تأييد لجنة الاستئناف لقرار لجنة الفصل

رقم القضية لدى لجنة الفصل	رقم قرار لجنة الفصل	تاريخ صدور القرار
33/29	1193/ل/د1/2013 لعام 1434هـ	1434/09/07هـ الموافق 2013/07/15م
رقم قرار لجنة الاستئناف	**تاريخ صدور القرار**	**نوع الدعوى**
1014/ل.س/2016 لعام 1437هـ	1437/04/21هـ الموافق 2016/01/31م	جزائية
التصنيف الموضوعي		
مخالفة أنظمة ولوائح الهيئة		

الوقائع

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

م	الشركة محل المخالفة	تاريخ المخالفة		وصف المخالفة	وصف المخالفة
		الوقت:			
		من	إلى		
-	(أ)	2006/9/4م			
1		17:37:34	18:08:59	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم	قام المتهم بإدخال ستة أوامر شراء بإجمالي كمية 86,000 سهم بأسعار تتراوح من 305 ريالات إلى 311 ريالاً وسعر السوق، ثم قام بإدخال سبعة أوامر بيع بكمية 40.000 سهما وبأسعار تتراوح بين 310 ريالا و305 ريالا.
-	(ب)	2006/8/13م			
2		10:42:41	10:42:41	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير على سعر السهم	قام المتهم بإدخال وتعديل خمسة وعشرين أمر شراء بكمية 500,000 سهم بسعري 131.5 ريالاً وسعر السوق، ثم قام بإدخال أربعة أوامر بيع بكمية 60,000 سهم وبأسعار تتراوح بين 135 ريالاً و 141 ريالاً، ثم قام بإدخال أمر بيع بكمية 150,000 سهم وبسعر 142.25 ريالاً (سعر النسبة القصوى)، كذلك قام بإدخال ستة أوامر شراء بكمية 200,000 سهم وبأسعار تتراوح بين 140.5 ريالاً إلى 142 ريالاً.
3		17:53:17	17:58:54	إدخال أمري	قام المتهم بإدخال أمري شراء الأول بكمية 30,000

م	الشركة محل المخالفة	تاريخ المخالفة		وصف المخالفة	وصف المخالفة
		الوقت:			
		من	إلى		
				شراء بهدف التأثير في سعر الإغلاق	سهم بسعر السوق، والثاني بكمية 30,000 سهم بسعر السوق، ثم قام بتعديل كمية أمر الشراء الثاني ليصبح 320,109 أسهم.
-		2006/8/14م			
4		10:16:02	17:33:12	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم	قام المتهم بإدخال سبعة أوامر شراء بكمية 90,000 سهم بسعر السوق، ثم قام بإدخال ستة أوامر بيع بكمية 35,000 سهم وبسعر 148 ريالاً، كذلك قام بإدخال وتعديل أحد عشر أمر شراء بكمية 225,000 سهم بسعري 148 ريالاً وسعر السوق، ثم قام بإدخال سبعة أوامر بيع بكمية 125,000 سهم وبسعري 152 ريالاً و 151.75 ريالاُ، كذلك قام بإدخال سبعة أوامر شراء بكمية 82,500 سهم وبسعري 151.25 ريالاً وسعر السوق، ثم قام بإدخال أمر بيع بكمية 150,000 سهم وبسعر 155 ريالاً. أيضاً قام بإدخال ثمانية أوامر شراء بكمية 116,000 سهم وبأسعار تتراوح من 154 ريالاً إلى 155.75 ريالاً وسعر السوق، ثم قام بإدخال أمري بيع بكمية 210,000 سهم وبسعري 156 ريالاً و155 ريالاً.
-		2006/8/15			
5		10:00:30	17:36:41	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم	قام المتهم بإدخال خمسة عشر أمر شراء بكمية 280,000 سهم بسعر السوق، ثم قام بإدخال تسعة أوامر بيع بكمية 135,000 سهم بأسعار تتراوح من 168 ريالاً إلى 164 ريالاً. كذلك قام بإدخال ستة أوامر شراء بكمية 55,000 سهم بسعر السوق، ثم قام بإدخال أربعة أوامر بيع بكمية 32,000 سهم بأسعار تتراوح من 166 ريالاً إلى 168,25 ريالاً. أيضاً قام بإدخال أمر شراء بكمية 5,000 سهم بسعر السوق، ثم قام مباشرة بإدخال أمري بيع بكمية 10,000 سهم بسعري 168,25 ريالاً و167 ريالاً. كذلك قام بتعديل سعر أمري شراء سابقين بكمية 25,000 سهم إلى سعر السوق، ثم قام بإدخال ستة أوامر بيع بكمية 61,000 سهم بأسعار تتراوح من 169,75 ريالاً و169 ريالاً.

م	الشركة محل المخالفة	تاريخ المخالفة		وصف المخالفة	وصف المخالفة
		الوقت:			
		من	إلى		
-		2006/8/20م			
6		18:06:46	18:16:18	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم	قام المتهم بإدخال وتعديل اثني عشر أمر شراء بكمية 232,400 سهم بسعر السوق. كذلك قام بإدخال وتعديل ثلاثة أوامر شراء بكمية 50,000 سهم بسعر السوق، ثم قام بإدخال أمر بيع بكمية 70,000 سهم بسعر 206 ريالات.
7		18:23:06	18:29:23	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر الإغلاق	قام المتهم بإدخال أربعة أوامر شراء بكمية 140,000 سهم بسعري 202 ريالين وسعر السوق.
-		2006/8/21م			
8		11:56:22	11:59:56	إدخال أمري شراء بهدف التأثير في سعر السهم	قام المتهم بإدخال أمري شراء بكمية 40,000 سهم بسعري 202 ريال و203 ريالات، ثم قام مباشرة بإدخال ثلاثة أوامر بيع بكمية 210,000 سهم بأسعار 201، 200، 199,75 ريالاً.
9		17:50:14	18:29:56	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر الإغلاق	قام المتهم بإدخال وتعديل واحد وثلاثين أمر شراء بكمية 525,000 سهما بسعري 229.5 ريالاً وسعر السوق.
-		2006/8/22م			
10		10:40:28	11:13:07	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم	قام المتهم بإدخال أربعة عشر أمر شراء بكمية 171,000 سهم بأسعار تتراوح من 216.75 ريالاً إلى 221 ريالاً وسعر السوق، ثم قام بإدخال عشرين أمر بيع بكمية 167,000 سهم بأسعار تتراوح من 226 ريالاً و 218 ريالاً.
-		2006/9/30م			
11		10:32:55	22:36:20	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم	قام المتهم بإدخال أربعة أوامر شراء بكمية 90,000 سهم بسعري 147 ريالاً وسعر السوق، ثم قام بإدخال تسعة أوامر بيع بكمية 110,000 سهم بأسعار تتراوح من 148 ريالاً و145 ريالاً. كذلك قام بإدخال خمسة أوامر شراء بكمية 55,000 سهم بأسعار تتراوح من 148 ريالاً إلى 149.5 ريالاً، ثم قام بإدخال ستة أوامر بيع بكمية 80,000 سهم بأسعار تتراوح من 149.5 ريالاً إلى 148 ريالاً.

م	الشركة محل المخالفة	تاريخ المخالفة الوقت: من	إلى	وصف المخالفة	وصف المخالفة
					كذلك قام بتعديل أمر شراء سابق له ليصبح بكمية 50,000 سهم بسعر 149.5 ريالاً، وإجراء تعديلين عليه من حيث السعر ليصل إلى سعر 155 ريالاً، ثم قام بإدخال ثمانية أوامر بيع بكمية 250,000 سهم بأسعار تتراوح من 154.75 ريالاً إلى 149.5 ريالاً. كذلك قام بإدخال أمر شراء بكمية 50,000 سهم بسعر 153 ريالاً، وإجراء تعديل عليه من حيث السعر ليصبح بسعر السوق، ثم قام بإدخال أمري بيع بكمية 170,000 سهما بسعري 156.5 ريالاً و156 ريالاً. كذلك قام بإدخال أمري شراء بكمية 200,000 سهم بسعري 158.25 ريالاً وسعر السوق، ثم قام بإدخال ثمانية أوامر بيع بكمية 335,000 سهم بأسعار تتراوح من 157,75 ريالاً و157 ريالاً.
-		**2007/1/6م**			
12		11:04:36	12:28:29	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم	قام المتهم بإدخال ستة عشر أمر شراء بكمية 177,000 سهم بسعر السوق. كذلك قام بإدخال تسعة أوامر شراء بكمية 300,000 سهم بسعري 42.75 ريالاً وسعر السوق، ثم قام بإدخال أربعة أوامر بيع بكمية 270,000 سهم بأسعار 43 ريالاً و43.25 ريالاً و43.5 ريالاً، تلا ذلك قيامه بتعديل الجزء المتبقي من أمر البيع رقم 44617669 إلى سعر 44 ريالاً.
-		**2007/1/7م**			
13		11:11:04	11:19:13	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم	قام المتهم بإدخال أربعة أوامر شراء بكمية 160,000 سهم بسعر السوق، ثم قام بإدخال ثلاثة أوامر بيع بكمية 80,000 سهم بسعر 45 ريالاً.
-		**2007/1/15م**			
14		15:11:47	15:17:04	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم	قام المتهم بإدخال ستة أوامر شراء بكمية 70,000 سهم بسعر السوق، ثم قام بإدخال خمسة أوامر بيع بكمية 90,000 سهما بأسعار تتراوح من 39.5 ريالاً إلى 38.75 ريالاً.
-		**2007/1/17م**			
15		11:35:33	11:59:28	إدخال أوامر شراء بهدف	قام المتهم بإدخال ثلاثة عشر أمر شراء بكمية 367,000 بسعر السوق، وخلال تنفيذ أوامر الشراء

م	الشركة محل المخالفة	تاريخ المخالفة		وصف المخالفة	وصف المخالفة
		الوقت:			
		من	إلى		
				التأثير في سعر السهم	قام بإدخال وتعديل اثنى عشر أمر بيع بكمية 320,000 سهم بأسعار تتراوح من 38.75 ريالاً إلى 39.5 ريالاً.
-		**2007/1/20م**			
16		13:03:43	15:01:38	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم	قام المتهم بإدخال ستة أوامر شراء بكمية 80,000 سهم بسعر السوق، ثم قام بإدخال ستة أوامر بيع بكمية 133,000 سهما بسعري 38 ريالاً و37.75 ريالاً. كذلك قام بإدخال أمري شراء بكمية 26,000 سهم بسعر السوق، ثم قام بإدخال أمري بيع بكمية 40,000 سهما بسعر 38 ريالاً.
-		**2007/1/30م**			
17		12:03:42	12:18:48	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم	قام المتهم بإدخال عشرة أوامر شراء بكمية 400,000 سهم بأسعار تتراوح من 40 ريالاً إلى 40.75 ريالاً وسعر السوق، ثم قام بإدخال ثلاثة أوامر بيع بكمية 120,000 سهما بسعري 40.75 ريالاً و40.5 ريالاً.
18		14:54:09	15:30:00	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر الإغلاق	قام المتهم بإدخال اثنين وعشرون أمر شراء بكمية 545,000 سهم بأسعار تتراوح من 40.25 ريالاً إلى 41.5 ريالاً وسعر السوق.
-	(ج)	**2006/6/20م**			
19		17:35:56	18:29:57	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم	قام المتهم بإدخال وتعديل ستة عشر أمر شراء بكمية 713,500 سهم بأسعار تتراوح من 63.5 ريالاً إلى 66.75 ريالاً وسعر السوق، ثم قام بإدخال عشرة أوامر بيع بكمية 250,000 سهم بأسعار تتراوح من 66 ريالاً إلى 64 ريالاً.
-		**2006/7/3م**			
20		10:02:37	10:15:59	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم	قام المتهم بإدخال ثلاثة أوامر شراء بكمية 30,000 سهم وبسعر السوق، ثم قام بإدخال أمري بيع بكمية 30,000 سهم بسعري 67 ريالاً و66 ريالاً.
-		**2006/7/4م**			
21		17:40:37	18:02:09	إدخال أوامر شراء بهدف	قام المتهم بإدخال عشرة أوامر شراء بكمية 200,000 سهم بسعري 61 ريالاً وسعر السوق، ثم

م	الشركة محل المخالفة	تاريخ المخالفة الوقت: من	إلى	وصف المخالفة	وصف المخالفة
				التأثير في سعر السهم	قام بإدخال ثلاثة أوامر بيع بكمية 168,000 سهم بأسعار 64.75 ريالاً و64 ريالاً و63.5 ريالاً.
-		**2006/7/8م**			
22		10:05:39	10:57:21	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم	قام المتهم بإدخال ستة أوامر شراء بكمية 99,000 سهم بسعري 65 ريالاً وسعر السوق، ثم قام بإدخال تسعة أوامر بيع بكمية 170,000 سهم بأسعار تتراوح من 64.75 ريالاً إلى 64 ريالاً.
-		**2006/7/17م**			
23		16:47:43	17:18:40	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم	قام المتهم بإدخال عشرة أوامر شراء بكمية 185,000 سهم بسعري 49.75 ريالاً وسعر السوق، ثم قام بإدخال سبعة أوامر بيع بكمية 145,000 سهم بأسعار تتراوح من 50 ريالاً إلى 48.75 ريالاً.
-	(د)	**2006/6/13م**			
24		10:31:40	11:09:26	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم	قام المتهم بإدخال أربعة أوامر شراء بكمية 55,000 سهم بأسعار تتراوح من 195 ريالاً إلى 205 ريالات، ثم قام بإدخال ثلاثة عشر أمر بيع بكمية 193,620 سهماً بأسعار تتراوح من 199 ريالاً إلى 205 ريالات.
		2006/6/14م			
25		18:02:59	18:09:55	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم	قام المتهم بإدخال خمسة أوامر شراء بكمية 45,000 سهم بسعري 187 ريالاً وسعر السوق، ثم قام بإدخال أمري بيع بكمية 40,000 سهم بسعري 189 ريالاً و 190.5 ريالاً.
26		18:29:43	18:29:43	إدخال أمر شراء بهدف التأثير في سعر الإغلاق	قام المتهم بإدخال أمر شراء بكمية 5,000 سهم بسعر 192 ريالاً.
-		**2006/6/17م**			
27		18:28:39	18:29:38	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر الإغلاق	قام المتهم بإدخال أربعة أوامر شراء بكمية 40,000 سهم بأسعار 201 ريال و201.75 ريال وسعر السوق.
-		**2006/6/18م**			
28		10:56:31	17:45:08	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر	قام المتهم بإدخال عشرة أوامر شراء بكمية 80,000 سهم بأسعار تتراوح من 197.75 ريالاً إلى 199.75 ريالاً وسعر السوق، ثم قام بإدخال ستة أوامر بيع

م	الشركة محل المخالفة	تاريخ المخالفة		وصف المخالفة	وصف المخالفة
		الوقت:			
		من	إلى		
				السهم	بكمية 27,000 سهم بأسعار تتراوح من 200 ريال إلى 198 ريالاً. كذلك قام المتهم بإدخال أمري شراء بكمية 15,000 سهم بسعر السوق، ثم قام بإدخال خمسة أوامر بيع بكمية 42,000 سهم بأسعار تتراوح من 206.5 ريالات إلى 204 ريالات. كذلك قام المتهم بإدخال أمر شراء بكمية 20,000 سهم بسعر 203.75 ريالات ثم قام بتعديل سعر الأمر إلى سعر السوق، ثم قام بإدخال ثلاثة أوامر بيع بكمية 18,000 سهم بأسعار تتراوح من 205.75 ريالات إلى 203 ريالات.
29		18:26:11	18:29:57	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر الإغلاق	قام المتهم بإدخال ثمانية أوامر شراء بكمية 110,000 سهم بأسعار 205 ريالات و205.5 ريالات وسعر السوق.
-		**2006/6/19م**			
30		11:03:44	11:45:08	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم	قام المتهم بإدخال ستة أوامر شراء بكمية 110,000 سهم بأسعار تتراوح من 209 ريالات إلى 215 ريالاً وسعر السوق، ثم قام بإدخال عشرين أمر بيع بكمية 180,000 سهم بأسعار تتراوح من 210 ريالات إلى 204 ريالات.
-		**2006/6/21م**			
31		17:03:03	18:08:19	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم	قام المتهم بإدخال خمسة عشر أمر شراء بكمية 99,000 سهم بأسعار تتراوح من 198 ريالاً إلى 199.75 ريالاً وسعر السوق، ثم قام بإدخال عشرة أوامر بيع بكمية 88,000 سهم بأسعار تتراوح من 200 ريال إلى 195 ريالاً.
-		**2006/7/2م**			
32		17:36:06	17:47:44	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم	قام المتهم بإدخال ستة أوامر شراء بكمية 39,000 سهم بأسعار تتراوح من 198 ريالاً إلى 199.5 ريالاً وسعر السوق، ثم قام بإدخال ثلاثة أوامر بيع بكمية 30,000 سهم بسعري 198 ريالاً و197 ريالاً.
33		18:29:28		إدخال أمر شراء بهدف التأثير في سعر الإغلاق	قام المتهم بإدخال أمر شراء بكمية 30,000 سهم بسعر 210 ريالات.

م	الشركة محل المخالفة	تاريخ المخالفة الوقت: من	إلى	وصف المخالفة	وصف المخالفة
-		**2006/7/3م**			
34		10:02:17	10:13:05	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم	قام المتهم بإدخال ثلاثة أوامر شراء بكمية 30,000 سهم بسعر السوق، ثم قام بإدخال أربعة أوامر بيع بكمية 36,000 سهم بأسعار تتراوح من 207 ريالات إلى 205 ريالات.
-		**2006/7/22م**			
35		18:59:54		إدخال أمر شراء بهدف التأثير في سعر الإغلاق	قام المتهم بإدخال أمر شراء بكمية 10,000 سهم بسعر السوق.
-		**2006/7/23م**			
36		10:07:21	18:06:32	إدخال أمري شراء بهدف التأثير في سعر السهم	قام المتهم بإدخال أمر شراء بكمية 10,000 سهم بسعر 135 ريالاً، ثم قام بتعديل السعر إلى سعر السوق، تلا ذلك قيامه بإدخال خمسة أوامر بيع بكمية 34,000 سهم بأسعار تتراوح من 135,5 ريالاً إلى 139 ريالاً. كذلك قام المتهم بإدخال أمر شراء بكمية 50,000 سهم بسعر 139.75 ريالاً، ثم قام بإجراء ثلاث تعديلات على الأمر من حيث السعر إلى أن وصل إلى سعر 145 ريالاً، تلا ذلك قيامه بإدخال أمري بيع بكمية 11,000 سهم بسعري 142 ريالاً و140 ريالاً.
-	(ذ)	**2006/5/30م**			
37		11:57:37	11:59:59	إدخال أمر شراء بهدف التأثير في سعر السهم	قام المتهم بإدخال أمر شراء بكمية 200,000 سهم بسعر 79 ريالاً، ثم قام بتعديل سعر أمر الشراء إلى 80 ريالاً، تلا ذلك قيامه بإدخال أمري بيع بكمية 40,000 سهم بسعري 79 ريالاً و78,7 ريالاً.
-	(ر)	**2006/9/30م**			
38		22:45:12	22:59:56	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر الإغلاق	قام المتهم بإدخال وتعديل تسعة أوامر شراء بكمية 710,000 سهم بأسعار تتراوح من 95.5 ريالاً إلى 97.5 ريالاً وسعر السوق.
-		**2006/10/1م**			
39		10:33:23	11:45:49	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم	قام المتهم بإدخال وتعديل أربعة وعشرين أمر شراء بكمية 863,000 سهم بأسعار تتراوح من 94.75 ريالاً إلى 102.75 ريالين وسعر السوق، ثم قام بإدخال تسعة عشر أمر بيع بكمية 560,000 سهم بأسعار

م	الشركة محل المخالفة	تاريخ المخالفة الوقت: من	إلى	وصف المخالفة	وصف المخالفة
					تتراوح من 103 ريالات إلى 97 ريالاً.
-		2006/10/8م			
40		11:17:57	11:34:01	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم	قام المتهم بإدخال ثمانية أوامر شراء بكمية 285,000 سهم بسعري 106 ريالات وسعر السوق، ثم قام بإدخال عشرة أوامر بيع بكمية 325,000 سهم بأسعار تتراوح من 106.5 ريالات إلى 104 ريالات.
-		2006/10/10م			
41		21:59:50	22:37:43	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم	قام المتهم بإدخال أربعة أوامر شراء بكمية 75,000 سهم بأسعار تتراوح من 95.5 ريالاً إلى 96.5 ريالاً، وإجراء تعديلات عليها من حيث السعر، وبأسعار تتراوح من 97 ريالاً و97.25 ريالاً وسعر السوق، ثم قام بإدخال تسعة أوامر بيع بكمية 105,000 سهم بأسعار تتراوح من 97.25 ريالاً إلى 96 ريالاً.
-	(ز)	2006/9/18م			
42		10:49:17	17:35:09	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم	قام المتهم بإدخال أمر بيع بكمية 200,000 سهم بسعر 100.25 ريال وهو سعر النسبة القصوى، ثم قام المتهم بإدخال ثلاثة عشر أمر شراء بكمية 138,000 سهم بأسعار تتراوح من 99 ريالاً إلى 100 ريال وسعر السوق.
-	(س)	2006/5/9م			
43		17:34:38	17:52:22	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم	قام المتهم بإدخال وتعديل ستة أوامر شراء بكمية 178,948 سهما بأسعار 38 ريالاً و39 ريالاً وسعر السوق، ثم قام بإدخال اثنى عشر أمر بيع بكمية 311,000 سهم بأسعار تتراوح من 39.75 ريالاً إلى 38.5 ريالاً.
44		17:52:59	18:23:39	إدخال أمر شراء بهدف التأثير في سعر الإغلاق	قام المتهم بإدخال أمر شراء بكمية 150,000 سهم بسعر السوق، ثم قام بتعديل كمية أمر الشراء مرتين ليصل إلى 213,000 سهم.
-		2006/5/10م			
45		10:00:46	16:31:54	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم	قام المتهم بإدخال ثلاثة وعشرين أمر شراء بكمية 350,000 سهم بأسعار تتراوح من 42 ريالاً إلى 43.25 ريالاً وسعر السوق، ثم قام بإدخال ثمانية أوامر بيع بكمية 204,000 سهم بأسعار تتراوح من 43 ريالاً إلى 42 ريالاً.

م	الشركة محل المخالفة	تاريخ المخالفة		وصف المخالفة	وصف المخالفة
		الوقت:			
		من	إلى		
46		18:28:18		إدخال أمر شراء بهدف التأثير في سعر الإغلاق	قام المتهم بإدخال أمر شراء بكمية 30,000 سهم بسعر 41.75 ريالاً، ثم قام بتعديل السعر إلى 42 ريالاً.
-		**2006/5/11م**			
47		11:14:03	11:58:34	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر الإغلاق	قام المتهم بإدخال ثلاثة عشر أمر شراء بكمية 460,000 سهم بأسعار تتراوح من 39 ريالاً إلى 45.5 ريالاً وسعر السوق.
-		**2006/5/14م**			
48		11:25:01		إدخال أمر شراء بهدف التأثير في سعر الإغلاق	قام المتهم بإدخال أمر شراء بكمية 58,000 سهم بسعر السوق.
-		**2006/6/12م**			
49		17:10:28	18:11:20	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم	قام المتهم بإدخال اثنى عشر أمر شراء بكمية 320,000 سهم بأسعار تتراوح من 70 ريالاً إلى 73 ريالاً وسعر السوق، ثم قام بإدخال عشرة أوامر بيع بكمية 375,000 سهم بأسعار تتراوح من 72 ريالاً إلى 73.75 ريالاً.
-		**2006/8/1م**			
50		10:28:28	10:56:00	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم	قام المتهم بإدخال أربعة أوامر شراء بإجمالي كمية 40,000 سهم بسعر السوق، ثم قام بإدخال وتعديل أمري بيع بكمية 30,000 سهم بسعر 80.5 ريالاً. كذلك قام المتهم بإدخال خمسة أوامر شراء بكمية 45,000 سهم بسعر السوق، ثم قام بإدخال ثلاثة أوامر بيع بكمية 50,000 سهم بأسعار 81.5 ريالاً و 81 ريالاً و80.70 ريالاً.
-		**2006/8/2م**			
51		16:54:17	16:55:57	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم	قام المتهم بإدخال أربعة أوامر شراء بكمية 54,500 سهم بسعر السوق، ثم قام بإدخال أمر بيع بكمية 70,000 سهم بسعر 77.5 ريالاً.
52		16:57:17	18:27:12	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر الإغلاق	قام المتهم بإدخال تسعة أوامر شراء بكمية 180,000 سهم بسعر السوق.

م	الشركة محل المخالفة	تاريخ المخالفة الوقت: من	إلى	وصف المخالفة	وصف المخالفة
-		**2006/9/12م**			
53		11:01:20	11:49:23	إدخال أمر شراء بهدف التأثير في سعر السهم	قام المتهم بإدخال أمر شراء بكمية 15,000 سهم بسعر السوق، ثم قام بالتعديل في الكمية المتبقية من أمر الشراء أربع مرات لتأخير أولوية التنفيذ في كل مرة ليصل إلى 93,000 سهم، ثم قام بإدخال أمري بيع بكمية 65,000 سهم بسعري 271.5 ريالاً و 270 ريالاً.
-		**2006/12/12م**			
54		11:12:15	11:13:53	إدخال أمر شراء بهدف التأثير في سعر السهم	قام المتهم بإدخال أمر شراء بكمية 100,000 سهم بسعر 39 ريالاً، ثم قام بإلغاء أمر الشراء وإدخال أمر بيع بكمية 100,000 سهم بسعر 39 ريالاً.
-	**(ش)**	**2006/8/12م**			
55		18:25:55	18:30:10	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر الإغلاق	قام المتهم بإدخال ستة أوامر شراء بكمية 180,000 سهم بأسعار تتراوح من 148 ريالاً إلى 153.75 ريالاً وسعر السوق.
-	**(ص)**	**2006/12/27م**			
56		12:01:10	12:58:40	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم	قام المتهم بإدخال وتعديل ستة عشر أمر شراء بكمية 364,000 سهم بسعري 60,25 ريالاً وسعر السوق، ثم قام بإدخال سبعة وعشرين أمر بيع بكمية 550,000 سهم بأسعار تتراوح من 63 ريالاً إلى 61 ريالاً.
-		**2007/1/7م**			
57		15:06:52	15:29:26	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم	قام المتهم بإدخال ثمانية أوامر شراء بكمية 155,000 سهم بسعر السوق، ثم قام بإدخال خمسة أوامر بيع بكمية 160,000 سهم بأسعار تتراوح من 66 ريالاً إلى 65.5 ريالاً. كذلك قام المتهم بإدخال أحد عشر أمر شراء بكمية 225,000 سهم بسعري 65.75 ريالاً وسعر السوق، ثم قام بإدخال أربعة أوامر بيع بكمية 100,000 سهم بأسعار تتراوح من 65.5 ريالاً إلى 64.75 ريالاً.
-		**2007/1/8م**			
58		11:00:50	12:42:20	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر	قام المتهم بإدخال تسعة وثلاثين أمر شراء بكمية 421,900 سهم بأسعار تتراوح من 63.25 ريالاً إلى 64.75 ريالا وسعر السوق، ثم قام بإدخال أربعة عشر

م	الشركة محل المخالفة	تاريخ المخالفة		وصف المخالفة	وصف المخالفة
		الوقت:			
		من	إلى		
				السهم	أمر بيع بكمية 250,000 سهم بأسعار تتراوح من 63.5 ريالاً إلى 64.75 ريالاً. كذلك قام المتهم بإدخال تسعة أوامر شراء بكمية 169,000 سهم بسعر السوق، ثم قام بإدخال ستة أوامر بيع بكمية 145,000 سهم بأسعار تتراوح من 65.75 ريالاً إلى 64.5 ريالاً.
-		**2007/1/15م**			
59		11:04:54	15:19:38	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم	قام المتهم بإدخال ثلاثة وثلاثين أمر شراء بكمية 527,000 سهم بأسعار تتراوح من 56.25 ريالاً إلى 57.75 ريالاً وسعر السوق، ثم قام بإدخال عشرين أمر بيع بكمية 410,000 سهم بأسعار تتراوح من 54.75 ريالاً إلى 57.75 ريالاً. كذلك قام المتهم بإدخال أربعة أوامر شراء بكمية 30,000 سهم بسعر السوق، ثم قام بإدخال أربعة أوامر بيع بكمية 60,000 سهم بأسعار تتراوح من 53 ريالاً إلى 54 ريالاً.
-		**2007/1/17م**			
60		11:13:06	11:43:11	إدخال أمري شراء بهدف التأثير في سعر السهم	قام المتهم بإدخال أمري شراء بكمية 30,000 سهم بسعر السوق، ثم قام بإدخال عشرة أوامر بيع بكمية 205,000 سهم بأسعار تتراوح من 55 ريالاً إلى 54 ريالاً.
-	(ط)	**2006/6/25م**			
61		17:36:30	18:11:15	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم	قام المتهم بإدخال أربعة أوامر شراء بكمية 60,000 سهم بسعري 111 ريالاً وسعر السوق، ثم قام بإدخال أربعة أوامر بيع بكمية 25,000 سهم بسعر 110 ريالات.
-		**2006/6/28م**			
62		16:55:12	18:26:20	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم	قام المتهم بإدخال تسعة أوامر شراء بكمية 86,000 سهم بسعر السوق، ثم قام بإدخال ثمانية أوامر بيع بكمية 109,000 سهم بأسعار تتراوح من 112,5 ريالاً إلى 108 ريالات.
-	(ع)	**2006/8/15م**			
63		10:30:11	10:37:49	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر	قام المتهم بإدخال خمسة أوامر شراء بكمية 210,000 سهم بأسعار تتراوح من 132 ريالاً إلى 134 ريالاً وسعر السوق، ثم قام بإدخال أربعة أوامر

م	الشركة محل المخالفة	تاريخ المخالفة		وصف المخالفة	وصف المخالفة
		الوقت:			
		من	إلى		
				السهم	بيع بكمية 40,000 سهم بأسعار تتراوح من 133.5 ريالاً إلى 131.5 ريالاً.
-	(غ)	2006/8/12م			
64		17:56:17	18:17:58	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم	قام المتهم بإدخال تسعة أوامر شراء بكمية 900,000 سهم بأسعار تتراوح من 57 ريالاً إلى 58.5 ريالاً وسعر السوق، ثم قام بإدخال أمري بيع بكمية 320,000 سهم بأسعار تتراوح من 59.75 ريالاً إلى 59.5 ريالاً.
-	(ف)	2006/12/12م			
65		12:07:16	12:30:01	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم	قام المتهم بإدخال أحد عشر أمر شراء بكمية 155,000 سهم بأسعار 65 ريالاً و65.5 ريالاً وسعر السوق، ثم قام بإدخال خمسة أوامر بيع بكمية 50,000 سهم بأسعار تتراوح من 66 ريالاً إلى 64.5 ريالاً.

وقد أجملت المدعية دعواها بالطلبات التالية:

"1 -إلزامه بدفع المكاسب المحققة البالغة (242,991,183.35) مائتين واثنين وأربعين مليوناً وتسعمائة وواحد وتسعين ألفاً ومائة وثلاثة وثمانين ريالاً وخمساً وثلاثين هللة إلى حساب الهيئة، استناداً إلى الفقرة الفرعية (4) من الفقرة (أ) من المادة (59) من نظام السوق المالية.

2 -فرض غرامة مالية عليه قدرها (100,000) مائة ألف ريال عن كل شركة وقعت عليها المخالفة بإجمالي قدره (1,400,000) مليون وأربعمائة ألف ريال؛ لارتكابه مخالفات على (14) أربعة عشر شركة مدرجة في السوق من خلال محفظته الاستثمارية، استناداً إلى الفقرة (ب) من المادة (59) من نظام السوق المالية.

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

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

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

6 - منعه من العمل في الشركات التي تُتداول أسهمها في السوق مدة ثلاث سنوات، استناداً إلى الفقرة الفرعية (9) من الفقرة (أ) من المادة (59) من نظام السوق المالية".

وقد نُظِرت الدعوى، وصدر بشأنها قرار لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية رقم 1193/ل/د1/2013لعام 1434هـ، القاضي بالآتي:

"أولاً/ ثبوت مخالفة المدعى عليه للمادة (49) من نظام السوق المالية والمادتين (2) و(3) من لائحة سلوكيات السوق، وإيقاع الجزاءات الآتية عليه:

1. إلزامه بدفع المكاسب المحققة على محفظته نتيجة المخالفات المذكورة إلى حساب الهيئة، والبالغة (62,979,950/60) اثنين وستين مليوناً وتسعمائة وتسعة وسبعين ألفاً وتسعمائة وخمسين ريالاً وستين هللة.
2. فرض غرامة مالية عليه قدرها (1,400,000 ريال) مليون وأربعمائة ألف ريال.
3. منعه من تداول أسهم الشركات المدرجة في السوق لمدة ثلاث سنوات، بدءاً من صيرورة هذا القرار نهائياً.
4. منعه من مزاولة الوساطة وإدارة المحافظ والعمل مستشارا استثمارياً لمدة ثلاث سنوات، بدءاً من صيرورة هذا القرار نهائياً.
5. منعه من العمل في الشركات التي تُتداول أسهمها في السوق لمدة ثلاث سنوات، بدءاً من صيرورة هذا القرار نهائياً.

ثانياً/ رفع الحجز التحفظي الصادر به قرار اللجنة رقم (981/ل/د1/2012م لعام 1433هـ) وتاريخ 1433/5/29هـ الموافق 2012/4/21م بعد صيرورة هذا القرار نهائياً وتحصيل المبالغ المحكوم بها."

وأُبلِغت المدعية بنسخة من القرار، فتقدمت بمذكرة استئناف طعناً فيه، متضمنة ما يأتي:

"أولاً: خطأ القرار المستأنف في استبعاد إحدى المخالفات محل الدعوى حيث تضمن القرار استبعاد المخالفة التي قام المتهم بارتكابها على سهم (ر) بتاريخ 2006/5/14م على الرغم من عدم تضمين قرار الاتهام تلك المخالفة.

ثانياً: لم يتضمن القرار المستأنف ضده الحكم بكامل المكاسب غير المشروعة التي حققها المدعى عليه خلال فترة المخالفة؛ وذلك نظراً لتباين معيار احتساب المكاسب غير المشروعة المحققة على محفظة المدعى عليه الذي اتخذته الهيئة مع المعيار الذي اتخذته اللجنة في احتسابها لتلك المكاسب؛ وذلك لما يأتي:

1) خطأ القرار المستأنف ضده في احتساب المكاسب وفقاً لمبدأ اللجنة الموضح بالقرار؛ إذ أخطأ القرار في احتساب مكاسب للتداولات المخالفة على بعض أسهم الشركات المخالف عليها ومنها المكاسب المحققة على أسهم (ذ) من تاريخ 2006/5/30م حتى تاريخ 2006/6/3م، والمكاسب المحققة على (د) من تاريخ

2006/6/13م حتى تاريخ 2006/7/23م، مما نتج عنه استبعاد مبالغ كبيرة هي بالفعل مكاسب تحققت فعلياً للمدعى عليه.

2) مبدأ احتساب المكاسب غير المشروعة وفقاً لما ورد بقرار الاتهام؛ إذ إن الطريقة التي اتبعتها الهيئة لاحتساب تلك المكاسب تتوافق مع الفقرة (4/أ) من المادة (59) من النظام، حيث إن عبارة 'المكاسب التي حققها' تعد نصاً عاماً، وأنه وفقاً للقواعد العامة فإن النص العام يبقى على عمومه ما لم يرد دليل التخصيص، وبناءً عليه فإن هذه العبارة تطبق على كل ما يمكن أن يصدق عليه معنى المكاسب التي تم تحقيقها جراء المخالفات أياً كانت طريقته أو شكله، مما يعني أنه مكسباً محققاً ويستلزم دفعه كاملاً إلى حساب الهيئة، وبالتالي فإن الطريقة التي سارت عليها الهيئة في احتساب المكاسب جاءت مطابقة لمدلولات النظام وتفسيراته.

3) مبدأ احتساب المكاسب غير المشروعة وفقاً لما ورد بقرار لجنة الفصل: أن لجنة الفصل تبنت بقرارها المستأنف في احتسابها للمكاسب الغير مشروعة حسم الخسارة من الأرباح بالنظر إلى كل محفظة على حدة وحاصله هو مبلغ المكاسب المحققة، مما نتج عنه استبعاد مبالغ كبيرة هي بالفعل مكاسب تحققت فعلياً للمدعى عليه.

4) عدم ارتكاز لجنة الفصل على السوابق القضائية الصادرة من لجنة الاستئناف التي حسمت الجدل في المعايير المتبعة في احتساب المكاسب، وتناقضها كذلك مع قرارات أخرى سابقة ومماثلة لهذه القضية صدرت من لجنة الفصل".

ثم أشارت المدعية في البند (رابعاً) إلى أن عدم الحكم بعقوبة السجن لا يتناسب مع حجم وجسامة المخالفة.

واختتمت مذكرتها بطلب إعادة النظر في القرار المستأنف ضده وتصحيح الأجزاء المعترض عليها وذلك على النحو الآتي:

1ـ تأييد ما انتهى إليه قرار لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية في ثبوت مخالفة المدعى عليه للمادة (التاسعة والأربعين) من النظام، المادتين (الثانية) و (الثالثة) من لائحة سلوكيات السوق.

2ـ نقض منطوق قرار لجنة الفصل، في البنود المتعلقة باحتساب المكاسب المحققة للمدعى عليه، وعقوبة السجن.

وأُبلِغ المدعى عليه بنسخة من القرار بتاريخ 1434/9/10هـ، فتقدم بتاريخ 1434/10/8هـ بمذكرة استئناف طعناً فيه، متضمنة ما يأتي:

(1) أن المدعية لم تقم بالمطالبة بمعاقبته في قضايا سابقة عن ارتكاب المخالفات محل الدعوى على الرغم من كونها لاحقة لها، وبعضها متداخل معها في ذات الفترات مما يستوجب معه عدم معاقبته على

ارتكاب تلك المخالفات، إضافة إلى حداثة الأنظمة واللوائح المنظمة لتلك السلوكيات وعدم خبرته في معرفة كونها مخالفة من عدمه؛ إذ إن قصده هو الشراء وليس التأثير على السهم، الأمر الذي لا يتحقق معه الركن المعنوي في حقه.

(2) عدم توافر الركن المادي للمخالفة في حقه، وأن تعامله في الأسهم كان من خلال (أ)، وأن الوسيط لم يقم بمنعه عن إدخال تلك الأوامر أو إعلامه بكونها مخالفة، وأنه لم يقصد من تلك الأوامر التأثير على السير الطبيعي للسوق، كما أن نسبة التأثير طبيعية ولا تتجاوز (2٪) من سعر السهم، الأمر الذي لا يجعله مخالفاً للنظام.

(3) أن فترة المخالفات امتدت من 2006/5/17م إلى 2007/1/31م مما يجعلها تشكل نتيجة وسلوكاً واحداً يمثل مخالفة واحدة مما ينفى التكرار والتعمد لديه في ارتكابها.

(4) عدم قيام المدعية بإثبات القصد الجنائي في حقه بالنسبة لكل مخالفة من المخالفات المدعى بها، كما أن القيام بسلسلة من عمليات البيع والشراء لسهم بأسعار متزايدة أو متناقصة بناءً على توقعاته الشخصية للعوامل التي من شأنها رفع سعر السهم أو خفضه أو مجرد مسايرة لتذبذب سعر التنفيذ على السهم هو سلوك شائع ومتبع لدى أغلب المتداولين بالأسواق، ولا يُعدّ مخالفاً ولا يمكن القول بتوافر القصد الجنائي لديه.

(5) أن المطالبة بالمكاسب تكون من المتضررين؛ للتعويض عما لحقهم من أضرار نتيجة التداولات التي ارتكبت بالمخالفة لنص المادة (التاسعة والأربعين) من نظام السوق المالية، وأن مطالبة المدعية بها تكون نيابة عنهم ولا تملك المطالبة بها استقلالاً بل بصفتها وكيلة عنهم، فهي دعوى مدنية وليست عقوبة جنائية وبالتالي تسقط بالتقادم ولا يجوز سماعها بعد انقضاء مدة خمس سنوات من حدوث المخالفة وفقاً لنظام السوق المالية، علاوة على عدم تحقيقه لمكاسب خلال تلك الفترة.

(6) أن اللجنة عاقبته بغرامات مالية بحدها الأقصى على الرغم من أن هناك بدائل أخرى وفقاً لنص المادة (التاسعة والخمسين) من نظام السوق المالية.

(7) أن العقوبات الأخرى الواردة في القرار وهي المنع من مزاولة الوساطة وإدارة المحافظ أو العمل مستشاراً استثمارياً والمنع من العمل في الشركات المتداولة في السوق، جميعها متحققة في حقه بموجب قرارات سابقة للجنة ومازال يقضي العقوبة الخاصة بها.

واختتم مذكرته الاستئنافية بطلب إلغاء القرار المستأنف ضده وجميع العقوبات الصادرة بحقه.

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 نقض قرار لجنة الفصل محل الاستئناف في البنود المتعلقة باحتساب المكاسب المحققة للمدعى عليه، وتطبيق عقوبة السجن بحقه.

وحيث انصبت مذكرة الاستئناف المقدمة من المدعى عليه على طلب إلغاء القرار المستأنف ضده وإلغاء جميع العقوبات الصادرة بحقه.

وباطلاع هذه اللجنة على المادة (التاسعة والأربعين) من نظام السوق المالية والتي 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 والتي 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"، والفقرة (ب) من المادة (الثالثة) من لائحة سلوكيات السوق، التي نصت على أنه: "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: .... 3) شراء أو تقديم عروض لشراء ورقة مالية بأسعار تتزايد بشكل متتابع، أو بنمط من الأسعار متتابعة التزايد. 4) بيع أو تقديم عروض لبيع ورقة مالية بأسعار تتناقص بشكل متتابع، أو بنمط أسعار متتابعة التناقص. 5) إدخال أمر أو أوامر لشراء أو بيع ورقة مالية بهدف: -وضع سعر مسبق التحديد للبيع أو العرض أو الطلب؛ -تحقيق سعر إغلاق مرتفع أو منخفض للبيع أو العرض أو الطلب؛ -إبقاء سعر البيع أو العرض أو الطلب ضمن مدى مسبق التحديد؛ -إدخال أمر أو سلسلة من الأوامر على ورقة مالية دون وجود نية لتنفيذها".

وباطلاع هذه اللجنة على الأوراق الثابتة في ملف الدعوى والبيانات المستخلصة من سجل نشاط الشركات محل المخالفة، وحركة عمليات المحفظة الاستثمارية للمدعى عليه الواردة من شركة السوق المالية (تداول)، وما احتوته من أدلة وقرائن وتحليلها من قبل هذه اللجنة، ثبت لها ارتكاب المدعى عليه للمخالفات المنسوبة إليه التي سبق بيانها في الجدول المشار إليه في الوقائع الواردة في هذا القرار.

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 أن المدعى عليه أدخل أوامر بيع وشراء بهدف التأثير في أسعار أسهم عدد من الشركات، كذلك ثبت قيامه بإدخال أوامر شراء قبل إغلاق السوق بهدف التأثير في سعر الإغلاق، أو للمحافظة على سعر السهم المراد تحقيقه، الأمر الذي يتحقق معه الركن المادي.

وحيث إنّ الثابت من سلوك وممارسات المدعى عليه على أسهم الشركات خلال فترة ارتكابه لتلك المخالفة، انصراف 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 قصده التلاعب والتضليل بهدف خلق تداول غير حقيقي على أسهم الشركات محل المخالفة، مما يتحقق معه الركن المعنوي.

وحيث تبين لهذه اللجنة من الاطلاع على وقائع الدعوى واستخلاص الأدلة والقرائن أن تصرفات وممارسات المدعى عليه المثبتة في ملف الدعوى شكلت مخالفة صريحة لأحكام المادة (التاسعة والأربعين) من نظام السوق المالية والمادتين (الثانية) و(الثالثة) من لائحة سلوكيات السوق؛ إذ إن التعامل في السوق لابد أن يكون وفقاً لنظام السوق المالية 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 على 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.

وحيث تبين لهذه اللجنة بعد تأمل المخالفات الواردة في جدول المخالفات المشار إليه في وقائع هذه الدعوى أنَّ بعض هذه المخالفات تضمنت في ذاتها مخالفات مركبة تمثل في جوهرها عدة مخالفات

مكتملة الأركان، كل مخالفة منها مستقلة عن الأخرى من حيث الوقت والكمية والأوامر المدخلة، وذلك على النحو التالي:

أولاً: المخالفة التي تمت بتاريخ 2006/8/13م على سهم (ب) والتي امتدت من الساعة 10:42:41 إلى الساعة 17:52:43، كونت في جوهرها مخالفتين؛ وذلك على النحو الآتي:

م	الوقت:		وصف المخالفة
	من	إلى	
1	10:42:41	11:04:53	قام المتهم بإدخال وتعديل خمسة وعشرين أمر شراء بكمية 500,000 سهم بسعري 131.5 ريالاً وسعر السوق، ثم أتبعه بإدخال أربعة أوامر بيع بكمية 60,000 سهم بأسعار تتراوح من 135 ريالاً و141 ريالاً.
2	17:46:07	17:52:43	قام المتهم بإدخال أمر بيع بكمية 15,000 سهم بسعر 142.25 ريالاً، ثم أتبعه بإدخال ستة أوامر شراء بكمية 200,000 سهم بأسعار تتراوح من 140.5 ريالاً إلى 142 ريالاً، ثم قام بتعديل سعر أمر البيع إلى 142 ريالاً، ونفذ بالكامل.

ثانياً: المخالفة التي تمت بتاريخ 2006/8/14م على سهم (ب)، خلال الفترة الزمنية التي امتدت من الساعة 10:16:02 إلى الساعة 17:33:12، كونت في جوهرها أربع مخالفات؛ وذلك على النحو الآتي:

م	الوقت:		وصف المخالفة
	من	إلى	
1	10:16:02	10:22:25	قام المتهم بإدخال سبعة أوامر شراء بكمية 90,000 سهم بسعر السوق، ثم قام بإدخال ستة أوامر بيع بكمية 35,000 سهم وبسعر 148 ريالاً.
2	10:43:40	11:02:42	قام المتهم بإدخال وتعديل أحد عشر أمر شراء بكمية 225,000 سهم بسعري 148 ريالاً وسعر السوق، ثم قام بإدخال سبعة أوامر بيع بكمية 125.000 سهم وبسعري 152 ريالاً و151.75 ريالاً.
3	16:36:58	16:43:56	قام المتهم بإدخال سبعة أوامر شراء بكمية 82,500 سهم بسعري 151.25 ريالاً وسعر السوق، ثم قام بإدخال أمر بيع بكمية 150.000 سهم وبسعر 155 ريالاً.
4	17:05:04	17:33:12	قام المتهم بإدخال ثمانية أوامر شراء بكمية 116,000 سهم بأسعار تتراوح من 154 ريالاً إلى 155.75 ريالاً وسعر السوق، ثم قام بإدخال أمري بيع بكمية 210.000 سهم وبسعري 156 ريالاً و155 ريالاً.

ثالثاً: المخالفة التي تمت بتاريخ 2006/8/15م على سهم (ب)، خلال الفترة الزمنية التي امتدت من الساعة 10:00:30 إلى الساعة 17:36:41، كونت في جوهرها أربع مخالفات؛ وذلك على النحو الآتي:

م	الوقت:		وصف المخالفة
	من	إلى	

1	10:00:30	10:58:28	قام المتهم بإدخال خمسة عشر أمر شراء بكمية 280,000 سهم بسعر السوق، ثم قام بإدخال تسعة أوامر بيع بكمية 135,000 سهم بأسعار تتراوح من 168 ريالاً إلى 164 ريالاً.
2	16:32:44	16:54:14	قام المتهم بإدخال ستة أوامر شراء بكمية 55,000 سهم بسعر السوق، ثم قام بإدخال أربعة أوامر بيع بكمية 32,000 سهم بأسعار تتراوح من 166 ريالاً إلى 168.25 ريالاً.
3	16:52:23	16:54:14	قام المتهم بإدخال أمر شراء بكمية 5,000 سهم بسعر السوق، ثم قام مباشرة بإدخال أمري بيع بكمية 10,000 سهم بسعري 168.25 ريالاً و167 ريالاً.
4	17:25:33	17:36:41	قام المتهم بتعديل سعر أمري شراء سابقين بكمية 25,000 سهم إلى سعر السوق، ثم قام بإدخال ستة أوامر بيع بكمية 61,000 سهم بأسعار تتراوح من 169.75 ريالاً و169 ريالاً.

رابعاً: المخالفة التي تمت بتاريخ 2006/8/20م على سهم (ب) التي امتدت من الساعة 18:06:46 إلى الساعة 18:16:18، كونت في جوهرها مخالفتين؛ وذلك على النحو الآتي:

م	الوقت:		وصف المخالفة
	من	إلى	
1	18:06:46	18:12:52	قام المتهم بإدخال وتعديل اثني عشر أمر شراء بكمية 232,400 سهم بسعر السوق دون وجود نية لتنفيذها.
2	18:13:37	18:16:18	قام المتهم بإدخال وتعديل ثلاثة أوامر شراء بكمية 50,000 سهم بسعر السوق، ثم قام بإدخال أمر بيع بكمية 70,000 سهم بسعر 206 ريالات.

خامساً: المخالفة التي تمت بتاريخ 2006/9/30م على سهم (ب)، خلال الفترة الزمنية التي امتدت من الساعة 10:32:55 إلى الساعة 22:36:20، كونت في جوهرها خمس مخالفات؛ وذلك على النحو الآتي:

م	الوقت:		وصف المخالفة
	من	إلى	
1	10:32:55	10:56:00	قام المتهم بإدخال أربعة أوامر شراء بكمية 90,000 سهم بسعري 147 ريالاً وسعر السوق، ثم قام بإدخال تسعة أوامر بيع بكمية 110,000 سهم بأسعار تتراوح من 148 ريالاً و145 ريالاً.
2	11:12:47	11:20:16	قام المتهم بإدخال خمسة أوامر شراء بكمية 55,000 سهم بأسعار تتراوح من 148 ريالاً إلى 149.5 ريالاً، ثم قام بإدخال ستة أوامر بيع بكمية 80,000 سهم بأسعار تتراوح من 149.5 ريالاً إلى 148 ريالاً.
3	11:40:34	11:58:44	قام المتهم بتعديل أمر شراء سابق له ليصبح بكمية 50,000 سهم بسعر 149.5 ريالاً، وإجراء تعديلين عليه من حيث السعر ليصل إلى سعر 155 ريالاً، ثم قام بإدخال ثمانية أوامر بيع بكمية 250,000 سهم بأسعار تتراوح من 154.75 ريالاً إلى 149.5 ريالاً.
4	22:00:09	22:05:38	قام المتهم بإدخال أمر شراء بكمية 50,000 سهم بسعر 153 ريالاً، وإجراء تعديل عليه من حيث السعر ليصبح بسعر السوق، ثم قام بإدخال أمري بيع بكمية 170,000 سهم بسعري 156.5 ريالاً و156 ريالاً.

5	22:28:57	22:36:20	قام المتهم بإدخال أمري شراء بكمية 200,000 سهم بسعري 158.25 ريالاً وسعر السوق، ثم قام بإدخال ثمانية أوامر بيع بكمية 335,000 سهم بأسعار تتراوح من 157.75 ريالاً و157 ريالاً.

سادساً: المخالفة التي تمت بتاريخ 2007/1/6م على سهم (ب) والتي امتدت من الساعة 11:04:36 إلى الساعة 12:28:29، كونت في جوهرها مخالفتين؛ وذلك على النحو الآتي:

م	الوقت:		وصف المخالفة
	من	إلى	
1	11:04:36	11:20:11	قام المتهم بإدخال ستة عشر أمر شراء بكمية 177,000 سهم وبسعر السوق دون وجود نية لتنفيذها.
2	12:14:47	12:28:29	قام المتهم بإدخال تسعة أوامر شراء بكمية 300,000 سهم وبسعري 42.75 ريالاً وسعر السوق، ثم قام بإدخال أربعة أوامر بيع بكمية 270,000 سهم بأسعار 43 ريالاً و43.25 ريالاً و43.5 ريالاً، تلا ذلك قيامه بتعديل الجزء المتبقي من أمر البيع رقم 44617669 إلى سعر 44 ريالاً.

سابعاً: المخالفة التي تمت بتاريخ 2007/1/20م على سهم (ب) والتي امتدت من الساعة 13:03:43 إلى الساعة 15:01:38، كونت في جوهرها مخالفتين؛ وذلك على النحو الآتي:

م	الوقت:		وصف المخالفة
	من	إلى	
1	13:03:43	13:33:46	قام المتهم بإدخال ستة أوامر شراء بكمية 80,000 سهم بسعر السوق، ثم قام بإدخال ستة أوامر بيع بكمية 133,000 سهما بسعري 38 ريالاً و37.75 ريالاً.
2	14:58:39	15:01:38	قام المتهم بإدخال أمري شراء بكمية 26,000 سهم بسعر السوق، ثم قام بإدخال أمري بيع بكمية 40,000 سهما بسعر 38 ريالاً.

ثامناً: المخالفة التي تمت بتاريخ 2006/6/18م على سهم (د) والتي امتدت من الساعة 10:56:31 إلى الساعة 17:45:08، كونت في جوهرها ثلاث مخالفات؛ وذلك على النحو الآتي:

م	الوقت:		وصف المخالفة
	من	إلى	
1	10:56:31	11:56:12	قام المتهم بإدخال عشرة أوامر شراء بكمية 80,000 سهم بأسعار تتراوح من 197.75 ريالاً إلى 199.75 ريالاً وسعر السوق، ثم قام بإدخال ستة أوامر بيع بكمية 27,000 سهم بأسعار تتراوح من 200 ريال إلى 198 ريالاً.
2	16:39:59	16:47:04	قام المتهم بإدخال أمري شراء بكمية 15,000 سهم بسعر السوق، ثم قام بإدخال خمسة أوامر بيع بكمية 42,000 سهم بأسعار تتراوح من 206.5 ريالات إلى 204 ريالات.
3	17:39:58	17:45:08	قام المتهم بإدخال أمر شراء بكمية 20,000 سهم بسعر 203.75 ريالات ثم قام بتعديل سعر الأمر إلى سعر السوق، ثم قام بإدخال ثلاثة أوامر بيع بكمية 18,000 سهم بأسعار تتراوح من 205.75 ريالات إلى 203 ريالات.

تاسعاً: المخالفة التي تمت بتاريخ 2006/7/23م على سهم (د) والتي امتدت من الساعة 10:07:21 إلى الساعة 18:06:32، كونت في جوهرها مخالفتين؛ وذلك على النحو الآتي:

م	الوقت:		وصف المخالفة
	من	إلى	
1	10:07:21	17:20:33	قام المتهم بإدخال أمر شراء بكمية 10,000 سهم بسعر 135 ريالاً، ثم قام بتعديل السعر إلى سعر السوق، تلا ذلك قيامه بإدخال خمسة أوامر بيع بكمية 34,000 سهم بأسعار تتراوح من 135.5 ريالاً إلى 139 ريالاً.
2	17:55:19	18:06:32	قام المتهم بإدخال أمر شراء بكمية 50,000 سهم بسعر 139.75 ريالاً، ثم قام بإجراء ثلاث تعديلات على الأمر من حيث السعر إلى أن وصل إلى سعر 145 ريالاً، تلا ذلك قيامه بإدخال أمري بيع بكمية 11,000 سهم بسعري 142 ريالاً و140 ريالاً.

عاشراً: المخالفة التي تمت بتاريخ 2006/8/1م على سهم (س) والتي امتدت من الساعة 10:28:28 إلى الساعة 10:56:00، كونت في جوهرها مخالفتين؛ وذلك على النحو الآتي:

م	الوقت:		وصف المخالفة
	من	إلى	
1	10:28:28	10:31:25	قام المتهم بإدخال أربعة أوامر شراء بإجمالي كمية 40,000 سهم بسعر السوق، ثم قام بإدخال وتعديل أمري بيع بكمية 30,000 سهم بسعر 80.5 ريالاً.
2	10:36:56	10:56:00	قام المتهم بإدخال خمسة أوامر شراء بكمية 45,000 سهم بسعر السوق، ثم قام بإدخال ثلاثة أوامر بيع بكمية 50,000 سهم بأسعار 81.5 ريالاً و81 ريالاً و80.75 ريالاً.

إحدى عشر: المخالفة التي تمت بتاريخ 2007/1/7م على سهم (ص) والتي امتدت من الساعة 15:06:52 إلى الساعة 15:29:26، كونت في جوهرها مخالفتين؛ وذلك على النحو الآتي:

م	الوقت:		وصف المخالفة
	من	إلى	
1	15:06:52	15:11:23	قام المتهم بإدخال ثمانية أوامر شراء بكمية 155,000 سهم بسعر السوق، ثم قام بإدخال خمسة أوامر بيع بكمية 160,000 سهم بأسعار تتراوح من 66 ريالاً إلى 65.5 ريالاً.
2	15:14:55	15:29:26	قام المتهم بإدخال أحد عشر أمر شراء بكمية 225,000 سهم بسعري 65.75 ريالاً وسعر السوق، ثم قام بإدخال أربعة أوامر بيع بكمية 100,000 سهم بأسعار تتراوح من 65.5 ريالاً إلى 64.75 ريالاً.

اثنى عشر: المخالفة التي تمت بتاريخ 2007/1/8م على سهم (ص) والتي امتدت من الساعة 11:00:50 إلى الساعة 12:42:20، كونت في جوهرها مخالفتين؛ وذلك على النحو الآتي:

م	الوقت:		وصف المخالفة
	من	إلى	
1	11:00:50	12:12:43	قام المتهم بإدخال تسعة وثلاثين أمر شراء بكمية 421,900 سهم بأسعار تتراوح من 63.25 ريالاً إلى 64.75 ريالاً وسعر السوق، ثم قام بإدخال أربعة عشر أمر بيع بكمية 250,000 سهم بأسعار تتراوح من 63.5 ريالاً إلى 64.75 ريالاً.
2	12:21:41	12:42:20	قام المتهم بإدخال تسعة أوامر شراء بكمية 169,000 سهم بسعر السوق، ثم قام بإدخال ستة أوامر بيع بكمية 145,000 سهم بأسعار تتراوح من 65.75 ريالا إلى 64.5 ريالا.

ثلاثة عشر: المخالفة التي تمت بتاريخ 2007/1/15م على سهم (ص) والتي امتدت من الساعة 11:04:54 إلى الساعة 15:19:38، كونت في جوهرها مخالفتين؛ وذلك على النحو الآتي:

م	الوقت:		وصف المخالفة
	من	إلى	
1	11:04:54	12:04:53	قام المتهم بإدخال ثلاثة وثلاثين أمر شراء بكمية 527,000 سهم بأسعار تتراوح من 56.25 ريالاً إلى 57.75 ريالاً وسعر السوق، ثم قام بإدخال عشرين أمر بيع بكمية 410,000 سهم بأسعار تتراوح من 54.75 ريالاً إلى 57.75 ريالاً.
2	15:14:48	15:19:38	قام المتهم بإدخال أربعة أوامر شراء بكمية 30,000 سهم بسعر السوق، ثم قام بإدخال أربعة أوامر بيع بكمية 60,000 سهم بأسعار تتراوح من 53 ريالاً إلى 54 ريالاً.

أما طلب المدعية في مذكرة استئنافها نقض القرار محل الاستئناف في جزئيته المتعلقة بإلزام المدعى عليه بدفع المكاسب غير المشروعة المحققة على محفظته الاستثمارية وفقاً لما ورد بقرار الاتهام، وحيث إن المادة (التاسعة والخمسين) من نظام السوق المالية قد منحت المدعية 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 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 أن إقامة المدعية لهذه الدعوى على المدعى عليه، كان بهدف المحافظة على سلامة السوق وحماية المستثمرين من الممارسات غير العادلة، أو غير السليمة، أو التي تنطوي على احتيال، أو غش، أو تدليس، أو تلاعب"، مما يجعل دعوى الهيئة بهذه الصفة ضمن نطاق الدعوى العامة، وحيث إنه مُن 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، توصلت هذه اللجنة إلى أن المكاسب غير المشروعة المتحققة نتيجة ارتكاب المدعى عليه للمخالفات المثبتة في ملف الدعوى مبلغاً قدره

(163,927,264) مائة وثلاثة وستون مليوناً وتسعمائة وسبع وعشرين ألفاً ومائتان وأربع وستون ريالاً جاءت على النحو الآتي:

م	الشركة	فترة المخالفة		تكلفة الشراء	قيمة البيع (النماء)	المكاسب / الخسائر المتحققة
1	(ب)	2006/8/13	2006/8/22	958,073,887.50	1,056,751,938.25	98,678,050.75
		2006/9/30		314,950,880.25	330,593,317.50	15,642,437.25
		2007/1/6	2007/1/7	83,357,385.50	85,065,341.75	1,707,956.25
		2007/1/15	2007/1/20	104,300,014.75	104,438,783.25	138,768.50
		2007/1/30		47,246,782.25	47,442,863.25	196,081.00
2	(ج)	2006/7/3	2006/7/8	117,176,946.25	120,894,088.00	3,717,141.75
		2006/7/17		44,670,180.75	48,368,855.00	3,698,674.25
3	(د)	2006/6/13	2006/6/21	212,032,295.75	213,078,213.50	1,045,917.75
		2006/7/2	2006/7/3	67,260,970.75	67,493,801.00	232,830.25
		2006/7/22	2006/7/23	25,455,611.50	26,273,369.50	817,758.00
4	(ز)	2006/9/18		79,689,481.75	81,264,478.25	1,574,996.50
5	(س)	2006/5/9	2006/5/14	95,924,660.50	123,246,393.50	27,321,733.00
		2006/6/12		65,417,632.50	68,712,950.50	3,295,318.00
		2006/8/1	2006/8/2	81,852,439.50	83,266,553.75	1,414,114.25
		2006/9/12		80,310,836.50	80,787,679.00	476,842.50
6	(غ)	2006/8/12		98,587,569.75	102,556,213.75	3,968,644.00
	الاجمالي					**163,927,264**

وباطلاع هذه اللجنة على ما ورد في تقرير المدعية المرافق لملف الدعوى والمتضمن 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	(ج)	5,561,783.75	7,415,816.00

2	(د)	824,704.25	2,096,506.00
3	(ز)	0.00	1,574,996.50
4	(غ)	1,878,265.00	3,968,644.00

فقد ارتأت هذه اللجنة قصر الإلزام بدفع المكاسب غير المشروعة المتحققة نتيجة ارتكاب تلك المخالفات وفقاً لما طالبت به المدعية، ليصبح مقدارها (157.136.054/50) مائة وسبعة وخمسين مليوناً ومائة وستة وثلاثين ألفاً وأربعة وخمسين ريالاً وخمسين هللة.

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

أما فيما يتعلق بما دفع به المدعى عليه من أن لجنة الفصل قامت بتوقع العقوبة عن كل شركة وكل مخالفة مع أن جميع مخالفاته وقعت في فترة زمنية واحدة خلال مدة لا تتجاوز عاماً، وفى نفس الشركات تقريباً، مما يجعلها سلوكاً يمثل مخالفة واحدة، فيجاب عن ذلك بأن الفقرة (ب) من المادة (التاسعة والخمسين) من نظام السوق المالية قضت بأن يكون تطبيق الغرامة عن كل مخالفة تم ارتكابها، الأمر الذي يقتضي إيقاع الغرامة عن كل مخالفة من المخالفات التي ارتكبها المتهم المثبتة في ملف الدعوى، وحيث إن من ضمن ما تهدف إليه العقوبة هو ردع وزجر المخالف، وإعمالاً من هذه اللجنة لسلطتها التقديرية وفقاً لنظام السوق المالية في تقدير العقوبة المناسبة لكل مخالفة وفق ظروف ارتكابها وبما يحقق المصلحة العامة على نحو ما يتجلى من مقاصد النظام وأهدافه التي وضع من أجل تحقيقها وما يحقق المقصود من فرضها، وحيث إن من سلطتها عند تقدير العقوبة المناسبة أن تستشف الظروف المخففة أو المشددة من طبيعة المخالفات والظروف والملابسات المحيطة بها، وما انطوت عليه من تحايل وتضليل للمستثمرين، وحيث إن تلك المخالفات تُعدّ انتهاكاً جوهرياً لسلامة واستقرار السوق المالية وحماية المستثمرين، التي يسعى النظام إلى تحقيقها، وحيث إنه بالنظر إلى الأفعال والتصرفات التي قام المدعى عليه بارتكابها وما تضمنته من مخالفات والسلوك المضلل الذي انتهجه من خلال مخالفاته وما تبين لهذه اللجنة –وفق ما تم بيانه آنفاً - أن بعض تلك المخالفات قد مثلت كل مخالفة منها في جوهرها عدة مخالفات مستقلة كل مخالفة منها عن الأخرى من حيث الوقت والكمية والأوامر المدخلة، وفترة تلك المخالفات التي امتدت من 2006/5/9م، إلى 2007/1/30م، وعدد الشركات محل المخالفات، وعدد تلك المخالفات التي جاءت وفق ما هو مبين أدناه:

م	الشركة محل المخالفة	عدد المخالفات لكل شركة	مجموع عدد المخالفات
1	(أ)	1	86

م	الشركة محل المخالفة	عدد المخالفات لكل شركة	مجموع عدد المخالفات
2	(ب)	31	
3	(ج)	5	
4	(د)	16	
5	(ذ)	1	
6	(ر)	4	
7	(ز)	1	
8	(س)	13	
9	(ش)	1	
10	(ص)	8	
11	(ط)	2	
12	(ع)	1	
13	(غ)	1	
14	(ف)	1	

وبالنظر إلى ما تقدم، ترى هذه اللجنة فرض غرامة مالية قدرها (15,000) خمسة عشر ألف ريال عن كل مخالفة من المخالفات المرتكبة وفق ما هو وارد في الجدول أعلاه، بما مجموعه (1,290,000) مليون ومائتان وتسعون ألف ريال.

أما دفع المدعى عليه بأن المادة (التاسعة والخمسين) أوردت العقوبات على سبيل التدرج، فيجاب عن ذلك بأن المادة (التاسعة والخمسين) نصت على جواز فرض الغرامات المالية بالإضافة إلى العقوبات الأخرى دون تقييد، الأمر الذي يمنح لجنة الفصل وهذه اللجنة سلطة فرض كل أو بعض تلك العقوبات بحسب تقديرها، ووفقاً لظروف وملابسات كل مخالفة.

وأما ما ذكره المدعى عليه من أن دعوى المطالبة بالمكاسب تسقط عن المدعية بسقوطها في حق المتضررين الذين لا يحق لهم المطالبة بالتعويض بعد مرور خمس سنوات من تاريخ المخالفة المدعى بها بناءً على ما نصت عليه المادة (الثامنة والخمسين) من نظام السوق المالية، فيدفعه أن نظام السوق المالية لم يحدد فترة زمنية لتقدم المدعية بدعوى المخالفة للمادة (التاسعة والأربعين) من نظام السوق المالية والمادتين (الثانية) و(الثالثة) من لائحة سلوكيات السوق.

وبالنسبة إلى بقية ما أورده المدعى عليه في مذكرته الاستئنافية، فإنه لم يخرج في جملته عما أُبدي أمام لجنة الفصل وأجابت عنه في قرارها.

فلهذه الأسباب

قررت لجنة الاستئناف:

أولاً: تأييد قرار لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية رقم 1193/ل/د1/2013م لعام 1434هـ في ثبوت مخالفة المدعى عليه للمادة (التاسعة والأربعين) من نظام السوق المالية والمادتين (الثانية) و(الثالثة) من لائحة سلوكيات السوق.

ثانياً: تعديل الفقرات (1) و(2) و(3) من البند (أولاً) من قرار لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية رقم (1193/ل/د1/2013م لعام 1434هـ) لتصبح على النحو الآتي:

1 - **إلزامه بدفع مبلغ قدره (157.136.054/50) مائة وسبعة وخمسون مليوناً ومائة وستة وثلاثون ألفاً وأربعة وخمسون ريالاً وخمسون هللة لحساب الهيئة، نظير المكاسب غير المشروعة المحققة على محفظته الاستثمارية.**

2 - **فرض غرامة مالية عليه قدرها (1,290,000) مليون ومائتان وتسعون ألف ريال.**

3 - **منعه من تداول أسهم الشركات المدرجة في السوق المالية (شراءً) مدة ثلاث سنوات.**

ثالثاً: تأييد الفقرة (4) من قرار لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية رقم (1193/ل/د1/2013م لعام 1434هـ) القاضية بمنعه من مزاولة الوساطة وإدارة المحافظ والعمل مستشاراً استثمارياً مدة ثلاث سنوات.

رابعاً: تأييد الفقرة (5) من قرار لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية رقم (1193/ل/د1/2013م لعام 1434هـ) القاضية بمنعه من العمل في الشركات التي تتداول أسهمها في السوق مدة ثلاث سنوات.

خامساً: رفع الحجز التحفظي الصادر به القرار الوقتي رقم (981/ل/د1/2012م لعام 1433هـ) عن المدعى عليه بعد سداده المبالغ المحكوم بها عليه لحساب الهيئة بموجب هذا القرار.