تعديل لجنة الاستئناف لقرار لجنة الفصل

رقم القضية لدى لجنة الفصل	رقم قرار لجنة الفصل	تاريخ صدور القرار
(35/111)	1696/ل/د1/2016 لعام 1437هـ	1437/04/08هـ الموافق 2016/01/18م
رقم قرار لجنة الاستئناف	**تاريخ صدور القرار**	**نوع الدعوى**
1139/ل.س/2016 لعام 1438هـ	1438/02/02هـ الموافق 2016/11/02م	جزائية
التصنيف الموضوعي		
مخالفة أنظمة السوق المالية ولوائحه		

الوقائع

تتلخص وقائع هذه الدعوى في أن هيئة السوق المالية تقدمت إلى لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية بلائحة ادعاء ضد المدعى عليه، متضمنة اتهامه 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 الوقت: من	من	وصف المخالفة	المخالفة
أ		2013/05/06م			
1		11:41:13	13:10:25	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم	قام المتهم خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 11:41:13 إلى 13:10:25 بإدخال ستة وأربعين أمر شراء، وإجراء تعديلات على أمرين منها بإجمالي كمية 186,523 سهماً وبأسعار تتراوح من 45.90 ريالاً إلى 47.50 ريالاً وسعر السوق، نفذ منها 141,592سهماً، وقد نتج عن أوامر الشراء ارتفاع سعر السهم من 46 ريالاً إلى 47.50 ريالاً .
2		15:28:33	15:29:55	إدخال أمر شراء بهدف تحقيق سعر إغلاق مرتفع	قام المتهم خلال الفترة من 15:28:33 إلى 15:29:55 بإدخال أمر شراء بكمية 50,000 سهم وبسعر 45.40 ريالاً وإجراء تعديلين عليه إلى سعري 45.50 ريالاً و45.80 ريالاً، نفذ منه 8,558 سهماً، وقد نتج عن أمر الشراء ارتفاع سعر السهم من 45.50 ريالاً إلى 45.80 ريالاً، وأغلق السهم عند هذا المستوى.
ب		2013/04/09م			
3		11:42:14	12:06:08	إدخال أوامر شراء بهدف	قام المتهم خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة

م	الشركة محل المخالفة	تاريخ المخالفة الوقت: من	تاريخ المخالفة الوقت: من	وصف المخالفة	المخالفة
				التأثير في سعر السهم	11:42:14 إلى 12:06:08 بإدخال ثلاثة عشر أمر شراء بإجمالي كمية 113,886 سهماً وبسعري 20.45 ريالاً و20.55 ريالاً وسعر السوق، نفذت بالكامل، وقد نتج عن أوامر الشراء ارتفاع سعر السهم من 20.40 ريالاً إلى 20.80 ريالاً.
	ت	2013/04/10م			
4		12:42:09	13:07:45	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم	قام المتهم خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 12:42:09 إلى 13:07:45 بإدخال عشرة أوامر شراء بإجمالي كمية 10,069 سهماً وبسعر 80 ريالاً وسعر السوق، نفذت بالكامل، وقد نتج عن أوامر الشراء ارتفاع سعر السهم من 79.75 ريالاً إلى 82 ريالاً.
	ث	2013/01/16م			
5		11:19:56	11:43:36	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم	قام المتهم خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 11:19:56 إلى 11:43:36 بإدخال أحد عشر أمر شراء بإجمالي كمية 18,000 سهم وبسعري 74.25 ريالاً و75.75 ريالاً وسعر السوق، نفذ منها 11,270 سهماً، وقد نتج عن أوامر الشراء ارتفاع سعر السهم من 73.75 ريالاً إلى 75.75 ريالاً.
	ج	2012/12/01م			
6		12:38:25	13:00:29	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم	قام المتهم خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 12:38:25 إلى 13:00:29 بإدخال سبعة أوامر شراء بإجمالي كمية 30,111 سهماً وبسعري 18.25 ريالاً و18.45 ريالاً وسعر السوق، نفذ منها 26,330 سهماً، وقد نتج عن أوامر الشراء ارتفاع سعر السهم من 18.20 ريالاً إلى 19.25 ريالاً.
	ح	2013/01/30م			
7		11:39:08	12:02:10	إدخال أوامر شراء بأسعار تتزايد بشكل متتابع بهدف التأثير على سعر السهم	قام المتهم خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 11:39:08 إلى 12:02:10 بإدخال عشرة أوامر شراء، وإجراء ثلاث تعديلات على أسعار ثلاثة أوامر منها بإجمالي كمية 44,646 سهماً وبأسعار تتراوح من 27.20 ريالاً إلى 28 ريالاً، نفذ منها 17,656 سهماً، وقد نتج عن أوامر الشراء ارتفاع سعر السهم من 27.20 ريالاً إلى 28 ريالاً.
	خ	2013/04/14م			
8		12:37:45	13:12:51	إدخال أوامر شراء بأسعار تتزايد بشكل متتابع بهدف التأثير في سعر السهم	قام المتهم خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 12:37:45 إلى 13:12:51 بإدخال عشرة أوامر شراء، وإجراء تعديل على سعر أمر منها بإجمالي كمية 36,511 سهماً وبأسعار تتراوح من 34.80

م	الشركة محل المخالفة	تاريخ المخالفة		وصف المخالفة	المخالفة
		الوقت:			
		من	من		
					ريالاً إلى 35.30 ريالاً وسعر السوق، نفذ منها 26,878 سهماً، وقد نتج عن أوامر الشراء ارتفاع سعر السهم من 34.70 ريالاً إلى 35.40 ريالاً.
		2013/07/07م			
9		11:13:41	12:24:06	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم	قام المتهم خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 11:13:41 إلى 12:24:06 بإدخال ثمانية عشر أمر شراء، بإجمالي كمية 54,449 سهماً وبأسعار تتراوح من 43.20 ريالاً إلى 43.70 ريالاً وسعر السوق، نفذ منها 46,381 سهماً، وقد نتج عن أوامر الشراء ارتفاع سعر السهم من 43.20 ريالاً إلى 43.90 ريالاً.
د		2013/04/29م			
10		13:53:26	14:09:24	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم	قام المتهم خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 13:53:26 إلى 14:09:24 بإدخال أربعة عشر أمر شراء، بإجمالي كمية 146,443 سهماً وبسعري 23.10 ريالاً و23.15 ريالاً وسعر السوق، نفذت بالكامل، وقد نتج عن أوامر الشراء ارتفاع سعر السهم من 23.10 ريالاً إلى 23.80 ريالاً.
		2013/05/01م			
11		14:26:03	15:28:44	إدخال أوامر شراء بأسعار تتزايد بشكل متتابع بهدف التأثير في سعر السهم	قام المتهم خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 14:26:03 إلى 15:28:44 بإدخال سبعة وعشرين أمر شراء، وإجراء عدة تعديلات عليها بإجمالي كمية 472,529 سهماً وبأسعار تتراوح من 24 ريالاً إلى 24.6 ريالاً وسعر السوق، نفذ منها 327,829 سهماً، وقد نتج عن أوامر الشراء ارتفاع سعر السهم من 24 ريالاً إلى 24.60 ريالاً.
		2013/05/04م			
12		11:00:54	11:23:58	إدخال أوامر شراء بأسعار تتزايد بشكل متتابع بهدف التأثير في سعر السهم	قام المتهم خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 11:00:54 إلى 11:23:58 بإدخال ثلاثة أوامر شراء، وإجراء عدة تعديلات عليها بإجمالي كمية 90,000 سهم وبأسعار تتراوح من 24.50 ريالاً إلى 24.90 ريالاً، نفذ منها 37,180 سهماً، وقد نتج عن أوامر الشراء ارتفاع سعر السهم من 24.50 ريالاً إلى 24.90 ريالاً.
		2013/05/05م			
13		14:18:09	15:29:22	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم	قام المتهم خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 14:18:09 إلى 15:29:22 بإدخال تسعة أوامر

م	الشركة محل المخالفة	تاريخ المخالفة		وصف المخالفة	المخالفة
		الوقت:			
		من	من		
					شراء، وإجراء عدة تعديلات عليها بإجمالي كمية 455,164 سهماً وبأسعار تتراوح من 24 ريالاً إلى 24.35 ريالاً وسعر السوق، نفذ منها 139,873 سهماً، وقد نتج عن أوامر الشراء ارتفاع سعر السهم من 24 ريالاً إلى 24.35 ريالاً.
14		15:29:31		إدخال أمر شراء بهدف تحقيق سعر إغلاق مرتفع	قام المتهم في تمام الساعة 15:29:31 بإدخال أمر شراء بكمية 30,000 سهم وبسعر 24.10 ريالاً، نفذ منه 1,035 سهماً، وقد نتج عن أمر الشراء إغلاق سعر السهم إلى 24.10 ريالاً.
ذ		2013/04/23م			
15		11:31:21	12:25:56	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم	قام المتهم خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 11:31:21 إلى 12:25:56 بإدخال سبعة وثلاثين أمر شراء، وإجراء تعديل على سعر أحدها بإجمالي كمية 82,586 سهماً وبأسعار تتراوح من 97 ريالاً إلى 98.75 ريالاً وسعر السوق، نفذ منها 76,788 سهماً، وقد نتج عن أوامر الشراء ارتفاع سعر السهم من 96.50 ريالاً إلى 99 ريالاً.
ر		2013/01/07م			
16		11:02:17	11:08:53	إدخال أوامر شراء بأسعار تتزايد بشكل متتابع بهدف التأثير في سعر السهم.	قام المتهم خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 11:02:17 إلى 11:08:53 بإدخال ستة أوامر شراء، وإجراء عدة تعديلات عليها بإجمالي كمية 7,037 سهماً وبأسعار تتراوح من 105 ريالات إلى 109 ريالات وسعر السوق، نفذ منها 6,675 سهماً، وقد نتج عن أوامر الشراء ارتفاع سعر السهم من 107 ريالات إلى 114 ريالاً.
		2013/03/17م			
17		14:34:32	15:01:46	إدخال أوامر شراء بأسعار تتزايد بشكل متتابع بهدف التأثير في سعر السهم	قام المتهم خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 14:34:32 إلى 15:01:46 بإدخال سبعة عشر أمر شراء، وإجراء تعديلين على سعر أمرين بإجمالي كمية 15,658 سهماً وبأسعار تتراوح من 127 ريالاً إلى 130.5 ريالاً وسعر السوق، نفذ منها 11,863 سهماً، وقد نتج عن أوامر الشراء ارتفاع سعر السهم من 127 ريالاً إلى 130.50 ريالاً.
		2013/03/18م			

م	الشركة محل المخالفة	تاريخ المخالفة		وصف المخالفة	المخالفة
		الوقت:			
		من	من		
18		11:40:28	12:27:54	إدخال أوامر شراء بأسعار تتزايد بشكل متتابع بهدف التأثير في سعر السهم	قام المتهم خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 11:40:28 إلى 12:27:54 بإدخال اثني عشر أمر شراء، وإجراء تعديل على كمية وسعر أحدها، بإجمالي كمية 18,840 سهماً وبأسعار تتراوح من 129 ريالاً إلى 130 ريالاً وسعر السوق، نفذت بالكامل، وقد نتج عن أوامر الشراء ارتفاع سعر السهم من 128.5 ريالاً إلى 129.75 ريالاً.
		2013/03/19م			
19		11:20:37	13:02:00	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم	قام المتهم خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 11:20:37 إلى 13:02:00 بإدخال تسعة عشر أمر شراء، بإجمالي كمية 6,527 سهماً وبسعري 128.25 ريالاً و128.50 ريالاً وسعر السوق، نفذت بالكامل، وقد نتج عن أوامر الشراء ارتفاع سعر السهم من 128 ريالاً إلى 129.75 ريالاً.
		2013/04/16م			
20		13:33:48	14:06:00	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم	قام المتهم خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 13:33:48 إلى 14:06:00 بإدخال سبعة عشر أمر شراء، بإجمالي كمية 26,691 سهماً وبسعري 103.50 ريالات و105 ريالات وسعر السوق، نفذ منها 16,984 سهماً، وقد نتج عن أوامر الشراء ارتفاع سعر السهم من 101.75 ريال إلى 107 ريالات.
ز		2013/04/20م			
21		14:28:20	15:18:07	إدخال أوامر شراء بأسعار تتزايد بشكل متتابع بهدف التأثير على سعر السهم	قام المتهم خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 14:28:20 إلى 15:18:07 بإدخال خمسة وثلاثون أمر شراء وإجراء عدة تعديلات عليها، بإجمالي كمية 171,089 سهماً وبأسعار تتراوح من 43.90 ريالاً إلى 46 ريالاً وسعر السوق، نفذ منها 103,997 سهماً، وقد نتج عن أوامر الشراء ارتفاع سعر السهم من 43.90 ريالاً إلى 46.40 ريالاً.
22		15:29:28		إدخال أمر شراء بهدف تحقيق سعر إغلاق مرتفع	قام المتهم في تمام الساعة 15:29:28 بإدخال أمر شراء بكمية 3,000 سهم وبسعر السوق، نفذ بالكامل، وقد نتج عن أمر الشراء ارتفاع سعر السهم من 44.40 ريالاً إلى 44.60 ريالاً، وأغلق سعر السهم عند هذا المستوى.
		2013/04/21م			

م	الشركة محل المخالفة	تاريخ المخالفة		وصف المخالفة	المخالفة
		الوقت:			
		من	من		
23		11:19:00	11:43:33	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم	قام المتهم خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 11:19:00 إلى 11:43:33 بإدخال تسعة أوامر شراء بإجمالي كمية 13,210 أسهم وبسعر 45.30 ريالاً وسعر السوق، نفذت بالكامل، وقد نتج عن أوامر الشراء ارتفاع سعر السهم من 44.70 ريالاً إلى 45.40 ريالاً.
		2013/05/01م			
24		12:11:34	13:08:35	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم	قام المتهم خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 12:11:34 إلى 13:08:35 بإدخال خمسة وعشرين أمر شراء وإجراء عدة تعديلات عليها، بإجمالي كمية 198,443 سهماً وبأسعار تتراوح من 47 ريالاً إلى 49.90 ريالاً وسعر السوق، نفذ منها 128,001 سهم، وقد نتج عن أوامر الشراء ارتفاع سعر السهم من 47 ريالاً إلى 49.90 ريالاً.
		2013/05/05م			
25		11:12:05	11:21:36	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم	قام المتهم خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 11:12:05 إلى 11:21:36 بإدخال أربعة أوامر شراء بإجمالي كمية 15,255 سهماً وبسعر 50.25 ريالاً وسعر السوق، نفذت بالكامل، وقد نتج عن أوامر الشراء ارتفاع سعر السهم من 49.70 ريالاً إلى 50.25 ريالاً.
		2013/05/08م			
26		14:28:24	15:18:36	إدخال أوامر شراء بأسعار تتزايد بشكل متتابع بهدف التأثير في سعر السهم	قام المتهم خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 14:28:24 إلى 15:18:36 بإدخال تسعة وثلاثين أمر شراء وإجراء عدة تعديلات عليها، بإجمالي كمية 207,285 سهماً وبأسعار تتراوح من 48.70 ريالاً إلى 50.75 ريالاً وسعر السوق، نفذ منها 125,243 سهماً، وقد نتج عن أوامر الشراء ارتفاع سعر السهم من 48.70 ريالاً إلى 50.75 ريالاً.
		2013/06/04م			
27		12:14:48	12:31:22	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم	قام المتهم خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 12:14:48 إلى 12:31:22 بإدخال ثمانية عشر أمر شراء وإجراء عدة تعديلات عليها، بإجمالي كمية 81,937 سهماً وبأسعار تتراوح من 58.75 ريالاً إلى 61 ريالاً وسعر السوق، نفذ منها 67,389 سهماً، وقد نتج عن أوامر الشراء ارتفاع سعر السهم من 58.75 ريالاً إلى 61.25 ريالاً.

م	الشركة محل المخالفة	تاريخ المخالفة		وصف المخالفة	المخالفة
		الوقت:			
		من	من		
	س	2013/04/14م			
28		11:20:41	11:21:58	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم	قام المتهم خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 11:20:41 إلى 11:21:58 بإدخال ثلاثة أوامر شراء بإجمالي كمية 27,110 أسهم وبسعر 42.50 ريالاً وسعر السوق، نفذت بالكامل، وقد نتج عن أوامر الشراء ارتفاع سعر السهم من 42.50 ريالاً إلى 42.90 ريالاً.
	ش	2013/04/21م			
29		12:43:51	12:59:39	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم	قام المتهم خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 12:43:51 إلى 12:59:39 بإدخال خمسة عشر أمر شراء بإجمالي كمية 45,197 سهماً وبسعري 88.50 ريالاً و89 ريالاً وسعر السوق، نفذت بالكامل، وقد نتج عن أوامر الشراء ارتفاع سعر السهم من 88.50 ريالاً إلى 92.75 ريالاً.
		2013/05/05م			
30		11:24:03	12:28:30	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم	قام المتهم خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 11:24:03 إلى 12:28:30 بإدخال ثلاثة وثلاثين أمر شراء وإجراء عدة تعديلات عليها، بإجمالي كمية 80,434 سهماً وبأسعار تتراوح من 98 ريالاً إلى 100.25 ريال وسعر السوق، نفذ منها 37,892 سهماً، وقد نتج عن أوامر الشراء ارتفاع سعر السهم من 98.25 ريالاً إلى 100.50 ريال.
	ص	2013/05/21م			
31		12:18:41	15:01:03	إدخال أوامر شراء بأسعار تتزايد بشكل متتابع بهدف التأثير في سعر السهم	قام المتهم خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 12:18:41 إلى 15:01:03 بإدخال ثمانية وأربعين أمر شراء وإجراء عدة تعديلات عليها، بإجمالي كمية 48,462 سهماً وبأسعار تتراوح من 179.75 ريالاً إلى 193 ريالاً وسعر السوق، نفذ منها 30,456 سهماً، وقد نتج عن أوامر الشراء ارتفاع سعر السهم من 179.75 ريالاً إلى 193 ريالاً.
		2013/05/22م			
32		11:15:48	13:56:30	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم	قام المتهم خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 11:15:48 إلى 13:56:30 بإدخال واحد وثلاثين أمر شراء وإجراء تعديل على أحد الأوامر، بإجمالي كمية 14,220 سهماً وبأسعار تتراوح من 186.5 ريالاً إلى 189 ريالاً وسعر السوق، نفذ منها 14,213 سهماً، وقد نتج عن أوامر الشراء ارتفاع

م	الشركة محل المخالفة	تاريخ المخالفة		وصف المخالفة	المخالفة
		الوقت:			
		من	من		
					سعر السهم من 186.25 ريالاً إلى 189.75 ريالاً.
ض		2013/02/17م			
33		12:38:08	13:08:40	إدخال أوامر شراء بأسعار تتزايد بشكل متتابع بهدف التأثير في سعر السهم	قام المتهم خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 12:38:08 إلى 13:08:40 بإدخال ستة عشر أمر شراء وإجراء عدة تعديلات عليها، بإجمالي كمية 14,701 سهم وبأسعار تتراوح من 115 ريالاً إلى 118.50 ريالاً وسعر السوق، نفذ منها 13,620 سهماً، وقد نتج عن أوامر الشراء ارتفاع سعر السهم من 115 ريالاً إلى 118.50 ريالاً.
		2013/03/02م			
34		13:45:24	13:58:10	إدخال أوامر شراء بأسعار تتزايد بشكل متتابع بهدف التأثير في سعر السهم	قام المتهم خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 13:45:24 إلى 13:58:10 بإدخال أربعة أوامر شراء وإجراء عدة تعديلات عليها، بإجمالي كمية 13,900 سهم وبأسعار تتراوح من 109 ريالات إلى 112 ريالاً، نفذ منها 9,933 سهماً، وقد نتج عن أوامر الشراء ارتفاع سعر السهم من 109 ريالات إلى 112 ريالاً.
		2013/03/18م			
35		12:09:20	12:41:49	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم	قام المتهم خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 12:09:20 إلى 12:41:49 بإدخال ثمانية أوامر شراء بإجمالي كمية 5,306 أسهم وبأسعار تتراوح من 122.50 ريالاً إلى 124.75 ريالاً وسعر السوق، نفذت بالكامل، وقد نتج عن أوامر الشراء ارتفاع سعر السهم من 122.50 ريالاً إلى 124.75 ريالاً.
		2013/03/30م			
36		12:30:12	13:03:09	إدخال أوامر شراء بأسعار تتزايد بشكل متتابع بهدف التأثير في سعر السهم.	قام المتهم خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 12:30:12 إلى 13:03:09 بإدخال ثلاثة عشر أمر شراء وإجراء تعديلين عليها، بإجمالي كمية 22,928 سهماً وبأسعار تتراوح من 124.50 ريالاً إلى 126.50 ريالاً وسعر السوق، نفذ منها 17,288 سهماً، وقد نتج عن أوامر الشراء ارتفاع سعر السهم من 124 ريالاً إلى 127.50 ريالاً.
ط		2012/12/03م			
37		12:42:32	13:00:59	إدخال أوامر شراء بأسعار تتزايد بشكل متتابع بهدف التأثير في سعر السهم.	قام المتهم خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 12:42:32 إلى 13:00:59 بإدخال أحد عشر أمر شراء بإجمالي كمية 8,678 سهماً وبأسعار تتراوح من 55.50 ريالاً إلى 56.25 ريالاً وسعر السوق، نفذت بالكامل، وقد نتج عن أوامر الشراء ارتفاع سعر السهم من 55.50 ريالاً إلى 58 ريالاً.

م	الشركة محل المخالفة	تاريخ المخالفة		وصف المخالفة	المخالفة
		الوقت:			
		من	من		
		2013/05/06م			
38		13:45:11	14:22:09	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم	قام المتهم خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 13:45:11 إلى 14:22:09 بإدخال سبعة وثلاثين أمر شراء وإجراء عدة تعديلات عليها، بإجمالي كمية 124,242 سهماً وبأسعار تتراوح من 53 ريالاً إلى 55.75 ريالاً وسعر السوق، نفذ منها 118,988 سهماً، وقد نتج عن أوامر الشراء ارتفاع سعر السهم من 52.75 ريالاً إلى 56 ريالاً.
		2013/05/26م			
39		12:23:08	13:38:24	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم	قام المتهم خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 12:23:08 إلى 13:38:24 بإدخال واحد وثلاثين أمر شراء وإجراء عدة تعديلات عليها، بإجمالي كمية 59,371 سهماً وبأسعار تتراوح من 55.75 ريالاً إلى 57ريالاً وسعر السوق، نفذ منها 41,507 أسهم، وقد نتج عن أوامر الشراء ارتفاع سعر السهم من 56 ريالاً إلى 57.25 ريالاً.
40		15:29:54		إدخال أمر شراء بهدف تحقيق سعر إغلاق مرتفع	قام المتهم في تمام الساعة 15:29:54 بإدخال أمر شراء بكمية 1,000 سهم وبسعر السوق، نفذ بالكامل، وقد نتج عن أمر الشراء ارتفاع سعر السهم من سعر 55.25 ريالاً إلى 55.75 ريالاً وإغلاقه عند سعر 55.75 ريالاً.
		2013/05/27م			
41		15:29:44		إدخال أمر شراء بهدف تحقيق سعر إغلاق مرتفع	قام المتهم في تمام الساعة 15:29:44 بإدخال أمر شراء بكمية 667 سهماً وبسعر السوق، نفذ بالكامل، وقد نتج عن أمر الشراء إغلاق سعر السهم عند سعر 55.50 ريالاً.
		2013/05/29م			
42		11:05:53	11:53:28	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم	قام المتهم خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 11:05:53 إلى 11:53:28 بإدخال واحد وعشرين أمر شراء وإجراء عدة تعديلات عليها، بإجمالي كمية 79,839 سهماً وبأسعار تتراوح من 57 ريالاً إلى 58.75ريالاً وسعر السوق، نفذ منها 73,766 سهماً، وقد نتج عن أوامر الشراء ارتفاع سعر السهم من 57.50 ريالاً إلى 58.75 ريالاً.
ظ		2012/12/25م			
43		14:04:27	14:43:44	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم	قام المتهم خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 14:04:27 إلى 14:43:44 بإدخال ثلاثة عشر أمر شراء بإجمالي كمية 18,326 سهماً وبسعري 37

م	الشركة محل المخالفة	تاريخ المخالفة		وصف المخالفة	المخالفة
		الوقت:			
		من	من		
					ريالاً و37.40 ريالاً وسعر السوق، نفذت بالكامل، وقد نتج عن أوامر الشراء ارتفاع سعر السهم من 37.3 ريالاً إلى 37.80 ريالاً.
	ع	2013/04/07م			
44		11:31:27	13:30:36	إدخال أوامر شراء بأسعار تتزايد بشكل متتابع بهدف التأثير في سعر السهم	قام المتهم خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 11:31:27 إلى 13:30:36 بإدخال سبعة وأربعين أمر شراء وإجراء تعديل على أحدها، بإجمالي كمية 240,595 سهماً وبأسعار تتراوح من 17.65 ريالاً إلى 18.70 ريالاً وسعر السوق، نفذ منها 172,943 سهماً، وقد نتج عن أوامر الشراء ارتفاع سعر السهم من 17.50 ريالاً إلى 18.70 ريالاً.
	غ	2013/04/07م			
45		11:46:04	12:15:19	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم	قام المتهم خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 11:46:04 إلى 12:15:19 بإدخال واحد وعشرين أمر شراء بإجمالي كمية 12,310 أسهم وبأسعار تتراوح من 118 ريالاً إلى121.50 ريالاً وسعر السوق، نفذ منها 12,120 سهماً، وقد نتج عن أوامر الشراء ارتفاع سعر السهم من 117.50 ريالاً إلى 124 ريالاً.
		2013/04/28م			
46		14:16:14	15:04:19	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم	قام المتهم خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 14:16:14 إلى 15:04:19 بإدخال خمسة وعشرين أمر شراء بإجمالي كمية 40,959 سهماً وبأسعار تتراوح من 110.50 ريالات إلى 115 ريالاً وسعر السوق، نفذ منها 39,783 سهماً، وقد نتج عن أوامر الشراء ارتفاع سعر السهم من 110.25 ريالات إلى 117.75 ريالاً.
		2013/05/22م			
47		13:18:17	15:29:14	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم	قام المتهم خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 13:18:17 إلى 15:29:14 بإدخال أربعة وثلاثون أمر شراء وإجراء تعديل على سعر أحدها، بإجمالي كمية 39,820 سهماً وبأسعار تتراوح من 111.50 ريالاً إلى 121 ريالاً وسعر السوق، نفذ منها 31,100 سهم، وقد نتج عن أوامر الشراء ارتفاع سعر السهم من 111.50 ريالاً إلى 120 ريالاً.
48		15:29:57		إدخال أمر شراء بهدف	قام المتهم في تمام الساعة 15:29:57 بإدخال أمر

م	الشركة محل المخالفة	تاريخ المخالفة		وصف المخالفة	المخالفة
		الوقت:			
		من	من		
				تحقيق سعر إغلاق مرتفع	شراء بكمية 2,500 سهم وبسعر 114.50 ريالاً، نفذ بالكامل، وقد نتج عن أمر الشراء ارتفاع سعر السهم من سعر 113 ريالاً إلى 114.50 ريالاً.
		2013/05/25م			
49		12:19:21	13:00:25	إدخال أوامر شراء بأسعار تتزايد بشكل متتابع بهدف التأثير في سعر السهم	قام المتهم خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 12:19:21 إلى 13:00:25 بإدخال خمسة وعشرين أمر شراء وإجراء عدة تعديلات على أحدها، بإجمالي كمية 28,422 سهماً وبأسعار تتراوح من 114.25 ريالاً إلى 116.25 ريالاً وسعر السوق، نفذ منها 20,917 سهماً، وقد نتج عن أوامر الشراء ارتفاع سعر السهم من 113 ريالاً إلى 116.50 ريالاً.
		2013/05/26م			
50		13:47:45	15:04:34	إدخال أوامر شراء بأسعار تتزايد بشكل متتابع بهدف التأثير في سعر السهم.	قام المتهم خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 13:47:45 إلى 15:04:34 بإدخال عشرين أمر شراء وإجراء عدة تعديلات عليها، بإجمالي كمية 14,475 سهماً وبأسعار تتراوح من 112 ريالاً إلى 115.50 ريالاً وسعر السوق، نفذ منها 14,175 سهماً، وقد نتج عن أوامر الشراء ارتفاع سعر السهم من 112 ريالاً إلى 115.50ريالاً.
ف		2013/03/25م			
51		11:16:13	12:11:04	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم	قام المتهم خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 11:16:13 إلى 12:11:04 بإدخال اثنين وعشرين أمر شراء وإجراء تعديل على أحدها، بإجمالي كمية 15,353 سهماً وبسعري 91.75 ريالاً و92 ريالاً وسعر السوق، نفذت بالكامل، وقد نتج عن أوامر الشراء ارتفاع سعر السهم من 92 ريالاً إلى 94.25 ريالاً.
		2013/03/26م			
52		10:59:49	13:21:10	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم	قام المتهم خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 10:59:49 إلى 13:21:10 بإدخال ستة وعشرين أمر شراء وإجراء تعديل على أحدها، بإجمالي كمية 22,125 سهماً وبأسعار تتراوح من 93.75 ريالاً إلى 95.75ريالاً وسعر السوق، نفذ منها 19,811 سهماً، وقد نتج عن أوامر الشراء ارتفاع سعر السهم من 93.75 ريالاً إلى 96 ريالاً.
		2013/05/08م			
53		12:02:29	12:23:46	إدخال أوامر شراء بأسعار تتزايد بشكل متتابع بهدف	قام المتهم خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 12:02:29 إلى 12:23:46 بإدخال ستة أوامر شراء

م	الشركة محل المخالفة	تاريخ المخالفة		وصف المخالفة	المخالفة
		الوقت:			
		من	من		
				التأثير في سعر السهم	وإجراء تعديل على أحدها، بإجمالي كمية 15,555 سهماً وبأسعار تتراوح من 102.50 ريالين إلى 105 ريالات، نفذ منها 10,368 سهماً، وقد نتج عن أوامر الشراء ارتفاع سعر السهم من 102.50 ريالين إلى 105 ريالات.
		2013/05/25م			
54		11:36:33	11:47:22	إدخال أوامر شراء بأسعار تتزايد بشكل متتابع بهدف التأثير في سعر السهم	قام المتهم خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 11:36:33 إلى 11:47:22 بإدخال ثلاثة أوامر شراء بإجمالي كمية 4,130 سهماً وبأسعار تتراوح من 109.50 ريالات إلى 111.50 ريالاً، نفذت بالكامل، وقد نتج عن أوامر الشراء ارتفاع سعر السهم من 109.25 ريالات إلى 111.50 ريالاً.
		2013/07/02م			
55		13:27:21	14:49:03	إدخال أوامر شراء بأسعار تتزايد بشكل متتابع بهدف التأثير في سعر السهم	قام المتهم خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 13:27:21 إلى 14:49:03 بإدخال سبعة وعشرين أمر شراء وإجراء عدة تعديلات عليها، بإجمالي كمية 39,601 سهم وبأسعار تتراوح من 121.25 ريالاً إلى 125 ريالاً وسعر السوق، نفذ منها 26,066 سهماً، وقد نتج عن أوامر الشراء ارتفاع سعر السهم من 120.75 ريالاً إلى 125 ريالاً.
ق		2013/05/18م			
56		13:09:40	15:24:30	إدخال أوامر شراء بأسعار تتزايد بشكل متتابع بهدف التأثير في سعر السهم	قام المتهم خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 13:09:40 إلى 15:24:30 بإدخال تسعة وخمسdن أمر شراء وإجراء عدة تعديلات عليها، بإجمالي كمية 431,026 سهماً وبأسعار تتراوح من 47.90 ريالاً إلى 49.90ريالاً وسعر السوق، نفذ منها 262,609 أسهم، وقد نتج عن أوامر الشراء ارتفاع سعر السهم من 47.90 ريالاً إلى 50.25 ريالاً.
ك		2013/04/22م			
57		13:04:13	13:46:47	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم	قام المتهم خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 13:04:13 إلى 13:46:47 بإدخال واحد وثلاثين أمر شراء وإجراء عدة تعديلات عليها، بإجمالي كمية 267,687 سهماً وبأسعار تتراوح من 46.10 ريالاً إلى 47ريالاً وسعر السوق، نفذ منها 160,388 سهماً، وقد نتج عن أوامر الشراء ارتفاع سعر السهم من 45.80 ريالاً إلى 47 ريالاً.
		2013/04/23م			

م	الشركة محل المخالفة	تاريخ المخالفة		وصف المخالفة	المخالفة
		الوقت:			
		من	من		
58		14:25:14	14:50:57	إدخال أوامر شراء بأسعار تتزايد بشكل متتابع بهدف التأثير في سعر السهم	قام المتهم خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 14:25:14 إلى 14:50:57 بإدخال سبعة عشر أمر شراء وإجراء تعديل على أحدها، بإجمالي كمية 135,545 سهماً وبأسعار تتراوح من 47.10 ريالاً إلى 47.60 ريالاً وسعر السوق، نفذ منها 115,614 سهماً، وقد نتج عن أوامر الشراء ارتفاع سعر السهم من 47.1 ريالاً إلى 48 ريالاً.
ل		2013/05/25م			
59		15:28:50	15:29:58	إدخال أوامر شراء بهدف تحقيق سعر إغلاق مرتفع	قام المتهم خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 15:28:50 إلى 15:29:58 بإدخال أربعة أوامر شراء بإجمالي كمية 52,000 سهم وبسعر السوق، نفذت بالكامل، وقد نتج عن أوامر الشراء ارتفاع سعر السهم من 55.25 ريالاً إلى 56.50 ريالاً وإغلاقه عند سعر 56.50 ريالاً.
م		2013/05/14م			
60		12:16:26	13:25:58	إدخال أوامر شراء بأسعار تتزايد بشكل متتابع بهدف التأثير في سعر السهم	قام المتهم خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 12:16:26 إلى 13:25:58 بإدخال ستة وعشرين أمر شراء وإجراء تعديلين عليها، بإجمالي كمية 97,516 سهماً وبأسعار تتراوح من 41.80 ريالاً إلى 42.60ريالاً وسعر السوق، نفذ منها 84,346 سهماً، وقد نتج عن أوامر الشراء ارتفاع سعر السهم من 41.60 ريالاً إلى 42.5 ريالاً.
ن		2013/05/14م			
61		12:03:59	12:17:29	إدخال أوامر شراء بأسعار تتزايد بشكل متتابع بهدف التأثير في سعر السهم	قام المتهم خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 12:03:59 إلى 12:17:29 بإدخال خمسة أوامر شراء وإجراء تعديل على أحدها، بإجمالي كمية 51,000 سهم وبأسعار تتراوح من 30.80 ريالاً إلى 31.60ريالاً، نفذ منها 48,600 سهم، وقد نتج عن أوامر الشراء ارتفاع سعر السهم 30.80 ريالاً إلى 31.60 ريالاً.
هـ		2013/05/18م			
62		12:19:46	13:04:33	إدخال أوامر شراء بأسعار تتزايد بشكل متتابع بهدف التأثير في سعر السهم	قام المتهم خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 12:19:46 إلى 13:04:33 بإدخال ثمانية وعشرين أمر شراء وإجراء عدة تعديلات عليها، بإجمالي كمية

م	الشركة محل المخالفة	تاريخ المخالفة		وصف المخالفة	المخالفة
		الوقت:			
		من	من		
					219,680 سهماً وبأسعار تتراوح من 48.10 ريالاً إلى 51.50ريالاً وسعر السوق، نفذ منها 117,171 سهماً، وقد نتج عن أوامر الشراء ارتفاع سعر السهم من 48.10 ريالاً إلى 51.50 ريالاً.
	و	2013/04/22م			
63		11:13:14	11:23:03	إدخال أوامر شراء بأسعار تتزايد بشكل متتابع بهدف التأثير في سعر السهم	قام المتهم خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 11:13:14 إلى 11:23:03 بإدخال عشرة أوامر شراء بإجمالي كمية 98,500 سهم وبأسعار تتراوح من 47 ريالاً إلى 47.40 ريالاً وسعر السوق، نفذ منها 42,369 سهماً، وقد نتج عن أوامر الشراء ارتفاع سعر السهم من 47 ريالاً إلى 47.80 ريالاً.
	ي	2013/05/18م			
64		15:04:06	15:29:54	إدخال أوامر شراء تتزايد بشكل متتابع بهدف التأثير في سعر السهم	قام المتهم خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 15:04:06 إلى 15:29:54 بإدخال ستة وعشرين أمر شراء وإجراء عدة تعديلات عليها، بإجمالي كمية 155,452 سهماً وبأسعار تتراوح من 43.40 ريالاً إلى 45.20ريالاً وسعر السوق، نفذ منها 96,259 سهماً، وقد نتج عن أوامر الشراء ارتفاع سعر السهم من 43.40 ريالاً إلى 45.20 ريالاً.
		2013/05/19م			
65		10:54:55	12:19:58	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم	قام المتهم خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 10:54:55 إلى 11:11:47 بإدخال سبعة أوامر شراء وإجراء عدة تعديلات على الأمر الأول، بإجمالي كمية 32,900 سهم وبأسعار تتراوح من 45.40 ريالاً إلى 46.90ريالاً وسعر السوق، نفذ منها 21,384 سهماً، وقد نتج عن أوامر الشراء االرتفاع سعر السهم من 45.90 ريالاً إلى 46.40 ريالاً. كذلك قام المتهم خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 11:12:48 إلى 12:19:58 بإدخال سبعة عشر أمر شراء وإجراء عدة تعديلات عليها، بإجمالي كمية 122,100 سهم وبأسعار تتراوح من 45.10 ريالاً إلى 47.10 ريالاً وسعر السوق، نفذ منها 44,149 سهماً، وقد نتج عن أوامر الشراء ارتفاع سعر السهم من 45.10 ريالاً إلى 47.10 ريالاً.
		2013/05/27م			
66		13:02:45	13:17:22	إدخال أوامر شراء بهدف التأثير في سعر السهم	قام المتهم خلال الفترة الزمنية الممتدة من الساعة 13:02:45 إلى 13:17:22 بإدخال أربعة عشر أمر شراء وإجراء تعديل على أحدها، بإجمالي كمية

م	الشركة محل المخالفة	تاريخ المخالفة		وصف المخالفة	المخالفة
		الوقت:			
		من	من		
					35,898 سهماً وبأسعار تتراوح من 44.60 ريالاً إلى 45.30ريالاً وسعر السوق، نفذ منها 31,382 سهماً، وقد نتج عن أوامر الشراء ارتفاع سعر السهم من 44.60 ريالاً إلى 45.40 ريالاً.

وقد أجملت المدعية دعواها بالطلبات التالية:

1 -إيقاع الحجز التحفظي بما قدره (3,729,418.45) ثلاثة ملايين وسبع مئة وتسعة وعشرون ألفاً وأربع مئة وثمانية عشر ريالاً وخمس وأربعون هللة، من حساباته المصرفية والاستثمارية ومن محافظه الاستثمارية، استناداً إلى الفقرة الفرعية (7) من الفقرة (أ) من المادة التاسعة والخمسين من النظام.

2 -إيقافه عن التداول شراءً في أسهم الشركات المدرجة في السوق لحسابه أو بالوكالة عن الغير بصفة مباشرة أو غير مباشرة حتى انتهاء القضية، استناداً إلى الفقرة الفرعية (2) من الفقرة (أ) من المادة التاسعة والخمسين من النظام.

3 -منعه من السفر حتى انتهاء القضية، استناداً إلى الفقرة الفرعية (8) من الفقرة (أ) من المادة التاسعة والخمسين من النظام.

4 -إدانته بمخالفة المادة التاسعة والأربعين من النظام، والمادة الثانية من لائحة سلوكيات السوق عند تداوله أسهم ثمانية وعشرين شركة مدرجة في السوق المالية السعودية.

5 -فرض غرامة مالية عليه مقدارها (100,000) مئة ألف ريال عن كل شركة وقعت عليها المخالفة، بمبلغ إجمالي قدره (2,800,000) مليونان وثماني مئة ألف ريال، استناداً إلى الفقرة (ب) من المادة التاسعة والخمسين من النظام.

6 -إلزامه بدفع المكاسب التي حققها نتيجة المخالفات المرتكبة البالغة (929,418.45) تسع مئة وتسعة وعشرين ألفاً وأربع مئة وثمانية عشر ريالاً وخمساً وأربعين هللة، إلى حساب الهيئة، استناداً إلى الفقرة الفرعية (4) من الفقرة (أ) من المادة التاسعة والخمسين من النظام.

7 -سجنه مدة خمس سنوات، استناداً إلى الفقرة (ج) من المادة السابعة والخمسين من النظام.

8 -منعه من تداول أسهم الشركات المدرجة في السوق لحسابه أو بالوكالة عن الغير بصفة مباشرة أو غير مباشرة مدة عشر سنوات، استناداً إلى الفقرة الفرعية (2) من الفقرة (أ) من المادة التاسعة والخمسين من النظام.

9 -منعه من إدارة المحافظ أو العمل مستشاراً استثمارياً مدة عشر سنوات، استناداً إلى الفقرة الفرعية (6) من الفقرة (أ) من المادة التاسعة والخمسين من النظام.

10 -منعه من العمل في الشركات التي تُتداول أسهمها في السوق مدة عشر سنوات، استناداً إلى الفقرة الفرعية (9) من الفقرة (أ) من المادة التاسعة والخمسين من النظام.

وقد نُظرت الدعوى، وصدر بشأنها قرار لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية القاضي 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 تسع مئة وتسعون ألف (990,000) ريال.

2 -دفع المكاسب المحققة على محفظته نتيجة المخالفات إلى حساب هيئة السوق المالية، والبالغة ثماني مئة وثلاثة وخمسون ألفاً وثماني مئة وخمسة وثلاثون ريالاً وثلاثون هللة (853.835/30).

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

ثانياً: استمرار سريان قرار اللجنة الوقتي حتى صيرورة هذا القرار نهائياً وتحصيل المبالغ المحكوم بها.

ثالثاً: رفض ما عدا ذلك من طلبات."

وأُبلغَت المدعية بنسخة من القرار، فتقدمت بمذكرة استئناف طعناً فيه، ورد فيها الآتي:

"أولاً: وقائع المخالفات محلّ الدعوى:

تتلخّص وقائع هذه الدعوى في قيام المدعى عليه من خلال محفظته الاستثمارية بارتكاب مخالفات أثناء تداوله أسهم عدد من الشركات المدرجة في السوق، وقدّ شكلت هذه التصرفات والممارسات تلاعباً، واحتيالاً، وأوجدت انطباعاً مضللاً وغير صحيح بوجود تداول نشط على أسهم تلك الشركات خلال الفترة من 2012/12/01م إلى 2013/07/07م، وذلك على النحو الوارد تفصيلاً في لائحة الدعوى، مخالفاً بذلك المادة التاسعة والأربعين من النظام، والمادة الثانية من لائحة سلوكيات السوق. وبناءً على ذلك، تقدّمت الهيئة إلى لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية بلائحة دعوى ضدّ المدعى عليه تطلب فيها إيقاع عدد من العقوبات عليه على النحو الوارد تفصيلاً في لائحة الدعوى.

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

بدراسة القرار المستأنف ضدّه يتضح، أنّ اللجنة لم تحكم بكامل مبلغ الغرامة المطالب بها في الدعوى على المدعى عليه وقدرها (2,800,000) مليونين وثماني مئة ألف ريال، حيث حكمت اللجنة بالغرامة بناءً على كل مخالفة يرتكبها المدعى عليه، بحسب عدد وطبيعة هذه المخالفات وحجمها، بمبلغ (15,000) خمسة عشر ألف ريال عن كل مخالفة، وبإجمالي قدره (990,000) تسع مئة وتسعون ألف ريال. وحيث إن ما حُكم به من غرامة لا يتناسب مع حجم وجسامة المخالفات المرتكبة، والظروف المشددة التي صاحبتها المتمثلة في:

1. أنّ مخالفات المادة التاسعة والأربعين من النظام تُعدّ من المخالفات الجسيمة التي يتطلب إيقاع الغرامة بحدها الأقصى على مرتكبيها بما يحقق الردع والزجر الذي لن يتأتى إلا بتشديد العقوبة لتتناسب العقوبة مع الجرم المرتكب.
2. الفترة الزمنية الطويلة للمخالفات التي امتدّت من تاريخ 2012/12/01م إلى 2013/07/07م، ما يُعد ظرفاً مشدداً يستوجب الحكم بالغرامة بحدها الأقصى.
3. وجود قضيتين مماثلتين مقيدتين لدى اللجنة ضد المدعى عليه، ما يعني إصراره على تكرار ذات المخالفات.

ثالثاً: الاعتراض على جزئية القرار المستأنف ضدّه المتعلقة باحتساب المكاسب المحققة نتيجة المخالفات محلّ الدعوى:

بدراسة القرار المستأنف ضدّه، يتضح أنّه لم يتضمّن الحكم بكامل المكاسب المحققة التي طالبت بها الهيئة في دعواها على المدعى عليه، مسببةً اللجنة قرارها بالقول 'إن لها السلطة التامة والصلاحيات الضرورية في تقدير وقائع الدعوى وفي تقدير قيمة المكاسب المحققة نتيجة هذه المخالفة، ولها وهي تباشر سلطتها في هذا التقدير أن تأخذ بما تطمئن إليه، إذ يعد تقدير المكاسب المحققة نتيجة المخالفة مما يدخل في صلاحيات اللجنة'، وحيث إن الطريقة التي اتخذتها اللجنة في احتسابها للمكاسب في هذه القضية تختلف عما استقرّ عليه قضاؤها في قضايا سابقة مماثلة، وما استقر عليه أيضاً قضاء لجنة الاستئناف حالياً، وفي ما يلي جدول يوضح المكاسب التي طالبت بها الهيئة في دعواها على المدعى عليه، وما حكمت به اللجنة، على النحو الآتي:

المكاسب المطلوبة في لائحة الدعوى	المكاسب المحكوم بها من اللجنة	الفارق
929,418.45 ريال	853,835.30 ريال	75,583.15 ريال

وعليه، فإنّ عدم الحكم بكامل المكاسب غير المشروعة المحققة على محفظة المدعى عليه والتي طالبت بها الهيئة في لائحة دعواها استناداً إلى ما سببته اللجنة في قرارها المستأنف ضده حري بالإلغاء، لا سيما وأن هذه المكاسب تُعدّ حصيلة عمليات تلاعب وتظليل تحصل عليها المدعى عليه بصفة غير مشروعة وتضرر منها السوق والمستثمرين، مما يتطلب رد تلك المكاسب كاملة والحكم بها وفقاً لما تم بيانه في لائحة الدعوى.

رابعاً: الاعتراض على جزئية القرار المستأنف ضدّه المتعلقة بإيقاع عقوبة السجن على المدعى عليه، ومنعه من تداول أسهم الشركات التي تُتداول أسهمها في السوق، ومنعه من العمل في الشركات المدرجة في السوق، والمنع من إدارة المحافظ والعمل كمستشار استثماري:

بدراسة القرار المستأنف ضدّه، يتضح أنّ اللجنة قررت منع المدعى عليه من تداول أسهم الشركات التي تُتداول أسهمها في السوق لحسابه أو بالوكالة عن الغير مدة ستة أشهر، في حين أن الهيئة طالبت في دعواها بسجن المدعى عليه، ومنعه من تداول أسهم الشركات التي تُتداول أسهمها في السوق لحسابه أو بالوكالة عن الغير، ومنعه من العمل في الشركات المدرجة في السوق، ومنعه من إدارة المحافظ والعمل مستشاراً استثمارياً مدة عشر سنوات، استناداً لارتكابه المخالفات محل الدعوى، وحيث إن العقوبات التي حكمت بها اللجنة لا تتناسب مع طبيعة المخالفات محلّ الدعوى، ولم يؤخذ بعين الاعتبار جسامة هذه المخالفات والظروف المشددة لها ومنها تكرار المدعى عليه إتيان السلوك المخالف من خلال وجود قضيتين مماثلتين مقيدتين لدى اللجنة ضد المدعى عليه، الأمر الذي ترى معه الهيئة تمادي المدعى عليه في مخالفة النظام ولوائحه وعدم ارتداعه، ما يوجب على اللجنة الموقرة أخذ هذه الظروف المشددة بعين الاعتبار والحكم على المدعى عليه بكافة طلباتها بما في ذلك السجن".

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

وأُبلِغ المدعى عليه بنسخة من القرار، فتقدم بمذكرة استئناف طعناً فيه، متضمنةً طلبه استئناف قرار لجنة الفصل، على أن يزود اللجنة لاحقاً بمذكرة تفصيلية تبين أسباب اعتراضه، ثم قدّم مذكرة استئناف إلحاقية متضمنةً أنه هو الذي كان يتداول على محفظته، ولا علاقة له بأي مجموعات أو محافظ أخرى، مضيفاً أنه لم يكن يعلم أن ما يقوم به من عمل يخالف أنظمة السوق المالية، بل كان يراه عملاً نظامياً، وأن 95٪ من المخالفات كانت أوامر سوق وليست أوامر محددة السعر، وختم مذكرته بطلب إنصافه.

لجنة الاستئناف

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

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

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

وحيث انصبت مذكرة الاستئناف المقدمة من المدعى عليه على أنه لم يكن يعلم أن ما يقوم به من عمل يخالف أنظمة السوق المالية، وطلب إنصافه.

وباطلاع هذه اللجنة على المادة (التاسعة والأربعين) من نظام السوق المالية التي نصت على أنه: "(أ) يُعدّ 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".

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، 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 شراء بهدف التأثير في أسعار أسهم عدد من الشركات، كذلك ثبت إدخاله لأوامر شراء بهدف تحقيق سعر إغلاق مرتفع، الأمر الذي يتحقق معه الركن المادي.

وحيث إنّ 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 سلوكيات المدعى عليه، يظهر أنها كانت بقصد التلاعب والتضليل لخلق تداول غير حقيقي على أسهم الشركات محل المخالفة، مما يتحقق معه الركن المعنوي.

وحيث انتهت لجنة الفصل في أسباب قرارها محل الاستئناف إلى أن تصرفات وممارسات المدعى عليه الواردة في البند رقم (14) من جدول الوقائع المبين في هذا القرار والتي تمثلت في إدخال أمر شراء بهدف

تحقيق سعر إغلاق مرتفع خلال تداوله سهم شركة (د) بتاريخ 2013/05/05م لا تشكل مخالفة لأحكام المادة (التاسعة والأربعين) من نظام السوق المالية والمادة (الثانية) من لائحة سلوكيات السوق، مما ترى معه هذه اللجنة تأييد ما انتهت إليه لجنة الفصل في أسباب قرارها.

أيضاً تبين لهذه اللجنة بعد الاطلاع على القرار محل الاستئناف أن لجنة الفصل انتهت إلى اعتبار سلوكيات المدعى عليه المرتكبة على شركة (ي) بتاريخ 2013/05/19م تشكل مخالفتين، فيما تبين لهذه اللجنة أن تلك السلوكيات تُعدّ مخالفة واحدة وفقاً لما ظهر لها من الوقائع المثبتة في ملف الدعوى.

وحيث تبين لهذه اللجنة من الاطلاع على وقائع الدعوى واستخلاص الأدلة والقرائن أن بقية تصرفات وممارسات المدعى عليه المثبتة في ملف الدعوى شكلت مخالفات صريحة لأحكام المادة (التاسعة والأربعين) من نظام السوق المالية والمادة (الثانية) من لائحة سلوكيات السوق؛ إذ إن التعامل في السوق لا بد أن يكون وفقاً لنظام السوق المالية ولوائحه، وأن تكون العمليات التي تتم بموجبه مقصودة لذاتها وأن لا يكون القصد منها التلاعب أو الإيهام أو التضليل، وأن لا تنفَّذ تلك العمليات بقصد جني منفعة شخصية بحتة غير مشروعة مما يحدث ضرراً بالآخرين ويعطي صورة غير حقيقية عن عمليات تداول الأسهم ويؤثر في السعر العادل للعرض والطلب في السوق، مما ينعكس سلباً على المتداولين، الأمر الذي ترى معه هذه اللجنة ثبوت إدانة المدعى عليه بارتكاب الأعمال والتصرفات المنسوبة إليه والبالغ عددها (65) مخالفة.

وفيما يتعلق بما طالبت به المدعية في مذكرتها الاستئنافية من نقض القرار محل الاستئناف في جزئيته المتعلقة بإلزام المدعى عليه بدفع المكاسب غير المشروعة المحققة على محفظته الاستثمارية وفقاً لما ورد في لائحة الدعوى، وحيث إن المادة (التاسعة والخمسين) من نظام السوق المالية قد أعطت 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 يأتي استناداً إلى الفقرة (أ/4) من المادة (التاسعة والخمسين) التي نصت على "... إلزام المخالف بدفع المكاسب التي حققها نتيجة هذه المخالفة إلى حساب الهيئة"، وحيث 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 دعوى الهيئة بهذه الصفة ضمن نطاق الدعوى العامة. وحيث إنه من المُقرر نظاماً وقضاءً أن لهذه اللجنة سلطة إيقاع الجزاء المناسب وفق ما قضى به النظام، بما في ذلك تحديد مقدار المكاسب غير المشروعة، وباستقراء هذه اللجنة للطرق المتبعة لاحتساب المكاسب غير المشروعة لدى لجنة الفصل وهذه اللجنة، وإعمالاً لسلطتها التقديرية، توصلت

هذه اللجنة إلى أن المكاسب غير المشروعة المتحققة نتيجة ارتكاب المدعى عليه للمخالفات المثبتة في ملف الدعوى جاءت على النحو الآتي:

م	الشركة	فترة المخالفة		تكلفة الشراء	قيمة البيع	المكاسب المتحققة
1	ح	٢٠١٣/٠١/٣٠		486,776.20	489,419.10	2,642.90
2	خ	٢٠١٣/٠٧/٧		2,864,408.00	2,892,114.00	27,706.00
3	د	٢٠١٣/٠٤/٢٩	٢٠١٣/٠٥/٥	15,937,056.65	16,005,148.00	68,091.35
4	ر	٢٠١٣/٠١/٧		1,214,367.25	1,238,952.75	24,585.50
		٢٠١٣/٠٤/١٦		1,760,069.00	1,774,387.25	14,318.25
5	ز	٢٠١٣/٠٤/٢٠	٢٠١٣/٠٤/٢١	5,598,281.80	5,613,099.80	14,818.00
		٢٠١٣/٠٥/١	٢٠١٣/٠٥/٨	14,939,530.90	15,002,993.65	63,462.75
		٢٠١٣/٠٦/٤		4,010,215.50	4,116,641.00	106,425.50
6	ش	٢٠١٣/٠٤/٢١		10,409,511.25	10,537,825.00	128,313.75
		٢٠١٣/٠٥/٥		4,965,560.00	4,967,303.25	1,743.25
7	ص	٢٠١٣/٠٥/٢١	٢٠١٣/٠٥/٢٢	8,324,680.50	8,408,639.25	83,958.75
8	ض	٢٠١٣/٠٢/١٧		1,587,557.75	1,598,117.75	10,560.00
		٢٠١٣/٠٣/٣٠		2,286,923.75	2,301,927.50	15,003.75
9	ط	٢٠١٣/٠٥/٦		6,494,474.00	6,499,461.50	4,987.50
10	غ	٢٠١٣/٠٤/٧		1,448,590.50	1,461,247.25	12,656.75
		٢٠١٣/٠٥/٢٢	٢٠١٣/٠٥/٢٦	9,425,206.75	9,449,197.25	23,990.50
11	ف	٢٠١٣/٠٥/٨		1,919,973.75	1,926,688.50	6,714.75
12	ق	٢٠١٣/٠٥/١٨		12,898,917.80	12,914,573.00	15,655.20
13	ل	٢٠١٣/٠٥/٢٥		2,898,412.25	2,938,000.00	39,587.75
14	هـ	٢٠١٣/٠٥/١٨		5,903,791.85	5,985,135.00	81,343.15
15	و	٢٠١٣/٠٤/٢٢		2,004,571.00	2,006,650.30	2,079.30
16	ي	٢٠١٣/٠٥/١٨	٢٠١٣/٠٥/١٩	7,636,825.90	7,743,517.80	106,691.90
		٢٠١٣/٠٥/٢٧		1,410,476.20	1,415,889.00	5,412.80
الإجمالي						860,749/35

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	خ	9,852.00	27,706.00
2	د	66,079.30	68,091.35

3	ش	52,944.00	130,057.00
4	ق	15,655.20	15,655.00

فقد ارتأت هذه اللجنة قصر الإلزام بدفع المكاسب غير المشروعة المتحققة نتيجة ارتكاب تلك المخالفات وفقاً لما طالبت به المدعية، ليصبح مقدارها (763,770/10) سبع مئة وثلاثة وستين ألفاً وسبع مئة وسبعين ريالاً وعشر هللات.

أما ما طالبت به المدعية من نقض القرار المستأنف ضده في جزئيته المتعلقة بالغرامات المحكوم بها على المدعى عليه وإلزامه بدفع كامل مبالغ الغرامات المطالب بها وفقاً لما ورد في لائحة الدعوى، وحيث رأت لجنة الفصل في القرار محل الاستئناف إلزام المدعى عليه بدفع غرامة مالية قدرها (990,000) تسع مئة وتسعون ألف ريال، تأسيساً على أن الفقرة (ب) من المادة (التاسعة والخمسين) من نظام السوق المالية تقضي بأن الغرامة المفروضة تكون على 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 (15,000) ريال عن كل مخالفة من المخالفات المرتكبة، 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 تستشفّ 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، وبالنظر إلى الأفعال والتصرفات التي قام المدعى عليه بارتكابها والسلوك المضلل الذي انتهجه في مخالفاته الممتدة للفترة من تاريخ 2012/12/1م وحتى 2013/07/07م ، وإلى عدد الشركات محل المخالفات، وعدد المخالفات وفقاً لما هو مبين أدناه:

الشركة محل المخالفة	عدد المخالفات لكل شركة	مجموع عدد المخالفات
أ	2	65
ب	1	
ت	1	
ث	1	
ج	1	
ح	1	

الشركة محل المخالفة	عدد المخالفات لكل شركة	مجموع عدد المخالفات
خ	2	
د	4	
ذ	1	
ر	5	
ز	7	
س	1	
ش	2	
ص	2	
ض	4	
ط	6	
ظ	1	
ع	1	
غ	6	
ف	5	
ق	1	
ك	2	
ل	1	
م	1	
ن	1	
هـ	1	
و	1	
ي	3	

وبالنظر إلى ما تقدم، ترى هذه اللجنة الاكتفاء بفرض غرامة مالية قدرها (10,000) عشرة آلاف ريال عن كل مخالفة من المخالفات المرتكبة وفق ما هو وارد في الجدول أعلاه.

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

أما ما طالبت به المدعية في استئنافها من منع المدعى عليه من تداول أسهم الشركات التي تُتداول أسهمها في السوق، ومنعه من العمل في الشركات المدرجة في السوق، والمنع من إدارة المحافظ والعمل مستشار استثماري، وحيث انتهت لجنة الفصل في القرار محل الاستئناف إلى الاكتفاء بمنع المدعى عليه

من تداول أسهم الشركات المدرجة في السوق المالية لحسابه أو بالوكالة عن الغير مدة (ستة أشهر)، الأمر الذي ترى معه هذه اللجنة تأييد ما انتهى إليه قرار لجنة الفصل، على أن تكون مدة المنع (خمس سنوات)، وأن يقتصر المنع من التداول على الشراء فقط.

فلهذه الأسباب

قررت لجنة الاستئناف:

تعديل قرار لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية رقم 1696/ل/د1/2016 لعام 1437هـ، وذلك على النحو الآتي:

أولاً: ثبوت مخالفة المدعى عليه للمادة (التاسعة والأربعين) من نظام السوق المالية والمادتين (الثانية) و(الثالثة) من لائحة سلوكيات السوق، وإيقاع الجزاءات الآتية عليه:

1. **-فرض غرامة مالية على المدعى عليه قدرها (650,000) ست مئة وخمسون ألف ريال عن هذه المخالفات.**
2. **-إلزامه بدفع مبلغ قدره (763,770 /10) سبع مئة وثلاثة وستون ألف وسبع مئة وسبعون ريالاً وعشر هللات لحساب الهيئة، نظير المكاسب غير المشروعة المحققة على محفظته الاستثمارية.**
3. **-منعه من تداول أسهم الشركات التي تتداول أسهمها في السوق (شراءً) مدة خمس سنوات، سواءً أكان ذلك أصالة أم وكالة عن الغير، على أن تُحتسب من ضمنها مدة المنع الواردة في قرار لجنة الفصل الوقتي.**

ثانياً: رفع الحجز التحفظي الصادر به القرار الوقتي عن المدعى عليه بعد سداده المبالغ المحكوم بها عليه بموجب هذا القرار.

ثالثاً: رفض ما عدا ذلك من طلبات.