تأييد لجنة الاستئناف لقرار لجنة الفصل

رقم القضية لدى لجنة الفصل	رقم قرار لجنة الفصل	تاريخ صدور القرار
34/46	1491/ل/ د1/2015م لعام 1436 هـ	1436/08/15هـ الموافق 2015/06/02م
رقم قرار لجنة الاستئناف	**تاريخ صدور القرار**	**نوع الدعوى**
1049/ل.س/2016 لعام 1437هـ	1437/07/04هـ الموافق 2016/04/11م	جزائية
التصنيف الموضوعي		
مخالفة انظمة هيئة السوق المالية		

الوقائع

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

م	الشركة محل المخالفة	تاريخ المخالفة		وصف المخالفة	المخالفة
		الوقت:			
		من	إلى		
-	(أ)	2012/2/4م			
1		11:42:27	11:54:30	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم	قام المتهم خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 11:42:27 حتى الساعة 11:54:30 بإدخال ثلاثة عشر أمر شراء بإجمالي كمية 20,438 سهم المعلن منها 16,782 سهم، بأسعار السوق وأسعار تتراوح بين 41.1 ريال و41.8 ريال، نفذ منها كمية 19,189 سهم، نتج عن أوامر الشراء ارتفاع في سعر السهم من سعر 40.9 ريال إلى سعر 42 ريال. أعقبه قيام المتهم بإدخال أمري بيع بإجمالي كمية 30,818 سهم بسعر السوق وسعر 41.5 ريال نفذ منها 19,189 سهم.
-	(ب)	2012/2/28م			

م	الشركة محل المخالفة	تاريخ المخالفة		وصف المخالفة	المخالفة
		الوقت:			
		من	إلى		
2		12:10:53	13:18:52	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم	قام المتهم خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 12:10:53 حتى الساعة 13:18:52 بإدخال ثلاثة وعشرين أمر شراء بإجمالي كمية 30,611 سهم المعلن منها 26,041 سهم، بسعر السوق، وأسعار تتراوح ما بين 68.75 ريال، و71.75 ريال، نفذ منها 29,660 سهم، نتج عن أوامر الشراء ارتفاع في سعر السهم من سعر 68.5 ريال إلى سعر 71.75 ريال. وقام المتهم خلال هذه العمليات بإدخال أربعة عشر أمر بيع بإجمالي كمية 104,505 سهم نفذ منها 31,248 سهم بأسعار تتراوح ما بين 67 ريال و 68.75 ريال.
-		2012/3/7م			
3		13:15:43	13:20:42	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم	قام المتهم خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 13:15:43 إلى الساعة 13:20:42 بإدخال تسعة أوامر شراء بإجمالي كمية 9,750 سهم بأسعار السوق وسعر 75.75 ريال، نفذت بالكامل ونتج عن أوامر الشراء ارتفاع في سعر السهم من سعر 73 ريال إلى سعر 77 ريال وهو أعلى سعر تحقق في ذلك اليوم. ثم قام المتهم بإدخال أمر بيع بكمية 9,550 سهم وسعر 79.5 ريال نفذ بعد أن عدل الكمية إلى 9,750 سهم والأسعار إلى 75 ريال ثم إلى 75.75 ريال ثم إلى 74.5 ريال وأخيراً إلى سعر 74.25 ريال.
-		2012/3/11م			
4		14:40:37	15:14:54	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم	قام المتهم خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 14:40:37 حتى الساعة 15:14:54 بإدخال سبعة عشر أمر شراء بإجمالي كمية 15,487 سهم

م	الشركة محل المخالفة	تاريخ المخالفة		وصف المخالفة	المخالفة
		الوقت:			
		من	إلى		
					المعلن منها 14,758 سهم وأسعار السوق وأسعار تتراوح ما بين 79 ريال و 81.5 ريال، أدى ذلك إلى ارتفاع سعر السهم من 78.75 ريال إلى 81.75 ريال وهو أعلى سعر حققه السهم ذلك اليوم وخلال هذه الفترة ادخل المتهم عشرة أوامر بيع بإجمالي كمية 65,020 سهم نفذ منها 20,941 سهم بأسعار تراوحت بين 79.5 ريال و سعر 81 ريال.
-		2012/3/12م			
5		11:09:09	13:40:08	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم	خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 11:09:09 حتى الساعة 13:40:08 قام المتهم بإدخال ثمانية وثلاثين أمر شراء بإجمالي كمية 20,708 سهم وبأسعار السوق (29 أمر سوق) وأسعار تراوحت بين 78 ريال و80.75 ريال، أدى ذلك إلى ارتفاع سعر السهم من 78 ريال إلى 81.25 ريال وهو أعلى سعر تم التنفيذ عليه في ذلك اليوم، وفي أثناء تنفيذ هذه الأوامر أدخل تسعة عشر أمر بيع بإجمالي كمية 129,600 سهم نفذ منها 31,538 سهم، بأسعار السوق وأسعار تراوحت بين 78 ريال و 81 ريال.
-		2012/05/20م			
6		14:17:16	14:59:53	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم	خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 14:17:16 حتى الساعة 14:59:53 قام المتهم بإدخال أربعة عشر أمر شراء وإجراء تغيير واحد عليها بإجمالي كمية 9,817 سهم وبأسعار تراوحت ما بين 67 ريال و68.25 ريال وسعر السوق نفذ منها كمية 9,748 سهم، بهدف دفع الأسعار إلى مستويات أعلى وذلك للبيع لاحقاً، ترتب على ذلك تأثر سعر السهم

م	الشركة محل المخالفة	تاريخ المخالفة		وصف المخالفة	المخالفة
		الوقت:			
		من	إلى		
					وارتفاعه من 67 ريال إلى 70 ريال (وهو أعلى سعر تنفيذ للسهم طوال اليوم) بنسبة 4.48 ٪، وخلال الفترة أعلاه قام المتهم بإدخال ثلاثة أوامر بيع بإجمالي كمية 22,000 سهم وبأسعار تراوحت ما بين 68 ريال و68.75 ريال نفذ منها كمية 4,098 سهم.
7		15:29:32		إدخال أمر شراء بهدف التأثير في سعر الإغلاق.	قام المتهم في تمام الساعة 15:29:32 بإدخال أمر شراء بكمية 2,400 سهم وبسعر السوق نفذ بالكامل، ترتب على ذلك تأثر سعر السهم وارتفاعه إلى 67.25 ريال ثم إغلاقه عند سعر 66.50 ريال.
-		**2012/5/21م**			
8		10:59:45	11:57:55	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير على سعر السهم	خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 10:59:45 حتى الساعة 11:07:53 قام المتهم بإدخال أربعة أوامر شراء بإجمالي كمية 4,671 سهم وبسعر السوق نفذت بالكامل، بهدف دفع الأسعار إلى مستويات أعلى وذلك للبيع لاحقاً، ترتب على ذلك تأثر سعر السهم وارتفاعه من 67.75 ريال إلى 69.50 ريال (وهو أعلى سعر تنفيذ للسهم طوال اليوم) بنسبة 2.58 ٪، وخلال الفترة أعلاه قام المتهم بإدخال أمر بيع وإجراء تغيير عليه بكمية 22,000 سهم وبسعري 67.75 ريال و67.50 ريال نفذ منه كمية 3,150 سهم. وخلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 11:25:31 حتى الساعة 11:57:55 قام المتهم بإدخال ستة أوامر شراء بإجمالي كمية 1,213 سهم وبسعر

م	الشركة محل المخالفة	تاريخ المخالفة		وصف المخالفة	المخالفة
		الوقت:			
		من	إلى		
					السوق نفذت بالكامل، بهدف دفع الأسعار إلى مستويات أعلى وذلك للبيع لاحقاً، ترتب على ذلك تأثر سعر السهم وارتفاعه من 67 ريال إلى 68.50 ريال بنسبة 2.24 ٪، وخلال الفترة أعلاه قام المتهم بإدخال ستة أوامر بيع بإجمالي كمية 32,818 سهم وبسعري 67 ريال و67.75 ريال نفذ منها كمية 18,777 سهم.
-	(ت)	2012/1/7م			
9		14:40:29	15:11:12	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم	قام المتهم خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 14:40:29 إلى الساعة 15:11:12 بإدخال تسعة أوامر شراء بإجمالي كمية 12,600 سهم وبأسعار السوق (7 أوامر سوق) وسعري 75.5 ريال و75.75 ريال معلنة بالكامل ونفذت بالكامل مما أدى إلى ارتفاع سعر السهم من 74.5 ريال إلى 76 ريال وهو أعلى سعر حققه السهم في ذلك اليوم، خلال وبعد التنفيذ قام المتهم بإدخال ثلاثة أوامر بيع بإجمالي كمية 22,127 سهم نفذ منها 9,673 سهم بسعر 75 ريال.
-	(ث)	2011/12/21م			
10		12:00:09	12:35:01	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم	قام المتهم خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 12:00:09 إلى الساعة 12:35:01 بإدخال أحد عشر أمر شراء بإجمالي كمية 9,729 سهم وبأسعار السوق (عشرة أوامر) وسعر 83.5 ريال المعلن منها 2,622 سهم نفذ منها 9,511 سهم، نتج عن أوامر الشراء ارتفاع سعر السهم من سعر 81.5 ريال إلى 83.75 ريال وهو أعلى سعر حققه السهم في ذلك اليوم، كما أن المتهم أدخل خلال فترة التنفيذ تسعة أوامر بيع

م	الشركة محل المخالفة	تاريخ المخالفة		وصف المخالفة	المخالفة
		الوقت:			
		من	إلى		
					بإجمالي كمية 18,360 سهم نُفذ منها 9,511 سهم بأسعار السوق وسعر 83.5 ريال و82.5 ريال و81.5 ريال.
		2012/1/4م			
11		15:28:32	15:29:49	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر الإغلاق.	قام المتهم ابتداءً من الساعة 15:28:32 بإدخال أربعة أوامر شراء بإجمالي كمية 5,150 سهم بأسعار السوق نفذ منها 4,819 سهم، مما أدى إلى ارتفاع سعر السهم من سعر 87.75 ريال إلى سعر 90 ريال وهو أعلى سعر حققه السهم في ذلك اليوم وأغلق على هذا السعر.
-		2012/3/6م			
12		12:23:53	12:41:44	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم	خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 12:23:53 حتى الساعة 12:41:44 قام المتهم بإدخال ثلاثة عشر أمر شراء بإجمالي كمية 11,141 سهم وبسعر السوق نفذت بالكامل، أدى ذلك إلى ارتفاع سعر السهم من سعر 103 ريال إلى سعر 106 ريال وهو أعلى سعر حققه السهم في ذلك اليوم، خلال التنفيذ قام المتهم بإدخال خمسة أوامر بيع بإجمالي كمية 20,661 سهم نفذ منها 11,086 سهم بأسعار تراوحت ما بين 104.75 ريال و103 ريال.
-		2012/3/10م			
13		11:42:29	12:07:16	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم	خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 11:42:29 حتى الساعة 12:07:16 قام المتهم بإدخال اثنين وعشرين أمر شراء بإجمالي كمية 21,620 سهم المعلن منها 11,258، بأسعار السوق وأسعار تتراوح ما بين 108 ريال و113.5 ريال نفذ منها 16,657 سهم، أدى ذلك

م	الشركة محل المخالفة	تاريخ المخالفة		وصف المخالفة	المخالفة
		الوقت:			
		من	إلى		
					إلى ارتفاع سعر السهم من سعر 108 ريال إلى سعر 115.5 ريال وهو أعلى سعر حققه السهم في ذلك اليوم، خلال التنفيذ قام المتهم بإدخال سبعة أوامر بيع بإجمالي كمية 40,287 سهم نفذ منها 18,723 سهم بأسعار تراوحت ما بين 109 ريال و109.5 ريال.
-	(ج)	2012/2/4م			
14		14:07:47	14:30:50	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم	خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 14:07:47 حتى الساعة 14:30:50 قام المتهم بإدخال ثلاثة أوامر شراء وإجراء ثلاثة تغييرات عليها بإجمالي كمية 24,601 سهم معلنه بالكامل، بأسعار تراوحت ما بين 23.55 ريال و 24.4 ريال وسعر السوق، نفذ منها كمية 18,990 سهم، نتج عن أوامر الشراء ارتفاع في سعر السهم من سعر 24.1 ريال إلى سعر 24.5 ريال، وهو أعلى سعر تحقق في هذا اليوم. أعقبه قيام المتهم بإدخال أمري بيع وإجراء تغييرين عليهما بإجمالي كمية 20,388 سهم بأسعار تراوحت ما بين 24.4 ريال و 24.1 ريال نفذ منها 19,398 سهم.
-		2012/2/5م			
15		11:00:38	11:36:08	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم	قام المتهم خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 11:00:38 حتى الساعة 11:36:08 بإدخال ثلاثة أوامر شراء وإجراء ثلاثة تغييرات عليها بإجمالي كمية 5,300 سهم المعلن منها كمية 4,900 سهم، بأسعار تراوحت ما بين 23.75 ريال و24.35 ريال وسعر السوق، نفذت بالكامل، نتج عن أوامر الشراء ارتفاع في سعر السهم من سعر 24 ريال إلى سعر 24.35 ريال، وهو أعلى سعر تحقق في هذا اليوم. أعقبه

م	الشركة محل المخالفة	تاريخ المخالفة		وصف المخالفة	المخالفة
		الوقت:			
		من	إلى		
					قيام المتهم بإدخال اثنى عشر أمر بيع وإجراء تسعة تغييرات عليها بإجمالي كمية 111,239 سهم بأسعار تراوحت ما بين 23.4 ريال و24.45 ريال نفذ منها 48,600 سهم.
-	(ح)	2011/12/21م			
16		13:03:35	13:07:25	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم	قام المتهم قبل افتتاح السوق خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 13:03:35 حتى الساعة 13:07:25 بإدخال ثمانية أوامر شراء بإجمالي كمية 4,000 سهم معلنة بالكامل بأسعار السوق ونفذت بالكامل ، أدى ذلك إلى ارتفاع سعر السهم من 95.75 ريال إلى 97.5 ريال وهو أعلى سعر حققه السهم في ذلك اليوم اتبعه المتهم بإدخال أمر بيع بكمية 4,000 سهم قام بتنفيذه بعد تعديل الكمية إلى 4,007 سهم وسعر 96.5 ريال.
-		2012/01/14م			
17		12:39:08	12:52:14	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم	خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 12:39:08 وتى الساعة 12:52:14 قام المتهم بإدخال عشرة أوامر شراء بإجمالي كمية 1,762 سهم وسعر السوق و103.5 ريال و104 ريال المعلن منها 1,072 سهم نفذ بالكامل مما أدى إلى ارتفاع سعر السهم من 102 ريال حتى 104 ريال وهو أعلى سعر حققه السهم في ذلك اليوم ثم بعد ذلك قام المتهم بإدخال أمر بيع بكمية 1,800 سهم تنفذت بالكامل بسعري 103.75 ريال و103 ريال.
-	(خ)	2011/12/5م			
18		13:29:09	13:31:52	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم	قام المتهم خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 13:29:09 حتى الساعة 13:31:52 بإدخال ثلاثة أوامر شراء

م	الشركة محل المخالفة	تاريخ المخالفة		وصف المخالفة	المخالفة
		الوقت:			
		من	إلى		
					بإجمالي كمية 2,214 سهم بسعر السوق تنفذت بالكامل ومعلنة بالكامل مما أدى إلى ارتفاع سعر السهم من 83 ريال حتى 85 ريال ثم قام المتهم بإدخال أمر بيع بكمية 2,214 سهم نفذ منها 1,152 سهم وأسعار 84 ريال و83.5 ريال.
-		2011/12/17م			
19		11:47:14	11:59:37	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم	خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 11:47:14 حتى الساعة 11:59:37 قام المتهم بإدخال عشرة أوامر شراء بإجمالي كمية 6,540 سهم وبأسعار السوق وسعر 86 ريال و90 ريال نفذ منها 5,323 سهم، أدت إلى ارتفاع سعر السهم من 86 ريال 91.25 ريال وهو أعلى سعر تم التنفيذ عليه في ذلك اليوم بعد ذلك قام المتهم بإدخال أربعة أوامر بيع بإجمالي كمية 9,254 سهم تنفذ منها 7,054 سهم بسعري 89 ريال و89.75 ريال.
-		2011/12/31م			
20		14:41:49	15:03:10	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم	خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 14:41:49 حتى الساعة 15:03:10 قام المتهم بإدخال سبعة عشر أمر شراء بإجمالي كمية 13,821 سهم المعلن منها 12,345 سهم نفذ منها 9,697 سهم بأسعار السوق وبأسعار تراوحت ما بين 93.25 ريال و96.75 ريال مما أدى إلى ارتفاع سعر السهم من 93.5 ريال حتى 99 ريال وهو أعلى سعر حققه السهم في ذلك اليوم، وفي أثناء التنفيذ أدخل تسعة أوامر بيع بإجمالي كمية 30,617 سهم نفذ منها 9,697 سهم بعد أن ألغى بقية أوامر البيع، وبأسعار تراوحت بين أسعار السوق وسعر 94

م	الشركة محل المخالفة	تاريخ المخالفة		وصف المخالفة	المخالفة
		الوقت:			
		من	إلى		
					ريال وحتى 98.75 ريال.
-	(د)	2011/6/11م			
21		11:29:36	11:57:59	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم	خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 11:29:36 حتى الساعة 11:57:59 بإدخال ثمانية أوامر شراء بإجمالي كمية 11,302 سهم وأسعار السوق (سبعة أوامر بسعر السوق) و أمر واحد بسعر 24.5 ريال، نفذت بالكامل، مما أدى إلى ارتفاع سعر السهم من 23.65 ريال حتى 24.6 ريال وهو أعلى سعر حققه السهم في ذلك اليوم وفي أثناء التنفيذ أدخل ثلاثة أوامر بيع بإجمالي كمية 50,820 سهم بأسعار 24.15 ريال و23.85 ريال نفذ منها 4,933 سهم بعد أن قام بإلغاء باقي الأوامر.
-	(ذ)	2011/11/22م			
22		12:23:17	12:40:39	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم	خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 12:23:17 حتى الساعة 12:40:39 قام المتهم بإدخال أربعة أوامر شراء بإجمالي كمية 6,400 سهم معلنه بالكامل، بأسعار تراوحت ما بين 18.8 ريال و19.3 ريال، نفذت بالكامل، نتج عن أوامر الشراء ارتفاع في سعر السهم من سعر 18.7 ريال إلى سعر 19.3 ريال. أعقبه قيام المتهم بإدخال ثلاثة أوامر بيع وإجراء عشرة تغييرات عليها بإجمالي كمية 57,081 سهم بأسعار تراوحت ما بين 18 ريال و 19.25 ريال نفذ منها 33,808 سهم.
-	(ر)	2012/2/29م			
23		11:28:22	11:32:05	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم	خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 11:28:22 حتى الساعة 11:32:05 قام المتهم بإدخال خمسة أوامر شراء بإجمالي كمية 27,100 سهم المعلن

م	الشركة محل المخالفة	تاريخ المخالفة		وصف المخالفة	المخالفة
		الوقت:			
		من	إلى		
					منها كمية 11,314 سهم، بأسعار تراوحت ما بين 22.3 ريال و22.5 ريال وسعر السوق، نفذ منها 14,596 سهم، نتج عن أوامر الشراء ارتفاع في سعر السهم من سعر 22.3 ريال إلى سعر 22.95 ريال. أعقبه قيام المتهم بإدخال أمري بيع وإجراء تغيير على أحدهما بإجمالي كمية 14,596 سهم بسعر 22.8 ريال و22.9 ريال وسعر السوق نفذت بالكامل.
-	(ز)	2012/3/7م			
24		10:12:37	10:33:41	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر الافتتاح	خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 10:12:37 حتى الساعة 10:33:41 قام المتهم بإدخال ثلاثة أوامر شراء بإجمالي كمية 2,240 سهم وأسعار 152.75 ريال و153.5 ريال و154.5 ريال، قام بتعديل السعر خمس مرات إلى 152.75 ريال ثم 154.75 ريال ثم 154.5 ريال ثم 154 ريال ثم 155 ريال قبل إلغائها، ثم قام المتهم قبل الافتتاح وبعد إلغاء أمر الشراء بإدخال أمر بيع بكمية 1,000 سهم وسعر 153.75 ريال وقام بإلغائه قبل افتتاح السوق، وافتتح السوق عند سعر 153.75 ريال وهو أعلى سعر تحقق في ذلك اليوم، ثم ادخل عند الساعة 11:00:20 أمر بيع بكمية 12,000 سهم المعلن منها 1,107 سهم نفذ منها 2,109 سهم قبل إلغاء أمر البيع.
-		2012/4/21م			
25		15:26:42	15:29:40	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم	خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 15:26:42 حتى الساعة 15:29:40 قام المتهم بإدخال ثلاثة أوامر شراء بإجمالي كمية 1,208 سهم وبسعري 160 ريال و161 ريال وسعر السوق

م	الشركة محل المخالفة	تاريخ المخالفة		وصف المخالفة	المخالفة
		الوقت:			
		من	إلى		
					نفذت بالكامل، ترتب على ذلك تأثر سعر السهم وارتفاعه من 159.50 ريال إلى 161 ريال بنسبة 0.94 ٪، وخلال الفترة أعلاه قام المتهم بإدخال أمر بيع بكمية 10,000 سهم وبسعر 161 ريال نفذ منه كمية 674 سهم.
26		15:29:55		إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر الإغلاق	قام المتهم قبل إغلاق السوق بخمس ثوان في تمام الساعة 15:29:55 بإدخال أمر شراء بكمية 2,000 سهم وبسعر السوق نفذ بالكامل، ترتب على ذلك تأثر سعر السهم وإغلاقه عند 161.75 ريال.
-		**2012/4/22م**			
27		11:35:03	12:20:39	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم	خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 11:35:03 حتى الساعة 12:20:39 قام المتهم بإدخال ثمانية أوامر شراء بإجمالي كمية 2,154 سهم وبسعر 160.50 ريال وسعر السوق نفذت بالكامل، ترتب على ذلك تأثر سعر السهم وارتفاعه من 160.50 ريال إلى 162 ريال بنسبة 0.93٪، وخلال الفترة أعلاه قام المتهم بإدخال خمسة أوامر بيع وإجراء سبعة تغييرات بإجمالي كمية 43,960 سهم وبأسعار تراوحت ما بين 160 ريال و164.75 ريال نفذ منها كمية 15,490 سهم.
-	(س)	**2011/12/27م**			
28		14:32:38	14:47:01	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم	خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 14:32:38 حتى الساعة 14:47:01 قام المتهم بإدخال ستة أوامر شراء بإجمالي كمية 9,300 سهم المعلن منها كمية 920 سهم، بسعر 86 ريال وسعر السوق، نفذ منها 8,380 سهم، نتج عن أوامر الشراء ارتفاع في سعر السهم من سعر 85.25 ريال إلى سعر 88 ريال.

م	الشركة محل المخالفة	تاريخ المخالفة		وصف المخالفة	المخالفة
		الوقت:			
		من	إلى		
					أعقبه قيام المتهم بإدخال ستة أوامر بيع وإجراء تسعة تغييرات عليها بإجمالي كمية 17,766 سهم بأسعار تراوحت ما بين 87 ريال و89 ريال نفذ منها 8,730 سهم.
-		2012/1/2م			
29		11:57:35	12:05:28	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم	خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 11:57:35 حتى الساعة 12:05:28 قام المتهم بإدخال عشرة أوامر شراء وإجراء خمسة تغييرات عليها بإجمالي كمية 8,500 سهم المعلن منها كمية 3,500 سهم، بأسعار تراوحت ما بين 85.5 ريال و89.75 ريال وسعر السوق، نفذ منها كمية 8,148 سهم، نتج عن أوامر الشراء ارتفاع في سعر السهم من سعر 86 ريال إلى سعر 92 ريال، وهو أعلى سعر تحقق في هذا اليوم. أعقبه قيام المتهم بإدخال أمري بيع وإجراء أربعة تغييرات عليها بإجمالي كمية 8,148 سهم بأسعار تراوحت ما بين 89 ريال و90 ريال نفذت بالكامل.
-		2012/1/7م			
30		11:19:34	11:29:41	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم	خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 11:19:34 حتى الساعة 11:29:41 قام المتهم بإدخال ستة أوامر شراء بإجمالي كمية 5,550 سهم المعلن منها كمية 751 سهم، بسعري 91 ريال و 92 ريال وسعر السوق، نفذ منها كمية 5,299 سهم، نتج عن أوامر الشراء ارتفاع في سعر السهم من سعر 91.5 ريال إلى سعر 97.75 ريال، وهو أعلى سعر تحقق في هذا اليوم. أعقبه قيام المتهم بإدخال أمر بيع وإجراء تسعة تغييرات عليه بكمية 6,304 سهم بأسعار تراوحت ما بين 92.5 ريال و 97

م	الشركة محل المخالفة	تاريخ المخالفة		وصف المخالفة	المخالفة
		الوقت:			
		من	إلى		
					ريال، نفذ بالكامل.
-		2012/1/23م			
31		13:58:59	14:09:39	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم	خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 13:58:59 حتى الساعة 14:09:39 قام المتهم بإدخال سبعة أوامر شراء وإجراء تغيير واحد عليها بإجمالي كمية 4,000 سهم المعلن منها كمية 49 سهم، بأسعار تراوحت ما بين 86.25 ريال و87.25 ريال وسعر السوق، نفذت بالكامل، نتج عن أوامر الشراء ارتفاع في سعر السهم من سعر 86 ريال إلى سعر 87.75 ريال، وهو أعلى سعر تحقق في هذا اليوم. أعقبه قيام المتهم بإدخال أمر بيع وإجراء ثلاثة تغييرات عليه بكمية 4,000 سهم بأسعار تراوحت ما بين 86.5 ريال و 89 ريال، نفذت بالكامل.
-		2012/6/3م			
32		14:18:57	14:28:08	بإدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم	خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 14:18:57 حتى الساعة 14:28:08 قام المتهم بإدخال أربعة أوامر شراء بإجمالي كمية 5,000 سهم وبسعر السوق نفذ منها كمية 4,583 سهم، بهدف دفع الأسعار إلى مستويات أعلى وذلك للبيع لاحقاً، ترتب على ذلك تأثر سعر السهم وارتفاعه من 88.75 ريال إلى 92 ريال (وهو أعلى سعر تنفيذ للسهم طوال اليوم) بنسبة 3.66 ٪، وخلال الفترة أعلاه قام المتهم بإدخال أربعة أوامر بيع وإجراء أربعة تغييرات عليها بإجمالي كمية 15,001 سهم وبأسعار تراوحت ما بين 89 ريال و 93.75 ريال نفذ منها كمية 4,793 سهم.
-	(ش)	2011/12/17			

م	الشركة محل المخالفة	تاريخ المخالفة		وصف المخالفة	المخالفة
		الوقت:			
		من	إلى		
33		14:32:17	14:35:42	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم	خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 14:32:17 حتى الساعة 14:35:42 قام المتهم بإدخال أربعة أوامر شراء بإجمالي كمية 24,500 سهم وأسعار السوق، نفذت بالكامل، مما أدى إلى ارتفاع سعر السهم من 16.6 ريال حتى 17.1 ريال وهو أعلى سعر حققه السهم في ذلك اليوم، وخلال الفترة قام المتهم بإدخال ثلاثة أوامر بيع بإجمالي كمية 63,449 سهم نفذ منها 35,084 سهم بأسعار تتراوح ما بين 16.85 ريال و 17 ريال بعد إلغاء بقية أوامر البيع.
-	(ص)	2011/12/17م			
34		13:13:30	14:06:54	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم	خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 13:13:30 حتى الساعة 13:54:43 قام المتهم بإدخال ثلاثة عشر أمر شراء بإجمالي كمية 38,095 سهم المعلن منها 37,621 سهم، وأسعار السوق (12 أمر بسعر السوق) وأمر واحد بسعر 24.7 ريال، نفذ منها 37.469 سهم مما أدى إلى ارتفاع سعر السهم من 24.35 ريال حتى 25.3 ريال وهو أعلى سعر حققه السهم في ذلك اليوم، وخلال الفترة قام المتهم بإدخال عشرة أوامر بيع بإجمالي كمية 156,235 سهم بأسعار تتراوح ما بين 24.7 ريال و25.9 ريال نفذ منها 39,522 سهم بعد إلغاء باقي الأوامر قبل التنفيذ. وخلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 13:59:51 حتى الساعة 14:06:54 قام المتهم بإدخال أمري شراء بإجمالي كمية 5,555 سهم بسعر السوق معلنة بالكامل ونفذت بالكامل، أدت إلى ارتفاع سعر السهم من 24.55 ريال إلى 24.8 ريال، تلا ذلك قيام المتهم بإدخال

م	الشركة محل المخالفة	تاريخ المخالفة		وصف المخالفة	المخالفة
		الوقت:			
		من	إلى		
					أربعة أوامر بيع بإجمالي كمية 21,074 سهم نفذ منها 13,638 سهم بأسعار 24.5 ريال و24.6 ريال و 24.75 ريال وسعر السوق، قبل أن يقوم المتهم بإلغاء باقي أحد أوامر البيع.
-	(ط)	2011/12/14م			
35		13:02:47	13:33:48	إدخال أمري شراء بهدف التأثير في سعر السهم	خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 13:02:47 حتى الساعة 13:33:48 قام المتهم بإدخال أمري شراء بإجمالي كمية 21,000 سهم وسعري 20 ريال وسعر السوق معلنين بالكامل ونفذا بالكامل، وأديا إلى ارتفاع سعر السهم من 19.65 ريال إلى 20 ريال مع العلم بأن أعلى سعر حققه السهم في ذلك اليوم كان 19.8 ريال. تلاه المتهم بإدخال سبعة أوامر بيع بإجمالي كمية 90,974 سهم نفذ منها 31,315 سهم بأسعار تراوحت ما بين 19.7 ريال إلى 19.45 ريال وسعر السوق.
-	(ض)	2011/11/23م			
36		14:38:40	15:14:15	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم	خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 14:38:40 حتى الساعة 15:14:15 قام المتهم بإدخال ثمانية أوامر شراء وإجراء تغييرين عليها بإجمالي كمية 25,315 سهم المعلن منها كمية 6,223 سهم، بأسعار تراوحت ما بين 22.9 ريال و23.35 ريال وسعر السوق، نفذ منها كمية 15,403 سهم، نتج عن أوامر الشراء ارتفاع في سعر السهم من سعر 22.9 ريال إلى سعر 23.45 ريال. خلال الفترة قام المتهم بإدخال سبعة أوامر بيع وإجراء خمسة تغييرات عليها بإجمالي كمية 29,755 سهم بأسعار تراوحت ما بين 22.9 ريال و23.35 ريال وسعر السوق نفذ منها 17,807 سهم.

م	الشركة محل المخالفة	تاريخ المخالفة		وصف المخالفة	المخالفة
		الوقت:			
		من	إلى		
-	(ع)	2011/12/21م			
37		13:56:42	14:14:21	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم	خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 13:56:42 حتى الساعة 14:14:21 قام المتهم بإدخال عشرة أوامر شراء بإجمالي كمية 42,766 سهم المعلن منها كمية 100 سهم، بسعر 23 ريال وسعر السوق، نفذ منها كمية 41,454 سهم، نتج عن أوامر الشراء ارتفاع في سعر السهم من سعر 22.95 ريال إلى سعر 23.4 ريال، وهو أعلى سعر تحقق في هذا اليوم. وخلال الفترة قام المتهم بإدخال سبعة أوامر بيع وإجراء عشرة تغييرات عليها بإجمالي كمية 87,003 سهم بأسعار تراوحت ما بين 23.05 ريال و23.6 ريال نفذ منها 43,559 سهم.
-	(غ)	2012/2/25م			
38		14:25:48	14:33:28	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم	خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 14:25:48 حتى الساعة 14:33:28 قام المتهم بإدخال خمسة أوامر شراء بإجمالي كمية 23,000 سهم المعلن منها كمية 17,000 سهم، بسعري 39.2 ريال و39.5 ريال وسعر السوق، نفذت بالكامل، نتج عن أوامر الشراء ارتفاع في سعر السهم من سعر 39.1 ريال إلى سعر 39.8 ريال، وهو أعلى سعر تحقق في هذا اليوم. أعقبه قيام المتهم بإدخال أمري بيع وإجراء تغييرين عليها بإجمالي كمية 31,201 سهم بأسعار تراوحت ما بين 39.6 ريال و 40.3 ريال، نفذ منها 23,000 سهم.
-	(ف)	2012/4/7م			
39		14:17:51	14:38:41	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم	خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 14:17:51 حتى الساعة 14:38:41 قام المتهم بإدخال سبعة أوامر شراء

م	الشركة محل المخالفة	تاريخ المخالفة		وصف المخالفة	المخالفة
		الوقت:			
		من	إلى		
					بإجمالي كمية 17,524 سهم وبسعر السوق نفذت بالكامل، بهدف دفع الأسعار إلى مستويات أعلى وذلك للبيع لاحقاً، ترتب على ذلك تأثر سعر السهم وارتفاعه من 45 ريال إلى 45.80 ريال (وهو أعلى سعر تنفيذ للسهم طوال اليوم) بنسبة 1.78 ٪، وخلال الفترة أعلاه قام المتهم بإدخال اثني عشر أمر بيع وإجراء أربعة تغييرات على أحد الأوامر بإجمالي كمية 105,128 سهم وبأسعار تراوحت ما بين 44.60 ريال و45.70 ريال، نفذ منها كمية 31,239 سهم.
-	(ق)	2012/6/11م			
40		14:47:26	15:16:01	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم	خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 14:47:26 حتى الساعة 15:16:01 قام المتهم بإدخال تسعة عشر أمر شراء بإجمالي كمية 28,535 سهم وبأسعار تراوحت ما بين 78 ريال و79.25 ريال وسعر السوق نفذ منها كمية 26,908 سهم، بهدف دفع الأسعار إلى مستويات أعلى وذلك للبيع لاحقاً، ترتب على ذلك تأثر سعر السهم وارتفاعه من 74.25 ريال إلى 80.25 ريال (وهو سعر النسبة القصوى، وأعلى سعر تنفيذ للسهم طوال اليوم) بنسبة 8.1 ٪، وخلال الفترة أعلاه قام المتهم بإدخال أحد عشر أمر بيع وإجراء تغييرين عليها بإجمالي كمية 126,371 سهم وبأسعار تراوحت ما بين 75.50 ريال و78 ريال، نفذ منها كمية 17,618 سهم.
-		2012/6/12م			
41		11:01:34	12:28:01	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم	خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 11:01:34 حتى الساعة 11:02:05 قام المتهم بإدخال ثلاثة أوامر شراء

م	الشركة محل المخالفة	تاريخ المخالفة		وصف المخالفة	المخالفة
		الوقت:			
		من	إلى		
					بإجمالي كمية 1,555 سهم وبسعر السوق نفذ منها كمية 1,334 سهم، بهدف دفع الأسعار إلى مستويات أعلى وذلك للبيع لاحقاً، ترتب على ذلك تأثر سعر السهم وارتفاعه من 73.75 ريال إلى 76.75 ريال (وهو أعلى سعر تنفيذ للسهم طوال اليوم) بنسبة 4.1 ٪، أتبعها المتهم في تمام الساعة 11:02:41 بإدخال أمر بيع بكمية 11,000 سهم وبسعر 76 ريال إلاّ أن سعر السهم عاود الانخفاض وعندما لم ينفذ من أمر البيع أي كمية قام المتهم بإلغاء الأمر في تمام الساعة 11:13:36 ثم عاود التأثير في سعر السهم. وخلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 11:26:41 حتى الساعة 12:28:01 قام المتهم بإدخال ستة أوامر شراء بإجمالي كمية 1,973 سهم وبسعر السوق نفذت بالكامل، بهدف دفع الأسعار إلى مستويات أعلى وذلك للبيع لاحقاً، ترتب على ذلك تأثر سعر السهم وارتفاعه من 73.50 ريال إلى 75.50 ريال بنسبة 2.72 ٪، وخلال الفترة أعلاه قام المتهم بإدخال ثلاثة أوامر بيع بإجمالي كمية 37,000 سهم وبأسعار تراوحت ما بين 75 ريال و 77.50 ريال، نفذ منها كمية 13,000 سهم.
-	شركة (ك)	2012/5/23م			
42		13:42:32	14:27:32	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم	خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 13:42:32 حتى الساعة 14:27:32 قام المتهم بإدخال سبعة أوامر شراء بإجمالي كمية 11,600 سهم وبسعري 24.05 ريال و24.35 ريال وسعر السوق نفذت بالكامل، بهدف دفع الأسعار إلى مستويات أعلى وذلك للبيع لاحقاً، ترتب

م	الشركة محل المخالفة	تاريخ المخالفة		وصف المخالفة	المخالفة
		الوقت:			
		من	إلى		
					على ذلك تأثر سعر السهم وارتفاعه من 24 ريال إلى 24.40 ريال (وهو أعلى سعر تنفيذ للسهم طوال اليوم) بنسبة 1.67 ٪، وخلال الفترة أعلاه قام المتهم بإدخال ستة أوامر بيع بإجمالي كمية 33,954 سهم وبأسعار تراوحت ما بين 23.90 ريال و24.10 ريال وسعر السوق، نفذ منها كمية 31,055 سهم.
-	(ل)	2012/5/28م			
43		11:27:37	12:10:39	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم	خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 11:27:37 حتى الساعة 12:10:39 قام المتهم بإدخال واحد وعشرين أمر شراء وإجراء تغييرين عليها بإجمالي كمية 60,377 سهم وبأسعار تراوحت ما بين 36.10 ريال و37.40 ريال وسعر السوق، نفذ منها كمية 53,777 سهم، بهدف دفع الأسعار إلى مستويات أعلى وذلك للبيع لاحقاً، ترتب على ذلك تأثر سعر السهم وارتفاعه من 36 ريال إلى 37.50 ريال (وهو أعلى سعر تنفيذ للسهم طوال اليوم) بنسبة 4.17 ٪، وخلال الفترة أعلاه قام المتهم بإدخال اثني عشر أمر بيع وإجراء ستة تغييرات عليها بإجمالي كمية 202,291 سهم وبأسعار تراوحت ما بين 36.50 ريال و37.70 ريال وسعر السوق، نفذ منها كمية 53,777 سهم.
-	(م)	2012/4/8م			
44		13:56:50	14:53:21	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم	خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 13:56:50 حتى الساعة 14:53:21 قام المتهم بإدخال عشرة أوامر شراء وإجراء تغيير واحد عليها بإجمالي كمية 37,662 سهم وبأسعار تراوحت ما بين 22.35 ريال و22.75 ريال وسعر السوق، نفذ منها كمية 27,000 سهم،

م	الشركة محل المخالفة	تاريخ المخالفة		وصف المخالفة	المخالفة
		الوقت:			
		من	إلى		
					بهدف دفع الأسعار إلى مستويات أعلى وذلك للبيع لاحقاً، ترتب على ذلك تأثر سعر السهم وارتفاعه من 22.35 ريال إلى 22.90 ريال بنسبة 2.46 ٪، وخلال الفترة أعلاه قام المتهم بإدخال ستة أوامر بيع وإجراء تغيير واحد بإجمالي كمية 98,787 سهم وبأسعار تراوحت ما بين 22.50 ريال و22.85 ريال نفذ منها كمية 27,000 سهم.
-	(ن)	2012/5/22م			
45		13:09:17	14:29:35	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم	خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 13:09:17 حتى الساعة 14:29:35 قام المتهم إدخال ثلاثة عشر أمر شراء وإجراء تغيير واحد عليها بإجمالي كمية 62,663 سهم وبسعري 29.30 ريال و 29.90 ريال وسعر السوق، نفذ منها كمية 61,186 سهم، بهدف دفع الأسعار إلى مستويات أعلى وذلك للبيع لاحقاً، ترتب على ذلك تأثر سعر السهم وارتفاعه من 29.40 ريال إلى 30.90 ريال (وهو أعلى سعر تنفيذ للسهم طوال اليوم) بنسبة 5.10٪، وخلال الفترة أعلاه قام المتهم بإدخال خمسة عشر أمر بيع وإجراء سبعة تغييرات عليها بإجمالي كمية 286,597 سهم وبأسعار تراوحت ما بين 29.30 ريال و30.80 ريال وسعر السوق، نفذ منها كمية 88,699 سهم.
-	(هـ)	2012/6/6م			
46		11:09:04	11:24:04	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم	خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 11:09:04 حتى الساعة 11:24:04 قام المتهم بإدخال ثمانية أوامر شراء بإجمالي كمية 23,888 سهم وبسعر 24.20 ريال وسعر السوق، نفذ منها كمية 20,838 سهم، بهدف دفع الأسعار إلى مستويات أعلى وذلك للبيع

م	الشركة محل المخالفة	تاريخ المخالفة		وصف المخالفة	المخالفة
		الوقت:			
		من	إلى		
					لاحقاً، ترتب على ذلك تأثر سعر السهم وارتفاعه من 23.80 ريال إلى 24.25 ريال بنسبة 1.9٪، وخلال الفترة أعلاه قام المتهم بإدخال أربعة أوامر بيع بإجمالي كمية 40,930 سهم وبسعر 24 ريال وسعر السوق، نفذ منها كمية 40,838 سهم.
-	(و)	2012/6/5م			
47		13:10:22	14:35:24	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم	خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 13:10:22 حتى الساعة 14:35:24 قام المتهم بإدخال أربعة عشر أمر شراء وإجراء ثلاثة تغييرات عليها بإجمالي كمية 13,202 سهم وبأسعار تراوحت ما بين 86.75 ريال و88.25 ريال وسعر السوق، نفذ منها كمية 6,355 سهم، بهدف دفع الأسعار إلى مستويات أعلى وذلك للبيع لاحقاً، ترتب على ذلك تأثر سعر السهم وارتفاعه من 87 ريال إلى 88.75 ريال (وهو أعلى سعر تنفيذ للسهم طوال اليوم) بنسبة 2 ٪، وخلال الفترة أعلاه قام المتهم بإدخال خمسة أوامر بيع وإجراء تغييرين عليها بإجمالي كمية 13,935 سهم وبأسعار تراوحت ما بين 87.25 ريال و88.50 ريال، نفذ منها كمية 6,355 سهم.
-	(ي)	2012/6/9م			
48		11:14:13	11:19:10	إدخال أمري شراء بهدف التأثير في سعر السهم	خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 11:14:13 حتى الساعة 11:19:10 قام المتهم بإدخال أمري شراء بإجمالي كمية 2,245 سهم وبسعر السوق، نفذت بالكامل، بهدف دفع الأسعار إلى مستويات أعلى وذلك للبيع لاحقاً، ترتب على ذلك تأثر سعر السهم وارتفاعه من 24.50 ريال إلى 24.80 ريال (وهو أعلى سعر تنفيذ للسهم طوال اليوم)

م	الشركة محل المخالفة	تاريخ المخالفة		وصف المخالفة	المخالفة
		الوقت:			
		من	إلى		
					بنسبة 1.22 ٪، وخلال الفترة أعلاه قام المتهم بإدخال أمر بيع وإجراء تغييرين عليه بكمية 7,000 سهم وبأسعار تراوحت ما بين 24.40 ريال و24.70 ريال نفذ بالكامل.
-		2012/6/11م			
49		13:30:23	14:19:37	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم	خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 13:30:23 حتى الساعة 14:19:37 قام المتهم بإدخال خمسة عشر أمر شراء وإجراء تغيير على أحد هذه الأوامر بإجمالي كمية 30,270 سهم وبأسعار تراوحت ما بين 24.35 ريال و 24.50 ريال وسعر السوق نفذ منها كمية 29,825 سهم، بهدف دفع الأسعار إلى مستويات أعلى وذلك للبيع لاحقاً، ترتب على ذلك تأثر سعر السهم وارتفاعه من 24.25 ريال إلى 24.80 ريال (وهو أعلى سعر تنفيذ للسهم طوال اليوم) بنسبة 2.26 ٪، وخلال الفترة أعلاه قام المتهم بإدخال سبعة أوامر بيع وإجراء تغييرين عليها بإجمالي كمية 112,694 سهم وبأسعار تراوحت ما بين 24.20 ريال و24.45 ريال وسعر السوق، نفذ منها كمية 29,824 سهم.
-	(أأ)	2012/5/1م			
50		11:00:19	11:52:19	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم	خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 11:00:19 حتى الساعة 11:52:19 قام المتهم بإدخال ثمانية أوامر شراء بإجمالي كمية 3,644 سهم وبسعر السوق، نفذت بالكامل، بهدف دفع الأسعار إلى مستويات أعلى وذلك للبيع لاحقاً، ترتب على ذلك تأثر سعر السهم وارتفاعه من 85.50 ريال إلى 87 ريال (وهو أعلى سعر تنفيذ للسهم طوال اليوم) بنسبة 1.75 ٪، وخلال الفترة

م	الشركة محل المخالفة	تاريخ المخالفة		وصف المخالفة	المخالفة
		الوقت:			
		من	إلى		
					أعلاه قام المتهم بإدخال أحد عشر أمر بيع وإجراء اثني عشر تغييراً بإجمالي كمية 102,151 سهم وبأسعار تراوحت ما بين 84.75 ريال و86.75 ريال، نفذ منها كمية 15,144 سهم.
-	(ب ب)	2012/5/22م			
51		11:01:18	11:21:02	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم	خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 11:01:18 حتى الساعة 11:21:02 قام المتهم بإدخال تسعة أوامر شراء بإجمالي كمية 18,966 سهم وبسعر 37.60 ريال وسعر السوق، نفذ منها كمية 17,943 سهم، بهدف دفع الأسعار إلى مستويات أعلى وذلك للبيع لاحقاً، ترتب على ذلك تأثر سعر السهم وارتفاعه من 36.60 ريال إلى 39 ريال (وهو أعلى سعر تنفيذ للسهم طوال اليوم) بنسبة 6.55 ٪، وخلال الفترة أعلاه قام المتهم بإدخال سبعة أوامر بيع وإجراء خمسة تغييرات عليها بإجمالي كمية 54,527 سهم وبأسعار تراوحت ما بين 37 ريال و38.50 ريال، نفذ منها كمية 22,943 سهم.
-	(ج ج)	2012/5/22م			
52		11:02:10	11:54:02	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم	خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 11:02:10 حتى الساعة 11:54:02 قام المتهم بإدخال تسعة أوامر شراء بإجمالي كمية 20,700 سهم وبسعر 30.80 ريال وسعر السوق، نفذت بالكامل، بهدف دفع الأسعار إلى مستويات أعلى وذلك للبيع لاحقاً، ترتب على ذلك تأثر سعر السهم وارتفاعه من 30.70 ريال إلى 31.30 ريال (وهو أعلى سعر تنفيذ للسهم طوال اليوم) بنسبة 1.95٪، وخلال الفترة أعلاه قام المتهم بإدخال ثلاثة عشر أمر بيع وإجراء

م	الشركة محل المخالفة	تاريخ المخالفة		وصف المخالفة	المخالفة
		الوقت:			
		من	إلى		
					تغييرين عليها بإجمالي كمية 214,147 سهم وبأسعار تراوحت ما بين 30.30 ريال و31 ريال وسعر السوق، نفذ منها كمية 50,653 سهم.
-		2012/6/5م			
53		14:06:58	14:47:23	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم	خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 14:06:58 حتى الساعة 14:47:23 قام المتهم بإدخال عشرين أمر شراء بإجمالي كمية 43,947 سهم وبأسعار تراوحت ما بين 29.70 ريال و 30.90 ريال وسعر السوق، نفذ منها كمية 32,465 سهم، بهدف دفع الأسعار إلى مستويات أعلى وذلك للبيع لاحقاً، ترتب على ذلك تأثر سعر السهم وارتفاعه من 29.70 ريال إلى 31.50 ريال (وهو أعلى سعر تنفيذ للسهم طوال اليوم) بنسبة 6 ٪، وخلال الفترة أعلاه قام المتهم بإدخال تسعة أوامر بيع وإجراء تسعة تغييرات عليها بإجمالي كمية 137,101 سهم وبأسعار تراوحت ما بين 30 ريال و31.30 ريال، نفذ منها كمية 32,465 سهم.

وقد أجملت المدعية دعواها بالطلبات التالية:

المدعى عليه الرئيسي.

أ -إيقاع الحجز التحفظي على حساباته المصرفية ومحافظه الاستثمارية بمبلغ قدره (3,000,000) ثلاثة ملايين ريال، استناداً إلى الفقرة (أ/7) من المادة (59) من نظام السوق المالية.

ب -إيقافه عن التداول شراءً في أسهم الشركات المدرجة في السوق حتى انتهاء القضية، استناداً إلى الفقرة (أ/2) من المادة (59) من نظام السوق المالية.

ج -إدانته بمخالفة المادة (49) من نظام السوق المالية، والمادتين (2) و(3) من لائحة سلوكيات السوق عند تداوله أسهم عدد من الشركات المدرجة في السوق، وإيقاع العقوبات التالية عليه: 1) فرض غرامة مالية عليه مقدارها (100,000) مئة ألف ريال عن كل شركة وقعت عليها المخالفة من خلال المحفظة

الاستثمارية العائدة لوالدته بإجمالي قدره (3,000,000) ثلاثة ملايين ريال؛ لارتكابه مخالفات على ثلاثين شركة مدرجة في السوق، استناداً إلى الفقرة (ب) من المادة (59) من نظام السوق المالية.

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

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

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

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

ثانياً: المدعى عليها المستثمرة:

1) إيقاع الحجز التحفظي على الحسابات المصرفية والمحافظ الاستثمارية الخاصة بها بمبلغ قدره (220,385) مئتان وعشرون ألفاً وثلاث مئة وخمسة وثمانون ريالاً، استناداً إلى الفقرة (أ/7) من المادة (59) من نظام السوق المالية.

2) إلزامها بدفع المكاسب المحققة على محفظتها الاستثمارية البالغة (220,385) مئتين وعشرين ألفاً وثلاث مئة وخمسة وثمانين ريالاً إلى حساب الهيئة، استناداً إلى الفقرة (أ/4) من المادة (59) من نظام السوق المالية.

وقد نُظرت الدعوى، وصدر بشأنها قرار لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية رقم 1491/ل/د1/2015م لعام 1436 هـ، القاضي بالآتي:

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

1 -غرامة مالية قدرها مليون ومائة ألف (1,100,000) ريال.

2 -منعه من تداول أسهم الشركات المدرجة في السوق لحسابه أو بالوكالة عن الغير لمدة ستة أشهر بدءاً من صيرورة هذا القرار نهائياً.

3 -منعه من العمل في الشركات التي تتداول أسهمها في السوق لمدة ستة أشهر بدءاً من صيرورة هذا القرار نهائياً.

ثانياً: إلزام المدعى عليها المستثمرة بدفع المكاسب التي تحققت على محفظتها نتيجة المخالفات التي ارتكبها المدعى عليه إلى حساب الهيئة والبالغة مائة وستة وتسعون ألفاً وثماني مائة وستة وستون ريالاً وخمسة وعشرون هللة (196.866/25).

ثالثاً: رفض ما عدا ذلك من طلبات."

وأُبلغَت المدعية بنسخة من القرار، فتقدمت بمذكرة استئناف طعناً فيه مرافقة لملف الدعوى، تضمنت الآتي:

"أولاً: وقائع المخالفات محلّ الدعوى:

تتلخّص وقائع هذه الدعوى في قيام المدعى عليه الأول من خلال المحفظة الاستثمارية التي يديرها والعائدة إلى المدعى عليها الثاني بارتكاب مخالفات أثناء تداوله أسهم عدد كبير من الشركات المدرجة في السوق المالية، وقدّ شكلت هذه التصرفات والممارسات تلاعباً، واحتيالاً، وأوجدت انطباعاً مضللاً وغير صحيح بوجود تداول نشط على أسهم تلك الشركات بهدف حث المستثمرين للتداول فيها، وذلك على النحو الوارد تفصيلاً في لائحة الدعوى، 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 رقم (4 -33 -2012) لعام 1433هـ ضدّ المدعى عليهما تطلب فيها إيقاع عدد من العقوبات عليهما على النحو الوارد تفصيلاً في لائحة الدعوى.

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

المدعى عليه	المبلغ المطلوب في لائحة الدعوى	المبلغ المحكوم به من اللجنة	الفارق
المستثمرة	220,385 ريال	196,866.25 ريال	23,518.75 ريال

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

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

بدراسة القرار (المستأنف ضدّه)، يتضح أنّه لم يتضمّن الحكم بكامل مبلغ الغرامات التي طالبت بها الهيئة في دعواها على المدعى عليه الأول وقدّرها (3,000,000) ثلاثة ملايين ريال، حيث قدّرت اللجنة الغرامات بناءً على كل مخالفة يرتكبها المدعى عليه بحسب عدد وطبيعة هذه المخالفات وحجمها، وبمبلغ (20,000) عشرون ألف ريال عن كل مخالفة، بإجمالي قدّره (1,100,000) مليون ومئة ألف ريال، وحيث إنّه بالنظر إلى ما تمّ الحكم فيه من غرامات مالية على المدعى عليه الأول في القرار (المستأنف ضدّه) وما طالبت به الهيئة في دعواها عليه، يتضح أنّه لا يتناسب مع حجم وجسامة المخالفات المرتكبة، والظروف المشددة التي صاحبتها للأسباب والمبررات التالية:

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

2) عدد الشركات المدرجة في السوق التي تم التلاعب في أسهمها بلغت (30) شركة، مما يرجّح وجود مستثمرين تضرروا نتيجة تداول المدعى عليه الأول على أسهم الشركات (محلّ المخالفات) خلال فترة المخالفات المرتكبة، فضلاً عن أنّ هذه المخالفات تُؤثر في أداء وكفاءة السوق المالية.

3) الفترة الزمنية الطويلة للمخالفات التي امتدّت قرابة السنة من تاريخ 2011/06/11م إلى 2012/06/12م. ما يُعدّ ظرفاً مشدداً يستوجب الحكم بالغرامة بحدها الأقصى.

رابعاً: أسباب الاعتراض في جزئية القرار المستأنف ضدّه المتعلقة بإيقاع عقوبة السجن على المدعى عليه الأول، وعقوبات المنع:

بدراسة القرار (المستأنف ضدّه)، يتضح أنّه لم يتضمّن الحكم بعقوبة السجن التي طالبت بها الهيئة في دعواها على المدعى عليه الأول، كما لمّ يتضمّن القرار (المستأنف ضدّه) الحكم بكامل المدة التي طالبت بها الهيئة في دعواها بمنع المدعى عليه من تداول أسهم الشركات التي تُتداول أسهمها في السوق، ومنعه العمل في الشركات المدرجة في السوق، بالإضافة إلى أنّه لم يتضمّن الحكم بمنعه من إدارة المحافظ والعمل مستشاراً استثمارياً مدة ثلاث سنوات. وحيث ترى الهيئة أنّ الأفعال محلّ الاتهام لها آثار خطيرة على السوق والمستثمرين. ولما يترتب على التداول على أسهم الشركات بطريقة غير نظامية من احتيال وتلاعب وتظليل، وإضرار بالمستثمرين في مدخراتهم واستثماراتهم؛ فإنّ ذلك يدعو إلى تشديد العقوبة بأحكام ردع وزجر على مرتكبي تلك المخالفات، وبما يكفل حماية السوق والمستثمرين من الممارسات غير المشروعة."

ثم أجملت المدعية طلباتها في ختام مذكرتها الاستئنافية بطلب تعديل قرار اللجنة المستأنف ضده، والحكم بكامل طلبات الهيئة الواردة في لائحة الدعوى.

وأُبلِغ المدعى عليه بنسخةً من القرار، فتقدم بطلب استئناف قرار لجنة الفصل، على أنه سوف يقدم لاحقاً مذكرة تفصيلية تبين أسباب اعتراضه.

لجنة الاستئناف

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

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

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

وحيث إن مذكرة الاستئناف المقدمة من المدعى عليه لم تتضمن الأسباب والطلبات التي بُنيت عليها.

وباطلاع هذه اللجنة على المادة (التاسعة والأربعين) من نظام السوق المالية التي نصت على أنه: "(أ) يعد مخالفاً لأحكام هذا النظام أي شخص يقوم عمداً بعمل أو يشارك في أي إجراء يوجد انطباعاً غير صحيح أو مضللاً بشأن السوق، أو الأسعار، أو قيمة أي ورقة مالية، بقصد إيجاد ذلك الانطباع، أو لحث الآخرين على الشراء أو البيع أو الاكتتاب في تلك الورقة، أو الإحجام عن ذلك أو لحثهم على ممارسة أي حقوق تمنحها هذه الورقة، أو الإحجام عن ممارستها"، والمادة (الثانية) من لائحة سلوكيات السوق التي نصت على أنه: "أ) يحظر على أي شخص القيام أو المشاركة في أي تصرفات أو ممارسات تنطوي على تلاعب أو تضليل فيما يتعلق بأمر أو صفقة على ورقة مالية، إذا كان ذلك الشخص يعلم بطبيعة ذلك التصرف أو الممارسة، أو إذا توافرت أسس منطقية تتيح له أن يعلم بطبيعة ذلك التصرف أو الممارسة، ب) يحظر على أي شخص القيام بشكل مباشر أو غير مباشر بإدخال أمر أو تنفيذ صفقة على ورقة مالية بهدف تكوين أي مما يلي: 1) انطباع كاذب أو مضلل بوجود نشاط تداول في الورقة المالية أو اهتمام بشرائها أو بيعها، 2) سعر مصطنع لطلب أو عرض أو تداول الورقة المالية أو أي ورقة مالية ذات علاقة"، والمادة (الثالثة) من لائحة سلوكيات السوق التي نصت على أنه: "أ) تدخل في الأعمال والتصرفات التي تعد من أنواع التلاعب أو التضليل التصرفات الآتية: 1) إجراء صفقة تداول وهمي، 2) تنفيذ صفقة تداول على ورقة مالية لا تنطوي على تغيير في الملكية الحقيقية لها، ب) تدخل في الأعمال والتصرفات التي تعد من أنواع التلاعب أو التضليل، عند ارتكابها بهدف تكوين انطباع كاذب أو مضلل بوجود نشاط تداول في ورقة مالية أو اهتمام بشرائها أو بيعها، أو بهدف تكوين سعر مصطنع لطلب أو عرض أو تداول ورقة مالية، التصرفات الآتية: 1) إدخال أمر أو أوامر لشراء ورقة مالية مع العلم المسبق بأنه تم أو سوف يتم إدخال أمر أو أوامر مشابهة ومقاربة من حيث الحجم والتوقيت والسعر لبيع تلك الورقة المالية، 2) إدخال أمر أو أوامر لبيع

ورقة مالية مع العلم المسبق بأنه تم أو سوف يتم إدخال أمر أو أوامر مشابهة ومقاربة من حيث الحجم والتوقيت والسعر لشراء تلك الورقة المالية، 3) شراء أو تقديم عروض لشراء ورقة مالية بأسعار تتزايد بشكل متتابع، أو بنمط من الأسعار متتابعة التزايد، 4) بيع أو تقديم عروض لبيع ورقة مالية بأسعار تتناقص بشكل متتابع، أو بنمط أسعار متتابعة التناقص، 5) إدخال أمر أو أوامر لشراء أو بيع ورقة مالية بهدف: وضع سعر مسبق التحديد للبيع أو العرض أو الطلب، تحقيق سعر إغلاق مرتفع أو منخفض للبيع أو العرض أو الطلب، إبقاء سعر البيع أو العرض أو الطلب ضمن مدى مسبق التحديد، إدخال أمر أو سلسلة من الأوامر على ورقة مالية دون وجود نية لتنفيذها".

وباطلاع هذ اللجنة على الأوراق الثابتة في ملف الدعوى والبيانات المستخلصة من سجلات نشاط الشركات محل المخالفة وحركة عمليات المحفظة الاستثمارية التي يديرها المتهم وفق ما ورد من سجلات من شركة السوق المالية (تداول)، وما احتوته من أدلة وقرائن، وحيث إنه يلزم لإسناد التهمة بمخالفة المادة (التاسعة والأربعين) من نظام السوق المالية توافر ركنين أحدهما مادي ويتحقق بقيام المتهم بأي تصرفات أو ممارسات تنطوي 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 تنطوي على تلاعب وتضليل مع علمه أو إمكانية علمه بطبيعة التصرف أو الممارسة، أو إذا توافرت أسس منطقية تتيح له أن يعلم بطبيعة ذلك التصرف أو الممارسة التي تنطوي على تلاعب أو تضليل فيما يتعلق بأمر أو صفقة على ورقة مالية.

وحيث ثبت أن المتهم قام من خلال إدارته للمحفظة الاستثمارية العائدة للمدعى عليها المستثمرة بإدخال أوامر شراء بهدف التأثير في أسعار أسهم الشركات محل المخالفة، كذلك ثبت قيامه بإدخال أوامر شراء للتأثير في أسعار الافتتاح والإغلاق لتلك الأسهم، الأمر الذي يتحقق معه الركن المادي.

وحيث ثبت من سلوك وممارسات المتهم على أسهم الشركات خلال فترة ارتكابه لتلك المخالفات انصراف إرادته إلى إدخال تلك الأوامر بالمخالفة لنظام السوق المالية ولوائحه التنفيذية، وبالنظر إلى سلوكيات المتهم، يظهر أنها كانت بقصد التلاعب والتضليل لخلق تداول غير حقيقي على أسهم الشركات محل المخالفة، مما يتحقق معه الركن المعنوي.

وحيث تبين لهذه اللجنة من الاطلاع على وقائع الدعوى واستخلاص الأدلة والقرائن أن تصرفات وممارسات المتهم المثبتة في ملف الدعوى شكلت مخالفات صريحة لأحكام المادة (التاسعة والأربعين) من نظام السوق المالية والمادتين (الثانية) و(الثالثة) من لائحة سلوكيات السوق؛ إذ إن التعامل في السوق لا بد أن يكون وفقاً لنظام السوق المالية ولوائحه، وأن تكون العمليات التي تتم بموجبه مقصودة لذاتها وأن لا يكون القصد منها التلاعب أو الإيهام أو التضليل، وأن لا تنفذ تلك العمليات بقصد جني منفعة شخصية

بحتة غير مشروعة مما يحدث ضرراً بالآخرين ويعطي صورة غير حقيقية عن عمليات تداول الأسهم ويؤثر في السعر العادل للعرض والطلب في السوق، مما ينعكس سلباً على المتداولين، الأمر الذي ترى معه هذه اللجنة ثبوت إدانة المتهم وفق ما انتهى إليه قرار لجنة الفصل محل الاستئناف.

وقد تبين لهذه اللجنة بعد الاطلاع على سجلات التداول والتقارير الفنية للمخالفات المرفقة بملف الدعوى إيراد عبارة "قام المتهم قبل افتتاح السوق" في بداية وصف المخالفة رقم (16) المشار إليها في جدول الوقائع من هذا القرار، في حين أن الثابت أن توقيت بداية المخالفة هو 13:03:35 .

كذلك تبين لهذه اللجنة بعد تأمل المخالفات الواردة في جدول المخالفات المشار إليه في وقائع هذه الدعوى، أنَّ بعض هذه المخالفات تضمنت في ذاتها مخالفات مركبة تمثل في جوهرها عدة مخالفات مكتملة الأركان، كل مخالفة منها مستقلة عن الأخرى من حيث الوقت والكمية والأوامر المدخلة، وذلك على النحو التالي:

أولاً: المخالفة التي تمت بتاريخ 2012/5/21م على سهم (ب) التي امتدت من الساعة 10:59:45 إلى الساعة 11:57:55، كونت في جوهرها مخالفتين، وذلك على النحو الآتي:

م	الوقت		وصف المخالفة
	من	إلى	
1	10:59:45	11:07:53	قام المتهم بإدخال أربعة أوامر شراء بإجمالي كمية 4,671 سهم وبسعر السوق نفذت بالكامل، بهدف دفع الأسعار إلى مستويات أعلى وذلك للبيع لاحقاً، ترتب على ذلك تأثر سعر السهم وارتفاعه من 67.75 ريال إلى 69.50 ريال (وهو أعلى سعر تنفيذ للسهم طوال اليوم) بنسبة 2.58 ٪، وخلال نفس الفترة قام المتهم بإدخال أمر بيع وإجراء تغيير عليه بكمية 22,000 سهم وبسعري 67.75 ريال و67.50 ريال، نفذ منه كمية 3,150 سهم.
2	11:25:31	11:57:55	قام المتهم بإدخال ستة أوامر شراء بإجمالي كمية 1,213 سهم وبسعر السوق نفذت بالكامل، بهدف دفع الأسعار إلى مستويات أعلى وذلك للبيع لاحقاً، ترتب على ذلك تأثر سعر السهم وارتفاعه من 67 ريال إلى 68.50 ريال بنسبة 2.24 ٪، وخلال نفس الفترة قام المتهم بإدخال ستة أوامر بيع بإجمالي كمية 32,818 سهم وبسعري 67 ريال و67.75 ريال، نفذ منها كمية 18,777 سهم.

ثانياً: المخالفة التي تمت بتاريخ 2011/12/17م على سهم (ص) التي امتدت من الساعة 13:13:30 إلى الساعة 14:06:54، كونت في جوهرها مخالفتين، وذلك على النحو الآتي:

م	الوقت		وصف المخالفة
	من	إلى	

1	13:13:30	13:54:43	قام المتهم بإدخال ثلاثة عشر أمر شراء بإجمالي كمية 38,095 سهم المعلن منها 37,621 سهم، وأسعار السوق (12 أمر بسعر السوق) وأمر واحد بسعر 24.7 ريال، نفذ منها 37.469 سهم مما أدى إلى ارتفاع سعر السهم من 24.35 ريال حتى 25.3 ريال وهو أعلى سعر حققه السهم في ذلك اليوم وخلال الفترة قام المتهم بإدخال عشرة أوامر بيع بإجمالي كمية 156,235 سهم بأسعار تتراوح ما بين 24.7 ريال و25.9 ريال تنفذ منها 39,522 سهم بعد إلغاء باقي الأوامر قبل التنفيذ.
2	13:59:51	14:06:54	قام المتهم بإدخال أمري شراء بإجمالي كمية 5,555 سهم بسعر السوق معلنة بالكامل ونفذت بالكامل، أدت إلى ارتفاع سعر السهم من 24.55 ريال إلى 24.8 ريال، تلا ذلك قيام المتهم بإدخال أربعة أوامر بيع بإجمالي كمية 21,074 سهم، نفذ منها 13,638 سهم بأسعار 24.5 ريال و24.6 ريال و24.75 ريال وسعر السوق، قبل أن يقوم المتهم بإلغاء باقي أحد أوامر البيع.

ثالثاً: المخالفة التي تمت بتاريخ 2012/6/12م على سهم (ق) التي امتدت من الساعة 11:01:34 إلى الساعة 12:28:01 ، كونت في جوهرها مخالفتين، وذلك على النحو الآتي:

م	الوقت		وصف المخالفة
	من	إلى	
1	11:01:34	11:02:05	قام المتهم بإدخال ثلاثة أوامر شراء بإجمالي كمية 1,555 سهم وبسعر السوق، نفذ منها كمية 1,334 سهم، بهدف دفع الأسعار إلى مستويات أعلى وذلك للبيع لاحقاً، ترتب على ذلك تأثر سعر السهم وارتفاعه من 73.75 ريال إلى 76.75 ريال (وهو أعلى سعر تنفيذ للسهم طوال اليوم) بنسبة 4.1٪، أتبعها المتهم في تمام الساعة 11:02:41 بإدخال أمر بيع بكمية 11,000 سهم وبسعر 76 ريال.
2	11:26:41	12:28:01	قام المتهم بإدخال ستة أوامر شراء بإجمالي كمية 1,973 سهم وبسعر السوق، نفذت بالكامل، بهدف دفع الأسعار إلى مستويات أعلى وذلك للبيع لاحقاً، ترتب على ذلك تأثر سعر السهم وارتفاعه من 73.50 ريال إلى 75.50 ريال بنسبة 2.72٪، وخلال نفس الفترة قام المتهم بإدخال ثلاثة أوامر بيع بإجمالي كمية 37,000 سهم وبأسعار تراوحت ما بين 75 ريال و 77.50 ريال، نفذ منها كمية 13,000 سهم.

وبالنسبة إلى ما ورد في المذكرة الاستئنافية المقدمة من المدعية، المتضمنة طلبها نقض القرار محل الاستئناف في جزئيته المتعلقة بإلزام المستثمرة بدفع المكاسب غير المشروعة المحققة على محفظتها الاستثمارية وفقاً لما ورد في قرار الاتهام، 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 لوائحه أو قواعد السوق، وحيث إن مطالبة الهيئة بإلزام المخالف بدفع المكاسب غير المشروعة يأتي استناداً إلى ما 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 أم في يد أو حيازة كاسبها؛ إذ إن عدم المشروعية وصف لحق بالمكاسب لتحققها 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 المتهم والمستثمرة كان بهدف المحافظة على سلامة السوق وحماية المستثمرين من الممارسات غير العادلة، أو غير السليمة، أو التي تنطوي على احتيال أو غش أو تدليس أو تلاعب أو تضليل، مما يجعل دعوى الهيئة بهذه الصفة ضمن نطاق الدعوى العامة. وحيث إن من المقرر نظاماً وقضاءً أن لهذه اللجنة الحق في تطبيق 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، وإعمالاً لسلطتها التقديرية، فقد تم التوصل إلى أن المكاسب غير المشروعة المتحققة في محفظة المستثمرة نتيجة ارتكاب المتهم للمخالفات المثبتة في ملف الدعوى جاءت على النحو الآتي:

م	الشركة	فترة المخالفة		تكلفة الشراء	قيمة البيع	المكاسب / الخسائر المتحققة
1	(أ)	2012/02/04		791,490.30	791,774.70	284.40
2	(ب)	2012/03/07	2012/03/12	4,599,174.25	4,612,078.25	12,904.00
3	(ت)	2012/01/07		962,804.00	967,875.00	5,071.00
4	(ث)	2012/01/04		425,139.50	433,710.00	8,570.50
5	(ج)	2012/02/04	2012/02/05	2,593,122.25	2,604,918.45	11,796.20
6	(ح)	2012/01/14		184,857.25	185,400.00	542.75
7	(خ)	2011/12/17		617,838.75	630,502.00	12,663.25
		2011/12/31		923,538.00	925,127.75	1,589.75
8	(د)	2011/11/22		676,204.35	680,607.45	4,403.10
9	(ر)	2012/02/29		327,848.80	333,348.40	5,499.60
10	(ز)	2012/03/07		2,119,727.50	2,123,680.75	3,953.25

		2012/04/21	2012/04/22	3,224,798.50	3,252,624.00	27,825.50
11	(س)	2011/12/27	2012/01/07	2,695,214.00	2,718,652.00	23,438.00
		2012/01/23		346,412.25	347,134.50	722.25
		2012/06/03		427,075.50	427,112.00	36.50
12	(ش)	2011/12/17		589,043.45	594,991.35	5,947.90
13	(ص)	2011/12/17		1,171,259.20	1,177,110.05	5,850.85
14	(ع)	2011/12/21		1,026,669.10	1,034,013.25	7,344.15
15	(غ)	2012/02/25		962,734.10	970,929.90	8,195.80
16	(ل)	2012/05/28		1,966,419.60	1,969,449.40	3,029.80
17	(ن)	2012/05/22		2,647,540.60	2,669,264.90	21,724.30
18	(هـ)	2012/06/06		970,546.10	980,217.50	9,671.40
19	(أأ)	2012/05/01		1,291,159.75	1,305,413.00	14,253.25
20	(ب ب)	2012/05/22		856,050.40	870,664.80	14,614.40
209,931/90	**الإجمالي**					

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

م	الشركة	المكاسب غير المشروعة كما وردت في تقرير المدعية المرافق لملف الدعوى	المكاسب غير المشروعة وفقاً لما توصلت إليه هذه اللجنة
1	(أ)	284.00	284.40
2	(ت)	2,702.00	5,071.00
3	(ث)	2,195.00	8,570.50
4	(ج)	11,796.00	11,796.20

5	(ذ)	4,403.00	4,403.10
6	(ز)	30,389.50	31,778.75
7	(ع)	7,344.00	7,344.15

فقد ارتأت هذه اللجنة قصر الإلزام بدفع المكاسب غير المشروعة المتحققة نتيجة ارتكاب تلك المخالفات وفقاً لما طالبت به المدعية، ليصبح مقدارها (199,797/30) مائة وتسعة وتسعين ألفاً وسبعمائة وسبعة وتسعين ريالاً وثلاثين هللة.

وبالنسبة إلى ما طالبت به المدعية من نقض القرار المستأنف ضده في جزئيته المتعلقة بالغرامات المحكوم بها على المتهم وإلزامه بدفع كامل مبالغ الغرامات المطالب بها وفقاً لما ورد في قرار الاتهام لمخالفته المادة (التاسعة والأربعين) من النظام، والمادتين (الثانية) و(الثالثة) من لائحة سلوكيات السوق، وحيث إن الفقرة (ب) من المادة (التاسعة والخمسين) من نظام السوق المالية قضت بأن يكون تطبيق الغرامة عن كل مخالفة تم ارتكابها، الأمر الذي يقتضي إيقاع الغرامة عن كل مخالفة من المخالفات التي ارتكبها المتهم المثبتة في ملف الدعوى. وحيث إن من ضمن ما تهدف إليه العقوبة هو ردع وزجر المخالف، وإعمالاً من هذه اللجنة لسلطتها التقديرية وفقاً لنظام السوق المالية في تقدير العقوبة المناسبة لكل مخالفة وفق ظروف ارتكابها وبما يحقق المصلحة العامة على نحو ما يتجلى من مقاصد النظام وأهدافه التي وضع من أجل تحقيقها، وما يحقق المقصود من فرضها. وحيث إن من سلطتها عند تقدير العقوبة المناسبة أن تستشف الظروف المخففة أو المشددة من طبيعة المخالفة والظروف والملابسات المحيطة بها، وما انطوت عليه من تحايل وتضليل للمستثمرين، وحيث إن تلك المخالفات تعد انتهاكاً جوهرياً لسلامة واستقرار السوق المالية وحماية المستثمرين، التي يسعى النظام إلى تحقيقها، وبالنظر إلى الأفعال والتصرفات التي قام المتهم بارتكابها والسلوك المضلل الذي انتهجه من خلال مخالفاته الممتدة من2011/6/11م وحتى 2012/6/12م، وعدد الشركات محل المخالفات، وعدد المخالفات وفق ما هو مبين أدناه:

م	الشركة محل المخالفة	عدد المخالفات لكل شركة
1	(أ)	1
2	(ب)	8
3	(ت)	1

4	(ث)	4
5	(ج)	2
6	(ح)	2
7	(خ)	3
8	(د)	1
9	(ذ)	1
10	(ر)	1
11	(ز)	4
12	(س)	5
13	(ش)	1
14	(ص)	2
15	(ط)	1
16	(ض)	1
17	(ع)	1
18	(غ)	1
19	(ف)	1
20	(ق)	3
21	(ك)	1
22	(ل)	1
23	(م)	1

24	(ن)	1
25	(هـ)	1
26	(و)	1
27	(ي)	2
28	(أأ)	1
29	(ب ب)	1
30	(ج ج)	2
المجموع		**56**

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.

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

وأما فيما يتعلق بما أجملته المدعية في مذكرتها الاستئنافية من الطلب بالحكم على المتهم بباقي الطلبات الواردة في قرار الاتهام والمتمثلة في منعه من التداول وإدارة المحافظ والعمل مستشار استثمار والعمل في الشركات التي تتداول أسهمها في السوق مدة (ثلاث سنوات)، وحيث تبين لهذه اللجنة من استقراء نص المادة (التاسعة والخمسين/أ) من نظام السوق المالية أنها اشتملت على عقوبات وإجراءات احترازية يتمثل الغرض الأساسي منها في حماية السوق المالية من الممارسات غير العادلة أو غير السليمة أو التي تنطوي على احتيال أو غش أو تدليس أو تلاعب، وحيث إن ما قام به المتهم من مخالفات على عدد من الشركات يعد انتهاكاً جوهرياً لسلامة السوق المالية، ولضمان تعزيز الثقة بالسوق المالية وتحقيق العدالة في تكافؤ الفرص بين المستثمرين في هذه السوق، فقد رأت هذه اللجنة اتخاذ إجراءات في مواجهة المتهم بمنعه من مزاولة تلك الأعمال، وحيث إن نظام السوق المالية لم يحدد مدة منع المخالف من مزاولة 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 بسنة، على أن يكون منعه من تداول أسهم الشركات المدرجة في السوق المالية شراءً سواءً أكان ذلك أصالة أم وكالة عن الغير.

أما ما يتعلق بطلب الاستئناف المقدم من المتهم بتاريخ 1436/9/19هـ، فإنه بالاطلاع على طلب الاستئناف لم يتبين لهذه اللجنة الأسباب التي بني عليها، وطلبات المستأنف في هذا الشأن، الأمر الذي ترى معه هذه اللجنة الالتفات عن طلب الاستئناف.

فلهذه الأسباب

قررت لجنة الاستئناف:

أولاً: تأييد البند (أولاً) من قرار لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية رقم 1491/ل/د1/2015م لعام 1436 هـ في ثبوت مخالفة المدعى عليه الرئيسي، لأحكام المادة (التاسعة والأربعين) من نظام السوق المالية والمادتين (الثانية) و(الثالثة) من لائحة سلوكيات السوق.

ثانياً: تعديل الفقرات (1) و (2) و(3) من البند (أولاً) من قرار لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية رقم 1491/ل/د1/2015م لعام 1436 هـ، وذلك على النحو الآتي:

1 -فرض غرامة مالية قدرها (560,000) خمسمائة وستون ألف ريال عن هذه المخالفات.

2 -منعه من تداول أسهم الشركات المدرجة في السوق المالية (شراءً) مدة سنة.

3 - منعه من العمل في الشركات التي تتداول أسهمها في السوق المالية مدة سنة.

ثالثاً: منعه من إدارة المحافظ والعمل مستشاراً استثمارياً مدة سنة.

رابعاً: تعديل البند (ثانياً) من قرار لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية رقم 1491/ل/د1/2015م لعام 1436هـ، بإلزام المدعى عليها المستثمرة بدفع مبلغ قدره (199,797/30) مائة وتسعة وتسعون ألفاً وسبعمائة وسبعة وتسعون ريالاً وثلاثون هللة لحساب الهيئة، نظير المكاسب غير المشروعة المتحققة على محفظتها الاستثمارية.

خامساً: رفض ما عدا ذلك من طلبات.