأسهم بالريال	كمية الأسهم	قيمة الأسهم بالريال	كمية الأسهم	قيمة الأسهم بالريال
2005/4/14 – 2005/5/2						
2005/5/3	58,500	14,524,705	112,746	28,696,373		
2005/5/4	19,500	5,311,750	8,000	2,147,750	105,000	29,905,625
2005/5/5			47,800	14,259,540		
2005/5/7	(63,400)	(18,655,800)	53,654	15,596,534	25,000	7,317,429
2005/5/8	(6,100)	(1,822,650)			46,000	13,813,425
2005/5/9	(3,000)	(921,500)			16,000	4,921,000
2005/5/10					12,895	3,835,519
2005/5/11	(5,500)	(1,685,750)				
2005/5/19					20,000	6,630,000
2005/5/26					1,105	331,500
2005/5/28					20,000	6,469,583
2005/6/2	14,473	5,476,140				
2005/6/4	2,769	1,059,835			(17,000)	(7,067,750)
2005/6/7					6,640	2,885,080
2005/6/14	(5,891)	(2,588,522)				
2005/6/15	(11,351)	(5,112,358)			9,414	4,462,707

تبين للجنة قيام المستثمرة بعد فترة انقطاع عن التداول من تاريخ 2005/4/14م وحتى 2005/5/2م، بالشراء مجدداً في سهم الشركة من تاريخ 2005/5/3م وحتى تاريخ 2005/6/4م لإجمالي عدد 95 ألف سهم وبقيمة تجاوزت 26 مليون ريال، كما قام صندوق وعدد من المحافظ الاستثمارية الخاصة والتي يديرها المتهم بالشراء في نفس اليوم وبعد نفس فترة الانقطاع في التداول على سهم الشركة.

ثم قامت المستثمرة خلال الفترة من تاريخ 2005/5/7م وحتى 2005/6/15م ببيع جميع أسهمها بقيمة تجاوزت 30 مليون ريال، مع استمرار الصناديق والمحافظ الاستثمارية الخاصة بالشراء، وقد نتج عن ذلك تحقيق المستثمرة لمكاسب بلغت 4,414,150 ريال.



الثالث عشر: (ع) (من 2005/4/27 م حتى 2005/5/7 م):

التاريخ	المستثمرة شراء / (بيع)		الصندوق شراء / (بيع)	
	كمية الأسهم	قيمة الأسهم بالريال	كمية الأسهم	قيمة الأسهم بالريال
2005/1/1 – 2005/4/25			36,500	11,451,649
2005/4/26			8,709	3,191,600
2005/4/27	13,000	4,937,000	256,091	98,888,098
2005/4/28	(2,600)	(1,010,766)	70,000	26,960,446
2005/5/3	27,720	9,712,405		
2005/5/4			149,985	56,237,526
2005/5/5	(8,120)	(3,189,055)	197,014	77,213,168
2005/5/7	(30,000)	(11,886,375)	601	239,198

تبين للجنة قيام المستثمرة بالشراء ولأول مرة خلال العام 2005 م في سهم الشركة في يومي 2005/4/27 م و 2005/5/3 م لإجمالي عدد 40,720 سهم وبقيمة تجاوزت 14 مليون ريال، وقيام صندوق يديره المتهم بالشراء في سهم الشركة ابتداءً من تاريخ 2005/4/26 م (قبل دخول المستثمرة بيوم) وحتى 2005/5/7 م بإجمالي عدد تجاوز 718 ألف سهم وبقيمة تجاوزت 274 مليون ريال، وهي الأكبر له خلال العام 2005 م.

ثم قامت المستثمرة ابتداءً من تاريخ 2005/5/5 م وحتى 2005/5/7 م ببيع جميع أسهمها بقيمة إجمالية تجاوزت 16 مليون ريال مع استمرار نفس الصندوق بالشراء، وقد نتج عن ذلك تحقيق المستثمرة لمكاسب بلغت 1,436,791 ريال.

الرابع عشر: سهم (ش) (من 2005/7/23 م حتى 2005/10/16 م):

التاريخ	المستثمرة شراء / (بيع)		الصندوق الأول شراء / (بيع)		الصندوق الثاني شراء / (بيع)	
	كمية الأسهم	قيمة الأسهم بالريال	كمية الأسهم	قيمة الأسهم بالريال	كمية الأسهم	قيمة الأسهم بالريال
2005/7/23	3,000	3,540,000				
2005/7/24			150,000	185,901,633	63,506	78,747,440
2005/7/25	3,000	3,786,375	60,000	76,199,986	50,494	64,506,085
2005/7/26					34,997	44,907,275
2005/7/27			30,000	38,835,271		
2005/7/31	1,000	1,339,000				
2005/8/1					10,000	13,430,000
2005/8/6			40,250	55,917,175		
2005/8/13			145,000	221,818,395		
2005/8/17	2,000	3,055,000				
2005/8/20			58,500	93,384,496		
2005/8/23	11,600	18,440,500				



الصندوق الثاني شراء / (بيع)		الصندوق الأول شراء / (بيع)		المستثمرة شراء / (بيع)		التاريخ
قيمة الأسهم بالريال	كمية الأسهم	قيمة الأسهم بالريال	كمية الأسهم	قيمة الأسهم بالريال	كمية الأسهم	
		13,079,479	8,000			2005/8/27
		12,756,035	8,000	945,000	600	2005/9/3
		11,265,626	7,000			2005/9/10
		54,713,096	33,000			2005/9/17
		16,170,000	9,800			2005/9/25
808,868	497					2005/9/26
				(4,971,200)	(3,000)	2005/9/29
		3,603,450	2,200			2005/10/1
		(5,433,680)	(3,500)			2005/10/4
		(3,086,000)	(2,000)			2005/10/5
		(10,658,651)	(6,500)			2005/10/11
				(834,000)	(500)	2005/10/13
2,456,286	1,506	69,660,696	42,500	3,263,500	2,000	2005/10/15
				(31,837,139)	(19,700)	2005/10/16
(38,137,500)	(25,000)	(85,243,345)	(57,500)			2005/10/17 — 2005/10/30

تبين للجنة قيام المستثمرة بالشراء في سهم الشركة بعد فترة انقطاع تجاوزت الثلاث أشهر ابتداءً من تاريخ 2005/7/23م وحتى تاريخ 2005/10/15م لإجمالي عدد 23,200 سهم وبقيمة تجاوزت 34 مليون ريال، وقيام صندوقين يديرهما المتهم وبعد نفس فترة الانقطاع بالشراء في سهم الشركة وبكميات كبيرة ومكثفة امتدت من 2005/7/24م وحتى 2005/10/15م بإجمالي قيمة تجاوزت مليار ريال (تخللها بعض عمليات البيع).

ثم قامت المستثمرة ابتداءً من تاريخ 2005/9/29م وحتى 2005/10/16م ببيع جميع أسهمها بقيمة إجمالية تجاوزت 37 مليون، حيث تبعها الصندوقين بالبيع، وقد نتج عن ذلك تحقيق المستثمرة لمكاسب بلغت 3,272,964 ريال.

الأمر الذي يثبت لهذه اللجنة من الجداول الواردة أعلاه أن جميع عمليات التداول في أسهم الشركات التي تمت على المحفظة الاستثمارية للمستثمرة كانت على عدد (12) شركة، وجميع هذه الشركات كانت ضمن الشركات التي تم تداول أسهمها في ذات الفترة من قبل الصناديق والمحافظ الاستثمارية الخاصة التي يديرها ويشرف عليها المدعى عليه، وإلى جانب وجود التزامن في عمليات التداول المبينة أعلاه، فإن التسجيلات الهاتفية للمدعى عليها التي تمت بتاريخ 2005/8/15م وتاريخ 2006/2/12م، تدعم سلامة الاستنتاج الذي خلُصت إليه هذه اللجنة.



وحيث تبين لهذه اللجنة من الاطلاع على وقائع الدعوى واستخلاص الأدلة والقرائن أن تصرفات وسلوك المدعى عليه شكلت مخالفة صريحة لأحكام المادة (الخامسة) والفقرة (أ) من المادة (الرابعة والعشرين) من لائحة الأشخاص المرخص لهم، والقاعدتين رقمي (10) و (11) من قواعد السلوك في أعمال الوساطة في الأوراق المالية الملحقه بقواعد التداول، حيث استفاد المدعى عليه من منصبه كمدير لإدارة الأصول ورئيس تنفيذي للاستثمار في توجيه قرار المستثمرة، وذلك بتزويدها بمعلومات سرية عن حركة الصناديق والمحافظ الاستثمارية الخاصة خلال الفترة من تاريخ 2004/11/7م وحتى تاريخ 2006/7/1م؛ حققت المستثمرة من خلالها مكاسب مالية على محفظتها الخاصة؛ الأمر الذي يتحقق معه الركنين المادي والمعنوي في حق المدعى عليه، مما يتأكد معه لدى هذه اللجنة ثبوت المخالفة بحق المدعى عليه.

وباطلاع هذه اللجنة على سجلات حركة نشاط المحفظة الاستثمارية العائدة للمستثمرة، والصناديق والمحافظ الاستثمارية الخاصة والتي يديرها المدعى عليه؛ تبين عدم ثبوت المخالفة في عدد من العمليات الواردة في قرار الاتهام، نظراً لعدم وجود تزامن فيها بين المستثمرة وتلك الصناديق والمحافظ الاستثمارية الخاصة، وذلك على النحو المبين في الجدول الآتي:

م	الشركة محل المخالفة	تاريخ بداية الشراء	تاريخ البيع
1	(ش)	2004/11/7م	2005/4/13م
2	(د)	2004/11/30م	2004/12/22م
		2005/9/3م	2005/9/20م
3	(ص)	2004/11/20م	2004/11/29م
		2005/6/4م	2005/6/14م
		2005/8/3م	2005/11/14م
4	(س)	2006/6/28م	2006/7/1م
5	(غ)	2005/3/10م	2005/3/19م
6	(ع)	2005/5/30م	2006/1/1م
7	(ج)	2006/1/23م	2006/5/3م

وفيما يتعلق بما طالبت به المدعية في استئنافها من نقض القرار المستأنف ضده في جزئياته المتعلقة بإلزام المستثمرة بدفع المكاسب غير المشروعة البالغة (95,998,954/50) خمسة وتسعون مليوناً وتسعمائة وثمانية وتسعون ألفاً وتسعمائة وأربعة وخمسون ريالاً وخمسون هللة إلى حساب الهيئة، وحيث إن المادة (التاسعة والخمسين) من نظام السوق المالية قد أعطت الهيئة الحق في إقامة دعوى أمام اللجنة لاستصدار قرار بالعقوبة المناسبة إذا تبين لها أن أي شخص قد اشترك أو يشترك أو شرع في أعمال أو ممارسات تشكل مخالفة لأي من أحكام هذا النظام أو لوائح أو قواعده، وحيث إن مطالبة الهيئة بإلزام المخالف



بدفع المكاسب غير المشروعة يأتي استناداً لما نصت عليه 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 مالكها أو كاسبها سواء أكانت في يد أو حيازة مالكها أو في يد أو حيازة كاسبها، إذ أن 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 الهيئة.

وحيث إن إقامة الهيئة لهذه الدعوى على المستثمرة 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، ومُن المقرر نظاماً وقضاءً أن لهذه اللجنة الحق في إعطاء الوصف الصحيح للفعل المرفوع بشأنه الدعوى العامة وتطبيق العقوبة التي ترى وفق تقديرها أنها مناسبة لهذا الفعل، دون أن تقتيد بالوصف أو طلب العقوبة الوارد في لائحة الدعوى، بما في ذلك مقدار المكاسب غير المشروعة المحتسبة من قبل المدعية.

وباستقراء هذه اللجنة للطرق المتبعة لاحتساب المكاسب غير المشروعة لدى الهيئة ولجنة الفصل وهذه اللجنة، وإعمالاً لسلطتها التقديرية، فقد توصلت هذه اللجنة إلى أن المكاسب غير المشروعة المتحققة على محفظة المستثمرة جاءت على النحو الآتي:

الشركة	التاريخ		كمية الشراء	قيمة الشراء بالريال	كمية البيع	قيمة البيع بالريال	المكاسب المتحققة بالريال
	من	إلى					
(ج)	2005/05/08	2005/06/14	284,042	37,737,026	284,042	73,772,064	36,035,038
(ب)	2005/05/25	2005/05/31	212,500	33,059,775	212,500	35,445,075	2,385,300
(ط)	2005/04/21	2005/04/30	50,623	46,358,651	50,623	49,636,809	3,278,158
(ا)	2005/06/04	2005/06/21	26,145	15,866,744	26,145	16,454,739	587,995
(ض)	2005/05/28	2005/06/2	52,200	15,460,600	52,200	15,530,522	69,922
(س)	2005/09/21	2005/11/14	7,695	7,139,869	7,695	9,658,848	2,518,979
(ت)	2005/03/19	2005/03/29	32,500	10,477,250	32,500	12,511,009	2,033,759
	2005/05/30	2005/05/31	7,000	4,102,000	7,000	4,529,579	427,579
(خ)	2005/01/29	2005/02/16	20,000	3,563,696	20,000	3,827,363	263,667
(ر)	2005/10/19	2005/11/14	14,840	10,850,720	14,840	13,576,095	2,725,375
(ذ)	2005/04/09	2005/04/13	105,000	22,766,483	105,000	23,886,303	1,119,820
	2005/05/03	2005/06/15	95,242	26,372,430	95,242	30,786,580	4,414,150
(ع)	2005/04/27	2005/05/07	40,720	14,649,405	40,720	16,086,196	1,436,791



الشركة	التاريخ		كمية الشراء	قيمة الشراء بالريال	كمية البيع	قيمة البيع بالريال	المكاسب المتحققة بالريال
	إلى	من					
(ش)	2005/10/16	2005/07/23	23,200	34,369,375	23,200	37,642,339	3,272,964
المجموع بالريال							60,569,497

وقد بلغ مقدار المكاسب غير المشروعة المتحققة على محفظة المستثمرة (60,569,497) ستون مليون وخمسمائة وتسعة وستون ألف وأربعمائة وسبعة وتسعون ريال.

وبالنسبة لما طالبت به المدعية من نقض القرار المستأنف ضده في جزئياته المتعلقة بالغرامات وإلزام المدعى عليه بدفع الغرامة المطالب بها في قرار الاتهام بواقع (100,000) مئة ألف ريال عن كل شركة وقعت عليها المخالفة، وحيث إن الفقرة (ب) من المادة (التاسعة والخمسين) من نظام السوق المالية قضت بأن يكون تطبيق الغرامة بما لا يقل عن (10,000) ريال ولا يزيد عن (100,000) ريال عن كل مخالفة، الأمر الذي يقتضي إيقاع الغرامة عن كل مخالفة من المخالفات التي ارتكبها المدعى عليه، وحيث إن من ضمن ما تهدف إليه العقوبة هو ردع وزجر المخالف، 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 وبما يحقق المقصود من فرضها، وحيث إن من سلطاتها عند تقدير العقوبة المناسبة أن تستشف الظروف المخففة أو المشددة من طبيعة المخالفة والظروف والملابسات المحيطة بها، وحيث إن تلك المخالفات تعد انتهاكاً جوهرياً لسلامة واستقرار السوق المالية وحماية المستثمرين، التي يسعى النظام إلى تحقيقها، ولما كان موضوع الدعوى في هذه القضية هو استغلال الوظيفة في تحقيق منفعة شخصية، فإن هذه اللجنة ترى معاقبة المدعى عليه بغرامة مالية قدرها (100,000) مئة ألف ريال عن كل مخالفة من المخالفات التي ارتكبها، وذلك بمبلغ إجمالي قدره (1,400,000) مليون وأربعمائة ألف ريال.

وبالنسبة لما طالبت به المدعية من معاقبة المدعى عليه بمنعه من تداول أسهم الشركات المدرجة في السوق المالية والعمل فيها، ومن مزاولة الوساطة وإدارة المحافظ والعمل مستشار استثمار مدة (خمس سنوات)، وحيث تبين لهذه اللجنة من استقراء نص المادة (التاسعة والخمسين/أ) أنها اشتملت على عقوبات وإجراءات احترازية يتمثل الغرض الأساسي منها في حماية السوق المالية من الممارسات غير العادلة أو غير السليمة أو التي تتطوي على احتيال أو غش أو تدليس أو تلاعب، ولما كان موضوع الدعوى في هذه القضية هو استغلال المدعى عليه لوظيفته لتحقيق منفعة شخصية، والإخلال بمبادئ النزاهة والأمانة والحفاظ على سرية المعلومات، ولضمان تعزيز الثقة في السوق المالية وتحقيق العدالة في تكافؤ الفرص بين المستثمرين في هذه السوق، واستناداً على المادة (التاسعة والخمسين/أ) من نظام السوق المالية، فقد رأت هذه اللجنة اتخاذ إجراءات في مواجهة المدعى عليه بمنعه من مزاولة تلك الأعمال، وحيث إن نظام



السوق المالية لم يحدد مدة منع المخالف من مزاوله تلك الأعمال تاركاً لهذه اللجنة صلاحية تحديدها وفقاً لما تراه عادلاً ومحققاً لسلامة السوق وحماية المستثمرين، مما يجعل لها سلطة تقدير تلك المدة والتي تقدرها بخمس سنوات، على أن يكون منعه من تداول أسهم الشركات المدرجة في السوق المالية شراءً سواءً أكان ذلك أصالة أو وكالة عن الغير.

فلهذه الأسباب

قررت لجنة الاستئناف الآتي:

أولاً: إلغاء قرار لجنة الفصل رقم 1088/ل/ د1/2012م لعام 1433هـ.

ثانياً: ثبوت مخالفة المتهم للفقرة (ب) من المادة (الخامسة) والفقرة (أ) من المادة (الرابعة والعشرين) من لائحة الأشخاص المرخص لهم، والقاعدتين رقمي (10) و (11) من قواعد السلوك في أعمال الوساطة في الأوراق المالية الملحقة بقواعد التداول، وإيقاع العقوبات الآتية عليه:

- 1 - فرض غرامة مالية قدرها (1.400.000) مليون وأربعمئة ألف ريال.
- 2 - منعه من تداول أسهم الشركات المدرجة في السوق شراءً سواءً أكان ذلك أصالة أو بالوكالة عن الغير لمدة خمس سنوات ابتداءً من تاريخ صدور هذا القرار.
- 3 - منعه من إدارة المحافظ والعمل مستشار استثمار لمدة خمس سنوات ابتداءً من تاريخ صدور هذا القرار.
- 4 - منعه من العمل في الشركات التي تتداول أسهمها في السوق لمدة خمس سنوات ابتداءً من تاريخ صدور هذا القرار.

ثالثاً: إلزام المستثمرة والد المدعى عليه بدفع مبلغ (60,569,497) ستون مليون وخمسمئة وتسعة وستون ألف وأربعمئة وسبعة وتسعون ريال، لحساب الهيئة؛ نظير المكاسب غير المشروعة المحققة على محفظتها الاستثمارية.

رابعاً: رفع الحجز التحفظي الصادر به قرار لجنة الفصل الوقتي رقم (879/ل/ د1/2011م) لعام 1432هـ عن حسابات المستثمرة والد المدعى عليه بعد تحصيل المبالغ المحكوم بها في البند ثالثاً من هذا القرار.