تأييد لجنة الاستئناف لقرار لجنة الفصل

رقم القضية لدى لجنة الفصل	رقم قرار لجنة الفصل	تاريخ صدور القرار
(38/3)	2165/ل/د1/2018م لعام 1439هـ	1439/05/12هـ الموافق 2018/01/29م
رقم قرار لجنة الاستئناف	**تاريخ صدور القرار**	**نوع الدعوى**
1515/ل.س/2018م لعام 1439هـ	1439/12/30هـ الموافق 2018/09/10م	جزائية
التصنيف الموضوعي		
مخالفة نظام السوق المالية ولوائحه		

الوقائع

تتلخص وقائع هذه الدعوى في أن النيابة العامة 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:

م	الشركة محل المخالفة	تاريخ المخالفة		وصف المخالفة	المخالفة
		الوقت:			
		من	إلى		
	شركة (أ)	2014/12/9م			
1		12:11:43	12:17:29	إدخال أمر شراء دون وجود نية لتنفيذه	قام المدعى عليه خلال الفترة من الساعة 12:11:43 حتى الساعة 12:17:29 بإدخال أمر شراء بكمية 41,000 سهم بسعر 28.4 ريالاً، ثم قام بإجراء تعديل عليه ليصبح بكمية 43,000 سهم، بهدف دعم أمر بيع أدخل في نفس الفترة بكمية 28,701 سهم بسعر 28.5 ريالاً، وبعد تنفيذ 28,582 سهماً من أمر البيع قام المستثمر بإلغاء أمر الشراء دون أن تنفذ منه أي كمية.
		2014/12/23م			
2		13:21:17	13:27:26	إدخال أمري شراء دون وجود نية لتنفيذهما	قام المدعى عليه خلال الفترة من الساعة 13:21:17 حتى الساعة 13:27:26 بإدخال أمري شراء بإجمالي كمية 52,000 سهم بسعر 29 ريالاً، بهدف دعم أمر بيع أدخل في نفس الفترة بكمية 20,000 سهم بسعر 29.1 ريالاً، وبعد تنفيذ أمر البيع بالكامل قام المستثمر بإلغاء أمري الشراء دون أن تنفذ منهما أي كمية.
	شركة (ب)	2014/11/6م			

م	الشركة محل المخالفة	تاريخ المخالفة		وصف المخالفة	المخالفة
		الوقت:			
		من	إلى		
3		15:26:14	15:29:42	إدخال أمر شراء دون وجود نيه لتنفيذه	قام المدعى عليه خلال الفترة من الساعة 15:26:14 حتى الساعة 15:29:42 بإدخال أمر شراء بكمية 30,000 سهم بسعر 38.7 ريالاً، بهدف دعم أمري بيع أدخلا في نفس الفترة بإجمالي كمية 43,461 سهماً بسعر 38.8 ريالاً، وبعد تنفيذ 45,000 سهم من أمري البيع قام المستثمر بإلغاء أمر الشراء دون أن تنفذ منه أي كمية.
	شركة (ج)	2015/1/13م			
4		12:00:45	12:27:03	إدخال أمري شراء دون وجود نيه لتنفيذهما	قام المدعى عليه خلال الفترة من الساعة 12:00:45 حتى الساعة 12:27:03 بإدخال أمري شراء بإجمالي كمية 49,000 سهم بسعري 31 ريالاً و30.9 ريالاً، ثم قام بإجراء عدة تعديلات عليها بهدف فقد أولوية التنفيذ لتصبح بإجمالي كمية 58,333 سهم بسعري 31.1 ريالاً و31 ريالاً، بهدف دعم أمر بيع أدخل في نفس الفترة بكمية 25,000 سهم بسعر 31.2 ريالاً (المعلن منها 9,000 سهم)، وبعد تنفيذ 22,127 سهماً من أمر البيع قام المستثمر بإلغاء أمري الشراء دون أن تنفذ منهما أي كمية.
	شركة (د)	2014/12/3م			
5		11:59:51	12:17:41	إدخال أمري شراء دون وجود نيه لتنفيذهما	قام المدعى عليه خلال الفترة من الساعة 11:59:51 حتى الساعة 12:17:41 بإدخال أمري شراء بإجمالي كمية 21,000 سهم بسعر 57.75 ريالاً، ثم قام بإجراء تعديلات عليهما بهدف فقد أولوية التنفيذ لتصبح بإجمالي كمية 29,000 سهم، بهدف دعم أمري بيع أدخلا في نفس الفترة بإجمالي كمية 8,592 سهماً بسعر 58 ريالاً، وبعد تنفيذ 4,895 سهماً من أمري البيع قام المستثمر بإلغاء أمري الشراء دون أن تنفذ منهما أي كمية.
		2014/12/10م			
6		14:57:01	15:01:14	إدخال أمر شراء دون وجود نيه لتنفيذه	قام المدعى عليه خلال الفترة من الساعة 14:57:01 حتى الساعة 15:01:14 بإدخال أمر شراء بكمية 9,000 سهم بسعر 56.25 ريالاً، بهدف دعم كمية متبقيه من أمر بيع أدخل في نفس الفترة بكمية 6,180 سهماً بسعر 56.5 ريالاً، وبعد تنفيذ الكمية المتبقية من أمر البيع قام المستثمر بإلغاء أمر الشراء دون أن تنفذ منه أي كمية.
	شركة (هـ)	2015/1/22م			

م	الشركة محل المخالفة	تاريخ المخالفة		وصف المخالفة	المخالفة
		الوقت:			
		من	إلى		
7		11:11:42	11:21:35	إدخال أمر شراء دون وجود نيه لتنفيذه	قام المدعى عليه خلال الفترة من الساعة 11:11:42 حتى الساعة 11:21:35 بإدخال أمر شراء بكمية 23,000 سهم بسعر 58.75 ريالاً، ثم قام بإجراء تعديلات على كمية أمر الشراء بزيادته بهدف فقد أولوية التنفيذ ليصبح بكمية 34,000 سهم، بهدف دعم كمية متبقيه من أمر بيع أدخل في وقت سابق بكمية 18,011 سهماً بسعر 59.25 ريالاً، وبعد تنفيذ 18,007 أسهم من أمر البيع قام المستثمر بإلغاء أمر الشراء دون أن تنفذ منه أي كمية.
	شركة (و)	2014/12/22م			
8		14:32:44	14:40:14	إدخال أمر شراء دون وجود نيه لتنفيذه	قام المدعى عليه خلال الفترة من الساعة 14:32:44 حتى الساعة 14:40:14 بإدخال أمر شراء بكمية 28,000 سهم بسعر 35.8 ريالاً، ثم قام بإجراء تعديل على أمر الشراء ليصبح بسعر 35.9 ريالاً، بهدف دعم أمر بيع أدخل في نفس الفترة بكمية 30,000 سهم (كمية معلنه 10,000 سهم) بسعر 36.1 ريالاً، ثم قام بتعديل أمر البيع ليصبح بسعر 36 ريالاً، وبعد تنفيذ أمر البيع بالكامل قام المستثمر بإلغاء أمر الشراء دون أن تنفذ منه أي كمية.
		2015/1/11م			
9		11:49:13	11:53:12	إدخال أمر شراء دون وجود نيه لتنفيذه	قام المدعى عليه خلال الفترة من الساعة 11:49:13 حتى الساعة 11:53:12 بإدخال أمر شراء بكمية 45,000 سهم بسعر 30 ريالاً، بهدف دعم أمر بيع أدخل في نفس الفترة بكمية 27,146 سهماً بسعر 30.2 ريالاً، وأثناء التنفيذ على أمر البيع قام المستثمر بزيادة كمية أمر الشراء بهدف فقد أولوية التنفيذ ليصبح بكمية 50,000 سهم، وبعد تنفيذ أمر البيع بالكامل قام المستثمر بإلغاء أمر الشراء دون أن تنفذ منه أي كمية.
		2015/1/27م			
10		12:05:08	12:28:35	إدخال أمري شراء دون وجود نيه لتنفيذهما	قام المدعى عليه خلال الفترة من الساعة 12:05:08 حتى الساعة 12:28:35 بإدخال أمر شراء بكمية 46,666 سهماً بسعر 30.4 ريالاً، ثم قام بإجراء ثلاثة تعديلات على أمر الشراء (بهدف فقد أولوية التنفيذ) ليصبح بكمية 47,777 سهماً، بهدف دعم أمر بيع أدخل في نفس الفترة بكمية 40,000 سهم (بكمية معلنة 222 سهم) بسعر 30.5 ريالاً، وأثناء التنفيذ على أمر البيع قام المستثمر بإدخال أمر شراء آخر بكمية 22,222 سهماً وسعر30.4 ريالاً، وبعد تنفيذ أمر البيع بالكامل قام المستثمر بإلغاء أمري الشراء دون أن تنفذ منهما أي كمية.
	شركة (ز)	2014/11/5م			

م	الشركة محل المخالفة	تاريخ المخالفة		وصف المخالفة	المخالفة
		الوقت:			
		من	إلى		
11		14:47:36	15:01:54	إدخال أمري شراء دون وجود نيه لتنفيذهما	قام المدعى عليه خلال الفترة من الساعة 14:47:36 حتى الساعة 15:01:54 بإدخال أمري شراء بإجمالي كمية 22,222 سهماً بسعر 74.25 ريالاً، ثم قام بإجراء تعديلات على أمري الشراء ليصبحا بسعر 74.5 ريالاً، بهدف دعم أمر بيع أدخل في نفس الفترة بكمية 7,000 سهم بسعر 75 ريالاً، وبعد تنفيذ أمر البيع بالكامل قام المستثمر بإلغاء أمري الشراء دون أن تنفذ منهما أي كمية.
	شركة (ح)	2014/11/27م			
12		12:46:05	13:08:05	إدخال أوامر شراء دون وجود نيه لتنفيذها	قام المدعى عليه خلال الفترة من الساعة 12:46:05 حتى الساعة 13:08:05 بإدخال ثلاثة أوامر شراء بإجمالي كمية 43,800 سهم بأسعار 31.2 ريالاً و30.9 ريالاً و31.1 ريالاً، ثم قام بإجراء ثلاثة تعديلات على أمري شراء ليصبحا بإجمالي كمية 49,800 سهم بسعري 31 ريالاً و30.9 ريالاً، بهدف دعم ثلاثة أوامر بيع أدخلت في نفس الفترة بإجمالي كمية 86,884 سهماً (بكمية معلنة 17,000 سهم) بسعري 31.1 ريالاً و31.2 ريالاً، وبعد تنفيذ 46,269 سهماً من أوامر البيع قام المستثمر بإلغاء أوامر الشراء دون أن تنفذ منها أي كمية.
	شركة (ط)	2014/11/25م			
13		12:29:17	12:35:21	إدخال أمر شراء دون وجود نيه لتنفيذه	قام المدعى عليه خلال الفترة من الساعة 12:29:17 حتى الساعة 12:35:21 بإدخال أمر شراء بكمية 10,000 سهم بسعر 45.1 ريالاً، بهدف دعم ثلاثة أوامر بيع أدخلت في نفس الفترة بإجمالي كمية 19,893 سهماً بسعر 45.2 ريالاً، وبعد تنفيذ 14,000 سهم من أوامر البيع قام المستثمر بإلغاء أمر الشراء دون أن تنفذ منه أي كمية.
	شركة (ي)	2014/11/19م			
14		13:24:39	14:03:06	إدخال أوامر شراء دون وجود نيه لتنفيذها	قام المدعى عليه خلال الفترة من الساعة 13:24:39 حتى الساعة 14:03:06 بإدخال ثلاثة أوامر شراء بإجمالي كمية 44,000 سهم بسعري 22.8 ريالاً و22.85 ريالاً، ثم قام بإجراء عدة تعديلات عليها لتصبح بإجمالي كمية 55,000 سهم بأسعار تراوحت بين 22.7 ريالاً و22.85 ريالاً، بهدف دعم خمسة أوامر بيع أدخلت في نفس الفترة بإجمالي كمية 39,548 سهم بسعري 22.85 ريالاً و22.9 ريالاً، وبعد تنفيذ 30,000 سهم من أوامر البيع قام المستثمر بإلغاء أوامر الشراء دون أن تنفذ منها أي كمية.
		2014/11/20م			

م	الشركة محل المخالفة	تاريخ المخالفة		وصف المخالفة	المخالفة
		الوقت:			
		من	إلى		
15		11:21:32	12:07:08	إدخال أمري شراء دون وجود نيه لتنفيذهما	قام المدعى عليه خلال الفترة من الساعة 11:21:32 حتى الساعة 12:07:08 بإدخال أمري شراء بإجمالي كمية 54,000 سهم بسعري 22.8 ريالاً و22.7 ريالاً، بهدف دعم أربعة أوامر بيع أدخلت في نفس الفترة بإجمالي كمية 96,038 سهماً بسعر 22.85 ريالاً (الكمية المعلنة 30,460 سهماً)، وأثناء التنفيذ على أوامر البيع قام المستثمر بإجراء تعديلين على أمري الشراء بهدف فقد أولوية التنفيذ، وبعد تنفيذ 55,000 سهم من أوامر البيع قام المستثمر بإلغاء أمري الشراء دون أن تنفذ منهما أي كمية.
	شركة (ك)	2014/12/29م			
16		13:30:17	13:36:23	إدخال أمر شراء دون وجود نيه لتنفيذه	قام المدعى عليه خلال الفترة من الساعة 13:30:17 حتى الساعة 13:36:23 بإدخال أمر شراء بكمية 13,000 سهم بسعر 50.75 ريالاً، بهدف دعم كمية متبقية من أمر بيع أدخل في وقت سابق وأمر بيع أدخل في نفس الفترة بإجمالي كمية 26,088 سهماً بسعري 51.25 ريالاً و51 ريالاً (الكمية المعلنة 9,828 سهماً)، وأثناء التنفيذ على أمري البيع قام المستثمر بزيادة كمية أمر الشراء بهدف فقد أولوية التنفيذ ليصبح بكمية 25,000 سهم، وبعد تنفيذ 23,068 سهماً من أمري البيع قام المستثمر بإلغاء أمر الشراء دون أن تنفذ منه أي كمية.
	شركة (ل)	2015/1/8م			
17		12:17:58	12:23:17	إدخال أمري شراء دون وجود نيه لتنفيذهما	قام المدعى عليه خلال الفترة من الساعة 12:17:58 حتى الساعة 12:23:17 بإدخال أمري شراء بإجمالي كمية 45,000 سهم بسعر 20.45 ريالاً، بهدف دعم أمر بيع أدخل في نفس الفترة بكمية 17,182 سهماً بسعر 20.5 ريالاً، وبعد تنفيذ أمر البيع بالكامل قام المستثمر بزيادة كمية أحد أوامر الشراء بهدف فقد أولوية التنفيذ، ثم قام بإلغاء أمري الشراء دون أن تنفذ منهما أي كمية.
		2015/1/26م			
18		12:21:26	12:28:12	إدخال أمري شراء دون وجود نيه لتنفيذهما	قام المدعى عليه خلال الفترة من الساعة 12:21:26 حتى الساعة 12:28:12 بإدخال أمري شراء بإجمالي كمية 64,000 سهم بسعري 19.1 ريالاً و19.05 ريالاً، بهدف دعم أمر بيع أدخل في نفس الفترة بكمية 50,000 سهم بسعر 19.15 ريالاً، وبعد تنفيذ أمر البيع بالكامل قام المستثمر بإلغاء أمري الشراء دون أن تنفذ منهما أي كمية.
	شركة (م)	2015/1/26م			

م	الشركة محل المخالفة	تاريخ المخالفة		وصف المخالفة	المخالفة
		الوقت:			
		من	إلى		
19		15:07:46	15:12:08	إدخال أمري شراء دون وجود نيه لتنفيذهما	قام المدعى عليه خلال الفترة من الساعة 15:07:46 حتى الساعة 15:12:08 بإدخال أمري شراء بإجمالي كمية 51,000 سهم بسعري 33.3 ريالاً و33.2 ريالاً، بهدف دعم أمر بيع أدخل في نفس الفترة بكمية 22,113 سهماً بسعر 33.4 ريالاً (كمية معلنة 9,532 سهم)، وبعد تنفيذ أمر البيع بالكامل قام المستثمر بإلغاء أمري الشراء دون أن تنفذ منهما أي كمية.
	شركة (ن)	2015/1/22م			
20		14:33:12	15:25:47	إدخال أوامر شراء دون وجود نيه لتنفيذها	قام المدعى عليه خلال الفترة من الساعة 14:33:12 حتى الساعة 15:25:47 بإدخال أربعة أوامر شراء بإجمالي كمية 68,000 سهم بسعري 23.7 ريالاً و23.75 ريالاً، بهدف دعم أمر بيع أدخل في نفس الفترة بكمية 40,111 سهماً بسعر 23.75 ريالاً (كمية معلنة 222 سهم)، وأثناء التنفيذ على أمر البيع قام المستثمر بإجراء تعديلات على أوامر الشراء بهدف فقد أولوية التنفيذ لتصبح بإجمالي كمية 98,000 سهم بأسعار تراوحت بين 23.6 ريالاً و23.7 ريالاً، وبعد تنفيذ 27,795 سهماً من أمر البيع قام المستثمر بإلغاء أوامر الشراء دون أن تنفذ منها أي كمية.
	شركة (س)	2014/11/06م			
21		13:55:48	14:03:11	إدخال أمر شراء دون وجود نيه لتنفيذه	قام المدعى عليه خلال الفترة من الساعة 13:55:48 حتى الساعة 14:03:11 بإدخال أمر شراء بكمية 50,000 سهم بسعر 19.05 ريالاً، بهدف دعم كمية متبقية من أمر بيع أدخل في وقت سابق وأمر بيع أدخل في نفس الفترة بإجمالي كمية 120,598 سهماً بسعر 19.1 ريالاً، وأثناء التنفيذ على أمري البيع قام المستثمر بزيادة كمية أمر الشراء بهدف فقد أولوية التنفيذ لتصبح 80,000 سهم، وبعد تنفيذ 60,359 سهماً من أمري البيع قام المستثمر بإلغاء أمر الشراء دون أن تنفذ منه أي كمية.
		2015/1/14م			
22		14:11:31	14:13:44	إدخال أمر شراء دون وجود نيه لتنفيذه	قام المدعى عليه خلال الفترة من الساعة 14:11:31 حتى الساعة 14:13:44 بإدخال أمر شراء بكمية 66,000 سهم بسعر 15.55 ريالاً، بهدف دعم أمر بيع أدخل في نفس الفترة بكمية 80,000 سهم بسعر 15.6 ريالاً (بكمية معلنة 55,228 سهماً)، وبعد تنفيذ 59,612 سهماً من أمر البيع قام المستثمر بإلغاء أمر الشراء دون أن تنفذ منه أي كمية.
	شركة (ع)	2014/12/14م			
23		11:32:55	12:16:56	إدخال أمري شراء دون وجود نيه	قام المدعى عليه خلال الفترة من الساعة 11:32:55 حتى الساعة 12:16:56 بإدخال أمري شراء بإجمالي كمية

م	الشركة محل المخالفة	تاريخ المخالفة		وصف المخالفة	المخالفة
		الوقت:			
		من	إلى		
				لتنفيذهما	52,000 سهم بسعري 27 ريالاً و26.9 ريالاً، بهدف دعم ثلاثة أوامر بيع أدخلت في نفس الفترة بكمية 52,140 سهماً بسعري 27.2 ريالاً و27.1 ريالاً (بكمية معلنة 5,862 سهماً)، وأثناء التنفيذ على أوامر البيع قام المستثمر بإجراء عدة تعديلات على أمري الشراء بزيادة الكمية أو بتخفيض السعر (لفقد أولوية التنفيذ)؛ لتصبح بإجمالي كمية 78,922 سهماً بسعري 26.7 ريالاً و26.8 ريالاً، وبعد تنفيذ 33,923 سهماً من أوامر البيع قام المستثمر بإلغاء أمري الشراء بعد أن نفذ منهما ما مجموعة 13,923 سهماً.
	شركة (ف)	2015/1/8م			
24		12:07:34	12:12:11	إدخال أمر شراء دون وجود نيه لتنفيذه	قام المدعى عليه خلال الفترة من الساعة 12:07:34 حتى الساعة 12:12:11 بإدخال أمر شراء بكمية 20,000 سهم بسعر 80.5 ريالاً، وبعد أن نفذ منه 7,048 سهماً قام المستثمر بعرض هذه الكمية بسعر 80.75 ريالاً، (بكمية معلنة 3481 سهماً)، ثم قام بإجراء تعديلين على أمر الشراء بزيادة الكمية المتبقية بهدف فقد أولوية التنفيذ ليصبح بكمية 20,000 سهم، وبعد تنفيذ أمر البيع بالكامل قام بإلغاء الكمية المتبقية من أمر الشراء.
	شركة (ص)	2014/12/1م			
25		13:01:18	13:15:08	إدخال أمر شراء دون وجود نيه لتنفيذه	قام المدعى عليه خلال الفترة من الساعة 13:01:18 حتى الساعة 13:15:08 بإدخال أمر شراء بكمية 26,000 سهم بسعر 27.3 ريالاً، ثم قام بإجراء تعديلين عليه ليصبح بكمية 36,000 سهم، بهدف دعم أمر بيع أدخل في نفس الفترة بكمية 37,272 سهماً بسعر 27.9 ريالاً ثم تغيير سعره إلى 27.4 ريالاً، وأثناء التنفيذ على أمر البيع قام المستثمر بزيادة كمية أمر الشراء ثلاث مرات بهدف فقد أولوية التنفيذ، وبعد تنفيذ أمر البيع بالكامل قام المستثمر بإلغاء أمر الشراء دون أن تنفذ منه أي كمية.
	شركة (ق)	2015/1/4م			
26		12:11:19	12:22:04	إدخال أوامر شراء دون وجود نيه لتنفيذها	قام المدعى عليه خلال الفترة من الساعة 12:11:19 حتى الساعة 12:22:04 بإدخال ثلاثة أوامر شراء بإجمالي كمية 81,000 سهم بأسعار تراوحت بين 24.9 ريالاً و25 ريالاً، بهدف دعم ثلاثة أوامر بيع أدخلت في نفس الفترة بإجمالي كمية 44,589 سهماً بسعر 25.1 ريالاً، وبعد تنفيذ 24,431 سهماً من أوامر البيع قام المستثمر بإلغاء أوامر الشراء بعد تنفيذ 24,431 سهماً.
	شركة (ر)	2015/1/7م			

م	الشركة محل المخالفة	تاريخ المخالفة		وصف المخالفة	المخالفة
		الوقت:			
		من	إلى		
27		11:39:07	11:39:50	إدخال أمر شراء دون وجود نيه لتنفيذه	قام المدعى عليه خلال الفترة من الساعة 11:39:07 حتى الساعة 11:39:50 بإدخال أمر شراء بكمية 30,000 سهم بسعر 24.1 ريالاً، بهدف دعم أمر بيع أدخل في نفس الفترة بكمية 20,000 سهم بسعر 24.2 ريالاً، وبعد تنفيذ أمر البيع بالكامل قام المستثمر مباشرة بإلغاء أمر الشراء دون أن تنفذ منه أي كمية.
	شركة (ش)	2014/12/3م			
28		12:45:30	13:03:20	إدخال أمري شراء دون وجود نيه لتنفيذهما	قام المدعى عليه خلال الفترة من الساعة 12:45:30 حتى الساعة 13:03:20 بإدخال أمر شراء وتعديل أمر شراء سابق بإجمالي كمية 23,000 سهم بسعر 50 ريالاً، بهدف دعم أمر بيع أدخل في نفس الفترة بكمية 15,853 سهماً (بكمية معلنة 6,126 سهماً) بسعر 50.25 ريالاً، وأثناء التنفيذ على أمر البيع قام المستثمر بزيادة كمية أمري الشراء بهدف فقد أولوية التنفيذ لتصبح بإجمالي كمية 29,000 سهم، وبعد تنفيذ أمر البيع بالكامل قام المستثمر مباشرة بإلغاء أمري الشراء دون أن تنفذ منهما أي كمية.
		2015/1/19م			
29		12:37:21	13:23:55	إدخال أمر شراء دون وجود نيه لتنفيذه	قام المدعى عليه خلال الفترة من الساعة 12:37:21 حتى الساعة 13:23:55 بإدخال أمر شراء بكمية 5,000 سهم بسعر 42.7 ريالاً، ثم قام بتعديل الأمر ليصبح بكمية 8,000 سهم بسعر 42.9 ريالاً، بهدف دعم أمر بيع أدخل في نفس الفترة بكمية 15,000 سهم (بكمية معلنة 1,889 سهماً) بسعر 43 ريالاً، وبعد تنفيذ 14,471 سهماً من أمر البيع قام المستثمر بإلغاء أمر الشراء دون أن تنفذ منه أي كمية.
	شركة (ت)	2014/12/24م			
30		12:30:04	12:35:29	إدخال أمر شراء دون وجود نيه لتنفيذه	قام المدعى عليه خلال الفترة من الساعة 12:30:04 حتى الساعة 12:35:29 بإدخال أمر شراء بكمية 9,000 سهم بسعر 60.75 ريالاً، وبعد تنفيذ 3,139 سهماً من أمر الشراء قام المستثمر بعرض الكمية المنفذة بسعر 61 ريالاً، وأثناء التنفيذ على أمر البيع قام بزيادة الكمية المتبقية من أمر الشراء لتصبح 12,139 سهماً، بهدف دعم أمر البيع، وبعد تنفيذ أمر البيع بالكامل قام المستثمر بإلغاء أمر الشراء بعد أن نفذ منه 3,139 سهماً.
	شركة (ث)	2014/12/24م			

م	الشركة محل المخالفة	تاريخ المخالفة		وصف المخالفة	المخالفة
		الوقت:			
		من	إلى		
31		11:23:43	12:22:36	إدخال أمر شراء دون وجود نيه لتنفيذه	قام المدعى عليه خلال الفترة من الساعة 11:23:43 حتى الساعة 12:22:36 بإدخال أمر شراء بكمية 20,000 سهم بسعر 30.9 ريالاً، بهدف دعم ثلاثة أوامر بيع أدخلت في نفس الفترة بإجمالي كمية 93,476 سهماً بسعري 31.1 ريالاً و31.2 ريالاً، وأثناء التنفيذ على أوامر البيع قام المستثمر بإجراء أربعة تعديلات على أمر الشراء بهدف فقد أولوية التنفيذ، وبعد تنفيذ 35,838 سهماً من أوامر البيع قام المستثمر بإلغاء أمر الشراء دون أن تنفذ منه أي كمية.
		2015/1/13م			
32		11:27:47	11:46:41	إدخال أمري شراء دون وجود نيه لتنفيذهما	قام المدعى عليه خلال الفترة من الساعة 11:27:47 حتى الساعة 11:46:41 بإدخال شراء بكمية 41,111 سهماً بسعري 32 ريالاً و32.1 ريالاً، بهدف دعم أمر بيع أدخل في نفس الفترة بكمية 40,000 سهم بسعر 32.4 ريالاً (بكمية معلنه 222 سهماً)، وأثناء التنفيذ على أمر البيع قام المستثمر بإجراء عدة تعديلات عليه ليصبح بسعر 32 ريالاً، كذلك قام بإجراء سبعة تعديلات على أمري الشراء بهدف فقد أولوية التنفيذ ليصبحا بإجمالي كمية 56,000 سهم بسعري 31.9 ريالاً و31.8 ريالاً، وبعد تنفيذ أمر البيع بالكامل قام المستثمر بإلغاء أمري الشراء دون أن تنفذ منهما أي كمية.
	شركة (خ)	2015/1/14م			
33		15:18:23	15:26:28	إدخال أمر بيع دون وجود نيه لتنفيذه	قام المدعى عليه خلال الفترة من الساعة 15:18:23 حتى الساعة 15:26:28 بإدخال أمر بيع بكمية 20,000 سهم بسعر 26.9 ريالاً، بهدف دعم أمر شراء أدخل في نفس الفترة بكمية 31,333 سهماً بسعر 26.8 ريالاً، وأثناء التنفيذ على أمر الشراء قام المستثمر بزيادة كمية أمر البيع بهدف فقد أولوية التنفيذ ليصبح بكمية 35,000 سهم، وبعد تنفيذ 28,479 سهماً من أمر الشراء قام المستثمر بإلغاء أمر البيع دون أن تنفذ منه أي كمية.
		2015/1/28م			
34		13:37:34	13:44:27	إدخال أمر شراء دون وجود نيه لتنفيذه	قام المدعى عليه خلال الفترة من الساعة 13:37:34 حتى الساعة 13:44:27 بإدخال أمر شراء بكمية 30,000 سهم بسعر 28.7 ريالاً، وبعد أن نفذ من أمر الشراء 14,260 سهماً قام المستثمر بعرضها بسعر 28.8 ريالاً، وأثناء التنفيذ على أمر البيع قام المستثمر بإجراء تعديلين على أمر الشراء ليصبحا بكمية 34,260 سهماً، بهدف فقد أولوية التنفيذ، وبعد تنفيذ أمر البيع بالكامل قام المستثمر بإلغاء أمر الشراء بعد أن نفذ منه 14,260 سهماً.
	شركة (ذ)	2014/11/12م			

م	الشركة محل المخالفة	تاريخ المخالفة		وصف المخالفة	المخالفة
		الوقت:			
		من	إلى		
35		13:06:44	13:49:09	إدخال أمر شراء دون وجود نيه لتنفيذه	قام المدعى عليه خلال الفترة من الساعة 13:06:44 حتى الساعة 13:49:09 بإدخال أمر شراء بكمية 9,000 سهم بسعر 50 ريالاً، بهدف دعم ثلاثة أوامر بيع أدخلت في نفس الفترة بإجمالي كمية 25,966 سهماً بسعر 50.25 ريالاً، وأثناء التنفيذ على أوامر البيع قام المستثمر بإجراء ثلاثة تعديلات على أمر الشراء بزيادة كميته بهدف فقد أولوية التنفيذ ليصبح بكمية 20,000 سهم، وبعد تنفيذ 10,976 سهماً من أوامر البيع قام المستثمر بإلغاء أمر الشراء دون أن تنفذ منه أي كمية.
	شركة (ض)	2014/11/17م			
36		13:59:42	14:27:07	إدخال أمر شراء دون وجود نيه لتنفيذه	قام المدعى عليه خلال الفترة من الساعة 13:59:42 حتى الساعة 14:27:07 بإدخال أمر شراء بكمية 9,000 سهم بسعر 30.4 ريالاً، ثم قام بإجراء عدة تعديلات على الأمر ليصبح بكمية 18,000 سهم بسعر 30.9 ريالاً، بهدف دعم أمر بيع أدخل في نفس الفترة بكمية 7,566 سهماً بسعر 31 ريالاً (بكمية معلنة 2,737 سهماً)، وبعد تنفيذ 6,079 سهماً من أمر البيع قام المستثمر بإلغاء أمر الشراء دون أن تنفذ منه أي كمية.
	شركة (ظ)	2015/1/29م			
37		11:48:39	11:52:17	إدخال أمري شراء دون وجود نيه لتنفيذهما	قام المدعى عليه خلال الفترة من الساعة 11:48:39 حتى الساعة 11:52:17 بإدخال أمر شراء بكمية 25,000 سهم بسعر 19.2 ريالاً، بهدف دعم أمر بيع أدخل في نفس الفترة بكمية 18,382 سهماً بسعر 19.25 ريالاً (بكمية معلنة 12,823 سهماً)، وبعد تنفيذ 16,059 سهماً من أمر البيع قام المستثمر بإلغاء أمر الشراء دون أن تنفذ منه أي كمية.
38		12:32:41	12:34:53	إدخال أمر شراء دون وجود نيه لتنفيذه	قام المدعى عليه خلال الفترة من الساعة 12:32:41 حتى الساعة 12:34:53 بإدخال أمر شراء بكمية 35,000 سهم بسعر 19.4 ريالاً، بهدف دعم أمر بيع أدخل في نفس الفترة بكمية 40,000 سهم بسعر 19.5 ريالاً (بكمية معلنة 14,681 سهماً)، وبعد تنفيذ أمر البيع بالكامل قام المستثمر بإلغاء أمر الشراء دون أن تنفذ منه أي كمية.
	شركة (غ)	2014/11/3م			
39		14:24:02	14:39:01	إدخال أمري شراء دون وجود نيه لتنفيذهما	قام المدعى عليه خلال الفترة من الساعة 14:24:02 حتى الساعة 14:39:01 بإدخال أمر شراء بكمية 70,000 سهم بسعر 19 ريالاً، وبعد أن نفذ من أمر الشراء 13,258 سهماً قام المستثمر بإدخال أمر شراء آخر بكمية 45,999 سهماً بسعر 19 ريالاً، بهدف دعم أمر بيع أدخل في نفس الفترة بكمية 13,258 سهماً بسعر 190.5 ريالاً، وبعد تنفيذ أمر

م	الشركة محل المخالفة	تاريخ المخالفة		وصف المخالفة	المخالفة
		الوقت:			
		من	إلى		
					البيع بالكامل قام المستثمر بإلغاء أمري الشراء بعد أن نفذ منهما 13,258 سهماً.
		2014/12/14م			
40		12:56:06	13:09:18	إدخال أمر شراء دون وجود نيه لتنفيذه	قام المدعى عليه خلال الفترة من الساعة 12:56:06 حتى الساعة 13:09:18 بإدخال أمر شراء بكمية 35,000 سهم بسعر 15.5 ريالاً، بهدف دعم أمري بيع أدخلا في نفس الفترة بإجمالي كمية 70,228 سهماً بسعري 15.65 ريالاً و15.6 ريالاً (بكمية معلنة 15,005 أسهم)، وبعد تنفيذ ما مجموعه 69,893 سهماً من أمري البيع قام المستثمر بإلغاء أمر الشراء دون أن تنفذ منه أي كمية.
	شركة (أ)	2014/12/30م			
41		13:02:39	13:43:52	إدخال ثلاث أوامر شراء دون وجود نيه لتنفيذها	قام المدعى عليه خلال الفترة من الساعة 13:02:39 حتى الساعة 13:43:52 بإدخال أمري شراء بإجمالي كمية 49,000 سهم بسعري 22.15 ريالاً و22.25 ريالاً، ثم قام بإجراء عدة تعديلات على أمر الشراء الأول بهدف فقد أولوية التنفيذ ليصبح الأمران بإجمالي كمية 38,000 سهم، بهدف دعم أمري بيع أدخلا في نفس الفترة بإجمالي كمية 15,000 سهم بسعري 22.35 ريالاً و22.3 ريالاً (بكمية معلنة 3,345 سهماً)، وبعد تنفيذ أمر البيع الأول قام المستثمر بإلغاء أمر شراء دون أن تنفذ منه أي كمية، وبعد أن نفذ ما مجموعه 3,100 سهم من أمر البيع الثاني قام المستثمر بإلغاء أمر الشراء الأخير دون أن تنفذ منه أي كمية.
42		13:50:19	13:54:57	إدخال أمر شراء دون وجود نيه لتنفيذه	قام المدعى عليه خلال الفترة من الساعة 13:50:19 حتى الساعة 13:54:57 بإدخال أمر شراء بكمية 19,000 سهم بسعر 22.15 ريالاً، بهدف دعم أمر بيع أدخل في نفس الفترة بكمية 9,929 سهماً بسعر 22.2 ريالاً (بكمية معلنة 100 سهم)، وبعد أن نفذ 8,896 سهماً من أمر البيع قام المستثمر بإلغاء أمر الشراء دون أن تنفذ منه أي كمية.
		2015/1/4م			
43		13:59:58	14:56:51	إدخال أمري شراء دون وجود نيه لتنفيذهما	قام المدعى عليه خلال الفترة من الساعة 13:59:58 حتى الساعة 14:56:51 بإدخال أمري شراء بإجمالي كمية 21,111 سهماً بسعري 20.75 ريالاً و20.85 ريالاً، بهدف دعم ثلاثة أوامر بيع أدخلت في نفس الفترة بإجمالي كمية 42,188 سهماً بسعري 20.9 ريالاً و22 ريالاً (بكمية معلنة 18,099 سهماً)، وبعد تنفيذ ما مجموعهة

م	الشركة محل المخالفة	تاريخ المخالفة		وصف المخالفة	المخالفة
		الوقت:			
		من	إلى		
					15,000 سهم من أوامر البيع قام المستثمر بإلغاء أمري الشراء دون أن تنفذ منهما أي كمية.
	شركة (ب ب)	2014/12/09م			
44		14:04:22	14:15:48	إدخال أمري شراء دون وجود نيه لتنفيذهما	قام المدعى عليه خلال الفترة من الساعة 14:04:22 حتى الساعة 14:15:48 بإدخال أمري شراء بإجمالي كمية 29,000 سهم بسعر 28.8 ريالاً، بهدف دعم أمر بيع أدخل في نفس الفترة بكمية 17,038 سهماً بسعر 29 ريالاً (بكمية معلنة 10,935 سهماً)، وبعد تنفيذ أمر البيع بالكامل قام المستثمر بإلغاء أمري الشراء دون أن تنفذ منهما أي كمية.
		2014/12/11م			
45		13:51:45	14:07:45	إدخال أمري شراء دون وجود نيه لتنفيذهما	قام المدعى عليه خلال الفترة من الساعة 13:51:45 حتى الساعة 14:07:45 بإدخال أمري شراء بإجمالي كمية 25,000 سهم وتغيير أحدهما وذلك بسعري 25.7 ريالاً و 25.9 ريالاً، بهدف دعم أمر بيع أدخل في نفس الفترة بكمية 4,708 أسهم بسعر 26 ريالاً (بكمية معلنة 1,276 سهماً)، وبعد تنفيذ أمر البيع بالكامل قام المستثمر بإلغاء أمري الشراء دون أن تنفذ منهما أي كمية.
		2014/12/15م			
46		12:12:49	13:23:29	إدخال أمر شراء دون وجود نيه لتنفيذه	قام المدعى عليه خلال الفترة من الساعة 12:12:49 حتى الساعة 13:23:29 بإدخال أمر شراء بكمية 20,000 سهم بسعر 23.35 ريالاً، بهدف دعم ثلاثة أوامر بيع أدخلت في نفس الفترة بإجمالي كمية 112,430 سهماً بأسعار تراوحت بين 23.5 ريالاً و23.65 ريالاً (بكمية معلنة 16,200 سهم)، وبعد تنفيذ ما مجموعه 40,066 سهماً من أوامر البيع قام المستثمر بإلغاء أمر الشراء دون أن تنفذ منه أي كمية.
	شركة (ج ج)	2014/11/9م			
47		13:31:31	14:16:36	إدخال أمري شراء دون وجود نيه لتنفيذه	قام المدعى عليه خلال الفترة من الساعة 13:31:31 حتى الساعة 14:16:36 بإدخال أمري شراء بإجمالي كمية 124,444 سهماً بسعر 11.45 ريالاً، بهدف دعم أمري بيع أدخلا في نفس الفترة بإجمالي كمية 156,008 أسهم بسعر 11.5 ريالاً (بكمية معلنة 106,008 أسهم)، وأثناء التنفيذ على أمري البيع قام المستثمر بزيادة كمية أمري الشراء بهدف فقد أولوية التنفيذ ليصبحا بإجمالي كمية 131,757 سهماً، وبعد تنفيذ ما مجموعه 100,000 سهم من أمري البيع قام المستثمر بإلغاء أمري الشراء وقد نفذ منهما 16,757 سهماً فقط.

م	الشركة محل المخالفة	تاريخ المخالفة		وصف المخالفة	المخالفة
		الوقت:			
		من	إلى		
	شركة (د د)	2014/12/7م			
48		12:11:10	12:20:08	إدخال أمري شراء دون وجود نيه لتنفيذهما	قام المدعى عليه خلال الفترة من الساعة 12:11:10 حتى الساعة 12:20:08 بإدخال أمري شراء بإجمالي كمية 34,000 سهم بسعر 37.9 ريالاً، بهدف دعم أربعة أوامر بيع أدخلت في نفس الفترة وكمية متبقية من أمر بيع سابق بإجمالي كمية 35,659 سهماً بسعر 38 ريالاً (بكمية معلنة 16,594 سهماً)، وبعد تنفيذ ما مجموعه 31,672 سهماً من أوامر البيع قام المستثمر بإلغاء أمري الشراء دون أن تنفذ منهما أي كمية.
	شركة (هـ هـ)	2014/11/25م			
49		12:30:01	12:34:25	إدخال أمر شراء دون وجود نيه لتنفيذه	قام المدعى عليه خلال الفترة من الساعة 12:30:01 حتى الساعة 12:34:25 بإدخال أمر شراء بكمية 5,000 سهم بسعر 47.3 ريالاً، بهدف دعم كمية متبقية من أمر بيع بالإضافة إلى أمر بيع آخر تم إدخالهما في نفس الفترة بإجمالي كمية 5,202 سهمين بسعر 47.4 ريالاً، وبعد تنفيذ أمري البيع بالكامل قام المستثمر بإلغاء أمر الشراء دون أن تنفذ منه أي كمية.
	شركة (و و)	2014/12/8م			
50		11:39:26	11:41:40	إدخال أمر شراء دون وجود نيه لتنفيذه	قام المدعى عليه خلال الفترة من الساعة 11:39:26 حتى الساعة 11:41:40 بإدخال أمر شراء بكمية 35,000 سهم بسعر 25.3 ريالاً، بهدف دعم أمر بيع أدخل في نفس الفترة بكمية 30,732 سهماً بسعر 25.4 ريالاً، وبعد تنفيذ أمر البيع بالكامل قام المستثمر بإلغاء أمر الشراء دون أن تنفذ منه أي كمية.
		2015/1/12م			
51		13:42:48	13:49:17	إدخال أمري بيع دون وجود نيه لتنفيذهما	قام المدعى عليه خلال الفترة من الساعة 13:42:48 حتى الساعة 13:49:17 بإدخال أمري بيع بإجمالي كمية 66,666 سهماً بسعر 20.95 ريالاً، بهدف دعم ثلاثة أوامر شراء أدخلت في نفس الفترة بإجمالي كمية 135,180 سهماً بسعر 21 ريالاً (بكمية معلنة 55,000 سهم)، وأثناء التنفيذ على أوامر الشراء قام المستثمر بزيادة كمية أمر البيع الأول مرتين بهدف فقد أولوية التنفيذ ليصبح بكمية 55,000 سهم، وبعد تنفيذ ما مجموعة 76,401 سهم من أوامر الشراء قام المستثمر بإلغاء أمري البيع وقد نفذ منهما 168 سهماً فقط.
	شركة (ز ز)	2014/12/25م			

م	الشركة محل المخالفة	تاريخ المخالفة		وصف المخالفة	المخالفة
		الوقت:			
		من	إلى		
52		12:52:28	12:55:44	إدخال أمري شراء دون وجود نيه لتنفيذهما	قام المدعى عليه خلال الفترة من الساعة 12:52:28 حتى الساعة 12:55:44 بإدخال أمري شراء بإجمالي كمية 11,000 سهم بسعري 69.5 ريالاً و69.75 ريالاً، بهدف دعم أمر بيع أدخل في نفس الفترة بكمية 5,000 سهم بسعر 70 ريالاً (بكمية معلنة 2,000 سهم)، وبعد تنفيذ أمر البيع بالكامل قام المستثمر بإلغاء أمري الشراء دون أن تنفذ منهما أي كمية.
	شركة (ح ح)	2014/12/4م			
53		13:48:30	13:51:31	إدخال أمر شراء دون وجود نيه لتنفيذه	قام المدعى عليه خلال الفترة من الساعة 13:48:30 حتى الساعة 13:51:31 بإدخال أمر شراء بكمية 25,000 سهم بسعر 14.45 ريالاً، بهدف دعم أمر بيع أدخل في نفس الفترة بكمية 23,776 سهماً بسعر 14.55 ريالاً (بكمية معلنة 18,454 سهماً)، وأثناء التنفيذ على أمر البيع قام المستثمر بتعديل سعر أمر البيع ليصبح 14.5 ريالاً، وبعد تنفيذ 20,734 سهماً من أمر البيع قام المستثمر بإلغاء أمر الشراء دون أن تنفذ منه أي كمية.
		2014/12/18م			
54		12:54:46	13:15:01	إدخال أمر شراء دون وجود نيه لتنفيذه	قام المدعى عليه خلال الفترة من الساعة 12:54:46 حتى الساعة 13:15:01 بإدخال أمر شراء بكمية 99,999 سهماً بسعر 10.1 ريالات ثم قام بإجراء تعديلين عليه ليصبح بكمية 110,000 سهم بسعر10.15 ريالات، بهدف دعم أربعة أوامر بيع أدخلت في نفس الفترة بإجمالي كمية 197,448 سهماً بسعر 10.2 ريالات (بكمية معلنة 32,000 سهم)، وأثناء التنفيذ على أوامر البيع قام المستثمر بزيادة كمية أمر الشراء مرتين بهدف فقد أولوية التنفيذ ليصبح بكمية 140,000 سهم، وبعد تنفيذ ما مجموعه 56,936 سهماً من أوامر البيع قام المستثمر بإلغاء أمر الشراء دون أن تنفذ منه أي كمية.

وقد أجملت المدعية دعواها بالطلبات التالية:

1. بصفة احتياطية وعاجلة: إيقاع الحجز التحفظي بما مقداره (352,053.09ريال) ثلاث مئة واثنان وخمسون ألفاً وثلاثة وخمسون ريالاً وتسع هللات، على جميع ممتلكاته المنقولة وغير المنقولة بما في ذلك حساباته المصرفية والاستثمارية والأرصدة النقدية المتحصلة من بيع موجودات الحسابات الاستثمارية، استناداً إلى الفقرة الفرعية (7) من الفقرة (أ) من المادة التاسعة والخمسين من نظام السوق المالية.

2. فرض غرامة مالية عليه عن كل مخالفة؛ لارتكابه أربعاً وخمسين مخالفة على أسهم ست وثلاثين شركة مدرجة في السوق، المقررة في الفقرة (ب) من المادة التاسعة والخمسين من نظام السوق المالية.
3. إلزامه بدفع المكاسب المحققة نتيجة المخالفات المرتكبة البالغ مقدارها (352,053/09) ثلاث مئة واثنين وخمسين ألفاً وثلاثة وخمسين ريالاً وتسع هللات إلى حساب الهيئة، استناداً إلى الفقرة الفرعية (4) من الفقرة (أ) من المادة التاسعة والخمسين من نظام السوق المالية.
4. منعه من العمل في الشركات التي تتداول أسهمها في السوق مدة سنة واحدة، استناداً إلى الفقرة الفرعية (9) من الفقرة (أ) من المادة التاسعة والخمسين من نظام السوق المالية.
5. منعه من التداول شراءً لأسهم الشركات المدرجة في السوق بصفة مباشرة أو غير مباشرة لحسابة أو بالوكالة عن الغير مدة سنة واحدة، استناداً إلى الفقرة الفرعية (2) من الفقرة (أ) من المادة التاسعة والخمسين من نظام السوق المالية.

وقد نُظرت الدعوى، وصدر بشأنها قرار لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية قرار رقم 2165/ل/د1/2018م لعام 1439هـ، غيابياً بالآتي:

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

1 -غرامة مالية قدرها خمسمائة وثلاثون ألف (530,000) ريال.

2 -دفع المكاسب غير المشروعة المتحققة على محفظته الاستثمارية نتيجة المخالفات إلى حساب هيئة السوق المالية، والبالغ قدرها ثلاثمائة وأربعة وعشرون ألفاً وأربعمائة وسبعة وخمسون ريالاً وأربعة وسبعون هللة (324,457/74) ريال.

3 -منعه من التداول شراءً لأسهم الشركات المدرجة في السوق لحسابه أو بالوكالة عن الغير لمدة سنة، بدءاً من صيرورة هذا القرار نهائياً.

ثانياً: رفض ما عدا ذلك من طلبات".

وأُبلِغت المدعية بنسخة من القرار بتاريخ 1439/05/20هـ، فتقدمت بتاريخ 1439/06/17هـ بمذكرة استئناف طعناً فيه، تضمنت الآتي:

"أسباب الاعتراض على القرار المستأنف ضده:

بدراسة القرار المستأنف ضده وما تضمنه من أسباب وحيثيات، وما انتهى إليه من نتيجة، يتضح أن اللجنة لم تحكم بكامل الطلبات المدونة بلائحة الدعوى العامة.

وحيث إن قرار اللجنة استبعاد مخالفة واحدة دون تسبيب لاستبعادها، ولأن ما ارتكبه المدعى عليه له آثار خطيرة على السوق والمستثمرين، فإن ذلك يستدعي إصدار قرارات رادعه بحق مرتكبي هذا النوع من

المخالفات منعاً لتكرارها وسعياً إلى خلق بيئة استثمارية تكفل حقوق المستثمرين وتدرأ أي ضرر قد يلحق بهم نتيجة هذا السلوك المخالف للنظام".

ثم أجملت المدعية طلباتها في ختام مذكرتها الاستئنافية بطلب تعديل قرار اللجنة، والحكم بكامل الطلبات المدونة في لائحة الدعوى العامة، والحكم بالحد الأعلى للغرامة عن كل مخالفة.

لجنة الاستئناف

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

وحيث إن استئناف المدعية قُدم خلال المدة المحددة واستوفى المتطلبات النظامية، فإنه يتعين قبوله شكلاً.

ومن الناحية الموضوعية، فحيث انصبت مذكرة الاستئناف المرافقة لملف الدعوى والمقدمة من المدعية على طلب تعديل قرار اللجنة المستأنف ضدّه، والحكم بكامل الطلبات الواردة في لائحة الدعوى.

وباطلاع لجنة الاستئناف 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".

وحيث انتهى القرار محل الاستئناف إلى ثبوت قيام المدعى عليه خلال الفترة من تاريخ 2014/11/03م حتى تاريخ 2015/01/29م بالتداول من خلال محفظته الاستثمارية رقم (- - -)، وذلك بإدخال أمر

أو أوامر شراء وأمر أو أوامر بيع دون وجود نية لتنفيذها، لدعم أوامر بيع وشراء أدخلها مسبقاً وذلك أثناء تداوله أسهم الشركات محل المخالفة.

وباطلاع لجنة الاستئناف على الأوراق الثابتة في ملف الدعوى والبيانات المستخلصة من سجل نشاط الشركات محل المخالفة، وحركة عمليات محفظة المدعى عليه الاستثمارية الواردة من شركة السوق المالية (تداول)، وما احتوته من أدلة وقرائن وتحليلها من قبل لجنة الاستئناف، 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 أو تضليل، مع علمه أو إمكانية علمه بطبيعة التصرف أو الممارسة، أو إذا توافرت أسس منطقية تتيح له أن يعلم بطبيعة ذلك التصرف أو الممارسة التي تنطوي على تلاعب أو تضليل فيما يتعلق بأمر أو صفقة على ورقة مالية.

وحيث ثبت قيام المدعى عليه من خلال محفظته الاستثمارية بإدخال أوامر شراء وبيع على أوراق مالية دون وجود نية لتنفيذها لدعم أوامر بيع أو شراء أدخلها مسبقاً، الأمر الذي يتحقق معه الركن المادي.

وحيث إن الثابت من سلوك وممارسات المدعى عليه على أسهم الشركات خلال فترة ارتكابه لتلك المخالفات - انصراف إرادته إلى إدخال تلك الأوامر بالمخالفة لنظام السوق المالية ولوائحه التنفيذية، وبالنظر إلى تلك الممارسات يظهر أنها كانت بقصد التلاعب والتضليل على أسهم الشركات محل المخالفة، مما يتحقق معه الركن المعنوي.

وحيث تبين لدى لجنة الفصل في القرار محل الاستئناف عدم ثبوت المخالفة الواردة في البند رقم (51) من الجدول المبين في هذا القرار؛ وأنها لا تشكل مخالفة لأحكام المادة (التاسعة والأربعين) من نظام السوق المالية والمادة (الثانية) من لائحة سلوكيات السوق، مما ترى معه لجنة الاستئناف تأييد ما انتهى إليه قرار لجنة الفصل في هذا الشأن. وحيث إن التعامل في السوق لابد أن يكون وفقاً لنظام السوق المالية ولوائحه، وأن تكون العمليات التي تتم بموجبه مقصودة لذاتها وأن لا يكون القصد منها التلاعب أو الإيهام أو التضليل، وأن لا تنفذ تلك العمليات بقصد جني منفعة شخصية بحتة غير مشروعة مما يحدث ضرراً بالآخرين ويعطي صورة غير حقيقية عن عمليات تداول الأسهم ويؤثر في السعر العادل للعرض والطلب في السوق، مما ينعكس سلباً على المتداولين، مما تنتهي معه لجنة الاستئناف إلى أن بقية ما أجراه المدعى عليه من عمليات على أسهم الشركات محل المخالفة تشكل مخالفة لأحكام المادة (التاسعة والأربعين) من نظام السوق المالية والمادة (الثانية) من لائحة سلوكيات السوق، الأمر الذي ترى معه ثبوت إدانة المدعى عليه بارتكاب تلك المخالفات.

وبالنسبة إلى ما ورد بالمذكرة الاستئنافية المقدمة من جهة الادعاء، المتضمنة طلب الحكم بكامل المكاسب غير المشروعة المطالب بها في لائحة الدعوى، وحيث إن المادة (التاسعة والخمسين) من نظام السوق المالية قد منحت المدعية الحق في إقامة دعوى أمام اللجنة لاستصدار قرار بالعقوبة المناسبة "إذا تبين للهيئة أن أي شخص قد اشترك أو يشترك أو شرع في أعمال أو ممارسات تشكل مخالفة لأي من أحكام هذا النظام أو لوائحه أو قواعد السوق، وحيث إن مطالبة المدعية بإلزام المخالف بدفع المكاسب غير المشروعة تأتي 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 إن إقامة المدعية لهذه الدعوى على المدعى عليه كان بهدف المحافظة على سلامة السوق وحماية المستثمرين من الممارسات غير العادلة، أو غير السليمة، أو التي تنطوي على احتيال أو غش أو تدليس أو تلاعب أو تضليل"، مما يجعل الدعوى بهذه الصفة ضمن نطاق الدعوى العامة. وحيث إنه من المقرر نظاماً وقضاءً أن للجنة الاستئناف سلطة إيقاع الجزاء المناسب وفق ما قضى به النظام، بما في ذلك تحديد مقدار المكاسب غير المشروعة. وبعد أن تأملت لجنة الاستئناف في سجل حركة تداول أسهم الشركات محل المخالفة، وسجل محفظة المدعى عليه الاستثمارية والأوراق المرافقة لملف الدعوى، فقد قدرت لجنة الاستئناف احتساب المكاسب وفق الآلية الآتية:

1 -رصيد أول الفترة: ويحدد بناءً على تقرير الموجودات الصادر عن شركة السوق المالية (تداول) الذي يظهر عدد أسهم الشركة محل المخالفة الموجودة في (محفظة/محافظ) المتهم لآخر يوم قبل بدء المخالفة على سهم الشركة، ويتم تقييم هذا الرصيد من خلال ضرب عدد الأسهم في المحفظة في سعر إغلاق اليوم السابق ليوم المخالفة.

2 -رصيد آخر الفترة: ويحدد بناءً على رصيد أول الفترة مضافاً إليه جميع عمليات الشراء التي قام بها المخالف خلال فترة المخالفة ومطروحا منها جميع عمليات البيع خلال فترة المخالفة، ويتم تقييم هذا الرصيد من خلال ضرب عدد أسهم الشركة محل المخالفة المتبقي في (المحفظة/ المحافظ) في سعر إغلاق آخر يوم من أيام المخالفة.

3 -أيام المخالفة: عند احتساب المكاسب يتم إدراج كامل التعاملات التي يقوم بها المتهم خلال أيام المخالفة؛ إذ تدرج كامل التعاملات التي تتم خلال اليوم الذي تم فيه ارتكاب المخالفة بقيمتها الفعلية.

4 -إدراج التعاملات خلال الأيام التي تقع بين أيام المخالفة: يتم إدراج كامل التعاملات بالشراء والبيع التي تتم خلال الأيام التي تقع بين أيام المخالفة في حال عدم وجود فترة انقطاع، إذ يتم الأخذ بها عند احتساب المكاسب وتضاف هذه التعاملات بالبيع والشراء بهدف الوصول إلى رصيد آخر الفترة .

5 -فترة الانقطاع بين أيام المخالفة: هي الفترة التي تتجاوز (5) أيام تداول متتالية التي لم يقع فيها أي عمليات تداول مخالفة على سهم الشركة نتيجة توقف المخالف عن ارتكاب المخالفة، وعند تحقق ذلك لا يتم الأخذ بالتعاملات التي تتم بين أيام المخالفة بل يتم احتساب رصيد آخر الفترة لأول فترة مخالفة في

نهاية آخر يوم مخالف خلال الفترة، واحتساب رصيد أول الفترة للفترة التالية (التي تبدأ بعد أكثر من 5 أيام) باعتبارها فترة مخالفة جديدة، ويتم طلب رصيد الموجودات لبداية كل فترة على حدة، ويتم احتساب رصيد أول الفترة ورصيد آخر الفترة لكل فترة بشكل مستقل واحتساب المكاسب عن كل فترة على حدة، ولا يتم خصم الخسائر التي تقع في فترة معينة من أرباح الفترات الأخرى.

6 -عدم فصل المحافظ: لا يتم فصل المحافظ عند احتساب رصيد أول ورصيد آخر الفترة خلال فترة المخالفة حيث يتم الاخذ بكافة الموجودات في المحافظ عند احتساب رصيد أول الفترة، كما يتم إدراج كافة التعاملات خلال فترة المخالفة والتي تتم من خلال (المحفظة/المحافظ) الاستثمارية التي يمتلكها المخالف، بل يتم معاملة كامل محافظ المخالف باعتبارها محفظة واحدة بغض النظر عن قيامه بارتكاب المخالفات من خلال أي محفظة من تلك المحافظ، ما دام تحقيق المكاسب غير المشروعة ناتجاً عن ارتكاب مخالفة على إحدى محافظه الاستثمارية.

7 -عمليات البيع والشراء التي تتم قبل وقت المخالفة وبعده: يتم إدراج كامل العمليات التي تتم قبل وبعد وقت المخالفة خلال أيام المخالفة عند احتساب المكاسب التي تحققت من السلوك المخالف.

8 -عدم خصم الخسائر الناتجة عن أي فترة من فترات المخالفة لنفس الشركة: لا يتم عمل مقاصة بين الأرباح والخسائر لنفس سهم الشركة إذا نتجت عن فترات مختلفة، إذ لا يتم الأخذ إلا بالأرباح الناتجة خلال فترات المخالفة.

وعليه، توصلت لجنة الاستئناف إلى أن المكاسب غير المشروعة المتحققة نتيجة ارتكاب المدعى عليه للمخالفات المثبتة في ملف الدعوى بلغ مقدارها (324,457.74) ثلاثمائة وأربعة وعشرين ألفاً وأربعمائة وسبعة وخمسين ريالاً وأربعاً وسبعين هللة، وذلك على النحو الآتي:

م	الشركة	فترة المخالفة	تكلفة الشراء	قيمة البيع (النماء)	المكاسب المتحققة
1	شركة (ج)	2015/01/13م	777,500.00	780,000.00	2,500.00
2	شركة (هـ)	2015/01/22م	2,629,800.00	2,662,402.25	32,602.25
3	شركة (و)	2014/12/22م	1,077,000.00	1,081,191.10	4,191.10
		2015/01/11م	3,651,268.33	3,697,499.80	46,231.47
		2015/01/27م	1,216,000.00	1,220,000.00	4,000.00
4	شركة (ز)	2014/11/5م	521,500.00	525,000.00	3,500.00
5	شركة (ح)	2014/11/27م	2,398,626.00	2,416,165.50	17,539.50
6	شركة (ي)	2014/11/19م 2014/11/20م	1,941,750.00	1,943,280.70	1,530.70
7	شركة (ك)	2014/12/29م	2,040,000.00	2,047,099.25	7,099.25
8	شركة (ل)	2015/01/08م	2,375,371.90	2,412,209.30	36,837.40
		2015/01/26م	1,524,667.15	1,529,102.25	4,435.10
9	شركة (م)	2015/01/26م	1,560,094.60	1,565,182.10	5,087.50
10	شركة (س)	2015/01/14م	1,244,000.00	1,248,000.00	4,000.00
11	شركة (ع)	2014/12/14م	914,974.20	919,040.90	4,066.70
12	شركة (ف)	2015/01/08م	567,364.00	569,126.00	1,762.00

13	شركة (ص)	2014/12/01م	1,017,525.60	1,021,252.80	3,727.20
14	شركة (ق)	2015/01/04م	610,675.00	613,218.10	2,543.10
15	شركة (ر)	2015/01/07م	926,200.65	930,055.35	3,854.70
16	شركة (ش)	2014/12/03م	792,650.00	796,613.25	3,963.25
		2015/01/19م	2,846,240.10	2,906,467.30	60,227.20
17	شركة (ت)	2014/12/24م	190,694.25	191,479.00	784.75
18	شركة (ث)	2014/12/24م	1,109,517.60	1,118,132.70	8,615.10
		2015/01/13م	1,284,000.00	1,288,200.70	4,200.70
19	شركة (خ)	2015/01/28م	409,262.00	409,740.50	478.50
20	شركة (ذ)	2014/11/12م	848,000.00	850,744.00	2,744.00
21	شركة (ض)	2014/11/17م	2,531,512.50	2,551,972.90	20,460.40
22	شركة (ظ)	2015/01/29م	4,264,619.30	4,277,141.62	12,522.32
23	شركة (غ)	2014/11/03م	251,902.00	252,564.90	662.90
		2014/12/14م	1,083,836.15	1,090,993.65	7,157.50
24	شركة (أأ)	2014/12/30 – 2015/01/04م	1,948,165.40	1,955,834.60	7,669.20
25	شركة (ج ج)	2014/11/09م	2,236,303.15	2,237,141.00	837.85
26	شركة (د د)	2014/12/07م	1,938,000.00	1,938,346.70	346.70
27	شركة (و و)	2014/12/08م	777,519.60	780,592.80	3,073.20
		21 يناير 2015	تم استبعاد هذه المخالفة		
28	شركة (ح ح)	2014/12/04م	618,855.70	621,215.10	2,359.40
		2014/12/18م	808,843.35	811,690.15	2,846.80
		الإجمالي			324,457.74

وبالنسبة إلى ما طالبت به المدعية من الحكم بكامل مبلغ الغرامات المطالب بها وفقاً لما ورد في لائحة الدعوى، وحيث رأت لجنة الفصل في القرار محل الاستئناف إلزام المدعى عليه بدفع غرامة مالية قدرها (530,000) ريال، تأسيساً على أن الفقرة (ب) من المادة (التاسعة والخمسين) من نظام السوق المالية تقضي بأن الغرامة المفروضة تكون عن كل مخالفة يرتكبها المدعى عليه، وما انتهت إليه لجنة الفصل بناءً على سلطتها التقديرية وفقاً لنظام السوق المالية في تقدير العقوبة المناسبة لكل مخالفة وفق ظروف ارتكابها وبما يحقق المصلحة العامة على نحو ما يتجلى من مقاصد النظام وأهدافه التي وضع من أجل تحقيقها - من تغريم المدعى عليه بمبلغ (10,000) عشرة آلاف ريال عن كل مخالفة من المخالفات المرتكبة، وحيث إن من سلطة لجنة الاستئناف عند تقدير العقوبة المناسبة أن تستشف الظروف المخففة أو المشددة من طبيعة المخالفات والظروف والملابسات المحيطة بها، وما انطوت عليه من تحايل وتضليل، وحيث إن تلك المخالفات تعد انتهاكاً جوهرياً لسلامة واستقرار السوق المالية وحماية المستثمرين، التي يسعى النظام إلى تحقيقها، وبالنظر إلى الأفعال والتصرفات التي قام المدعى عليه بارتكابها والسلوك

المضلل الذي انتهجه في مخالفاته الممتدة للفترة من 2014/11/03م حتى 2015/01/29م، وعدد المخالفات المرتكبة، وعدد الشركات، والتي جاءت وفقاً لما هو مبين أدناه:

الشركة محل المخالفة	عدد المخالفات لكل شركة
شركة (أ)	2
شركة (ب)	1
شركة (ج)	1
شركة (د)	2
شركة (هـ)	1
شركة (و)	3
شركة (ز)	1
شركة (ح)	1
شركة (ط)	1
شركة (ي)	2
شركة (ك)	1
شركة (ل)	2
شركة (م)	1
شركة (ن)	1
شركة (س)	2
شركة (ع)	1
شركة (ف)	1
شركة (ص)	1
شركة (ق)	1
شركة (ر)	1
شركة (ش)	2
شركة (ت)	1
شركة (ث)	2
شركة (خ)	2
شركة (ذ)	1
شركة (ب ب) شركة (ض)	1
شركة (ظ)	2
شركة (غ)	2
شركة (ب ب) شركة (أ أ)	3
شركة (غ)	3
شركة (ج ج)	2
الشركة (هـ هـ)	1
شركة (و و)	1
شركة (ز ز)	1
شركة (ح ح)	2

المجموع	53

وبالنظر إلى ما تقدم، فإن لجنة الاستئناف ترى تأييد ما انتهت إليه لجنة الفصل من فرض غرامة مالية قدرها (10,000) عشرة آلاف ريال عن كل مخالفة من المخالفات المرتكبة.

وبالنسبة إلى ما انتهى إليه القرار محل الاستئناف من منع المدعى عليه من التداول شراءً لأسهم الشركات المدرجة في السوق المالية لمدة سنة، وحيث إن من ضمن العقوبات المقررة بموجب المادة (التاسعة والخمسين) من نظام السوق المالية إلزام الشخص المعني بالتوقف، أو الامتناع من القيام بالعمل موضوع الدعوى، ومنع المخالف من مزاولة الوساطة، أو إدارة المحافظ، أو العمل مستشار استثمار، ومنعه من العمل في الشركات التي تتداول أسهمها في السوق، وحيث إن نظام السوق المالية لم يحدد مدة منع المخالف من مزاولة تلك الأعمال تاركاً لهذه اللجنة صلاحية تحديد تلك المدة وفقاً لما تراه عادلاً ومحققاً لسلامة السوق وحماية المستثمرين، فإن لجنة الاستئناف ترى تأييد قرار لجنة الفصل في ما انتهى إليه.

فلهذه الأسباب

قررت لجنة الاستئناف:

تأييد قرار لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية رقم 2165/ل/د1/2018م لعام 1439هـ.