تأييد لجنة الاستئناف لقرار لجنة الفصل

رقم القضية لدى لجنة الفصل	رقم قرار لجنة الفصل	تاريخ صدور القرار
35/73	1533/ل/د1/2015م لعام 1436هـ	1436/11/23هـ الموافق 2015/09/07م
رقم قرار لجنة الاستئناف	**تاريخ صدور القرار**	**نوع الدعوى**
1056/ل.س/2016 لعام 1437هـ	1437/07/25هـ الموافق 2016/05/02م	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 بلائحة ادعاء متضمنةً اتهام المدعى عليه بارتكاب أفعال وممارسات شكلت مخالفةً للمادة (التاسعة والأربعين) من نظام السوق المالية، والمادة (الثانية) من لائحة سلوكيات السوق. وقد جاءت المخالفات المدعى بها على النحو الآتي:

أولاً: مخالفات الفترة الأولى التي تبدأ من تاريخ 2012/4/23م إلى تاريخ 2012/7/10م:

م	الشركة محل المخالفة	تاريخ المخالفة - الوقت: من	تاريخ المخالفة - الوقت: من	وصف المخالفة	المخالفة
-	(أ)	2012/06/18م			
1		13:37:51	15:13:20	إدخال أمري شراء بهدف دعم أمري بيع	قام المدعى عليه خلال الفترة من الساعة 13:37:51 حتى الساعة 13:40:09 بإدخال أمر شراء بكمية 40,000 سهم وبسعر 15.1 ريال بهدف دعم أمر بيع أدخل في نفس الفترة بكمية 29,225 سهم (كمية معلنة 4,000) سهم بسعر 15.15 ريال، وبعد تنفيذ 24,000 سهم من أمر البيع بسعر15,15 ريال قام المدعى عليه بإلغاء أمر الشراء دون أن تنفذ منه أي كمية، ونفذت الكمية المتبقية من أمر البيع بالكامل. وخلال الفترة من الساعة 15:10:50 حتى الساعة 15:13:20 قام المدعى عليه بإدخال أمر شراء بكمية 100,000 سهم وبسعر 15.25 ريال بهدف دعم أمر بيع أدخل في نفس الفترة بكمية 72,695 سهم (كمية معلنة 7,000) سهم بسعر 15.3 ريال وبعد تنفيذ 58,172 سهم من أمر البيع بسعر15.3 ريال قام المدعى عليه بإلغاء أمر الشراء دون أن تنفذ منه أي كمية، ثم قام بتعديل الكمية

م	الشركة محل المخالفة	تاريخ المخالفة		وصف المخالفة	المخالفة
		الوقت:			
		من	من		
					المتبقية من أمر البيع بسعر 15.25 ريال ونفذت بالكامل.
-	(ب)	2012/06/09م			
2		11:39:38	14:04:26	إدخال أوامر شراء بهدف دعم أوامر بيع	قام المدعى عليه خلال الفترة من الساعة 11:39:38 حتى الساعة 11:43:17 بإدخال أمر شراء بكمية 50,000 سهم وبسعر 22.6 ريال بهدف دعم أمري بيع أدخلت في نفس الفترة بإجمالي كمية 10,000 سهم بسعري 22.7 ريال و22.65 ريال وبعد تنفيذ 9,210 سهم من أمري البيع قام المدعى عليه بإلغاء أمر الشراء دون أن تنفذ منه أي كمية، ومن ثم قام بإلغاء الكمية المتبقية من أمر البيع الثاني. وخلال الفترة من الساعة 13:54:26 حتى الساعة 14:04:26 قام المدعى عليه بإدخال ثلاثة أوامر شراء بإجمالي كمية 110,000 سهم بأسعار 21.45 ريال و 21.40 ريال و21.35 ريال بهدف دعم أمري بيع أدخلت في نفس الفترة بإجمالي كمية 90,000 سهم بسعري 21.6 ريال و21.5 ريال وبعد تنفيذ 57,263 سهم من أمري البيع قام المدعى عليه بإلغاء أوامر الشراء دون أن تنفذ منها أي كمية، ومن ثم قام بإلغاء الكمية المتبقية من أمر البيع.
-	(ج)	2012/04/25م			
3		11:46:35	11:55:46	إدخال أمر شراء بهدف دعم أمر بيع	قام المدعى عليه خلال الفترة من الساعة 11:46:35 حتى الساعة 11:55:46 بإدخال أمر شراء بكمية 50,000 سهم وبسعر 20.2 ريال بهدف دعم أمر بيع أدخل في نفس الفترة بكمية 50,000 سهم (كمية معلنة 20,000) سهم بسعر 20.25 ريال وبعد تنفيذ 26,146 سهم من أمر البيع قام المدعى عليه بإلغاء أمر الشراء دون أن تنفذ منه أي كمية، ومن ثم قام بإلغاء الكمية المتبقية من أمر البيع البالغة 3,854 سهم.
-		2012/05/16م			
4		12:07:54	15:14:40	إدخال أوامر شراء بهدف دعم أوامر بيع	قام المدعى عليه خلال الفترة من الساعة 12:07:54 حتى الساعة 12:12:02 بإدخال وتعديل أمري شراء بإجمالي كمية 111,000 سهم بسعري 18.15 ريال و 18.10 ريال بهدف دعم أمر بيع أدخل في نفس الفترة بكمية 30,000 سهم (كمية معلنة 3,000) سهم بسعر 18.25 ريال، أتبعه بإجراء تغيير على سعر الأمر إلى سعر 18.20 ريال، وبعد تنفيذ أمر البيع بالكامل قام المدعى عليه بإلغاء أمري الشراء دون أن ينفذ منهما أي كمية. وخلال الفترة من الساعة 12:15:32 حتى الساعة 12:28:04 قام المدعى عليه بإدخال وتعديل ثلاثة أومر شراء بإجمالي كمية 160,000 سهم بأسعار 18.15 ريال

م	الشركة محل المخالفة	تاريخ المخالفة		وصف المخالفة	المخالفة
		الوقت:			
		من	من		
					و18.10 ريال و18.05 ريال بهدف دعم أوامر بيع أدخلت في نفس الفترة بإجمالي كمية 82,847 سهم (كمية معلنة 60,806) سهم بسعري 18.25 ريال و18.20 ريال، وبعد تنفيذ ما مجموعة (52,857) سهم من أوامر البيع قام المدعى عليه بإلغاء جميع أوامر الشراء دون أن تنفذ منها أي كمية ونفذت الكمية المتبقية من آخر أمر بيع بالكامل. وخلال الفترة من الساعة 14:10:20 حتى الساعة 15:14:40 قام المدعى عليه بإدخال ثلاثة أومر شراء بإجمالي كمية 130,000 سهم بأسعار 18.25 ريال و 18.15 ريال و18.20 ريال بهدف دعم أمر بيع أدخل في نفس الفترة بكمية 50,000 سهم (كمية معلنة 9,000) سهم وبسعر 18.30 ريال، وبعد تنفيذ ما مجموعة (43,984) سهم من أمر البيع قام المدعى عليه بإلغاء جميع أوامر الشراء دون أن تنفذ منها أي كمية ونفذت الكمية المتبقية من أمر بيع بالكامل. وخلال الفترة من الساعة 14:55:04 حتى الساعة 15:14:40 قام المدعى عليه بإدخال أمري شراء وإجراء تعديل على أحدها بإجمالي كمية 80,000 سهم بسعر 18.35 ريال بهدف دعم أمر بيع أدخل في نفس الفترة بكمية 100,000 سهم (كمية معلنة 6000) سهم بسعر 18.40 ريال، وبعد تنفيذ ما مجموعه (84,000) سهم من أمر البيع قام المدعى عليه بإلغاء أمري الشراء دون أن تنفذ منهما أي كمية، ثم قام بإلغاء أمر البيع بعد أن تبقى منه 10,000 سهم.
-		2012/05/21م			
5		12:35:04	13:25:22	إدخال أوامر شراء بهدف دعم أمر بيع	قام المدعى عليه خلال الفترة من الساعة 12:35:04 حتى الساعة 13:25:22 بإدخال أمري شراء بإجمالي كمية 100,000 سهم بسعري 18.40 ريال و18.45 ريال بهدف دعم أمر بيع أدخل في نفس الفترة بكمية 38,544 سهم (كمية معلنة 6000) سهم بسعر 18.50 ريال، وأثناء التنفيذ على أمر البيع قام المدعى عليه بإلغاء أمري الشراء دون أن تنفذ منهما أي كمية، ومن ثم قام بتعديل سعر أمر البيع إلى 18.30 ريال. ثم أدخل أمر شراء بكمية 50,000 سهم بسعر 18.25 ريال بهدف دعم الكمية المتبقية من أمر البيع، وبعد أن نفذ أمر البيع بالكامل قام بإلغاء أمر الشراء دون أن تنفذ منه أي كمية.
-		2012/05/26م			
6		13:34:21	13:50:44	إدخال أمر شراء	قام المدعى عليه خلال الفترة من الساعة 13:34:21 حتى

م	الشركة محل المخالفة	تاريخ المخالفة		وصف المخالفة	المخالفة
		الوقت:			
		من	من		
				بهدف دعم أمر بيع	الساعة 13:50:44 بإدخال أمر شراء بكمية 45,000 سهم بسعر 18.15 ريال وإجراء تعديل عليه ليصبح بسعر 18.20 ريال بهدف دعم أمر بيع أدخل في نفس الفترة بكمية 45,457 سهم (كمية معلنة 9000) سهم بسعر 18.35 ريال ثم أجرى عليه تعديل ليصبح بسعر 18.25 ريال، وأثناء التنفيذ على أمر البيع قام المدعى عليه بزيادة كمية أمر الشراء لتصبح 70,000 سهم بهدف فقد أولوية التنفيذ، وبعد أن نفذ أمر البيع بالكامل قام بإلغاء أمر الشراء دون أن تنفذ منه أي كمية.
-	(د)	2012/04/23م			
7		13:37:13	13:42:46	إدخال أمر شراء بهدف دعم أمري بيع	قام المدعى عليه خلال الفترة من الساعة 13:37:13 حتى الساعة 13:42:46 بإدخال أمر شراء بكمية 50,000 سهم بسعر 17.5 ريال بهدف دعم أمري بيع أدخلا في نفس الفترة بإجمالي كمية 70,000 سهم (كمية معلنة 4,500) سهم بسعر 17.55 ريال، وبعد تنفيذ ما مجموعه 62,500 سهم من أمري البيع قام المدعى عليه بإلغاء أمر الشراء دون أن تنفذ منه أي كمية، ونفذت الكمية المتبقية من أمر البيع بالكامل.
-		2012/04/28م			
8		12:31:51	13:42:20	إدخال أوامر شراء بهدف دعم أوامر بيع	قام المدعى عليه خلال الفترة من الساعة 12:31:51 حتى الساعة 13:42:20 بإدخال ثمانية أوامر شراء بإجمالي كمية 335,000 سهم بأسعار تراوحت ما بين 18.15 ريال و18.25 ريال بهدف دعم سبعة أوامر بيع أدخلت في نفس الفترة بإجمالي كمية 324,152 سهم (كمية معلنة 133,075) سهم بأسعار تراوحت ما بين 18.40 ريال و18.20، وأثناء التنفيذ على أوامر البيع قام المدعى عليه بإلغاء أوامر الشراء دون أن تنفذ منها أي كمية، ونفذ من أوامر البيع ما مجموعة 228,993 سهم.
-		2012/05/22م			
9		12:03:33	12:11:41	إدخال أمر شراء بهدف دعم أمر بيع	قام المدعى عليه خلال الفترة من الساعة 12:03:33 حتى الساعة 12:11:41 بإدخال أمر شراء بكمية 30,000 سهم بسعر 16.65 ريال، ثم قام بزيادة كمية الأمر لتصبح 120,000 سهم بهدف دعم أمر بيع أدخل في نفس الفترة بكمية 40,509 سهم (كمية معلنة 6000) سهم بسعر 16.70 ريال، وبعد تنفيذ أمر البيع بالكامل قام المدعى عليه بإلغاء أمر الشراء دون أن تنفذ منه أي كمية.
-		2012/07/10م			
10		11:11:30	12:25:10	إدخال أوامر شراء	قام المدعى عليه خلال الفترة من الساعة 11:11:30 حتى

م	الشركة محل المخالفة	تاريخ المخالفة		وصف المخالفة	المخالفة
		الوقت:			
		من	من		
				بهدف دعم أمر بيع	الساعة 12:25:10 بإدخال وتعديل ثمانية أوامر شراء بإجمالي كمية 360,000 سهم بأسعار تراوحت ما بين 13.25 ريال وحتى 13.40 ريال، بهدف دعم أمر بيع أدخل في نفس الفترة بكمية 67,992 سهم (كمية معلنة 9000) سهم بسعر 13.45 ريال، وأثناء التنفيذ على أمر البيع قام المدعى عليه بإلغاء أوامر الشراء دون أن تنفذ منه أي كمية حتى تم تنفيذ أمر البيع بالكامل.
-	(ر)	2012/06/10م			
11		15:09:07	15:10:00	إدخال أمر شراء بهدف دعم أمر بيع	قام المدعى عليه خلال الفترة من الساعة 15:09:07 حتى الساعة 15:10:00 بإدخال أمر شراء بكمية 400,000 سهم بسعر 9 ريال، بهدف دعم أمر بيع أدخل في نفس الفترة بكمية 107,968 سهم بسعر 9.05 ريال، وبعد تنفيذ 83,809 سهم من أمر البيع قام المدعى عليه بإلغاء أمر الشراء دون أن تنفذ منه أي كمية، و نفذ أمر البيع بالكامل.
-		2012/06/11م			
12		14:33:12	14:46:31	إدخال أمر شراء بهدف دعم أمر بيع	قام المدعى عليه خلال الفترة من الساعة 14:33:12 حتى الساعة 14:46:31 بإدخال أمر شراء بكمية 500,000 سهم بسعر 9.25 ريال، بهدف دعم أمر بيع أدخل في نفس الفترة بكمية 150.000 سهم بسعر 9.30 ريال، وبعد تنفيذ أمر البيع بالكامل قام المدعى عليه بإلغاء أمر الشراء دون أن تنفذ منه أي كمية.
-		2012/06/13م			
13		11:57:59	12:01:46	إدخال أمري شراء بهدف دعم أمري بيع	قام المدعى عليه خلال الفترة من الساعة 11:57:59 حتى الساعة 12:01:46 بإدخال أمري شراء بإجمالي كمية 600,000 سهم بسعر 9.05 ريال، بهدف دعم أمري بيع أدخلت في نفس الفترة بإجمالي كمية 414,686 سهم بسعر 9.10 ريال، وإجراء تعديل على كمية أمر البيع الأول ليصبح الأمران بإجمالي كمية 300,000 سهم، وبعد تنفيذ أمري البيع بالكامل قام المدعى عليه بإلغاء أمري الشراء دون أن تنفذ منهما أي كمية.
-	(ز)	2012/06/27م			
14		13:24:56	13:56:40	إدخال أوامر شراء بهدف دعم أوامر بيع	قام المدعى عليه خلال الفترة من الساعة 13:24:56 حتى الساعة 13:56:40 بإدخال ثلاثة أوامر شراء بإجمالي كمية 150,000 سهم بسعري 14 ريال و13.95 ريال، بهدف دعم ستة أوامر بيع أدخلت في نفس الفترة بإجمالي كمية 176,835 سهم (كمية معلنة 23,061) سهم بأسعار تراوحت ما بين 14.15ريال وحتى 14.05 ريال، كذلك قام

م	الشركة محل المخالفة	تاريخ المخالفة		وصف المخالفة	المخالفة
		الوقت:			
		من	من		
					بإجراء عدة تعديلات على أوامر البيع، وبعد تنفيذ 169,798 سهم من أوامر البيع قام المدعى عليه بإلغاء أحد أومر الشراء دون أن تنفذ منه أي كمية وبعد تنفيذ كامل الكمية قام بإلغاء أمري الشراء المتبقيين اللذين نفذ منهما 40,995 سهم بسعر 13.95 ريال.
-	(س)	2012/06/17م			
15		12:54:46	15:07:49	إدخال أوامر شراء بهدف دعم أوامر بيع	قام المدعى عليه خلال الفترة من الساعة 12:54:46 حتى الساعة 13:21:40 بإدخال ثلاثة أوامر شراء بإجمالي كمية 222,000 سهم بسعري 15.5 ريال و 15.55 ريال، بهدف دعم أمر بيع أدخل في نفس الفترة وأمر بيع سابق أدخل في تمام الساعة 12:15:58 بإجمالي كمية 104,118 سهم بسعري 15.60 ريال و 15.55 ريال، كذلك قام بإجراء تعديل على أمر البيع الأول، وأثناء تنفيذ أمري البيع قام المدعى عليه بإلغاء أوامر الشراء دون أن تنفذ منها أي كمية. وخلال الفترة من الساعة 14:52:15 حتى الساعة 15:07:49 قام المدعى عليه بإدخال أمر شراء بكمية 100,000 سهم بسعر 15.6 ريال، بهدف دعم أمر بيع أدخل في نفس الفترة بكمية 50,000 سهم (كمية معلنة 36,216) سهم بسعر 15.65 ريال، وبعد تنفيذ 28,785 سهم من أمر البيع قام المدعى عليه بإلغاء أمر الشراء دون أن تنفذ منه أي كمية.
-		2012/06/25م			
16		13:28:34	13:29:30	إدخال أمر شراء بهدف دعم أمر بيع	قام المدعى عليه خلال الفترة من الساعة 13:28:34 حتى الساعة 13:29:30 بإدخال أمر شراء بكمية 100,000 سهم بسعر 15.15 ريال بهدف دعم أمر بيع أدخل في نفس الفترة بكمية 70,968 سهم (كمية معلنة 43,802) سهم بسعر 15.20 ريال، وبعد تنفيذ أمر البيع بالكامل قام المدعى عليه بإلغاء أمر الشراء دون أن تنفذ منه أي كمية.

ثانياً: مخالفات الفترة الثانية التي تبدأ من تاريخ 2012/12/29م إلى تاريخ 2013/4/22م:

م	الشركة محل المخالفة	تاريخ المخالفة		وصف المخالفة	المخالفة
		الوقت:			
		من	من		
-	(ش)	2012/12/29م			
1		11:33:37	12:21:32	إدخال أوامر شراء بهدف دعم أمر بيع	قام المدعى عليه خلال الفترة من الساعة 11:33:37 حتى الساعة 12:21:32 بإدخال أربعة أوامر شراء بإجمالي كمية 126,000 سهم بأسعار تراوحت ما بين 25.4 ريال

م	الشركة محل المخالفة	تاريخ المخالفة		وصف المخالفة	المخالفة
		الوقت:			
		من	من		
					و25.6 ريال وإجراء عدة تعديلات عليها بهدف فقد أولوية التنفيذ ولدعم أمر بيع أدخل في نفس الفترة بكمية 40,000 سهم (بكمية معلنة 9,000) سهم وبسعر 25.7 ريال نفذ بالكامل، وأثناء التنفيذ على أمر البيع قام المدعى عليه بإلغاء أوامر الشراء دون أن تنفذ منها أي كمية.
-		2013/01/06م			
2		14:02:12	14:04:25	إدخال أمر شراء بهدف دعم أمر بيع	قام المدعى عليه خلال الفترة من الساعة 14:02:12 حتى الساعة 14:04:25 بإدخال أمر شراء بكمية 50,000 سهم بسعر 25.9 ريال وإجراء تعديل عليه بهدف فقد أولوية التنفيذ ولدعم أمر بيع أدخل في نفس الفترة بكمية 19,040 سهم وبسعر 26 ريال، وبعد تنفيذ 15,280 سهم من أمر البيع بسعر 26 ريال قام المدعى عليه بإلغاء أمر الشراء دون أن تنفذ منه أي كمية، وتم تنفيذ الكمية المتبقية من أمر البيع.
-		2013/01/09م			
3		12:49:41	13:06:15	إدخال أوامر شراء بهدف دعم أمري بيع	قام المدعى عليه خلال الفترة من الساعة 12:49:41 حتى الساعة 13:06:15 بإدخال أربعة أوامر شراء بإجمالي كمية 220,000 سهم بسعري 26 ريال و26.1 ريال وإجراء تعديل على إحداها بهدف فقد أولوية التنفيذ ولدعم أمري بيع أدخلا في نفس الفترة بإجمالي كمية 61,153 سهم وبسعر 26.2 ريال (بكمية معلنة 20,153 سهم)، وأثناء التنفيذ على أوامر البيع قام المدعى عليه بإلغاء أوامر الشراء، إذ أُلغيت أوامر الشراء بالكامل دون تنفيذ أي كمية منها بعد تنفيذ ما مجموعه 48,920 سهم من أمري البيع، بسعر 26.2 ريال.
-		2013/01/12م			
4		14:01:43	14:14:58	إدخال أوامر شراء بهدف دعم أمري بيع	قام المدعى عليه خلال الفترة من الساعة 14:01:43 حتى الساعة 14:03:04 بإدخال أمر شراء بكمية 50,000 سهم بسعر 26.8 ريال بهدف دعم أمر بيع أدخل في نفس الفترة بكمية 29,094 سهم وبسعر 27.3 ريال ومن ثم قام المدعى عليه بتعديل أمر البيع ليصبح بسعر 26.9 ريال، وبعد تنفيذ أمر البيع بالكامل قام المدعى عليه مباشرة بإلغاء أمر الشراء دون أن تنفذ منه أي كمية. وخلال الفترة من الساعة 14:10:43 حتى الساعة 14:14:58 قام المدعى عليه بإدخال أمري شراء بإجمالي كمية 100,000 سهم وبسعر 26.7 ريال بهدف دعم أمر بيع أدخل في نفس الفترة بكمية 42,565 سهم وبسعر 26.8 ريال (بكمية معلنة 9,000 سهم)، وبعد تنفيذ معظم أمر

م	الشركة محل المخالفة	تاريخ المخالفة		وصف المخالفة	المخالفة
		الوقت:			
		من	من		
					البيع قام المدعى عليه بإلغاء أمري الشراء دون أن تنفذ منهما أي كمية، ونفذ من أمر البيع 32,937 سهم بسعر 26.8 ريال.
-		2013/01/14م			
5		11:42:35	13:57:46	إدخال أوامر شراء بهدف دعم أمري بيع	قام المدعى عليه خلال الفترة من الساعة 11:42:35 حتى الساعة 11:46:38 بإدخال أمر شراء بكمية 60,000 سهم وبسعر 26.8 ريال بهدف دعم أمر بيع أدخل في نفس الفترة بكمية 60,339 سهم بسعر 26.9 ريال (بكمية معلنة 13,539 سهم)، وبعد تنفيذ 54,356 سهم من أمر البيع قام المدعى عليه بإلغاء أمر الشراء دون أن تنفذ منه أي كمية، ونفذت الكمية المتبقية من أمر البيع. وخلال الفترة من الساعة 13:54:10 حتى الساعة 13:57:46 قام المدعى عليه بإدخال أمري شراء بإجمالي كمية 101,000 سهم وبسعر 27.2 ريال بهدف دعم أمر بيع أدخل في نفس الفترة بكمية 50,003 سهم وبسعر 27.3 ريال، وبعد تنفيذ أمر البيع بالكامل قام المدعى عليه بإلغاء أمري الشراء دون أن تنفذ منهما أي كمية.
-		2013/01/19م			
6		10:35:18	14:29:08	إدخال أوامر شراء بهدف دعم أوامر بيع	قام المدعى عليه خلال الفترة من الساعة 10:35:18 حتى الساعة 11:07:21 بإدخال ثلاثة أوامر شراء بإجمالي كمية 150,000 سهم بأسعار تراوحت ما بين 27.6 ريال و27.8 ريال وإجراء تعديلين على أمر الشراء الأقرب للتنفيذ بزيادة كميته حتى 100,000 سهم بهدف فقد أولوية التنفيذ ولدعم أمري البيع المدخلين في نفس الفترة بإجمالي كمية 100,000 سهم وبسعر 27.9 ريال (بكمية معلنة 13,000 سهم)، وبعد تنفيذ 76,832 سهم من أمري البيع قام المدعى عليه بإلغاء أمر الشراء الأقرب للتنفيذ دون أن تنفذ منه أي كمية ومن ثم قام بإلغاء أمري الشراء المتبقيين دون أن تنفذ منهما أي كمية بعد تنفيذ 83,130 سهم من أمري البيع. وخلال الفترة من الساعة 14:22:52 حتى الساعة 14:29:08 قام المدعى عليه بإدخال أمري شراء بإجمالي كمية 150,000 سهم وبسعري 27.8 ريال و27.9 ريال وإجراء تعديل على أمر الشراء الأقرب للتنفيذ بزيادة كميته حتى 150,000 سهم بهدف فقد أولوية التنفيذ ولدعم أمر البيع المدخل في نفس الفترة بكمية 50,000 سهم وبسعر 28 ريال (بكمية معلنة 9,000 سهم)، وبعد تنفيذ 16,844 سهم من أمر البيع قام المدعى عليه بإلغاء أمر الشراء الأقرب للتنفيذ دون أن تنفذ منه أي كمية، ومن ثم قام بإدخال أمر

م	الشركة محل المخالفة	تاريخ المخالفة		وصف المخالفة	المخالفة
		الوقت:			
		من	من		
					شراء ثالث بكمية 170,000 سهم وبسعر 27.9 ريال ثم قام بإلغاء أمري الشراء المتبقيين دون أن تنفذ منهما أي كمية، ونفذ أمر البيع بالكامل.
-		2013/01/28م			
7		14:04:36	14:28:22	إدخال أمر شراء بهدف دعم أمر بيع	قام المدعى عليه خلال الفترة من الساعة 14:04:36 حتى الساعة 14:28:22 بإدخال أمر شراء بكمية 95,000 سهم وبسعر 26.3 ريال وإجراء عدة تعديلات عليه بزيادة كميته حتى 150,000 سهم بهدف فقد أولوية التنفيذ ولدعم الكمية المتبقية من أمر البيع المدخل في نفس الفترة بكمية 47,812 سهم وبسعر 26.4 ريال (بكمية معلنة 9,000 سهم)، وبعد تنفيذ أمر البيع بالكامل قام المدعى عليه بزيادة كمية أمر الشراء إلى 165,000 سهم ثم قام بإلغائه دون أن تنفذ منه أي كمية.
-	(ز)	2013/01/23م			
8		12:15:28	15:27:45	إدخال أوامر شراء بهدف دعم أمري بيع	قام المدعى عليه خلال الفترة من الساعة 12:15:28 حتى الساعة 12:25:06 بإدخال أمري شراء بإجمالي كمية 200,000 سهم وبسعري 13.35 ريال و13.4 ريال وإجراء تعديل على أحد الأوامر ليصبح بسعر 13.45 ريال بهدف دعم أمر بيع أدخل في نفس الفترة بكمية 80,303 سهم وبسعر 13.5 ريال، وبعد تنفيذ 31,933 سهم من أمر البيع قام المدعى عليه بإلغاء أمر شراء دون أن تنفذ منه أي كمية، وبعد تنفيذ أمر البيع بالكامل قام بإلغاء أمر الشراء الآخر دون أن تنفذ منه أي كمية. وخلال الفترة من الساعة 15:05:29 حتى الساعة 15:27:45 قام المدعى عليه بإدخال أمري شراء بإجمالي كمية 160,000 سهم وبسعري 13.1 ريال و13.15 ريال بهدف دعم أمر بيع أدخل في نفس الفترة بكمية 50,000 سهم وبسعر 13.2 ريال (بكمية معلنة 9,000 سهم)، وبعد تنفيذ أمر البيع بالكامل قام المدعى عليه بإلغاء أمري الشراء دون أن تنفذ منهما أي كمية.
-		2013/01/26م			
9		11:29:44	14:18:00	إدخال أوامر شراء بهدف دعم أوامر بيع	قام المدعى عليه خلال الفترة من الساعة 11:29:44 حتى الساعة 11:49:45 بإدخال أمر شراء بكمية 120,000 سهم وبسعر 13.45 ريال وإجراء تعديلين عليه بزيادة الكمية إلى 300,000 سهم بهدف فقد أولوية التنفيذ ولدعم أمر بيع أدخل في نفس الفترة بكمية 250,000 سهم وبسعر 13.5 ريال (بكمية معلنة 50,000 سهم)، وبعد تنفيذ 150,000

م	الشركة محل المخالفة	تاريخ المخالفة		وصف المخالفة	المخالفة
		الوقت:			
		من	من		
					سهم من أمر البيع قام المدعى عليه بإلغاء أمر الشراء دون أن تنفذ منه أي كمية، ثم قام بإدخال أمر شراء آخر بكمية 200,000 سهم وبسعر 13.45 ريال، وبعد تنفيذ 200,000 سهم من أمر البيع قام المدعى عليه بإلغاء أمر الشراء دون أن تنفذ منه أي كمية. وخلال الفترة من الساعة 13:58:09 حتى الساعة 14:18:00 قام المدعى عليه بإدخال أمر شراء بكمية 230,000 سهم وبسعر 13.3 ريال بهدف دعم أمر بيع أدخل في نفس الفترة بكمية 50,000 سهم وبسعر 13.35 ريال (بكمية معلنة 9,000 سهم)، ثم قام بإلغاء أمر الشراء وإدخال أمر شراء آخر بكمية 200,000 سهم وبسعر 13.3 ريال وإجراء تعديلين عليه ليصبح بكمية 300,000 سهم بهدف فقد أولوية التنفيذ ولدعم الكمية المتبقية من أمر البيع السابق وأمر بيع آخر أدخل في تمام الساعة 14:16:55 بكمية 50,000 سهم وبسعر 13.35 ريال، وبعد تنفيذ أمر البيع الأول كاملاً وتنفيذ 39,882 سهم من أمر البيع الثاني قام المدعى عليه بإلغاء أمر الشراء دون أن تنفذ منه أي كمية.
-	(ص)	2013/01/02م			
10		14:09:07	14:22:08	إدخال أمري شراء بهدف دعم أمر بيع	قام المدعى عليه خلال الفترة من الساعة 14:09:07 حتى الساعة 14:22:08 بإدخال أمري شراء بإجمالي كمية 200,000 سهم وبسعري 14.25 ريال و14.3 ريال وإجراء تعديل على أمر الشراء الأقرب للتنفيذ بزيادة كميته إلى 200,000 سهم بهدف فقد أولوية التنفيذ ولدعم أمر بيع أدخل في نفس الفترة بكمية 44,725 سهم وبسعر 14.35 ريال (بكمية معلنة 4,767 سهم)، وبعد تنفيذ 40,958 سهم من أمر البيع قام المدعى عليه بإلغاء أمري الشراء دون أن تنفذ منهما أي كمية.
-		2013/01/05م			
11		12:06:22	12:08:49	إدخال أمر شراء بهدف دعم أمر بيع	قام المدعى عليه خلال الفترة من الساعة 12:06:22 حتى الساعة 12:08:49 بإدخال أمر شراء بكمية 50,000 سهم وبسعر 14.8 ريال وإجراء تعديلين عليه بزيادة كميته إلى 200,000 سهم بهدف فقد أولوية التنفيذ ولدعم أمر بيع أدخل في نفس الفترة بكمية 50,000 سهم وبسعر 14.85 ريال (بكمية معلنة 9,000سهم)، وبعد تنفيذ 40,005 سهم من أمر البيع قام المدعى عليه بإلغاء أمر الشراء دون أن تنفذ منه أي كمية، ونفذ أمر البيع بعد ذلك بالكامل.
-		2013/01/29م			

م	الشركة محل المخالفة	تاريخ المخالفة		وصف المخالفة	المخالفة
		الوقت:			
		من	من		
12		12:56:49	14:40:18	إدخال أوامر شراء بهدف دعم أمري بيع	قام المدعى عليه خلال الفترة من الساعة 12:56:49 حتى الساعة 13:18:16 بإدخال أمري شراء بإجمالي كمية 85,555 سهم وبسعر 14.35 ريال وإجراء تعديلات على أسعار أمري الشراء لتصبح بسعر 14.4 ريال وأيضاً تعديل بزيادة كميه أحد الأوامر فأصبحت 140,000 سهم بهدف فقد أولوية التنفيذ ولدعم أمر بيع أدخل في نفس الفترة بكمية 133,630 سهم وبسعر 14.45 ريال (بكمية معلنة 30,000 سهم)، وبعد تنفيذ 91,521 سهم من أمر البيع قام المدعى عليه بإلغاء أمري الشراء دون أن تنفذ منهما أي كمية ونفذ أمر البيع بعد ذلك بالكامل. وخلال الفترة من الساعة 14:37:23 حتى الساعة 14:40:18 قام المدعى عليه بإدخال أمر شراء بكمية 200,000 سهم وبسعر 14.3 ريال وإجراء تعديل بزيادة كميته إلى 250,000 سهم بهدف فقد أولوية التنفيذ ولدعم أمر بيع أدخل في نفس الفترة بكمية 50,000 سهم وبسعر 14.35 ريال (بكمية معلنة 9,000 سهم)، وبعد تنفيذ أمر البيع بالكامل قام المدعى عليه بإلغاء أمر الشراء دون أن تنفذ منه أي كمية.
-	(ق)	2013/04/21م			
13		11:20:10	15:13:45	إدخال أوامر شراء بهدف دعم أوامر بيع	قام المدعى عليه خلال الفترة من الساعة 11:20:10 حتى الساعة 11:21:25 بإدخال أمر شراء بكمية 30,000 سهم وبسعر 53.25 ريال بهدف دعم أمري بيع أدخلا في نفس الفترة بإجمالي كمية 58,668 سهم (بكمية معلنة 17,681) سهم وبسعر 53.5 ريال، وبعد تنفيذ 26,459 سهم من أمري البيع بسعر 53.5 ريال قام المدعى عليه بإلغاء أمر الشراء دون أن تنفذ منه أي كمية، وقام بإلغاء أمري البيع. وخلال الفترة من الساعة 11:27:14 حتى الساعة 11:28:20 قام المدعى عليه بإدخال أمر شراء بكمية 50,000 سهم وبسعر 53.75 ريال بهدف دعم أمر بيع أدخل في نفس الفترة بكمية 17,792 سهم (بكمية معلنة 8,843) سهم وبسعر 54.25 ريال، وبعد تنفيذ أمر البيع بالكامل بسعر54.25 ريال قام المدعى عليه بإلغاء أمر الشراء دون أن تنفذ منه أي كمية. وخلال الفترة من الساعة 12:20:29 حتى الساعة 12:23:16 قام المدعى عليه بإدخال أمر شراء بكمية 80,000 سهم وبسعر 53.75 ريال بهدف دعم أمر بيع أدخل في نفس الفترة بكمية 50,000 سهم (بكمية معلنة 6,000

م	الشركة محل المخالفة	تاريخ المخالفة		وصف المخالفة	المخالفة
		الوقت:			
		من	من		
					سهم) وبسعر 54 ريال، وبعد تنفيذ 20,190 سهم من أمر البيع بسعر54 ريال قام المدعى عليه بإلغاء أمر الشراء دون أن تنفذ منه أي كمية، من ثم قام بإلغاء الكمية المتبقية من أمر البيع بعد تنفيذ 20,240 سهم منه. وخلال الفترة من الساعة 13:15:38 حتى الساعة 13:20:39 قام المدعى عليه بإدخال أمر شراء بكمية 50,000 سهم وبسعر 54 ريال بهدف دعم أمر بيع أدخل في نفس الفترة بكمية 32,790 سهم (بكمية معلنة 6,000 سهم) وبسعر 54.75 ريال، وبعد تنفيذ 6,000 سهم من أمر البيع بسعر54.75 ريال قام المدعى عليه بإلغاء أمر الشراء دون أن تنفذ منه أي كمية، ثم قام بتعديل سعر أمر البيع إلى 54.5 ريال، ثم قام بإدخال أمر شراء آخر بكمية 50,000 سهم وبسعر 54 ريال بهدف دعم أمر البيع السابق، وبعد تنفيذ أمر البيع بالكامل قام المدعى عليه بإلغاء أمر الشراء دون أن تنفذ منه أي كمية. وخلال الفترة من الساعة 13:45:25 حتى الساعة 13:47:25 قام المدعى عليه بإدخال أمر شراء بكمية 30,000 سهم وبسعر 54.5 ريال بهدف دعم كمية 6,361 سهم بسعر 54.75 ريال من أمر بيع سابق وأمر بيع آخر أدخل في نفس الفترة بكمية 20,000 سهم (بكمية معلنة 6,000 سهم) بسعر 54.75 ريال، وبعد تنفيذ أمري البيع بالكامل بسعر54.75 ريال قام المدعى عليه بإلغاء أمر الشراء دون أن تنفذ منه أي كمية. وخلال الفترة من الساعة 15:12:46 حتى الساعة 15:13:45 قام المدعى عليه بإدخال أمر شراء بكمية 50,000 سهم وبسعر 53.75 ريال بهدف دعم كمية 6,868 سهم وبسعر 54 ريال من أمر بيع سابق وأمر بيع آخر أدخل في نفس الفترة بكمية 15,162 سهم وبسعر 54 ريال، وبعد تنفيذ أمري البيع بالكامل بسعر 54 ريال قام المدعى عليه بإلغاء أمر الشراء دون أن تنفذ منه أي كمية.
-	(ج)	2013/04/22م			
14		11:35:48	12:05:47	إدخال أمري شراء بهدف دعم أوامر بيع	قام المدعى عليه خلال الفترة من الساعة 11:35:48 حتى الساعة 12:05:47 بإدخال أمري شراء بإجمالي كمية 100,000 سهم وبسعر 17.75 ريال بهدف دعم خمسة أوامر بيع أدخلت في نفس الفترة بإجمالي كمية 98,771 سهم (بكمية معلنة 29,609 سهم) وبسعر 17.8 ريال، وبعد تنفيذ 60,290 سهم من أوامر البيع بسعر 17.8 ريال قام المدعى عليه بإلغاء أمري الشراء دون أن تنفذ منهما أي

م	الشركة محل المخالفة	تاريخ المخالفة		وصف المخالفة	المخالفة
		الوقت:			
		من	من		
					كمية.

وقد أجملت المدعية دعواها بالطلبات التالية:

أ -إيقاع الحجز التحفظي على حساباته المصرفية ومحافظه الاستثمارية بمبلغ قدره (2,381,652.55) مليونان وثلاث مئة وواحد وثمانون ألفاً وست مئة واثنان وخمسون ريالاً وخمس وخمسون هللة، استناداً إلى الفقرة (أ/7) من المادة التاسعة والخمسين من نظام السوق المالية.

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

ج -إدانته بمخالفة المادة التاسعة والأربعين من نظام السوق المالية، والمادة الثانية من لائحة سلوكيات السوق، عند تداوله أسهم الشركات محلّ المخالفة، وإيقاع العقوبات التالية عليه:

1) إلزامه بدفع المكاسب المحققة نتيجة للمخالفات المرتكبة البالغ قدرها (1,181,652.55) مليوناً ومئة وواحداً وثمانين ألفاً وست مئة واثنين وخمسين ريالاً وخمساً وخمسين هللة إلى حساب الهيئة، استناداً إلى الفقرة (أ/4) من المادة التاسعة والخمسين من نظام السوق المالية.

2) فرض غرامة مالية عليه مقدارها (100,000) مئة ألف ريال عن كلّ شركة وقعت عليها المخالفة بمبلغ إجمالي قدره (1,200,000) مليون ومئتي ألف ريال؛ لارتكابه مخالفات على سبع شركات في الفترة الأولى التي تبدأ من 2012/04/23م إلى 2012/07/10م، وارتكابه مخالفات على خمس شركات في الفترة الثانية التي تبدأ من 2012/12/29م إلى 2013/04/22م، استناداً إلى الفقرة (ب) من المادة التاسعة والخمسين من نظام السوق المالية.

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

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

5) منعه من العمل في الشركات التي تُتَداول أسهمها في السوق المالية السعودية مدة سنة، استناداً إلى الفقرة (أ/9) من المادة التاسعة والخمسين من نظام السوق المالية.

وقد نُظرت الدعوى، وصدر بشأنها قرار لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية رقم 1533/ل/د1/2015 لعام 1436هـ، القاضي بالآتي:

"أولاً: إدانة المدعى عليه بمخالفة المادة التاسعة والأربعين من نظام السوق المالية والمادة الثانية من لائحة سلوكيات السوق، وإيقاع العقوبات الآتية عليه:

1 -غرامة مالية عليه قدرها سبعمائة وخمسة آلاف (705,000) ريال.

2 -إلزامه بدفع المكاسب المحققة على محفظتيه نتيجة المخالفات المذكورة إلى حساب الهيئة، والبالغة (1,703,322/45) مليوناً وسبعمائة وثلاثة آلاف وثلاثمائة واثنين وعشرين ريالاً وخمس وأربعين هللة.

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

ثانياً: استمرار سريان الحجز التحفظي والإيقاف عن تداول الأسهم شراءً الصادر به قرار اللجنة الوقتي رقم (1331/ل/د1/2014م لعام 1435هـ) وتاريخ 1435/7/1هـ، والممدد بقرار اللجنة الوقتي رقم (1360/ل/د1/2014 لعام 1435هـ) وتاريخ 1435/9/12هـ وذلك حتى صيرورة هذا القرار نهائياً وتحصيل المبالغ المحكوم بها.

ثالثاً: رفض ما عدا ذلك من طلبات."

وأُبلغَت المدعية بنسخة من القرار بتاريخ 1436/11/25هـ، فتقدمت بتاريخ 1436/12/4هـ بمذكرة استئناف طعناً فيه، متضمنة الآتي:

"أولاً: وقائع المخالفات محلّ الدعوى:

تتلخّص وقائع هذه الدعوى في قيام المدعى عليه من خلال محفظتيه الاستثماريتين بارتكاب مخالفات أثناء تداوله أسهم عدد 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، والمادة الثانية من لائحة سلوكيات السوق. وبناءً على ذلك، تقدّمت الهيئة إلى لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية بلائحة دعوى رقم (4 -15 -2014) لعام 1435هـ ضدّ المدعى عليه تطلب فيها إيقاع عدد من العقوبات عليه على النحو الوارد تفصيلاً في لائحة الدعوى.

ثانياً: أسباب الاعتراض على جزئية القرار المستأنف ضدّه المتعلقة بالغرامة المالية:

بدراسة القرار المستأنف ضدّه، يتضح عدم الحكم بكامل مبلغ الغرامات التي طالبت بها الهيئة في دعواها على المدعى عليه وقدّرها (1,200,000) مليون ومئتي ألف ريال، حيث قدّرت اللجنة الغرامات بناءً على كل مخالفة يرتكبها المدعى عليه، بحسب عدد وطبيعة هذه المخالفات وحجمها، وبمبلغ (15,000) خمسة عشر ألف ريال عن كل مخالفة، بإجمالي قدّره (705,000) سبع مئة وخمسة آلاف ريال، وحيث إنّه بالنظر إلى ما تمّ الحكم فيه من غرامات مالية على المدعى عليه في القرار المستأنف

ضدّه وما طالبت به الهيئة في دعواها عليه، يتضح أنّه لا يتناسب مع حجم وجسامة المخالفات المرتكبة، والظروف المشددة التي 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 (12) شركة، مما يؤكد وجود مستثمرين تضرروا نتيجة تداول المدعى عليه على أسهم الشركات محلّ المخالفات خلال فترة المخالفات المرتكبة.

3) طول الفترة الزمنية للمخالفات التي امتدّت من تاريخ 2012/04/23م إلى 2013/04/22م، ما يُعد ظرفاً مشدداً يستوجب الحكم بالغرامة بحدّها الأقصى.

ثالثاً: أسباب الاعتراض على جزئية القرار المستأنف ضدّه المتعلقة بعدم الحكم بالعقوبات المطالب بها في لائحة الدعوى بمنع المدعى عليه من العمل في الشركات التي تُتداول أسهمها في السوق المالية السعودية، والمنع من إدارة المحافظ والعمل مستشاراً استثمارياً:

بدراسة القرار المستأنف ضدّه، يتضح عدم الحكم بطلبات الهيئة المتمثلة في منع المدعى عليه من العمل في الشركات التي تُتداول أسهمها في السوق المالية السعودية، والمنع من إدارة المحافظ والعمل مستشاراً استثمارياً مدة سنة، وبالتالي فإنّ ما انتهى إليه قرار اللجنة في هذا الشأن لا يتناسب مع الجرم المرتكب من المدعى عليه، ما يدعو إلى استئنافه والحكم على المدعى عليه بالعقوبات الواردة في لائحة الدعوى وبما يتناسب مع جسامة المخالفة والظروف المصاحبة لها (كما هو موضح في لائحة الدعوى)."

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

وأُبلِغ المدعى عليه بنسخة من القرار بتاريخ 1436/11/26هـ، وبتاريخ 1436/12/22هـ تقدم وكيله بمذكرة استئناف طعناً فيه، متضمنة ما يأتي:

"أسباب الاستئناف:

مخالفة لجنة الفصل للمبادئ المحاسبية التي استقر عليها قضاء لجنة الفصل والاستئناف:

1) عدم صحة احتساب المكاسب المحققة وعدم صحة النتيجة التي خلصت إليها لجنة الفصل في هذا الشأن حيث استقر قضاء لجنة الاستئناف في قرارات عدة ومنها القرار رقم (787/ل/د1/2010 لعام 1431) الصادر من لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية في الدعوى رقم (30/130) والمؤيد من لجنة الاستئناف برقم (441/ل.س/2011لعام 1433هـ) حيث انتهت لجنة الاستئناف في قضائها أن المقصود

بالمكاسب المحققة وفقاً للبند (4) من الفقرة (أ) من المادة التاسعة والخمسين من نظام السوق المالية هي ما تحقق من مكاسب مجردة من العمولات التي يتقاضاها الوسطاء المرخص لهم عن عمليات التداول حيث لا يصح أن يطلق على تلك العمولات مكاسب.

2) عدم إلزام المدعى عليه بدفع المكاسب المحققة في حال ثبتت خسارته باعتبار أن الخسائر تطرح من الأرباح الأمر الذي يتعين معه عدم إلزام موكلي بدفع المكاسب التي حققها بناء على ما أستقر عليه قضاء اللجنة باحتساب الفرق بين القيمتين الإجماليتين لكل من عمليتي الشراء والبيع لكل سهم من أسهم الشركات محل المخالفة نظرا لأن الخسائر التي لحقت بموكلي تفوق المكاسب لذا فإنه لا يوجد أية مكاسب فعلية محققة خلال فترة المخالفة.

-وحيث تضمن قرار لجنة الفصل عدة ملاحظات من ناحية احتساب المكاسب وهي عدم استبعاد لجنة الفصل في قرارها للعمولات التي يأخذها البنك بيعاً وشراء.

-وحيث أغفلت لجنة الفصل طلبنا الجوهري المتعلق بحسم عمولات البيع والشراء مما يتعين معه طرح المبالغ المحتسبة وإنزال قيمتها.

-وحيث ثبت عدم صحة التهمة الواردة في أسباب الحكم مما يجعل هذا التسبيب مشوباً بعيوب تستدعي عدم وجود الرابطة بين الأسباب والنتائج التي خلص إليها قرار لجنة الفصل.

- أن لجنة الفصل انتهت في قرارها المستأنف ضده إلى إلزام موكلي بدفع المكاسب المحققة على محفظتيه نتيجة المخالفات إلى حساب الهيئة والبالغة (1,703,322/45) ريال في حين أن جهة الادعاء انتهت في طلباتها الختامية إلى إلزام موكلي بدفع المكاسب المحققة بمبلغ (55 /1,181,652) ريال مما يقطع بأن لجنة الفصل قضت بما لم تطلبه جهة الادعاء نفسها مما يعد مخالفة نظامية لما ورد في المادة المائتان من نظام المرافعات الشرعية والتي قضت في فقرتها (د) (إذا قضى الحكم بشيء لم يطلبه الخصوم أو قضى بأكثر مما طلبوه)."

ثم أجمل وكيل المدعى عليه طلباتهفي ختام مذكرته الاستئنافية -بصفة أصلية - بطلب نقض القرار المستأنف ضده والحكم بصرف النظر عن دعوى المدعية، والحكم بحسم عمولات البيع والشراء وحسم المكاسب من خلال ما استقر عليه قضاء لجنة الاستئناف، وإلغاء العقوبات التبعية المقضي بها ضد موكله والنظر مجدداً في هذه الدعوى، وبصفة احتياطية تخفيف الغرامات والمكاسب المحكوم بها على موكله.

لجنة الاستئناف

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

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

ومن الناحية الموضوعية، فحيث انصبت مذكرة الاستئناف المقدمة من المدعية على طلب تعديل قرار لجنة الفصل محل الاستئناف، والحكم بكامل طلبات الهيئة الواردة في لائحة الدعوى.

وحيث انصبت مذكرة الاستئناف المقدمة من وكيل المدعى عليه على طلب نقض القرار محل الاستئناف وصرف النظر عن دعوى الهيئة، والحكم بحسم عمولات البيع والشراء وحسم المكاسب وإلغاء العقوبة التبعية، وذلك بصفة أصلية، وتخفيف الغرامات والمكاسب المحكوم بها بصفة احتياطية.

وباطلاع هذه اللجنة على المادة (التاسعة والأربعين) من نظام السوق المالية التي تنص على أنه: "يعد مخالفاً لأحكام هذا النظام أي شخص يقوم عمداً بعمل أو يشارك في أي إجراء يوجد انطباعاً غير صحيح أو مضللاً بشأن السوق، أو الأسعار، أو قيمة أي ورقة مالية، بقصد إيجاد ذلك الانطباع، أو لحث الآخرين على الشراء أو البيع أو الاكتتاب في تلك الورقة، أو الإحجام عن ذلك أو لحثهم على ممارسة أي حقوق تمنحها هذه الورقة، أو الإحجام عن ممارستها"، والمادة (الثانية) من لائحة سلوكيات السوق التي نصت على أنه: " أ) يحظر على أي شخص القيام أو المشاركة في أي تصرفات أو ممارسات تنطوي على تلاعب أو تضليل فيما يتعلق بأمر أو صفقة على ورقة مالية، إذا كان ذلك الشخص يعلم بطبيعة ذلك التصرف أو الممارسة، أو إذا توافرت أسس منطقية تتيح له أن يعلم بطبيعة ذلك التصرف أو الممارسة. ب) يحظر على أي شخص القيام بشكل مباشر أو غير مباشر بإدخال أمر أو تنفيذ صفقة على ورقة مالية بهدف تكوين أي مما يلي: 1) انطباع كاذب أو مضلل بوجود نشاط تداول في الورقة المالية أو اهتمام بشرائها أو بيعها. 2) سعر مصطنع لطلب أو عرض أو تداول الورقة المالية أو أي ورقة مالية ذات علاقة"، والمادة (الثالثة) من لائحة سلوكيات السوق التي تنص 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 من الأسعار 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 سجل نشاط الشركات محل المخالفة، وحركة عمليات المحفظتين الاستثماريتين للمدعى عليه الواردة من شركة السوق المالية (تداول)، وما احتوته من أدلة وقرائن وتحليلها من قبل هذه اللجنة، وحيث إنه يلزم لإسناد التهمة بمخالفة المادة (التاسعة والأربعين) من نظام السوق المالية توافر ركنين أحدهما مادي ويتحقق بقيام المتهم بأي تصرفات أو ممارسات 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 إن الثابت من سلوك وممارسات المدعى عليه على أسهم الشركات خلال فترة ارتكابه لتلك المخالفة قيامه بإدخال أوامر شراء بهدف دعم أوامر البيع العائدة له، الأمر الذي يتحقق معه الركن المادي، وانصراف إرادته إلى إدخال تلك الأوامر بالمخالفة لنظام السوق المالية ولوائحه التنفيذية، وبالنظر إلى سلوكيات المدعى عليه يظهر خلوها من أي أهداف استثمارية تبرر قيامه بإجراء تلك العمليات سوى قصد التلاعب والتضليل لخلق تداول غير حقيقي على أسهم الشركات محل المخالفة ودعم أوامر البيع العائدة له، مما يتحقق معه الركن المعنوي.

وحيث تبين لهذه اللجنة من الاطلاع على وقائع الدعوى واستخلاص الأدلة والقرائن أن تصرفات وممارسات المدعى عليه المثبتة في ملف الدعوى شكلت مخالفات صريحة لأحكام المادة (التاسعة والأربعين) من نظام السوق المالية والمادة (الثانية) من لائحة سلوكيات السوق، وذلك على النحو الوارد في الجدول المشار إليه في الوقائع الواردة في هذا القرار؛ إذ إن التعامل في السوق لابد أن يكون وفقاً لنظام السوق المالية ولوائحه، وأن تكون العمليات التي تتم بموجبه مقصودة لذاتها وأن لا يكون القصد منها التلاعب أو الإيهام أو التضليل، وأن لا تنفذ تلك العمليات بقصد جني منفعة شخصية بحتة غير مشروعة مما يحدث ضرراً بالآخرين وإعطاء 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 المدعى عليه وفق ما انتهى إليه قرار لجنة الفصل محل الاستئناف.

وبالنسبة إلى ما ورد في المذكرة الاستئنافية المقدمة من المدعية، المتضمنة طلبها نقض القرار محل الاستئناف في جزئيته المتعلقة بالغرامات المفروضة على المدعى عليه، وحيث رأت لجنة الفصل في القرار محل الاستئناف إلزام المدعى عليه بدفع غرامة مالية قدرها (705,000) سبعمائة وخمسة آلاف ريال، تأسيساً على أن الفقرة (ب) من المادة (التاسعة والخمسين) من نظام السوق المالية تقضي بأن الغرامة المفروضة تكون عن كل مخالفة يرتكبها المدعى عليه، وما انتهت إليه لجنة الفصل من تغريم المدعى عليه بمبلغ (15,000) ريال عن كل مخالفة من المخالفات التي ارتكبها والتي بلغ عددها (47) مخالفة، وبناءً على السلطة التقديرية لهذه اللجنة 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، فإن هذه اللجنة تنتهي إلى تأييد ما انتهى إليه قرار لجنة الفصل محل الاستئناف فيما يتعلق بعدد المخالفات المرتكبة، وذلك تأسيساً على ما ظهر لهذه اللجنة بعد تأمل تلك المخالفات - الواردة في جدول المخالفات المشار إليه في وقائع هذه الدعوى وفقاً لما ورد في قرار الاتهام - أنَّ بعضها قد تضمنت في ذاتها مخالفات مركبة لأحكام المادة (التاسعة والأربعين) من نظام السوق المالية والمادتين (الثانية) و(الثالثة) من لائحة سلوكيات السوق، ومثلت في جوهرها عدة مخالفات كل منها مستقلة عن الأخرى من حيث الوقت والأوامر المدخلة والكمية، وذلك على النحو الآتي:

أولاً: المخالفة التي تمت بتاريخ 2012/06/18م على سهم (أ)، خلال الفترة الزمنية التي امتدت من الساعة 13:37:51 إلى الساعة 15:13:20، كونت في جوهرها مخالفتين، وذلك على النحو الآتي:

م	الوقت		وصف المخالفة
	من	إلى	
1	13:37:51	13:40:09	قام المدعى عليه خلال الفترة من الساعة 13:37:51 حتى الساعة 13:40:09 بإدخال أمر شراء بكمية 40,000 سهم وبسعر 15.1 ريال بهدف دعم أمر بيع أدخل في نفس الفترة بكمية 29,225 سهم (كمية معلنة 4,000) سهم وبسعر 15.15 ريال، وبعد تنفيذ 24,000 سهم من أمر البيع بسعر15,15 ريال قام المدعى عليه بإلغاء أمر الشراء دون أن تنفذ منه أي كمية، ونفذت الكمية المتبقية من أمر البيع بالكامل.
2	15:10:50	15:13:20	قام المدعى عليه خلال الفترة من الساعة 15:10:50 حتى الساعة 15:13:20 بإدخال أمر شراء بكمية 100,000 سهم وبسعر 15.25 ريال بهدف دعم أمر بيع أدخل في نفس الفترة بكمية 72,695 سهم (كمية معلنة 7,000) سهم وبسعر 15.3 ريال، وبعد تنفيذ 58,172 سهم من أمر البيع بسعر15.3 ريال قام المدعى عليه بإلغاء أمر الشراء دون أن تنفذ منه أي كمية، ثم قام بتعديل الكمية المتبقية من أمر البيع بسعر 15.25 ريال ونفذت بالكامل.

ثانياً: المخالفة التي تمت بتاريخ 2012/06/09م على سهم (ب)، خلال الفترة الزمنية التي امتدت من الساعة 11:39:38 إلى الساعة 14:04:26، كونت في جوهرها مخالفتين، وذلك على النحو الآتي:

م	الوقت		وصف المخالفة
	من	إلى	

1	11:39:38	11:43:17	قام المدعى عليه خلال الفترة من الساعة 11:39:38 حتى الساعة 11:43:17 بإدخال أمر شراء بكمية 50,000 سهم وبسعر 22.6 ريال بهدف دعم أمري بيع أدخلت في نفس الفترة بإجمالي كمية 10,000 سهم وبسعري 22.7 ريال و22.65 ريال، وبعد تنفيذ 9,210 سهم من أمري البيع قام المدعى عليه بإلغاء أمر الشراء دون أن تنفذ منه أي كمية، ومن ثم قام بإلغاء الكمية المتبقية من أمر البيع الثاني.
2	13:54:26	14:04:26	قام المدعى عليه خلال الفترة من الساعة 13:54:26 حتى الساعة 14:04:26 بإدخال ثلاثة أوامر شراء بإجمالي كمية 110,000 سهم وبأسعار 21.45 ريال و21.40 ريال و21.35 ريال بهدف دعم أمري بيع أدخلا في نفس الفترة بإجمالي كمية 90,000 سهم وبسعري 21.6 ريال و21.5 ريال، وبعد تنفيذ 57,263 سهم من أمري البيع قام المدعى عليه بإلغاء أوامر الشراء دون أن تنفذ منها أي كمية، ومن ثم قام بإلغاء الكمية المتبقية من أمر البيع.

ثالثاً: المخالفة التي تمت بتاريخ 2012/05/16م على سهم (ج)، خلال الفترة الزمنية التي امتدت من الساعة 12:07:54 إلى الساعة 15:14:40، كونت في جوهرها أربع مخالفات، وذلك على النحو الآتي:

م	الوقت		وصف المخالفة
	من	إلى	
1	12:07:54	12:12:02	قام المدعى عليه خلال الفترة من الساعة 12:07:54 حتى الساعة 12:12:02 بإدخال وتعديل أمري شراء بإجمالي كمية 111,000 سهم وبسعري 18.15 ريال و18.10 ريال بهدف دعم أمر بيع أدخل في نفس الفترة بكمية 30,000 سهم (كمية معلنة 3,000) سهم وبسعر 18.25 ريال، أتبعه بإجراء تغيير على سعر الأمر إلى سعر 18.20 ريال، وبعد تنفيذ أمر البيع بالكامل قام المدعى عليه بإلغاء أمري الشراء دون أن ينفذ منهما أي كمية.
2	12:15:32	12:28:04	قام المدعى عليه خلال الفترة من الساعة 12:15:32 حتى الساعة 12:28:04 بإدخال وتعديل ثلاثة أومر شراء بإجمالي كمية 160,000 سهم وبأسعار 18.15 ريال و18.10 ريال و18.05 ريال بهدف دعم أوامر بيع أدخلت في نفس الفترة بإجمالي كمية 82,847 سهم (كمية معلنة 60,806) سهم وبسعري 18.25 ريال و 18.20 ريال، وبعد تنفيذ ما مجموعه (52,857) سهم من أوامر البيع قام المدعى عليه بإلغاء جميع أوامر الشراء دون أن تنفذ منها أي كمية ونفذت الكمية المتبقية من آخر أمر بيع بالكامل.
3	14:10:20	15:14:40	قام المدعى عليه خلال الفترة من الساعة 14:10:20 حتى الساعة 15:14:40 بإدخال ثلاثة أومر شراء بإجمالي كمية 130,000 سهم وبأسعار 18.25 ريال و18.15 ريال و18.20 ريال بهدف دعم أمر بيع أدخل في نفس الفترة بكمية 50,000 سهم (كمية معلنة 9,000) سهم وبسعر 18.30 ريال، وبعد تنفيذ ما مجموعه (43,984) سهم من أمر البيع قام المدعى عليه بإلغاء جميع أوامر الشراء دون أن تنفذ منها أي كمية ونفذت الكمية المتبقية من أمر بيع بالكامل.
4	14:55:04	15:14:40	قام المدعى عليه خلال الفترة من الساعة 14:55:04 حتى الساعة 15:14:40 بإدخال أمري شراء وإجراء تعديل على أحدهما بإجمالي كمية 80,000 سهم وبسعر 18.35 ريال بهدف دعم أمر بيع أدخل في نفس الفترة بكمية 100,000 سهم (كمية معلنة 6000) سهم وبسعر 18.40 ريال، وبعد تنفيذ ما مجموعه (84,000) سهم من أمر البيع قام المدعى عليه بإلغاء أمري الشراء دون أن تنفذ منهما أي كمية، ثم قام بإلغاء أمر البيع بعد أن تبقى منه 10,000 سهم.

رابعاً: المخالفة التي تمت بتاريخ 2012/06/17م على سهم (س)، خلال الفترة الزمنية التي امتدت من الساعة 12:54:46 إلى الساعة 15:07:49، كونت في جوهرها مخالفتين، وذلك على النحو الآتي:

	الوقت		وصف المخالفة
	من	إلى	

1	12:54:46	13:21:40	قام المدعى عليه خلال الفترة من الساعة 12:54:46 حتى الساعة 13:21:40 بإدخال ثلاثة أوامر شراء بإجمالي كمية 222,000 سهم وبسعري 15.5 ريال و15.55 ريال، بهدف دعم أمر بيع أدخل في نفس الفترة وأمر بيع سابق أدخل في تمام الساعة 12:15:58 بإجمالي كمية 104,118 سهم وبسعري 15.60 ريال و 15.55 ريال، كذلك قام بإجراء تعديل على أمر البيع الأول، وأثناء تنفيذ أمري البيع قام المدعى عليه بإلغاء أوامر الشراء دون أن تنفذ منها أي كمية.
2	14:52:15	15:07:49	قام المدعى عليه خلال الفترة من الساعة 14:52:15 حتى الساعة 15:07:49 بإدخال أمر شراء بكمية 100,000 سهم وبسعر 15.6 ريال، بهدف دعم أمر بيع أدخل في نفس الفترة بكمية 50,000 سهم (كمية معلنة 36,216) سهم وبسعر 15.65 ريال، وبعد تنفيذ 28,785 سهم من أمر البيع قام المدعى عليه بإلغاء أمر الشراء دون أن تنفذ منه أي كمية.

خامساً: المخالفة التي تمت بتاريخ 2013/01/12م على سهم (ش)، خلال الفترة الزمنية التي امتدت من الساعة 14:01:43 إلى الساعة 14:14:58، كونت في جوهرها مخالفتين، وذلك على النحو الآتي:

م	الوقت		وصف المخالفة
	من	إلى	
1	14:01:43	14:03:04	قام المدعى عليه خلال الفترة من الساعة 14:01:43 حتى الساعة 14:03:04 بإدخال أمر شراء بكمية 50,000 سهم وبسعر 26.8 ريال بهدف دعم أمر بيع أدخل في نفس الفترة بكمية 29,094 سهم وبسعر 27.3 ريال، ومن ثم قام المدعى عليه بتعديل أمر البيع ليصبح بسعر 26.9 ريال، وبعد تنفيذ أمر البيع بالكامل قام المدعى عليه مباشرة بإلغاء أمر الشراء دون أن تنفذ منه أي كمية.
2	14:10:43	14:14:58	قام المدعى عليه خلال الفترة من الساعة 14:10:43 حتى الساعة 14:14:58 بإدخال أمري شراء بإجمالي كمية 100,000 سهم وبسعر 26.7 ريال بهدف دعم أمر بيع أدخل في نفس الفترة بكمية 42,565 سهم وبسعر 26.8 ريال (بكمية معلنة 9,000 سهم)، وبعد تنفيذ معظم أمر البيع قام المدعى عليه بإلغاء أمري الشراء دون أن تنفذ منهما أي كمية، ونفذ من أمر البيع 32,937 سهم بسعر 26.8 ريال.

سادساً: المخالفة التي تمت بتاريخ 2013/01/14م على سهم (ش)، خلال الفترة الزمنية التي امتدت من الساعة 11:42:35 إلى الساعة 13:57:46، كونت في جوهرها مخالفتين، وذلك على النحو الآتي:

م	الوقت		وصف المخالفة
	من	إلى	
1	11:42:35	11:46:38	قام المدعى عليه خلال الفترة من الساعة 11:42:35 حتى الساعة 11:46:38 بإدخال أمر شراء بكمية 60,000 سهم وبسعر 26.8 ريال بهدف دعم أمر بيع أدخل في نفس الفترة بكمية 60,339 سهم وبسعر 26.9 ريال (بكمية معلنة 13,539 سهم)، وبعد تنفيذ 54,356 سهم من أمر البيع قام المدعى عليه بإلغاء أمر الشراء دون أن تنفذ منه أي كمية، ونفذت الكمية المتبقية من أمر البيع.
2	13:54:10	13:57:46	قام المدعى عليه خلال الفترة من الساعة 13:54:10 حتى الساعة 13:57:46 بإدخال أمري شراء بإجمالي كمية 101,000 سهم وبسعر 27.2 ريال بهدف دعم أمر بيع أدخل في نفس الفترة بكمية 50,003 سهم وبسعر 27.3 ريال، وبعد تنفيذ أمر البيع بالكامل قام المدعى عليه بإلغاء أمري الشراء دون أن تنفذ منهما أي كمية.

سابعاً: المخالفة التي تمت بتاريخ 2013/01/19م على سهم (ش)، خلال الفترة الزمنية التي امتدت من الساعة 10:35:18 إلى الساعة 14:29:08، كونت في جوهرها مخالفتين، وذلك على النحو الآتي:

م	الوقت		وصف المخالفة
	من	إلى	

1	10:35:18	11:07:21	قام المدعى عليه خلال الفترة من الساعة 10:35:18 حتى الساعة 11:07:21 بإدخال ثلاثة أوامر شراء بإجمالي كمية 150,000 سهم وبأسعار تراوحت ما بين 27.6 ريال و27.8 ريال وإجراء تعديلين على أمر الشراء الأقرب للتنفيذ بزيادة كميته حتى 100,000 سهم بهدف فقد أولوية التنفيذ ولدعم أمري البيع المدخلين في نفس الفترة بإجمالي كمية 100,000 سهم وبسعر 27.9 ريال (بكمية معلنة 13,000 سهم)، وبعد تنفيذ 76,832 سهم من أمري البيع قام المدعى عليه بإلغاء أمر الشراء الأقرب للتنفيذ دون أن تنفذ منه أي كمية ومن ثم قام بإلغاء أمري الشراء المتبقيين دون أن تنفذ منهما أي كمية بعد تنفيذ 83,130 سهم من أمري البيع.
2	14:22:52	14:29:08	قام المدعى عليه خلال الفترة من الساعة 14:22:52 حتى الساعة 14:29:08 بإدخال أمري شراء بإجمالي كمية 150,000 سهم وبسعري 27.8 ريال و27.9 ريال وإجراء تعديل على أمر الشراء الأقرب للتنفيذ بزيادة كميته حتى 150,000 سهم بهدف فقد أولوية التنفيذ ولدعم أمر البيع المدخل في نفس الفترة بكمية 50,000 سهم وبسعر 28 ريال (بكمية معلنة 9,000 سهم)، وبعد تنفيذ 16,844 سهم من أمر البيع قام المدعى عليه بإلغاء أمر الشراء الأقرب للتنفيذ دون أن تنفذ منه أي كمية ، ومن ثم قام بإدخال أمر شراء ثالث بكمية 170,000 سهم وبسعر 27.9 ريال ثم قام بإلغاء أمري الشراء المتبقين دون أن تنفذ منهما أي كمية، ونفذ أمر البيع بالكامل.

ثامناً: المخالفة التي تمت بتاريخ 2013/01/23م على سهم (ز)، خلال الفترة الزمنية التي امتدت من الساعة 12:15:28 إلى الساعة 15:27:45، كونت في جوهرها مخالفتين، وذلك على النحو الآتي:

م	الوقت		وصف المخالفة
	من	إلى	
1	12:15:28	12:25:06	قام المدعى عليه خلال الفترة من الساعة 12:15:28 حتى الساعة 12:25:06 بإدخال أمري شراء بإجمالي كمية 200,000 سهم وبسعري 13.35 ريال و13.4 ريال وإجراء تعديل على أحد الأوامر ليصبح بسعر 13.45 ريال بهدف دعم أمر بيع أدخل في نفس الفترة بكمية 80,303 سهم وبسعر 13.5 ريال، وبعد تنفيذ 31,933 سهم من أمر البيع قام المدعى عليه بإلغاء أمر شراء دون أن تنفذ منه أي كمية، وبعد تنفيذ أمر البيع بالكامل قام بإلغاء أمر الشراء الآخر دون أن تنفذ منه أي كمية.
2	15:05:29	15:27:45	قام المدعى عليه خلال الفترة من الساعة 15:05:29 حتى الساعة 15:27:45 بإدخال أمري شراء بإجمالي كمية 160,000 سهم وبسعري 13.1 ريال و13.15 ريال بهدف دعم أمر بيع أدخل في نفس الفترة بكمية 50,000 سهم وبسعر 13.2 ريال (بكمية معلنة 9,000 سهم)، وبعد تنفيذ أمر البيع بالكامل قام المدعى عليه بإلغاء أمري الشراء دون أن تنفذ منهما أي كمية.

تاسعاً: المخالفة التي تمت بتاريخ 2013/01/26م على سهم (ز)، خلال الفترة الزمنية التي امتدت من الساعة 11:29:44 إلى الساعة 14:18:00، كونت في جوهرها مخالفتين، وذلك على النحو الآتي:

م	الوقت		وصف المخالفة
	من	إلى	
1	11:29:44	11:49:45	قام المدعى عليه خلال الفترة من الساعة 11:29:44 حتى الساعة 11:49:45 بإدخال أمر شراء بكمية 120,000 سهم وبسعر 13.45 ريال وإجراء تعديلين عليه بزيادة الكمية إلى 300,000 سهم بهدف فقد أولوية التنفيذ ولدعم أمر بيع أدخل في نفس الفترة بكمية 250,000 سهم وبسعر 13.5 ريال (بكمية معلنة 50,000 سهم)، وبعد تنفيذ 150,000 سهم من أمر البيع قام المدعى عليه بإلغاء أمر الشراء دون أن تنفذ منه أي كمية، ثم قام بإدخال أمر شراء آخر بكمية 200,000 سهم وبسعر 13.45 ريال، وبعد تنفيذ 200,000 سهم من أمر البيع قام المدعى عليه بإلغاء أمر الشراء دون أن تنفذ منه أي كمية.

2	13:58:09	14:18:00	قام المدعى عليه خلال الفترة من الساعة 13:58:09 حتى الساعة 14:18:00 بإدخال أمر شراء بكمية 230,000 سهم وبسعر 13.3 ريال بهدف دعم أمر بيع أدخل في نفس الفترة بكمية 50,000 سهم وبسعر 13.35 ريال (بكمية معلنة 9,000 سهم)، ثم قام بإلغاء أمر الشراء وإدخال أمر شراء آخر بكمية 200,000 سهم وبسعر 13.3 ريال وإجراء تعديلين عليه ليصبح بكمية 300,000 سهم بهدف فقد أولوية التنفيذ ولدعم الكمية المتبقية من أمر البيع السابق وأمر بيع آخر أدخل في تمام الساعة 14:16:55 بكمية 50,000 سهم وبسعر 13.35 ريال، وبعد تنفيذ أمر البيع الأول كاملاً وتنفيذ 39,882 سهم من أمر البيع الثاني قام المدعى عليه بإلغاء أمر الشراء دون أن تنفذ منه أي كمية.

عاشراً: المخالفة التي تمت بتاريخ 2013/01/29م على سهم (ف)، خلال الفترة الزمنية التي امتدت من الساعة 12:56:49 إلى الساعة 14:40:18، كونت في جوهرها مخالفتين، وذلك على النحو الآتي:

م	الوقت		وصف المخالفة
	من	إلى	
1	12:56:49	13:18:16	قام المدعى عليه خلال الفترة من الساعة 12:56:49 حتى الساعة 13:18:16 بإدخال أمري شراء بإجمالي كمية 85,555 سهم وبسعر 14.35 ريال وإجراء تعديلات على أسعار أمري الشراء ليصبحا بسعر 14.4 ريال وأيضاً تعديل بزيادة كميه أحد الأمرين فأصبحت 140,000 سهم بهدف فقد أولوية التنفيذ ولدعم أمر بيع أدخل في نفس الفترة بكمية 133,630 سهم وبسعر 14.45 ريال (بكمية معلنة 30,000 سهم)، وبعد تنفيذ 91,521 سهم من أمر البيع قام المدعى عليه بإلغاء أمري الشراء دون أن تنفذ منهما أي كمية ونفذ أمر البيع بعد ذلك بالكامل.
2	14:37:23	14:40:18	قام المدعى عليه خلال الفترة من الساعة 14:37:23 حتى الساعة 14:40:18 بإدخال أمر شراء بكمية 200,000 سهم وبسعر 14.3 ريال وإجراء تعديل بزيادة كميته إلى 250,000 سهم بهدف فقد أولوية التنفيذ ولدعم أمر بيع أدخل في نفس الفترة بكمية 50,000 سهم وبسعر 14.35 ريال (بكمية معلنة 9,000 سهم)، وبعد تنفيذ أمر البيع بالكامل قام المدعى عليه بإلغاء أمر الشراء دون أن تنفذ منه أي كمية.

حادي عشر: المخالفة التي تمت بتاريخ 2013/04/21م على سهم (ق)، خلال الفترة الزمنية التي امتدت من الساعة 11:20:10 إلى الساعة 15:13:45، كونت في جوهرها ست مخالفات، وذلك على النحو الآتي:

م	الوقت		وصف المخالفة
	من	إلى	
1	11:20:10	11:21:25	قام المدعى عليه خلال الفترة من الساعة 11:20:10 حتى الساعة 11:21:25 بإدخال أمر شراء بكمية 30,000 سهم وبسعر 53.25 ريال بهدف دعم أمري بيع أدخلا في نفس الفترة بإجمالي كمية 58,668 سهم (بكمية معلنة 17,681 سهم) وبسعر 53.5 ريال، وبعد تنفيذ 26,459 سهم من أمري البيع بسعر 53.5 ريال قام المدعى عليه بإلغاء أمر الشراء دون أن تنفذ منه أي كمية، وقام بإلغاء أمري البيع.
2	11:27:14	11:28:20	قام المدعى عليه خلال الفترة من الساعة 11:27:14 حتى الساعة 11:28:20 بإدخال أمر شراء بكمية 50,000 سهم وبسعر 53.75 ريال بهدف دعم أمر بيع أدخل في نفس الفترة بكمية 17,792 سهم (بكمية معلنة 8,843 سهم) وبسعر 54.25 ريال، وبعد تنفيذ أمر البيع بالكامل بسعر54.25 ريال قام المدعى عليه بإلغاء أمر الشراء دون أن تنفذ منه أي كمية.

3	12:20:29	12:23:16	قام المدعى عليه خلال الفترة من الساعة 12:20:29 حتى الساعة 12:23:16 بإدخال أمر شراء بكمية 80,000 سهم وبسعر 53.75 ريال بهدف دعم أمر بيع أدخل في نفس الفترة بكمية 50,000 سهم (بكمية معلنة 6,000 سهم) وبسعر 54 ريال، وبعد تنفيذ 20,190 سهم من أمر البيع بسعر54 ريال قام المدعى عليه بإلغاء أمر الشراء دون أن تنفذ منه أي كمية، من ثم قام بإلغاء الكمية المتبقية من أمر البيع بعد تنفيذ 20,240 سهم منه.
4	13:15:38	13:20:39	قام المدعى عليه خلال الفترة من الساعة 13:15:38 حتى الساعة 13:20:39 بإدخال أمر شراء بكمية 50,000 سهم وبسعر 54 ريال بهدف دعم أمر بيع أدخل في نفس الفترة بكمية 32,790 سهم (بكمية معلنة 6,000 سهم) وبسعر 54.75 ريال، وبعد تنفيذ 6,000 سهم من أمر البيع بسعر54.75 ريال قام المدعى عليه بإلغاء أمر الشراء دون أن تنفذ منه أي كمية، ثم قام بتعديل سعر أمر البيع إلى 54.5 ريال، ثم قام بإدخال أمر شراء آخر بكمية 50,000 سهم وبسعر 54 ريال بهدف دعم أمر البيع السابق، وبعد تنفيذ أمر البيع بالكامل قام المدعى عليه بإلغاء أمر الشراء دون أن تنفذ منه أي كمية.
5	13:45:25	13:47:25	قام المدعى عليه خلال الفترة من الساعة 13:45:25 حتى الساعة 13:47:25 بإدخال أمر شراء بكمية 30,000 سهم وبسعر 54.5 ريال بهدف دعم كمية 6,361 سهم بسعر 54.75 ريال من أمر بيع سابق وأمر بيع آخر أدخل في نفس الفترة بكمية 20,000 سهم (بكمية معلنة 6,000 سهم) وبسعر 54.75 ريال، وبعد تنفيذ أمري البيع بالكامل بسعر54.75 ريال قام المدعى عليه بإلغاء أمر الشراء دون أن تنفذ منه أي كمية.
6	15:12:46	15:13:45	قام المدعى عليه خلال الفترة من الساعة 15:12:46 حتى الساعة 15:13:45 بإدخال أمر شراء بكمية 50,000 سهم وبسعر 53.75 ريال بهدف دعم كمية 6,868 سهم بسعر 54 ريال من أمر بيع سابق وأمر بيع آخر أدخل في نفس الفترة بكمية 15,162 سهم وبسعر 54 ريال، وبعد تنفيذ أمري البيع بالكامل بسعر 54 ريال قام المدعى عليه بإلغاء أمر الشراء دون أن تنفذ منه أي كمية.

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 المخالفات والظروف والملابسات المحيطة بها، وما انطوت عليه من تحايل وتضليل للمستثمرين، فإن هذه اللجنة ترى الاكتفاء بفرض غرامة مالية قدرها (10,000) عشرة آلاف ريال عن كل مخالفة من المخالفات المرتكبة البالغ عددها (47) مخالفة، وذلك وفق الجدول الآتي:

م	الشركات محل المخالفة	عدد المخالفات لكل شركة
1	(أ)	2
2	(ب)	2
3	(ج)	8
4	(د)	4
5	(ر)	3
6	(س)	3
7	(ز)	5
8	(ش)	10

9	شركة	4
10	(ق)	6
مجموع عدد المخالفات		**47**

وبالنسبة إلى ما طالبت به المدعية من منع المدعى عليه من إدارة المحافظ والعمل مستشار استثمار والعمل في الشركات التي تتداول أسهمها في السوق مدة (سنة)، وحيث إن من ضمن العقوبات المقررة بموجب المادة (التاسعة والخمسين) من نظام السوق المالية إلزام الشخص المعني بالتوقف، أو الامتناع عن القيام بالعمل موضوع الدعوى، ومنع المخالف من مزاولة الوساطة، أو إدارة المحافظ، أو العمل مستشار استثمار، ومنعه من العمل في الشركات التي تتداول أسهمها في السوق؛ وبالنظر إلى أن تقرير العقوبة المناسبة يعد سلطة تقديرية للجنة الفصل وهذه اللجنة بحسب ظروف كل دعوى وما يكتنفها من ملابسات، الأمر الذي ترى معه هذه اللجنة تأييد ما انتهت إليه لجنة الفصل من إيقاع عقوبة المنع من تداول أسهم الشركات المدرجة في السوق المالية لحسابه أو بالوكالة عن الغير، وتعديل مدة المنع لتكون سنة، على أن يقتصر المنع من التداول على الشراء فقط.

وبالنسبة إلى ما ورد في المذكرة الاستئنافية المقدمة من المدعى عليه، المتضمنة طلبه إعادة النظر في القرار محل الاستئناف في جزئيته المتعلقة بإلزامه بدفع المكاسب غير المشروعة المحققة على محفظتيه الاستثماريتين، وحسم عمولات التداول، أو تخفيف مبلغ المكاسب المحكوم بها، وحيث إن المادة (التاسعة والخمسين) من نظام السوق المالية 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 الفقرة (أ/4) من المادة (التاسعة والخمسين) التي نصت على: "... إلزام المخالف بدفع المكاسب التي حققها نتيجة هذه المخالفة إلى حساب الهيئة"، وحيث إنَّ إقامة الهيئة لهذه الدعوى على المدعى عليه كان بهدف المحافظة على سلامة السوق وحماية المستثمرين من الممارسات غير العادلة، أو غير السليمة، أو التي تنطوي على احتيال أو غش أو تدليس أو تلاعب أو تضليل، مما يجعل دعوى الهيئة بهذه الصفة ضمن نطاق الدعوى العامة، وحيث إنه من المُقرر نظاماً وقضاءً أن لهذه اللجنة سلطة إيقاع الجزاء المناسب وفق ما قضى به النظام، بما في ذلك تحديد مقدار المكاسب غير المشروعة، وباستقراء هذه اللجنة للطرق المتبعة لاحتساب المكاسب غير المشروعة لدى الهيئة ولجنة الفصل وهذه اللجنة، وإعمالاً لسلطتها التقديرية، فقد توصلت إلى أن المكاسب غير المشروعة المتحققة نتيجة ارتكاب المدعى عليه للمخالفات المثبتة في ملف الدعوى جاءت على النحو الآتي:

م	الشركة	فترة المخالفة		تكلفة الشراء	قيمة البيع	المكاسب المتحققة
1	(أ)	2012/06/18		1,859,964.00	1,869,013.35	9,049.35
3	(ج)	2012/04/25		14,565,917.60	14,761,336.50	195,418.90
		2012/05/16	2012/05/26	11,233,998.10	11,234,623.90	625.80
		2013/04/22		7,187,849.55	7,227,045.70	39,196.15
4	(د)	2012/04/23	2012/04/28	15,338,432.90	15,368,116.70	29,683.80
		2013/05/22		674,398.50	676,500.30	2,101.80
5	(ر)	2012/06/10	2012/06/13	27,309,784.70	27,426,417.90	116,633.20
6	(س)	2012/06/17		31,552,957.30	31,712,571.45	159,614.15
		2012/06/25		8,034,377.55	8,075,817.65	41,440.10
7	(ز)	2012/06/27		3,683,303.75	3,703,793.95	20,490.20
		2013/01/23	2013/01/26	15,764,939.75	15,782,523.25	17,583.50
8	(ش)	2012/12/29		1,023,000.00	1,024,907.90	1,907.90
		2013/01/06	2013/01/19	29,506,571.70	29,657,047.40	150,475.70
		2013/01/28		4,720,326.00	4,756,072.00	35,746.00
9	(ف)	2013/01/02	2013/01/05	7,383,142.90	7,438,012.05	54,869.15
		2013/01/29		4,018,142.55	4,045,210.75	27,068.20
10	(ق)	2013/04/21		24,736,845.25	24,851,003.00	114,157.75
الإجمالي						**1.016.061/65**

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

م	الشركة	المكاسب غير المشروعة كما وردت في تقرير المدعية المرافق لملف الدعوى	المكاسب غير المشروعة وفقاً لما توصلت إليه هذه اللجنة
1	(ر)	34,635.25	116,633.20
2	(س)	156,467.60	201,054.25
3	(ش)	126,954.00	188,129.60
4	(ف)	54,800.25	81,937.35
5	(ق)	111,682.50	114,157.75

فقد ارتأت هذه اللجنة قصر الإلزام بدفع المكاسب غير المشروعة المتحققة نتيجة ارتكاب تلك المخالفات وفقاً لما طالبت به المدعية، ليصبح مقدارها (798,689/10) سبعمائة وثمانية وتسعين ألفاً وستمائة وتسعة وثمانين ريالاً وعشر هللات.

أما ما دفع به وكيل المدعى عليه بعدم إلزام موكله بدفع المكاسب المحققة في حال ثبوت خسارته باعتبار أن الخسائر تطرح من المكاسب، وعدم صحة احتساب المكاسب المحققة، فيجاب على ذلك بأن للجنة الفصل وهذه اللجنة السلطة التامة في احتساب المكاسب وفق المعايير التي قررتها وتعمل بها على وجه ترى فيه ما يحقق العدالة وذلك بعد نظرها في جميع العمليات المالية لتداولات الأسهم محل المخالفة.

فلهذه الأسباب

قررت لجنة الاستئناف:

أولاً: تأييد قرار لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية رقم 1533/ل/د1/2015 لعام 1436هـ في بثبوت مخالفة المدعى عليه للمادة (التاسعة والأربعين) من نظام السوق المالية والمادة (الثانية) من لائحة سلوكيات السوق، وتعديل الجزاءات المقررة بموجبه لتكون على النحو الآتي:

1) **فرض غرامة مالية عليه قدرها (470,000) أربعمائة وسبعون ألف ريال عن هذه المخالفات.**
2) **إلزامه بدفع مبلغ (798,689/10) سبعمائة وثمانية وتسعين ألفاً وستمائة وتسعة وثمانين ريالاً وعشر هللات لحساب الهيئة، نظير المكاسب غير المشروعة المحققة على محفظتيه الاستثماريتين.**
3) **منعه من تداول أسهم الشركات المدرجة في السوق المالية (شراءً) لمدة سنة، سواءً أكان ذلك أصالة أم وكالة عن الغير.**

ثانياً: رفع الحجز التحفظي الصادر به قرار لجنة الفصل الوقتي رقم (1331/ل/د1/2014م لعام 1435هـ) وتاريخ 1435/7/1هـ، والممدد بقرار لجنة الفصل الوقتي رقم (1360/ل/د1/2014 لعام 1435هـ) وتاريخ 1435/9/12هـ عن المدعى عليه بعد سداده المبالغ المحكوم بها عليه بموجب هذا القرار لحساب الهيئة.

ثالثاً: رفض ما عدا ذلك من طلبات.