



التقرير السنوي  
١٤٣١ / ١٤٣٢ هـ (٢٠١٠ م)

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ





خادم الحرمين الشريفين

الملك عبدالله بن عبدالعزيز آل سعود

حفظه الله





صاحب السمو الملكي الأمير

سلطان بن عبدالعزيز آل سعود

حفظه الله

ولي العهد نائب رئيس مجلس الوزراء وزير الدفاع والطيران والمفتش العام







صاحب السمو الملكي الأمير

نايف بن عبدالعزيز آل سعود

حفظه الله

النائب الثاني لرئيس مجلس الوزراء وزير الداخلية





## مجلس هيئة السوق المالية

يتكون مجلس الهيئة من خمسة أعضاء متفرغين هم:



الأستاذ

مازن بن عبدالرزاق الرميح

(عضو)

الأستاذ

عبدالرحمن بن محمد الراشد

(نائب الرئيس)

معالي الدكتور

عبدالرحمن بن عبدالعزيز التويجري

(الرئيس)

الأستاذ

محمد بن مغنم الشمراني

(عضو)

الدكتور

عبدالرحمن بن محمد البراك

(عضو)



## رؤيتنا

- ☐ أن تكون السوق المالية السعودية من الأسواق الرائدة على مستوى العالم.
- ☐ ضمان حماية المستثمر من خلال تشجيع الممارسات العادلة وتوفير المعلومات اللازمة والإفصاح عنها لجميع المستثمرين.
- ☐ استقرار السوق المالية السعودية من خلال سن القوانين والتشريعات التي تتميز بشموليتها وشفافيتها ومواكبتها للمستجدات.

## رسالتنا

- ☐ تطوير السوق المالية كماً ونوعاً والسعي إلى إبقائه متجدداً من خلال تعاوننا مع المشاركين في السوق المالية.
- ☐ تنظيم ومراقبة السوق المالية وعملية إصدار وتداول الأوراق المالية والإشراف على أداء الشركات المرخص لها.
- ☐ حماية المستثمرين وتحقيق العدالة والكفاءة والشفافية.

## أهدافنا الإستراتيجية

- ☐ تسعى الهيئة إلى تحقيق عدة أهداف إستراتيجية؛ من أهمها:
  - ☐ حماية المستثمر.
  - ☐ إصدار تشريعات تتميز بالكفاءة والوضوح والعمل على تحديثها من وقت لآخر.
  - ☐ تطوير الضوابط التشريعية بما يتناسب مع التحديات المتطورة والمتغيرة في الأسواق المالية.
  - ☐ دعم وتشجيع البرامج والأنشطة الرامية إلى توعية المجتمع في مختلف المجالات ذات العلاقة بالسوق المالية.
  - ☐ العمل باستمرار على تطوير البنية التحتية للسوق المالية.
  - ☐ الاهتمام بعملاء السوق المالية وضمان التجاوب السريع مع متطلباتهم والمشاكل التي تواجه السوق المالية.
  - ☐ طرح العديد من الأدوات الاستثمارية والمنتجات المالية، والمحافظة على استقرار السوق المالية وفتح المجال أمام الشركات الاستثمارية.
  - ☐ استقطاب الكفاءات البشرية المؤهلة التي من شأنها أن تساهم في اضطلاع الهيئة بدورها بكفاءة وفاعلية.

التقرير السنوي ١٤٣١ - ١٤٣٢هـ / ٢٠٢٠م

## تقديم

### الفصل الأول: هيئة السوق المالية

#### ١/١ المنشأة

#### ٢/١ المهام الأساسية

#### ٣/١ الهيكل التنظيمي

#### ٤/١ الأطراف الخاضعة لإشراف الهيئة

### الفصل الثاني: إنجازات هيئة السوق المالية

#### ١/٢ إنجازات هيئة السوق المالية في تنظيم السوق المالية وتطويرها

#### ١/١/٢ اللوائح التنفيذية والقرارات التنظيمية في تنظيم السوق المالية وتطويرها

#### ٢/١/٢ طرح الأوراق المالية وتداولها

#### ٣/١/٢ صناديق الاستثمار

#### ٤/١/٢ صناديق المؤشرات المتداولة

#### ٥/١/٢ الرقابة على تعاملات الأوراق المالية

#### ٦/١/٢ إفصاح الشركات المدرجة في السوق المالية

#### ٧/١/٢ المخالفات وشكاوى المستثمرين

#### ٨/١/٢ الأشخاص المرخص لهم في ممارسة أعمال الأوراق المالية

#### ٩/١/٢ توعية المستثمر

#### ١٠/١/٢ الانضمام إلى المنظمة الدولية لهيئات الأوراق المالية (الأيوسكو)

#### ٢/٢ إنجازات هيئة السوق المالية في تنظيم البيئة الداخلية وتطويرها

#### ١/٢/٢ تطوير الموارد البشرية والتنظيم الإداري

#### ٢/٢/٢ التحول إلى التعاملات الإلكترونية الحكومية

### الفصل الثالث: إنجازات لجان الفصل في منازعات الأوراق المالية

#### ١/٣ لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية

#### ٢/٣ لجنة الاستئناف في منازعات الأوراق المالية

### الفصل الرابع: التطلعات المستقبلية لهيئة السوق المالية في عام ٢٠١١م

١٤

١٧

١٨

١٨

١٨

٢٢

٢٣

٢٤

٢٤

٢٦

٤٧

٦٢

٦٤

٦٩

٨٤

١٠٧

١٢٤

١٢٧

١٢٩

١٣٠

١٣١

١٣٥

١٣٦

١٤٢

١٤٥



## تقديم



يسرني تقديم التقرير السنوي لهيئة السوق المالية للعام المالي ١٤٣١/١٤٣٢هـ (٢٠١٠م)، مستعرضاً في أثناء ذلك أهم الإنجازات التي حققتها الهيئة في مجال عملها المتعلق بتنظيم السوق المالية وتعزيز وسائل العدالة والشفافية والإفصاح وحماية المستثمرين في السوق المالية السعودية.

لقد تُوّجت إنجازات الهيئة خلال العام الحالي بقبول ملف انضمامها عضواً كاملاً العضوية ضمن الـ ١١٤ الأعضاء العاديين في المنظمة الدولية لهيئات الأوراق المالية (الأيوسكو)، وذلك خلال المؤتمر السنوي الخامس والثلاثين للمنظمة الذي عُقد في مونتريال بكندا خلال الفترة من ٦-١٠ يونيو لعام ٢٠١٠م. وجاء قبول المملكة في عضوية المنظمة اعترافاً بما وصلت إليه الهيئة من قدرة تنظيمية وإشرافية ورقابية على السوق المالية السعودية. وستتيح هذه العضوية للهيئة المشاركة الفاعلة في تبادل المعلومات والخبرات بين الدول الأعضاء في المنظمة.

وفي إطار تطوير الأنظمة والقوانين المتعلقة بدعم البنية التشريعية للسوق المالية تحققت إنجازات عديدة منها إصدار مجلس هيئة السوق المالية قراراً يقضي بتعديل تعريف العضو المستقل الوارد في الفقرة (ب) من المادة الثانية من لائحة حوكمة الشركات الصادرة بتاريخ ٢١/١٠/١٤٢٧هـ، وحدد القرار بالتفصيل ما ينافي الاستقلالية لعضو مجلس الإدارة. وتقرر الشروع في تنفيذ هذا القرار ابتداءً من تاريخ ١/١١/٢٠١١م للشركات المدرجة، ومن تاريخ نشره بالنسبة إلى الشركات الجديدة الراغبة في الإدراج. كذلك تضمن القرار نفسه إلزامية المادة الخامسة عشرة من لائحة حوكمة الشركات المختصة بلجنة الترشيحات والمكافآت.

وفيما يخص القرارات التنظيمية أصدر مجلس الهيئة في تاريخ ٣٠/٣/١٤٣١هـ الموافق ٢٠١٠/٣/١٦م القرار رقم ٤-١٠-٢٠١٠ القاضي بالموافقة على آلية عمل

صناديق المؤشرات المتداولة (ETFs) والمتضمن السماح للمستثمرين الأجانب من غير المقيمين بتداول وحدات صناديق المؤشرات المتداولة في السوق المالية (تداول). وفي ١٢/٤/١٤٣١هـ أُدرج أول صندوق للمؤشرات المتداولة وبدأ تداول وحداته، وذلك في أثناء تداولات السوق المعتادة عن طريق شركات الوساطة العاملة وضمن قطاع جديد تحت مسمى (صناديق المؤشرات المتداولة).

كذلك أصدر مجلس الهيئة قراره التنظيمي المتعلق بتنظيم استثمارات الشركات المدرجة في السوق المالية والشركات التابعة لها في الأوراق المالية المدرجة. ونصّ القرار على ضرورة أن يكون قرار الاستثمار صادراً عن مجلس إدارة الشركة وأن تحدّد فيه ضوابط الاستثمار، وأن يحكّم الفصل فيه بين الشركة وقراراتها الاستثمارية. واشترط القرار أن تكون استثمارات الشركة من خلال صندوق أو محفظة استثمارية يديرها شخص مرخص له وفق عقد إدارة تقره الهيئة. وتضمّن القرار إلزام الشركات التابعة للشركات المدرجة لضوابط قرار الاستثمار متى ما تم توحيد قوائمها المالية، وحدد بعض الاستثناءات لشركات قطاعي البنوك والتأمين. وألزم القرار الشركات الاستثمارَ طويلَ الأجل من خلال عدم السماح ببيع الورقة المالية المستثمر بها قبل مرور عام من تاريخ شرائها.

واستمراراً لجهود الهيئة التنظيمية والتطويرية في جانب إصدارات الأوراق المالية تم إجراء ١٠٧ عمليةً في عام ٢٠١٠م مقارنةً بـ ٩٦ عمليةً في عام ٢٠٠٩م بزيادة قدرها ١١.٥٪، وكان من ضمنها الموافقة على طرح ٧ شركات للاكتتاب العام، و٩٣ للاكتتاب الخاص. كذلك إجراء ٧ عمليات أخرى لتنظيم إصدار الأوراق المالية؛ طرح أداة دين واحدة، وطرح أسهم حقوق أولوية لشركة واحدة، وأربع لأسهم منحة، وخفض رأس مال لشركة واحدة. وبلغ إجمالي قيمة عمليات تنظيم إصدار الأوراق المالية في عام ٢٠١٠م ٣٠.٣ مليار ريال، منها ٣.٨ مليار ريال للاكتتاب العام. وارتفع عدد الشركات المدرجة في السوق المالية (تداول) حتى نهاية عام ٢٠١٠م إلى (١٤٦) شركة.



وتواصلت خلال عام ٢٠١٠م جهود الهيئة في مجال توعية المستثمرين، فأصدرت كتاباً توعوياً عن "حوكمة الشركات" يهدف إلى تعزيز ثقافة الحوكمة بين المستثمرين. ووزعت ما يزيد على ٥٠٠ ألف مطبوعة توعوية على مختلف شرائح المستثمرين ضمن فعاليات ومشاركات في محافل عديدة من مناطق المملكة المختلفة. كذلك أصدرت الهيئة العدد الثاني من مجلة "المستثمر الذكي" الموجهة للأطفال، ووزعت ما يقارب ٤٤ ألف نسخة منها.

لقد قامت هيئة السوق المالية بجهد حثيث لإعادة هيكلة البنية التنظيمية والإدارية لأعمالها في مسعى لرفع من الكفاءة الإدارية والتشغيلية للقوة العاملة لديها، واستعين لتحقيق هذا الهدف بشركة عالمية وضعت التصورات وأعدت الدراسات اللازمة لبناء هيكل تنظيمي شامل يحاكي في كفاءته وشموليته ما هو معمول به في الدول المتقدمة. وكان من نتائج هذا العمل توسيع مهام العديد من الإدارات، واستحداث إدارات جديدة، ووضع خطة لحفز وتطوير الأداء داخل الهيئة وما له علاقة بالجمهور خارجها. وقد بدأ بحمد الله العمل بالتنظيم الهيكلي الجديد في مطلع عام ٢٠١٠م.

ويسعدني في الختام أن أتقدم نيابةً عن مجلس هيئة السوق المالية ومنسوبيها بأسمى آيات التقدير والعرفان إلى مقام خادم الحرمين الشريفين الملك عبدالله بن عبدالعزيز أيده الله وصاحب السمو الملكي الأمير سلطان بن عبدالعزيز ولي العهد نائب رئيس مجلس الوزراء ووزير الدفاع والطيران المفتش العام رعاه الله وصاحب السمو الملكي الأمير نايف بن عبدالعزيز النائب الثاني لرئيس مجلس الوزراء وزير الداخلية حفظه الله على رعايتهم الدائمة والمتواصلة لجهود هيئة السوق المالية.

والسلام عليكم ورحمة الله وبركاته

**الدكتور عبد الرحمن بن عبد العزيز التويجري**

**رئيس مجلس هيئة السوق المالية الرئيس التنفيذي**

وانطلاقاً من حرصها على زيادة قنوات الاستثمار المتاحة في السوق المالية، وافقت الهيئة في عام ٢٠١٠م على طرح وحدات ٢٦ صندوقاً استثمارياً ليصبح إجمالي عدد الصناديق بنهاية العام ٢٦٧ صندوقاً. وبعد الموافقة على آلية عمل صناديق المؤشرات المتداولة المتضمنة السماح للمستثمرين الأجانب بتداول وحداتها، تم تداول وحدات صندوقين من تلك الصناديق.

وعززت الهيئة من جهودها الرامية للتأكد من التزام الشركات المدرجة لضوابط الإفصاح والشفافية، وشهد عام ٢٠١٠ تحسناً ملحوظاً في هذا الجانب انعكس من خلال تزايد إعلانات الشركات المدرجة هذا العام إلى ٢٥٥٤ إعلاناً بنسبة وصلت إلى ٢٤.٥% مقارنةً بعام ٢٠٠٩م. كذلك انخفض عدد الشركات التي وردت على قوائمها المالية تحفظات بعد مراجعتها عام ٢٠١٠م بنسبة ١٢.٢% مقارنة بعام ٢٠٠٩م. مما يشير إلى نجاح وسائل وسبل الرقابة التي طبقتها الهيئة لرفع مستوى الإفصاح والشفافية في السوق المالية.

ومواصلةً للجهود الرامية إلى حماية المستثمرين من الممارسات غير العادلة أو غير السليمة تم خلال عام ٢٠١٠م التحقيق في ٢٥٣ قضية من القضايا الواردة للاشتباه في احتوائها على مخالفة لنظام السوق المالية ولوائحه التنفيذية، وأنهى التحقيق في ١٨٤ قضية، وما زالت الجهود متواصلة للبت في المتبقي منها. أما بخصوص الشكاوى الواردة، فقد تسلمت الهيئة ٤٠٥ شكوى خلال عام ٢٠١٠م، سوي منها ٢١٥ شكوى، وما زالت ٦٤ شكوى تحت الدراسة، وتسعى الهيئة إلى تسوية ١٢٦ شكوى بين الأطراف ذات العلاقة.

وقد رخصت الهيئة خلال عام ٢٠١٠م لأربع مؤسسات وشركات جديدة في ممارسة أعمال الأوراق المالية، وأصدرت قرارات تعديل لأنشطة ١٣ شخصاً مرخصاً له. وبالرغم من انخفاض أعداد الأشخاص المرخص لهم إلى ٩٧ عام ٢٠١٠م من ١١٠ عام ٢٠٠٩م زادت رؤوس الأموال المدفوعة من ١٣.٦ مليار ريال عام ٢٠٠٩م إلى ١٤.٤ مليار ريال عام ٢٠١٠م.



# الفصل الأول

## هيئة السوق المالية

١/١ المنشأة

٢/١ المهام الأساسية

٣/١ الهيكل التنظيمي

٤/١ الأطراف الخاضعة لإشراف الهيئة



## النشأة

تأسست هيئة السوق المالية بموجب "نظام السوق المالية" الصادر بالمرسوم الملكي رقم (م/٣٠) وتاريخ ١٤٢٤/٦/٢هـ الموافق ٢٠٠٣/٧/٣١م لتتولى الدور الإشرافي والرقابي على الأطراف الخاضعة لإشراف الهيئة، وتعد هيئة حكومية ذات استقلال مالي وإداري ترتبط مباشرة برئيس مجلس الوزراء، وتتولى الإشراف على تنظيم السوق المالية وتطويرها وإصدار اللوائح والقواعد والتعليمات اللازمة لتطبيق أحكام نظام السوق المالية.

## المهام الأساسية

يبيّن نظام السوق المالية المهام الأساسية للهيئة، ومن أهمها ما يلي:

- تنظيم السوق المالية وتطويرها، وتنمية وتطوير أساليب الجهات العاملة في تداول الأوراق المالية.
- حماية المستثمرين في الأوراق المالية من الممارسات غير العادلة أو غير السليمة أو التي تنطوي على احتيال، أو تدليس، أو غش، أو تلاعب، أو تداول بناءً على معلومات داخلية.
- العمل على تحقيق العدالة والمصادقية والشفافية في معاملات الأوراق المالية.
- تطوير الضوابط التي تحدّ من المخاطر المرتبطة بتعاملات الأوراق المالية.
- تنظيم إصدار الأوراق المالية ومراقبة التعامل بها.
- تنظيم ومراقبة أعمال ونشاطات الأطراف الخاضعة لإشراف هيئة السوق المالية.
- تنظيم ومراقبة الإفصاح عن المعلومات المتعلقة بالأوراق المالية والجهات المصدرة لها، وتعامل الأشخاص المطلعين والمستثمرين، وتحديد وتوفير المعلومات التي يجب على المشاركين في السوق الإفصاح عنها لحاملي الأسهم والجمهور.

## الهيكل التنظيمي

لتطوير أعمال الهيئة ورفع الكفاءة التشغيلية للقوى العاملة بها أعيد تشكيل الهيكل التنظيمي للهيئة وبدأ العمل بالتشكيل الجديد في مطلع عام ٢٠١٠م، ويتكون، كما يشير الهيكل التنظيمي، من مجلس الهيئة الذي يرتبط به مباشرة إدارتان هما: إدارة المراجعة الداخلية والأمانة العامة لمجلس الهيئة، كذلك ترتبط مباشرة برئيس الهيئة/الرئيس التنفيذي:

أربع إدارات قيادية وهي:

- إدارة العلاقات العامة.
- إدارة تقنية المعلومات.
- إدارة مشروع مقر الهيئة.
- إدارة الإعلام وتوعية المستثمر.
- وخمسة إدارات عامة رئيسية وهي:
  - الإدارة العامة للشؤون القانونية.
  - الإدارة العامة للمتابعة والتنفيذ.
  - الإدارة العامة للإشراف على السوق.
  - الإدارة العامة للإشراف على مؤسسات السوق المالية.
  - الإدارة العامة لتمويل الشركات والإصدار.
- وإدارتان عامتان مساندة وهما:
  - الإدارة العامة للتخطيط الإستراتيجي والأبحاث.
  - الإدارة العامة.

■ متابعة تنفيذ القرارات الصادرة عن مجلس الهيئة أو لجنتي الفصل والاستئناف في منازعات الأوراق المالية.

## الإدارة العامة للإشراف على السوق

من أبرز مهامها ما يلي:

- العمل على تطبيق الضوابط والتعليمات المتعلقة بإفصاح الشركات المُدرجة في السوق المالية.
- مراجعة القوائم المالية للشركات المُدرجة في السوق المالية للتأكد من التزامها للمعايير المحاسبية ومتابعة نشرها في موقع شركة السوق المالية السعودية (تداول).
- الرقابة المباشرة وغير المباشرة على أنشطة التداول، ومراجعة بيانات التداول وتحليلها بشكل مستمر.
- توعية الشركات ومراقبة مدى التزامها لللائحة حوكمة الشركات.

## الإدارة العامة للإشراف على مؤسسات السوق المالية

من أبرز مهامها ما يلي:

- دراسة طلبات التراخيص لممارسة أعمال الأوراق المالية والتي يقصد بها أي من النشاطات الآتية (التعامل، والإدارة، والترتيب، وتقديم المشورة، والحفظ)، إضافة إلى طلبات أخرى تتعلق بتغييرات تتطلب الحصول على موافقة مسبقة من الهيئة.
- التفتيش على الأشخاص المرخص لهم بصفة مستمرة وذلك للتأكد من التزامهم بنظام السوق المالية ولوائحه التنفيذية، وعلى المؤسسات غير المرخص لها والمشتبه في تورطها في ممارسة أعمال الأوراق المالية.
- الإشراف والرقابة على التزام الأشخاص المرخص لهم لقواعد الهيئة المتعلقة بمكافحة غسل الأموال وتمويل الإرهاب والتواصل مع الجهات الرسمية ذات العلاقة.

وفي ما يلي نبذة مختصرة عن أبرز مهام إدارات الهيئة العامة الرئيسية والمساندة:

## الإدارة العامة للشؤون القانونية

من أبرز مهامها ما يلي:

- مراجعة مشاريع قرارات مجلس الهيئة، وإعداد التشريعات واللوائح والقواعد والتعليمات الصادرة عن الهيئة المتعلقة بمهامها ودراساتها، واقتراح تفسير الأحكام الواردة فيها وإعداد المذكرات الإرشادية المتعلقة بها، ودراسة ما يطرأ عليها من تعديلات.
  - إدارة الوظيفة القانونية الداخلية للهيئة وتقديم الخدمات والاستشارات القانونية إلى الإدارة العليا وإدارات الهيئة وأقسامها، وإدارة المخاطر القانونية التي تواجه الهيئة والتعامل مع القضايا القانونية المرفوعة عليها.
  - تحرير ومراجعة واعتماد مسودات العقود والاتفاقيات ومذكرات التفاهم وغيرها من المستندات الملزمة من الناحية القانونية بين الهيئة والأطراف الأخرى الخارجية.
  - متابعة المعايير والاتجاهات والمستجدات القانونية في الهيئات التنظيمية الإقليمية والدولية.
- ## الإدارة العامة للمتابعة والتنفيذ
- من أبرز مهامها ما يلي:
- إجراء التحقيق والادعاء في مخالفات نظام السوق المالية ولوائحه التنفيذية.
  - العمل على تسوية الخلافات التي قد تنشأ بين المشاركين في السوق المالية.
  - التحقيق في شكاوى المستثمرين ومتابعة تسويتها.



## الإدارة العامة

من أبرز مهامها ما يلي :

- الإشراف على الأنشطة المالية للهيئة، وضمان اتساقها مع المعايير المحاسبية المعتمدة محلياً ودولياً.
- الإشراف على أنشطة الموارد البشرية بالهيئة وضمان اتساقها مع السياسات واللوائح والضوابط المعتمدة بالهيئة ووفق أفضل الممارسات المهنية.
- الإشراف على إدارة الخدمات المساندة والمرافق التابعة للهيئة وضمان تحقيق أهدافها بكفاءة وفاعلية.
- الإشراف على أنشطة المشتريات والعقود بالهيئة وضمان اتساقها مع الضوابط والمعايير والمواصفات المعتمدة بالهيئة وفق أفضل الممارسات المهنية.
- إعداد وتحديث السياسات واللوائح التنظيمية والإجراءات الخاصة بأنشطة الإدارة والإدارات التابعة لها.

مراقبة الوضع المالي للأشخاص المرخص لهم بشكل مستمر للتأكد من التزامهم بمتطلبات الملاءة المالية والتي تتطلب توافر صافي رأس مال (سيولة) كافية للوفاء بالتزاماتهم المالية عند الضرورة.

## الإدارة العامة لتمويل الشركات والإصدار

من أبرز مهامها ما يلي:

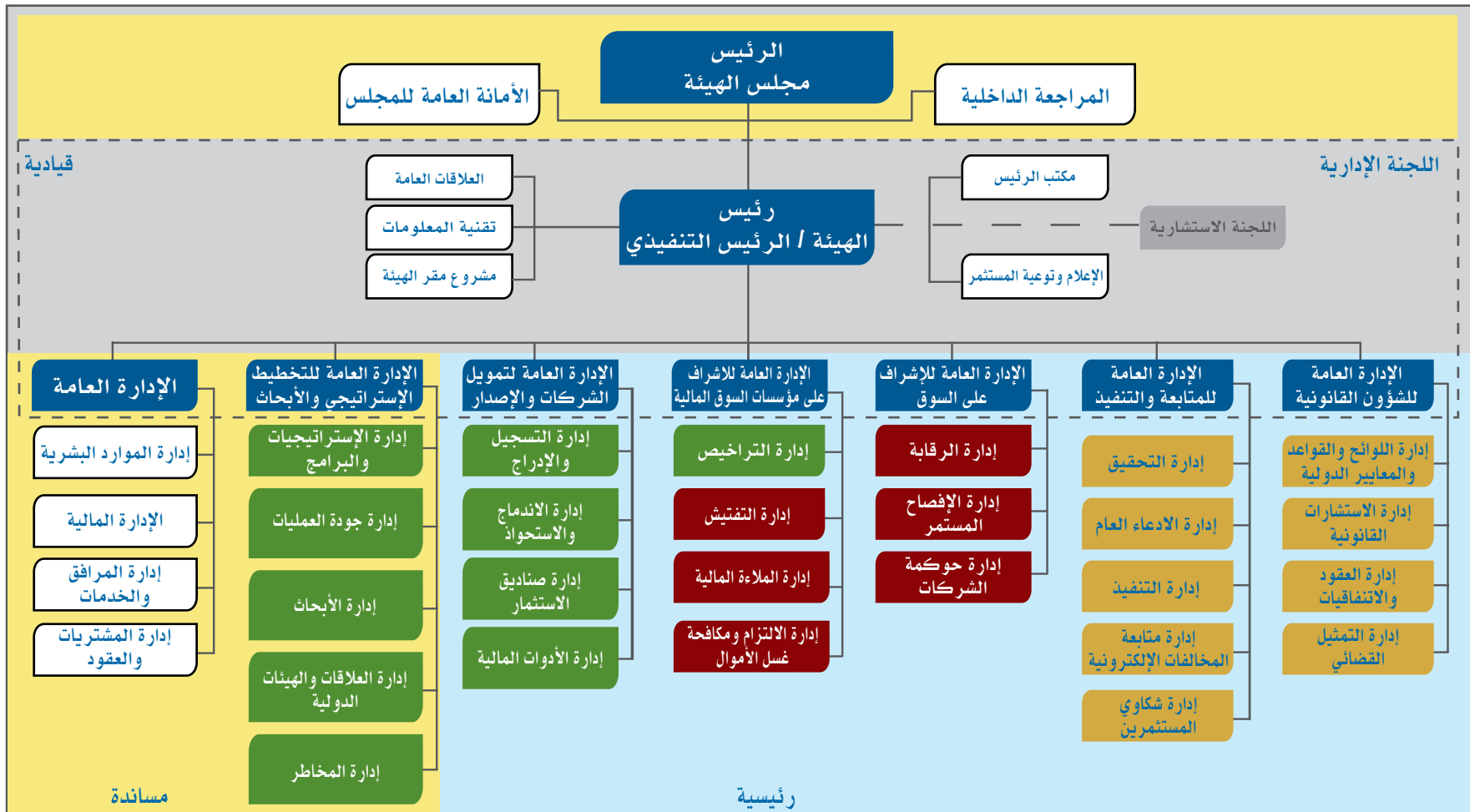
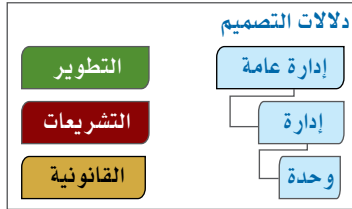
- مراجعة طلبات إصدار الأوراق المالية وطرحها وإدراجها للتأكد من التزامها لنظام السوق المالية ولوائح التنفيذية.
- التأكد من التزام الشركات المُدرجة لمتطلبات الإفصاح الأولي.
- التأكد من التزام صناديق الاستثمار لنظام السوق المالية ولوائح التنفيذية.

## الإدارة العامة للتخطيط الإستراتيجي والأبحاث

من أبرز مهامها ما يلي:

- إعداد وتنفيذ خطة العمل السنوية للهيئة لتنفيذ إستراتيجيات الهيئة، وتعزيز إدارة الأداء، وإدارة المشاريع داخل الهيئة.
- إجراء الأبحاث والتقارير الدورية والعرضية ذات الصلة بأنشطة أسواق المال، وإصدار التقرير السنوي للهيئة، إضافة إلى إدارة بيانات أنشطة الهيئة الرئيسية.
- توثيق علاقة الهيئة بالمنظمات والهيئات الدولية ذات العلاقة من خلال تبادل الخبرات التنظيمية والتشريعية ونقل التقنية.
- تطوير وتنفيذ الإطار المناسب لإدارة المخاطر، مشتملاً على المنهجيات والأدوات اللازمة لتحقيق إدارة فعالة للمخاطر داخل الهيئة.

## الهيكل التنظيمي للهيئة







## ٤/١ الأطراف الخاضعة لإشراف الهيئة

### (١) شركة السوق المالية السعودية (تداول)

وفقاً للمادة العشرين من نظام السوق المالية التي تنص على أن "تنشأ في المملكة سوق لتداول الأوراق المالية تسمى (السوق المالية السعودية) وتكون صفتها النظامية شركة مساهمة وفقاً لأحكام هذا النظام . وتكون هذه السوق هي الجهة الوحيدة المصرح لها بمزاولة العمل في تداول الأوراق المالية في المملكة"، وهي المعنية بالوظائف التشغيلية للسوق.

### (٢) الأشخاص المرخص لهم

هم الأشخاص المرخص لهم من الهيئة في ممارسة أعمال الأوراق المالية. وتقتصر ممارسة أعمال الأوراق المالية على من يكون حاصلًا على ترخيص نافذ من الهيئة.

### (٣) الشركات المُدرجة في السوق المالية

هي الشركات التي تُتداول أوراقها المالية في السوق المالية السعودية.

### (٤) المتداولون

هم جمهور المتعاملين بالأوراق المالية في السوق المالية السعودية.



# الفصل الثاني

## إنجازات هيئة السوق المالية

- ١/٢ إنجازات هيئة السوق المالية في تنظيم السوق المالية وتطويرها
- ١/١/٢ اللوائح التنفيذية والقرارات التنظيمية في تنظيم السوق المالية وتطويرها
- ٢/١/٢ طرح الأوراق المالية وتداولها
- ٣/١/٢ صناديق الاستثمار
- ٤/١/٢ صناديق المؤشرات المتداولة
- ٥/١/٢ الرقابة على تعاملات الأوراق المالية
- ٦/١/٢ إفصاح الشركات المدرجة في السوق المالية
- ٧/١/٢ المخالفات وشكاوى المستثمرين
- ٨/١/٢ الأشخاص المرخص لهم في ممارسة أعمال الأوراق المالية
- ٩/١/٢ توعية المستثمر
- ١٠/١/٢ الانضمام إلى المنظمة الدولية لهيئات الأوراق المالية (الأيوسكو)
- ٢/٢ إنجازات هيئة السوق المالية في تنظيم البيئة الداخلية وتطويرها
- ١/٢/٢: تطوير الموارد البشرية والتنظيم الإداري
- ٢/٢/٢: التحول إلى التعاملات الإلكترونية الحكومية



## ١/٢ إنجازات هيئة السوق المالية في تنظيم السوق المالية وتطويرها

### ١/٢ اللوائح التنفيذية والقرارات التنظيمية في تنظيم السوق المالية وتطويرها

نصت المادتان الخامسة والسادسة من نظام السوق المالية على أن هيئة السوق المالية هي الجهة المسؤولة عن إصدار اللوائح والقواعد والتعليمات وتطبيق أحكام نظام السوق المالية إضافة إلى توليها تنفيذ المهام المنصوص عليها في النظام، وتنفيذاً لما جاء في هاتين المادتين أصدرت الهيئة مجموعة من اللوائح والقواعد والتعليمات والإجراءات تُعرف باسم " اللوائح التنفيذية"، و أصدرت كذلك عدداً من القرارات التنظيمية لتطوير السوق المالية، وتنمية أساليب العمل في الأجهزة والجهات العاملة في تداول الأوراق المالية.

وفي ما يلي قائمة باللوائح والقواعد الصادرة (اللوائح التنفيذية) حتى نهاية عام ٢٠١٠م، وأهم القرارات التنظيمية الصادرة في عام ٢٠١٠م:

#### (أ) اللوائح التنفيذية:

أصدرت الهيئة منذ إنشائها عدداً من اللوائح والقواعد التنفيذية المنظمة والمطورة للسوق المالية. وخلال الفترة من ٢٠٠٤/٧/١م حتى نهاية عام ٢٠١٠م أصدرت الهيئة إحدى عشرة لائحة تنفيذية، هي:

١- لائحة سلوكيات السوق

٢- لائحة طرح الأوراق المالية

٣- قواعد التسجيل والإدراج

٤- لائحة الأشخاص المرخص لهم

٥- لائحة أعمال الأوراق المالية

٦- لائحة صناديق الاستثمار العقاري

٧- لائحة حوكمة الشركات

٨- لائحة صناديق الاستثمار

٩- قائمة المصطلحات المستخدمة في لوائح هيئة السوق المالية وقواعدها

١٠- لائحة الاندماج والاستحواذ

١١- قواعد مكافحة غسل الأموال وتمويل الإرهاب

وفي عام ٢٠١٠م ضمن الجهود المستمرة لتنظيم السوق المالية وتطوير الضوابط التي تحقق العدالة والشفافية وتحمي حقوق المساهمين وأصحاب المصالح، أصدر مجلس هيئة السوق المالية القرار رقم ١٠-١-٢٠١٠ وتاريخ ٢٠١٠/٣/٣٠هـ الموافق ٢٠١٠/٣/١٦م القاضي بتعديل تعريف العضو المستقل الوارد في الفقرة (ب) من المادة الثانية من لائحة حوكمة الشركات الصادرة عن مجلس هيئة السوق المالية بالقرار رقم ١-٢١٢-٢٠٠٦ وتاريخ ١٤٢٧/١٠/٢١هـ الموافق ٢٠٠٦/١١/١٢م، ليكون التعريف بالنص الآتي:

"العضو المستقل: عضو مجلس الإدارة الذي يتمتع بالاستقلالية التامة. ومما يناهض الاستقلالية، على سبيل المثال لا الحصر، أي من الآتي:

١- أن يكون مالكاً لما نسبته خمسة بالمئة أو أكثر من أسهم الشركة أو أي شركة من مجموعتها.

٢- أن يكون ممثلاً لشخص ذي صفة اعتبارية يملك ما نسبته خمسة بالمئة أو أكثر من أسهم الشركة أو أي شركة من مجموعتها.

٣- أن يكون من كبار التنفيذيين خلال العامين الماضيين في الشركة أو في أي شركة من مجموعتها.

٤- أن تكون له صلة قرابة من الدرجة الأولى مع أي من أعضاء مجلس الإدارة في الشركة أو في أي شركة من مجموعتها.

٥- أن تكون له صلة قرابة من الدرجة الأولى مع أي من كبار التنفيذيين في الشركة أو في أي شركة من مجموعتها.

٦- أن يكون عضو مجلس إدارة في أي شركة ضمن مجموعة الشركة المرشح لعضوية مجلس إدارتها.

٧- أن يكون موظفاً خلال العامين الماضيين لدى أي من الأطراف المرتبطة بالشركة أو بأي شركة من مجموعتها كالمحاسبين القانونيين وكبار الموردين، أو أن يكون مالكاً لحصص سيطرة لدى أي من تلك الأطراف خلال العامين الماضيين".

وسيطبق هذا التعريف عند تعيين أي عضو مجلس إدارة ابتداءً من تاريخ ٢٠١١/١/١م بالنسبة للشركات المدرجة أسهمها في السوق المالية السعودية (تداول)، ومن تاريخ نشر قرار المجلس بالتعديل بالنسبة للشركات التي تقدم طلباً للإدراج في السوق المالية السعودية (تداول).

٣- أصدر مجلس هيئة السوق المالية في يوم الاثنين ١٤٣١/٦/٣هـ الموافق ٢٠١٠/٥/١٧م قراره رقم (١٤-١-٢٠١٠) المتعلق بتنظيم استثمارات الشركات المدرجة في السوق المالية والشركات التابعة لها في الأوراق المالية المدرجة، ويحدد القرار الضوابط الواجب التزامها عند رغبة هذه الشركات في الاستثمار، بحيث يكون الاستثمار في الأوراق المالية المدرجة في السوق مبنياً على قرار صادر عن مجلس إدارة الشركة يحدد فيه ضوابط الاستثمار وأن يتم تداول الأوراق المالية من خلال صندوق استثمار أو محفظة استثمارية يديرها شخص مرخص له وفقاً لعقد إدارة تقره الهيئة ويعكس الفصل التام بين الشركة وقرارات الاستثمار. كذلك اشتمل القرار على تطوير لبعض ضوابط الاستثمار أبرزها ما يلي:

كذلك نص القرار على إلزامية المادة الخامسة عشرة من لائحة حوكمة الشركات المختصة بلجنة الترشيحات والمكافآت على الشركات المدرجة أسهمها في السوق المالية السعودية (تداول)، وذلك ابتداءً من تاريخ ٢٠١١/١/١م.

## (٢) القرارات التنظيمية:

عقد مجلس الهيئة في عام ٢٠١٠م أربعاً وثلاثين جلسة وأصدر خلالها ٣٠٣ قرارات. من أهمها ما يلي:

❏ استثمارات الشركات التابعة: أُلزمت الشركات التابعة للشركات المدرجة في السوق ضوابط قرار الاستثمار متى ما وُحِدَت قوائمها المالية مع الشركة المدرجة في السوق المالية السعودية.

١- أصدر مجلس هيئة السوق المالية في يوم الثلاثاء ١٤٣١/٣/٣٠هـ الموافق ٢٠١٠/٣/١٦م قراره رقم ٤-١٠-٢٠١٠ القاضي بالموافقة على آلية عمل صناديق المؤشرات المتداولة والمتضمن السماح للمستثمرين الأجانب غير المقيمين بتداول وحدات صناديق المؤشرات المتداولة في السوق المالية السعودية (تداول)، وأدرج أول صندوق وبدأ تداوله في يوم الأحد ١٤٣١/٤/١٢هـ الموافق ٢٠١٠/٣/٢٨م ضمن قطاع جديد يسمى (صناديق المؤشرات المتداولة)، وتُتداول وحدات الصندوق أثناء تداولات السوق عن طريق شركات الوساطة العاملة المرتبطة بنظام السوق المالية (تداول).

❏ شركات قطاعي البنوك والتأمين: استثنيت شركات القطاعين المدرجة والتابعة من ضرورة التزام ضوابط قرار الاستثمار إلا إذا كان الاستثمار مبنياً على قرار صادر من مجلس إدارة الشركة يحدد ضوابط الاستثمار.

❏ الاستثمار طويل الأجل: يتمثل بالاستثمار المباشر لكل شركة مدرجة أو تابعة في ورقة مالية معينة لفترة سنة وأكثر مع التزامها عدم بيع الورقة المالية قبل مرور سنة من تاريخ آخر عملية شراء للورقة المالية العائدة للمصدر نفسه.

٢- أصدر مجلس هيئة السوق المالية القرار رقم ١-١٠-٢٠١٠ وتاريخ ١٤٣١/٣/٣٠هـ الموافق ٢٠١٠/٣/١٦م القاضي بتعديل تعريف العضو المستقل الوارد في الفقرة (ب) من المادة الثانية من لائحة حوكمة الشركات الصادرة عن

وبصدور هذا القرار أُلغيت جميع القرارات السابقة الصادرة عن مجلس هيئة السوق المالية المتعلقة بهذا الخصوص.



## ٢/١/٢ طرح الأوراق المالية وتداولها

### (أ) طرح الأوراق المالية

تنفيذاً للفقرة (أ) من المادة الخامسة والفقرة (أ) من المادة السادسة من نظام السوق المالية المتعلقة بمسؤولية الهيئة عن تنظيم إصدار الأوراق المالية ومراقبتها والتعامل بها والموافقة على طرح الأوراق المالية، عملت الهيئة على تشجيع الاستثمار في الأوراق المالية عبر تنظيم إصدار الأوراق المالية والموافقة على طرحها.

وأصدرت الهيئة عدة لوائح تنظيمية متعلقة بطرح الأوراق المالية مثل قواعد التسجيل والإدراج ولائحة طرح الأوراق المالية من أجل تطوير معايير ومتطلبات طرح الأوراق المالية في المملكة وقد تضمنت هذه اللائحة جميع الأحكام المتعلقة بطرح الأوراق المالية بما في ذلك حالات ومتطلبات الطرح العام والطرح الخاص، والمعلومات المقدمة إلى المستثمرين، وإعلانات الطرح الخاص، والمسؤولية عن عدم صحة المستندات.

### ١. تنظيم إصدار الأوراق المالية

تقوم الهيئة بمسؤولية الموافقة على طرح الأوراق المالية المتعلقة بـ الطرح العام، وطرح أدوات الدين، وطرح أسهم حقوق الأولوية، إضافة إلى تنظيم إصدارات الأوراق المالية الأخرى المتعلقة كالطرح الخاص، والاستحواذ، وخفض رأس المال، وأسهم المنحة ومراقبتها والتعامل بها. ويبين الجدول (١) عدد عمليات طلبات الطرح والاستحواذ وخفض رأس المال التي وافقت عليها الهيئة وإشعارات الطرح الخاص في عامي ٢٠٠٩م و٢٠١٠م، ويمكن تلخيص أهم نتائجه في الآتي:

ارتفع عدد العمليات في عام ٢٠١٠م إلى ١٠٧ عمليةً بنسبة ١١.٥% مقارنةً بعام ٢٠٠٩م، منها سبعة عمليات طرح عام لجزء من أسهم شركات للاكتتاب العام.

بلغت إشعارات الطرح الخاص التي تلقتها الهيئة ٩٣ إشعاراً في عام ٢٠١٠م بارتفاع نسبته ٤٥.٣% مقارنةً بالعام ٢٠٠٩م.

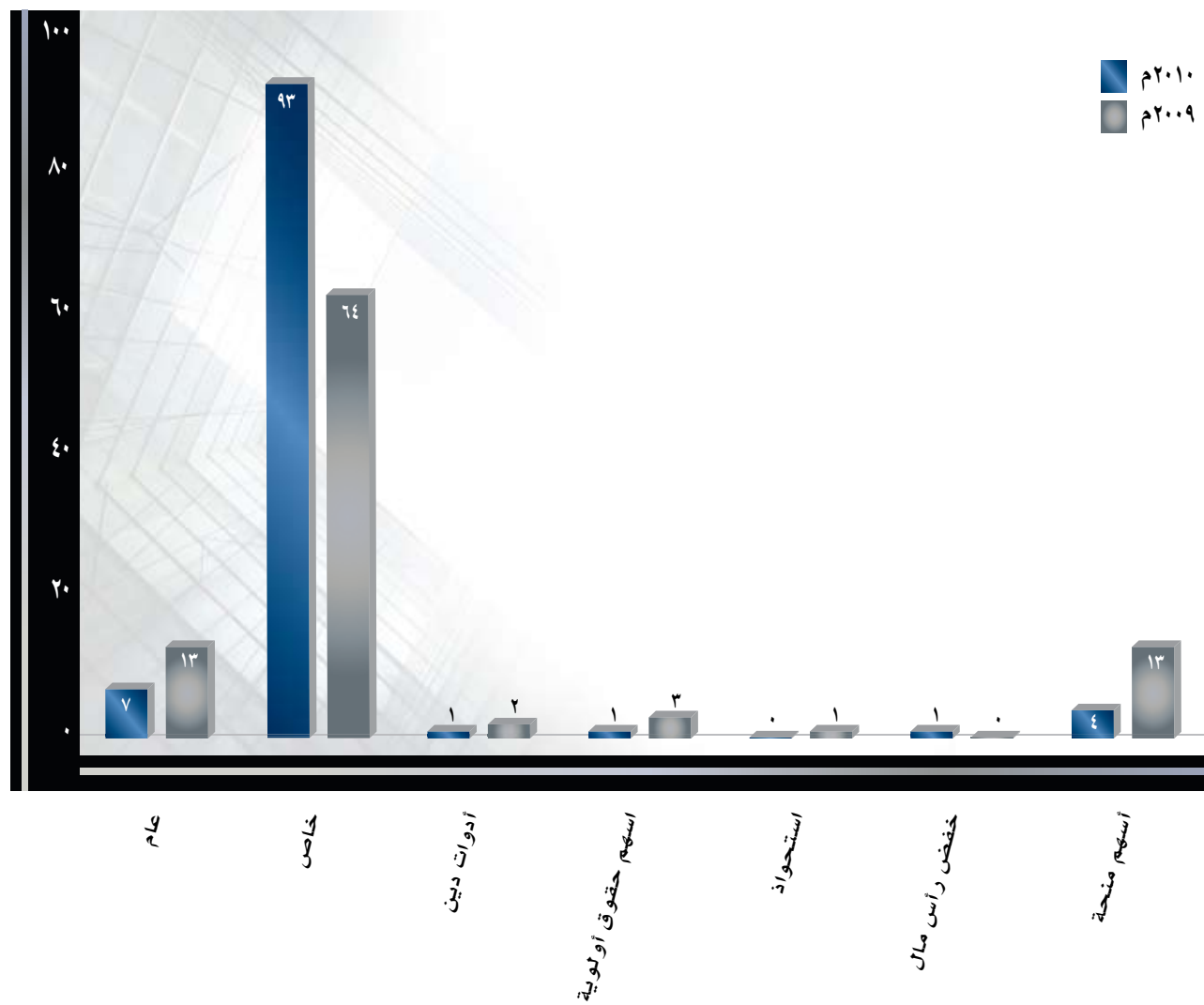
شهد عام ٢٠١٠م ٧ عمليات أخرى هي: إصدار أداة دين واحدة، وطرح واحد لأسهم حقوق أولوية، وأربعة إصدارات لأسهم منحة، وخفض رأس مال لشركة واحدة.

الجدول (١): عدد طلبات الطرح والاستحواذ وخفض رأس المال التي وافقت عليها الهيئة وإشعارات الطرح الخاص التي تلقتها في عامي ٢٠٠٩م و٢٠١٠م

نوع العملية	عدد		نسبة التغير (%)
	عام ٢٠٠٩م	عام ٢٠١٠م	
طرح عام	١٣	٧	-٤٦.٢%
طرح خاص <sup>١</sup>	٦٤	٩٣	٤٥.٣%
طرح أدوات دين	٢	١	-٥٠.٠%
طرح أسهم حقوق أولوية	٣	١	-٦٦.٧%
استحواذ	١	٠	-
خفض رأس مال	٠	١	-
أسهم منحة	١٣	٤	-٦٩.٢%
<b>الإجمالي</b>	<b>٩٦</b>	<b>١٠٧</b>	<b>١١.٥%</b>

١- تمثل عدد عمليات الطرح الخاص، علماً بأن عدد عمليات الطرح الخاص التي اكتملت تبلغ ٤٠ طرحاً في عام ٢٠١٠م و٢٣ طرحاً في العام ٢٠٠٩م.

الرسم البياني (١): عدد طلبات الطرح والاستحواذ وخفض رأس المال التي وافقت عليها الهيئة وإشعارات الطرح الخاص التي تلقتها في عامي ٢٠٠٩م و ٢٠١٠م





- ويعرض الجدول (٢) إجمالي مبالغ طرح الأوراق المالية بحسب نوع الطرح. وفي ما يلي أهم نتائجه:
- بلغ إجمالي مبالغ طرح الأوراق المالية بحسب نوع الطرح. وفي ما يلي أهم نتائجه: مقارنة بـ ٧.٧ مليار ريال في عام ٢٠٠٩م بنسبة انخفاض ٩.١٪.
  - بلغ إجمالي مبالغ طرح الأوراق المالية في عام ٢٠١٠م ٣٠.٣ مليار ريال مقارنة بمبلغ ٣٠.٩ مليار ريال في عام ٢٠٠٩م.
  - وصل إجمالي مبالغ الطرح العام في عام ٢٠١٠م إلى ٣.٨ مليار ريال مقارنة بمبلغ ٣.٩ مليار ريال في عام ٢٠٠٩م.

الجدول (٢): إجمالي مبالغ طرح الأوراق المالية (مليار ريال) بحسب نوع الطرح في عامي ٢٠٠٩م و ٢٠١٠م

نوع الطرح	عام ٢٠٠٩م		عام ٢٠١٠م		نسبة التغير (%)
	المبلغ	النسبة من الإجمالي (%)	المبلغ	النسبة من الإجمالي (%)	
عام <sup>١</sup>	٣.٩	١٢.٦٪	٣.٨	١٢.٥٪	-٢.٦٪
خاص <sup>٢</sup>	١٧.٩	٥٧.٩٪	١٩.١	٦٣.٠٪	-٦.٧٪
أسهم حقوق أولوية <sup>٣</sup>	١.٤	٤.٥٪	٠.٤	١.٣٪	-٧١.٤٪
أدوات دين	٧.٧	٢٤.٩٪	٧.٠	٢٣.١٪	-٩.١٪
الإجمالي	٣٠.٩	١٠٠٪	٣٠.٣	١٠٠٪	-١.٩٪

- ٢- تشمل شركتي هرفي للخدمات الغذائية ومجموعة السريع التجارية الصناعية اللتين تمت الموافقة عليها في عام ٢٠٠٩م وطُرحتا أسهما في عام ٢٠١٠م.
- ٣- يمثل هذا المبلغ قيمة عمليات الطرح الخاص المكتملة فقط.
- ٤- تشمل الشركة السعودية للصناعات الدوائية والمستلزمات الطبية التي تمت الموافقة عليها في عام ٢٠٠٩م وطُرحتا أسهما في عام ٢٠١٠م.



السعري للسهم. ومن خلال العملية يقوم المستشار المالي باستقبال طلبات الاكتتاب من المؤسسات المستثمرة بحسب النطاق السعري المحدد، وبعد ذلك يتم تحديد السعر النهائي للسهم إذا غُطي إجمالي الأسهم المطروحة من قبل المؤسسات ضمن النطاق السعري المحدد.

وخلال العام ٢٠١٠م شارك نحو ١٧٠ من المؤسسات الاستثمارية (صناديق الاستثمار، والأشخاص المرخص لهم، ومؤسسات الاستثمار، ومؤسسات شبه حكومية) في بناء سجل أوامر الاكتتاب عند طرح جزء من أسهم ٤ شركات للاكتتاب العام.

### طرح الأسهم للاكتتاب العام

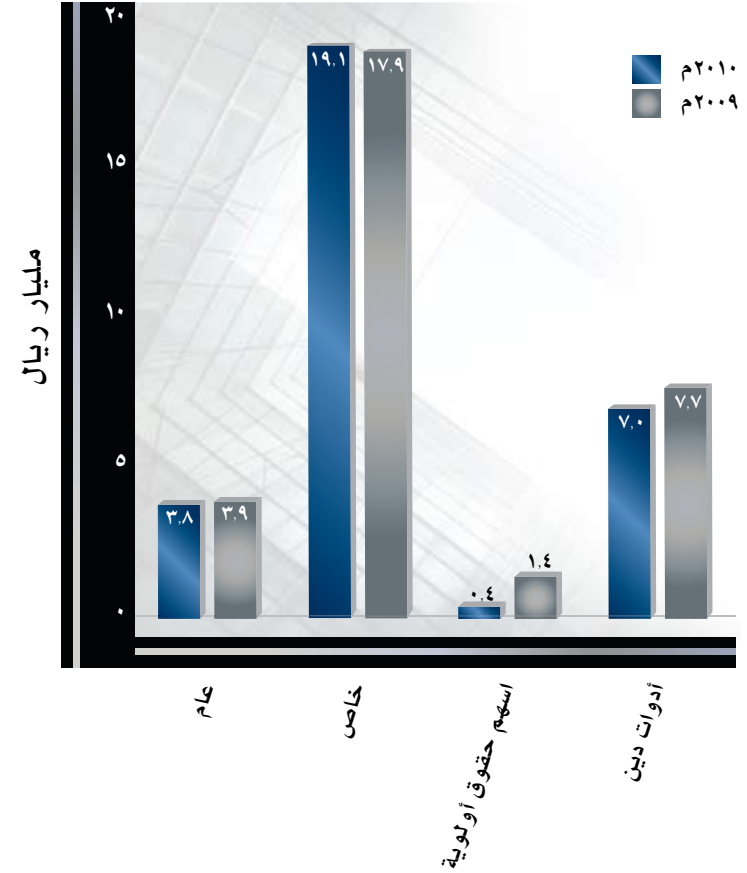
طُرح جزء من أسهم ٩ شركات للاكتتاب العام في عام ٢٠١٠م. ويُبين الجدول (٣) الشركات التي طُرح جزء من أسهمها للاكتتاب العام في عام ٢٠١٠م وتصنيفها بحسب حجم الطرح ونسبة الأسهم المطروحة للاكتتاب وعدد مرات التغطية للأفراد وعدد مرات التغطية للمؤسسات وعدد المكتتبين، ويمكن تلخيص أهم بيانات الجدول في الآتي:

تفاوت حجم الطرح لأسهم الشركات المطروحة للاكتتاب العام في عام ٢٠١٠م بين ٣٠ مليون ريال "الشركة الوطنية للتأمين" و١.٠٢ مليار ريال "شركة مدينة المعرفة الاقتصادية"، وبلغ إجمالي مبالغ الطرح نحو ٣.٨ مليار ريال.

راوح عدد مرات التغطية للأفراد لأسهم الشركات التي طُرح للاكتتاب العام في عام ٢٠١٠م بين مرة واحدة "شركة أبناء عبدالله عبدالمحسن الخضري" و ٢٠ مرة "الشركة الوطنية للتأمين"، وتفاوت عدد مرات التغطية للمؤسسات بين ١.٧ مرة "شركة أبناء عبدالله عبدالمحسن الخضري" و ٤.٥ مرات "شركة الحسن غازي إبراهيم شاكر".

راوح عدد المكتتبين في أسهم الشركات التي طُرح للاكتتاب العام في عام ٢٠١٠م بين نحو ٣٤٢.٨ ألف مُكْتَتِب "شركة أبناء عبدالله عبدالمحسن الخضري" ونحو ١٩٦٨.٤ ألف مُكْتَتِب "شركة مدينة المعرفة الاقتصادية".

الرسم البياني (٢): إجمالي مبالغ طرح الأوراق المالية (مليار ريال) بحسب نوع الطرح في عامي ٢٠٠٩م و ٢٠١٠م



### ٢.١. الطرح العام

#### تنظيم عملية الطرح العام

تقوم الهيئة بتنظيم عملية الطرح العام لتحديد السعر العادل للأوراق المالية من خلال آلية بناء سجل أوامر الاكتتاب. وهي آلية تهدف لتحديد سعر السهم قبل الطرح العام إذ تبدأ العملية بقيام المستشار المالي تحديد المدى



الجدول (٣): الشركات التي طُرح جزء من أسهمها للاكتتاب العام في عام ٢٠١٠م وتصنيفها بحسب حجم الطرح ونسبة أسهم الاكتتاب لأسهم الشركة وعدد مرات تغطية الأفراد والمؤسسات وعدد مرات التغطية وعدد المكتتبين.

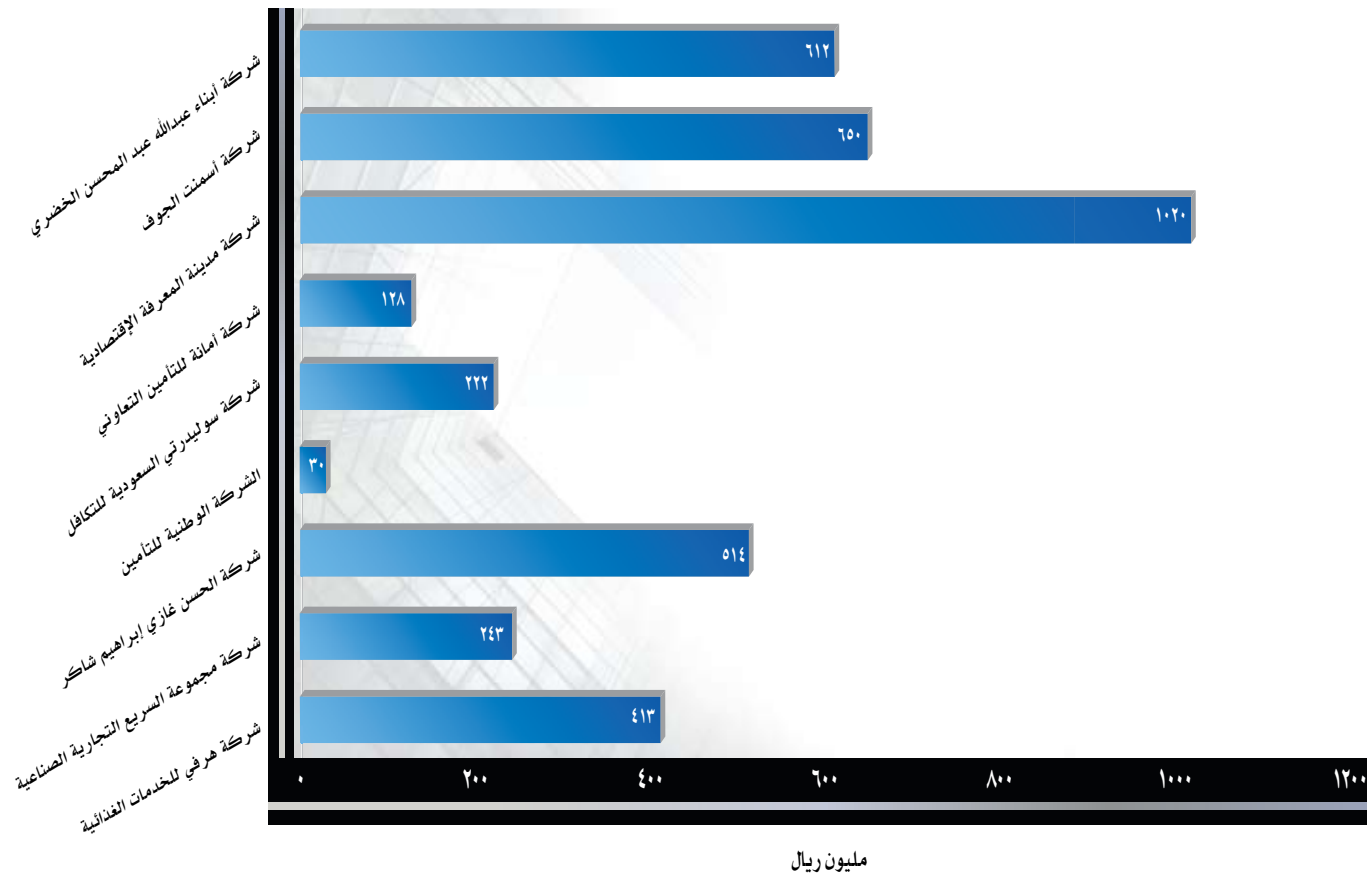
م	أسم الشركة	حجم الطرح (مليون ريال)	نسبة الأسهم المطروحة للاكتتاب (%)	عدد مرات تغطية الأفراد <sup>٥</sup>	عدد مرات تغطية المؤسسات <sup>٦</sup>	عدد مرات التغطية <sup>٧</sup>	عدد المكتتبين (ألف)
١	شركة هرفي للخدمات الغذائية	٤١٣	%٣٠.٠	٢.٤	٣.٢	٢.٨	٧٤٥.١
٢	شركة مجموعة السريع التجارية	٢٤٣	%٣٠.٠	٤.٦	٢.٢	٣.٤	١٤٣٩.٥
٣	شركة الحسن غازي إبراهيم شاكر	٥١٤	%٣٠.٠	١.٧	٤.٥	٣.١	٧٤٣.٢
٤	الشركة الوطنية للتأمين	٣٠	%٣٠.٠	٢٠.٠	-	٢٠.٠	١١٤٤.٣
٥	شركة سوليدرتي السعودية للتكافل	٢٢٢	%٤٠.٠	٣.١	-	٣.٠	١٢٤٢.١
٦	شركة أمانة للتأمين التعاوني	١٢٨	%٤٠.٠	٤.٥	-	٤.٥	١٠٤٨.٣
٧	شركة مدينة المعرفة الاقتصادية	١٠٢٠	%٣٠.٠	١.٧	-	١.٧	١٩٦٨.٤
٨	شركة اسمنت الجوف	٦٥٠	%٥٠.٠	٢.٠	-	٢.٠	١٦٣٣.٠
٩	شركة أبناء عبدالله عبدالمحسن الخضري	٦١٢	%٣٠.٠	١.٠	١.٧	١.٤	٣٤٢.٨
	<b>الإجمالي</b>	<b>٣٨٣٢</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>١٠٣٠٦.٧</b>

٥- احتُسب عدد مرات التغطية بقسمة عدد الأسهم التي اكتتب بها الأفراد على عدد الأسهم المخصصة لهم.

٦- احتُسب عدد مرات التغطية بقسمة عدد الأسهم التي اكتتب بها المؤسسات على عدد الأسهم المخصصة لها.

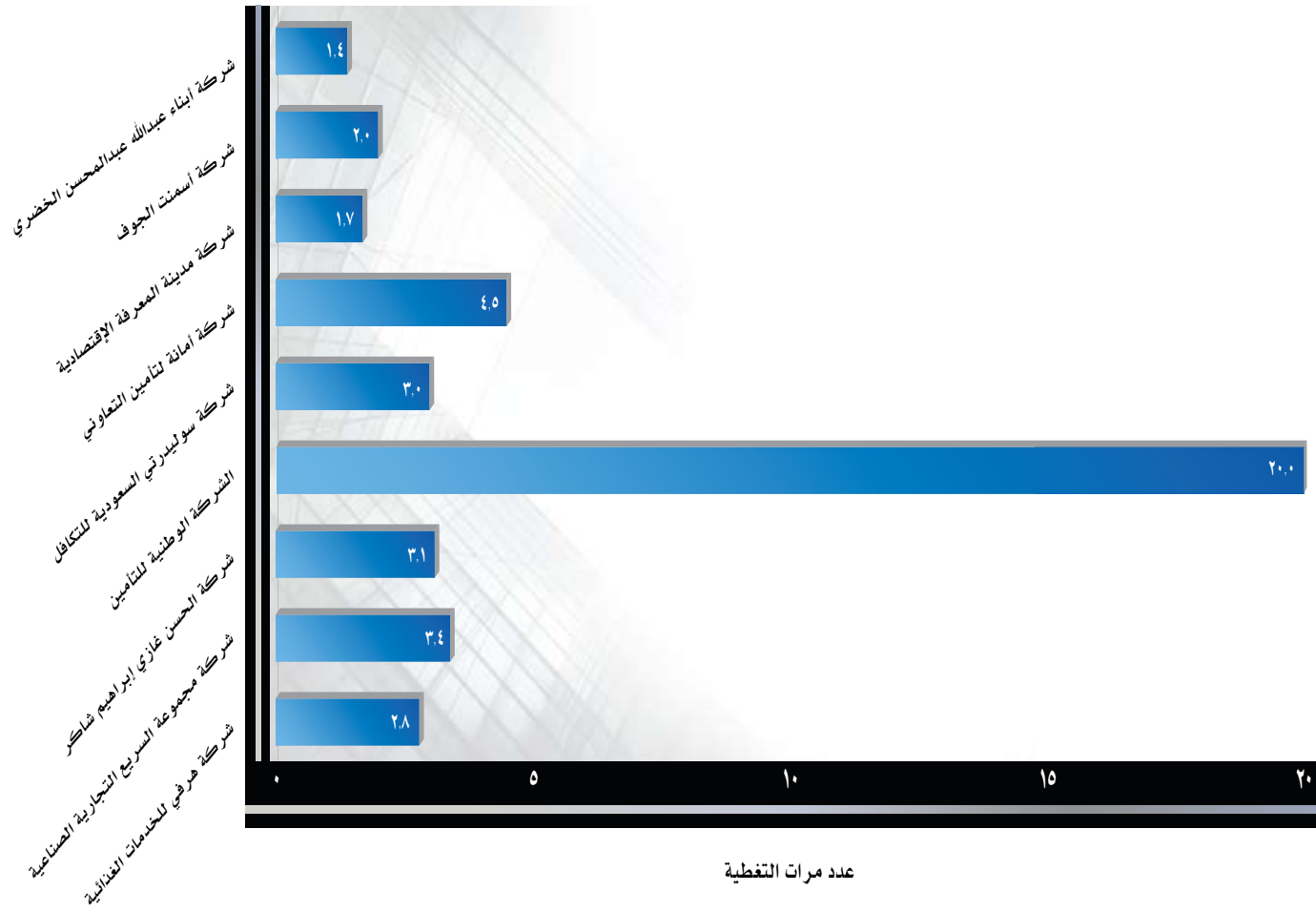
٧- احتُسب عدد مرات التغطية بقسمة عدد الأسهم التي اكتتب بها كلاً من الأفراد والمؤسسات على مجموع عدد الأسهم المطروحة للاكتتاب.

الرسم البياني (٣): حجم الطرح للشركات (مليون ريال) التي طُرح جزء من أسهمها للاكتتاب العام في عام ٢٠١٠م

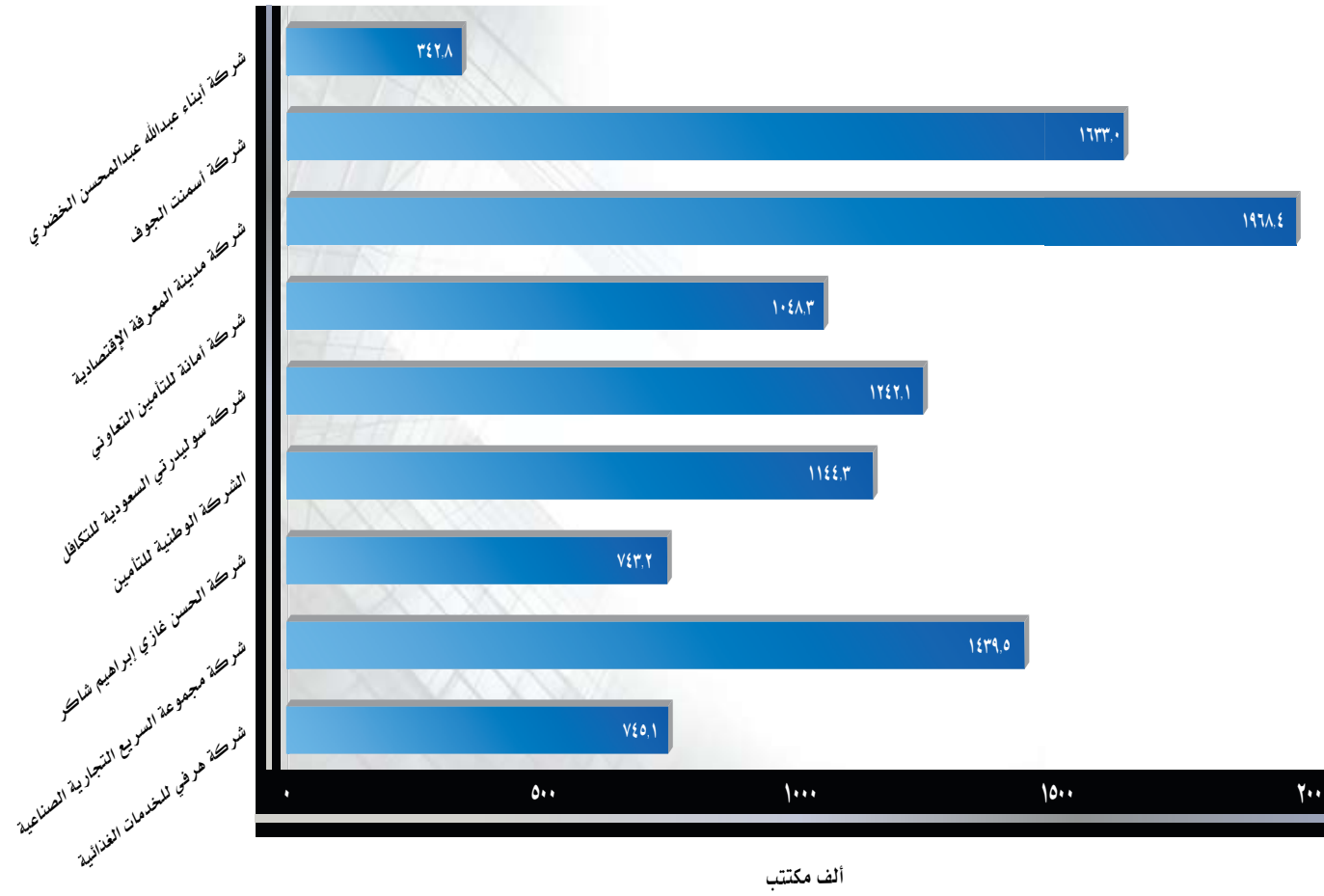




الرسم البياني (٤): عدد مرات التغطية لأسهم الشركات التي طُرح جزء من أسهمها للاكتتاب العام في عام ٢٠١٠م



الرسم البياني (٥): عدد المكتتبين (بالآلاف) في أسهم الشركات التي طُرح جزء من أسهمها للاكتتاب العام في عام ٢٠١٠م





### ٣. الشركات التي عدّلت رأس مالها خلال العام ٢٠١٠م.

- يعرض الجدول (٤) قائمة الشركات التي عدّلت رأس مالها في العام ٢٠١٠م. وإجمالي عدد الأسهم قبل التعديل وبعده، ويمكن تلخيص أهم نتائجه في الآتي:
- ✚ تصدرت شركة "المراعي" الشركات المدرجة من حيث نسبة الزيادة في رأس المال عن طريق منح أسهم إذ بلغت ١١٥ مليون سهم بعد رفع رأس المال إلى ٢٣٠ مليون سهم، بنسبة زيادة بلغت ١٠٠٪.
  - ✚ رفعت خمس شركات رأس مالها عن طريق منح أسهم، وهي تمثل ٣.٤٪ من أصل ١٤٦ شركة مُدرجة في السوق المالية.
  - ✚ خفضت شركة واحدة رأس مالها في السوق المالية السعودية وهي "شركة المملكة القابضة" بنسبة ٤١.٢٪.

الجدول (٤): قائمة الشركات التي عدّلت رأس مالها (مليون سهم) خلال عام ٢٠١٠م

م	الشركة	إجمالي عدد الأسهم (مليون)		نسبة الخفض أو الزيادة في رأس المال (%)
		قبل تعديل رأس المال	بعد تعديل رأس المال	
١	شركة المملكة القابضة	٦٣٠٠٠	٣٧٠٥.٩	-٤١.٢٪
٢	شركة الزامل للاستثمار الصناعي <sup>١</sup>	٤٥٠	٦٠٠	٣٣.٣٪
٣	شركة التصنيع الوطنية	٤٦٠.٧	٥٠٦.٨	١٠.٠٪
٤	شركة الصناعات الزجاجية الوطنية	٢٥٠	٣٠٠	٢٠.٠٪
٥	شركة الإسمنت السعودية	١٠٢.٠	١٥٣.٠	٥٠.٠٪
٦	شركة المراعي	١١٥.٠	٢٣٠.٠	١٠٠.٠٪
٧	الشركة السعودية للصناعات الدوائية والمستلزمات الطبية <sup>٢</sup>	٦٠٠	٧٨.٤	٣٠.٧٪
٨	شركة أليانز السعودي الفرنسي للتأمين التعاوني	١٠٠	٢٠٠	١٠٠.٠٪
	<b>الإجمالي</b>	<b>٧١١٨</b>	<b>٧٤٨٤</b>	<b>-</b>

٨- تمت الموافقة على رفع رأس مال شركة الزامل للاستثمار الصناعي في عام ٢٠٠٩م وعُقدت الجمعية العمومية غير العادية ورفّع رأس المال في عام ٢٠١٠م.

٩- تمت الموافقة عليها في عام ٢٠٠٩م وطُرحت أسهماها في عام ٢٠١٠م.

الرسم البياني (٦): عدد أسهم الشركات التي عدلت رأس مالها خلال عام ٢٠١٠م







## ع. قنوات الاككتاب

### أعداد المكتتبين من خلال قنوات الاككتاب

قنوات الصراف الآلي، والهاتف المصرفي، والإنترنت على الترتيب، وذلك بنسب ٥١.٧% و ٢٠.٧% و ١٩.٦% على التوالي.

ارتفع نسبة مستخدمي الصراف الآلي في اكتتابات الأفراد في عام ٢٠١٠م إلى ٥١.٧% مقارنة بـ ٤٧.٣% في عام ٢٠٠٩م، في حين انخفضت تلك النسبة لمستخدمي قنوات الهاتف المصرفي والإنترنت عن مستواها في عام ٢٠٠٩م.

يوضح الجدول (٥) عدد المكتتبين بحسب قنوات اكتتاب الطرح العام، ويمكن عرض أهم نتائجه في الآتي:

استخدم فقط ٨.١% من إجمالي المكتتبين في عام ٢٠١٠م فروع البنوك لتنفيذ اكتتاباتهم، في حين كانت المشاركة الكبرى للمكتتبين عبر

الجدول (٥) : عدد المكتتبين الأفراد (مليون مُكتتب) بحسب قنوات اكتتاب الطرح العام في عامي ٢٠٠٩م و ٢٠١٠م

قناة الاككتاب	عام ٢٠٠٩م		عام ٢٠١٠م		نسبة التغير (%)
	العدد	النسبة من الإجمالي (%)	العدد	النسبة من الإجمالي (%)	
الهاتف المصرفي	٣.١	٢٤.٠%	٢.١٣	٢٠.٧%	-٣١.٣%
الإنترنت	٢.٧	٢٠.٩%	٢.٠٢	١٩.٦%	-٢٥.٢%
فروع البنوك	١.٠	٧.٨%	٠.٨٣	٨.١%	-١٧.٠%
الصراف الآلي	٦.١	٤٧.٣%	٥.٣٣	٥١.٧%	-١٢.٦%
الإجمالي	١٢.٩	١٠٠%	١٠.٣	١٠٠%	-٢٠.٢%

الرسم البياني (٧) : عدد المكتتبين الأفراد (مليون مُكتتب) بحسب قنوات الاكتتاب في عامي ٢٠٠٩م و ٢٠١٠م.





## حصيلة المبالغ خلال قنوات الاككتاب

جاءت المبالغ التي اكتتبت بها من خلال الصراف الآلي في المرتبة الأولى في عام ٢٠١٠م إذ بلغت نحو ٣.٠ مليار ريال ممثلةً نسبة ٤٤.٨% من إجمالي المبالغ التي جُمعت من قنوات الاككتاب المختلفة.

بلغت نسب المبالغ التي جُمعت من خلال قنوات الهاتف المصرفي والإنترنت وفروع البنوك في عام ٢٠١٠م إلى إجمالي المبالغ التي جُمعت من قنوات الاككتاب المختلفة ٢٠.٩% و ٢٣.٩% و ١٠.٤% على التوالي.

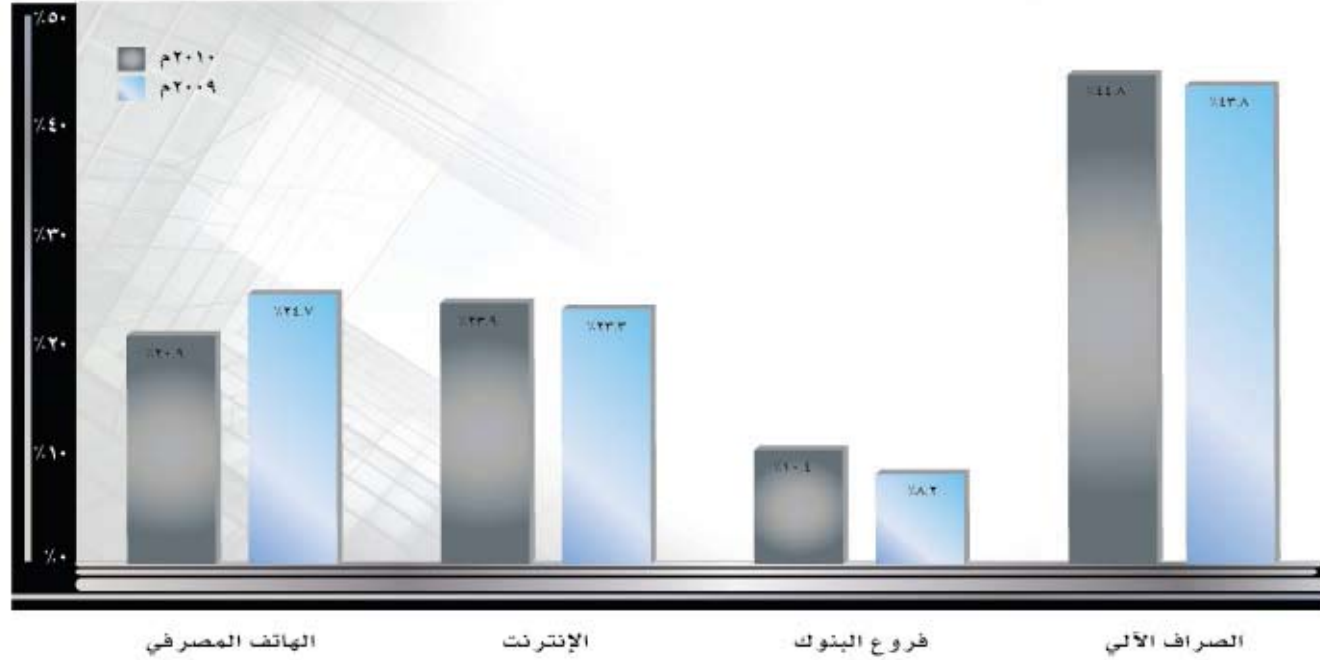
يعرض الجدول (٦) إجمالي ونسب المبالغ التي جُمعت بحسب قنوات اكتتاب الطرح العام في عامي ٢٠٠٩م و ٢٠١٠م، ويُمكن تلخيص أهم نتائجه في الآتي:

بلغ إجمالي المبالغ التي جُمعت عبر مختلف قنوات الاككتاب خلال العام ٢٠١٠م نحو ٦.٧ مليار ريال.

الجدول (٦) : مبالغ اكتتاب الأفراد بحسب قنوات اكتتاب الطرح العام (مليار ريال) في عامي ٢٠٠٩م و ٢٠١٠م

نسبة التغير (%)	عام ٢٠١٠م		عام ٢٠٠٩م		القناة
	النسبة من الإجمالي (%)	المبلغ	النسبة من الإجمالي (%)	المبلغ	
-٢٢.٢%	٢٠.٩%	١.٤	٢٤.٧%	١.٨	الهاتف المصرفي
-٥.٩%	٢٣.٩%	١.٦	٢٣.٣%	١.٧	الإنترنت
١٦.٧%	١٠.٤%	٠.٧	٨.٢%	٠.٦	فروع البنوك
-٦.٣%	٤٤.٨%	٣.٠	٤٣.٨%	٣.٢	الصراف الآلي
-٨.٢%	١٠٠%	٦.٧	١٠٠%	٧.٣	الإجمالي

الرسم البياني (٨): نسب المبالغ التي جُمعت بحسب قنوات اكتتاب الطرح العام في عامي ٢٠٠٩م و٢٠١٠م



## ه. معالجة شكاوى طلبات الاكتتاب

- بلغ عدد الشكاوى المتسلمة المتعلقة بطلبات اكتتاب الطرح العام حتى نهاية عام ٢٠١٠م ٤١٧١ شكوى.
- سُويت ٤٠٨٧ شكوى، وما زالت ٨٤ شكوى تحت النظر.

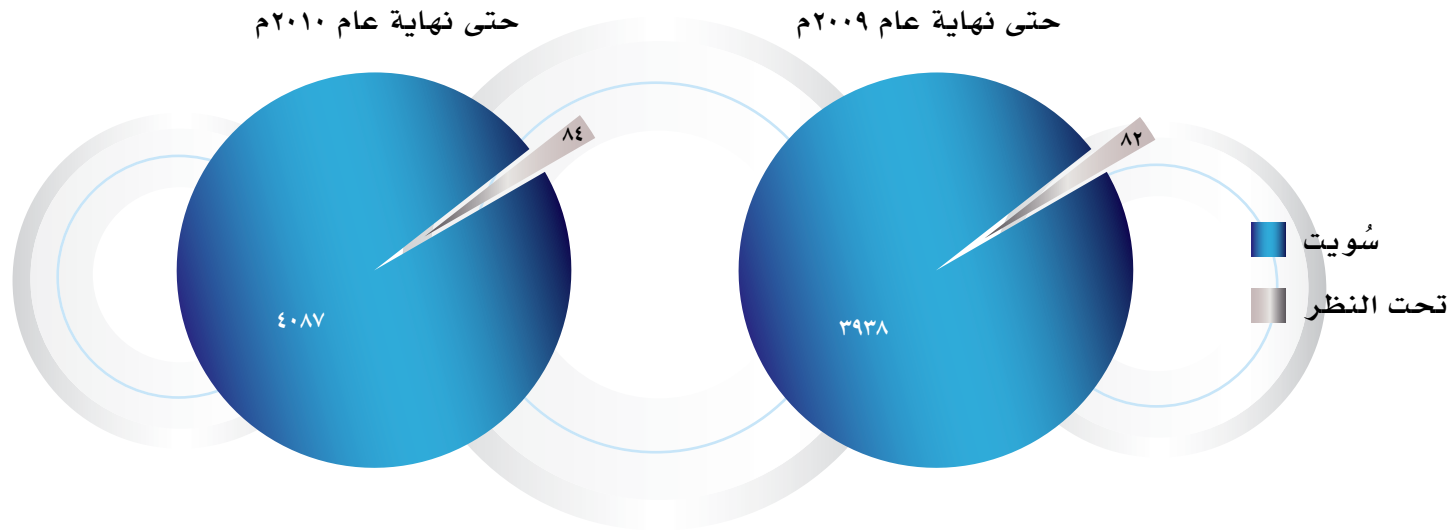
تتلقى الهيئة شكاوى المستثمرين الخاصة بالاكتتاب العام خلال فترة الطرح العام وبعدها، وتتخذ ما ينبغي نحو تسويتها ومعالجتها بالتعاون مع الأطراف ذات العلاقة. ويوضح الجدول (٧) عدد شكاوى طلبات اكتتاب الطرح العام حتى نهاية عامي ٢٠٠٩م و٢٠١٠م وما تم حيالها من معالجة، ويمكن عرض أهم بيانات الجدول في الآتي:



الجدول (٧): عدد الشكاوى المتعلقة بطلبات اکتتاب الطرح العام حتى نهاية عامي ٢٠٠٩م و ٢٠١٠م

حتى نهاية عام ٢٠١٠ م		حتى نهاية عام ٢٠٠٩ م		وصف الشكاوى
النسبة من الإجمالي (%)	العدد	النسبة من الإجمالي (%)	العدد	
%١٠٠	٤١٧١	%١٠٠	٤٠٢٠	المتسلمة
%٩٨.٠	٤٠٨٧	%٩٨.٠	٣٩٣٨	سويت
%٢.٠	٨٤	%٢.٠	٨٢	تحت النظر

الرسم البياني (٩): عدد الشكاوى المتعلقة بطلبات اکتتاب الطرح العام حتى نهاية عامي ٢٠٠٩م و ٢٠١٠م





## (٢) ملامح أداء السوق المالية

يُبيّن الجدول (٨) أهم ملامح أداء السوق المالية في عام ٢٠١٠م مقارنة بعام ٢٠٠٩م، ويمكن عرض أهم مخرجاته في الآتي:

- ارتفع المؤشر العام للسوق المالية في العام ٢٠١٠م بنسبة ٨.٢% ليصل إلى ٦.٦٢٠.٨ نقطة مقارنة بعام ٢٠٠٩م حين كان المؤشر عند ٦١٢١.٨ نقطة.
- ارتفع عدد الشركات المُدرجة في السوق المالية في عام ٢٠١٠م بنسبة ٩.٠% مقارنة بعدد الشركات في عام ٢٠٠٩م لتصبح ١٤٦ شركة مُدرجة.
- بلغ عدد الأسهم المُصدرة للشركات المُدرجة في السوق المالية في عام ٢٠١٠م ٣٩.٦ مليار سهم مقارنة بـ ٤١.٢ مليار سهم في عام ٢٠٠٩م.
- انخفض عدد الأسهم المتداولة للشركات المُدرجة في السوق المالية في عام ٢٠١٠م بنسبة ٤١.٥% مقارنة بعام ٢٠٠٩م إذ بلغ ٣٣.٥ مليار سهم.
- ارتفعت القيمة السوقية للأسهم المُصدرة للشركات المُدرجة في السوق المالية في عام ٢٠١٠م بنسبة ١٠.٩% مقارنة بعام ٢٠٠٩م إذ بلغت نحو ١٣٢٥.٤ مليار ريال.
- بلغت قيمة الأسهم المتداولة للشركات المُدرجة في السوق المالية في عام ٢٠١٠م ٧٥٩.٢ مليار ريال بانخفاض ٣٩.٩% عن عام ٢٠٠٩م، وبمتوسط تداول يومي قيمته ٣.٠ مليار ريال.
- انخفض عدد الصفقات المُنفذة في عام ٢٠١٠م من نحو ٣٦.٥ مليون صفقة إلى نحو ١٩.٥ مليون صفقة بنسبة انخفاض بلغت ٤٦.٤% عن عام ٢٠٠٩م.



الجدول (٨): أهم ملامح التداول في السوق المالية في عام ٢٠١٠م مقارنة بعام ٢٠٠٩م

معلومات التداول	عام ٢٠٠٩م	عام ٢٠١٠م	نسبة التغير (%)
عدد الشركات المُدرجة	١٣٤	١٤٦	%٩,٠
عدد الصفقات المنفذة	٣٦٤٥٨٣٢٦	١٩٥٣٦١٤٣	%٤٦,٤-
عدد الأسهم المُصدرة (مليار)	٤١,٢	٣٩,٦	%٣,٩-
القيمة السوقية للأسهم المُصدرة (مليار ريال)	١١٩٥,٥	١٣٢٥,٤	% ١٠,٩
عدد الأسهم المتداولة (مليار)	٥٧,٣	٣٣,٥	%٤١,٥-
قيمة الأسهم المتداولة (مليار ريال)	١٢٦٤,٠	٧٥٩,٢	%٣٩,٩-
عدد أيام التداول	٢٥٠	٢٤٩	-
المتوسط اليومي لعدد الصفقات المنفذة	١٤٥٨٣٣	٧٨٤٥٨	%٤٦,٢-
المتوسط اليومي لعدد الأسهم المتداولة	٢٢٨٥١٧,٢٥	١٣٢٥٥٧٩٣١	%٤٢,٠-
المتوسط اليومي لقيمة الأسهم المتداولة (مليون ريال)	٥٠٥٦,١	٣٠٤٨,٩	%٣٩,٧-
المؤشر العام (نقطة)	٦١٢١,٨	٦٦٢٠,٨	%٨,٢

### (٣) أدوات الدين

بحسب الجهة المصدرة وتاريخ الإصدار وعدد الصفقات المنفذة وحجم التداول وحجم الإصدار وتاريخي الإصدار والاستحقاق في عامي ٢٠٠٩م و ٢٠١٠م ويمكن عرض أهم نتائجهما في الآتي:

أصدرت صكوك لشركة واحدة خلال العام ٢٠١٠م، وهي "الشركة السعودية الموحدة للكهرباء" وبلغ إجمالي حجم إصدارها ٧.٠ مليار ريال ليصبح إجمالي ما أُصدر حتى نهاية ٢٠١٠م من الصكوك ٣٥.٧ مليار ريال. في حين طُرحت صكوك شركتين في العام ٢٠٠٩م: "الشركة السعودية الموحدة للكهرباء" بمبلغ إجمالي قدره ٧ مليار ريال و"البنك السعودي الهولندي" بمبلغ إجمالي قدره ٧٢٥ مليون ريال.

بلغ إجمالي حجم تداول الصكوك في عامي ٢٠٠٩م و ٢٠١٠م نحو ٤٦١ مليون ريال، ووصل عدد الصفقات المنفذة إلى ١٢٥ صفقة.

جاء صك الشركة السعودية الموحدة للكهرباء "كهرباء السعودية ١" الأعلى من حيث عدد الصفقات المنفذة إذ بلغت ٥٨ صفقة، وقيمة تداول وصلت إلى ٣٢٥.٦ مليون ريال.

حرصاً من الهيئة على توفير وسائل استثمار وقنوات تمويل جديدة وتنفيذاً للمادة الخامسة من نظام السوق المالية أنشئت في عام ٢٠٠٩م سوق مالية لتداول الصكوك والسندات ووفرت الهيئة خدمات آلية مباشرة مختلفة في مجال تداول الصكوك والسندات مثل: إدراج الصكوك والسندات، وإرسال الأوامر، وتنفيذ الصفقات، والتسوية، ونشر بيانات الأسعار، والحفظ والتسجيل، وغيرها من الخدمات، وذلك عن طريق الأشخاص المرخص لهم.

وتُتداول الصكوك والسندات عن طريق الأشخاص المرخص لهم في سوق الصكوك والسندات بواسطة المحافظ الاستثمارية المستخدمة لتداول الأسهم، ويجري التداول فيها من يوم السبت إلى يوم الأربعاء من الساعة ١١:٣٠ صباحاً حتى الساعة ٣:٠٠ بعد الظهر، ويتم خلال هذه الفترة قبول وتنفيذ الأوامر على الصكوك والسندات المُدرجة، وتسوّى العمليات بعد يومي عمل من تاريخ التنفيذ.

ويعرض الجدول (٩) حجم الإصدارات من أدوات الدين بحسب الجهات المصدرة في عامي ٢٠٠٩م و ٢٠١٠م، أما الجدول (١٠) فيعرض عدد إصدارات أدوات الدين

الجدول (٩): حجم إصدارات أدوات الدين (مليون ريال) بحسب جهة الإصدار واسمه ونوعه في عامي ٢٠٠٩م و ٢٠١٠م

حجم الإصدار (مليون ريال)				نوع أداة الدين	الصك/السند	الجهة المصدرة
النسبة من الإجمالي (%)	عام ٢٠١٠م	النسبة من الإجمالي (%)	عام ٢٠٠٩م			
-	-	٩٠.٦%	٧٠٠٠	صكوك	كهرباء السعودية ٢	الشركة السعودية الموحدة للكهرباء
-	-	٩.٤%	٧٢٥	صكوك	صكوك الهولندي ٢	البنك السعودي الهولندي
١٠٠%	٧٠٠٠	-	-	صكوك	كهرباء السعودية ٣	الشركة السعودية الموحدة للكهرباء
١٠٠%	٧٠٠٠	١٠٠%	٧٧٢٥	الإجمالي		

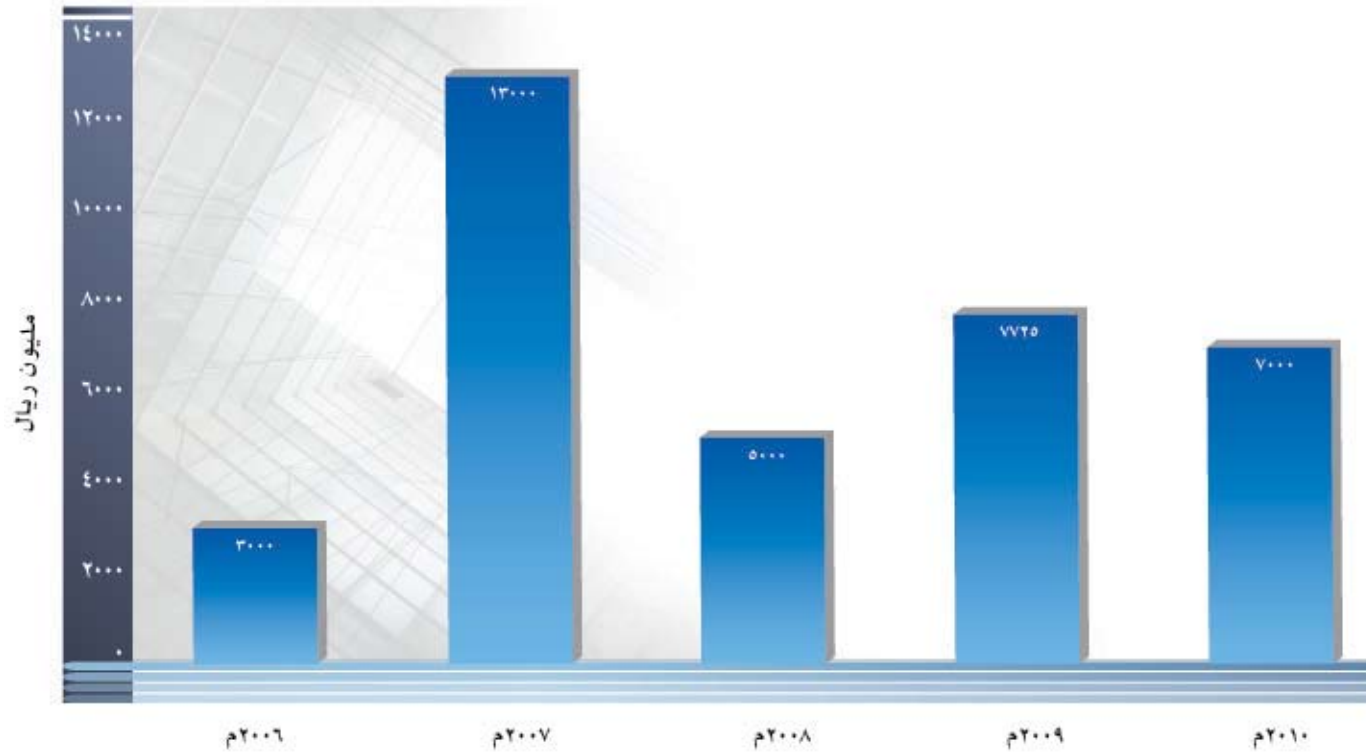




جدول (١٠): إصدارات أدوات الدين بحسب الجهة المصدرة وحجم الإصدار وتاريخي الإصدار والاستحقاق حتى نهاية عام ٢٠١٠م وعدد الصفقات المنفذة وحجم التداول منذ بداية التداول على الصكوك في ٢٠٠٩/٦/١٣م حتى نهاية ٢٠١٠م

الجهة المصدرة	الصك/السند	تاريخ الإصدار	النوع	حجم الإصدار (مليون ريال)	عدد الصفقات المنفذة	حجم التداول (مليون ريال)	القيمة الاسمية	تاريخ الاستحقاق	
الشركة السعودية للصناعات الأساسية «سابك»	سابك ١	٢٩ يوليو ٢٠٠٦	صكوك	٣٠٠٠	٣٢	٤٩.٦	٥٠٠٠٠	١٥ يوليو ٢٠٢٦م	
	سابك ٢	٦ أغسطس ٢٠٠٧	صكوك	٨٠٠٠	١٢	٥٦.٩	١٠٠٠٠	١٥ يوليو ٢٠٢٧م	
	سابك ٣	٢٦ مايو ٢٠٠٨	صكوك	٥٠٠٠	١٣	١٢.٥	١٠٠٠٠	١٥ مايو ٢٠٢٨م	
الشركة السعودية الموحدة للكهرباء	كهرباء السعودية ١	٢٣ يوليو ٢٠٠٧	صكوك	٥٠٠٠	٥٨	٣٢٥.٦	٥٠٠٠٠٠	١٥ يوليو ٢٠٢٧م	
	كهرباء السعودية ٢	٦ يوليو ٢٠٠٩	صكوك	٧٠٠٠	٩	١٥.٢	١٠٠٠٠٠	٦ يوليو ٢٠٢٩م	
	كهرباء السعودية ٣	١٠ مايو ٢٠١٠	صكوك	٧٠٠٠	٠	٠	١٠٠٠٠	١٠ مايو ٢٠٣٠	
البنك السعودي الهولندي	صكوك الهولندي ٢	٣٠ ديسمبر ٢٠٠٩	صكوك	٧٢٥	١	١.٢	١٠٠٠٠٠	٣١ ديسمبر ٢٠١٩م	
الإجمالي						٤٦١.٠	١٢٥	٣٥٧٢٥	

الرسم البياني (١٠): حجم الإصدارات (مليون ريال) من الصكوك خلال الفترة من عام ٢٠٠٦م حتى عام ٢٠١٠م.





## ٤) اتفاقيات مبادلة الأسهم "SWAP Agreements"

ويعرض الجدول (١١) حجم اتفاقيات المبادلة "SWAP Agreements" مصنفة بحسب نوع المستثمر (أفراد، مؤسسات مالية) في عامي ٢٠٠٩م و ٢٠١٠م، ويُمكن إبراز أهم بياناته في الآتي:

ارتفع إجمالي حجم اتفاقيات المبادلة بنسبة ٢٦.٠% مقارنة بعام ٢٠٠٩م إلى ٢٤.٨ مليار ريال في عام ٢٠١٠م.

مثلت نسبة استثمارات المؤسسات ٩٩.٨٩% من إجمالي حجم اتفاقيات المبادلة لعام ٢٠١٠م مقارنةً بنسبة ٩٩.٩٧% في عام ٢٠٠٩م.

تطبيقاً للمادة الخامسة من نظام السوق المالية أصدرت الهيئة قرارها في العام ٢٠٠٨م القاضي بالموافقة على السماح للأشخاص المرخص لهم بإبرام اتفاقيات المبادلة "SWAP Agreements" مع الأشخاص الأجانب غير المقيمين سواءً أكانوا مؤسسات مالية أم أفراداً، وذلك لتحقيق هدفين أساسيين:

١- زيادة عمق السوق المالية والرفع من كفاءتها.

٢- تعزيز مؤشر انفتاح السوق المالية السعودية أمام الاستثمارات الأجنبية المباشرة من خلال تشجيع المستثمرين الأجانب على الدخول في السوق المالية السعودية.

جدول (١١): حجم اتفاقيات المبادلة "SWAP Agreements" (مليون ريال) مصنفة بحسب نوع المستثمر في عامي ٢٠٠٩م و ٢٠١٠م

نسبة التخير (%)	عام ٢٠١٠م		عام ٢٠٠٩م		نوع المستثمر
	النسبة من الإجمالي (%)	الحجم (مليون ريال)	النسبة من الإجمالي (%)	الحجم (مليون ريال)	
٣٥٩.٣%	٠.١%	٢٤.٨	٠.٣%	٥.٤	أفراد
٢٥.٩٥%	٩٩.٨٩%	٢٤٧٥٠.٧٦	٩٩.٩٧%	١٩٦٥٠.٦	مؤسسات مالية
٢٦.٠%	١٠٠%	٢٤٧٧٥.٥٦	١٠٠%	١٩٦٥٦.٠	الإجمالي

الرسم البياني (١١): نسب اتفاقيات المبادلة "SWAP Agreements" مصنفة بحسب نوع المستثمر في عامي ٢٠٠٩م و ٢٠١٠م



### ١. صناديق الاستثمار التي وافقت الهيئة على طرح وحداتها في عام ٢٠١٠م

عملت الهيئة على تشجيع طرح وحدات صناديق الاستثمار بشتى أنواعها وتطويرها. وفي هذا الصدد، شهد عام ٢٠١٠م موافقة الهيئة على طرح وحدات ٢٦ صندوقاً استثمارياً، منها ١٦ صندوقاً يستثمر في الأسهم، و٣ صناديق عقارية، و٣ صناديق في أسواق النقد ومثلها في رأس المال المحمي، وصندوق في أدوات الدين. ويعرض الجدول (١٢) قائمة لتلك الصناديق مصنفة بحسب نوع الاستثمار واسم الصندوق ومدير الصندوق وعملة الصندوق.

### ٣/١/٢ صناديق الاستثمار

طبقاً للمادة السادسة من نظام السوق المالية وضعت الهيئة المعايير والشروط الواجب توافرها في صناديق الاستثمار، كذلك خولت المادة التاسعة والثلاثون من النظام الهيئة الحق في تنظيم عمل صناديق الاستثمار ووضع اللوائح والقواعد والتعليمات اللازمة من حيث التأسيس وطرح الوحدات وإدارتها وتطبيق قواعد الإفصاح والشفافية عليها. وتنفيذاً لذلك أصدرت الهيئة لائحتين هما:

١-لائحة صناديق الاستثمار

٢-لائحة صناديق الاستثمار العقاري.



الجدول (١٢): صناديق الاستثمار التي وافقت الهيئة على طرح وحداتها في عام ٢٠١٠م

نوع الاستثمار	م	اسم الصندوق	مدير الصندوق	العملة
الأسهم	١	صندوق الأساس للأسهم المصرية	مجموعة التوفيق المالية	الدولار الأمريكي
	٢	خليجية إنفست للأسهم السعودية	شركة الاستثمارات الخليجية	الريال السعودي
	٣	صندوق أرباح للطروحات الأولية	شركة أرباح المالية	الريال السعودي
	٤	صندوق خليجية إنفست لمؤشر إس أند بي للأسهم السعودية المتوافقة مع أحكام الشريعة	شركة خليجية انفست	الريال السعودي
	٥	صندوق فالكم للأسواق العربية	شركة فالكم للخدمات المالية	الدولار الأمريكي
	٦	صندوق الإنماء للأسهم السعودية	شركة الإنماء للاستثمار	الريال السعودي
	٧	إتش إس بي سي أمانة المرن للأسهم السعودية	شركة اتش اس بي سي العربية السعودية المحدودة	الريال السعودي
	٨	صندوق اليسر للأسهم العالمية	شركة السعودي الهولندي المالية	الدولار الأمريكي
	٩	صندوق اليسر لأسهم الأسواق الناشئة	شركة السعودي الهولندي المالية	الدولار الأمريكي
	١٠	صندوق أسهم الأسواق الناشئة	شركة السعودي الهولندي المالية	الدولار الأمريكي
	١١	صندوق الأسهم العالمية	شركة السعودي الهولندي المالية	الدولار الأمريكي
	١٢	صندوق الراجحي لتنمية رأس المال و توزيع الأرباح	شركة الراجحي المالية	الريال السعودي
	١٣	صندوق عمان الرائد	شركة مسقط المالية	الريال السعودي
	١٤	صندوق الخبير للأسهم الخليجية	شركة الخبير المالية	الريال السعودي
	١٥	صندوق الراجحي لفرص الاستثمار في أسهم الشركات العقارية العالمية	شركة الراجحي المالية	الدولار الأمريكي
	١٦	صندوق العقار العالمي	شركة السعودي الهولندي المالية	الدولار الأمريكي

نوع الاستثمار	م	اسم الصندوق	مدير الصندوق	العملة
أدوات الدين	١٧	صندوق صائب للصكوك	شركة صائب بي إن بي باريا لإدارة الأصول	الريال السعودي
أسواق النقد	١٨	صندوق الإنماء للسيولة بالريال السعودي	شركة الإنماء للاستثمار	الريال السعودي
	١٩	صندوق ميفك للمرابحة بالريال السعودي	شركة الشرق الأوسط للاستثمار المالي	الريال السعودي
	٢٠	صندوق الخبير للسيولة (حصين)	شركة الخبير المالية	الريال السعودي
	٢١	صندوق المستثمر العقاري للمشاريع المتعددة	شركة المستثمر لأوراق المالية	الريال السعودي
عقاري	٢٢	صندوق الأول للتطوير العقاري	شركة الأول للخدمات المالية	الريال السعودي
	٢٣	صندوق الرياض العقاري - برج رافال	شركة الرياض المالية	الريال السعودي
	٢٤	صندوق الراجحي للأسهم الخليجية المحمي (٩٠٪)	شركة الراجحي المالية	الريال السعودي
رأس المال المحمي	٢٥	صندوق الراجحي للأسهم الدولية المحمي (٩٥٪)	شركة الراجحي المالية	الريال السعودي
	٢٦	صندوق الراجحي للأسهم المحلية المحمي (٩٠٪)	شركة الراجحي المالية	الريال السعودي

## ٢. عدد صناديق الاستثمار

كذلك ارتفع عدد "صناديق الاستثمار في الأسهم" في عام ٢٠١٠م بنسبة ٢.٠٪ مقارنة بعام ٢٠٠٩م لتصل إلى ١٥٤ صندوقاً ممثلةً النسبة الكبرى في صناديق الاستثمار من حيث العدد بواقع ٥٧.٧٪ من إجمالي عدد الصناديق في عام ٢٠١٠م.

انخفض عدد "صناديق أسواق النقد" وعدد "الصناديق القابضة" بنسبتي ٨.٢٪ و ١٠.٠٪ على التوالي.

يوضح الجدول (١٣) عدد صناديق الاستثمار بحسب نوع الاستثمار حتى نهاية عامي ٢٠٠٩م و ٢٠١٠م، وتبرز أهم تطورات عدد صناديق الاستثمار في ما يلي:

ارتفع عدد صناديق الاستثمار في نهاية عام ٢٠١٠م بنسبة ٠.٤٪ مقارنة بعام ٢٠٠٩م بزيادة صندوق واحد ليبلغ العدد الإجمالي ٢٦٧ صندوقاً.

كان الارتفاع الأكبر لعدد صناديق الاستثمار في "صناديق رأس المال المحمي"، وبنسبة ارتفاع بلغت ١٦٦.٧٪ من ثلاثة صناديق في عام ٢٠٠٩م إلى ٨ صناديق بنهاية عام ٢٠١٠م.



الجدول (١٣) : عدد صناديق الاستثمار بحسب نوع الاستثمار حتى نهاية عامي ٢٠٠٩م و ٢٠١٠م

نوع الاستثمار	حتى نهاية عام ٢٠٠٩		حتى نهاية عام ٢٠١٠		نسبة التغير (%)
	العدد	النسبة من الإجمالي (%)	العدد	النسبة من الإجمالي (%)	
الأسهم	١٥١	%٥٦,٨	١٥٤	%٥٧,٧	%٢,٠
أدوات الدين	٦	%٢,٣	٦	%٢,٢	%٠,٠
أسواق النقد	٦١	%٢٢,٩	٥٦	%٢١,٠	%٨,٢-
عقاري	٦	%٢,٣	٦	%٢,٢	%٠,٠
القابض	٣٠	%١١,٣	٢٧	%١٠,١	%١٠,٠-
متوازن	٢	%٠,٨	٢	%٠,٧	%٠,٠
رأس المال المحمي	٣	%١,١	٨	%٣,٠	%١٦٦,٧
أخرى	٧	%٢,٦	٨	%٣,٠	%١٤,٣
الإجمالي	٢٦٦	%١٠٠	٢٦٧	%١٠٠	%٠,٤

الرسم البياني (١٢): عدد صناديق الاستثمار بحسب نوع الاستثمار حتى نهاية عامي ٢٠٠٩م و ٢٠١٠م







### ٣. حجم أصول صناديق الاستثمار

ارتفع حجم الأصول المُدارة في "صناديق الأسهم" بنسبة ٤.٢٪ عن عام ٢٠٠٩م أي ما يقارب ١.٣ مليار ريال، لتبلغ نحو ٣١.٠ مليار ريال بنهاية عام ٢٠١٠م، وهو يمثل ما نسبته ٣٢.٧٪ من إجمالي حجم أصول صناديق الاستثمار.

شهد حجم أصول "الصناديق العقارية" و "الصناديق المتوازنة" تراجعاً في عام ٢٠١٠م مقارنة بعام ٢٠٠٩م، إذ انخفضت أصولهما بنسبتي ٣٠.٤٪ و ٢٠.٩٪ على التوالي.

تبرز أهم نتائج صناديق الاستثمار في عام ٢٠١٠م مقارنة بعام ٢٠٠٩م في ما يتعلق بحجم أصول الصناديق المُدارة من الأشخاص المرخص لهم في الجدول (١٤) بحسب نوع الاستثمار في التالي:

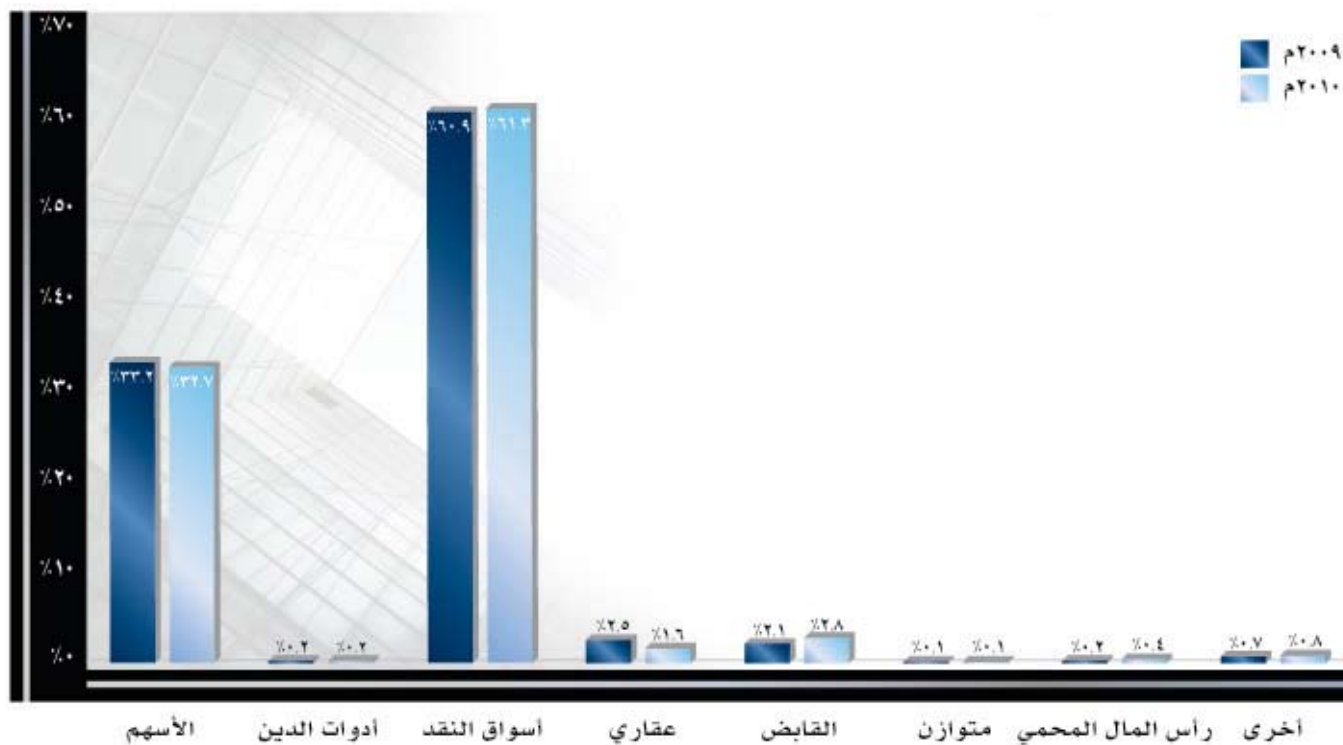
ارتفع إجمالي حجم أصول صناديق الاستثمار في عام ٢٠١٠م بنحو ٥.١ مليار ريال وبنسبة ٥.٧٪، ليبلغ نحو ٩٤.٧ مليار ريال مقارنة بـ ٨٩.٦ مليار ريال في عام ٢٠٠٩م.

ارتفع حجم أصول "صناديق أسواق النقد" عن عام ٢٠٠٩م بنحو ٣.٥ مليار ريال (٦.٤٪) إذ بلغ ٥٨.٠ مليار ريال بنهاية عام ٢٠١٠م، وهي بذلك تمثل النصيب الأكبر من إجمالي حجم أصول الصناديق بنسبة ٦١.٣٪.

الجدول (١٤) : حجم أصول صناديق الاستثمار (مليون ريال) بحسب نوع الاستثمار في عامي ٢٠٠٩م و ٢٠١٠م

نوع الاستثمار	عام ٢٠٠٩		عام ٢٠١٠		نسبة التغير (%)
	حجم الأصول (مليون ريال)	النسبة إلى الإجمالي (%)	حجم الأصول (مليون ريال)	النسبة إلى الإجمالي (%)	
الأسهم	٢٩٧١٩.٠	٣٣.٢٪	٣٠٩٧٤.٠	٣٢.٧٪	٤.٢٪
أدوات الدين	٢٠٥.٠٠	٠.٢٪	٢١٨.٩	٠.٢٪	٦.٨٪
أسواق النقد	٥٤٥١٨.٠	٦٠.٩٪	٥٨٠١٥.٧	٦١.٣٪	٦.٤٪
عقاري	٢٢٣٧.٠	٢.٥٪	١٥٥٧.٤	١.٦٪	٣٠.٤٪-
القابض	١٩١٣.٠	٢.١٪	٢٦٧٧.٣	٢.٨٪	٤٠.٠٪
متوازن	١١٥.٣	٠.١٪	٩١.٢	٠.١٪	٢٠.٩٪-
رأس المال المحمي	٢١٧.٥	٠.٢٪	٣٥٨.١	٠.٤٪	٦٤.٦٪
أخرى	٦٣٥.١	٠.٧٪	٧٧٣.٥	٠.٨٪	٢١.٨٪
الإجمالي	٨٩٥٥٩.٩	١٠٠٪	٩٤٦٦٦.١	١٠٠٪	٥.٧٪

الرسم البياني (١٣) : نسب توزيع أصول صناديق الاستثمار بحسب نوع الاستثمار في عامي ٢٠٠٩م و ٢٠١٠م





الإجمالي بلغت ٢٩.٣٪ و ٢٤.٧٪ على التوالي، وبحجم أصول بلغ ٥.٦ مليار ريال و ٤.٧ مليار ريال على التوالي.

■ جاء قطاع الفنادق والسياحة في المرتبة الأخيرة من حيث حجم استثمارات "صناديق الأسهم المحلية" في قطاعات سوق الأسهم المحلية، وبنسبة ٠.٠٠٠٢٪.

■ حقق حجم الأصول في قطاع الطاقة والمرافق الخدمية نسبة الزيادة الكبرى التي بلغت ٣٠.٥٨٪ في عام ٢٠١٠م مقارنةً بعام ٢٠٠٩م.

ومن حيث حجم استثمارات "صناديق الأسهم" في عام ٢٠١٠م مقارنةً بعام ٢٠٠٩م، يُبين الجدول (١٥) ما استثمرته تلك الصناديق في مختلف أنواع الأسهم المحلية والدولية، بحسب نطاقها الجغرافي. ويُمكن إبراز أهم ملامح الجدول في الآتي:

■ تركّز معظم استثمارات "صناديق الأسهم" في "صناديق الأسهم المحلية" التي شكلت النصيب الأكبر من حيث حجم الأصول بنسبة ٦١.٦٪ وبقيمة بلغت نحو ١٩.١ مليار ريال بنهاية عام ٢٠١٠م مقارنةً بنحو ١٨.٥ مليار ريال بنهاية عام ٢٠٠٩م.

■ ارتفع حجم الاستثمار في "صناديق الأسهم الدولية الأخرى" بنسبة ١٠.٢٪ مقارنةً بعام ٢٠٠٩م، ليبلغ نحو ٥.٢ مليار ريال مشكلاً ما نسبته ١٦.٩٪ من إجمالي حجم أصول "صناديق الأسهم" في عام ٢٠١٠م.

■ شهد حجم الأصول في "صناديق الأسهم الخليجية" و "صناديق الأسهم الآسيوية" و "صناديق الأسهم الأمريكية" و "صناديق الأسهم الأوروبية" ارتفاعاً في عام ٢٠١٠م مقارنةً بعام ٢٠٠٩م، وبنسب ٩.١٪ و ٢.٢٪ و ٨.٣٪ و ٥.٨٪ على التوالي.

وبشكل أكثر تفصيلاً يوضح الجدول (١٦) توزيع حجم أصول "صناديق الأسهم المحلية" في قطاعات السوق المالية لعام ٢٠١٠م مقارنةً بعام ٢٠٠٩م، حيث يبرز الجدول النتائج التالية:

■ تركّز معظم استثمارات "صناديق الأسهم المحلية" في قطاعي "الصناعات البتروكيماوية" و "المصارف والخدمات المالية" على الترتيب بنسبة إلى

الجدول (١٥): حجم أصول صناديق الاستثمار (مليون ريال) في "صناديق الأسهم" مصنفةً بحسب النطاق الجغرافي في عامي ٢٠٠٩م و ٢٠١٠م

النطاق الجغرافي	عام ٢٠٠٩		عام ٢٠١٠		نسبة التغير (%)
	حجم الأصول (مليون ريال)	النسبة إلى الإجمالي (%)	حجم الأصول (مليون ريال)	النسبة إلى الإجمالي (%)	
أسهم محلية	١٨٥٤١.٨	%٦٢.٤	١٩٠٧٤.١	%٦١.٦	%٢.٩
أسهم خليجية	١٧٨٠.٤	%٦.٠	١٩٤٢.١	%٦.٣	%٩.١
أسهم عربية	٤٠٥.٤	%١.٤	٢٤٦.٣	%٠.٨	%٣٩.٢-
أسهم آسيوية	١٠٩٢.٨	%٣.٧	١١١٦.٨	%٣.٦	%٢.٢
أسهم أمريكية	١٠٧٢.٨	%٣.٦	١١٦٢.٢	%٣.٨	%٨.٣
أسهم أوروبية	٢٠٨٩.٥	%٧.٠	٢٢١١.٣	%٧.١	%٥.٨
أسهم دولية أخرى	٤٧٣٦.٣	%١٥.٩	٥٢٢١.٢	%١٦.٩	%١٠.٢
<b>الإجمالي</b>	<b>٢٩٧١٩.٠</b>	<b>%١٠٠</b>	<b>٣٠٩٧٤.٠</b>	<b>%١٠٠</b>	<b>%٤.٢</b>



الرسم البياني ( ١٤ ): نسب التغير في حجم أصول صناديق الاستثمار في الأسهم مصنفةً بحسب المناطق الجغرافي بين عامي ٢٠٠٩م و ٢٠١٠م



الجدول (١٦): حجم أصول صناديق الأسهم المحلية (مليون ريال) في السوق المالية السعودية في عامي ٢٠٠٩م و ٢٠١٠م

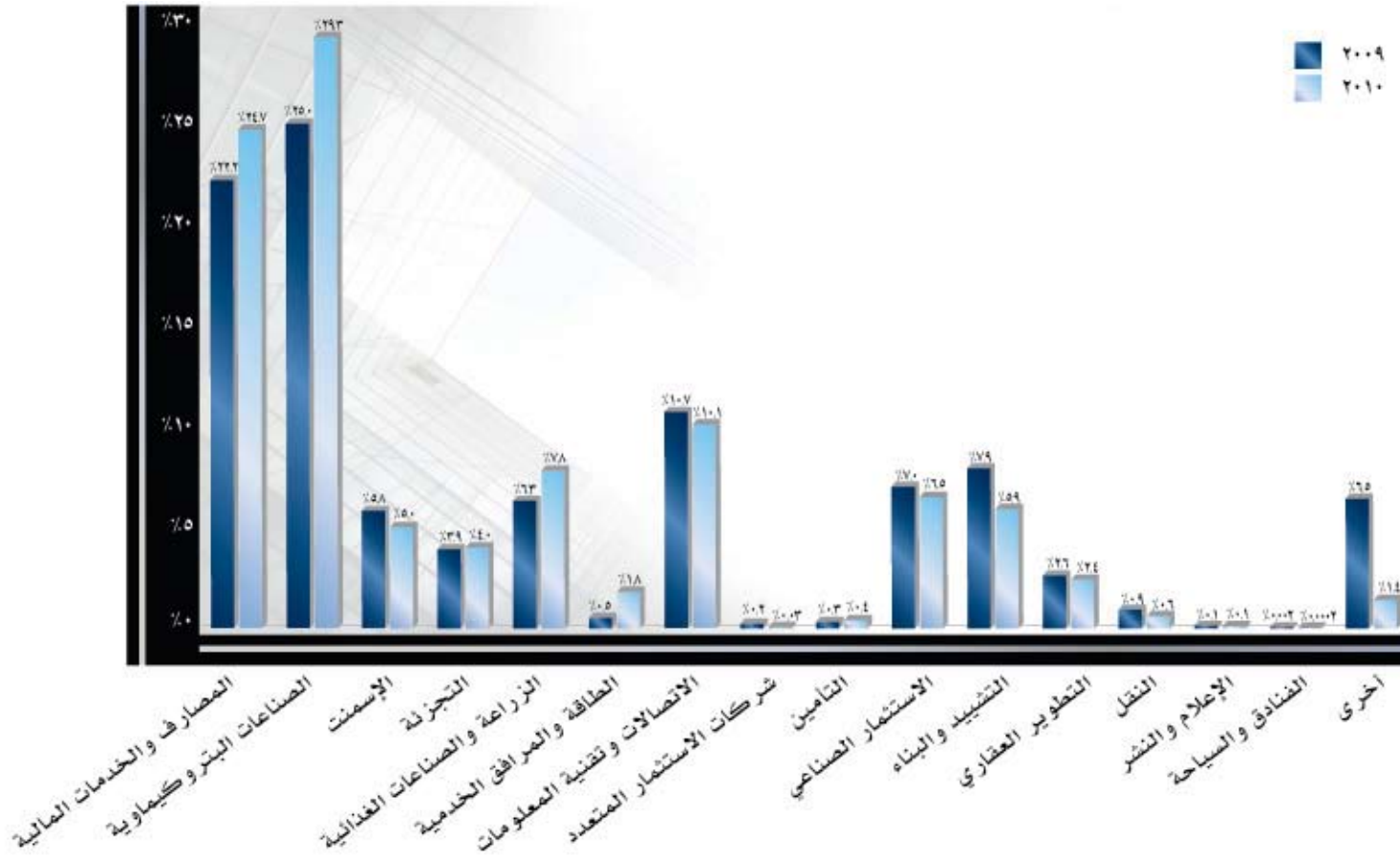
نسبة التغير (%)	عام ٢٠١٠		عام ٢٠٠٩		القطاع
	النسبة إلى الإجمالي (%)	حجم الأصول (مليون ريال)	النسبة إلى الإجمالي (%)	حجم الأصول (مليون ريال)	
%١٤.٣	%٢٤.٧	٤٧٠٧.٩	%٢٢.٢	٤١١٨.٩	المصارف والخدمات المالية
%٢٠.٥	%٢٩.٣	٥٥٩٢.٨	%٢٥.٠	٤٦٤٠.٠	الصناعات البتروكيماوية
%١٠.٩-	%٥.٠	٩٥٠.٦	%٥.٨	١٠٦٧.٠	الإسمنت
%٥.٧	%٤.٠	٧٦٦.٤	%٣.٩	٧٢٥.٠	التجزئة
%٢٧.٨	%٧.٨	١٤٩١.٨	%٦.٣	١١٦٦.٩	الزراعة والصناعات الغذائية
%٣٠.٥.٨	%١.٨	٣٤٠.٩	%٠.٥	٨٤.٠	الطاقة والمرافق الخدمية
%٣.٠-	%١٠.١	١٩٢١.٦	%١٠.٧	١٩٨١.٠	الاتصالات وتقنية المعلومات
%٨٨.٠-	%٠.٠٣	٥.٤	%٠.٢	٤٥.٠	شركات الاستثمار المتعدد
%١٠.٢	%٠.٤	٧٠.٥	%٠.٣	٦٤.٠	التأمين
%٤.٢-	%٦.٥	١٢٤٨.٨	%٧.٠	١٣٠٣.٨	الاستثمار الصناعي



نسبة التغير (%)	عام ٢٠١٠		عام ٢٠٠٩		القطاع
	النسبة إلى الإجمالي (%)	حجم الأصول (مليون ريال)	النسبة إلى الإجمالي (%)	حجم الأصول (مليون ريال)	
-٢٣.٤%	٥.٩%	١١٢٣.١	٧.٩%	١٤٦٧.٠	التشييد والبناء
-٥.٩%	٢.٤%	٤٦٠.١	٢.٦%	٤٨٩.٠	التطوير العقاري
-٣٩.٠%	٠.٦%	١٠٥.٦	٠.٩%	١٧٣.٠	النقل
-٢٧.١%	٠.١%	١٥.٣	٠.١%	٢١.٠	الإعلام والنشر
-٩٠.٠%	٠.٠٠٠٢%	٠.٠٤	٠.٠٠٠٢%	٠.٤	الفنادق والسياحة
-٧٧.١%	١.٤%	٢٧٣.٣	٦.٥%	١١٩٥.٨	أخرى <sup>١</sup>
-٢.٩%	١.٠%	١٩٠٧٤.١	١.٠%	١٨٥٤١.٨	الإجمالي

١٠- تشمل سيولة نقدية وأسواق نقد.

الرسم البياني (١٥): نسب توزيع أصول صناديق الأسهم المحلية في السوق المالية السعودية في عامي ٢٠٠٩م و ٢٠١٠م







## ع. عدد المستثمرين في صناديق الاستثمار

كانت نسبة الانخفاض الكبرى في عدد المستثمرين في "الصناديق الأخرى" بـ ٤٨.٣٪ عن عام ٢٠٠٩م.

تحقق الارتفاع الوحيد في عدد المستثمرين في "صناديق رأس المال المحمي" الذي بلغ ٩٤٠ مستثمراً بنهاية عام ٢٠١٠م مقارنةً بـ ١٢٤ مستثمراً في العام ٢٠٠٩م، بنسبة ارتفاع ٦٥٨.١٪.

حقق إجمالي عدد المستثمرين تراجعاً في عام ٢٠١٠م بنسبة ١٠.٢٪ مقارنةً بعام ٢٠٠٩م، إذ بلغ عددهم ٣١٩٨٢٣ مستثمراً. ويوضح الجدول (١٧) أبرز التغيرات في عدد المستثمرين في مختلف الصناديق في عام ٢٠١٠م مقارنةً بعام ٢٠٠٩م بحسب نوع الاستثمار، وهي:

انخفض عدد المستثمرين في "صناديق الأسهم" بنسبة ٩.٩٪ في عام ٢٠١٠م مقارنةً بعام ٢٠٠٩م، ليبلغ ٢٤٧٧٧١ مستثمراً، وهو بذلك يستأثر بالنصيب الأكبر من إجمالي عدد المستثمرين في صناديق الاستثمار بنسبة ٧٧.٥٪.

الجدول (١٧) : عدد المستثمرين في صناديق الاستثمار بحسب نوع الاستثمار في عامي ٢٠٠٩م و ٢٠١٠م

نسبة التغير (%)	عام ٢٠١٠		عام ٢٠٠٩		نوع الاستثمار
	النسبة إلى الإجمالي (%)	عدد المستثمرين	النسبة إلى الإجمالي (%)	عدد المستثمرين	
-٩.٩٪	٧٧.٥٪	٢٤٧٧٧١	٧٧.٢٪	٢٧٥٠٦٢	الأسهم
-٣١.٤٪	٠.٣٪	٩٤	٠.٠٤٪	١٣٧	أدوات الدين
-١١.٨٪	١٨.٩٪	٦٠٣٠٦	١٩.٢٪	٦٨٣٩٨	أسواق النقد
-٢٨.٧٪	١.٠٪	٣١٩٩	١.٣٪	٤٤٨٤	عقاري
-١.٤٪	٢.٠٪	٦٤٣٠	١.٨٪	٦٥٢٣	القابض
-١٤.٧٪	٠.٢٪	٦٤٦	٠.٢٪	٧٥٧	متوازن
٦٥٨.١٪	٠.٣٪	٩٤٠	٠.٠٣٪	١٢٤	رأس المال المحمي
-٤٨.٣٪	٠.١٪	٤٣٧	٠.٢٪	٨٤٦	أخرى
-١٠.٢٪	١٠٠٪	٣١٩٨٢٣	١٠٠٪	٣٥٦٣٣١	الإجمالي

الرسم البياني (١٦) : نسب عدد المستثمرين في صناديق الاستثمار بحسب نوع الاستثمار في عامي ٢٠٠٩ م و ٢٠١٠ م





## ٤/١/٢ صناديق المؤشرات المتداولة

### ١. صناديق المؤشرات المتداولة التي وافقت الهيئة على تداول وحداتها في عام ٢٠١٠م

وافقت الهيئة خلال عام ٢٠١٠م على تداول وحدات صندوق مؤشرات متداولة في السوق المالية السعودية، وهما "صندوق فالكم المتداول للأسهم السعودية" و "صندوق فالكم المتداول لقطاع البتروكيماويات" اللذين تديرهما شركة فالكم للخدمات المالية، ويعرض الجدول (١٨) وصفاً لهذين الصندوقين من حيث اسم ومدير الصندوق وعملته.

سعيًا من الهيئة إلى تطوير السوق المالية بإضافة منتجات مالية للمستثمرين تحقق مزيداً من التنوع، أصدر مجلس هيئة السوق المالية في يوم الثلاثاء ١٤٣١/٣/٣٠هـ الموافق ٢٠١٠/٣/١٦م قراره رقم ٤-١٠-٢٠١٠ القاضي بالموافقة على آلية عمل صناديق المؤشرات المتداولة والمتضمن السماح للمستثمرين الأجانب غير المقيمين بتداول وحدات صناديق المؤشرات المتداولة في السوق المالية السعودية (تداول)، وأدرج أول صندوق وبدأ تداوله في يوم الأحد ١٤٣١/٠٤/١٢هـ الموافق ٢٠١٠/٠٣/٢٨م تحت اسم (سوق صناديق المؤشرات المتداولة).

الجدول (١٨): صناديق المؤشرات المتداولة التي وافقت الهيئة على تداول وحداتها في عام ٢٠١٠م

م	اسم الصندوق	مدير الصندوق	العملة
١	صندوق فالكم المتداول للأسهم السعودية	شركة فالكم للخدمات المالية	الريال السعودي
٢	صندوق فالكم المتداول لقطاع البتروكيماويات	شركة فالكم للخدمات المالية	الريال السعودي

### ٢. حجم الأصول وعدد المستثمرين في صناديق المؤشرات المتداولة

السعودية" بنحو ٥١.٤ مليون ريال، وهو ما يمثل ٦٩.٣٪ من إجمالي حجم الأصول.

بلغ إجمالي عدد المستثمرين في صناديق المؤشرات المتداولة ٥٩٢ مستثمراً، وكانت النسبة الكبرى منهم في صندوق "فالكم المتداول للأسهم السعودية" وهي ٩٢.٧٪ وتمثل ٥٤٩ مستثمراً.

يبرز الجدول (١٩) النتائج المتعلقة بحجم الأصول وعدد المستثمرين لصناديق المؤشرات المتداولة في عام ٢٠١٠م:

بلغ حجم الأصول في صندوق المؤشرات المتداولة نحو ٧٤.٢ مليون ريال، وحظي بالنصيب الأكبر منها صندوق "فالكم المتداول للأسهم

الجدول (١٩) حجم الأصول (مليون ريال) وعدد المستثمرين في صناديق المؤشرات المتداولة بنهاية عام ٢٠١٠م

اسم الصندوق	مدير الصندوق	حجم الأصول (مليون ريال)	النسبة إلى الإجمالي (%)	عدد المستثمرين	النسبة إلى الإجمالي (%)
فالكم المتداول للأسهم السعودية	فالكم للخدمات المالية	٥١.٤	٦٩.٣%	٥٤٩	٩٢.٧%
فالكم المتداول لقطاع البتروكيماويات	فالكم للخدمات المالية	٢٢.٨	٣٠.٧%	٤٣	٧.٣%
<b>الإجمالي</b>					
		٧٤.٢	١٠٠%	٥٩٢	١٠٠%

### ٣. نشاط تداول وحدات صناديق المؤشرات المتداولة

شهدت صناديق المؤشرات المتداولة خلال عام ٢٠١٠م نشاطاً ملحوظاً قياساً بحدائتها. ويبرز الجدول (٢٠) أهم النتائج في نشاط التداولات من حيث كمية الوحدات المتداولة وقيمتها وعدد العمليات المنفذة، إذ شهدت تداول ما مجموعه ٣١.٥ مليون وحدة بقيمة إجمالية بلغت ٦٥٥.٣ مليون ريال، موزعة على ١٩٢٦٥ عملية.

الجدول (٢٠): نشاط تداولات وحدات صناديق المؤشرات المتداولة في عام ٢٠١٠م

اسم الصندوق	مدير الصندوق	كمية الوحدات المتداولة	قيمة الوحدات المتداولة (مليون ريال)	عدد العمليات المنفذة
فالكم المتداول للأسهم السعودية	فالكم للخدمات المالية	٢٩٣٩٣٤٧٦	٦١٠.٣	١٧٧٦٣
فالكم المتداول لقطاع البتروكيماويات	فالكم للخدمات المالية	٢٠٧٦٨٤٧	٤٥.٠	١٥٠٢
<b>الإجمالي</b>				
		٣١٤٧٠٣٢٣	٦٥٥.٣	١٩٢٦٥



## ٥/١/٢ الرقابة على تعاملات الأوراق المالية

٣- يُعد تقرير عن أي اشتباه في مخالفة لنظام السوق المالية ولوائحه التنفيذية، ويُحال إلى الإدارة المعنية بمخالفات نظام السوق المالية للتحري والتحقيق وإصدار القرارات اللازمة حياله.

٤- يُجرى استفسار رقابي عن أي سلوك أو ممارسة يُشتبه في مخالفتها لنظام السوق المالية ولوائحه التنفيذية.

### تقارير أعمال الرقابة على التداولات

توصف عمليات التداول اليومية من خلال تقارير يومية تُعد حول نشاط السوق. ويعرض الجدول (٢١) عدد التقارير الصادرة عن أعمال الرقابة على التداولات وعدد أيام التداول ومعدلها اليومي في عامي ٢٠١٠م و٢٠٠٩م، ومن أبرز ما في الجدول الآتي:

ارتفع عدد تقارير أعمال الرقابة على التداولات في عام ٢٠١٠م لتصل إلى ٢٥٣٦ تقريراً وبنسبة ١٣.١٪ عن عام ٢٠٠٩م.

بلغ معدل التقارير اليومية الصادرة عن أعمال الرقابة على التداولات نحو ١٠ تقارير في عام ٢٠١٠م.

نصت المادتان الخامسة والسادسة من نظام السوق المالية على مسؤولية الهيئة عن تطوير الإجراءات الكفيلة بالحد من المخاطر المرتبطة بمعاملات الأوراق المالية ومراقبتها لحماية المستثمرين في الأوراق المالية من الممارسات غير العادلة أو غير السليمة أو التي تنطوي على غش أو تدليس أو تلاعب. كذلك وضحت المادتان التاسعة والأربعون والخمسون ما يُعد مخالفاً لأحكام نظام السوق المالية من الأعمال والتصرفات في تداول الأوراق المالية، وتقوم الهيئة بمراقبة تداول الآتي:

الأسهم

الصفوك والسندات

صناديق المؤشرات المتداولة

كذلك واصلت الهيئة عملها لتعزيز أدائها الرقابي على عمليات التداول من خلال تكثيف المتابعة لعمليات التداول للتأكد من التزام المشاركين في السوق لنظام السوق المالية ولوائحه التنفيذية.

### آلية الرقابة على التداولات

تتم عملية الرقابة على التداولات وفق التالي:

١- يُصدر النظام الرقابي الإلكتروني (سمارت) تنبيهات على أي ممارسات أو تعاملات قد يُشتبه في مخالفتها لنظام السوق المالية ولوائحه التنفيذية.

٢- يُجرى بحث مكثف بشأن التداولات والتعاملات اليومية من خلال تحليل بيانات السوق ومراجعة الأوامر والصفقات المنفذة وتحليلها.

الجدول (٢١): عدد تقارير أعمال الرقابة على التداولات وعدد أيام التداول ومعدلها اليومي في عامي ٢٠٠٩م و ٢٠١٠م

العنصر	عام ٢٠٠٩م	عام ٢٠١٠م
عدد تقارير أعمال الرقابة على التداولات	٢٢٤٢	٢٥٣٦
عدد أيام التداول	٢٥٠	٢٤٩
معدل التقارير اليومية	٩	١٠

الرسم البياني (١٧): عدد تقارير أعمال الرقابة على التداولات وعدد أيام التداول ومعدلها اليومي في عامي ٢٠٠٩م و ٢٠١٠م



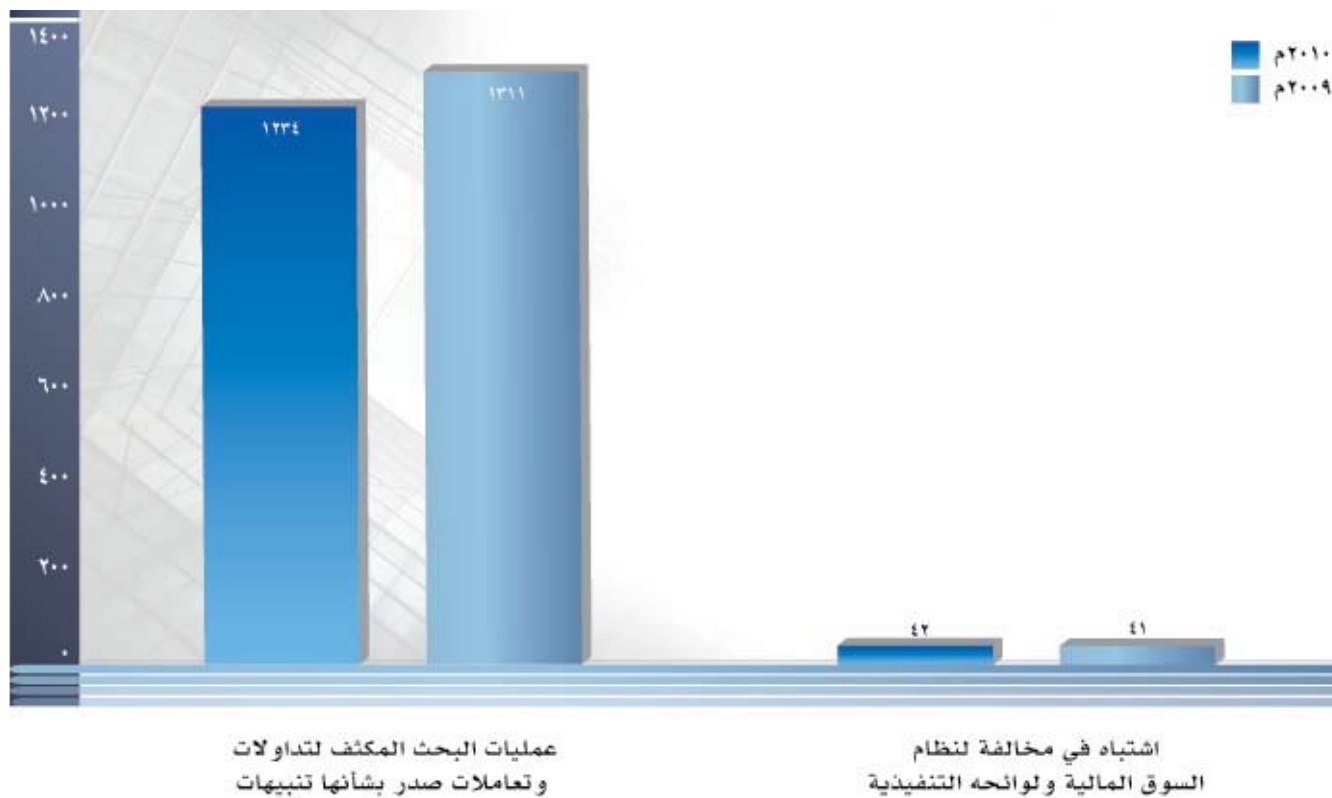


- يُبين الجدول (٢٢) عدد تنبيهات نظام "سمارت" التي تمت دراستها وتحليلها في عامي ٢٠٠٩م و٢٠١٠م، ومن أهم ملامح الجدول الآتي:
- انخفاض عدد تنبيهات نظام "سمارت" في عام ٢٠١٠م لتبلغ ٢٠٧٢٢ تنبيهاً متراجعة بنسبة ٨.٣% عن عام ٢٠٠٩م.
  - انخفاض عدد عمليات البحث المكثف للتداولات والتعاملات التي صدر بشأنها تنبيهات إلى ١٢٣٤ عملية عام ٢٠١٠م متراجعة بنسبة ٥.٩% عن عام ٢٠٠٩م.
  - بلغ عدد حالات الاشتباه في مخالفة لنظام السوق المالية ولوائحه التنفيذية خلال عام ٢٠١٠م ٤٢ حالة مقارنة بـ ٤١ حالة في عام ٢٠٠٩م.

الجدول (٢٢): عدد تنبيهات نظام "سمارت" وعدد عمليات البحث المكثف للتداولات والتعاملات التي أصدر نظام "سمارت" تنبيهات عليها وحالات الاشتباه في مخالفت لنظام السوق المالية ولوائحه التنفيذية في عامي ٢٠٠٩م و٢٠١٠م

العنصر	العدد		نسبة التغير (%)
	عام ٢٠٠٩م	عام ٢٠١٠م	
عدد تنبيهات نظام «سمارت»	٢٥٣٧٤	٢٠٧٢٢	-١٨.٣%
عمليات البحث المكثف لتداولات وتعاملات صدر بشأنها تنبيهات	١٣١١	١٢٣٤	-٥.٩%
حالات اشتباه في مخالفة	٤١	٤٢	٢.٤%

الرسم البياني (١٨): عدد عمليات البحث المكثف لتداولات وتعاملات أصدر نظام "سمارت" تنبيهات عليها وعدد حالات الاشتباه في مخالقات لنظام السوق المالية ولوائحه التنفيذية في عامي ٢٠٠٩م و٢٠١٠م







## أعمال الرقابة الالكترونية

الإعلام المحلية والعربية والمواقع الإلكترونية المختلفة حال حدوثها ويصدر التنبيهات عليها. ويتم تحليل التنبيهات ودراستها لتحديد أي حالة اشتباه في مخالفة نظام السوق المالية ولوائحه التنفيذية. وتُعدّ تقارير يومية وأسبوعية بشأن تلك التنبيهات.

ويُبين الجدول (٢٣) عدد تنبيهات نظام الرقابة الإلكتروني وحالات الاشتباه في مخالفات نظام السوق المالية ولوائحه التنفيذية عام ٢٠١٠م، إذ بلغ إجمالي تنبيهات النظام ٣٣٧١ تنبيهاً، وبلغ إجمالي حالات الاشتباه في مخالفات نظام السوق المالية ولوائحه التنفيذية ٢٢ حالة.

استخدمت الهيئة منذ منتصف عام ٢٠١٠م أحدث الأنظمة والوسائل الرقابية المتوافرة للرقابة على القنوات الإلكترونية ومواقع الإنترنت للتأكد من عدم وجود ممارسات تخالف نظام السوق المالية ولوائحه التنفيذية من قبل الأشخاص غير المرخص لهم الذين يقومون بجمع الأموال واستثمارها في أي من أعمال الأوراق المالية بما في ذلك إدارة محافظ الاستثمار، أو الترويج لأوراق المالية كالأسهم وأدوات الدين ونحوها، أو إعلان ذلك بأي وسيلة، أو القيام بأعمال الوساطة أو الاستشارات المالية أو إصدار التوصيات دون حصولهم على ترخيص في ذلك من الهيئة.

وتتم الرقابة الالكترونية من خلال نظام رقابة الكتروني يحدد المواضيع والأخبار المتعلقة بالسوق المالية أو الشركات المدرجة التي تُبث في وسائل

الجدول (٢٣): عدد تنبيهات نظام الرقابة الإلكتروني وعمليات البحث المكثف لحالات صدرت تنبيهات عليها وحالات الاشتباه في مخالفات نظام السوق المالية ولوائحه التنفيذية في عام ٢٠١٠م

العنصر	عام ٢٠١٠م
عدد تنبيهات نظام «الرقابة الإلكتروني»	٣٣٧١
عمليات البحث المكثف لحالات صدر بشأنها تنبيهات	٦٥
حالات اشتباه في مخالفة	٢٢

## ٣٢ إفصاح الشركات المدرجة في السوق المالية

■ أي معلومة أخرى تطلبها الهيئة.

وفي عام ٢٠١٠م، قامت الهيئة بمراجعة ونشر تسع نشرات إصدار.

### (٢) الإفصاح للمستثمر

ويقصد به الإفصاح عن البيانات والمعلومات التي تهم المتعاملين في الأوراق المالية والتي من أهمها مايلي:

■ التقارير والقوائم المالية السنوية.

■ التقارير المالية الأولية ربع السنوية.

■ التطورات والأحداث المهمة أو المعلومات الجوهرية عن الشركات المدرجة التي تهم المستثمرين وتؤثر في أسعار أوراق الشركة المالية.

■ أي تطورات أو أحداث متعلقة بزيادة رأس المال أو خفضه.

■ أي تغيير في بيانات أعضاء مجلس الإدارة وكبار التنفيذيين وأقربائهم.

■ أي تغيير في النظام الأساسي أو المقر الرئيسي للشركة أو أي تغيير للمحاسب القانوني.

وتقوم الهيئة أيضاً بالآتي :

■ مراجعة القوائم المالية السنوية وربع السنوية للشركات المدرجة في السوق المالية للتأكد من استيفائها لمتطلبات الإفصاح الواردة في نظام السوق المالية ولوائح التنفيذية.

■ متابعة استثمارات الشركات في أسهم الشركات المدرجة.

■ مراجعة إعلانات الشركات المدرجة لنتائجها المالية وأي تطورات أو أحداث مهمة للتأكد من توافق تلك الإعلانات ونظام السوق المالية ولوائح التنفيذية، وتعليمات الإعلانات الصادرة عن الهيئة.

يُعد الإفصاح وتوفير المعلومات للمستثمرين من الأساسيات التي لا بد من توافرها لضمان كفاءة أي سوق مالية ونزاهتها. وأعطت المادة الخامسة من نظام السوق المالية الهيئة صلاحية تنظيم ومراقبة الإفصاح الكامل عن المعلومات المتعلقة بالأوراق المالية والجهات المصدرة لها وتعامل الأشخاص المطلعين وكبار المساهمين والمستثمرين فيها، وتحديد وتوفير المعلومات التي يجب على المشاركين في السوق الإفصاح عنها لحاملي الأسهم والجمهور، كذلك أعطت المادة السادسة من نظام السوق المالية الهيئة الصلاحية لإصدار القرارات والتعليمات والإجراءات اللازمة لتنظيم ومراقبة الإفصاح.

وتقوم الهيئة بتنظيم ومراقبة نوعين من الإفصاح:

### (أ) الإفصاح الأولي

ويُقصد به الإفصاح عن المعلومات الأولية للشركة التي تود طرح أسهمها للاكتتاب العام للمستثمرين في السوق المالية وفق ما جاء في لائحة طرح الأوراق المالية وقواعد التسجيل والإدراج. ويُفصح عن تلك المعلومات من خلال نشرة الإصدار التي تتضمن ما يلي:

■ وصف كافٍ لمصدر الأوراق المالية وطبيعة عمله والأشخاص القائمين على إدارته مثل: أعضاء مجلس الإدارة، والمديرين التنفيذيين، وكبار الموظفين، والمساهمين الرئيسيين.

■ وصف كافٍ للأوراق المالية المزمع إصدارها أو طرحها من حيث حجم إصدارها وسعرها والحقوق المتعلقة بها، وأي أولويات وامتيازات تتمتع بها أوراق مالية أخرى للمصدر إن وجدت. ويجب أن يحدد الوصف كيفية صرف حصيلة الإصدار، والعمولات التي يتقاضاها المعنيون بالإصدار.

■ بيان واضح عن المركز المالي للمصدر، وأي معلومة مالية ذات علاقة بما في ذلك الميزانية، وحساب الأرباح والخسائر، وبيانات التدفق النقدي المدققة من مراجع الحسابات.



السعودية (تداول) للتأكد من احتوائها على جميع متطلبات الإفصاح بحسب متطلبات نظام السوق المالية ولوائح التنفيذ. وتعرض الجداول (٢٤)، و(٢٥)، و(٢٦) نتائج تلك المراجعة التي يمكن تلخيصها في الآتي:

ارتفاع عدد القوائم المالية المختصرة التي روجعت بعد نشرها في موقع السوق المالية السعودية (تداول) في عام ٢٠١٠م بنسبة ٨.٣٪ مقارنة بعام ٢٠٠٩م، إذ بلغت ٦٧٦ قائمة. كذلك ارتفع عدد القوائم المالية المفصلة التي روجعت في عام ٢٠١٠م ونُشرت في موقع السوق المالية السعودية (تداول) إلى ٦٦٥ قائمة بنسبة ٩.٧٪ عن عام ٢٠٠٩م.

ارتفاع عدد القوائم المالية السنوية التي روجعت ولم يرد عليها تحفظات في عام ٢٠١٠م إذ بلغت ٩٧ قائمة وبنسبة ١٢.٨٪ عن عام ٢٠٠٩م. وفي المقابل انخفض عدد القوائم المالية السنوية التي روجعت وورد عليها تحفظات في عام ٢٠١٠م بنسبة ١٢.٢٪ عن عام ٢٠٠٩م.

ارتفاع عدد القوائم المالية (ربع السنوية) التي لم ترد عليها تحفظات في عام ٢٠١٠م بنسبة ٤.٣٪ إذ بلغت ٩٨ قائمة مقارنة بعام ٢٠٠٩م.

متابعة الإشعارات المتعلقة بملكية كبار الملاك وأعضاء مجالس الإدارة وكبار التنفيذيين بحسب متطلبات نظام السوق المالية ولوائح التنفيذية.

مراجعة إعلانات الشركات المُدرجة والمتعلقة بالمتابعة بالاتفاقيات أو مذكرات التفاهم التي توقعها الشركات المُدرجة مع شركة/ شركات غير مُدرجة بخصوص تملك أسهم أو زيادة رأس المال.

متابعة رفع الحظر عن المؤسسين بالشركات المدرجة أسهمها في السوق المالية.

القيام بزيارات إشرافية للشركات المدرجة بهدف التأكد من مدى التزامها لنظام السوق المالية ولوائح التنفيذية ذات العلاقة.

## مراجعة القوائم المالية السنوية وربع السنوية

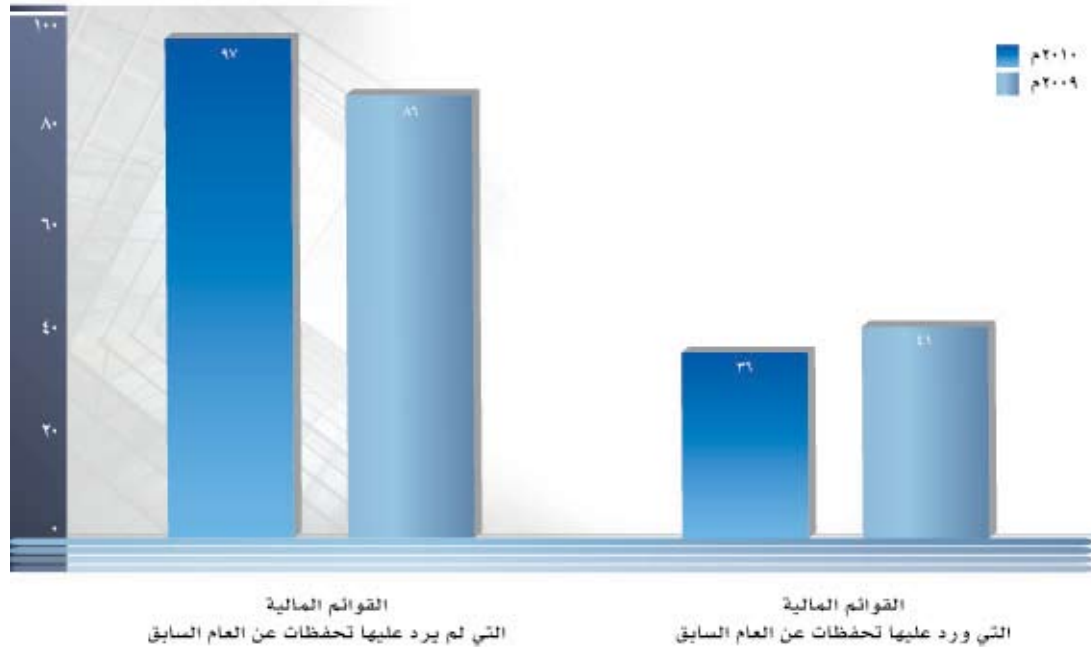
تُراجع الهيئة القوائم المالية السنوية وربع السنوية المفصلة والمختصرة للشركات المُدرجة في السوق المالية التي تُنشر في موقع السوق المالية

الجدول (٢٤): القوائم المالية المختصرة والمفصلة التي رُوجعت ونُشرت في موقع السوق المالية السعودية (تداول) في عامي ٢٠٠٩م و٢٠١٠م

العنصر	العدد		نسبة التغير (%)
	عام ٢٠٠٩م	عام ٢٠١٠م	
القوائم المالية المختصرة	٦٢٤	٦٧٦	٨.٣٪
القوائم المالية المفصلة	٦٠٦	٦٦٥	٩.٧٪

الجدول (٢٥): القوائم المالية السنوية للشركات المُدرجة التي رُوِجت وورد عليها تحفظات والتي رُوِجت ولم ترد عليها تحفظات خلال العامين ٢٠٠٩م و٢٠١٠م

نسبة التغير (%)	عام ٢٠١٠م		عام ٢٠٠٩م		القوائم
	النسبة من الإجمالي (%)	عدد الشركات	النسبة من الإجمالي (%)	عدد الشركات	
%١٢.٨	%٧٢.٩	٩٧	%٦٧.٧	٨٦	القوائم المالية السنوية التي رُوِجت ولم ترد عليها تحفظات عن العام السابق
%١٢.٢-	%٢٧.١	٣٦	%٣٢.٣	٤١	القوائم المالية السنوية التي رُوِجت وورد عليها تحفظات عن العام السابق
%٤.٧	%١٠٠	١٣٣	%١٠٠	١٢٧	الإجمالي

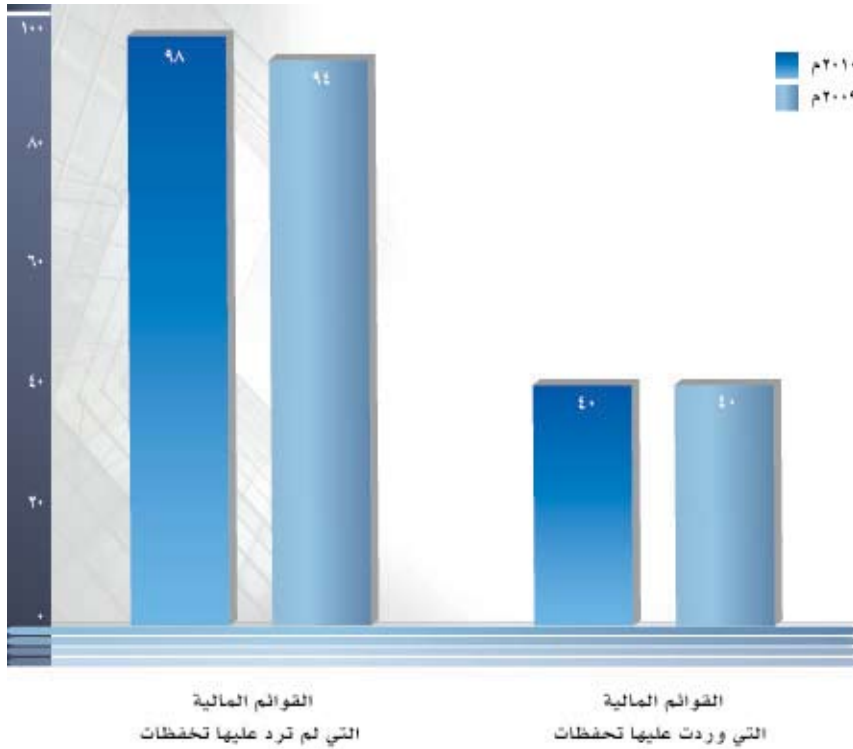


الرسم البياني (١٩): القوائم المالية السنوية للشركات المُدرجة التي رُوِجت وورد عليها تحفظات والتي رُوِجت ولم ترد عليها تحفظات خلال العامين ٢٠٠٩م و٢٠١٠م



الجدول (٢٦): القوائم المالية (ربع السنوية) للشركات المُدرجة التي ورد عليها تحفظات والتي لم ترد عليها تحفظات في عامي ٢٠٠٩م و ٢٠١٠م

نسبة التغير (%)	عام ٢٠١٠م		عام ٢٠٠٩م		القوائم
	النسبة من الإجمالي (%)	عدد الشركات	النسبة من الإجمالي (%)	عدد الشركات	
%٤.٣	%٧١.٠	٩٨	%٧٠.١	٩٤	القوائم المالية (ربع السنوية) التي لم ترد عليها تحفظات
-	%٢٩.٠	٤٠	%٢٩.٩	٤٠	القوائم المالية (ربع السنوية) التي وردت عليها تحفظات
%٣.٠	%١٠٠	١٣٨	%١٠٠	١٣٤	الإجمالي



الرسم البياني (٢٠): القوائم المالية (ربع السنوية) للشركات المُدرجة التي ورد عليها تحفظات والتي لم ترد عليها تحفظات في عامي ٢٠٠٩م و ٢٠١٠م

## إفصاح الشركات المدرجة

تقوم الهيئة بالتأكد من التزام الشركات للإفصاح عن أي معلومة جوهرية تهم المتعاملين في الأوراق المالية وذلك بالإعلان عنها في موقع السوق المالية السعودية (تداول) وفق متطلبات وتعليمات الإعلانات التي أقرتها الهيئة من حيث المحتوى والتوقيت. ويعرض الجدول (٢٧) عدد الإعلانات التي نُشرت في موقع السوق المالية السعودية (تداول) مصنفةً بحسب نوع الإعلان، ويمكن تلخيص أهم مؤشرات في الآتي:

- بلغ إجمالي عدد الإعلانات التي نُشرت عام ٢٠١٠م ٢٥٥٤ إعلاناً مقارنة بـ ٢٠٥٢ إعلاناً في عام ٢٠٠٩م، بزيادة مقدارها ٢٤.٥٪.
- شكلت إعلانات "النتائج المالية" النسبة الكبرى من بين أنواع الإعلانات في عام ٢٠١٠م بنسبة بلغت ٣٠٪ من إجمالي الإعلانات، وبزيادة نسبتها ٢.٨٪ عن عام ٢٠٠٩م.
- جاءت إعلانات الشركات عن "الدعوة لحضور اجتماعات الجمعيات العمومية والإعلانات المتعلقة بنتائج تلك الاجتماعات" في عام ٢٠١٠م في المرتبة الثانية من حيث عدد الإعلانات ونسبة بلغت ٢٥.١٪ من إجمالي الإعلانات.
- بلغ عدد إعلانات توصية مجلس إدارة الشركة بزيادة رأس مال الشركة عن طريق طرح أسهم حقوق أولوية تسع إعلانات في عام ٢٠١٠م مقارنة بإعلانين في عام ٢٠٠٩م بارتفاع نسبته ٣٥٠.٠٪.
- وصل عدد إعلانات توصية مجلس إدارة الشركة بزيادة رأس مال الشركة عن طريق منح أسهم في عام ٢٠١٠م إلى أربع إعلانات مقارنة بـ ١٧ إعلاناً في عام ٢٠٠٩م.

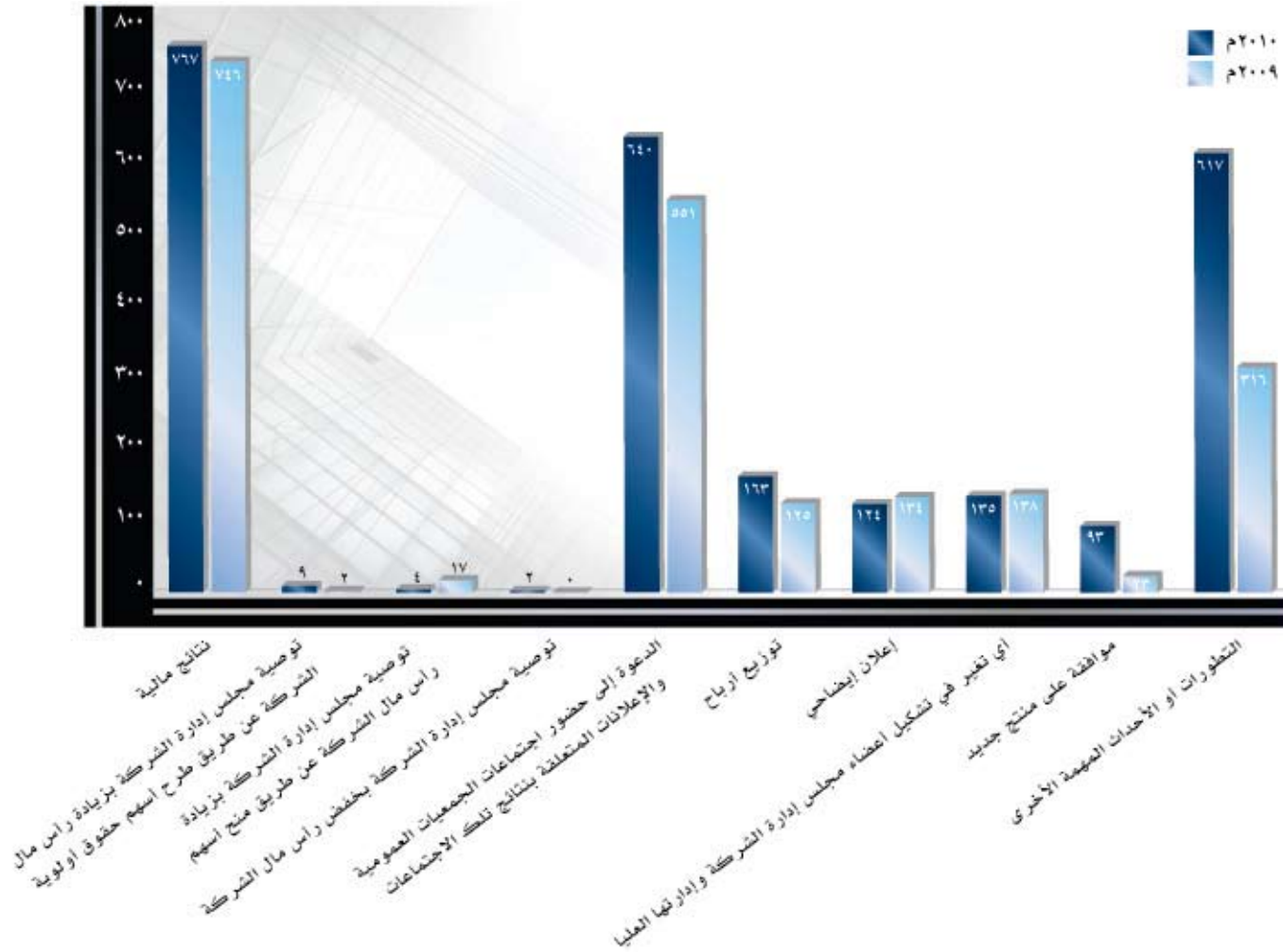




الجدول (٢٧): عدد الإعلانات التي نُشرت في موقع تداول مصنفة بحسب نوع الإعلان في عامي ٢٠٠٩م و ٢٠١٠م

نوع الإعلان	عام ٢٠٠٩م		عام ٢٠١٠م		نسبة التغير (%)
	العدد	النسبة من الإجمالي (%)	العدد	النسبة من الإجمالي (%)	
نتائج مالية	٧٤٦	%٣٦.٤	٧٦٧	%٣٠.٠	%٢.٨
توصية مجلس إدارة الشركة بزيادة رأس مال الشركة عن طريق طرح أسهم حقوق أولوية	٢	%٠.١	٩	%٠.٤	%٣٥٠.٠
توصية مجلس إدارة الشركة بزيادة رأس مال الشركة عن طريق منح أسهم	١٧	%٠.٨	٤	%٠.٢	%٧٦.٥-
توصية مجلس إدارة الشركة بخفض رأس مال الشركة	٠	%٠.٠	٢	%٠.١	-
الدعوة إلى حضور اجتماعات الجمعيات العمومية والإعلانات المتعلقة بنتائج تلك الاجتماعات	٥٥١	%٢٦.٩	٦٤٠	%٢٥.١	%١٦.٢
توزيع أرباح	١٢٥	%٦.١	١٦٣	%٦.٤	%٣٠.٤
إعلان إيضاحي	١٣٤	%٦.٥	١٢٤	%٤.٩	%٧.٥-
أي تغيير في تشكيل أعضاء مجلس إدارة الشركة وإدارتها العليا	١٣٨	%٦.٧	١٣٥	%٥.٣	%٢.٢-
موافقة على منتج جديد	٢٣	%١.١	٩٣	%٣.٦	%٣٠٤.٣
التطورات أو الأحداث المهمة الأخرى	٣١٦	%١٥.٤	٦١٧	%٢٤.٢	%٩٥.٣
<b>الإجمالي</b>	<b>٢٠٥٢</b>	<b>%١٠٠</b>	<b>٢٥٥٤</b>	<b>%١٠٠</b>	<b>%٢٤.٥</b>

الرسم البياني (٢١): عدد الإعلانات التي نُشرت في موقع تداول مصنفة بحسب نوع الإعلان في عامي ٢٠٠٩م و ٢٠١٠م







## تبليغات التملك في أسهم الشركات المدرجة في السوق المالية

ارتفع إجمالي عدد تبليغات التملك من ٣١٩ تبليغاً إلى ٥٢٢ تبليغاً بنسبة ٦٣.٦٪.

ارتفع عدد تبليغات تملك "أعضاء مجالس الإدارة وكبار التنفيذيين" في عام ٢٠١٠م بنسبة ١١٢.٢٪ مقارنة بعام ٢٠٠٩م إذ وصلت إلى ٤٨٦ تبليغاً. كذلك بلغ عدد تبليغات تملك "كبار المساهمين" في عام ٢٠١٠م ٣٦ تبليغاً منخفضاً بنسبة ٦٠.٠٪ مقارنة بعام ٢٠٠٩م.

يُعد الإشعار المتعلق بملكية حصص كبيرة من الأسهم (٥٪ أو أكثر) أو ملكية عضو مجلس الإدارة أو أحد كبار التنفيذيين لأسهم في الشركة نفسها، والإشعار المتعلق بتغير نسبة الملكية من الأمور التي يجب تبليغ الهيئة بها.

ويعرض الجدول (٢٨) عدد تبليغات التملك التي وردت الهيئة مقسمة بحسب نوع تبليغ التملك في عامي ٢٠٠٩م و٢٠١٠م، وأبرز ملامحه هي:

الجدول (٢٨): عدد تبليغات التملك التي وردت الهيئة مقسمة بحسب نوع تبليغ التملك في عامي ٢٠٠٩م و٢٠١٠م

نوع تبليغ التملك	عام ٢٠٠٩م		عام ٢٠١٠م		نسبة التغير (%)
	العدد	النسبة من الإجمالي (%)	العدد	النسبة من الإجمالي (%)	
كبار المساهمين	٩٠	٣٣.٠٪	٣٦	٦.٩٪	-٦٠.٠٪
أعضاء مجالس الإدارة وكبار التنفيذيين	٢٢٩	١٨.٠٪	٤٨٦	٩٣.١٪	١١٢.٢٪
الإجمالي	٣١٩	١٠٠٪	٥٢٢	١٠٠٪	٦٣.٦٪

### (٣) حوكمة الشركات:

وتتابع الهيئة التزام الشركات المدرجة في السوق المالية لبنود لائحة حوكمة الشركات عن طريق الآتي:

- ❏ دراسة تقارير مجالس الإدارة للشركات المدرجة للتأكد من اكتمال الإفصاح فيها بحسب المتطلبات النظامية.
- ❏ متابعة التزام الشركات المدرجة لتطبيق الأحكام الإلزامية من لائحة حوكمة الشركات والإفصاح عما طُبِق من أحكام لائحة حوكمة الشركات والأحكام التي لم تطبق مع ذكر الأسباب بحسب متطلبات لائحة الحوكمة.
- ❏ متابعة أي تغيير في بيانات أعضاء مجلس الإدارة للشركات المدرجة وكبار التنفيذيين وأقاربهم.
- ❏ حضور الجمعيات العمومية للشركات المدرجة للتأكد من تطبيق أفضل ممارسات حوكمة الشركات.

### المواد الإلزامية من لائحة حوكمة الشركات

صدر قرار مجلس هيئة السوق المالية رقم (٣٦-٢٠٠٨) بتاريخ ١٢/١١/١٤٢٩هـ الموافق ١٠/١١/٢٠٠٨م بإلزامية المواد التالية من لائحة حوكمة الشركات:

- ❏ المادة التاسعة المتعلقة بالإفصاح في تقرير مجلس الإدارة.
- ❏ المادة الثانية عشرة التي تتضمن فقرتين إلزاميتين: أن تكون أغلبية مجلس الإدارة من الأعضاء غير التنفيذيين، والفقرة المتضمنة أن لا يقل عدد أعضاء مجلس الإدارة المستقلين عن عضوين أو ثلث أعضاء المجلس، أيهما أكثر.
- ❏ المادة الرابعة عشرة التي تقضي بوجوب تشكيل لجنة للمراجعة وإصدار قواعد اختيار أعضائها وأسلوب عملها وتحديد ما يتعلق بها من مهام ومسؤوليات.

منذ صدور قرار مجلس الهيئة رقم ٢١٢-٢٠٠٦ وتاريخ ٢١/١٠/١٤٢٧هـ الموافق ١٢/١١/٢٠٠٦م القاضي بإقرار ”لائحة حوكمة الشركات“، التي تُبين المعايير والقواعد المنظمة لإدارة الشركات المدرجة في السوق المالية من أجل ضمان الالتزام لأفضل ممارسات الحوكمة التي تكفل حماية حقوق المساهمين وحقوق أصحاب المصالح، سعت الهيئة إلى تحقيق جملة من الأهداف التي ستساعد على الوصول إلى تطبيق أفضل ممارسات الحوكمة في الشركات المدرجة، ومنها على سبيل المثال لا الحصر ما يلي:

- ❏ زيادة وعي الشركات المدرجة بما جاء في لائحة حوكمة الشركات وبممارسات الحوكمة الصحيحة، وتشجيع تبني ثقافة الحوكمة السليمة في الشركات المدرجة في السوق المالية.
- ❏ تعزيز مفاهيم الشفافية، والمسؤولية، والعدالة بالإضافة إلى زيادة وعي المستثمرين بالحوكمة السليمة.
- ❏ تعزيز التواصل مع المؤسسات المهنية الدولية والمحلية ذات العلاقة بحوكمة الشركات إضافة إلى المستثمرين المؤسسين من أجل التعريف بممارسات الحوكمة في المملكة لما يسهم به ذلك التواصل من تطوير لممارسات الحوكمة في المملكة.
- ❏ تطوير إجراءات واضحة وفعالة للإدارة وللإشراف على ممارسات حوكمة الشركات المدرجة في السوق المالية، التي تضمن حماية المستثمرين في السوق المالية.
- ❏ تشجيع التطبيق الذاتي للممارسات السليمة لحوكمة الشركات وتعزيز ثقافة الحوكمة داخل الشركات المدرجة عن طريق التواصل المستمر مع تلك الشركات.
- ❏ تطوير واستخدام الأدوات المناسبة لضمان التطبيق الفعال للمتطلبات النظامية لحوكمة الشركات.



٤- أن تكون له صلة قرابة من الدرجة الأولى بأي من أعضاء مجلس الإدارة في الشركة أو في أي شركة من مجموعتها.

٥- أن تكون له صلة قرابة من الدرجة الأولى بأي من كبار التنفيذيين في الشركة أو في أي شركة من مجموعتها.

٦- أن يكون عضو مجلس إدارة في أي شركة ضمن مجموعة الشركة المرشح لعضوية مجلس إدارتها.

٧- أن يكون موظفاً خلال العامين الماضيين لدى أي من الأطراف المرتبطة بالشركة أو بأي شركة من مجموعتها كالمحاسبين القانونيين وكبار الموردين، أو أن يكون مالكاً لحصص سيطرة لدى أي من تلك الأطراف خلال العامين الماضيين.

ويعرض الجدول (٢٩) عدد مقاعد مجالس الإدارة في الشركات المدرجة بحسب صفة العضوية كما في تقارير مجالس الإدارات عن العام ٢٠٠٩م، ويمكن إبراز أهم ملامحه في الآتي:

■ وصل إجمالي عدد المقاعد في مجالس إدارات الشركات المدرجة إلى ١١٠٨ مقاعد.

■ شكّلت مقاعد "الأعضاء المستقلين" الغالبية العظمى من عدد مقاعد مجالس إدارات الشركات المدرجة بنسبة ٥٤.٧٪.

وفي ١٤٣١/٣/٣٠هـ الموافق ٢٠١٠/٣/١٦م أصدر مجلس الهيئة قراره رقم (١٠-١-٢٠١٠) القاضي بإلزام الشركات المدرجة في السوق المالية للمادة الخامسة عشرة المتعلقة بلجنة الترشيحات والمكافآت ابتداءً من ٢٠١١/١/١م.

## أعضاء مجالس إدارات الشركات المدرجة وتصنيفاتها

أوضحت المادة الثانية عشرة من لائحة حوكمة الشركات الشروط الواجبة في ما يتعلق بتكوين مجلس الإدارة، ومنها:

١- أن يحدد نظام الشركة عدد أعضاء مجلس الإدارة، على أن لا يقل عن ثلاثة ولا يزيد على أحد عشر.

٢- أن تكون أغلبية أعضاء مجلس الإدارة من الأعضاء غير التنفيذيين.

٣- أن لا يقل عدد أعضاء مجلس الإدارة المستقلين عن عضوين، أو ثلث أعضاء المجلس أيهما أكثر.

ويُقصد بالعضو غير التنفيذي والعضو المستقل كما نصت عليه اللائحة ما يلي:

العضو غير التنفيذي: عضو مجلس الإدارة الذي لا يكون متفرغاً لإدارة الشركة، أو لا يتقاضى راتباً شهرياً أو سنوياً منها.

العضو المستقل: هو عضو مجلس الإدارة الذي يتمتع بالاستقلالية التامة. ومما ينافي الاستقلالية على سبيل المثال لا الحصر أي من الآتي:

١- أن يكون مالكاً لما نسبته خمسة في المئة أو أكثر من أسهم الشركة أو أي شركة من مجموعتها.

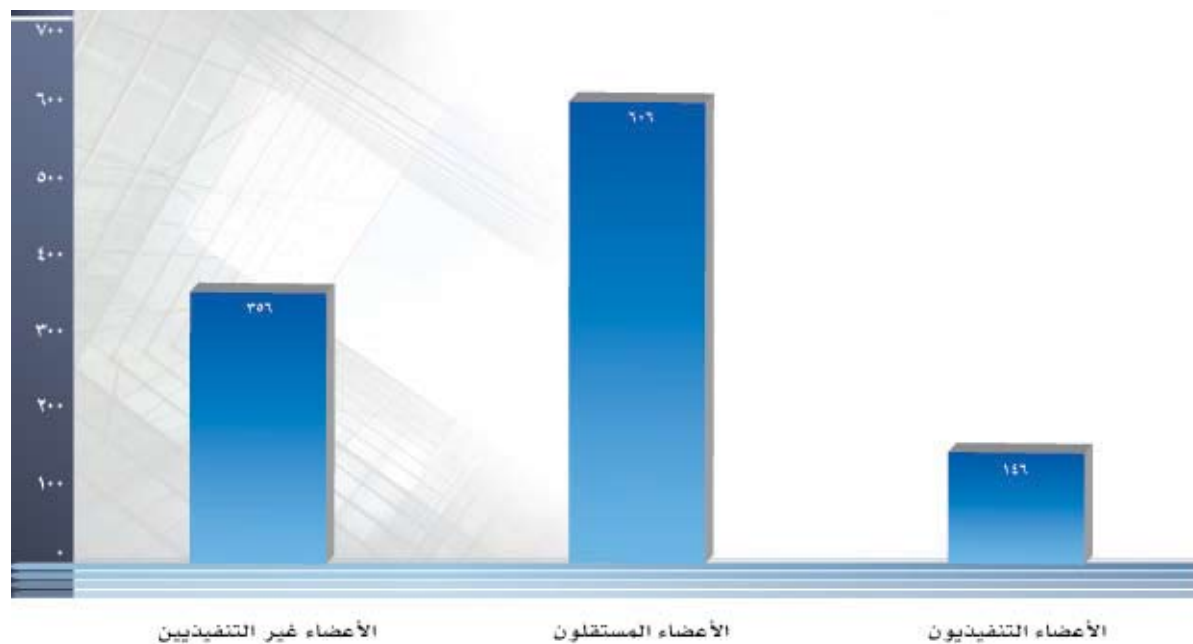
٢- أن يكون ممثلاً لشخص ذي صفة اعتبارية يملك ما نسبته خمسة في المئة أو أكثر من أسهم الشركة أو أي شركة من مجموعتها.

٣- أن يكون من كبار التنفيذيين خلال العامين الماضيين في الشركة أو في أي شركة من مجموعتها.

جدول (٢٩) عدد مقاعد مجالس الإدارة في الشركات المدرجة بحسب صفة العضوية كما في تقارير مجالس الإدارات عن العام ٢٠٠٩م

صفة العضوية	العدد	النسبة من الإجمالي (%)
الأعضاء غير التنفيذيين	٣٥٦	%٣٢,١
الأعضاء المستقلون	٦٠٦	%٥٤,٧
الأعضاء التنفيذيون	١٤٦	%١٣,٢
الإجمالي	١١٠٨	%١٠٠,٠

الرسم البياني (٢٢): عدد مقاعد مجالس الإدارة في الشركات المدرجة بحسب صفة العضوية كما في تقارير مجالس الإدارات عن العام ٢٠٠٩م





## اجتماعات مجالس الإدارة في الشركات المدرجة

- بلغ عدد اجتماعات مجالس الإدارات في الشركات المدرجة ٦٥١ اجتماعاً بمتوسط ٥ اجتماعات لكل شركة.
- جاء متوسط عدد اجتماعات شركات قطاع "الطاقة والمرافق الخدمية" في المرتبة الأولى إذ بلغ عدد الاجتماعات ٩ اجتماعات لكل شركة.
- بلغ متوسط عدد اجتماعات شركات قطاع "التأمين" (الأكبر من حيث عدد الشركات) ٥ اجتماعات لكل شركة.

أرشدت لائحة حوكمة الشركات في مادتها السادسة عشرة أعضاء مجالس الإدارة إلى عدة أمور من بينها: تخصيص وقت كاف للاضطلاع بمسؤولياتهم، بما في ذلك التحضير لاجتماعات المجلس واللجان الدائمة والمؤقتة، والحرص على حضورها، وأن تُعقد اجتماعاتها بصفة منتظمة بدعوة من الرئيس، وعلى رئيس مجلس الإدارة التشاور مع الأعضاء الآخرين والرئيس التنفيذي عند إعداد جدول محدد بالموضوعات التي ستُعرض على المجلس. ويظهر جدول (٣٠) عدد اجتماعات مجالس الإدارة في الشركات المدرجة بحسب القطاع كما في تقارير مجالس الإدارات عن العام ٢٠٠٩م ويمكن إبراز أهم ملامحه في الآتي:

جدول (٣٠): عدد اجتماعات مجالس الإدارة في الشركات المدرجة بحسب القطاع كما في تقارير مجالس الإدارات عن العام ٢٠٠٩م

القطاع	عدد الاجتماعات	عدد الشركات <sup>١١</sup>	متوسط عدد الاجتماعات لكل شركة
المصارف والخدمات المالية	٥٧	١١	٥
الصناعات البتروكيماوية	٥٩	١٤	٤
الإسمنت	٤٢	٨	٥
التجزئة	٣٤	٩	٤
الطاقة والمرافق الخدمية	١٨	٢	٩
الزراعة والصناعات الغذائية	٨١	١٤	٦
الاتصالات وتقنية المعلومات	٢٠	٤	٥
التأمين	٩٦	٢١	٥
شركات الاستثمار المتعدد	٣٤	٧	٥
الاستثمار الصناعي	٦٠	١٢	٥

١١- هناك ٦ شركات لم تُضمن في مراجعة مدى الالتزام في تقرير مجلس الإدارة لمتطلبات لائحة حوكمة الشركات، وقد ضُمنَ شركتين أُدرجتا في الربع الأول من العام ٢٠١٠م.

القطاع	عدد الاجتماعات	عدد الشركات <sup>١١</sup>	متوسط عدد الاجتماعات لكل شركة
التشييد والبناء	٦٧	١٣	٥
التطوير العقاري	٣٩	٧	٦
النقل	٢١	٤	٥
الفنادق والسياحة	١٢	٢	٦
الإعلام والنشر	١١	٣	٤
<b>الإجمالي</b>	<b>٦٥١</b>	<b>١٣١</b>	<b>٥</b>

## اللجان الرئيسية المنبثقة من مجلس الإدارة

### لجان المراجعة

جدول (٣١) عدد مقاعد لجان المراجعة في الشركات المدرجة بحسب صفة العضوية كما في تقارير مجالس الإدارات عن العام ٢٠٠٩م

صفة العضوية	العدد	النسبة من الإجمالي (%)
غير تنفيذي	٧٤	١٧.٧%
مستقل	١٨١	٤٣.٢%
خارج مجلس الإدارة	١٦٤	٣٩.١%
<b>الإجمالي</b>	<b>٤١٩</b>	<b>١٠٠.٠%</b>

في ٢٠٠٩/١/١م أدخلت المادة الرابعة عشرة من لائحة حوكمة الشركات حيز الإلزام وتقتضي بوجوب قيام مجلس الإدارة بتشكيل لجنة للمراجعة وإصدار قواعد اختيارها وأسلوب عملها وتحديد ما يتعلق بها من مهام ومسؤوليات، وقد نصت المادة أيضاً على أن تكون هذه اللجنة مشكّلة من غير أعضاء مجلس الإدارة التنفيذيين وان لا يقل عدد أعضائها عن ثلاثة من بينهم مختص بالشؤون المالية والمحاسبية. ويعرض الجدول (٣١) عدد مقاعد لجان المراجعة في الشركات المدرجة بحسب صفة العضوية في عام ٢٠١٠م، ويمكن إبراز أهم ملامحه في ما يلي:

■ وصل إجمالي عدد مقاعد لجان المراجعة في الشركات المدرجة إلى نحو ٤١٩ مقعداً.

■ جاءت المقاعد الخاصة بالأعضاء "المستقلين" في المرتبة الأولى من حيث العدد، تلتها المقاعد الخاصة بالأعضاء "خارج مجلس الإدارة"، وأخيراً المقاعد الخاصة بالأعضاء "غير التنفيذيين" ونسب ٤٣.٢% و ٣٩.١% و ١٧.٧% على التوالي.



الرسم البياني (٢٣): عدد مقاعد لجان المراجعة في الشركات المدرجة بحسب صفة العضوية كما في تقارير مجالس الإدارات عن العام ٢٠٠٩م



## لجان الترشيحات والمكافآت

- إنشاء نموذج السيرة الذاتية للمرشح لعضوية مجلس إدارة شركة مساهمة مدرجة في السوق المالية السعودية.
- تطوير نماذج داخلية لمتابعة التزام الشركات للحوكمة.

## f- دراسة ميدانية لاستطلاع رؤية مسؤولي الشركات والمستثمرين حول حوكمة الشركات والالتزام لها

إدراكاً من الهيئة لأهمية الإفصاح في خلق بيئة استثمارية تتسم بالشفافية والعدالة نفذت الهيئة في عام ٢٠١٠م دراسة ميدانية لاستطلاع آراء مسؤولي الشركات المدرجة في السوق المالية والمستثمرين فيها حول الجوانب المتعلقة بحوكمة الشركات بهدف تطوير الجوانب التشريعية والتنظيمية لحوكمة الشركات على المدى القصير والمدى البعيد. وهدفت الدراسة إلى الوصول إلى ما يلي:

- ١- مدى معرفة المستثمرين لمفهوم حوكمة الشركات.
- ٢- مدى اطلاع أعضاء مجالس الإدارات وكبار التنفيذيين على الجوانب المتعلقة بحوكمة الشركات الواردة في اللائحة.
- ٣- رؤية المستثمرين لممارسات الحوكمة التي تقوم بها شركات المساهمة المدرجة في السوق المالية السعودية.
- ٤- مرئيات المتعاملين في الأوراق المالية حول أهمية الالتزام لحوكمة الشركات.
- ٥- مرئيات المتعاملين في الأوراق المالية حول الطرق المناسبة لزيادة مستوى التزام الشركات لـ "لائحة حوكمة الشركات"
- ٦- تقييم دور هيئة السوق المالية للجوانب المتعلقة بـ "حوكمة الشركات".
- ٧- رؤية المتعاملين في الأوراق المالية العامة حول التزام الشركات المدرجة في السوق المالية للائحة حوكمة الشركات.
- ٨- رؤية أعضاء مجالس الإدارات وكبار التنفيذيين حول المعوقات والأسباب التي تحد من الالتزام لـ "لائحة حوكمة الشركات".

ألزمت هيئة السوق المالية الشركات المدرجة المادة الخامسة عشرة المتعلقة بلجنة الترشيحات والمكافآت بموجب قرار المجلس رقم (١٠-١٠-٢٠١٠) وتاريخ ٢٠١٠/٣/١٦م ابتداءً من ٢٠١١/١/١م، ويعرض جدول (٣٢) عدد الشركات التي لديها لجان ترشيحات ومكافآت كما في تقارير مجالس الإدارات عن العام ٢٠٠٩م حيث شكلت الشركات التي لديها لجنة ترشيحات ومكافآت نسبة ٧٢.٥٪، وبلغ عددها ٩٥ شركة.

جدول (٣٢) الشركات المدرجة التي لديها لجان ترشيحات ومكافآت كما في تقارير مجالس الإدارات عن العام ٢٠٠٩م

العنصر	العدد	النسبة من الإجمالي (%)
شركات لديها لجنة ترشيحات ومكافآت	٩٥	٧٢.٥٪
شركات ليس لديها لجنة ترشيحات ومكافآت	٣٦	٢٧.٥٪
إجمالي عدد الشركات المدرجة	١٣١	١٠٠٪

## تطوير مستوى الالتزام لحوكمة الشركات

استكمالاً لجهود الهيئة لتطوير مستوى الإلتزام لحوكمة الشركات بين المتعاملين في الأوراق المالية، قامت الهيئة بالآتي:

### ١- تطوير النماذج ذات العلاقة بحوكمة الشركات:

- طورت الهيئة الأدوات والنماذج ذات العلاقة بقواعد الحوكمة مثل:
- تطوير تعريف العضو المستقل.
- تطوير نموذج الإفصاح عن مدى التزام الشركات.





## ٧/١/٢ المخالفات وشكاوى المستثمرين

استقبال الشكاوى عدة أنواع من الشكاوى يمكن استعراضها من خلال الجدول (٣٣)، الذي يمكن إبراز أهم ملامحه في الآتي:

■ ارتفاع إجمالي عدد الشكاوى المتسلمة في عام ٢٠١٠م عبر مختلف القنوات بنسبه ١٦.٤٪ مقارنة بعام ٢٠٠٩م لتصل إلى ٤٠٥ شكاوى.

■ انخفاض الشكاوى المتعلقة بعمليات التنفيذ في عام ٢٠١٠م بنسبة ٢١.٥٪ عن عام ٢٠٠٩م.

■ مثلت الشكاوى المتعلقة بالتسهيلات وعقود المرابحة الأقل عدداً في عامي ٢٠٠٩م و٢٠١٠م وبنسبتي ٤.٠٪ و٣.٢٪ على التوالي.

حرصاً من الهيئة على حماية المستثمرين في السوق المالية من الممارسات غير العادلة أو غير السليمة التي قد تنطوي على احتيال أو غش أو تدليس أو تلاعب، تقوم الهيئة بعمل الآتي:

■ تستقبل شكاوى المستثمرين

■ تتابع مخالفات نظام السوق المالية ولوائح التنفيذية

■ تحقق في حالات المخالفات المشتبه فيها لنظام السوق المالية ولوائح التنفيذية

■ تقوم بالادعاء أمام لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية في تلك المخالفات

■ تتابع تنفيذ القرارات الصادرة عن مجلس الهيئة وعن لجنتي الفصل والاستئناف في منازعات الأوراق المالية

### (أ) شكاوى المستثمرين

#### قنوات استقبال الشكاوى

تستقبل الهيئة شكاوى المستثمرين عبر عدة قنوات، إذ تُستقبل الشكاوى في مقر الهيئة الخاص بإدارة شكاوى المستثمرين، أو عبر موقع الهيئة الإلكتروني، أو بالفاكس، أو بالبريد. وتقوم الهيئة بدراسة كل شكوى على حدة ومراجعتها والتأكد من أن الهيئة هي الجهة المخولة النظر فيها.

#### تصنيف الشكاوى

صنفت الشكاوى التي تتسلمها الهيئة إلى عدة أنواع بحسب طبيعة الشكاوى وآلية التعامل معها، ففي عامي ٢٠٠٩م و٢٠١٠م تلقت الهيئة عبر مختلف قنوات

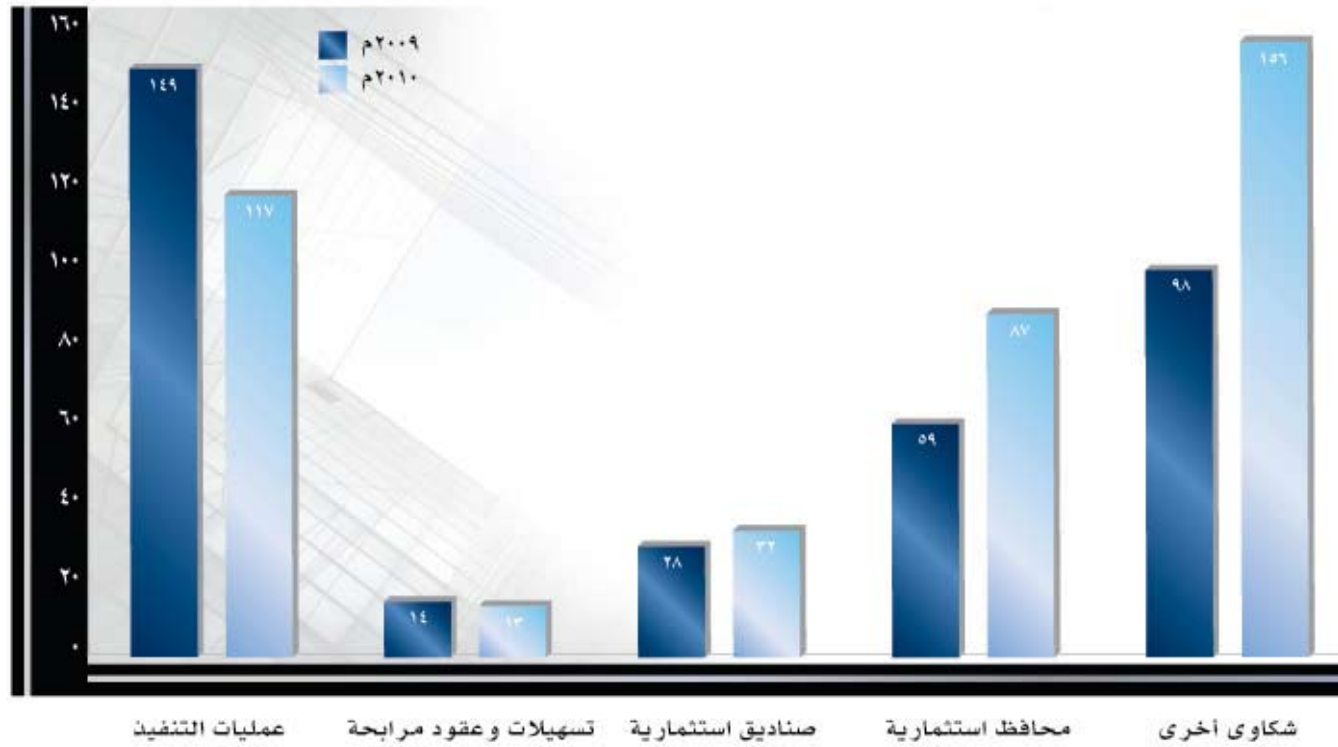
الجدول (٣٣): عدد الشكاوى التي تسلمتها الهيئة مصنفة بحسب نوعها في عامي ٢٠٠٩م و ٢٠١٠م

نسبة التغير (%)	عام ٢٠١٠م		عام ٢٠٠٩م		نوع الشكاوى
	النسبة (%)	العدد	النسبة (%)	العدد	
-٢١,٥%	٢٨,٩%	١١٧	٤٢,٨%	١٤٩	عمليات التنفيذ
-٧,١%	٣,٢%	١٣	٤,٠%	١٤	تسهيلات وعقود مرابحة
١٤,٣%	٧,٩%	٣٢	٨,٠%	٢٨	صناديق استثمارية
٤٧,٥%	٢١,٥%	٨٧	١٧,٠%	٥٩	محافظ استثمارية
٥٩,٢%	٣٨,٥%	١٥٦	٢٨,٢%	٩٨	شكاوى أخرى <sup>١٢</sup>
١٦,٤%	١٠٠%	٤٠٥	١٠٠%	٣٤٨	الإجمالي

١٢- تتضمن شكاوي حول اكتتابات وخدمات ومخالفين صدر بحقهم قرارات من لجنة الفصل أو الاستئناف.. وغيرها.



الرسم البياني (٢٤): عدد الشكاوى التي تسلمتها الهيئة مصنفة بحسب نوعها في عامي ٢٠٠٩م و ٢٠١٠م



## معالجة شكاوى المستثمرين

الإخطار: السماح للشاكي برفع الدعوى لدى لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية قبل مضي فترة التسعين يوماً من إيداع الشكوى.

ويمكن وصف حالة الشكاوى التي تسلمتها الهيئة مع نهاية عامي ٢٠٠٩م و٢٠١٠م من خلال الجدولين (٣٤) و(٣٥)، وتتلخص أهم نتائجهما في الآتي:

- من بين ٤٠٥ شكاوى تُسلمت في عام ٢٠١٠م سويت ٢١٥ شكوى بنسبة ٥٣.١٪.
- بلغ عدد الشكاوى التي ما زالت تحت الدراسة في نهاية عام ٢٠١٠م ٦٤ شكوى وبنسبة ١٥.٨٪ وما زال العمل جارياً على معالجتها.
- من بين ١٢٦ إخطاراً / إشعاراً أعدتها الهيئة في عام ٢٠١٠م لمقدمي الشكاوى سواء المتسلمة أم التي لم تُتسلم.
- بلغ عدد الإخطارات / الإشعارات المتسلمة ٦٩ في ٢٠١٠م مقارنة بـ ٩٠ في عام ٢٠٠٩م.
- مثلت نسبة الإخطارات / الإشعارات التي لم يتسلمها مقدمو الشكاوى في عام ٢٠١٠م ٤٥.٢٪ من إجمالي الإخطارات / الإشعارات المعدة.

تعالج الهيئة شكاوى المستثمرين بحسب ما ورد في الفقرة (هـ) من المادة الخامسة والعشرين من نظام السوق المالية من أنه "لا يجوز إيداع أي شكوى أو صحيفة دعوى لدى اللجنة ما لم يتم إيداعها أولاً لدى الهيئة، وما لم يمض على ذلك مدة تسعين يوماً من تاريخ إيداعها، إلا إذا أخطرت الهيئة مقدم الشكوى أو الدعوى بجواز الإيداع لدى اللجنة قبل انقضاء هذه المدة". وفي حالة تعذر الوصول إلى تسوية ودية بين أطراف النزاع، ومضي تسعين يوماً من تاريخ إيداع الشكوى يُعطى الشاكي إشعاراً، وبهذا يحق للشاكي رفع دعوى لدى لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية للنظر فيها، وطبقاً لذلك تصدر الهيئة إشعارات وإخطارات للمشتكين عند تسلمها لأي شكوى في إطار سعيها إلى التسوية بين الأطراف ذات العلاقة، ويمكن تعريف الإشعار والإخطار على النحو التالي:

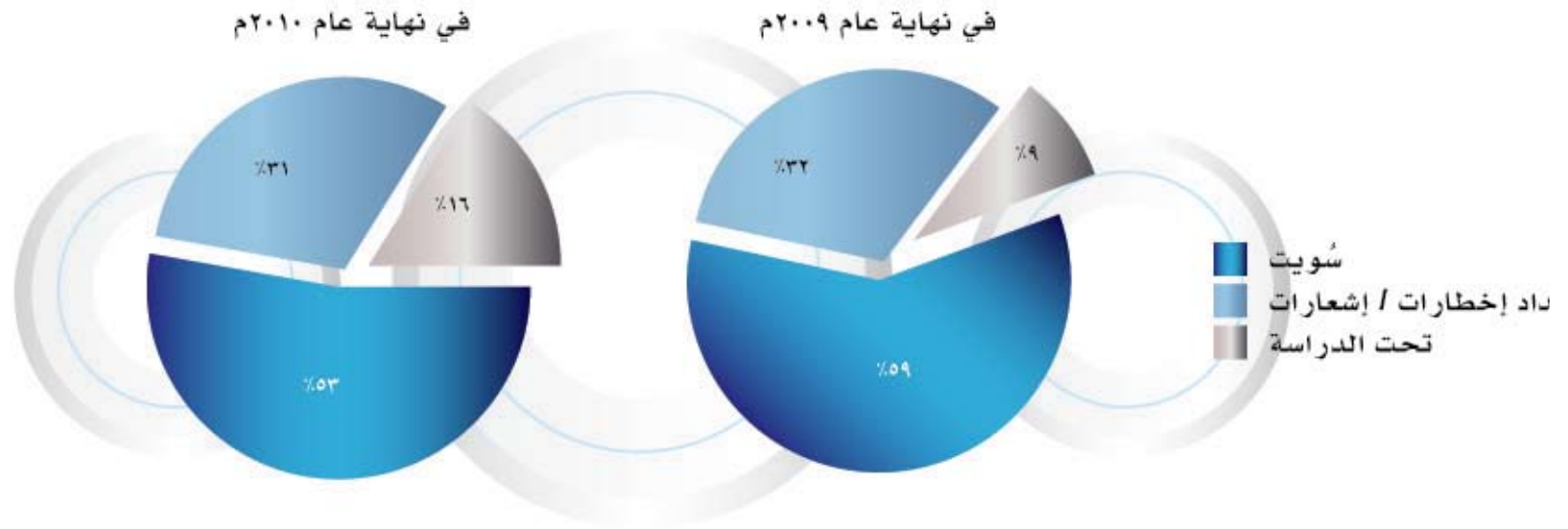
الإشعار: إيصال يُسَلَّم إلى الشاكي بعد مرور تسعين يوماً من إيداع الشكوى لدى الهيئة لكي يتمكن من رفع دعواه لدى لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية.

الجدول (٣٤): حالة الشكاوى التي تسلمتها الهيئة في نهاية عامي ٢٠٠٩م و٢٠١٠م

في نهاية عام ٢٠١٠م <sup>١٣</sup>		في نهاية عام ٢٠٠٩م		حال الشكوى
النسبة (%)	العدد	النسبة (%)	العدد	
١٥.٨٪	٦٤	٩.٢٪	٣٢	تحت الدراسة
٥٣.١٪	٢١٥	٥٨.٩٪	٢٠٥	سُوِّيت
٣١.١٪	١٢٦	٣١.٩٪	١١١	إعداد إخطارات / إشعارات
١٠٠٪	٤٠٥	١٠٠٪	٣٤٨	الإجمالي

١٣- جميع القضايا التي كانت تحت الدراسة في نهاية عام ٢٠٠٩م تم الانتهاء منها في نهاية عام ٢٠١٠م إذ سويت ١٥ شكوى وأعد ١٧ إشعاراً / إخطاراً.

الرسم البياني (٢٥): نسب حالات الشكاوى التي تسلمتها الهيئة في نهاية عامي ٢٠٠٩م و ٢٠١٠م



الجدول (٣٥): حالات الإخطارات/الإشعارات التي أعدتها الهيئة لمقدمي الشكاوى في نهاية عامي ٢٠٠٩م و ٢٠١٠م

عام ٢٠١٠م		عام ٢٠٠٩م		حالة الإخطارات/الإشعارات
النسبة (%)	العدد	النسبة (%)	العدد	
٥٤.٨%	٦٩	٨١.١%	٩٠	تسلمها مقدمو الشكاوى
٤٥.٢%	٥٧	١٨.٩%	٢١	لم يتسلمها مقدمو الشكاوى
١٠٠%	١٢٦	١٠٠%	١١١	الإجمالي

الرسم البياني (٢٦): حالات الإخطارات/الإشعارات التي أعدتها الهيئة لمقدمي الشكاوى في عامي ٢٠٠٩م و٢٠١٠م





## (٢) التحقيق في مخالفات نظام السوق المالية

- ٢- دراسة حالة التحقيق وتحليلها.
- ٣- استدعاء واستجواب المخالفين بعد الحصول على موافقة مجلس الهيئة بهذا الشأن.
- ويعرض الجدول (٣٦) عدد قضايا التحقيق الواردة للاشتباه في مخالفات نظام السوق المالية بحسب مرحلة التحقيق في عامي ٢٠٠٩م و ٢٠١٠م، ويُمكن تلخيص أهم مؤشرات في الآتي:
- ارتفاع عدد قضايا التحقيق الواردة للاشتباه في مخالفات نظام السوق المالية في عام ٢٠١٠م بنسبة ٦١.١% مقارنة بعام ٢٠٠٩م، إذ بلغت ٢٥٣ قضية.
- أنهى التحقيق في ١٨٤ قضية بنسبة ٧٢.٧% من القضايا الواردة في عام ٢٠١٠م مقارنة بـ ٧٩ قضية بنسبة ٥٠.٣% في نهاية عام ٢٠٠٩م.
- ١- إجراءات التحري وجمع البيانات والمعلومات المتعلقة بحالة التحقيق.

الجدول (٣٦): عدد قضايا التحقيق الواردة للاشتباه في مخالفات نظام السوق المالية بحسب مرحلة التحقيق في نهاية عامي ٢٠٠٩م و ٢٠١٠م

م	مرحلة التحقيق	نهاية عام ٢٠٠٩م		نهاية عام ٢٠١٠م	
		العدد	النسبة من الإجمالي (%)	العدد	النسبة من الإجمالي (%)
١	تحت الدراسة	٢٦	١٦.٦%	٢٩	١١.٥%
٢	الاستدعاء والاستجواب	٢٥	١٥.٩%	١٧	٦.٧%
٣	التحقيق النهائي	٢٧	١٧.٢%	٢٣	٩.١%
٤	أنهى التحقيق	٧٩	٥٠.٣%	١٨٤	٧٢.٧%
	الإجمالي	١٥٧	١٠٠%	٢٥٣	١٠٠%

الرسم البياني (٢٧): عدد قضايا التحقيق الواردة للاشتباه في مخالفات نظام السوق المالية بحسب مرحلة التحقيق في نهاية عامي ٢٠٠٩م و ٢٠١٠م







## قضايا التحقيق الواردة المنتهية للاشتباه في مخالفات نظام السوق المالية

■ إنهاء جميع الإجراءات النظامية لـ ٢٢٠ قضية من إجمالي قضايا التحقيق القائمة لدى الهيئة خلال عام ٢٠١٠م.

■ ورود ٢٥٣ قضية تستوجب التحقيق للاشتباه في مخالفات نظام السوق المالية في نهاية عام ٢٠١٠م.

يشير الجدول (٣٧) إلى عدد قضايا التحقيق الواردة والمنتهية للاشتباه في مخالفات نظام السوق المالية في نهاية عامي ٢٠٠٩م و ٢٠١٠م، والذي نوجز أهم مؤشرات في الآتي:

الجدول (٣٧): عدد قضايا التحقيق الواردة والمنتهية للاشتباه في مخالفات نظام السوق المالية في نهاية عامي ٢٠٠٩م و ٢٠١٠م

العنصر	العدد		نسبة التغير (%)
	نهاية عام ٢٠٠٩م	نهاية عام ٢٠١٠م	
قضايا التحقيق الواردة	١٥٧	٢٥٣	%٦١,١
قضايا التحقيق المنتهية	١٥٧ <sup>١٤</sup>	٢٢٠ <sup>١٥</sup>	%٤٠,١

١٤- تشمل قضايا تخص الأعوام ٢٠٠٤، ٢٠٠٥، ٢٠٠٦، ٢٠٠٧، ٢٠٠٨، ٢٠٠٩م.

١٥- تشمل قضايا تخص الأعوام ٢٠٠٤، ٢٠٠٥، ٢٠٠٦، ٢٠٠٧، ٢٠٠٨، ٢٠٠٩، ٢٠١٠م.

الرسم البياني (٢٨): عدد قضايا التحقيق الواردة والمنتبهة للاشتباه في مخالفات نظام السوق المالية في نهاية عامي ٢٠٠٩م و٢٠١٠م



- ارتفاع عدد قضايا التحقيق المتعلقة بـ "مخالفة الأشخاص المرخص لهم" في عام ٢٠١٠م إلى ٥٤ قضية بنسبة ٨٠٠.٠٪ مقارنة بعام ٢٠٠٩م.
- انخفاض عدد قضايا التحقيق المتعلقة بـ "مخالفة لائحة طرح الأوراق المالية" إلى قضيتين بنسبة ٦٦.٧٪ مقارنة بعام ٢٠٠٩م.
- انخفاض عدد قضايا التحقيق المتعلقة بـ "مزاولة نشاط من دون ترخيص وتوظيف أموال" إلى ٣٩ قضية بنسبة ٢٩.١٪ مقارنة بعام ٢٠٠٩م.

ويمكن استعراض أنواع وعدد قضايا التحقيق الواردة للاشتباه في مخالفات نظام السوق المالية التي حققت فيها الهيئة في عامي ٢٠٠٩م و٢٠١٠م من خلال الجدول (٣٨) بحسب نوع المخالفة، وأبرز ملامحه هي:

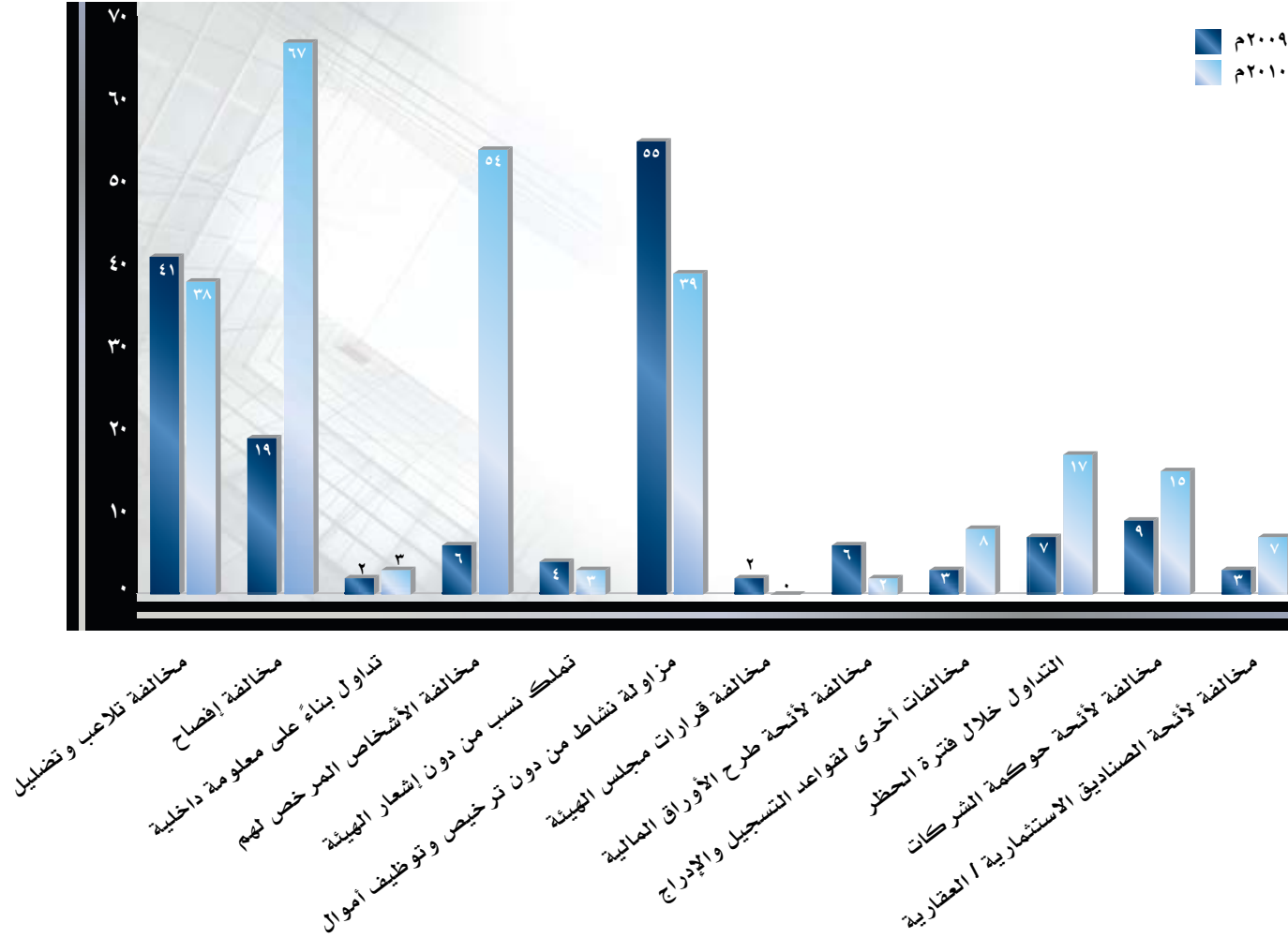
- جاءت قضايا التحقيق المتعلقة بـ "مخالفة إفصاح" في المرتبة الأولى من حيث العدد في عام ٢٠١٠م بنسبة ٢٦.٥٪، في المقابل أتت قضايا التحقيق المتعلقة بـ "مخالفة قرارات مجلس الهيئة" في المرتبة الأخيرة بدون أي مخالفة.



الجدول (٣٨): عدد قضايا التحقيق الواردة للاشتباه في مخالفات نظام السوق المالية بحسب نوع المخالفة في نهاية عامي ٢٠٠٩م و٢٠١٠م

نسبة التغير (%)	عام ٢٠١٠م		عام ٢٠٠٩م		نوع المخالفة
	النسبة من الإجمالي (%)	العدد	النسبة من الإجمالي (%)	العدد	
-٧.٣%	١٥.٠%	٣٨	٢٦.١%	٤١	مخالفة تلاعب وتضليل
٢٥٢.٦%	٢٦.٥%	٦٧	١٢.١%	١٩	مخالفة إفصاح
٥٠.٠%	١.٢%	٣	١.٣%	٢	مخالفة تداول بناءً على معلومة داخلية
٨٠٠.٠%	٢١.٣%	٥٤	٣.٨%	٦	مخالفة الأشخاص المرخص لهم
-٢٥.٠%	١.٢%	٣	٢.٥%	٤	تملك نسب من دون إشعار الهيئة
-٢٩.١%	١٥.٤%	٣٩	٣٥.٠%	٥٥	مزاولة نشاط من دون ترخيص وتوظيف أموال
٠%	٠	٠	١.٣%	٢	مخالفة قرارات مجلس الهيئة
-٦٦.٧%	٠.٨%	٢	٣.٨%	٦	مخالفة لائحة طرح الأوراق المالية
١٦٦.٧%	٣.٢%	٨	١.٩%	٣	مخالفات أخرى لقواعد التسجيل والإدراج
١٤٢.٩%	٦.٧%	١٧	٤.٥%	٧	التداول خلال فترة الحظر
٦٦.٧%	٥.٩%	١٥	٥.٧%	٩	مخالفة لائحة حوكمة الشركات
١٣٣.٣%	٢.٨%	٧	١.٩%	٣	مخالفة لائحة الصناديق الاستثمارية/العقارية
٦١.١%	١٠٠.٠%	٢٥٣	١٠٠.٠%	١٥٧	الإجمالي

الرسم البياني (٢٩): عدد قضايا التحقيق الواردة للاشتباه في مخالفات نظام السوق المالية بحسب نوع المخالفة في نهاية عامي ٢٠٠٩م و٢٠١٠م





## قضايا مخالفات نظام السوق المالية المنتهية

يعرض الجدول (٣٩) عدد قضايا مخالفات نظام السوق المالية التي أنهيت مصنفة بحسب نوع المخالفة في نهاية عامي ٢٠٠٩م و ٢٠١٠م، وأبرز ملامحه هي:

في عام ٢٠١٠م، جاءت قضايا مخالفات نظام السوق المالية المنتهية المتعلقة بـ "الإفصاح" في المرتبة الأولى من حيث العدد بنسبة ٢٢.٣٪.

في عام ٢٠١٠م، ارتفع عدد قضايا التحقيق المتعلقة بـ "مخالفة لائحة الأشخاص المرخص لهم" بنسبة ١٥٠.٠٪ وانخفض عدد قضايا التحقيق

المتعلقة بـ "مزاولة نشاط من دون ترخيص وتوظيف أموال" بنسبة ٣٠.٢٪ مقارنة بعام ٢٠٠٩م

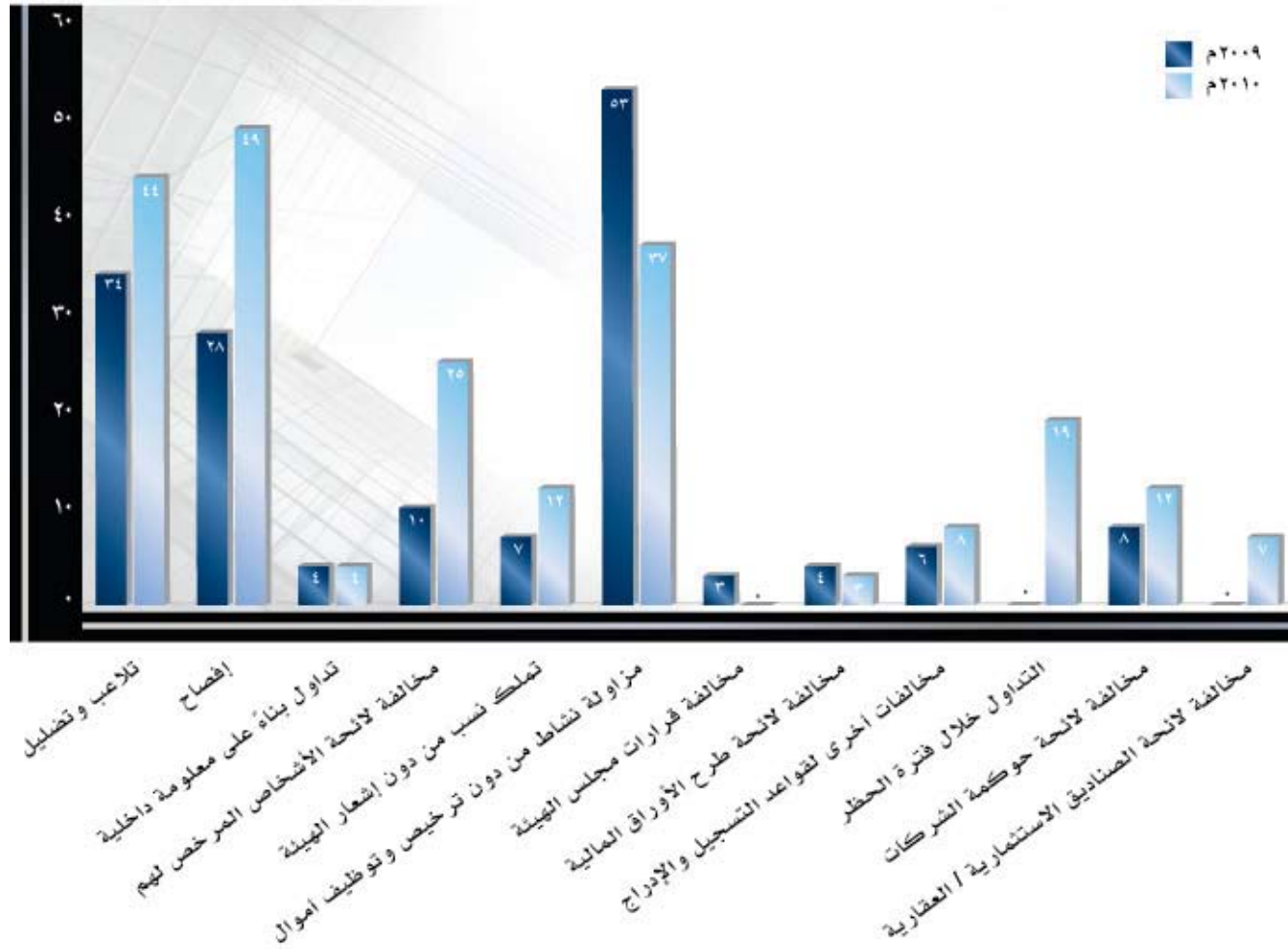
وصل عدد قضايا التحقيق المتعلقة بـ "تملك نسب من دون إشعار الهيئة" ومخالفات أخرى لقواعد التسجيل والإدراج" و"تداول بناءً على معلومة داخلية" في عام ٢٠١٠ إلى ١٢، ٨، و ٤ بنسب ٥.٤٪، ٣.٦٪، و ١.٨٪ على التوالي.

جاءت قضايا مخالفات نظام السوق المالية المنتهية المتعلقة بـ "مخالفة لائحة طرح الأوراق المالية" و"مخالفة قرارات مجلس الهيئة" الأقل من حيث العدد بنسبتي ١.٤٪ و ٠٪ على التوالي.

الجدول (٣٩): عدد قضايا مخالفات نظام السوق المالية مصنفة بحسب نوع المخالفة التي أنهيت في نهاية عامي ٢٠٠٩م و ٢٠١٠م

نوع المخالفة	عام ٢٠٠٩م		عام ٢٠١٠م		نسبة التغير (%)
	العدد	النسبة من الإجمالي (%)	العدد	النسبة من الإجمالي (%)	
تلاعب وتضليل	٣٤	٢١.٧٪	٤٤	٢٠.٠٪	٢٩.٤٪
إفصاح	٢٨	١٧.٨٪	٤٩	٢٢.٣٪	٧٥.٠٪
تداول بناءً على معلومة داخلية	٤	٢.٥٪	٤	١.٨٪	٠٪
مخالفة «لائحة الأشخاص المرخص لهم»	١٠	٦.٤٪	٢٥	١١.٤٪	١٥٠.٠٪
تملك نسب من دون إشعار الهيئة	٧	٤.٥٪	١٢	٥.٤٪	٧١.٤٪
مزاولة نشاط من دون ترخيص وتوظيف أموال	٥٣	٣٣.٨٪	٣٧	١٦.٨٪	٣٠.٢-٪
مخالفة قرارات مجلس الهيئة	٣	١.٩٪	٠	-	-
مخالفة «لائحة طرح الأوراق المالية»	٤	٢.٥٪	٣	١.٤٪	٢٥.٠-٪
مخالفات أخرى لقواعد التسجيل والإدراج	٦	٣.٨٪	٨	٣.٦٪	٣٣.٣٪
التداول خلال فترة الحظر	٠	-	١٩	٨.٦٪	-
مخالفة «لائحة حوكمة الشركات»	٨	٥.١٪	١٢	٥.٥٪	٥٠.٠٪
مخالفة «لائحة الصناديق الاستثمارية/العقارية»	٠	-	٧	٣.٢٪	-
<b>الإجمالي</b>	<b>١٥٧</b>	<b>١٠٠.٠٪</b>	<b>٢٢٠</b>	<b>١٠٠.٠٪</b>	<b>٤٠.١٪</b>

الرسم البياني (٣٠): عدد قضايا مخالفات نظام السوق المالية مصنفة بحسب نوع المخالفة التي أنهيت في نهاية عامي ٢٠٠٩م و ٢٠١٠م





### (٣) التحقيق في مخالفات نظام السوق المالية باستخدام وسائل التقنية

مراحل تبدأ بإجراءات التحري وجمع البيانات والمعلومات المتعلقة بحالة التحقيق ودراستها وتحليلها، ثم استدعاء واستجواب المخالفين، ويعرض الجدول (٤٠) عدد قضايا المخالفات الإلكترونية لنظام السوق المالية ولوائحه التنفيذية مصنفة بحسب مرحلة التحقيق في عامي ٢٠٠٩م و ٢٠١٠م، كذلك يعرض الجدول (٤١) عدد قضايا المخالفات الإلكترونية الواردة والمنتية في عامي ٢٠٠٩م و ٢٠١٠م، ويمكن تلخيص أهم مؤشراتهما في الآتي:

- بلغ إجمالي قضايا المخالفات الإلكترونية الواردة في عام ٢٠١٠م ٢٠ قضية، أنهى منها ١٦ قضية ولا تزال ٤ قضايا في مرحلة الاستدعاء والاستجواب.
- من إجمالي قضايا المخالفات الإلكترونية الواردة في عامي ٢٠٠٩م و ٢٠١٠م والبالغة ٥٠ قضية، أنهى التحقيق في ٤١ قضية مع نهاية عام ٢٠١٠م.

حرصاً من الهيئة على حماية المستثمرين من أي نوع من أنواع الغش أو التضليل أو الخداع ومواكبة من الهيئة للتطور في وسائل الاتصال ونقل المعلومات، تراقب الهيئة مواقع ومنتديات الإنترنت ووسائل الإعلام المسموعة والمرئية وتوصيات الأشخاص أو المجموعات المتعلقة بالسوق المالية، وتتخذ الإجراءات النظامية لمعالجة تلك المخالفات المتمثلة في استدعاء المخالفين، واستجوابهم وأخذ التعهدات النظامية عليهم بالتوقف الفوري عن ممارسة تلك المخالفات وإزالتها، وعدم الإقدام على ارتكاب مثل تلك المخالفات مستقبلاً.

### مراحل التحقيق في المخالفات الإلكترونية لنظام السوق المالية ولوائحه التنفيذية

تمر مراحل التحقيق في المخالفات الإلكترونية لنظام السوق المالية بعدة

الجدول(٤٠): عدد قضايا المخالفات الإلكترونية لنظام السوق المالية ولوائحه التنفيذية مصنفة بحسب مرحلة التحقيق في عامي ٢٠٠٩م و ٢٠١٠م

م	مرحلة التحقيق	عام ٢٠٠٩م		عام ٢٠١٠م	
		العدد	النسبة من الإجمالي (%)	العدد	النسبة من الإجمالي (%)
١	تحت الدراسة	٠	-	٠	٠%
٢	الاستدعاء والاستجواب	٠	-	٤	٢٠.٠%
٣	أنهى التحقيق	٣٠	١٠٠.٠%	١٦	٨٠.٠%
	الإجمالي	٣٠	١٠٠%	٢٠	١٠٠%

الجدول (٤١): عدد قضايا المخالفات الإلكترونية الواردة والمنتهية في عامي ٢٠١٠م و٢٠٠٩م

العنصر	العدد		نسبة التغير (%)
	عام ٢٠٠٩م	عام ٢٠١٠م	
قضايا المخالفات الإلكترونية الواردة	٣٠	٢٠	-٣٣.٣%
قضايا المخالفات الإلكترونية المنتهية	٢١	١٤١	٩٥.٢%

نالت حالات التحقيق في المخالفات الإلكترونية المتعلقة بـ "مواقع ومنتديات الإنترنت" في عام ٢٠١٠م المرتبة الأولى من حيث العدد إذ مثلت ٩٠.٧٪، وانخفضت بنسبة ٤.٩٪ عن عام ٢٠٠٩م.

ارتفع حالات التحقيق في المخالفات الإلكترونية المتعلقة بـ "أشخاص أو مجموعات" توصيات جوال" في عام ٢٠١٠م إلى ٣ حالات مقارنة بحالة واحدة بعام ٢٠٠٩م.

### حالات التحقيق في المخالفات الإلكترونية المنتهية بحسب الجهة المخالفة

يعرض الجدول (٤٢) عدد حالات التحقيق في المخالفات الإلكترونية مصنفة بحسب الجهة المخالفة (مواقع، ومنتديات الإنترنت، وأشخاص أو مجموعات "توصيات جوال"، وسائل إعلام مسموعة ومرئية) في عامي ٢٠٠٩م و٢٠١٠م، ويمكن تلخيص أهم مخرجات الجدول في الآتي:

١٦- تشمل قضايا تخص الأعوام ٢٠٠٩م، ٢٠١٠م.

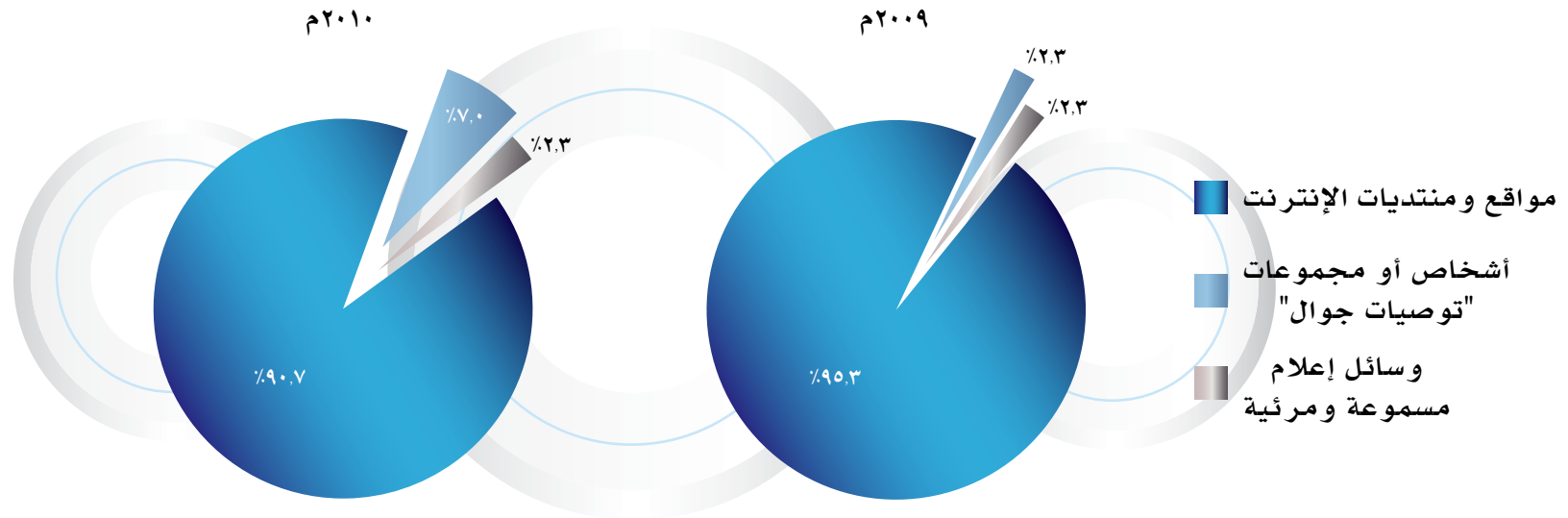




الجدول (٤٢): عدد حالات التحقيق في المخالفات الإلكترونية مصنفة بحسب الجهة المخالفة في عامي ٢٠٠٩م و ٢٠١٠م

نسبة التغير (%)	عام ٢٠١٠م		عام ٢٠٠٩م		الجهة المخالفة
	النسبة (%)	العدد	النسبة (%)	العدد	
% ٤.٩-	% ٩٠.٧	٣٩	% ٩٥.٣	٤١	مواقع ومنتديات الإنترنت
% ٢٠٠.٠	% ٧.٠	٣	% ٢.٣	١	أشخاص أو مجموعات "توصيات جوال"
-	% ٢.٣	١	% ٢.٣	١	وسائل إعلام مسموعة ومرئية
% ٢.٣-	% ١٠٠	٤٣	% ١٠٠	٤٣	الإجمالي

الرسم البياني (٣١): نسب حالات التحقيق في المخالفات الإلكترونية مصنفة بحسب الجهة المخالفة في عامي ٢٠٠٩م و ٢٠١٠م



## (ع) الادعاء أمام لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية

و يعرض الجدول (٤٣) القضايا التي أعدت قرارات اتهام حيالها ورُفعت إلى لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية وقضايا التظلم في عامي ٢٠٠٩ م و ٢٠١٠ م، ويمكن تلخيص أهم معلومات الجدول في الآتي:

■ في عام ٢٠١٠ م، أُعد ١٠ قرارات اتهام حيال قضايا مخالفت نظام السوق المالية أو لوائح التنفيذ ورُفعت إلى لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية مقارنة بـ ١٦ قراراً في عام ٢٠٠٩ م.

■ في عام ٢٠١٠ م، بلغت قضايا التظلم من القرارات ٨ قضايا بنسبة ٤٤.٤٪ مقارنة بـ ٧ قضايا بنسبة ٣٠.٤٪ لعام ٢٠٠٩ م.

■ أخذت القضايا المتعلقة بـ مخالفة تلاعب وتضليل" النصيب الأكبر من إجمالي القضايا التي أعدت قرارات اتهام حيالها ورُفعت إلى لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية في عام ٢٠١٠ م بنسبة ٥٠٪.

بعد التثبت من المخالفة لنظام السوق المالية أو لوائح التنفيذ، تقوم الهيئة بإعداد قرارات الاتهام ورفع الدعاوى على المخالفين أمام لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية من خلال عدة مراحل يمكن تلخيصها في الآتي:

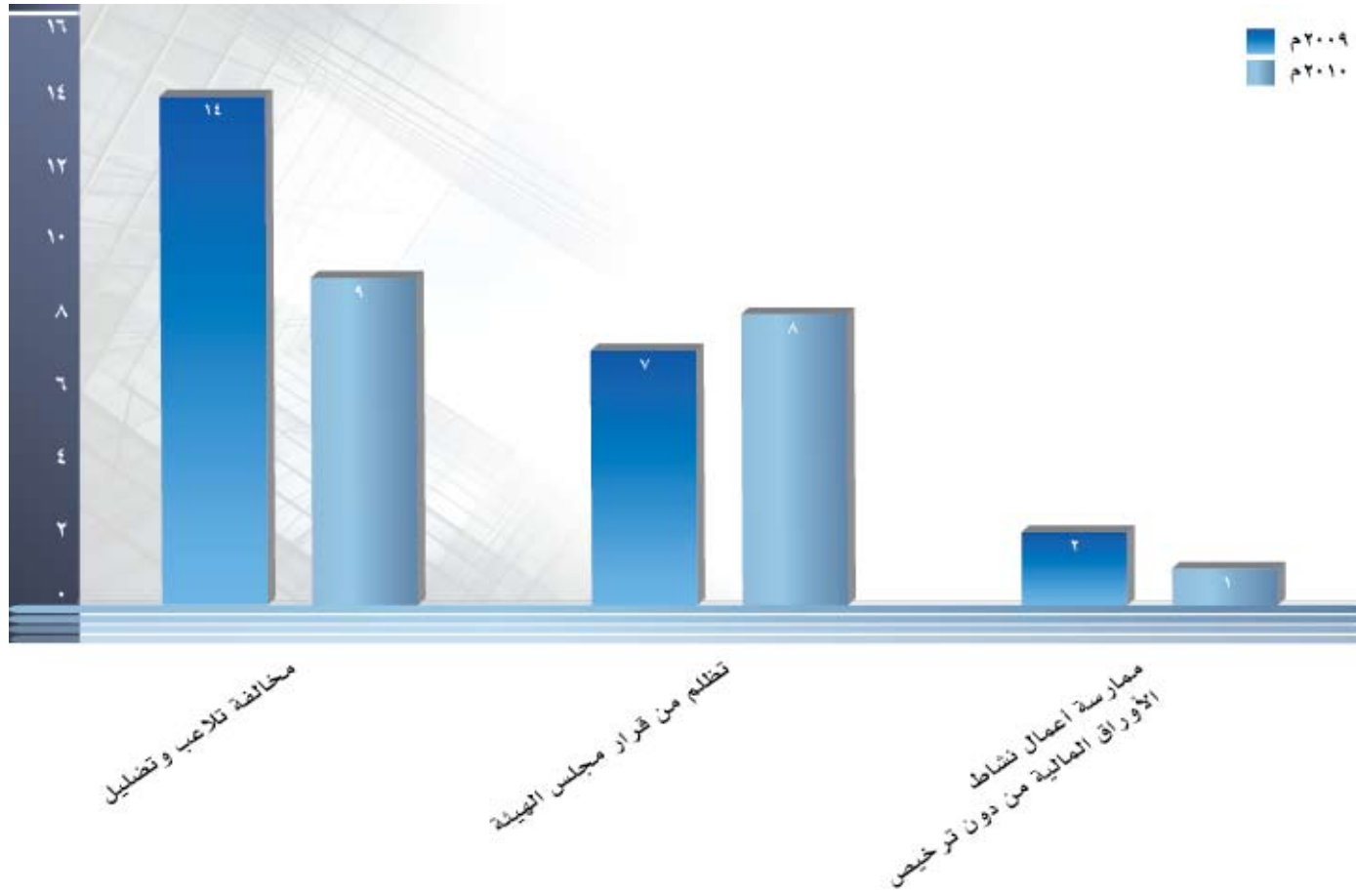
- ١- دراسة القضايا وإعداد الدراسات والبحوث المتعلقة بالقضايا القائمة.
- ٢- التواصل مع الجهات ذات العلاقة للحصول على المعلومات التي تخدم القضايا القائمة.
- ٣- إصدار قرار المجلس برفع القضايا لدى لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية.
- ٤- إعداد قرارات الاتهام للمخالفين متضمنة الأدلة والقرائن والمستندات والبيانات المثبتة للمخالفات.
- ٥- حضور جلسات الدعوى والرد على المذكرات الجوابية.
- ٦- إعداد مذكرات الاستئناف في حالة صدور قرار مجلس الهيئة بالاستئناف.

الجدول (٤٣): القضايا التي أعدت قرارات اتهام حيالها ورُفعت إلى لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية وقضايا التظلم في عامي ٢٠٠٩ م و ٢٠١٠ م

عام ٢٠١٠ م		عام ٢٠٠٩ م		نوع القضية
النسبة من الإجمالي (%)	العدد	النسبة من الإجمالي (%)	العدد	
٥٠٪	٩	٦٠.٩٪	١٤	مخالفة تلاعب وتضليل
٤٤.٤٪	٨	٣٠.٤٪	٧	تظلم من قرار مجلس الهيئة
٥.٦٪	١	٨.٧٪	٢	ممارسة أعمال نشاط الأوراق المالية من دون ترخيص
١٠٠٪	١٨	١٠٠٪	٢٣	الإجمالي



الرسم البياني ( ٣٢ ) : القضايا التي أُعدت قرارات اتهام ورُفعت إلى لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية وقضايا التظلم في عامي ٢٠٠٩م و٢٠١٠م



## (ه) متابعة تنفيذ القرارات

ويعرض الجدول (٤٤) عدد القرارات الصادرة عن مجلس هيئة السوق المالية والقرارات الوقتية المتعلقة بالحجز التحفظي ورفع الحجز التحفظي الصادرة عن لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية والقرارات النهائية الصادرة عن لجنتي الفصل والاستئناف في منازعات الأوراق المالية في عامي ٢٠٠٩م و٢٠١٠م التي جرى متابعة تنفيذها. ويُمكن تلخيص أهم نتائجه في الآتي:

■ ارتفع عدد القرارات الصادرة عن مجلس هيئة السوق المالية والقرارات النهائية الصادرة عن لجنتي الفصل والاستئناف في منازعات الأوراق المالية في عام ٢٠١٠م بنسبة ١٠٧٪ لتصل إلى ١٧٨ قراراً.

■ شكلت القرارات الصادرة عن مجلس هيئة السوق المالية النصيب الأكبر في عام ٢٠١٠م بنسبة ٨٥.٤٪، مقارنة بالقرارات الصادرة عن لجنتي الفصل والاستئناف في منازعات الأوراق المالية.

تتولى الهيئة مسؤولية تنفيذ القرارات الصادرة عن مجلس هيئة السوق المالية والقرارات الوقتية المتعلقة بالحجز التحفظي ورفع الحجز التحفظي الصادرة عن لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية، والقرارات النهائية الصادرة عن لجنتي الفصل والاستئناف في منازعات الأوراق المالية وذلك عن طريق القيام بالخطوات التالية:

١- مراجعة قرارات العقوبات الصادرة عن مجلس الهيئة ولجنتي الفصل والاستئناف في منازعات الأوراق المالية.

٢- إعداد خطابات التبليغ بتنفيذ قرارات العقوبات الصادرة ضد مخالفي نظام السوق المالية ولوائحه التنفيذية.

٣- التأكد من استيفاء مبالغ العقوبات ومتابعة إجراءات الضمانات البنكية المقدمة من قبل المخالفين.

٤- التنسيق مع الجهات الحكومية المختصة لتنفيذ قرارات الحجز التحفظي والقرارات النهائية واجبة النفاذ.

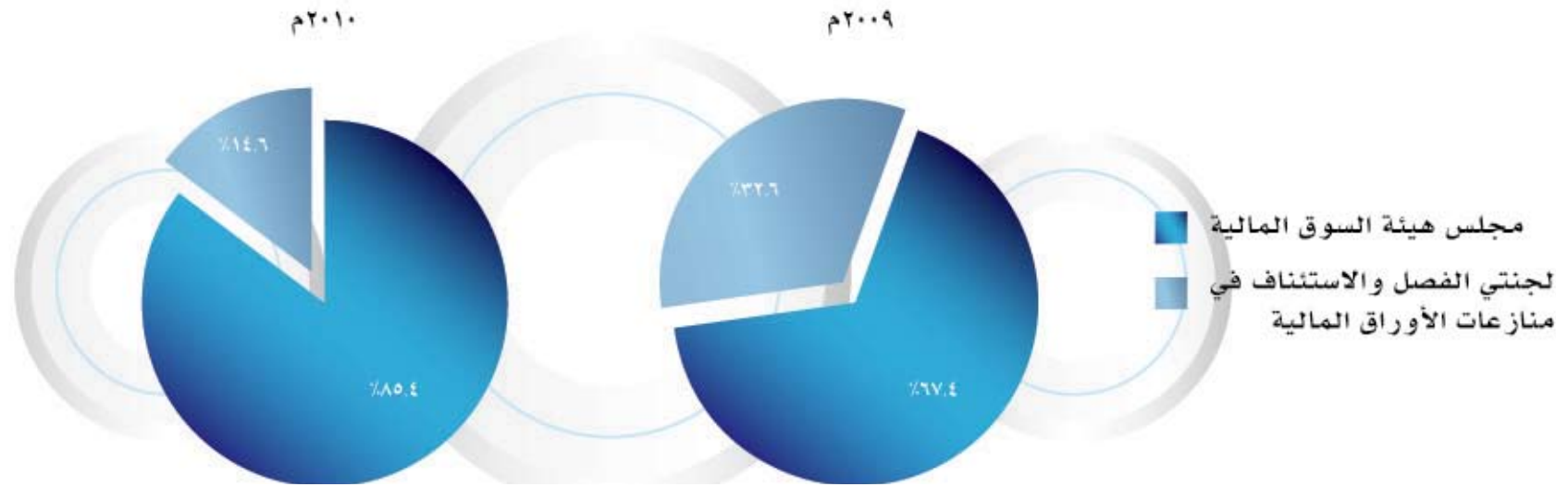
الجدول (٤٤): عدد القرارات الصادرة عن مجلس هيئة السوق المالية والقرارات الوقتية المتعلقة بالحجز التحفظي ورفع الحجز التحفظي الصادرة عن لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية والقرارات النهائية الصادرة عن لجنتي الفصل والاستئناف في منازعات الأوراق المالية في عامي ٢٠٠٩م و٢٠١٠م

مصدر القرار	عام ٢٠٠٩م		عام ٢٠١٠م		نسبة التغير (%)
	العدد	النسبة من الإجمالي (%)	العدد	النسبة من الإجمالي (%)	
مجلس هيئة السوق المالية	٥٨	٦٧.٤٪	١٥٢	٨٥.٤٪	١٦٢.١٪
لجنتي الفصل والاستئناف في منازعات الأوراق المالية <sup>١٧</sup>	٢٨	٣٢.٦٪	٢٦	١٤.٦٪	-٧.١٪
<b>الإجمالي</b>	<b>٨٦</b>	<b>١٠٠٪</b>	<b>١٧٨</b>	<b>١٠٠٪</b>	<b>١٠٧.٠٪</b>

<sup>١٧</sup>- تتضمن قرارات تقضي بإدانة مخالفيين وقرارات تقضي بالحجز التحفظي أو رفعه عن ممتلكات مخالفيين ومنع من السفر، وغرامات وإعادة مكاسب، ولا تتضمن القرارات الصادرة المُستأنفة والتي ما زالت لدى لجنة الاستئناف.



الرسم البياني (٣٣): نسب القرارات الصادرة عن مجلس هيئة السوق المالية والقرارات الوقتية المتعلقة بالحجز التحفظي ورفع الحجز التحفظي الصادرة عن لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية والقرارات النهائية الصادرة عن لجنتي الفصل والاستئناف في منازعات الأوراق المالية في عامي ٢٠٠٩م و٢٠١٠م



المتعلقة بقضايا السوق المالية ١٢٦ قراراً بنسبة ٧٠.٨٪، وتجري متابعة تنفيذ ٥٢ قراراً.

نُفذ ٧٠.٤٪ من القرارات الصادرة عن مجلس هيئة السوق المالية و٧٣.١٪ من القرارات الصادرة عن لجنتي الفصل والاستئناف في منازعات الأوراق المالية.

ويعرض الجدول (٤٥) نتائج متابعة تنفيذ القرارات الصادرة عن مجلس الهيئة والقرارات النهائية الصادرة عن لجنتي الفصل والاستئناف في منازعات الأوراق المالية في عام ٢٠١٠م بحسب نوع القضية (قضايا سوق مالية أو قضايا توظيف أموال) ومصدر القرار في عام ٢٠١٠م، ويمكن تلخيص أهم مخرجاته في الآتي:

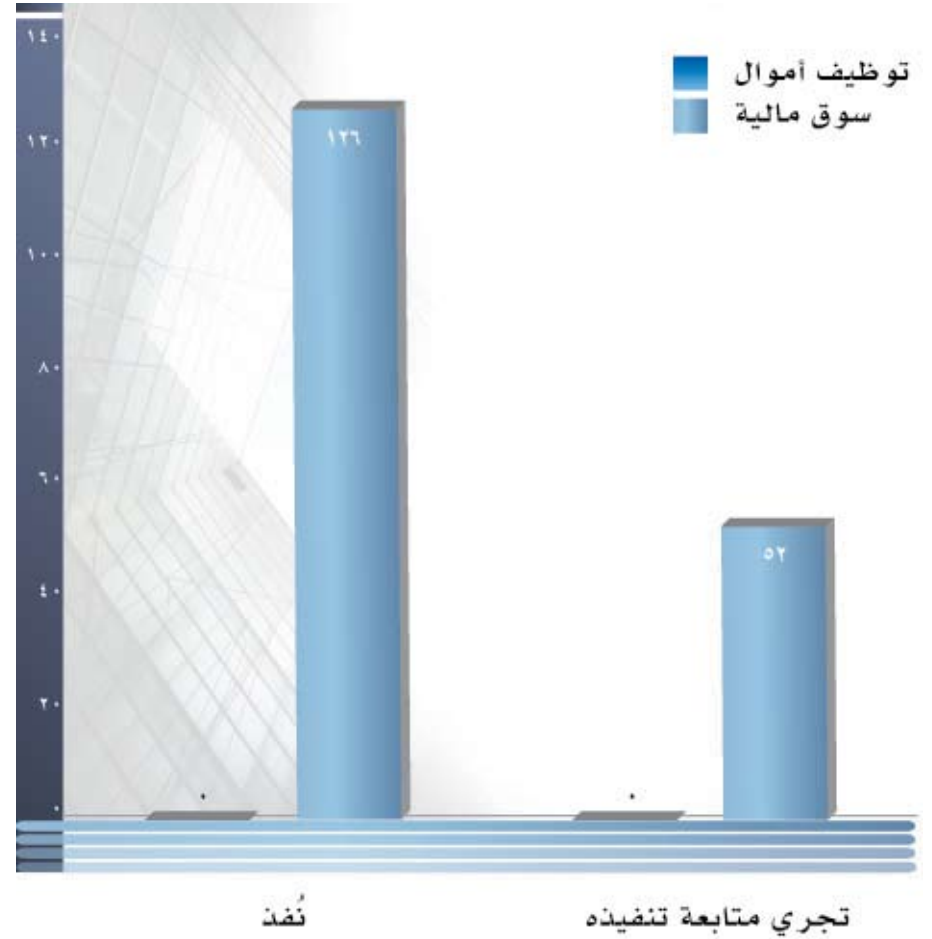
بلغ إجمالي عدد القرارات التي جرى تنفيذها الصادرة عن مجلس هيئة السوق المالية ولجنتي الفصل والاستئناف في منازعات الأوراق المالية

الجدول (٤٥): متابعة تنفيذ القرارات الصادرة عن مجلس الهيئة والقرارات النهائية الصادرة عن لجنتي الفصل والاستئناف في منازعات الأوراق المالية بحسب نوع القضية في عام ٢٠١٠م

جاري متابعة التنفيذ		نُفذ		إجمالي القرارات	نوع القضية	مصدر القرار
النسبة من الإجمالي (%)	العدد	النسبة من الإجمالي (%)	العدد			
%٢٩.٦	٤٥	%٧٠.٤	١٠٧	١٥٢	سوق مالية	مجلس هيئة السوق المالية
%٠	٠	%٠	٠	٠	توظيف أموال	
%٢٦.٩	٧	%٧٣.١	١٩	٢٦	سوق مالية	لجنتي الفصل والاستئناف في منازعات الأوراق المالية
%٠	٠	%٠	٠	٠	توظيف أموال	
%٢٩.٢	٥٢	%٧٠.٨	١٢٦	١٧٨	سوق مالية	الإجمالي
%٠	٠	%٠	٠	٠	توظيف أموال	



الرسم البياني (٣٤): متابعة تنفيذ القرارات الصادرة عن مجلس الهيئة  
و القرارات النهائية الصادرة عن لجنتي الفصل والاستئناف في منازعات  
الأوراق المالية بحسب نوع القضية في عام ٢٠١٠م



## ٨ / ١ / ٢ الأشخاص المرخص لهم في ممارسة أعمال الأوراق المالية

### (أ) التراخيص

تنفيذاً لما جاء في الفصل الخامس من نظام السوق المالية والخاص بتنظيم الوسطاء، تعمل الهيئة على حماية المستثمرين وتحسين جودة الخدمات المقدمة من الأشخاص المرخص لهم، وذلك من خلال التأكد من تطبيق اللوائح والقواعد التنفيذية التي أصدرتها لهذا الغرض وهي:

- ١- لائحة أعمال الأوراق المالية.
- ٢- لائحة الأشخاص المرخص لهم.
- ٣- قواعد مكافحة غسل الأموال وتمويل الإرهاب

وتُعد هاتان اللائحتان والقواعد التنفيذية الركائز الأساسية لتنظيم نشاط أعمال الأوراق المالية.

### آلية منح التراخيص

وفقاً لما أشارت إليه المادة السادسة من لائحة الأشخاص المرخص لهم والخاصة بمتطلبات الترخيص، وما تضمنته المادة السابعة من إجراءات وصلحيات الهيئة تجاه طلب الترخيص، يُصدّر الترخيص لمزاولة أعمال الأوراق المالية بعد

الانتهاء من اكتمال أربعة مراحل وهي:

- المرحلة الأولى: مرحلة ما قبل تقديم طلب الترخيص.
- المرحلة الثانية: استقبال الطلب ومراجعته مراجعة أولية.
- المرحلة الثالثة: المراجعة الدقيقة للطلب وتقويمه.
- المرحلة الرابعة: إعداد التوصيات واتخاذ القرار.

### أ. قرارات التراخيص

أصدر مجلس الهيئة خلال عام ٢٠١٠م ٣٤ قراراً متعلقاً بتراخيص الأشخاص المرخص لهم لمزاولة نشاط أعمال الأوراق المالية، مقارنة بـ ٢٨ قراراً في عام ٢٠٠٩م، وقد تفاوتت تلك القرارات ما بين منح ترخيص جديد، وتعديل ترخيص وذلك بإضافة و/أو إلغاء نشاط، وسحب أو إلغاء ترخيص. ويُجمل الجدول (٤٦) تلك القرارات الصادرة بحسب نوعها، ويمكن إبراز أهم ملامحه في ما يلي:

في عام ٢٠١٠م أصدر مجلس الهيئة ٤ قرارات تقضي بالموافقة على تراخيص لمؤسسات وشركات جديدة في مزاولة أعمال الأوراق المالية، وتعديلاً لـ ١٣ ترخيصاً بإضافة أو حذف ترخيص لأحد الأنشطة الخمسة لأعمال الأوراق المالية.

أصدر مجلس الهيئة ١٧ قراراً في عام ٢٠١٠م تقضي بسحب أو إلغاء الترخيص الممنوح.

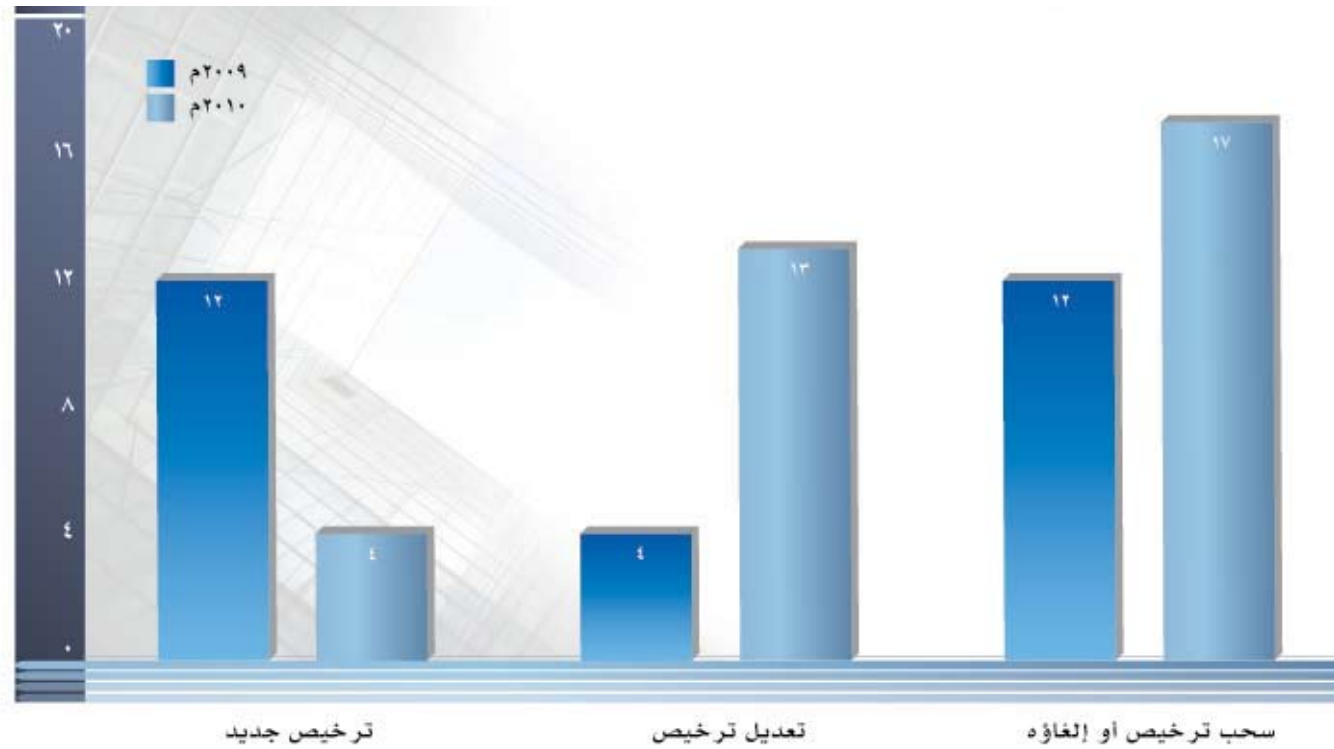
الجدول (٤٦): عدد قرارات التراخيص بحسب نوع القرار في عامي ٢٠٠٩م و ٢٠١٠م

عام ٢٠١٠م		عام ٢٠٠٩م		نوع القرار
النسبة (%)	العدد	النسبة (%)	العدد	
١١.٨%	٤	٤٢.٩%	١٢	ترخيص جديد
٣٨.٢%	١٣	١٤.٣%	٤	تعديل ترخيص
٥٠.٠%	١٧	٤٢.٩%	١٢	سحب ترخيص أو إلغاؤه
١٠٠%	٣٤	١٠٠%	٢٨	الإجمالي





الرسم البياني ( ٣٥ ) : عدد قرارات التراخيص بحسب نوع القرار في عامي ٢٠٠٩ م و ٢٠١٠ م



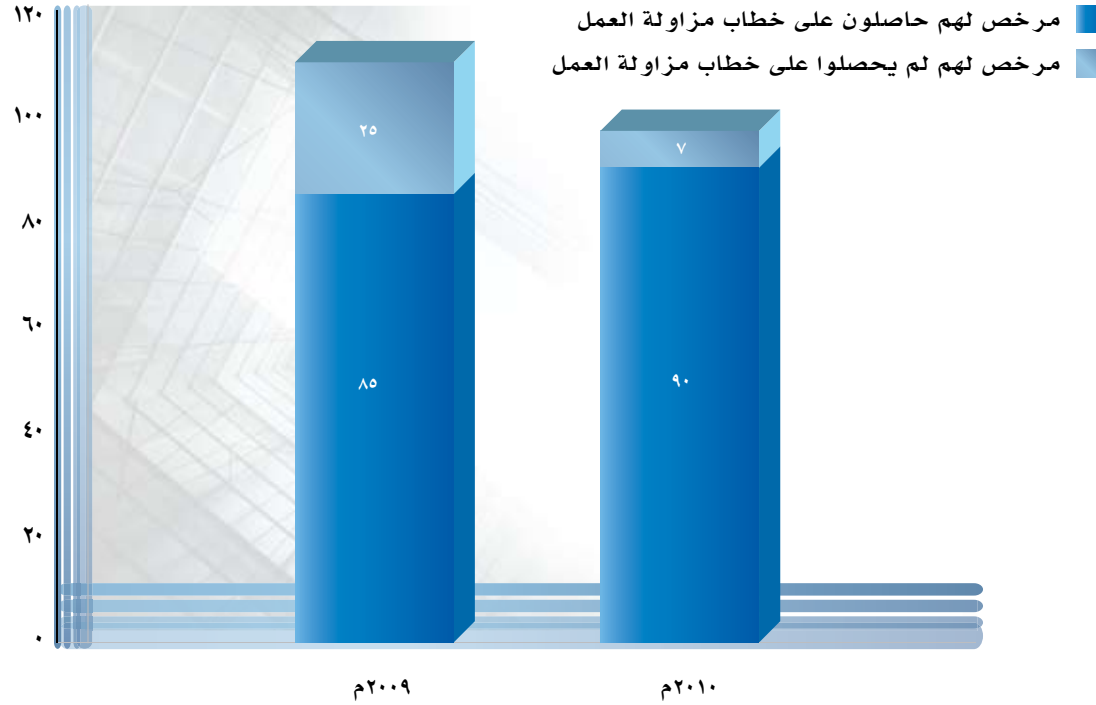
ويُصنف الجدول (٤٧) الأشخاص المرخص لهم بحسب خطاب مزاولة العمل، والذي يُبين التالي:

بلغت نسبة الأشخاص المرخص لهم الحاصلين على خطاب مزاولة العمل في نهاية عام ٢٠١٠ م ٩٢.٨% مقارنة بـ ٧٧.٣% في نهاية عام ٢٠٠٩ م.

بلغ عدد الأشخاص المرخص لهم في نهاية عام ٢٠١٠ م ٩٧ شخصاً منهم ٧ أشخاص مرخص لهم ولم يحصلوا على خطاب مزاولة العمل.

الجدول (٤٧): عدد الأشخاص المرخص لهم بحسب خطاب مزاولة العمل في نهاية عامي ٢٠٠٩م و ٢٠١٠م

عدد الأشخاص المرخص لهم					التصنيف
نسبة التغير (%)	النسبة (%) من الإجمالي	عام ٢٠١٠م	النسبة (%) من الإجمالي	عام ٢٠٠٩م	
%٥,٩	%٩٢,٨	٩٠	%٧٧,٣	٨٥	مرخص لهم حاصلون على خطاب مزاولة العمل
%٧٢,٠-	%٧,٢	٧	%٢٢,٧	٢٥	مرخص لهم لم يحصلوا على خطاب مزاولة العمل
%١١,٨-	%١٠٠	٩٧	%١٠٠	١١٠	إجمالي الأشخاص المرخص لهم



الرسم بياني (٣٦): عدد الأشخاص المرخص لهم بحسب خطاب مزاولة العمل في عامي ٢٠٠٩م و ٢٠١٠م



## ٢. تراخيص أنشطة أعمال الأوراق المالية

بلغ عدد تراخيص أنشطة أعمال الأوراق المالية المختلفة للأشخاص المرخص لهم الذين يزاولون العمل ٣٦٥ ترخيصاً في نهاية عام ٢٠١٠م، مقارنة بنحو ٣٢٢ ترخيصاً في عام ٢٠٠٩م.

مثل عدد تراخيص نشاط "تقديم المشورة" النسبة الكبرى في إجمالي التراخيص لممارسة أنشطة أعمال الأوراق المالية بنسبة بلغت ٢٢.٩% في نهاية عام ٢٠١٠م، يليه عدد التراخيص لنشاط "الترتيب" بنسبة ٢٢.٣%، ثم نشاط "الحفظ" بنسبة ١٩.٥%، ثم نشاط "الإدارة" بنسبة ١٨.٤%، وأخيراً نشاط "التعامل" بنسبة ١٦.٩%.

يُبين الجدول (٤٨) عدد تراخيص أنشطة أعمال الأوراق المالية بحسب مزاولة / عدم مزاولة العمل في نهاية عامي ٢٠٠٩م و ٢٠١٠م، ويمكن إبراز أهم ملامحه في التالي:

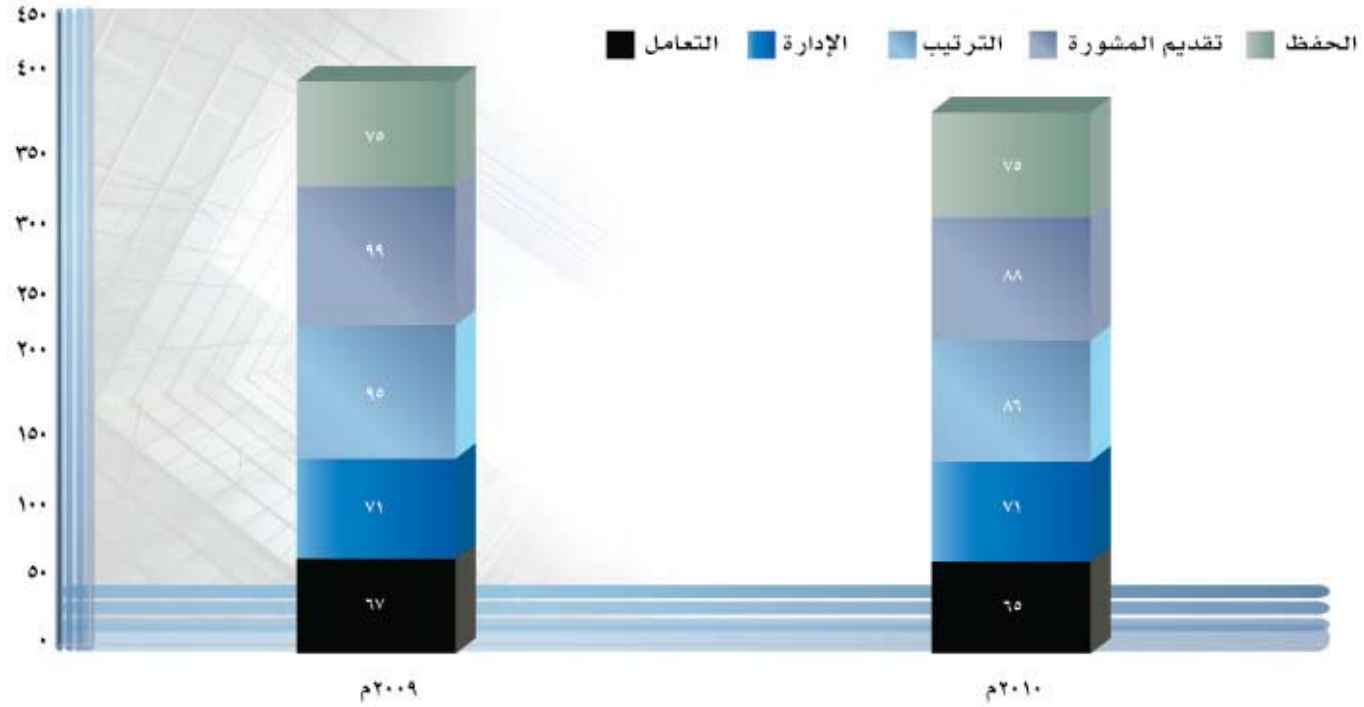
انخفض إجمالي عدد تراخيص أنشطة أعمال الأوراق المالية المختلفة في نهاية عام ٢٠١٠م بنسبة ٥.٤% لـ ٣٨٥ ترخيصاً، وكان الانخفاض الأكبر في تراخيص نشاط "تقديم المشورة" بنسبة ١١.١%، يليه تراخيص نشاط "الترتيب" بنسبة ٩.٥%، ثم نشاط "التعامل" بنسبة ٣.٠% مقابل استقرار عدد تراخيص نشاطي "الإدارة" و "الحفظ" عند العدد نفسه في عام ٢٠٠٩م.

الجدول (٤٨) : عدد تراخيص أنشطة أعمال الأوراق المالية بحسب مزاولة / عدم مزاولة العمل في نهاية عامي ٢٠٠٩م و ٢٠١٠م

عدد التراخيص								نشاط الأوراق المالية
عام ٢٠١٠م				عام ٢٠٠٩م				
النسبة (%) من الإجمالي	المجموع	غير مزاول العمل	مزاول العمل	النسبة (%) من الإجمالي	المجموع	غير مزاول العمل	مزاول العمل <sup>١٨</sup>	
١٦.٩%	٦٥	٢	٦٣	١٦.٥%	٦٧	١٠	٥٧	التعامل
١٨.٤%	٧١	٣	٦٨	١٧.٤%	٧١	١٦	٥٥	الإدارة
٢٢.٣%	٨٦	٦	٨٠	٢٣.٣%	٩٥	٢١	٧٤	الترتيب
٢٢.٩%	٨٨	٦	٨٢	٢٤.٣%	٩٩	٢١	٧٨	تقديم المشورة
١٩.٥%	٧٥	٣	٧٢	١٨.٤%	٧٥	١٧	٥٨	الحفظ
١٠٠%	٣٨٥	٢٠	٣٦٥	١٠٠%	٤٠٧	٨٥	٣٢٢	الإجمالي

<sup>١٨</sup>- يتم الحصول على خطاب مزاولة العمل بعد استكمال الشخص المرخص له شروط الترخيص وذلك خلال فترة لا تقل عن اثني عشر شهراً من تاريخ قرار الترخيص.

الرسم البياني (٣٧): عدد تراخيص أنشطة أعمال الأوراق المالية في عامي ٢٠٠٩م و ٢٠١٠م



ارتفع عدد الأشخاص المرخص لهم في ممارسة أربعة أنشطة في نهاية عام ٢٠١٠م ليبلغ ١٠ أشخاص مرخص لهم مقارنة بـ ٩ أشخاص في نهاية عام ٢٠٠٩م.

انخفض عدد الأشخاص المرخص لهم في مزاوله نشاط واحد أو نشاطين أو ثلاثة أنشطة بالنسب ٢٥,٠% و ٣٥,٣% و ١٢,٥% على التوالي.

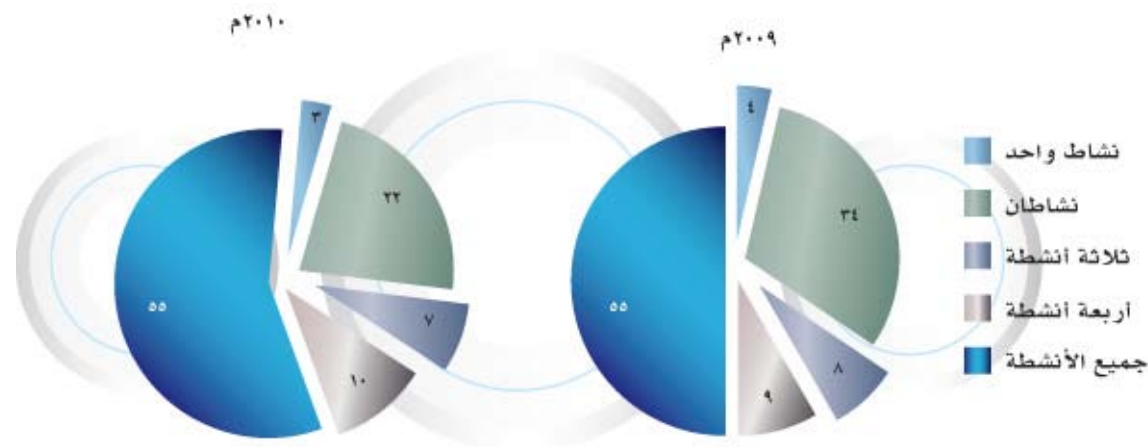
ويبين الجدولان (٤٩) و(٥٠) عدد الأشخاص المرخص لهم بحسب عدد أنشطة أعمال الأوراق المالية المرخص لهم في ممارستها في نهاية عامي ٢٠٠٩م و ٢٠١٠م، وقائمة الأشخاص المرخص لهم ونوع أنشطة الأوراق المالية المرخص لهم في مزاولتها في نهاية عام ٢٠١٠م. ويمكن تلخيص أبرز نتائجه فيما يلي:



الجدول (٤٩) : عدد الأشخاص المرخص لهم بحسب عدد أنشطة أعمال الأوراق المالية المرخص لهم في مزاولتها في نهاية عامي ٢٠٠٩ م و ٢٠١٠ م

عدد التراخيص				عدد أنشطة الأوراق المالية	
نسبة التغير (%)	النسبة من الإجمالي (%)	في نهاية عام ٢٠١٠ م	النسبة من الإجمالي (%)	في نهاية عام ٢٠٠٩ م	
%٢٥,٠-	%٣,١	٣	%٣,٦	٤	نشاط واحد
%٣٥,٣-	%٢٢,٧	٢٢	%٣٠,٩	٣٤	نشاطان
%١٢,٥-	%٧,٢	٧	%٧,٣	٨	ثلاثة أنشطة
%١١,١	%١٠,٣	١٠	%٨,٢	٩	أربعة أنشطة
%٠,٠	٥٦,٧	٥٥	%٥٠,٠	٥٥	جميع الأنشطة
%١١,٨-	%١٠٠,٠	٩٧	%١٠٠,٠	١١٠	الإجمالي

الرسم البياني ( ٣٨ ) : عدد الأشخاص المرخص لهم بحسب عدد أنشطة أعمال الأوراق المالية المرخص لهم في مزاولتها في نهاية عامي ٢٠٠٩ م و ٢٠١٠ م



الجدول (٥٠): قائمة الأشخاص المرخص لهم ونوع أنشطة أعمال الأوراق المالية المرخص لهم في مزاولتها حتى نهاية عام ٢٠١٠م

م	الشخص المرخص له	نوع الترخيص			
		التعامل	الإدارة	الترتيب	تقديم المشورة
١	شركة مورجان ستانلي السعودية	√	√	√	√
٢	مجموعة بي إم جي المالية			√	√
٣	بيت الاستشارات المالية			√	√
٤	مجموعة الدخيل المالية	√	√	√	√
٥	شركة أصول المالية	√	√		
٦	شركة كريدت سويس العربية السعودية	√	√	√	√
٧	إتش إس بي سي العربية السعودية المحدودة	√	√	√	√
٨	شركة الفريق الاول			√	√
٩	شركة رنا للاستثمار	√	√	√	√
١٠	شركة سويكوروب			√	√
١١	مجموعة بخيت الاستثمارية	√	√		
١٢	مكتب عبدالعزيز صالح الربدي للاستشارات المالية			√	√
١٣	المجموعة المالية-هيرميس السعودية	√	√	√	√
١٤	شركة عودة كابيتال	√	√	√	√
١٥	مجموعة التوفيق المالية	√	√	√	√
١٦	شركة فالكم للخدمات المالية	√	√	√	√



م	الشخص المرخص له					نوع الترخيص
	التعامل	الإدارة	الترتيب	تقديم المشورة	الحفظ	
١٧			√	√	√	شركة الأول للخدمات المالية
١٨	√		√	√	√	شركة الخبير المالية
١٩	√		√	√	√	شركة المال كابيتال السعودية
٢٠			√	√		شركة مجموعة الاستشارات المالية
٢١			√	√	√	شركة جلف ون كابيتال
٢٢	√		√	√	√	شركة الشرق الأوسط للاستثمار المالي
٢٣	√		√	√	√	مجموعة كسب المالية
٢٤			√	√		أموال للاستشارات المالية المحدودة
٢٥	√		√	√	√	شركة جدوى للاستثمار
٢٦	√		√	√	√	شركة الوساطة المالية
٢٧	√		√	√	√	شركة رسملة للاستثمار السعودية
٢٨			√	√		دار الأصول للاستشارات المالية
٢٩			√	√		دار التمويل والإستثمار المالية
٣٠	√		√	√	√	شركة إثراء المالية
٣١	√		√	√	√	شركة وطن للاستثمار وأعمال الأوراق المالية
٣٢	√		√	√	√	شركة الأولى جوجيت كابيتال

م	الشخص المرخص له	نوع الترخيص			
		التعامل	الإدارة	الترتيب	تقديم المشورة
٣٣	شركة الأهلي المالية	√	√	√	√
٣٤	شركة المستثمر للأوراق المالية	√	√	√	√
٣٥	شركة الاستثمارات الخليجية	√	√	√	√
٣٦	شركة فرنسي تداول	√			
٣٧	شركة شعاع كابيتال العربية السعودية	√	√	√	√
٣٨	شركة وثيقة المالية	√	√	√	√
٣٩	شركة كام السعودي الفرنسي المحدودة	√	√		
٤٠	شركة صائب بي إن بي باريبا لإدارة الأصول	√	√		
٤١	شركة الاستثمار كابيتال	√			
٤٢	شركة بيت الاستشارات الوطني	√			√
٤٣	شركة البحر المتوسط السعودية للاستثمار	√	√	√	√
٤٤	بيت الاستثمار العالمي السعودية	√	√	√	√
٤٥	شركة ميريل لينش المملكة العربية السعودية	√	√	√	√
٤٦	شركة سامبا للأصول وإدارة الإستثمار	√	√	√	√
٤٧	شركة الرياض المالية	√	√	√	√
٤٨	شركة الراجحي المالية	√	√	√	√
٤٩	شركة ساب للأوراق المالية	√			√
٥٠	شركة العربي الوطني للاستثمار	√	√	√	√





م	الشخص المرخص له					نوع الترخيص
	التعامل	الإدارة	الترتيب	تقديم المشورة	الحفظ	
٥١	✓	✓	✓	✓	✓	شركة دويتشه العربية السعودية للأوراق المالية المحدودة
٥٢	✓	✓	✓	✓	✓	شركة الجزيرة للأسواق المالية
٥٣	✓	✓	✓	✓	✓	شركة جي أي بي للخدمات المالية
٥٤	✓	✓	✓	✓	✓	شركة السعودي الهولندي المالية
٥٥	✓	✓	✓	✓	✓	شركة جي بي مورجان العربية السعودية المحدودة
٥٦	✓	✓	✓	✓	✓	شركة البلاد للاستثمار
٥٧	✓	✓	✓	✓	✓	مجموعة النفعي للاستثمار
٥٨	✓	✓	✓	✓	✓	شركة أرباح المالية
٥٩	✓	✓	✓	✓	✓	شركة هيكله للاستشارات المالية
٦٠	✓	✓	✓	✓	✓	شركة الإمارات دبي الوطني كابيتال السعودية المحدودة
٦١	✓	✓	✓	✓	✓	شركة كاليون السعودي الفرنسي المحدودة
٦٢	✓	✓	✓	✓	✓	شركة إنفستكوب السعودية للاستثمارات المالية
٦٣	✓	✓	✓	✓	✓	شركة المستشارون الخليجيون للاستشارات المالية
٦٤	✓	✓	✓	✓	✓	شركة جولدمان ساكس العربية السعودية
٦٥	✓	✓	✓	✓	✓	شركة المهنيون للاستشارات المالية
٦٦	✓	✓	✓	✓	✓	شركة بلوم للاستثمار السعودية
٦٧	✓	✓	✓	✓	✓	شركة مسقط المالية
٦٨	✓	✓	✓	✓	✓	شركة المستثمر الإقليمي

م	الشخص المرخص له	نوع الترخيص			
		التعامل	الإدارة	الترتيب	تقديم المشورة
		الحفظ			
٦٩	شركة نومورا السعودية	√	√	√	√
٧٠	شركة الإبانة المالية			√	√
٧١	شركة دراية المالية	√	√		√
٧٢	شركة أديم المالية	√	√		
٧٣	شركة أجيج المالية				√
٧٤	شركة يو بي إس العربية السعودية	√	√	√	√
٧٥	شركة بي إن بي باريبا السعودية للإستثمار	√		√	√
٧٦	شركة سدرة المالية	√	√	√	√
٧٧	شركة بيت الاتحاد المالي	√	√		√
٧٨	مجموعة رؤيا المالية			√	√
٧٩	شركة يونيكورن كابيتال السعودية	√	√	√	√
٨٠	شركة ميزوهو العربية السعودية	√	√	√	√
٨١	شركة بيت المال الخليجي	√	√	√	
٨٢	شركة بيت التمويل السعودي الكويتي	√	√	√	√
٨٣	شركة الخبراء العرب المالية			√	√
٨٤	شركة مكين كابيتال	√	√	√	√
٨٥	شركة الإنماء للاستثمار	√	√	√	√
٨٦	الشركة السعودية للاقتصاد والتنمية للأوراق المالية	√	√	√	



م	الشخص المرخص له					نوع الترخيص				
	التعامل	الإدارة	الترتيب	تقديم المشورة	الحفظ	التعامل	الإدارة	الترتيب	تقديم المشورة	الحفظ
٨٧			√	√	√			√	√	√
٨٨			√	√	√			√	√	√
٨٩			√	√	√			√	√	√
٩٠			√	√	√			√	√	√
٩١			√	√	√			√	√	√
٩٢			√	√	√			√	√	√
٩٣			√	√	√			√	√	√
٩٤			√	√	√			√	√	√
٩٥			√	√	√			√	√	√
٩٦			√	√	√			√	√	√
٩٧			√	√	√			√	√	√

### ٣. الأشخاص المرخص لهم ومجموع رأس المال المدفوع

شركة ومؤسسة بنهاية عام ٢٠٠٩م، في حين ارتفع مجموع رؤوس أموالهم المدفوعة بنهاية عام ٢٠١٠م بنسبة ٦.١٪ ليبلغ ١٤.٤ مليار ريال مقارنة بنحو ١٣.٦ مليار ريال بنهاية عام ٢٠٠٩م.

يوضح الجدول (٥١) عدد الأشخاص المرخص لهم ورؤوس أموالهم المدفوعة في نهاية عامي ٢٠٠٩م و ٢٠١٠م ويشير الجدول إلى تراجع عدد الأشخاص المرخص لهم بنهاية عام ٢٠١٠م بنسبة ١١.٨٪ ليبلغ ٩٧ شركة ومؤسسة مقارنة بـ ١١٠

الجدول (٥١) : عدد الأشخاص المرخص لهم ورؤوس أموالهم المدفوعة (مليون ريال) بنهاية عام ٢٠٠٩م و عام ٢٠١٠م

البيان	نهاية عام ٢٠٠٩م	نهاية عام ٢٠١٠م	نسبة التغير
عدد الأشخاص المرخص لهم	١١٠	٩٧	-١١.٨%
مجموع رؤوس الأموال المدفوعة (مليون ريال)	١٣٦١٩	١٤٤٤٦	٦.١%

## ٥. تطور عدد الأشخاص المسجلين لدى الهيئة

حددت المادة التاسعة عشرة من لائحة الأشخاص المرخص لهم الوظائف واجبة التسجيل، كذلك وضحت المواد الواحدة والعشرون والثانية والعشرون والرابعة والعشرون من اللائحة متطلبات طلب التسجيل، وإجراءات وصلاحيات الهيئة تجاه طلب التسجيل، ومسؤوليات الأشخاص المسجلين.

وقد بلغ عدد الأشخاص المسجلين لدى الهيئة في نهاية عام ٢٠١٠م ٢٩٧٦ شخصاً مسجلاً، مقارنةً بـ ٣١٦٤ شخصاً مسجلاً في نهاية عام ٢٠٠٩م بانخفاض نسبته ٦٪.

## (٢) التفتيش

وفقاً لصلاحيات الهيئة الواردة في الفقرة (ج) من المادة الخامسة من نظام السوق المالية، تُنفذ الهيئة عدداً من برامج التفتيش على الأشخاص المرخص لهم للتأكد من التزامهم لنظام السوق المالية ولوائحه التنفيذية، وذلك من خلال ثلاثة برامج تفتيش متخصصة هي:

### ١. برامج تفتيش أولية

تُنفذ هذه البرامج على الأشخاص المرخص لهم بعد حصولهم على خطاب مزاولة العمل للتأكد من سلامة نشاطاتهم والتزامهم ما جاء في الترخيص الممنوح لهم من الهيئة.

### ٢. برامج تفتيش خاصة

تُنفذ هذه البرامج بناءً على شكاوى المستثمرين أو العاملين لدى الأشخاص المرخص لهم، أو أي قضايا تحال من الجهات ذات العلاقة بأعمال الأوراق المالية، أو ما يُلاحظ من الهيئة على أعمال الأشخاص المرخص لهم.

### ٣. برامج تفتيش شاملة (دورية)

تُنفذ هذه البرامج بشكل دوري بحسب درجة المخاطر المرتبطة بأنشطة الأشخاص المرخص لهم. وتُقيم المخاطر التي يواجهها الأشخاص المرخص لهم بشكل دوري لتحديد طبيعة الزيارات التفتيشية ونوعها، وخلال برنامج



- ❏ نُفذت ٨٧ جولة تفتيشية في عام ٢٠١٠م شملت ١٥ جولة تفتيشية أولية، و٥٤ جولة تفتيشية خاصة، و١٨ جولة تفتيشية شاملة مقارنة بـ ٩١ جولة تفتيشية في عام ٢٠٠٩م.
- ❏ تصدرت الجولات التفتيشية الخاصة قائمة الجولات إذ بلغت نسبتها ٦٢.١٪ و ٧٣.٦٪ في عامي ٢٠١٠م و ٢٠٠٩م على التوالي.
- ❏ انخفض عدد الجولات التفتيشية الأولية في عام ٢٠١٠م بنسبة ٢١.١٪ مقارنة بعام ٢٠٠٩م.

التفتيش الشامل تؤدي سلسلة من إجراءات المراجعة المختلفة تختار بما يتناسب مع المخاطر المحتملة لأعمال الأشخاص المرخص لهم. وتندرج هذه المخاطر تحت خمس فئات رئيسية: مالية، وتشغيلية، وقانونية، وتقنية، ومخاطر التسوية.

ويبين الجدول (٥٢) عدد الجولات التفتيشية التي نفذتها الهيئة بحسب نوعها في عامي ٢٠٠٩م و ٢٠١٠م. ويمكن عرض أهم مخرجاته في الآتي:

جدول (٥٢) عدد الجولات التفتيشية التي نفذتها الهيئة بحسب نوعها في عامي ٢٠٠٩م و ٢٠١٠م

نوع الجولة التفتيشية	عام ٢٠٠٩ م		عام ٢٠١٠ م		نسبة التغير (%)
	العدد	النسبة من الإجمالي (%)	العدد	النسبة من الإجمالي (%)	
أولية	١٩	٢٠.٩٪	١٥	١٧.٢٪	-٢١.١٪
خاصة	٦٧	٧٣.٦٪	٥٤	٦٢.١٪	-١٩.٤٪
شاملة (دورية)	٥	٥.٥٪	١٨	٢٠.٧٪	٢٦٠.٠٪
الإجمالي	٩١	١٠٠٪	٨٧	١٠٠٪	-٤.٤٪

الرسم البياني (٣٩): نسب الجولات التفتيشية التي نفذتها الهيئة بحسب نوعها في عامي ٢٠٠٩م و ٢٠١٠م.



أو شكاوى مستثمرين في عام ٢٠١٠م إلى ١٦ جولة ممثلةً نسبة ٢٩.٦% من إجمالي الجولات.

❏ نُفذت ١٥ جولة تفتيشية خاصة في عام ٢٠١٠م لقضايا متعلقة بتجاوزات لنظام السوق المالية أو لوائح التنفيذية بنسبة ٢٧.٨% من إجمالي الجولات.

❏ أُجريت ٢٣ جولة تفتيشية بغرض المتابعة في عام ٢٠١٠م مقارنة بـ ١٤ جولة في عام ٢٠٠٩م.

وبناءً على تلك الجولات اتخذت الهيئة العقوبات المناسبة بحسب طبيعة المخالفات وحجمها.

يعرض الجدول (٥٣) أنواع الجولات التفتيشية الخاصة المنفذة في عامي ٢٠٠٩م و ٢٠١٠م ويمكن تلخيص أهم مخرجاته في الآتي:

❏ انخفض عدد الجولات التفتيشية الخاصة في عام ٢٠١٠م إلى ٥٤ بنسبة ١٩.٤% مقارنة بعام ٢٠٠٩م.

❏ وصل عدد الجولات التفتيشية الخاصة بقضايا محالة من جهات أخرى



جدول (٥٣) عدد الجولات التفتيشية الخاصة التي نفذتها الهيئة مُصنفة بحسب نوع الحالة/القضية في عامي ٢٠٠٩م و٢٠١٠م

نوع الحالة/ القضية	عام ٢٠٠٩ م		عام ٢٠١٠ م		نسبة التغير (%)
	العدد	النسبة من الإجمالي (%)	عام ٢٠٠٩ م	النسبة من الإجمالي (%)	
قضايا محالة من جهات أخرى أو شكاوى مستثمرين	١٦	٢٣.٩%	١٦	٢٩.٦%	٠.٠%
قضايا متعلقة بتجاوزات لنظام السوق المالية أو لوائحه التنفيذية	٣٧	٥٥.٢%	١٥	٢٧.٨%	-٥٩.٥%
زيارات تفتيشية لغرض المتابعة	١٤	٢٠.٩%	٢٣	٤٢.٦%	٦٤.٣%
<b>الإجمالي</b>	<b>٦٧</b>	<b>١٠٠%</b>	<b>٥٤</b>	<b>١٠٠%</b>	<b>-١٩.٤%</b>

### (٣) الملاءة المالية

نصت الفقرة (ب) من المادة الخامسة من لائحة الأشخاص المرخص لهم على أنه يجب على الشخص المرخص له التزام مبدأ الكفاية المالية وذلك بالاحتفاظ بموارد مالية كافية بحسب القواعد التي تحددها الهيئة. وللتأكد من هذا الالتزام تُراجع الهيئة ما يلي:

٣- الكفاية المالية للشخص المرخص له عند تعهده بتغطية طرح أوراق مالية: تتم المراجعة لما ينطوي عليه هذا التعهد من التزام لشراء جميع الأسهم المصدرة التي لم يتم الاكتتاب فيها، إذ يجب على الهيئة التأكد من مقدرة الشخص المرخص له المالية قبل التعهد بتغطية طرح الأوراق المالية.

ويبين الجدول (٥٤) تصنيف أعداد المراجعة المالية للأشخاص المرخص لهم في عامي ٢٠٠٩م و ٢٠١٠م. ويمكن تلخيص أهم نتائجها في الآتي:

- بلغ إجمالي عدد المراجعات المالية للأشخاص المرخص لهم ٨٤٣ مراجعة في عام ٢٠١٠م بارتفاع نسبته ١٥.٨% مقارنة بعام ٢٠٠٩م.
- نُفذت ٨٠٩ مراجعة دورية للكفاية المالية في عام ٢٠١٠م بنسبة ٩٦.٠% من إجمالي أعداد المراجعات بارتفاع نسبته ١٦.٤% مقارنة بعام ٢٠٠٩م حين نُفذت ٦٩٥ مراجعة.
- رُوجعت ست اتفاقيات لقروض تالية الاستحقاق في عام ٢٠١٠م، ونُفذت ١٧ مراجعة للتأكد من الكفاية المالية للأشخاص المرخص لهم عند تعهدهم بتغطية طرح أوراق مالية، وروجعت ١١ خطة عمل تقدم بها أشخاص مرخص لهم لرفع صافي رأس المال فوق الحد الأدنى.

١- تقارير الكفاية المالية للأشخاص المرخص لهم: هي مراجعة التقارير المالية للشخص المرخص له شهرياً للتأكد من ملاءته المالية وأن لديه صافي رأس مال كافياً لتغطية التزاماته المالية عند الحاجة.

٢- اتفاقيات القروض تالية الاستحقاق: هي قروض يمنحها في الغالب الملاك الشخص المرخص له بحيث لا تسدد حتى تسدد جميع الاستحقاقات الأخرى على الشخص المرخص له. والقروض تالي الاستحقاق أحد الخيارات المتاحة لرفع صافي رأس مال الشركة مما يحقق الالتزام لمتطلبات الهيئة المتعلقة بالحد الأدنى لصافي رأس المال. إذ يشترط حصول الشخص المرخص له على موافقة الهيئة قبل الحصول على أي قرض تالي الاستحقاق.

الجدول (٥٤): تصنيف أعداد المراجعة المالية للأشخاص المرخص لهم في عامي ٢٠٠٩م و ٢٠١٠م

نسبة التغير (%)	عام ٢٠١٠ م		عام ٢٠٠٩ م		نوع المراجعة
	النسبة من الإجمالي (%)	العدد	النسبة من الإجمالي (%)	العدد	
١٦.٤%	٩٦.٠%	٨٠٩	٩٥.٥%	٦٩٥	دورية للكفاية المالية
٥.٦%	٢.٠%	١٧	٢.٥%	١٨	التأكد من الكفاية المالية للأشخاص المرخص لهم عند تعهدهم بتغطية طرح أوراق مالية
-	٠.٧%	٦	٠.٨%	٦	اتفاقيات القروض تالية الاستحقاق
٢٢.٢%	١.٣%	١١	١.٢%	٩	خطط عمل لرفع صافي رأس المال فوق الحد الأدنى
١٥.٨%	١٠٠%	٨٤٣	١٠٠%	٧٢٨	الإجمالي

#### (٤) مكافحة غسل الأموال وتمويل الإرهاب

- بلغ عدد المعاملات والزيارات الميدانية التي قامت بها الهيئة والمتعلقة بالالتزام لقواعد مكافحة غسل الأموال وتمويل الإرهاب في عام ٢٠١٠م ١١٢١ معاملة/زيارة في حين بلغت ٥٢٢ معاملة/زيارة في عام ٢٠٠٩م بارتفاع نسبته ١١٤.٨%.
- طغت المعاملات المتعلقة بمكافحة غسل الأموال وتمويل الإرهاب عام ٢٠١٠م على قائمة المعاملات والزيارات الميدانية بنسبة ٩٥.٢%.
- وصل عدد الزيارات الميدانية في عام ٢٠١٠م للأشخاص المرخص لهم والأشخاص غير المرخص لهم إلى ١٧ و ٤ زيارات على التوالي.

تُراقب الهيئة التزام الأشخاص المرخص لهم لقواعد مكافحة غسل الأموال وتمويل الإرهاب والأنظمة ذات الصلة من خلال تنفيذ برامج تفتيش متخصصة. وتعمل الهيئة بالتعاون مع وحدة التحريات المالية التابعة لوزارة الداخلية والجهات المختصة الأخرى على تنسيق جميع الأمور ذات العلاقة. كذلك تتولى الهيئة مسؤولية تنفيذ برامج تفتيشية خاصة على الأشخاص غير المرخص لهم المشتبه في تورطها في ممارسة أعمال الأوراق المالية.

ويعرض الجدول (٥٥) تصنيف المعاملات والزيارات الميدانية التي قامت بها الهيئة ذات العلاقة بمكافحة غسل الأموال وتمويل الإرهاب في عامي ٢٠٠٩م و ٢٠١٠م ويمكن ذكر أهم مخرجات تلك الزيارات الميدانية في الآتي:





الجدول (٥٥): المعاملات والزيارات الميدانية التي قامت بها الهيئة ذات العلاقة بالالتزام ومكافحة غسل الأموال لعامي ٢٠٠٩م و ٢٠١٠م

نوع المعاملة/الزيارة الميدانية	عام ٢٠٠٩ م		عام ٢٠١٠ م		نسبة التغير (%)
	العدد	النسبة من الإجمالي (%)	العدد	النسبة من الإجمالي (%)	
معالجة حالات متعلقة بمكافحة غسل الأموال وتمويل الإرهاب	٤٩٢	%٩٤.٣	١٠٦٧	%٩٥.٢	%١١٦.٩
معالجة طلبات واستفسارات الأشخاص المرخص لهم	١٨	%٣.٤	٣٣	%٢.٩	%٨٣.٣
الزيارات الميدانية للأشخاص المرخص لهم	٥	%١.٠	١٧	%١.٥	%٢٤٠.٠
الزيارات الميدانية للأشخاص غير المرخص لهم	٧	%١.٣	٤	%٠.٤	%٤٢.٩ -
<b>الإجمالي</b>	<b>٥٢٢</b>	<b>%١٠٠</b>	<b>١١٢١</b>	<b>%١٠٠</b>	<b>%١١٤.٨</b>

**النشاط الثاني:** استقبال الزوار من الإعلاميين والمواطنين وعدد من طلاب وطالبات ومسؤولي بعض الجامعات وتقديم شرح عن خدمات هيئة السوق المالية وطبيعة عملها.

**النشاط الثالث:** نشر المواد الإعلامية التي تتناول الأخبار والقرارات الصادرة عن مجلس الهيئة أو تلك التي تتناول شرحها وتفسيرها.

ولضمان وصول المعلومة إلى جميع المستثمرين تنشر الهيئة الأخبار والقرارات الصادرة عن مجلس الهيئة في موقعها الإلكتروني، كذلك تعاونت هي وأجهزة الإعلام المرئية والمقروءة على تقديم ما يزيد على (٢٢٩) مادة إعلامية في عام ٢٠١٠م لشرح وتفسير الأخبار والقرارات الصادرة عن مجلس الهيئة والخطوات التي اتخذتها هيئة السوق المالية لتطوير السوق المالية وزيادة الشفافية فيه وتوضيح السلوكيات الخاطئة في السوق المالية السعودية.

## ٧٣ توعية المستثمر

تبنت الهيئة ومنذ إنشائها الريادة في توعية وتنبية وإرشاد المتعاملين في الأوراق المالية بما يدور في السوق المالية سواء أكان يخص الأنظمة والتعليمات والقرارات التي يصدرها مجلس الهيئة، أم يتعلق بالمخاطر التي قد يتعرض لها المستثمرون في السوق المالية، أو التصرفات التي تُعد تلاعباً أو تضليلاً في السوق المالية، لذا فتحت الهيئة عدة قنوات لتوعية المستثمرين في السوق المالية وذلك بتنفيذ الأنشطة الرئيسة التالية:

**النشاط الأول:** استقبال شكاوى واستفسارات المتعاملين في السوق المالية والإجابة عنها من خلال القنوات التالية: الهاتف والفاكس والبريد الإلكتروني والمقابلات الشخصية.

## النشاط الرابع: برامج توعية المستثمر

تماشياً مع إستراتيجية الهيئة نحو برامجها المتعلقة بتوعية المستثمر قامت الهيئة في عام ٢٠١٠م بما يلي:

### ١. إصدار وتوزيع الكتيبات التوعوية

أصدرت الهيئة كتيب "حوكمة الشركات" لينضم إلى الكتيبات التوعوية والتحذيرية الأخرى التي أصدرتها الهيئة خلال الأعوام الماضية فأصبح إجماليها ١٣ كتيباً. ويهدف هذا الكتيب إلى دعم وتعزيز ثقافة الحوكمة بين المستثمرين في السوق المالية السعودية. وإلى التعريف بالحقوق العامة للمساهمين إذ تضمن شرحاً لمتطلبات الإفصاح والشفافية كمحورين رئيسيين من محاور الحوكمة، إضافة إلى المهام الأساسية لمجلس الإدارة. ونشرت الهيئة هذه الكتيبات من خلال مشاركتها المختلفة.

كذلك قامت الهيئة بالآتي:

توزيع أكثر من خمس مئة ألف مطبوعة مباشرة على الجمهور المستهدف وذلك باستخدام مختلف قنوات التوزيع كالمشاركة بأجنحة في المؤتمرات والندوات والتوزيع في المطارات ومحطات القطر والمراكز الصيفية والاجتماعية والخيرية وكذلك المدارس الحكومية في مختلف مناطق المملكة.

إصدار العدد الثاني من مجلة "المستثمر الذكي" الموجهة إلى الأطفال في مراحلهم الدراسية الأولية. وتهدف هذه المجلة إلى تيسير مفاهيم الادخار والاستثمار وتقديمها إلى جمهور الأطفال في قالب خفيف ومسل، وقد وُزِعَ ما يقارب ٤٤ ألف نسخة.

كذلك قامت الهيئة بتحديث وتطوير أدلة الالتزامات الاسترشادية التي سبق إصدارها في العام ٢٠٠٩م وهي:

دليل التزامات الشركات المساهمة العامة بعد الطرح وقبل الإدراج

دليل الالتزامات المستمرة للشركات المدرجة

دليل التزامات أعضاء مجلس الإدارة وكبار التنفيذيين المتعلقة بملكية الأسهم

## ٢. دليل التزامات كبار المساهمين المتعلقة بإشعارات تملك الأسهم

### ٢. إقامة حملات المعارض المتنقلة التوعوية والمشاركة في المعارض الدولية

قامت الهيئة بمشروع المعارض المتنقلة الذي استهدفت من خلاله ١٨ مدينة/محافظة في مختلف مناطق المملكة، حيث أقيمت معارض خاصة بالهيئة في أسواق تلك المدن والمحافظات تواصلت من خلالها مع الزوار من الشرائح المستهدفة كافة سعوديين كانوا أم مقيمين لرفع التوعية والثقافة الاستثمارية. ويعرض الجدول (٥٦) عدد حملات المعارض المتنقلة التوعوية التي نظمتها الهيئة في مختلف مدن/محافظات المملكة في عام ٢٠١٠م، ويُمكن تلخيص أهم ملامحه في الآتي:

وصل عدد حملات المعارض التوعوية المتنقلة إلى ٢٤ حملة، نُفذت في ١٣٢ يوماً.

شهدت تلك الحملات حضوراً لافتاً من الزوار، إذ حضرها أكثر من ٢٧٠ ألف زائر.

كذلك قامت الهيئة بتنظيم عدد من أجنحة التوعية في جملة من المناسبات منها:

معرض الكتاب الدولي الذي أقيم في مدينة الرياض خلال الفترة من ٢ إلى ١٢ مارس ٢٠١٠م، وقد بلغ عدد زوار الجناح ما يقارب ٧٠ ألف زائر.

مهرجان اليوم العالمي للطفل الذي عُقد في مدينة الرياض خلال الفترة من ٢٨ نوفمبر حتى ٢ ديسمبر ٢٠١٠م وقد بلغ عدد زوار الجناح ما يقارب ٤ آلاف زائر.

### ٣. إضافة ملحق إثرائي إلى مادة "مبادئ الاقتصاد" للصف الثاني الثانوي قسم العلوم الإدارية والاجتماعية بعنوان "الاستثمارات المالية وأسواق الأسهم"

ضمن جهود الهيئة في الوصول إلى شرائح الجمهور المختلفة وبخاصة فئة الشباب منهم، أُضيف ملحق إثرائي إلى مادة "مبادئ الاقتصاد" للصف الثاني الثانوي قسم العلوم الإدارية والاجتماعية بعنوان "الاستثمارات المالية وأسواق الأسهم" ابتداءً من السنة الدراسية ٢٠١٠م - ٢٠١١م، وذلك بعد التنسيق مع المسؤولين في الإدارة العامة للمناهج بوزارة التربية والتعليم.



الجدول (٥٦): عدد حملات المعارض المتنقلة التوعوية التي نُظمتها الهيئة في مختلف مدن/محافظة المملكة في عام ٢٠١٠م

م	المدينة/المحافظة	حملات المعارض المتنقلة	عدد الزوار	عدد الأيام
١	الرياض	٣	٦٦٠٠٠	٢٧
٢	جده	٤	٥١٩٣٥	٢٥
٣	بريده	١	٦٠٠٠	٣
٤	عنيزة	١	٧٠٠٠	٣
٥	تبوك	١	٤٠٠٠	٣
٦	المجمعه	١	٣١٠٠	٣
٧	الرس	١	٥٣٠٠	٣
٨	خميس مشيط	١	١٢١٠٠	٦
٩	حائل	١	٣١٥٠	٣
١٠	الأحساء	١	١٠٥٠٠	٣
١١	نجران	١	٢٤٥٠	٣
١٢	حضر الباطن	١	٣٩٥٠	٣
١٣	الطائف	١	٤٤٠٠	٣
١٤	الخبر	٢	٣٧٣٥٠	١٣
١٥	مكة المكرمة	١	٦٢١٠	٧
١٦	المدينة المنورة	١	٢٤١٠٠	٧
١٧	أبها	١	١٩٢٥٠	١٤
١٨	ينبع	١	٣٦٥٠	٣
	الإجمالي	٢٤	٢٧٠٤٤٥	١٣٢

## النشاط الخامس: تطوير القنوات الإعلامية للهيئة

رغبة من الهيئة في تسهيل حصول المتعاملين في السوق المالية على المعلومة والوصول إلى أكبر قدر ممكن منهم قامت الهيئة بالآتي:

- إطلاق الموقع الإلكتروني لهيئة السوق المالية على شبكة الإنترنت بجلته الجديدة.
- إطلاق مواقع لهيئة السوق المالية في قنوات التواصل الاجتماعي (فيس بوك، وتويتر، ويوتيوب) (facebook, You Tube, Twitter) لزيادة قنوات الاتصال مع جميع الشرائح المستهدفة ونشر رسائل تثقيفية عن نظام السوق المالية ولوائحه التنفيذية على تلك المواقع وإعطاء خاصية الدخول للمتصفح على مركز التوعية للاطلاع على حلقات العمل وكتيبات التوعية وإصدارات الهيئة المختلفة.
- توسيع قنوات الاتصال بوسائل الإعلام المختلفة لتشمل دول مجلس التعاون الخليجي وذلك من خلال نشر أخبار وتقارير الهيئة في الوسائل الإعلامية الخليجية.

النشاط السادس: عقد الدورات التدريبية والندوات وحلقات العمل ورعايتها في هذا المجال قامت الهيئة بالآتي:

- تدريب الإعلاميين على كتابة التقارير المالية والتحليل المالي والاقتصادي في عدة دورات متتابعة لدعم الأسس الاقتصادية والمالية لديهم، وقد عقدت الهيئة أربع دورات تدريبية في عام ٢٠١٠م حضرها زهاء ٣٥ إعلامياً وإعلامية.
- تنظيم حلقة عمل في مدينة الرياض في الفترة بين ٢٠-٢٣ مارس ٢٠١٠م حول بعض مهام الهيئة الأساسية بالتعاون مع هيئة الأوراق المالية الأمريكية، حضرها بالإضافة إلى موظفي الهيئة بعض موظفي هيئات الأوراق المالية من دول الخليج العربية، وتطرق المتحدثون في الدورة إلى مواضيع شتى تهم المنظمين للأسواق المالية من أبرزها: التداول بناءً على معلومات داخلية، وغسل الأموال، والتلاعب في السوق، والاحتيال في المحاسبة المالية، والتحري والبحث وملاحقة الأشخاص المتورطين في قضايا الأوراق المالية ونظام الجزاءات. كذلك تبودلت الخبرات بين هيئة السوق المالية ونظيرتها الأمريكية في قضايا مختلفة.
- تنظيم ندوة "حوكمة الشركات" بالتعاون مع مجلس التجارة السويدي،

وقد شارك في الندوة من الجانب السويدي عدد من المتحدثين والأكاديميين، والخبراء، وممثلون لشركات عائلية وشركات مساهمة. يشار إلى أن السويد من الدول الأولى عالمياً في ما يتعلق بالحوكمة الرشيدة للشركات، وتمتاز بسجلها المشرف من ناحية الشفافية في السوق المالية، وقد هدفت هذه الندوة إلى توعية أصحاب المصالح والمهتمين بالممارسات السليمة لحوكمة الشركات والتعرف بالخبرات الدولية. وأتاحت الندوة لرجال الأعمال في كل من المملكة العربية السعودية والسويد الفرصة لمناقشة وجهات نظرهم وآرائهم حول الممارسات السليمة لحوكمة الشركات.

رعاية ندوة مستقبل الصناديق العقارية المنعقدة في المنطقة الشرقية، وقد نظمت شركة أرباح المالية الندوة الأولى المتخصصة في المملكة بعنوان "مستقبل الصناديق العقارية في المملكة" في مقر غرفة الشرقية، وناقشت الندوة جدوى الاستثمار في القطاع العقاري ومستقبل صناديق الاستثمار العقارية، وحضر الندوة عدد كبير من المطورين والعقاريين المتخصصين والمهتمين بالاستثمار العقاري.

١٠/١/٢٠١٠ انضمام الهيئة إلى المنظمة الدولية لهيئات الأوراق المالية (الأيوسكو)

انضمت الهيئة عضواً كامل العضوية إلى المنظمة الدولية لهيئات الأوراق المالية (الأيوسكو) خلال المؤتمر السنوي الخامس والثلاثين للمنظمة الذي عُقد في مونتريال بكندا خلال الفترة من ٦-١٠ يونيو لعام ٢٠١٠م، وجاءت هذه العضوية نتيجة ما وصلت إليه الهيئة من قدرة تنظيمية وإشرافية على السوق المالية السعودية تجعلها في مصاف الهيئات الدولية الأخرى، وتقديراً لمساعي الهيئة الرامية إلى تطوير السوق المالية في المملكة العربية السعودية وتعزيز مكانتها الدولية وتطبيق أفضل المعايير ذات العلاقة، وبفضل عملها الدؤوب لوضع الأسس التنظيمية والمؤسسية للسوق المالية السعودية وتطبيق أعلى معايير النزاهة والشفافية والكفاءة في عملياتها التشغيلية والتنظيمية كافة. وستتيح هذه العضوية لهيئة المشاركة الفاعلة في تبادل المعلومات والخبرات مع الجهات النظيرة للمساهمة في بناء اقتصاد عالمي أكثر استقراراً.

يشار إلى أن المنظمة الدولية لهيئات الأوراق المالية التي تتخذ من العاصمة الإسبانية مدريد مقراً لها تضم في عضويتها ١١٤ عضواً عادياً من الجهات والهيئات المنظمة للأسواق المالية، وتتمتع بحضور فاعل في مجالات تنظيم وتطوير المعايير والأسس المنظمة للأسواق المالية.



# إنجازات هيئة السوق المالية

٢/٢ إنجازات هيئة السوق المالية في تنظيم البيئة الداخلية وتطويرها

١/٢/٢: تطوير الموارد البشرية، والتنظيم الإداري.

٢/٢/٢: التحول إلى التعاملات الإلكترونية الحكومية.



### ٢/٢ إنجازات هيئة السوق المالية في تنظيم البيئة الداخلية وتطويرها

تتولى الهيئة مهام ومسئوليات تطوير عملها والعمل على تحقيق أهدافها وفقاً للمادة السادسة من نظام السوق المالية الخاصة بمسؤولية الهيئة عن وضع اللوائح الداخلية وتطويرها والمادتين التوضيحتين التاسعة والعاشر، وقد طورت الهيئة بيئتها الداخلية خلال عام ٢٠١٠م في خمسة مجالات، وهي:

### ٢/٢: تطوير الموارد البشرية، والتنظيم الإداري

#### ١) في مجال التوظيف/التعاون مع مستشارين

- استقطاب ٩٧ موظفاً من ذوي الكفاءات العالية، ليصبح إجمالي عدد موظفي الهيئة ٦٣٠ موظفاً، بنسبة زيادة بلغت ١٨.٢% مقارنة بعام ٢٠٠٩م.
- الاستعانة بعدد محدود جداً من المختصين في مجال الأسواق المالية من عدد من دول العالم لشغل وظائف استشارية ومتخصصة في بعض إدارات الهيئة.

#### ٢) في مجال تطوير الموارد البشرية

- عقد ١٥ برنامجاً تدريبياً داخلياً.
- التحاق موظفي الهيئة في ٧٥٢ برنامجاً تدريبياً خارجياً.
- التحاق ١٢ موظفاً ببرامج التدوير الوظيفي.
- التحاق ١٦ موظفاً ببرامج اللغة الإنجليزية خارج المملكة لينضموا إلى ١٢ موظفاً التحقوا بالبرنامج في عام ٢٠٠٩م، كذلك استفاد ٣١ موظفاً من برامج اللغة الإنجليزية داخل المملكة.
- التحاق ١٠١ موظفاً ببرنامج إكمال الدراسة بنظام الانتساب.
- التحاق ١١ موظفاً ببرنامج تدريب على رأس العمل في منظمات وهيئات دولية مماثلة.
- ابتعث ٥٢ موظفاً.

### ٣) في مجال تطوير الإستراتيجية

استجابة للتغيرات والتحديات المستقبلية في بيئة المال والأعمال تبنت الهيئة في عام ٢٠١٠م نظام "إدارة المعرفة" لتطوير البيئة الداخلية للهيئة، الذي سيساهم في:

- بناء قاعدة بيانات شاملة للهيئة.
- تطوير تطبيقات نظم المعلومات على مستوى قطاعات الهيئة المختلفة ERP Systems(Oracle), Surveillance Sys, Data Mgt Sys, Enter\_) ومن ثم ربط مخرجات هذه التطبيقات بقاعدة البيانات الرئيسة بالهيئة (Data Warehouse).
- استخراج واسترجاع جميع أنواع التقارير بحسب ما يحتاج إليه ويحدده مستخدم النظام من متطلبات.
- بناء مكتبة إلكترونية (e-Library) لحفظ جميع الوثائق والدراسات والتقارير التي أنجزتها إدارات الهيئة المختلفة أو التي أنجزتها جهات خارجية لصالح الهيئة، ليتسنى الرجوع إليها عند الحاجة.
- سهولة ربط نظام إدارة المعرفة بأي قواعد بيانات خارجية متخصصة بحيث تكون متاحة لقطاعات الهيئة المختلفة بحسب احتياجاتها، وكذلك الاشتراك إلكترونياً (Online Subscription) في الدوريات والمجلات المهنية والمواقع المتخصصة.
- وقد تم الانتهاء من المرحلة الأولى للمشروع المتمثلة في تحديد الإطار العام للمشروع ومخرجاته؛ واختير أحد بيوت الخبرة المتخصصة في هذا المجال لتنفيذ المشروع.

#### ٤) في مجال تعزيز الدور الاجتماعي للهيئة

- المشاركة في أربع فعاليات لمدة سبعة عشر يوماً من أيام المهنة في عدد من الجامعات والمؤسسات الأكاديمية المحلية والإقليمية.

تفعيل ضوابط تطبيق التعاملات الإلكترونية الحكومية الصادرة بقرار مجلس الوزراء رقم ( ٤٠ ) تاريخ ١٤٢٧/٢/٢٧ هـ بشأن تشكيل لجنة في كل جهة حكومية تحت اسم "لجنة التعاملات الإلكترونية" وتفعيل دورها والتواصل المستمر معها وذلك بالتنسيق مع برنامج التعاملات الإلكترونية الحكومية "يسر" وأن تكون هذه اللجنة برئاسة المسؤول الأول أو من ينيبه، صدر قرار رئيس مجلس هيئة السوق المالية رقم ( ٢١/ر م س ) تاريخ ١٤٣١/٢/٢٣ هـ الموافق ٢٠١٠/٢/٧ م بتشكيل لجنة للتعاملات الإلكترونية تتألف من:

- ١- سعادة نائب رئيس مجلس الهيئة رئيساً
  - ٢- سعادة مدير عام الإدارة العامة عضواً
  - ٣- سعادة مدير عام الإدارة العامة للتخطيط الإستراتيجي والأبحاث عضواً
  - ٤- سعادة مدير إدارة تقنية المعلومات عضواً ومقرراً
  - ٥- سعادة مدير إدارة الموارد البشرية عضواً
- وتتولى اللجنة مسؤولية إعداد الخطط والإشراف التام على تطبيق التعاملات الإلكترونية الداخلية بالهيئة والخارجية منها والتنسيق مع الجهات الحكومية الأخرى في هذا الشأن.

ومن أهم الأعمال التي أنجزتها الهيئة في هذا المجال ما يلي:

- إنشاء موقع إلكتروني جديد للهيئة بأحدث التقنيات في مجال تصميم ونشر الصفحات الإلكترونية (Microsoft SharePoint) التي ستتيح رفع درجة التواصل والتفاعل مع عموم المستثمرين في السوق المالية بغرض تعزيز وعيهم الاستثماري والحقوقية. كذلك سيتيح الموقع الجديد للمتصفحين الاطلاع فوراً على الأخبار والقرارات الصادرة عن الهيئة، علاوة على تمكينهم من مشاهدة جميع اللوائح التنفيذية الصادرة عن الهيئة، إضافة إلى نشر المعلومات المتعلقة بخدمات الهيئة وأنظمتها والنماذج الإلكترونية ذات العلاقة.

■ صممت الهيئة برنامج ابتعاث أكاديمي للحصول على درجة الماجستير في تخصصات دقيقة ذات علاقة مباشرة بعمل الهيئة تحت اسم (برنامج التأهيل الأكاديمي لحملة البكالوريوس حديثي التخرج SPFG). والتحق بهذا البرنامج ٣٦ خريجاً وخريجة حصل ١٠ خريجين منهم على درجة الماجستير.

■ استقطاب عدد من الطلاب الجامعيين المميزين دراسياً لقضاء فترة التدريب التعاوني لدى الهيئة، الذي تختلف مدته بحسب الجهة التعليمية فهي تراوح من (٨) أسابيع إلى (٦) شهور، ووصل عدد طلاب التدريب التعاوني في عام ٢٠١٠م إلى ٣٦ طالباً وطالبة.

#### هـ) في مجال إدارة مشروع مقر الهيئة

تشرف الهيئة إشرافاً مباشراً على أعمال تنفيذ المقر الرئيس للهيئة في مركز الملك عبد الله المالي، الذي تولى تصميمه شركة HOK الأمريكية بالتحالف مع دار الدراسات العمرانية (مصمماً محلياً). ويقع المشروع على أرض مساحتها ٥٩٦٢ متر مربع، بارتفاع ٣٨٥ متراً، وذلك بمساحة مبنية قدرها ١٨٥.٠٠٠ متر مربع.

وقد أنجزت الأعمال التالية خلال عام ٢٠١٠م:

- استكمال أعمال الحضر والتهيئة للموقع.
- استكمال أعمال القواعد الخرسانية للمبنى، والبدء بأعمال الهيكل الإنشائي الرئيس.

■ إنجاز ٤٠% من أعمال التصاميم الداخلية لمكاتب الهيئة.

#### ٢/٢/٢ التحول إلى التعاملات الإلكترونية الحكومية

من منطلق اهتمام وإيمان الهيئة بضرورة التنفيذ والعمل على تطبيق التعاملات الإلكترونية الصادرة بالأمر السامي الكريم رقم ( ٨١٨٩/م ب ) تاريخ ١٤٢٦/٨/١٩ هـ وقرار مجلس الوزراء رقم ( ٢٥٢ ) تاريخ ١٤٣١/٧/١٦ هـ القاضي بتأكيد





- أرشفة البريد الإلكتروني.
- ✚ التطوير و التحديث المستمر لأنظمة أوركل التطبيقية (Oracle ERP) وتقديم الخدمات الذاتية لمنسوبي الهيئة.
- ✚ العمل الدائم على زيادة أمن المعلومات وحماية معلومات الهيئة الالكترونية وذلك من خلال الآتي:
  - تشغيل أنظمة للحماية من الفيروسات
  - جدار الحماية النارية
  - تطبيق سياسة أمن المعلومات
  - تصنيف المعلومات
  - برامج توعية بأمن المعلومات
  - آليات حماية المعلومات والوثائق
  - آلية للنسخ الاحتياطي
  - اختبار النسخ الاحتياطية
  - وجود خطة لاستمرارية عمل الخدمات الالكترونية ومعالجة الأزمات
  - وجود سجل خاص بالأصول المعلوماتية
  - وجود سجل خاص للمخاطر المتعلقة بالأصول المعلوماتية
  - وجود آلية لإدارة التغييرات التي يتم تطبيقها على أنظمة تقنية المعلومات في الهيئة
  - تطبيق معايير مراقبة الجودة على خدمات تقنية المعلومات
- ✚ مراقبة مراكز البيانات والمعدات الآلية على مدار الساعة.
- ✚ تطوير وتعديل البنية المعلوماتية من خوادم، وأجهزة الشبكة، ومعدات تخزينية، وأجهزة النسخ الاحتياطي لتكون احد العوامل المساعدة على أتمتة الخدمات الخاصة بالهيئة.

- ✚ إطلاق بوابة داخلية إلكترونية لجميع منسوبي الهيئة صُممت لتزود منسوبي الهيئة بحرية اختيار وظائف البوابة كل بما يتناسب معه، إضافة إلى إمكانية نشر وتعديل المحتوى مباشرة دون الحاجة إلى الحصول على دعم تقني.
- ✚ العمل على أتمتة إجراءات العمل لقطاعات وإدارات الهيئة المختلفة من خلال تحليل و تطوير الأنظمة التطبيقية من قبل فرق التطوير باستخدام تقنيات أوراكل وتقنيات الويب الحديثة.
- ✚ الانتهاء من المرحلة الأولى لمشروع إدارة المحتوى (Enterprise Content Management - Documentum ) الذي يُعد نقطة تحول في مجال التقنية للبيانات غير المركبة وتسهيل عملية أتمتة تدفق الأعمال مما يوفر بيئة أقل ورقاً، ولهذا علاقة جوهرية بالعمل الأساسي للمنظمات من الوثائق، والخطابات، والفاكسات، والتقارير، والمحادثات، وأجندة الاجتماعات، والسجلات الصوتية للتحقيقات، ووقائع الجلسات وهو المشروع الذي تعتمد عليه المنظمات في أعمالها. ومن أهم مخرجات هذا المشروع ما يلي:
  - أرشفة وحفظ و تصنيف الوثائق إلكترونياً.
  - البحث واسترجاع الوثائق بحسب صلاحيات كل موظف مع استخدام خاصية الباركود.
  - المشاركة في العمل على الوثائق دون الحاجة إلى إرسالها عبر البريد الإلكتروني.
  - حفظ ونسخ الوثائق واسترجاعها وإنشاء نسخ متعددة من الوثيقة، وإمكانية التحكم بخصوصية إغلاق نسخ جديدة.
  - تحويل النسخ الورقية إلى نسخ إلكترونية مع إمكانية التعرف على مكوناتها.
  - إنشاء النماذج الإلكترونية بحيث يسهل تبادل المعلومات داخل الهيئة وخارجها.

تقليل استهلاك مصادر تخزين المعلومات في الهيئة بتطبيق حلول فنية تضمن عدم هدر مصادر تخزين المعلومات مما قلل التكاليف المالية لزيادة السعة التخزينية للبيانات بشكل ملحوظ.

وإنفاذاً للأمر السامي الكريم بأن تقوم كل جهة حكومية بقياس مدى التحول إلى التعاملات الإلكترونية الحكومية كل ستة أشهر ضمن مؤشرات وآلية يضعها برنامج "يسر"، تم تقييم الهيئة من قبل برنامج "يسر" خلال القياس الثالث للتحول إلى التعاملات الإلكترونية لـ ٩٥ جهة في المملكة، وكانت نتائج القياس ايجابية بمؤشر إجمالي جيد للتحول الإلكتروني و بنسبة ٧٤.٦٪ ليتم انتقال الهيئة من مرحلة البناء إلى مرحلة إتاحة الخدمات كما في الجدول (٥٧).

توفير أحدث خدمات الاتصالات الآلية (IP Telephony) للاتصال الهاتفي وخدمة الـ (Voice\_Over\_IP) لجميع مراكز الهيئة المختلفة.

تجهيز مراكز بيانات بجوده عالية من التقنية.

تطبيق أحدث المعايير التقنية في تقديم الدعم الفني لمنسوبي الهيئة.

عمل بعض الحلول التقنية المؤقتة لاستمرارية عمل الخدمات الالكترونية بين مباني الهيئة الرئيسة للمحافظة على استمرارية خدمات تقنية المعلومات في الهيئة وتقليل المخاطر إلى حين تنفيذ خطة احتواء الكوارث.

الجدول (٥٧): نتائج تقييم الهيئة من قبل برنامج "يسر" خلال القياس الثالث للتحول إلى التعاملات الإلكترونية لـ ٩٥ جهة في المملكة

العنصر	هيئة السوق المالية
التنظيم المؤسسي للتعاملات الإلكترونية الحكومية	٦٥.٨٪
البنية التقنية	٨٥.٢٪
البيئة المعلوماتية	٨٣.٦٪
الخدمات الإلكترونية	٧٦.٢٪
المؤشر الإجمالي لقياس التحول للتعاملات الإلكترونية	٧٤.٦٪



# الفصل الثالث

إنجازات لجان الفصل في منازعات الأوراق المالية

لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية

لجنة الاستئناف في منازعات الأوراق المالية



### ١/٣ لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية

تنفيذاً لنظام السوق المالية في مادته الخامسة والعشرين القاضية بتكوين لجنة من مستشارين قانونيين متخصصين بفقهاء المعاملات والأسواق المالية ويتمتعون بالخبرة في القضايا التجارية، والمالية، والأوراق المالية، للفصل في المنازعات التي تقع في نطاق أحكام نظام السوق المالية ولوائحه التنفيذية وقواعدهما وتعليماتهما في ما يتعلق بالحق العام والحق الخاص، شُكلت اللجنة وفقاً لقرار مجلس هيئة السوق المالية رقم ٢٠٠٥-٢-١م وتاريخ ١١/٧/٢٥١٤هـ، وتتكون اللجنة من ثلاثة أعضاء هم:

المستشار الدكتور محمد بن عبدالله المرزوقي

(رئيساً)

المستشار الدكتور خالد بن حسن بانصر

(عضواً)

المستشار الأستاذ سعود بن عبدالرحمن الشمري

(عضواً)

وأهم ما يميز نطاق عمل اللجنة ما يلي:

■ الاختصاص الولائي للجنة؛ إذ إن لها اختصاصاً مكانياً شاملاً لجميع أنحاء المملكة، ولها اختصاص نوعي شامل لجميع أنواع الدعاوى (المدنية، والجزائية، والإدارية) التي تقع ضمن أحكام نظام السوق المالية ولوائحه التنفيذية وقواعد الهيئة والسوق المالية وتعليماتهما، فتفصل في جميع المنازعات الخاصة بين الأشخاص المرخص لهم والمستثمرين، والمستثمرين بعضهم مع بعض، وتفصل في التهم والمخالفات التي توجهها الهيئة إلى المخالفين لأحكام النظام ولوائحه التنفيذية.

■ الحق في النظر في التظلمات من قرارات الهيئة وإجرائاتها.

■ آلية العمل القضائي، إذ تم تصميم وتركيب نظام آلي يساهم في تقليل الاعتماد على المعاملات الورقية، ويتمكن من خلاله الأعضاء والمستشارون من دراسة الدعاوى والاطلاع على جميع محتويات ملف الدعوى بواسطة أجهزة الحاسب الآلي الخاصة بهم مباشرة، مما ساهم في سرعة إنجاز القضايا بالدقة والعدالة المطلوبتين.

وفي سبيل تحقيق التواصل الأمثل مع الأطراف ذات العلاقة، قدمت اللجنة ما يلي:

■ خدمة الرسائل النصية (SMS) لإرسال التبليغات ومواعيد الجلسات لأطراف الدعاوى مباشرة إلى أرقام الهواتف النقالة الخاصة بهم والمدونة في لوائح الدعاوى بهدف تذكير الأطراف بالمواعيد الخاصة بدعاوهم المقامة لدى لجان الفصل في منازعات الأوراق المالية.

■ إطلاق الموقع الإلكتروني للجنة الفصل والاستئناف في منازعات الأوراق المالية (www.crsd.org.sa)

وفي ما يتعلق بقرارات لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية في عام ٢٠١٠م، عقدت اللجنة ٣٧٧ اجتماعاً، أُتخذ فيها ١٣٦ قراراً لمختلف أنواع القضايا الثلاث؛ المدنية، والإدارية، والجزائية.

ويعرض الجدول (٥٨) عدد القضايا الواردة للجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية في عامي ٢٠٠٩م و٢٠١٠م، ويبرز الجدول (٥٩) عدد القضايا المنتهية مما ورد في العام نفسه لعامي ٢٠٠٩م و٢٠١٠م بحسب نوع القضية. ويمكن تلخيص أبرز مخرجاتها فيما يلي:

■ في عام ٢٠١٠م ورد لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية ١١٤ قضية مقارنة بـ ١٤٠ قضية في عام ٢٠٠٩م، بانخفاض نسبته ١٨.٦٪.

■ شكلت القضايا المدنية النسبة الكبرى من القضايا الواردة للجنة، إذ بلغت نسبتها ٨١.٦٪ في عام ٢٠١٠م، و٨٤.٣٪ في عام ٢٠٠٩م.

■ أنهت لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية في عام ٢٠١٠م ١٥ قضية مما ورد في نفس العام مقارنة بعدد ٤٨ قضية في عام ٢٠٠٩م.

■ مثلت القضايا المدنية ٨٠.٠٪ من إجمالي القضايا المقيدة والمنتهية في عام ٢٠١٠م مقارنة بنسبة ٥٤.٢٪ من إجمالي القضايا المقيدة والمنتهية في عام ٢٠٠٩م.

الجدول (٥٨) : عدد القضايا الواردة للجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية في عامي ٢٠٠٩ م و ٢٠١٠ م بحسب نوع القضية

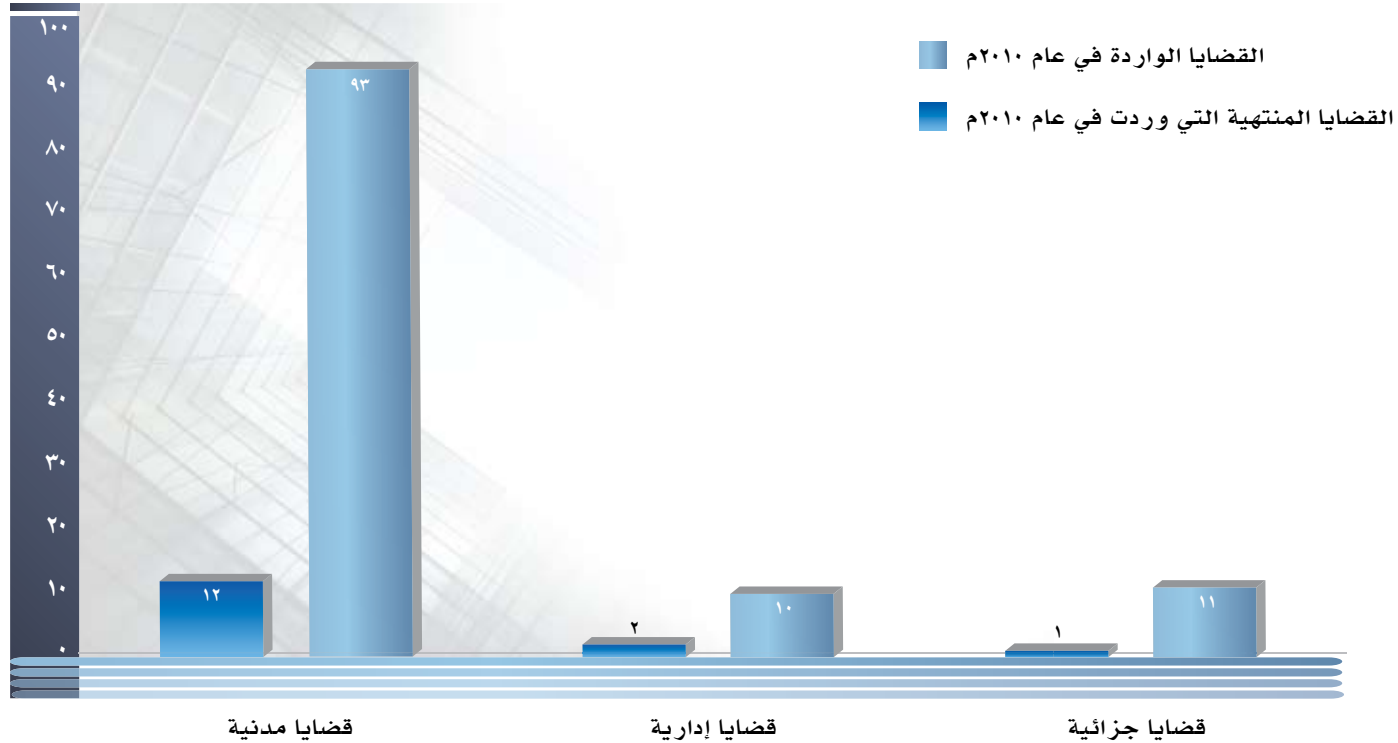
عام ٢٠١٠ م		عام ٢٠٠٩ م		نوع القضية
النسبة من الإجمالي (%)	العدد	النسبة من الإجمالي (%)	العدد	
٨١.٦%	٩٣	٨٤.٣%	١١٨	قضية مدنية
٨.٨%	١٠	٥.٠%	٧	قضية إدارية
٩.٦%	١١	١٠.٧%	١٥	قضية جزائية
١٠٠%	١١٤	١٠٠%	١٤٠	الإجمالي

الجدول (٥٩) : عدد القضايا المنتهية مما ورد في العام نفسه في عامي ٢٠٠٩ م و ٢٠١٠ م بحسب نوع القضية

عام ٢٠١٠ م		عام ٢٠٠٩ م		نوع القضية
النسبة من الإجمالي (%)	العدد	النسبة من الإجمالي (%)	العدد	
٨٠.٠%	١٢	٥٤.٣%	٢٦	قضية مدنية
١٣.٣%	٢	٤.٢%	٢	قضية إدارية
٦.٧%	١	٤١.٧%	٢٠	قضية جزائية
١٠٠%	١٥	١٠٠%	٤٨	الإجمالي



الرسم البياني(٤٠) : عدد القضايا الواردة للجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية في عام ٢٠١٠ م والمنتهي منها بحسب نوع القضية



■ مثلت القرارات الصادرة المتعلقة بالقضايا المدنية ٧١,٣٪ من إجمالي القرارات الصادرة في عام ٢٠١٠ م وبلغت ٩٧ قراراً، في مقابل نسبة ٨٥,٦٪ في عام ٢٠٠٩ م.

ويبرز الجدول (٦٠) ما صدر عن لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية من قرارات في عامي ٢٠٠٩ م و ٢٠١٠ م، وتتمثل أبرز نتائجه في ما يلي:

■ أصدرت لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية ١٣٦ قراراً في عام ٢٠١٠ م مقارنة بـ ٢٦٤ قراراً صادراً في عام ٢٠٠٩ م، بانخفاض نسبته ٤٨,٥٪.

الجدول: (٦٠) عدد القرارات الصادرة<sup>١٩</sup> عن لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية في عامي ٢٠٠٩م و٢٠١٠م بحسب نوع القضية

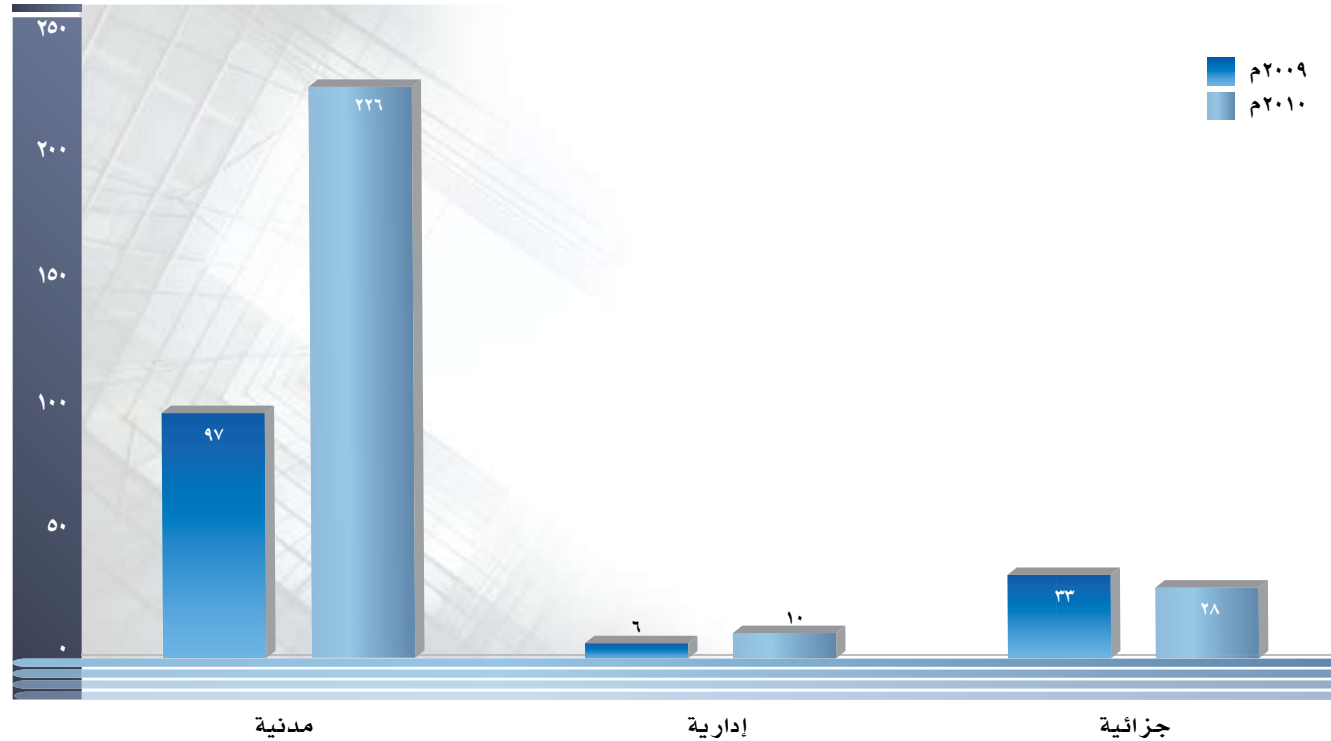
التغير (%)	عام ٢٠١٠م		عام ٢٠٠٩م		نوع القضية
	النسبة من الإجمالي (%)	العدد	النسبة من الإجمالي (%)	العدد	
%٥٧,١-	%٧١,٣	٩٧	%٨٥,٦	٢٢٦	مدنية
%٤٠,٠-	%٤,٤	٦	%٣,٨	١٠	إدارية
%١٧,٩	%٢٤,٣	٣٣	%١٠,٦	٢٨	جزائية
%٤٨,٥-	%١٠٠	١٣٦	%١٠٠	٢٦٤	الإجمالي

<sup>١٩</sup>- تشمل تلك القرارات الصادرة في عامي ٢٠٠٩م و ٢٠١٠م جزءاً مما ورد للجنة في هذين العامين وفي غيرهما من الأعوام السابقة.





الرسم البياني(٤١) : عدد القرارات الصادرة عن لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية في عامي ٢٠٠٩م و ٢٠١٠م بحسب نوع القضية



وقد تفاوتت القرارات الجزائية التي أصدرتها اللجنة في عام ٢٠١٠م بين قرارات بالحجز التحفظي وعددها ١١، وأخرى برفع الحجز التحفظي وعددها ٣، وقرارين جزائيين باليمنع من السفر، و ١٧ قراراً بفرض غرامات وإعادة مكاسب كما في الجدول (٦١).

الجدول (٦١) : عدد القرارات الجزائية الصادرة عن لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية في عامي ٢٠٠٩م و ٢٠١٠م بحسب نوع القرار<sup>٢٠</sup>

عام ٢٠١٠م		عام ٢٠٠٩م		نوع القرار
النسبة من الإجمالي (%)	العدد	النسبة من الإجمالي (%)	العدد	
٣٣.٣%	١١	٣٥.٧%	١٠	الحجز التحفظي
٩.١%	٣	٧.١%	٢	رفع الحجز التحفظي
٦.١%	٢	٣.٦%	١	المنع من السفر
٥١.٥%	١٧	٥٣.٦%	١٥	غرامات وإعادة مكاسب
١٠٠.٠%	٣٣	١٠٠.٠%	٢٨	الإجمالي

<sup>٢٠</sup>- تشمل تلك القرارات الصادرة في عامي ٢٠٠٩م و ٢٠١٠م جزءاً مما ورد للجنة في هذين العامين وفي غيرهما من الأعوام السابقة.



## ٢/٣ لجنة الاستئناف في منازعات الأوراق المالية

وقد عقدت اللجنة ١٥١ اجتماعاً لإنهاء القضايا المطروحة، واتخذت ١٠٨ قرارات لمختلف أنواع القضايا المدنية منها والإدارية والجزائية.

ويعرض الجدولان (٦٢) و (٦٣) عدد القضايا المستأنفة والقرارات الصادرة عن لجنة الاستئناف في منازعات الأوراق المالية بحسب نوع القضية في عامي ٢٠٠٩م و ٢٠١٠م، ويمكن إبراز أهم النتائج في التالي:

❏ بلغ عدد القضايا المستأنفة (الواردة للجنة الاستئناف) ٧٥ قضية في عام ٢٠١٠م مقارنة بـ ١٨٧ قضية في عام ٢٠٠٩م، أي بانخفاض نسبته ٥٩.٩٪.

❏ شكلت القضايا المدنية المستأنفة النسبة الكبرى من مجموع القضايا الواردة للجنة الاستئناف في عامي ٢٠٠٩م و ٢٠١٠م بالنسبتين ٩٥.٢٪ و ٧٦.٠٪ على التوالي.

❏ صدر ١٠٨ قرارات في عام ٢٠١٠م، مقارنةً بعدد ٧٥ قراراً في عام ٢٠٠٩م، وبارتفاع نسبته ٤٤.٠٪.

❏ مثلت القرارات الصادرة والمتعلقة بالقضايا المدنية نسبة ٩٤.٤٪ من إجمالي القرارات الصادرة في عام ٢٠١٠م.

نص نظام السوق المالية في الفقرة (ز) من المادة الخامسة والعشرين على تكوين لجنة استئناف في منازعات الأوراق المالية بقرار من مجلس الوزراء تتألف من ثلاثة أعضاء يمثلون وزارة المالية ووزارة التجارة والصناعة وهيئة الخبراء بمجلس الوزراء. وتتولى هذه اللجنة النظر في الشكاوى أو الدعاوى المرفوعة بشأن القرارات الصادرة عن لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية، ويحق للجنة وفقاً لتقديرها رفض النظر في القرارات التي تصدرها لجنة الفصل، أو تأكيد تلك القرارات، أو إعادة النظر في الشكاوى أو الدعاوى من جديد، وإصدار القرار الذي تراه مناسباً في موضوع الشكاوى أو الدعاوى وتعد قرارات اللجنة نهائية.

وقد صدر قرار مجلس الوزراء رقم (٣٢٨) وتاريخ ١٤٢٩/١١/٥هـ المتضمن تسمية أعضاء لجنة الاستئناف وهم:

١- الأستاذ أحمد بن محمد الخويطر  
رئيساً (ممثلاً عن وزارة المالية)

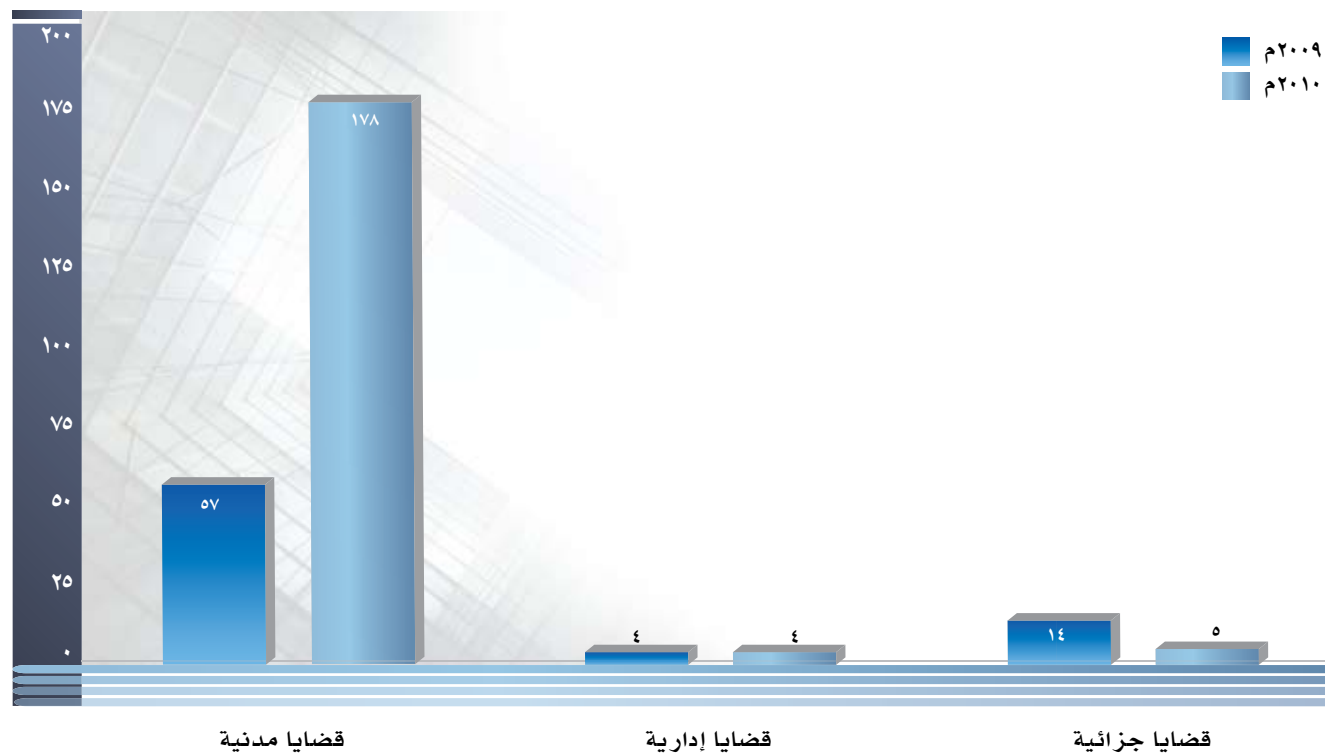
٢- الأمير عبدالرحمن بن محمد بن عياف آل مقرن  
عضواً (ممثلاً عن هيئة الخبراء بمجلس الوزراء)

٣- الأستاذ عبدالعزيز بن راشد بن كليب  
عضواً (ممثلاً عن وزارة التجارة والصناعة)

الجدول (٦٢): عدد القضايا المستأنفة (الواردة) لدى لجنة الاستئناف في منازعات الأوراق المالية بحسب نوع القضية في عامي ٢٠٠٩م و ٢٠١٠م

نوع القضية	عام ٢٠٠٩م		عام ٢٠١٠م		التغير (%)
	العدد	النسبة من الإجمالي (%)	العدد	النسبة من الإجمالي (%)	
قضايا مدنية	١٧٨	٩٥.٢٪	٥٧	٧٦.٠٪	-٦٨.٠٪
قضايا إدارية	٤	٢.١٪	٤	٥.٣٪	٠.٠٪
قضايا جزائية	٥	٢.٧٪	١٤	١٨.٧٪	١٨٠.٠٪
الإجمالي	١٨٧	١٠٠٪	٧٥	١٠٠٪	-٥٩.٩٪

الرسم البياني (٤٢) : عدد القضايا المستأنفة (الواردة) لدى لجنة الاستئناف في منازعات الأوراق المالية بحسب نوع القضية في عامي ٢٠٠٩م و ٢٠١٠م

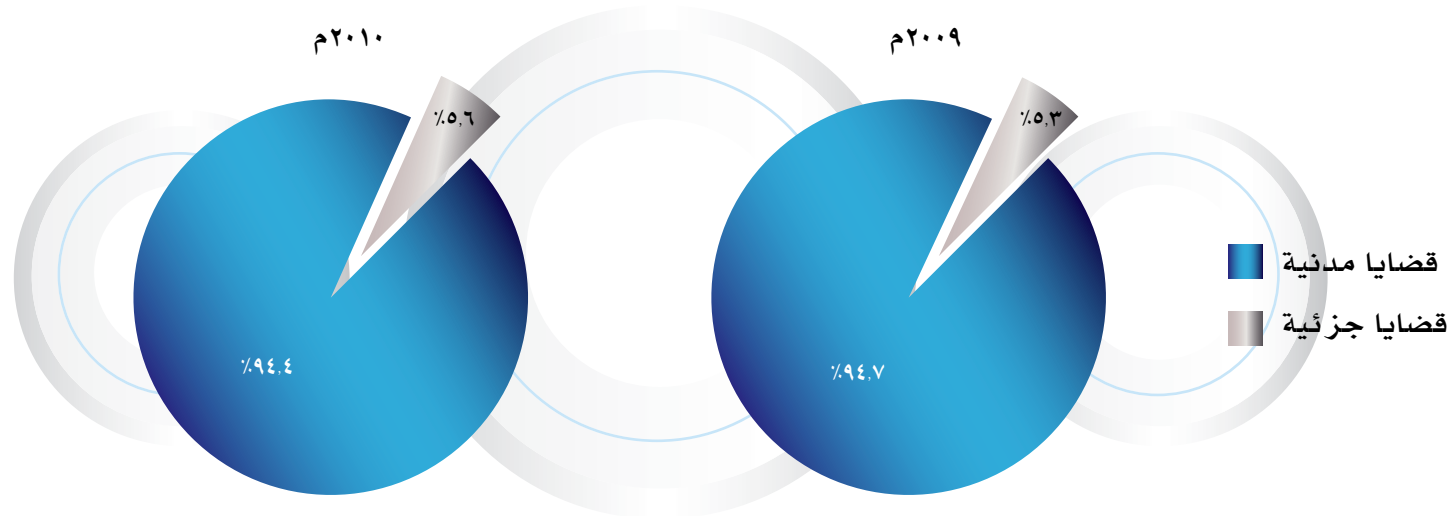




الجدول (٦٣): عدد القرارات الصادرة عن لجنة الاستئناف في منازعات الأوراق المالية بحسب نوع القضية في عامي ٢٠٠٩م و ٢٠١٠م

التغير (%)	عام ٢٠١٠م		٢٠٠٩م		نوع القضية
	النسبة من الإجمالي (%)	العدد	النسبة من الإجمالي (%)	العدد	
%٤٣.٧	%٩٤.٤	١٠٢	%٩٤.٧	٧١	قضايا مدنية
-	%٠.٠	٠	%٠.٠	٠	قضايا إدارية
%٥٠.٠	%٥.٦	٦	%٥.٣	٤	قضايا جزائية
%٤٤.٠	%١٠٠	١٠٨	%١٠٠	٧٥	الإجمالي

الرسم البياني (٤٣) : نسب عدد القرارات الصادرة عن لجنة الاستئناف في منازعات الأوراق المالية بحسب نوع القضية في عام ٢٠١٠م



## الفصل الرابع

التطلعات المستقبلية لهيئة السوق المالية لعام ٢٠١١م



## التطلعات المستقبلية لهيئة السوق المالية لعام ٢٠١١م

استكمالاً إلى سعي هيئة السوق المالية في تشجيع الاستثمار والعمل على تطوير السوق المالية وتطبيق قواعد وإجراءات متطورة تُسهم في رفع كفاءة وشفافية السوق المالية السعودية، ستعمل الهيئة خلال عام ٢٠١١م على استكمال ما أنجزته من مشروعات منذ إنشائها في مختلف مجالات تطوير السوق المالية وتنظيمها، ومنها على سبيل المثال لا الحصر:

تطوير اللوائح والقواعد وتحديثها لتواكب المتغيرات التي تطرأ على قطاع السوق المالية وفق أفضل المعايير والممارسات ذات الصلة، ومنها قواعد التسجيل والإدراج ولائحة صناديق الاستثمار.

مراجعة لائحة الاندماج والاستحواذ ولائحة صناديق الاستثمار العقاري لتحديد مدى الحاجة إلى تحديثهما.

العمل على إصدار اللوائح والقواعد التنفيذية الآتية:

لائحة إجراءات الفصل في منازعات الأوراق المالية.

قواعد الكفاية المالية.

قواعد الملاءة المالية (Prudential Rules).

إصدار تنظيم خاص لوكالات وشركات التصنيف الائتماني (Rating Agencies).

استحداث طرق لتداول حقوق الأولوية في السوق المالية السعودية.

تفعيل نظام التصويت عن بعد والقبول الإلكتروني لعمليات الاندماج والاستحواذ.

## الجانب التشريعي والتنظيمي

## تطوير السوق المالية

تطوير آليات وأنظمة الإفصاح المستمر بما يساعد الهيئة على رفع مستوى الإفصاح والشفافية في السوق المالية.

تطوير تعليمات إعلانات الشركات المدرجة في السوق المالية في الموقع الإلكتروني لشركة السوق المالية السعودية (تداول).

عقد ورش متخصصة عن الالتزامات المستمرة المتعلقة بالإفصاح ومتطلبات الإعلانات للشركات المدرجة في السوق المالية.

رفع مستوى الالتزام للوائح حوكمة الشركات باستخدام الأدوات والتقنيات المتاحة.

تطوير الأساليب الرقابية وأساليب البحث بشأن التداولات والتعاملات التي تتم في السوق المالية.

نشر جميع القرارات النهائية التي أصدرتها لجان الفصل في منازعات الأوراق المالية في الأعوام السابقة على شكل مدونات مطبوعة في الموقع الإلكتروني الرسمي للجان باللغتين العربية والإنجليزية.

التواصل مع جميع المتعاملين مع لجان الفصل في منازعات الأوراق المالية إلكترونياً باستخدام الموقع الرسمي للجان بحيث يستطيع أطراف الدعوى تصفح ملف القضية ومتابعة أي تحديث يطرأ عليها.

تطوير وتعزيز أعمال البنية التحتية للأشخاص المرخص لهم.

تطوير آلية العمل الإلكتروني والربط الآلي بالأشخاص المرخص لهم لتقديم جميع المتطلبات المتعلقة بالترخيص والتفتيش والملاءة المالية والالتزام ومكافحة غسل الأموال آلياً من خلال النظام.

## إفصاح الشركات المدرجة

## الرقابة على التداول

## قرارات وقضايا السوق المالية

## الأشخاص المرخص لهم





## توعية المستثمر

- تكثيف الزيارات التوعوية وتجهيز أجنحة التوعية الموجهة للمدارس والجامعات الحكومية.
- العمل على بث برامج تلفزيونية توعوية.
- نشر صفحات توعوية أسبوعية بالصحف المحلية.
- تجهيز مواقع إلكترونية متخصصة في مجال التوعية لشرائح عمرية مبكرة.

علاوة على ذلك فإن الهيئة مستمرة في كل ما من شأنه رفع كفاءة السوق والأنظمة واللوائح، وزيادة مستوى الشفافية والإفصاح في السوق، وتكوين جهاز المالية وتعزيز قدرتها التنافسية لتصبح سوقاً رائدة من حيث السيولة والأداء إشرافي رقابي فاعل.

هيئة السوق المالية  
Capital Market Authority



نُستثمِرُ في الثِّقة