

هيئة السوق المالية
Capital Market Authority



التقرير السنوي

١٤٢٩/١٤٢٨ هـ (٢٠٠٨ م)

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ



خادم الحرمين الشريفين
الملك عبد الله بن عبد العزيز آل سعود
حفظه الله



صاحب السمو الملكي

الأمير سلطان بن عبد العزيز آل سعود

حفظه الله

ولي العهد نائب رئيس مجلس الوزراء وزير الدفاع والطيران والمفتش العام

مجلس الهيئة :

يتكون مجلس الهيئة من خمسة أعضاء متفرغين هم :



معالي الدكتور عبد الرحمن بن عبد العزيز التويجري
الرئيس



الاستاذ محمد بن مغنم الشمراني
عضو



الدكتور عبد الله بن حسن العبد القادر
عضو



الاستاذ ابراهيم بن محمد الرميح
نائب الرئيس



الدكتور عبد الرحمن بن عبد المحسن الخلف
عضو

رؤيتنا..

تتمثل رؤية هيئة السوق المالية في رفع كفاءة السوق المالية، وتعزيز قدرتها التنافسية من خلال أفضل المعايير والممارسات الدولية في الأسواق العالمية المتقدمة، لتصبح سوقاً رائدة من حيث السيولة، ومعايير الأداء، والأنظمة واللوائح والقواعد المطبقة، بالإضافة إلى زيادة مستوى الشفافية والإفصاح في السوق، وتكوين جهاز إشرافي ورقابي فاعل يعمل على تطوير السوق بما يخدم المستثمرين والمتعاملين، ويوفر بيئة آمنة وجاذبة للاستثمار.

رسالتنا..

تتجلى رسالة هيئة السوق المالية في تطوير السوق المالية وحماية المستثمرين من مخاطر السوق والعمل على تعزيز العدالة والشفافية والإفصاح.

أهدافنا..

- تسعى** الهيئة إلى تحقيق عدة أهداف: من أهمها:
- تشجيع الاستثمار في الأوراق المالية، وزيادة عدد الشركات المدرجة في السوق.
 - العمل على تنمية السوق المالية وتطويرها، واستقطاب المدخرات والاستثمارات، وتنويع الأدوات المالية، وتوفير السيولة اللازمة لها.
 - تطوير سوق مالية توفر إفصاحاً فعالاً ومنتظماً للمعلومات الجوهرية.
 - المحافظة على استقرار النظام المالي وتطبيق لوائح وقواعد وإجراءات وتنظيمات حديثة ومتطورة تواكب أحدث المعايير والممارسات الدولية المطبقة من حيث الشفافية، والترخيص، والإشراف، والرقابة، والتنظيم.

التقرير السنوي
١٤٢٨هـ - ١٤٢٩هـ / ٢٠٠٨م

محتويات التقرير

١٢. تقديم

الفصل الأول: هيئة السوق المالية السعودية

نشأة هيئة السوق المالية	١٦
المهام الأساسية للهيئة	١٦
الهيكل التنظيمي للهيئة	١٦
الأطراف الخاضعة لإشراف الهيئة	١٩

الفصل الثاني: إنجازات هيئة السوق المالية السعودية

إنجازات هيئة السوق المالية السعودية لتنظيم طرح وتداول الأوراق المالية وتطويرها	٢٢
اللوائح التنفيذية والقرارات التنظيمية لتنظيم طرح وتداول الأوراق المالية وتطويرها	٢٢
طرح وتداول الأوراق المالية وصناديق الاستثمار	٢٤
الرقابة على تعاملات الأوراق المالية والإفصاح والمخالفات وشكاوى المستثمرين	٥١
الأشخاص المرخص لهم في ممارسة أعمال الأوراق المالية	٧٤
توعية المستثمر	٩٠
إنجازات هيئة السوق المالية السعودية لتنظيم اللوائح الداخلية وتطويرها	٩٦

الفصل الثالث: إنجازات لجان الفصل في منازعات الأوراق المالية لعام ٢٠٠٨ م

لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية	١٠٠
لجنة الاستئناف في منازعات الأوراق المالية	١٠٢

الفصل الرابع: التطلعات المستقبلية لهيئة السوق المالية لعام ٢٠٠٩ م

التطلعات المستقبلية لهيئة السوق المالية لعام ٢٠٠٩ م	١٠٦
---	-----

تقديم

يسرني تقديم التقرير السنوي لهيئة السوق المالية للعام المالي ١٤٢٨/١٤٢٩هـ (٢٠٠٨م) الذي يستعرض أهم إنجازات الهيئة في تنظيم السوق المالية وتعزيز العدالة والشفافية والإفصاح وحماية المستثمرين.

لقد مضت الهيئة في جهودها لتطوير عدد من الأنظمة والقوانين اللازمة لتطوير ودعم البنية التشريعية للسوق المالية من خلال إصدار اللوائح التنفيذية المنظمة والمطورة للسوق المالية أو تعديل بعض المواد في بعض اللوائح التنفيذية، فأصدر مجلس الهيئة قواعد مكافحة غسل الأموال وتمويل الإرهاب، وعُدلت ثلاث لوائح تنفيذية : لائحة طرح الأوراق المالية، ولائحة حوكمة الشركات، وقائمة المصطلحات المستخدمة في لوائح هيئة السوق المالية وقواعدها. كذلك وافق مجلس الهيئة على قيام الأشخاص المرخص لهم بإبرام اتفاقيات مبادلة (Swap Agreements) مع الأشخاص الأجانب غير المقيمين سواء أكانوا مؤسسات مالية أم أفراداً.

بزيادة ١٢٪ عن عام ٢٠٠٧م.

ولتعزيز الشفافية والإفصاح، تابعت الهيئة مدى التزام الشركات المدرجة في السوق المالية لإعلان نتائجها المالية ربع السنوية أو السنوية علاوة على إعلان المعلومات الجوهرية التي تهم المستثمرين وفق المعايير والضوابط الصادرة عن الهيئة. وقد بلغ إجمالي تلك الإعلانات على موقع شركة السوق المالية السعودية "تداول" نحو ١٧٨٧ إعلاناً.

ولحماية المستثمرين من الممارسات غير العادلة أو غير السليمة، تسلمت الهيئة ٤٤٤ شكوى تتعلق بعمليات تنفيذ أو تسهيلات وعقود مرابحة أو صناديق استثمارية أو محافظ استثمارية وغيرها من الشكاوى الأخرى واتخذت الإجراءات اللازمة حيال ٨٧٪ من تلك الشكاوى وما زال العمل جارياً لدراسة ١٣٪ منها. كذلك تم التحقيق في ١٥١ حالة من حالات يُشتبه في مخالفتها نظام السوق المالية.

ولزيادة عمق السوق المالية وتوفير المزيد من الفرص الاستثمارية واصلت الهيئة جهودها التنظيمية والتطويرية لسوق الإصدارات الأولية، فوافقت على ٥٦ طرحاً منها طرح أسهم ١٣ شركة للاكتتاب العام بمبلغ نحو ٣٦,٤ مليار ريال. وفي إطار سعي الهيئة لتيسير إجراءات الاكتتاب والتسهيل على المستثمرين ساعدت قنوات الاكتتاب البديلة كالإنترنت وأجهزة الصراف الآلي والهاتف المصرفي في التقليل من الاعتماد على طلبات الاكتتاب الورقية من خلال فروع البنوك. ففي نهاية عام ٢٠٠٥م بلغت نسبة الاكتتابات عن طريق فروع البنوك نحو ٨٢٪ وخفضت تلك النسبة إلى ١١٪ فقط مع نهاية عام ٢٠٠٨م.

وانطلاقاً من حرص الهيئة على زيادة القنوات الاستثمارية، عملت على زيادة طرح وحدات صناديق الاستثمار، فبلغ إجمالي عدد صناديق الاستثمار التي وافقت/ رخصت الهيئة على طرح وحداتها حتى نهاية عام ٢٠٠٨م ٢٦٢ صندوقاً



عام ٢٠٠٧م. وعملت الهيئة على وضع أطر للتعاون مع هيئات الأوراق المالية العالمية المتميزة لإعداد برامج تهدف لتطوير الموارد البشرية، علاوة على التعاقد مع أحد بيوت الخبرة العالمية لمراجعة الإستراتيجية الحالية للهيئة وإعادة صياغتها بما يتوافق مع المتغيرات والمستجدات في السوق المالية. وعملت الهيئة أيضاً على تحديث بنيتها الإلكترونية من خلال توظيف أحدث التقنيات والنظم والموارد والعمليات والبنى التحتية اللازمة لتمكينها من مكنة أعمالها.

ويسعدني أن أقدم نيابة عن مجلس هيئة السوق المالية ومنسوبيها بأسمى آيات الشكر والعرفان إلى مقام خادم الحرمين الشريفين الملك عبد الله بن عبد العزيز أيده الله ورعاه وصاحب السمو الملكي الأمير سلطان بن عبد العزيز ولي العهد ونائب رئيس مجلس الوزراء ووزير الدفاع والطيران والمفتش العام حفظه الله على عظيم إهتمامهم وكريم مؤازرتهم وتشجيعهم المتواصل لهيئة السوق المالية.

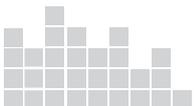
والسلام عليكم ورحمة الله وبركاته،

الدكتور عبد الرحمن بن عبد العزيز التويجري
رئيس مجلس هيئة السوق المالية

وقد تمكنت الهيئة من توفير خدمات وساطة مالية متنوعة تتمتع بالمهنية العالية والخبرات المناسبة مع نهاية عام ٢٠٠٨م، فأصدرت تراخيص لـ ٣٤ شركة/مؤسسة مالية جديدة لمزاولة أعمال الأوراق المالية ليرتفع عدد الأشخاص المرخص لهم إلى ١١٠ أشخاص مقارنة بـ ٨ فقط في نهاية عام ٢٠٠٥م. وشاركت الهيئة في مؤتمرات ولقاءات مع الهيئات والمنظمات الدولية؛ كالاجتماع السنوي للمنظمة الدولية لهيئات أسواق المال المقام في باريس في الفترة ٢٦-٢٩/٥/٢٠٠٨م، ولقاء مسؤولي هيئات الأوراق المالية الأمريكية والفرنسية والماليزية، علاوة على المشاركة في عدد من الفعاليات والمحافل الدولية لتوفير إطار عمل مشترك ورفع مستوى التفاهم للارتقاء بأعمال الهيئة.

وإيماناً بدور الهيئة نحو تنمية الوعي الاستثماري لدى المتعاملين في الأوراق المالية، أصدرت الهيئة ستة كتيبات من سلسلة كتيبات توعية المستثمر وهي: الاستثمارات المالية وأسواق الأسهم، ودليل المستثمرين الشباب، ودليل الاستثمار للمتقاعدين، وكيف تقدم شكوى، ودليل المصطلحات الاستثمارية، والدليل الإرشادي للمتعامل مع جهات التقاضي في منازعات الأوراق المالية. كذلك قدم ما يزيد عن ١٠٨ مادة إعلامية لشرح وتفسير الأخبار والقرارات الصادرة عن مجلس الهيئة.

ولتطوير البيئة الداخلية للهيئة، عززت الهيئة قدراتها التنظيمية وعملت على استقطاب موظفين من ذوي الكفاءات العالية والمختصين في مجال الأسواق المالية، فارتفع عدد موظفيها في عام ٢٠٠٨م إلى ٤٣٦ بنسبة زيادة ٢٠٪ عن



الفصل الأول

هيئة السوق المالية

- ◀ نشأة هيئة السوق المالية
- ◀ المهام الأساسية للهيئة
- ◀ الهيكل التنظيمي للهيئة
- ◀ الأطراف الخاضعة لإشراف الهيئة

هيئة السوق المالية

نشأة هيئة السوق المالية

تأسست هيئة السوق المالية بموجب "نظام السوق المالية" الصادر بالمرسوم الملكي رقم (٣٠/م) 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 للهيئة

يبن نظام السوق المالية المهام الأساسية للهيئة، ومن أهمها:

- ☞ تنظيم السوق المالية وتطويرها، و تنمية 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 والمصداقية 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 للهيئة

يتكون الهيكل التنظيمي لهيئة السوق المالية من ثماني إدارات رئيسية تتضافر جهودها جميعاً لتحقيق أهداف الهيئة، وهي:

(١) الإدارة العامة للمتابعة والتنفيذ

من أبرز مهامها:

- ☞ 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.
- ☞ متابعة تنفيذ القرارات الصادرة عن مجلس الهيئة أو لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية.

(٢) الإدارة العامة لتمويل الشركات

من أبرز مهامها:

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

(٣) الإدارة العامة للإشراف والرقابة

من أبرز مهامها:

- ☞ العمل على تطبيق الضوابط والتعليمات المتعلقة بإفصاح الشركات المدرجة في السوق المالية.
- ☞ مراجعة القوائم المالية للشركات المدرجة في السوق المالية



(٦) الإدارة العامة

من أبرز مهامها:

- إعداد السياسات واللوائح التنظيمية الخاصة بالموارد البشرية وتطويرها.
- توفير الكفاءات البشرية المتخصصة التي تلبي احتياجات العمل بالهيئة.
- متابعة وتوفير أنظمة وأجهزة تقنية المعلومات اللازمة لأعمال الهيئة.

(٧) الإدارة العامة للمراجعة الداخلية

من أبرز مهامها:

- تحسين أداء إدارات الهيئة وإنتاجيتها.
- تنفيذ سياسات الالتزام الداخلي وتطويرها.
- متابعة تطبيق موظفي الهيئة لقواعد السلوك المهني.

(٨) إدارة الشؤون القانونية

من أبرز مهامها:

- إعداد ودراسة اللوائح والقواعد والتعليمات الصادرة عن الهيئة قبل صدورها ومراجعتها بعد صدورها ودراسة اقتراح تعديلها.
- مراجعة العقود والاتفاقيات التي تبرمها الهيئة مع الجهات الخارجية والداخلية.
- إعداد مشاريع قرارات مجلس الهيئة في شأن تعديل اللوائح الصادرة عن مجلس الهيئة.

ومتابعة نشرها على موقع شركة السوق المالية السعودية «تداول».

- مراجعة القوائم المالية للشركات المدرجة للتأكد من التزامها للمعايير المحاسبية.
- الرقابة المباشرة وغير المباشرة لأنشطة التداول، ومراجعة بيانات التداول وتحليلها بشكل مستمر.

(٤) الإدارة العامة للتراخيص والتفتيش

من أبرز مهامها:

- دراسة طلبات التراخيص لممارسة أعمال الأوراق المالية بما في ذلك التعامل، والإدارة، والترتيب، وتقديم المشورة، وحفظ الأصول بالإضافة إلى أي نشاط آخر تصنفه الهيئة على أنه من النشاطات التي يجب الترخيص فيها قبل مزاولتها.
- التأكد من التزام الجهات المرخص لها لنظام السوق المالية ولوائح التنفيذية.
- إجراء عمليات التفتيش على الأشخاص المرخص لهم للتأكد من مدى التزامهم لنظام السوق المالية ولوائح التنفيذية.

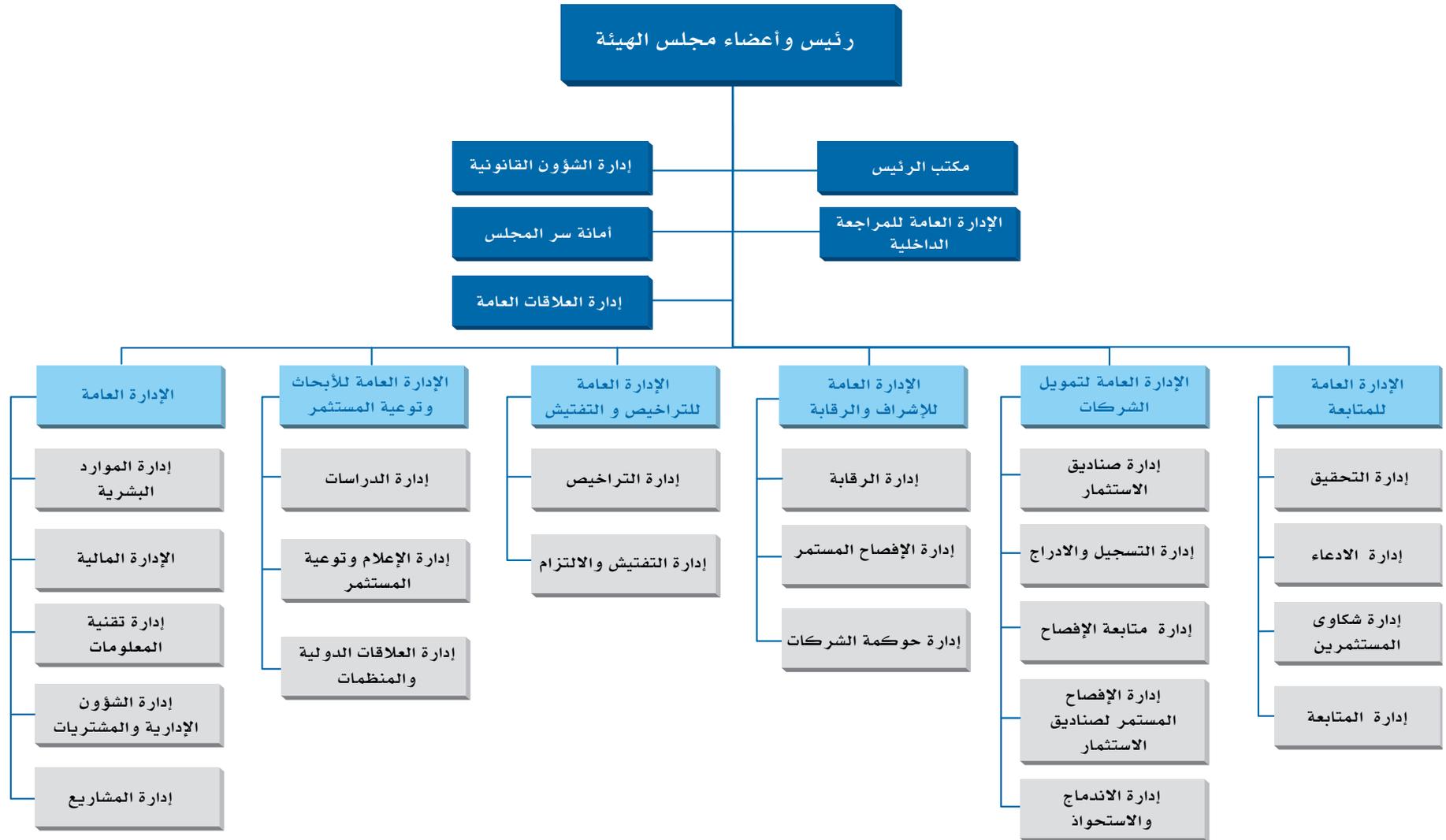
(٥) الإدارة العامة للأبحاث وتوعية المستثمر

من أبرز مهامها:

- إعداد الأبحاث والدراسات المالية والاقتصادية.
- إعداد التقارير الدورية، وإصدار النشرات الإعلامية والتوعوية والإحصائية والتحليلية الدورية عن السوق المالية.
- نشر الوعي الاستثماري وتوعية و تثقيف المستثمرين من خلال الفعاليات والآليات وبرامج التوعية المختلفة، وتعميق مفهومي الإفصاح والشفافية.
- إيجاد قنوات اتصال مع الهيئات والمنظمات المالية والاقتصادية الإقليمية والدولية، والإشراف على تنظيم وتنفيذ برامج التعاون المختلفة مع تلك الجهات.

هيئة السوق المالية

الهيكل التنظيمي للهيئة





الأطراف الخاضعة لإشراف الهيئة

نصت المادة العشرون من نظام السوق المالية 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.

(١) شركة السوق
المالية
السعودية
(تداول)

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

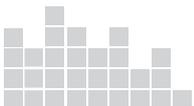
(٢) الأشخاص
المرخص لهم

هي الشركات التي تُتداول أوراقها المالية في السوق المالية.

(٣) الشركات
المدرجة في
السوق المالية

هم جمهور المتعاملين في تداول الأوراق المالية في السوق المالية السعودية.

(٤) المتداولون



الفصل الثاني

إنجازات هيئة السوق المالية

إنجازات هيئة السوق المالية السعودية لتنظيم طرح وتداول الأوراق المالية وتطويرها.	١/٢
اللوائح التنفيذية والقرارات التنظيمية لتنظيم طرح وتداول الأوراق المالية وتطويرها	١/١/٢
طرح وتداول الأوراق المالية وصناديق الاستثمار.	٢/١/٢
الرقابة على تعاملات الأوراق المالية والإفصاح والمخالفات وشكاوى المستثمرين.	٣/١/٢
الأشخاص المرخص لهم في ممارسة أعمال الأوراق المالية.	٤/١/٢
توعية المستثمر.	٥/١/٢
إنجازات هيئة السوق المالية السعودية لتنظيم اللوائح الداخلية وتطويرها.	٢/٢

إنجازات هيئة السوق المالية لتنظيم طرح وتداول الأوراق المالية وتطويرها

١ / ٢ إنجازات هيئة السوق المالية السعودية لتنظيم طرح وتداول الأوراق المالية وتطويرها

١ / ١ / ٢ اللوائح التنفيذية والقرارات التنظيمية لتنظيم طرح وتداول الأوراق المالية وتطويرها

بناءً على ما ورد في المادتين الخامسة والسادسة من نظام السوق المالية اللتين تنصان على أن هيئة السوق المالية هي الجهة المسؤولة عن إصدار اللوائح والقواعد والتعليمات وتطبيق أحكام هذا النظام بالإضافة إلى توليها تنفيذ المهام المنصوص عليها، أصدرت الهيئة مجموعة من اللوائح والقواعد والقرارات التنظيمية بهدف تطوير السوق المالية، وتنمية أساليب العمل في الأجهزة والجهات العاملة في تداول الأوراق المالية. وفيما يلي نبذة مختصرة عن اللوائح والقواعد الصادرة، وكذلك أهم القرارات التنظيمية:

(١) اللوائح التنفيذية:

أصدرت الهيئة منذ إنشائها عدداً من اللوائح والقواعد التنفيذية المنظمة والمطورة للسوق المالية. وإيماناً من الهيئة بمشاركة المعنيين والمهتمين في تطوير اللوائح والقواعد التنفيذية للسوق المالية دأبت الهيئة على نشرها على موقع الهيئة الإلكتروني من أجل استطلاع آراء وملاحظات المعنيين بشأنها قبل إقرارها. وخلال الفترة من ١/٧/٢٠٠٤م حتى نهاية عام ٢٠٠٧م أصدرت الهيئة عشر لوائح وقواعد تنفيذية:

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

وفي عام ٢٠٠٨م، أصدر مجلس الهيئة القرار رقم (١-٣٩-٢٠٠٨) وتاريخ ١٤٢٩/١٢/٣هـ الموافق ٢٠٠٨/١٢/١م باعتماد قواعد مكافحة غسل الأموال وتمويل الإرهاب، وتهدف هذه القواعد إلى التأكد من التزام الأشخاص المرخص لهم والأشخاص المسجلين لنظام مكافحة غسل الأموال الصادر بموجب المرسوم الملكي رقم (٣٩/م) وتاريخ ١٤٢٤/٦/٢٥هـ ولائحته التنفيذية، والتوصيات الأربعين الصادرة عن مجموعة العمل المالي الخاصة بمكافحة غسل الأموال، والتوصيات التسع الخاصة بمكافحة تمويل الإرهاب الصادرة عن مجموعة العمل المالي.

وأصدر مجلس الهيئة في عام ٢٠٠٨م ثلاثة قرارات أخرى بإجراء تعديلات جوهرية على ثلاث لوائح تنفيذية معتمدة وهي:

(١) لائحة طرح الأوراق المالية

عدلت لائحة طرح الأوراق المالية الصادرة بموجب قرار مجلس الهيئة رقم (٢٨-١-٢٠٠٨) وتاريخ ١٤٢٩/٨/١٧هـ الموافق ٢٠٠٨/٨/١٨م، وذلك بغرض تطوير معايير ومتطلبات طرح الأوراق المالية في المملكة. وتبين اللائحة جميع الأحكام المتعلقة بطرح الأوراق المالية في المملكة بما في ذلك حالات ومتطلبات الطرح العام والطرح الخاص، والمعلومات المقدمة للمستثمرين، وإعلانات الطرح الخاص، والمسؤولية عن عدم صحة المستندات. ويُعد إلغاء الطرح المستثنى من أهم التعديلات على اللائحة.

(٢) لائحة حوكمة الشركات

حرصاً من الهيئة على تعزيز مبدأ الشفافية في السوق المالية وتطوير معايير حوكمة الشركات ولما في ذلك من تأثير إيجابي في رفع مستوى المملكة التنافسي، أقر مجلس الهيئة في قراره رقم (١-٢٠-٢٠٠٨) وتاريخ



حوكمة الشركات الصادرة عن مجلس هيئة السوق المالية بالقرار رقم (١- ٢١٢- ٢٠٠٦) وتاريخ ١٠/٢١/١٤٢٧هـ الموافق ١١/١٢/٢٠٠٦م.

٣- أصدر مجلس الهيئة قراره رقم (١- ٢٨- ٢٠٠٨) وتاريخ ١٧/٨/١٤٢٩هـ الموافق ١٨/٨/٢٠٠٨م باعتماد تعديل لائحة طرح الأوراق المالية وتعديل قائمة المصطلحات المستخدمة في لوائح هيئة السوق المالية وقواعدها.

٤- أصدر مجلس الهيئة قراره رقم (٢- ٢٨- ٢٠٠٨) وتاريخ ١٧-٨-١٤٢٩هـ الموافق ١٨-٨-٢٠٠٨م المتضمن الموافقة على إبرام الأشخاص المرخص لهم اتفاقيات مبادلة (Swap Agreements) مع الأشخاص الأجانب غير المقيمين سواء أكانوا مؤسسات مالية أم أفراداً.

٥- أصدر مجلس الهيئة القرار رقم (١- ٣٦- ٢٠٠٨) وتاريخ ١٢/١١/١٤٢٩هـ الموافق ١٠/١١/٢٠٠٨م المتضمن إلزام الشركات المدرجة أسهمها في السوق المالية السعودية للمواد التالية من لائحة حوكمة الشركات:

☞ المادة التاسعة، وذلك ابتداءً من أول تقرير لمجلس الإدارة يصدر عن الشركة من تاريخ قرار المجلس المذكور.

☞ الفقرتان (ج، هـ) من المادة الثانية عشرة، والمادة الرابعة عشرة، وذلك ابتداءً من العام ٢٠٠٩م.

٦- أصدر مجلس الهيئة قراره رقم (٤- ٣٨- ٢٠٠٨) وتاريخ ٢٦/١١/١٤٢٩هـ الموافق ٢٤/١١/٢٠٠٨م المتضمن تعديل التعليمات الخاصة بإعلانات الشركات المدرجة أسهمها في السوق المالية السعودية الصادرة بموجب قرار مجلس هيئة السوق المالية السابق رقم (١- ١٩٩- ٢٠٠٦) وتاريخ ١٨/٧/١٤٢٧هـ الموافق ١٢/٨/٢٠٠٦م.

١٤/٥/٢٩هـ الموافق ١٩/٥/٢٠٠٨م تعديل الفقرة (أ) من المادة الثامنة عشرة من لائحة حوكمة الشركات بحيث ينص صراحة على منع عضو مجلس الإدارة من التصويت على أي قرار في الجمعية العامة في موضوع ينطوي على تعارض مصالح لذلك العضو، فأصبحت الفقرة المذكورة بالنص الآتي: "لا يجوز لعضو مجلس الإدارة - بغير ترخيص من الجمعية العامة يجدد كل سنة - أن تكون له أي مصلحة (مباشرة أو غير مباشرة) في الأعمال والعقود التي تتم لحساب الشركة، وتستثنى من ذلك الأعمال التي تتم بطريق المنافسة العامة إذا كان عضو مجلس الإدارة صاحب العرض الأفضل. وعلى عضو مجلس الإدارة أن يبلغ المجلس بما له من مصلحة شخصية في الأعمال والعقود التي تتم لحساب الشركة، ويثبت هذا التبليغ في محضر الاجتماع، ولا يجوز للعضو ذي المصلحة الاشتراك في التصويت على القرار الذي يصدر في هذا الشأن في الجمعية العامة أو اجتماع مجلس الإدارة. ويبلغ رئيس مجلس الإدارة الجمعية العامة عند انعقادها عن الأعمال والعقود التي يكون لأحد أعضاء مجلس الإدارة مصلحة شخصية فيها، ويرفق بهذا التبليغ تقرير خاص من المحاسب القانوني".

٣) قائمة المصطلحات المستخدمة في لوائح هيئة السوق المالية وقواعدها عدلت هذه القائمة بناءً على قرار مجلس الهيئة رقم (١- ٢٨- ٢٠٠٨) وتاريخ ١٧/٨/١٤٢٩هـ الموافق ١٨/٨/٢٠٠٨م وذلك لتضمين المصطلحات الجديدة التي وردت في لائحة طرح الأوراق المالية بعد تعديلها.

٢) القرارات التنظيمية:

عقد مجلس الهيئة في عام ٢٠٠٨م واحدة وأربعين جلسة وأصدر خلالها ٣١٠ قراراً. ومن بين أهم القرارات الصادرة عن مجلس الهيئة:

١- في ٢٢/٤/٢٠٠٨م، أتمت بعض الاختبارات التأهيلية التي يجب أن يخضع لها الأشخاص المسجلون أو المطلوب تسجيلهم للعمل لدى الأشخاص المرخص لهم.

٢- أصدر مجلس الهيئة القرار رقم (١- ٢٠- ٢٠٠٨) وتاريخ ١٤/٥/١٤٢٩هـ الموافق ١٩/٥/٢٠٠٨م القاضي بتعديل الفقرة (أ) من المادة الثامنة عشرة من لائحة

إنجازات هيئة السوق المالية لتنظيم طرح وتداول الأوراق المالية وتطويرها

الجدول (١): عدد طلبات الطرح التي وافقت عليها الهيئة في عامي ٢٠٠٨م و ٢٠٠٧م

نوع الطرح	عدد		نسبة التغير (%)
	عام ٢٠٠٧م	عام ٢٠٠٨م	
عام	٢٧	١٣	-٥٢%
خاص	١	١٩	١٨٠٠%
مستثنى ^٢	٧٢	٠	-
أدوات دين	٢	١	-٥٠%
أسهم حقوق أولوية	٤	٥	٢٥%
استحواذ	١	١	٠%
خفض رأس مال	١	٠	-
أسهم منحة	١٨	١٧	-٦%
المجموع	١٢٦	٥٦	-٥٦%

١. تشمل طرح شركة عندي للإتصالات التي وافق مجلس الهيئة على طرحها في عام ٢٠٠٨م وطُرحت في مطلع عام ٢٠٠٩م.
٢. تشمل طرح شركة رابغ للبتروكيماويات التي وافق مجلس الهيئة على طرحها في عام ٢٠٠٧م وطُرحت في مطلع عام ٢٠٠٨م.
٣. أدمج الطرح المستثنى مع الطرح الخاص في لائحة طرح الأوراق المالية الصادرة عن مجلس الهيئة بتاريخ ١٨/٨/٢٠٠٨م.

٢ / ١ / ٢ طرح وتداول الأوراق المالية وصناديق الاستثمار

(أ) طرح الأوراق المالية

عملت الهيئة على تشجيع الاستثمار في الأوراق المالية عن طريق زيادة عدد الشركات المدرجة في السوق المالية تنفيذاً للفقرة (أ) من المادة الخامسة والفقرة (أ) من المادة السادسة من نظام السوق المالية المتعلقة بمهمة الهيئة نحو تنظيم إصدار الأوراق المالية ومراقبتها والتعامل بها والموافقة على طرح الأوراق المالية.

١. عدد طلبات الطرح وقيمتها

يعرض الجدول (١) عدد طلبات الطرح التي وافقت عليها الهيئة لعام ٢٠٠٨م مقارنة بعدد الطلبات لعام ٢٠٠٧م بحسب نوع الطرح، ويمكن إبراز أهم ملامح الجدول في الآتي:

- انخفض عدد الطلبات التي وافقت عليها الهيئة خلال عام ٢٠٠٨م إلى ٥٦ طلباً مقارنة بـ ١٢٦ طلباً في عام ٢٠٠٧م بنسبة مقدارها ٥٦٪.
- شهد عام ٢٠٠٨م، الموافقة على طرح ١٣ شركة للاكتتاب العام مقارنة بطرح ٢٧ شركة عام ٢٠٠٧م بنسبة انخفاض تقارب ٥٢٪.
- بلغ عدد الشركات التي طُرحت طرْحاً خاصاً في عام ٢٠٠٨م ١٩ شركة، وأصدرت أداة دين واحدة، بالإضافة إلى ٥ طرُوحات لأسهم حقوق أولوية، وإصدار واحد للأسهم بغرض الاستحواذ، و ١٧ إصداراً لأسهم منحة.



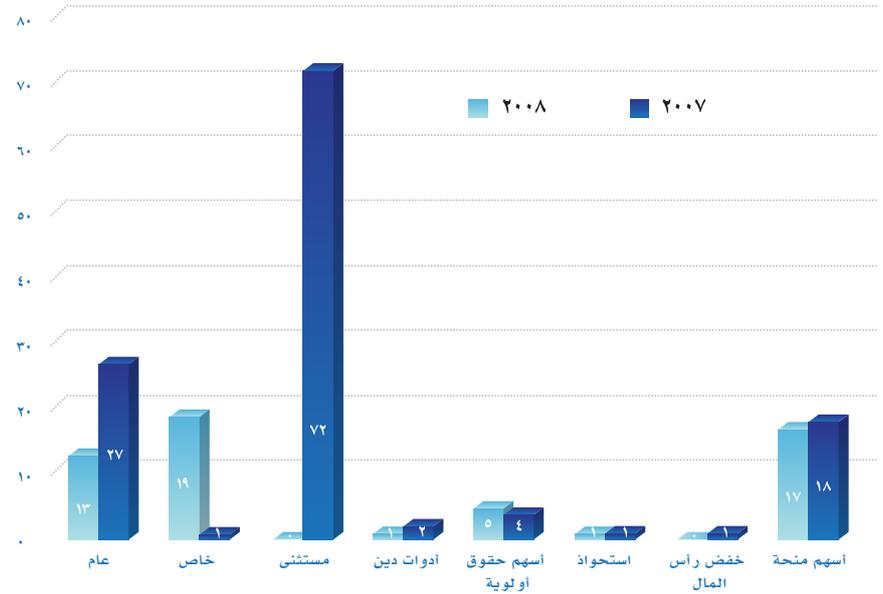
بلغ إجمالي مبالغ طرح أدوات الدين خلال عام ٢٠٠٨ م نحو ٥ مليار ريال مقارنة بـ ١٣ مليار ريال في عام ٢٠٠٧ م بنسبة انخفاض مقدارها ٦١.٥٪.
ارتفع إجمالي مبالغ طرح أسهم حقوق الأولوية من ٣.٨ مليار ريال في عام ٢٠٠٧ م إلى ٢٢.٤٨ مليار ريال في عام ٢٠٠٨ م بنسبة مقدارها ٤٩١.٦٪.

الجدول (٢) : عدد طلبات الطرح وقيمتها (عدا الطرح المستثنى، أسهم المنحة، الاستحواذ، خفض رأس المال) التي وافقت عليها الهيئة في عامي ٢٠٠٧ م و ٢٠٠٨ م

البيان	عام ٢٠٠٧ م	عام ٢٠٠٨ م	نسبة التغير (%)
عدد طلبات الطرح	٣٤	٣٨	١١.٨٪
قيمة الطرح (مليار ريال)	٣٥.٦٠	٧٠.٥٦	٩٨.٢٪

٤. تشمل طرح شركة رايف للبتروكيماويات التي وافق مجلس الهيئة على طرحها في عام ٢٠٠٧ م وطرح في مطلع عام ٢٠٠٨ م.
٥. تشمل طرح شركة رايف للبتروكيماويات التي وافق مجلس الهيئة على طرحها في عام ٢٠٠٧ م وطرح في مطلع عام ٢٠٠٨ م.

الرسم البياني (١) : عدد طلبات الطرح التي وافقت عليها الهيئة في عامي ٢٠٠٧ م و ٢٠٠٨ م



كذلك يعرض الجدول (٢) عدد طلبات الطرح التي وافقت عليها الهيئة خلال عام ٢٠٠٨ م مقارنة بعام ٢٠٠٧ م ماعدا الطرح المستثنى وأسهم المنحة وخفض رأس المال والاستحواذ، ويبين الجدول (٣) إجمالي مبالغ طرح الأوراق المالية بحسب نوع الطرح. ويمكن استخلاص أهم نتائج هذين الجدولين في الآتي:

ارتفع عدد طلبات الطرح التي وافقت عليها الهيئة في عام ٢٠٠٨ م إلى ٣٨ طلباً مقارنة بـ ٣٤ طلباً في عام ٢٠٠٧ م بنسبة مقدارها ١١.٨٪.
بلغ إجمالي مبالغ طرح الأوراق المالية في عام ٢٠٠٨ م نحو ٧٠.٥٦ مليار ريال بنسبة زيادة مقدارها ٩٨.٢٪ على إجمالي المبالغ في عام ٢٠٠٧ م.
ارتفع إجمالي مبالغ الطرح لعام ٢٠٠٨ م إلى ٣٦.٣٦ مليار ريال بنسبة زيادة بلغت ١٠١.٧٪ مقارنة بالعام ٢٠٠٧ م.

إنجازات هيئة السوق المالية لتنظيم طرح وتداول الأوراق المالية وتطويرها

الجدول (٣) : إجمالي مبالغ طرح الأوراق المالية (بالمليار ريال) بحسب نوع الطرح في عامي ٢٠٠٧م و٢٠٠٨م

نوع الطرح	عام ٢٠٠٧م		عام ٢٠٠٨م		نسبة التغير (%)
	النسبة (%)	المبلغ	النسبة (%)	المبلغ	
عام	٥٠,٧%	١٨,٠٣	٥١,٥%	٣٦,٣٦ ^٦	١٠١,٧%
خاص	٢,٢%	٠,٧٧	٩,٥%	٦,٧٢	٧٧٢,٧%
أسهم حقوق أولوية	١٠,٦%	٣,٨٠	٣١,٩%	٢٢,٤٨ ^٧	٤٩١,٦%
أدوات دين	٣٦,٥%	١٣,٠٠	٧,١%	٥,٠٠	٦١,٥-%
الإجمالي	١٠٠%	٣٥,٦٠	١٠٠%	٧٠,٥٦	٩٨,٢%

ارتفع عدد طلبات الطرح التي وافقت عليها الهيئة
في عام ٢٠٠٨م إلى ٣٨ طلباً مقارنة بـ ٣٤ طلباً في
عام ٢٠٠٧م.

٦. تشمل طرح شركة رابغ للبترول وكيمويات التي وافق مجلس الهيئة على طرحها في عام ٢٠٠٧م وطرحها في مطلع عام ٢٠٠٨م.
٧. تشمل طرح أسهم حقوق أولوية للشركة السعودية العالمية للبترول وكيمويات وشركة المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي التي وافق مجلس الهيئة على طرحها في عام ٢٠٠٧م وطرحها في عام ٢٠٠٨م.



٢. أدوات الدين

شهد عام ٢٠٠٨م انخفاً في عدد إصدارات أدوات الدين إذ انخفضت إلى إصدار واحد فقط لشركة سابك بمبلغ ٥ مليار ريال مقابل إصدارين في عام ٢٠٠٧م بمبلغ ١٣ مليار ريال.

٣. الطرح العام

تنظيم عملية الطرح العام

في عام ٢٠٠٨م، شارك نحو ٣٧ من المؤسسات الاستثمارية (صناديق الاستثمار، الأشخاص المرخص لهم، مؤسسات الاستثمار، مؤسسات شبه حكومية) في بناء سجل أوامر الاكتتاب إذ طبقت آلية سجل بناء أوامر الاكتتاب لضمان كفاءة تحديد السعر العادل للأوراق المالية المطروحة وتحديد حجم الطلب.

طرح الأسهم للاكتتاب العام

في عام ٢٠٠٨م، طُرحت أسهم ١٣ شركة للاكتتاب العام. ويعرض الجدول (٤) الشركات التي طُرحت أسهمها للاكتتاب العام في عام ٢٠٠٨م وتصنيفها بحسب حجم الطرح ونسبة الأسهم المطروحة للاكتتاب وعدد مرات التغطية وعدد المكتتبين، ويمكن تلخيص أهم المؤشرات ذات العلاقة في الآتي:

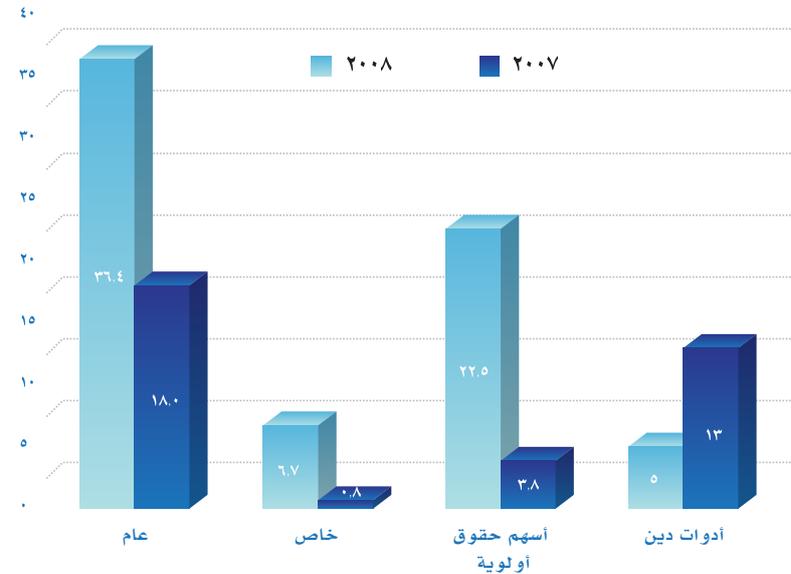
راوح حجم الطرح لأسهم الشركات المطروحة للاكتتاب العام في عام ٢٠٠٨م بين ٨٠ مليون ريال " الشركة المتحدة للتأمين التعاوني " و ١٠.٥ مليار ريال " مصرف الإنماء "، وبلغ إجمالي مبالغ الطرح نحو ٣٦.٣٦ مليار ريال.

راوحت نسبة الأسهم المطروحة للاكتتاب من إجمالي أسهم الشركات التي طُرحت للاكتتاب العام في عام ٢٠٠٨م بين ٢٥% " شركة رابغ للبتروكيماويات " و ٧٠% " مصرف الإنماء ".

راوحت عدد مرات التغطية لأسهم الشركات التي طُرحت للاكتتاب العام في عام ٢٠٠٨م بين ١.٧٤ مرة " مصرف الإنماء " و ٣١.٠٦ مرة " شركة الصناعات الكيماوية الأساسية "، وبلغ المتوسط المرجح لحجم الطرح نحو ١٠ مرات.

راوحت عدد المكتتبين في أسهم الشركات التي طُرحت للاكتتاب العام في عام ٢٠٠٨م بين نحو ١.٧٧ مليون مُكْتَتِب " الشركة المتحدة للتأمين التعاوني " و ٨.٨٥ مليون مُكْتَتِب " مصرف الإنماء ".

الرسم البياني (٢) : إجمالي مبالغ طرح الأوراق المالية (بالمليار ريال) حسب نوع الطرح في عامي ٢٠٠٧م و ٢٠٠٨م



٨. تشمل طرح شركة رابغ للبتروكيماويات التي وافق مجلس الهيئة على طرحها في عام ٢٠٠٧م وطُرحت في مطلع عام ٢٠٠٨م.

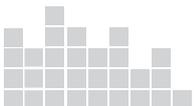
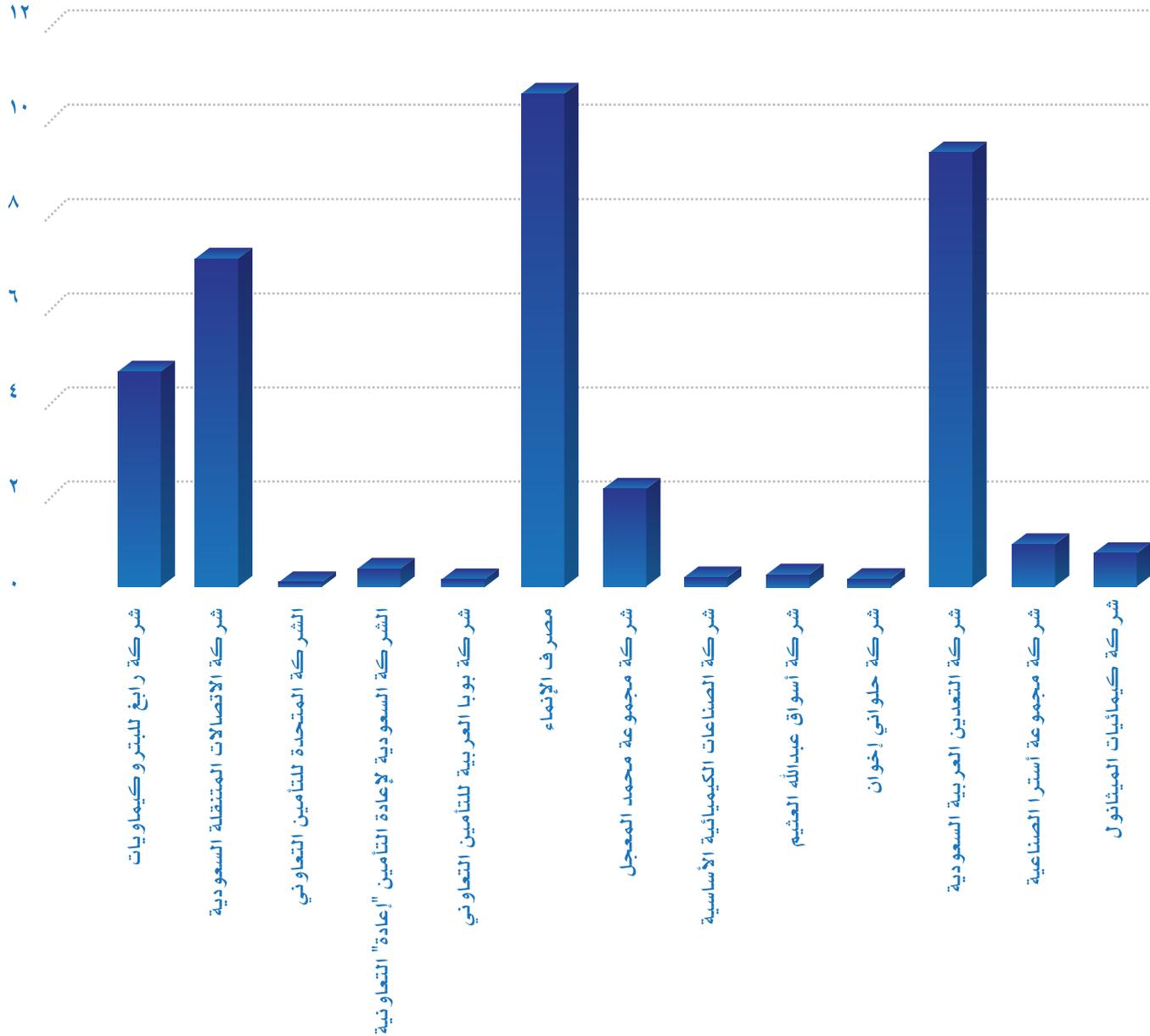
إنجازات هيئة السوق المالية لتنظيم طرح وتداول الأوراق المالية وتطويرها

الجدول (٤) : الشركات التي طُرحت أسهمها للاكتتاب العام في عام ٢٠٠٨م وتصنيفها بحسب حجم الطرح ونسبة الأسهم المطروحة للاكتتاب لأسهم الشركة وعدد مرات التغطية وعدد المكتتبين.

اسم الشركة	حجم الطرح (مليار ريال)	نسبة الأسهم المطروحة للاكتتاب (%)	عدد مرات التغطية	عدد المكتتبين (مليون)
شركة رابغ للبترولوكيمويات	٤.٥٩٩	%٢٥	٧.١٦	٥.٤٠
شركة الاتصالات المتنقلة السعودية	٧.٠٠٠	%٥٠	٢.٥٥	٨.٥٣
الشركة المتحدة للتأمين التعاوني	٠.٠٨٠	%٤٠	١٢.٦٤	١.٧٧
الشركة السعودية لإعادة التأمين «إعادة» التعاونية	٠.٤٠٠	%٤٠	٣.٦٦	٢.٤١
شركة بوبا العربية للتأمين التعاوني	٠.١٦٠	%٤٠	٩.٢٢	٢.٥٠
مصرف الإنماء	١٠.٥٠٠	%٧٠	١.٧٤	٨.٨٥
شركة مجموعة محمد المعجل	٢.١٠٠	%٣٠	٤.٥٤	٢.٧٩
شركة الصناعات الكيماوية الأساسية	٠.١٩٨	%٣٠	٣١.٠٦	٣.٨٥
شركة أسواق عبدالله العثيم	٠.٢٧٠	%٣٠	٢١.٨٨	٣.٣٣
شركة حلواني إخوان	٠.١٧١	%٣٠	١٩.١١	٣.٢١
شركة التعدين العربية السعودية	٩.٢٥٠	%٥٠	١.٨٨	٧.٠١
شركة مجموعة أسترا الصناعية	٠.٩١١	%٣٠	٧.٥٧	٣.٣٦
شركة كيماويات الميثانول "كيماول"	٠.٧٢٣	%٥٠	٨.١٥	٥.٣٤
الإجمالي	٣٦.٣٦	-	-	٥٨.٤٣

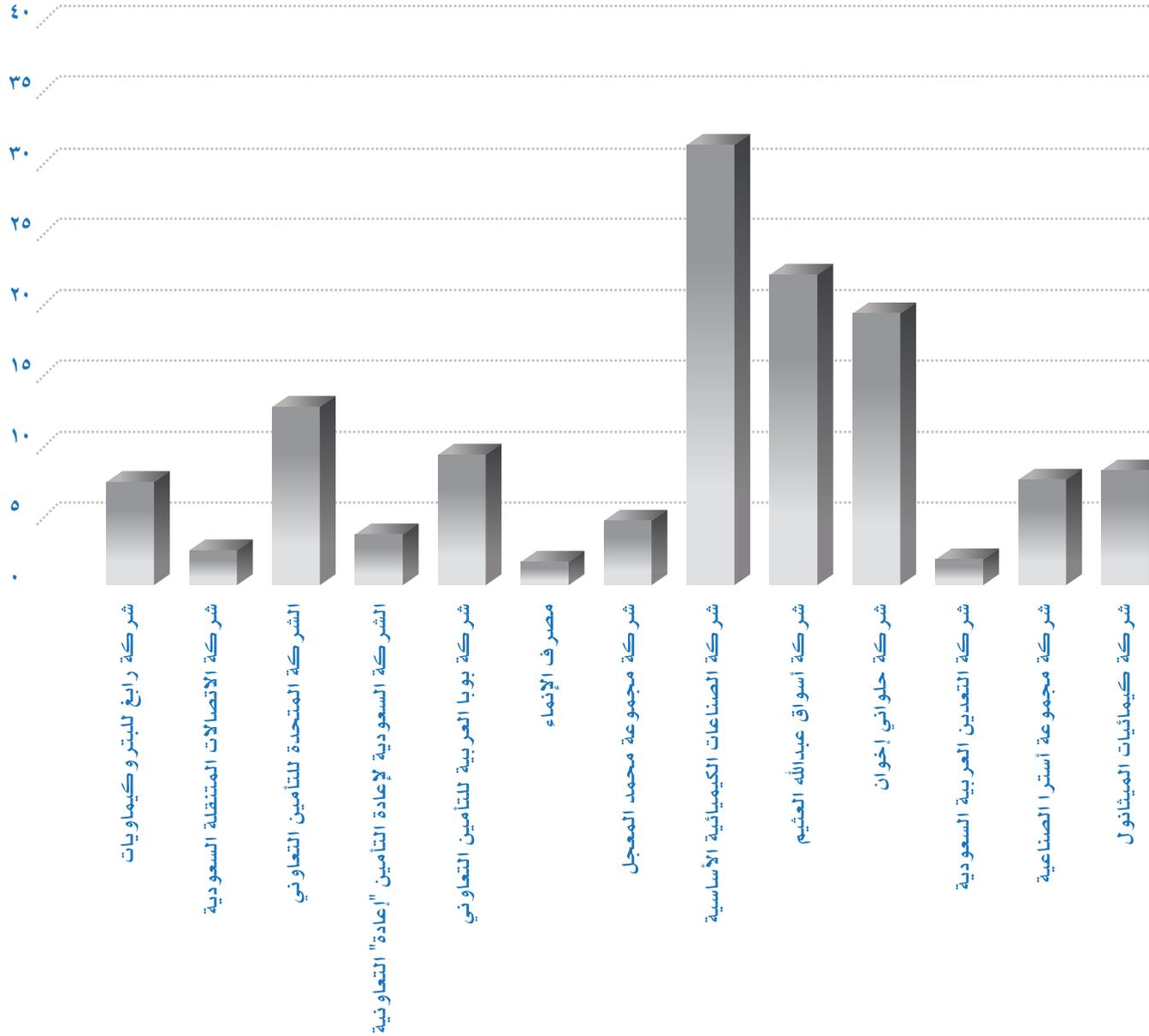


الرسم البياني (٣): حجم الطرح للشركات (بالمليار ريال) التي طُرحت أسهمها للاكتتاب العام في عام ٢٠٠٨م



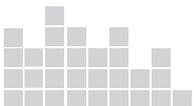
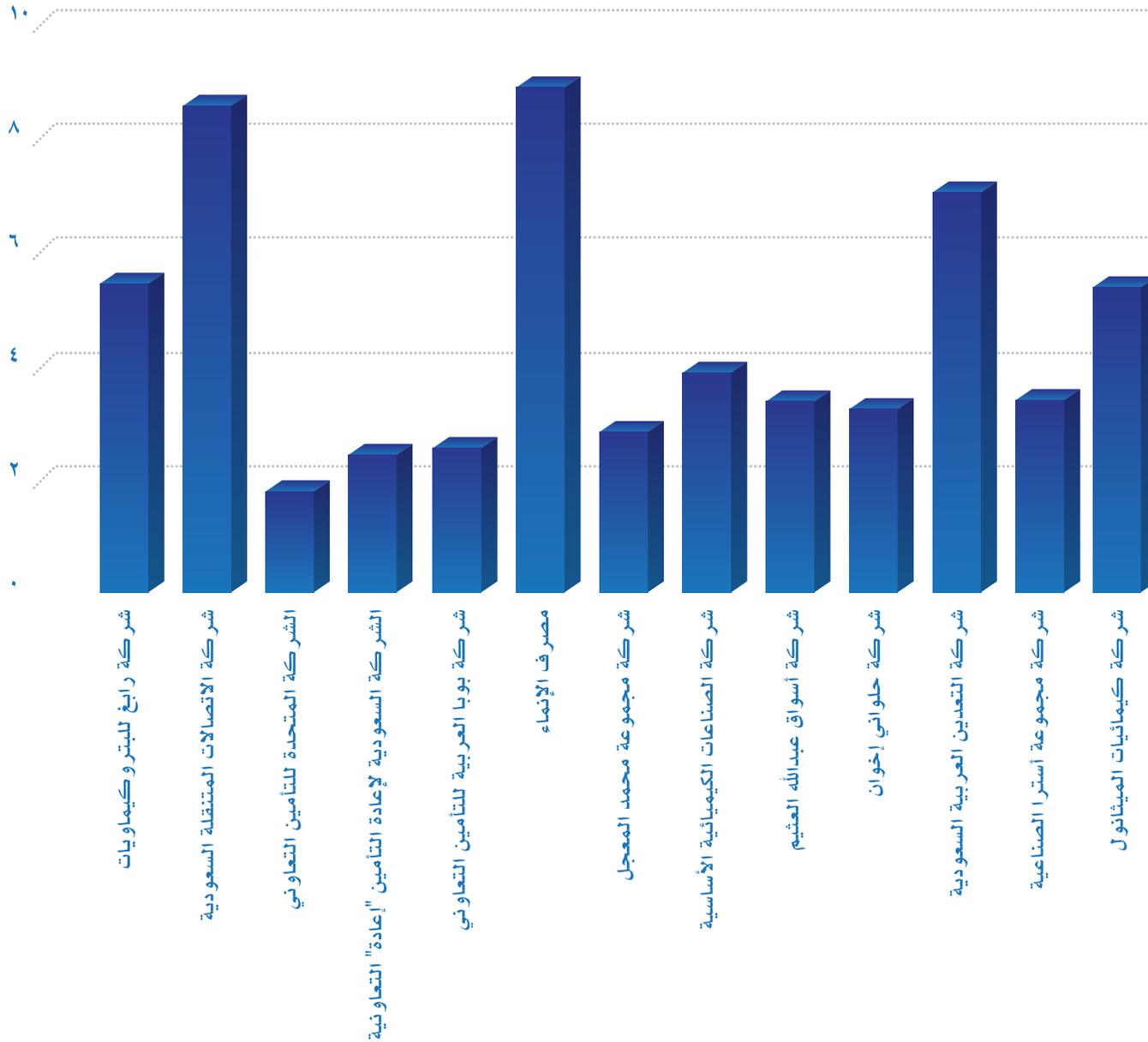
إنجازات هيئة السوق المالية لتنظيم طرح وتداول الأوراق المالية وتطويرها

الرسم البياني(٤): عدد مرات التغطية لأسهم الشركات التي طُرحت للاكتتاب العام في عام ٢٠٠٨م





الرسم البياني (٥): عدد المكتتبين (بالمليون) في أسهم الشركات التي طُرحت للاكتتاب العام في عام ٢٠٠٨م



إنجازات هيئة السوق المالية لتنظيم طرح وتداول الأوراق المالية وتطويرها

الجدول (٥) : قائمة الشركات التي زادت رأس مالها (بالمليون) خلال عام ٢٠٠٨م عن طريق منح أسهم و إجمالي عدد الأسهم قبل و بعد زيادة رأس المال

م	الشركة	إجمالي عدد الأسهم	
		قبل رفع رأس المال	بعد رفع رأس المال
١	شركة جازان للتنمية	٢٢٥	٣٠٠
٢	شركة الأسمدة العربية السعودية	٢٠٠	٢٥٠
٣	سابك	٢.٥٠٠	٣.٠٠٠
٤	شركة الدريس للخدمات البترولية والنقلية	٢٠	٢٥
٥	الشركة الوطنية للتصنيع وسبك المعادن	١٦.٣٥	٢٠.٤٤
٦	مصرف الراجحي	١.٣٥٠	١.٥٠٠
٧	البنك السعودي للاستثمار	٣٩١.٠٢	٤٥٠
٨	مجموعة صافولا	٣٧٥	٥٠٠
٩	مجموعة سامبا المالية	٦٠٠	٩٠٠
١٠	البنك العربي الوطني	٤٥٥	٦٥٠
١١	مجموعة فتحي القابضة	٣٨.٥٠	٥٠
١٢	الشركة السعودية لصناعة الورق	٢٤	٣٠
١٣	الشركة الوطنية للتنمية الزراعية (نادك)	٤٠	٦٠
١٤	شركة العبدللطيف للاستثمار الصناعي	٦٥	٨١.٢٥
١٥	ساب	٣٧٥	٦٠٠
١٦	شركة دار الأركان للتطوير العقاري	٥٤٠	٧٢٠
١٧	شركة المصافي العربية السعودية	٦	١٥
	الإجمالي	٧.٢٢٠.٨٧٢	٩.١٥١.٦٩٥

٤. زيادة رأس المال للشركات المدرجة في السوق المالية لعام ٢٠٠٨م عن طريق منح أسهم

يعرض الجدول (٥) قائمة الشركات التي زادت رأس مالها في عام ٢٠٠٨م عن طريق منح أسهم وإجمالي عدد الأسهم قبل وبعد زيادة رأس المال، ويمكن استخلاص أهم نتائجه في الآتي:

☞ من أصل ١٢٧ شركة مدرجة في السوق المالية، زادت ١٧ شركة (١٣٪) رأس مالها عن طريق منح أسهم.

☞ تصدرت شركة سابك الشركات المدرجة من حيث الزيادة في رأس المال عن طريق منح أسهم إذ بلغت ٥٠٠ مليون سهم ليصبح إجمالي عدد الأسهم بعد رفع رأس المال ٣ مليار سهم.

٥. قنوات الاككتاب

أعداد المكتتبين من خلال قنوات الاككتاب

يبين الجدول (٦) عدد المكتتبين بحسب قنوات الاككتاب منذ إنشاء الهيئة حتى عام ٢٠٠٨م، ويمكن تلخيص أهم مؤشرات في الآتي:

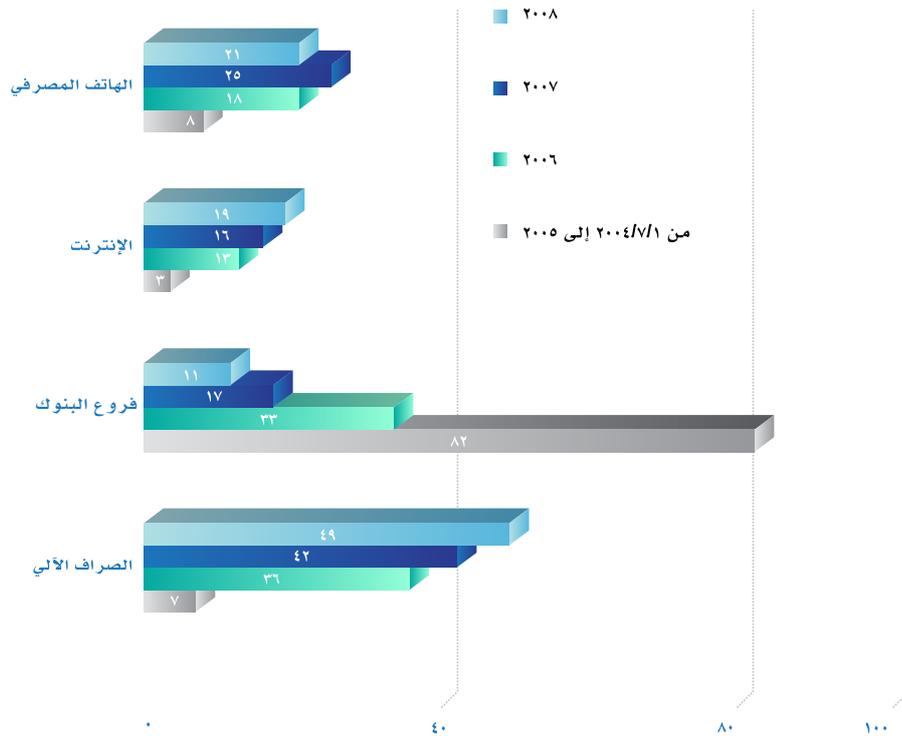
☞ ارتفع حجم استخدام المكتتبين لوسائل التقنية (الهاتف المصرفي، الإنترنت، الصراف الآلي) بديلاً لطلبات الاككتاب الورقية من خلال فروع البنوك في عام ٢٠٠٨م إلى ٨٩٪ مقارنة بنسبة ٨٣٪ في عام ٢٠٠٧م و ٦٧٪ في عام ٢٠٠٦م.

☞ استخدم ١١٪ فقط من إجمالي المكتتبين في عام ٢٠٠٨م فروع البنوك المتسلمة لطلبات الاككتاب لتنفيذ اكتتاباتهم، في حين استخدم المكتتبون قنوات الهاتف المصرفي، والإنترنت، والصراف الآلي بالنسبة ٢١٪ و ١٩٪ و ٤٩٪ على التوالي.



الجدول (٦): عدد المكتتبين (بالمليون) بحسب قنوات الاكتتاب منذ إنشاء الهيئة حتى عام ٢٠٠٨م

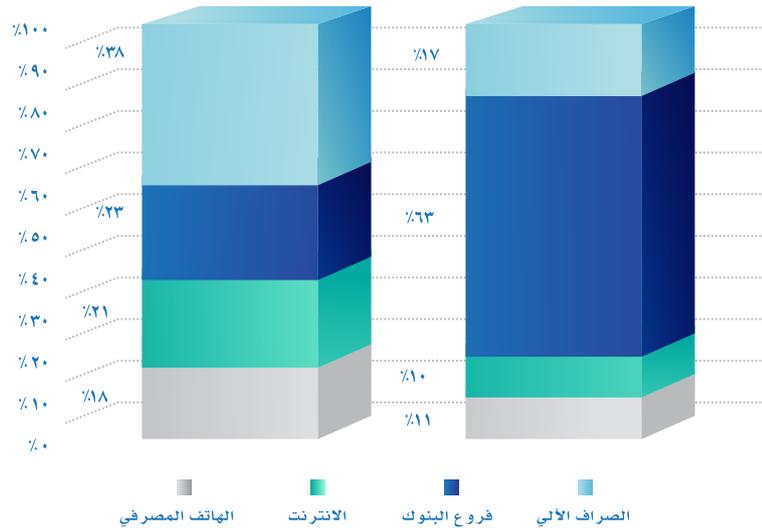
قناة الاكتتاب	عام ٢٠٠٨م		عام ٢٠٠٧م		الفترة من ٢٠٠٤/٧/١م حتى نهاية ٢٠٠٥م	
	النسبة (%)	العدد	النسبة (%)	العدد	النسبة (%)	العدد
الهاتف المصرفي	٢١	١٢.١٢٩	٢٥	٦.١٤٣	١٨	١.٩٤٤
الإنترنت	١٩	١٠.٩٦٣	١٦	٤.٢٠٥	١٣	٨٥٧
فروع البنوك	١١	٦.٧٠٧	١٧	١١.٢٠٦	٣٣	٢٠.٨٢٦
الصراف الآلي	٤٩	٢٨.٦٢٦	٤٢	١١.٩٦٦	٧	١.٧٦٤
الإجمالي	١٠٠	٥٨.٤٢٧	١٠٠	٣٣.٥١٩	١٠٠	٢٥.٣٩١



الرسم البياني (٦):
نسب عدد المكتتبين بحسب قنوات الاكتتاب منذ إنشاء الهيئة حتى عام ٢٠٠٨م

إنجازات هيئة السوق المالية لتنظيم طرح وتداول الأوراق المالية وتطويرها

الرسم البياني (٧) : نسب المبالغ التي جُمعت بحسب قنوات الاكتتاب في عامي ٢٠٠٧م و٢٠٠٨م



حصيلة المبالغ خلال قنوات الاكتتاب

يعرض الجدول (٧) إجمالي ونسب المبالغ التي جُمعت بحسب قنوات الاكتتاب في عامي ٢٠٠٧م و ٢٠٠٨م، وتتلخص أهم نتائجه في ما يلي:

- بلغ إجمالي المبالغ التي جُمعت عبر مختلف قنوات الاكتتاب في عام ٢٠٠٨م نحو ٨١,٢٠ مليار ريال بنسبة زيادة تقدر بـ ٣,٥% عن عام ٢٠٠٧م حين جُمع ما يقارب ٧٨,٤٣ مليار ريال.
- بلغت نسبة المبالغ التي أكتتب بها من خلال الصراف الآلي ٣٧,٩% في عام ٢٠٠٨م.
- في عام ٢٠٠٨م بلغ إجمالي المبالغ التي جُمعت من خلال قنوات الهاتف المصرفي والإنترنت وفروع البنوك نحو ١٤,٤١ ملياراً و ١٧,٣٧ ملياراً و ١٨,٦٥ ملياراً وبالنسب ١٧,٨% و ٢١,٤% و ٢٢,٩% على التوالي.

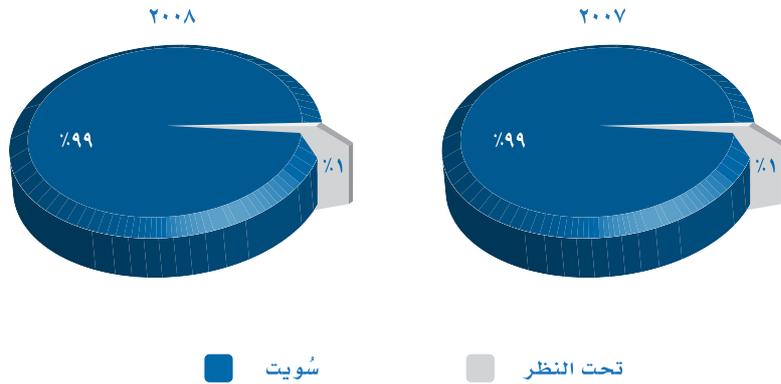
جُمع عبر مختلف قنوات الاكتتاب نحو ٨١,٢٠ مليار ريال بنسبة زيادة تقدر بـ ٣,٥% عن عام ٢٠٠٧م.

الجدول (٧) : المبالغ (بالمليار ريال) التي جُمعت بحسب قنوات الاكتتاب في عامي ٢٠٠٧م و٢٠٠٨م

نسبة التغير (%)	عام ٢٠٠٧م		عام ٢٠٠٨م		قنوات الاكتتاب
	النسبة (%)	المبلغ	النسبة (%)	المبلغ	
٧٤,٢%	١٠,٥%	٨,٢٧	١٧,٨%	١٤,٤١	الهاتف المصرفي
١٢٥%	٩,٨%	٠,٧٢	٢١,٤%	١٧,٣٧	الإنترنت
٦٢,٢-	٦٢,٩%	٤٩,٣٦	٢٢,٩%	١٨,٦٥	فروع البنوك
١٣٥,٢%	١٦,٨%	١٣,٠٨	٣٧,٩%	٣٠,٧٧	الصراف الآلي
٣,٥%	١٠٠%	٧٨,٤٣	١٠٠%	٨١,٢٠	الإجمالي



الرسم البياني (٨): نسب عدد الشكاوى والمعالجات المتعلقة بطلبات الاكتتاب العام في عامي ٢٠٠٧م و٢٠٠٨م



٦. معالجة شكاوى طلبات الاكتتاب

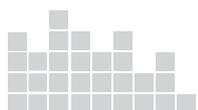
تتلقى الهيئة شكاوى المستثمرين الخاصة بالاكتتاب خلال فترة الطرح العام وبعدها، وتتخذ ما يلزم نحو تسويتها ومعالجتها بالتعاون مع الأطراف ذات العلاقة. ويوضح الجدول (٨) عدد شكاوى طلبات الاكتتاب في عامي ٢٠٠٨م و٢٠٠٧م وما تم حيالها من معالجة، وأهم ملامح الجدول تتلخص في الآتي:

بلغ إجمالي الشكاوى المتسلمة المتعلقة بطلبات الاكتتاب العام في عام ٢٠٠٨م ٣.٤٦٠ ألف شكوى بنسبة زيادة مقدارها ١٥% عن عام ٢٠٠٧م حين بلغ عدد الشكاوى نحو ٣ آلاف شكوى.

سويت نحو ٩٩% من إجمالي الشكاوى المتسلمة في عام ٢٠٠٨م، ولا يزال ١% من تلك الشكاوى تحت النظر ويجري العمل على تسويتها.

الجدول (٨): عدد الشكاوى والمعالجات (بالآلاف) المتعلقة بطلبات الاكتتاب العام في عامي ٢٠٠٧م و٢٠٠٨م

نسبة التغير (%)	عام ٢٠٠٧م		عام ٢٠٠٨م		وصف الشكاوى
	النسبة (%)	العدد	النسبة (%)	العدد	
١٥%	١٠٠%	٣.٠٠٣	١٠٠%	٣.٤٦٠	المتسلمة
١٦%	٩٩%	٢.٩٦٨	٩٩%	٣.٤٣٤	سويت
٢٦%ـ	١%	٣٥	١%	٢٦	تحت النظر



إنجازات هيئة السوق المالية لتنظيم طرح وتداول الأوراق المالية وتطويرها

الجدول (٩) : عدد الشركات المدرجة في السوق المالية السعودية من عام ١٩٩٠م إلى عام ٢٠٠٨م ونسبة التغير

العام	عدد الشركات	نسبة التغير (%)
١٩٩٠م	٥٧	-
١٩٩١م	٦٠	٥.٣%
١٩٩٢م	٦٠	٠%
١٩٩٣م	٦٥	٨.٣%
١٩٩٤م	٦٨	٤.٦%
١٩٩٥م	٦٩	١.٥%
١٩٩٦م	٧٠	١.٤%
١٩٩٧م	٧٠	٠%
١٩٩٨م	٧٤	٥.٧%
١٩٩٩م	٧٣	١.٤%
٢٠٠٠م	٧٥	٢.٧%
٢٠٠١م	٧٦	١.٣%
٢٠٠٢م	٦٨ ^١	١٠.٥%
٢٠٠٣م	٧٠	٢.٩%
٢٠٠٤م	٧٣	٥.٣%
٢٠٠٥م	٧٧	٥.٤٨%
٢٠٠٦م	٨٦	١١.٧%
٢٠٠٧م	١١١	٢٩.١%
٢٠٠٨م	١٢٧ ^٢	١٤.٤%

(٢) عدد الشركات المدرجة في السوق المالية السعودية وعدد أسهمها المصدرة

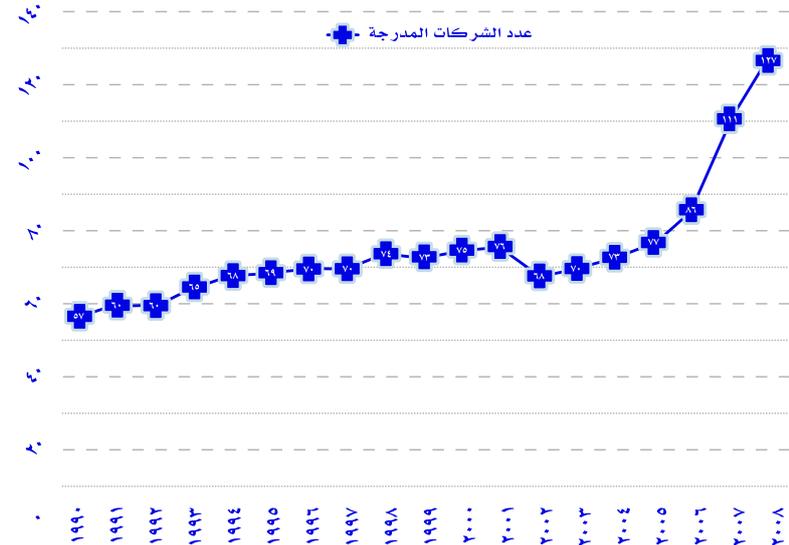
١. عدد الشركات المدرجة في السوق المالية السعودية

عملت الهيئة منذ إنشائها على توسيع قاعدة السوق المالية عن طريق زيادة عدد الشركات المدرجة في السوق المالية السعودية، وذلك إيماناً بأهمية تنمية السوق المالية وتطويرها واستقطاب الاستثمارات وتنويع الأدوات الاستثمارية. ويبين الجدول (٩) عدد الشركات المدرجة في السوق المالية ونسب التغير خلال الفترة بين عامي ١٩٩٠م و ٢٠٠٨م. ويمكن إبراز أهم ملامح الجدول في الآتي:

ارتفع عدد الشركات المدرجة في السوق المالية من ٥٧ شركة في عام ١٩٩٠م إلى ١٢٧ شركة في عام ٢٠٠٨م بنسبة زيادة مقدارها ١٢٢%.

ارتفع عدد الشركات المدرجة بعد إنشاء الهيئة من ٧٣ شركة في عام ٢٠٠٤م إلى ١٢٧ شركة في عام ٢٠٠٨م.

الرسم البياني (٩) : عدد الشركات المدرجة في السوق المالية السعودية من عام ١٩٩٠م إلى عام ٢٠٠٨م



٩. انخفض عدد الشركات نتيجة إدماج شركات الكهرباء في شركة واحدة.

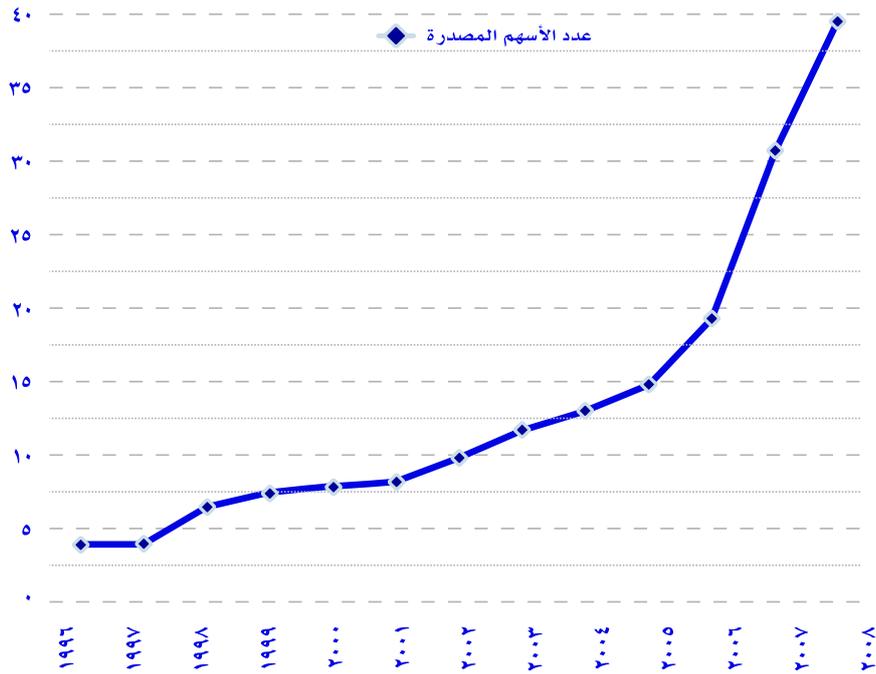
١٠. تشمل ٣ شركات وافق عليها مجلس الهيئة وأُكتتب في أسهمها في ٢٠٠٧م ولم تدرج في السوق إلا في مطلع عام ٢٠٠٨م (شركة الإتحاد التجاري للتأمين التعاوني وشركة الصقر للتأمين التعاوني وشركة التأمين العربية التعاونية).



ارتفع عدد الأسهم المصدرة للشركات المدرجة في السوق المالية من ٣,٩ مليار سهم لعام ١٩٩٦م إلى ٣٩,٥ مليار سهم في العام ٢٠٠٨م بنسبة زيادة مقدارها ٩٠٠٪.

بعد تأسيس هيئة السوق المالية في منتصف عام ٢٠٠٤م ارتفع عدد الأسهم من نحو ١٣ مليار سهم إلى نحو ٣٩,٥ مليار سهم في عام ٢٠٠٨م.

الرسم البياني (١٠) : عدد الأسهم المصدرة (بالمليار) للشركات المدرجة في السوق المالية السعودية من عام ١٩٩٦م إلى عام ٢٠٠٨م



٢. عدد الأسهم المصدرة للشركات المدرجة في السوق المالية السعودية

يعرض الجدول (١٠) عدد الأسهم المصدرة للشركات المدرجة في السوق المالية السعودية ونسب التغير خلال الفترة بين عامي ١٩٩٦م و٢٠٠٨م. ويمكن إبراز أهم ملامح الجدول في الآتي:

الجدول (١٠) : عدد الأسهم المصدرة (بالمليار) للشركات المدرجة في السوق المالية السعودية من عام ١٩٩٦م إلى عام ٢٠٠٨م ونسبة التغير

العام	عدد الشركات	نسبة التغير (%)
١٩٩٦م	٣,٩٢١	-
١٩٩٧م	٣,٩٨٣	١,٦٪
١٩٩٨م	٦,٤٩٧	٦٣,١٪
١٩٩٩م	٧,٤٢٣	١٤,٣٪
٢٠٠٠م	٧,٨٥٧	٥,٨٪
٢٠٠١م	٨,١٩٥	٤,٣٪
٢٠٠٢م	٩,٨٠٧	١٩,٧٪
٢٠٠٣م	١١,٧٣٦	١٩,٧٪
٢٠٠٤م	١٣,٠٢١	١٠,٩٪
٢٠٠٥م	١٤,٨٢٧	١٣,٩٪
٢٠٠٦م	١٩,٣٢٨	٣٠,٤٪
٢٠٠٧م	٣٠,٧٢٨	٥٩٪
٢٠٠٨م	٣٩,٥٠٣	٢٨,٦٪

إنجازات هيئة السوق المالية لتنظيم طرح وتداول الأوراق المالية وتطويرها

(٣) صناديق الاستثمار

أشارت المادة السادسة من نظام السوق المالية أن للهيئة وضع المعايير والشروط الواجب توافرها في صناديق الاستثمار، وخولت المادة التاسعة والثلاثون الهيئة تنظيم عمل صناديق الاستثمار ووضع اللوائح والقواعد والتعليمات اللازمة من حيث التأسيس وطرح الوحدات وإدارتها وتطبيق قواعد الإفصاح والشفافية عليها. وتنفيذاً لذلك أصدرت الهيئة لائحة صناديق الاستثمار ولائحة صناديق الاستثمار العقاري.

١. عدد صناديق الاستثمار في عامي ٢٠٠٨م و٢٠٠٧م

عملت الهيئة على زيادة طرح وحدات صناديق الاستثمار بشتى أنواعها إيماناً منها بضرورة زيادة قاعدة القنوات الاستثمارية. ويبين الجدول (١١) عدد صناديق الاستثمار المرخص لها بحسب نوع الصندوق في عامي ٢٠٠٨م و٢٠٠٧م، ويمكن تلخيص أهم مؤشرات في الآتي:

الجدول (١١) : عدد صناديق الاستثمار بحسب نوع الصندوق في عامي ٢٠٠٨م و٢٠٠٧م

م	نوع الصندوق	عام ٢٠٠٨م		عام ٢٠٠٧م		نسبة التغير (%)
		العدد	النسبة (%)	العدد	النسبة (%)	
١	الأسهم المحلية	٤٥	١٧%	٣٥	١٥%	٢٩%
٢	الأسهم الخليجية	١٦	٦%	١٣	٦%	٢٣%
٣	الأسهم العالمية	٧٤	٢٨%	٧٤	٣٢%	٠%
٤	أدوات الدين	٧	٢%	١١	٥%	٣٦-
٥	أسواق النقد (المربحة)	٥٧	٢٢%	٤٩	٢١%	١٦%
٦	عقاري	٤	٢%	٤	٢%	٠%
٧	القابض	٣٤	١٢%	٣٣	١٣%	٣%
٨	أخرى	٢٥	١٠%	١٤	٦%	٧٩%
	الإجمالي	٢٦٢	-	٢٣٣	-	١٢%

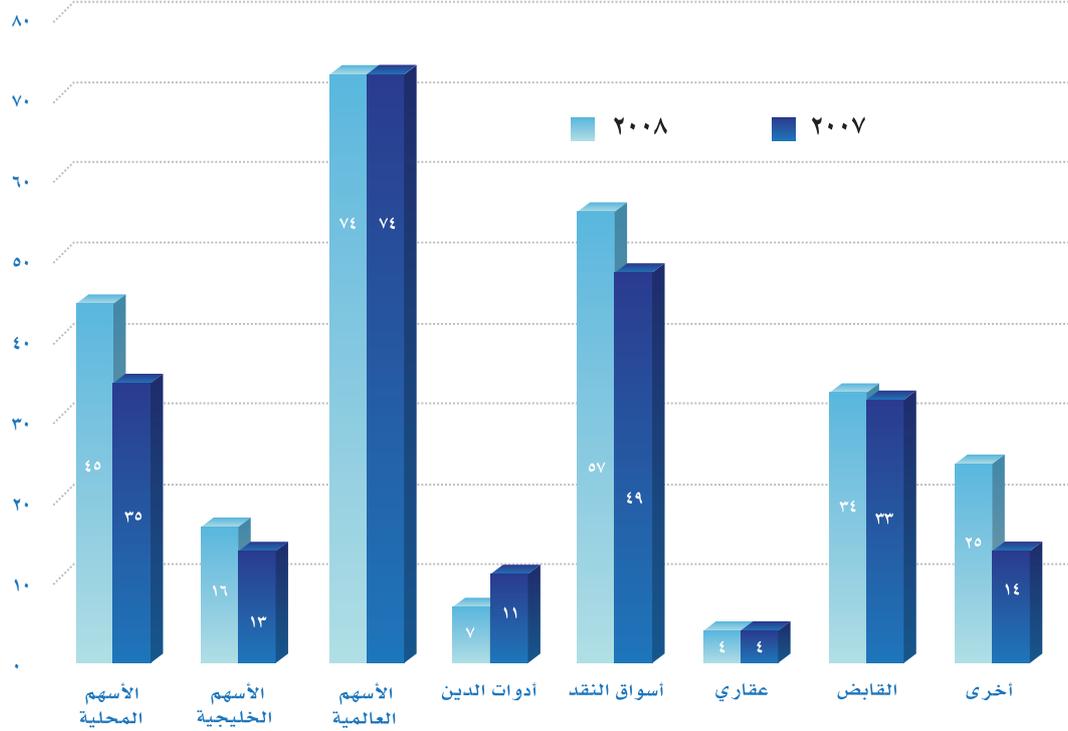
١١. أعيد تصنيف صناديق الإستثمار بناءً على نوع الأوراق المالية المستثمر فيها في عام ٢٠٠٨م.

بلغ عدد صناديق الاستثمار في عام ٢٠٠٨م ٢٦٢ صندوقاً مقارنة بـ ٢٣٣ صندوقاً في عام ٢٠٠٧م بنسبة زيادة مقدارها ١٢٪.

ارتفع عدد صناديق الاستثمار عدا صناديق أدوات الدين في عام ٢٠٠٨م مقارنة بعددها في عام ٢٠٠٧م، وراحت نسبة الزيادة بين ٣٪ "الصناديق القابضة" و ٧٩٪ "صناديق أخرى".

صناديق الاستثمار في الأسهم العالمية هي أكثر الصناديق عدداً، إذ بلغت ٧٤ صندوقاً في عام ٢٠٠٨م بنسبة مقدارها ٢٨٪ من إجمالي الصناديق.

بلغ عدد صناديق الاستثمار في الأسهم المحلية في عام ٢٠٠٨م ٤٥ صندوقاً بزيادة مقدارها ٢٩٪ على عددها في عام ٢٠٠٧م.



الرسم البياني (١١): عدد صناديق الاستثمار بحسب نوع الصندوق في عامي ٢٠٠٧ و ٢٠٠٨

قدره ٦٢.٣٪ عن عام ٢٠٠٧ م .

ومن حيث حجم استثمارات صناديق الاستثمار في الأسهم المحلية لمختلف قطاعات السوق المالية السعودية في عامي ٢٠٠٨ م و ٢٠٠٧ م، فُيُبين الجدول (١٣) ما تستثمره تلك الصناديق في مختلف القطاعات بالإضافة إلى السيولة النقدية المتوافرة لديها. ويمكن إبراز أهم ملامح الجدول في تركيز أكثر استثمارات صناديق الاستثمار للأسهم المحلية في قطاعي "المصارف والخدمات المالية" و "الصناعات البتروكيماوية" حيث بلغت نحو ٣.٢٣٧ مليار ريال و ٣.٢٢٠ مليار ريال في عام ٢٠٠٨ م بنسب مقداره ١٩.٧٪ و ١٩.٦٪ على التوالي من إجمالي حجم الاستثمارات في جميع القطاعات.

٢. حجم أصول صناديق الاستثمار في عام ٢٠٠٨ م مقارنة بعام ٢٠٠٧ م يعرض الجدول (١٢) حجم أصول صناديق الاستثمار بحسب نوع الصندوق في عامي ٢٠٠٧ م و ٢٠٠٨ م، ويمكن استخلاص أهم نتائجه في الآتي:

⌚ انخفض إجمالي حجم أصول صناديق الاستثمار في عام ٢٠٠٨ م إلى نحو ٧٤.٨١ مليار ريال مقارنة بـ ١٠٥ مليار ريال في عام ٢٠٠٧ م بنسبة مقداره ٢٨.٨٪.

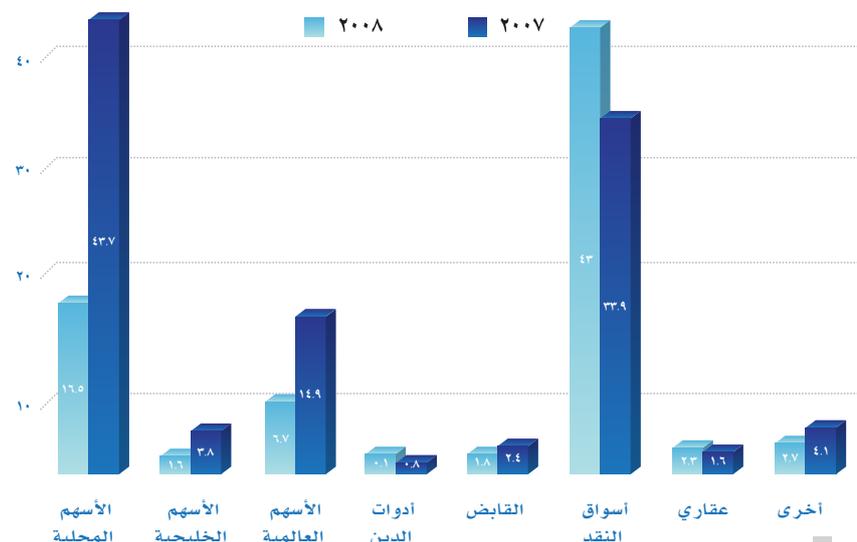
⌚ انخفض حجم الأصول لمختلف صناديق الاستثمار في عام ٢٠٠٨ م مقارنة بعام ٢٠٠٧ م معاد الصناديق العقارية وأسواق النقد (المرابحة)، وراحت نسب الانخفاض لأنواع الصناديق المختلفة بين ٢٥.٧٪ "صناديق القابض" و ٨١.١٪ "أدوات الدين".

⌚ أُستثمر نحو ١٦.٤٧ مليار ريال في صناديق الاستثمار للأسهم المحلية في عام ٢٠٠٨ م تُمثل ٢٢٪ من إجمالي حجم أصول صناديق الاستثمار بانخفاض

إنجازات هيئة السوق المالية لتنظيم طرح وتداول الأوراق المالية وتطويرها

الجدول (١٢) : حجم أصول صناديق الاستثمار (بالمليار ريال) بحسب نوع الصندوق في عامي ٢٠٠٧م و٢٠٠٨م

م	نوع الصندوق	عام ٢٠٠٧م		عام ٢٠٠٨م		نسبة التغير (%)
		الحجم	النسبة (%)	الحجم	النسبة (%)	
١	الأسهم المحلية	٤٣.٦٧٨	%٤١.٦	١٦.٤٧٠	%٢٢	-٦٢.٣%
٢	الأسهم الخليجية	٣.٧٦٠	%٣.٦	١.٦١٤	%٢.٢	-٥٧.١%
٣	الأسهم العالمية	١٤.٨٧٩	%١٤.٢	٦.٧٤٠	%٩	-٥٤.٧%
٤	أدوات الدين	٠.٨٠٨	%٠.٨	٠.١٥٣	%٠.٢	-٨١.١%
٥	القباض	٢.٣٦٣	%٢.٢	١.٧٥٦	%٢.٣	-٢٥.٧%
٦	أسواق النقد (المربحة)	٣٣.٨٩٣	%٣٢.٢	٤٣.٠٣٥	%٥٧.٥	٢٧%
٧	عقاري	١.٥٩١	%١.٥	٢.٢٩٣	%٣.١	٤٤.١%
٨	أخرى	٤.١٢٧	%٣.٩	٢.٧٥٤	%٣.٧	-٣٣.٣%
	الإجمالي	١٠٥.٠٩٩	%١٠٠	٧٤.٨١٤	%١٠٠	-٢٨.٨%



الرسم البياني (١٢) : حجم أصول صناديق الاستثمار (بالمليار ريال) بحسب نوع الصندوق في عامي ٢٠٠٧م و٢٠٠٨م



الجدول (١٣) : حجم أصول صناديق الاستثمار (بالمليار ريال) في قطاعات السوق المالية السعودية والسيولة النقدية في عامي ٢٠٠٨م و ٢٠٠٧م

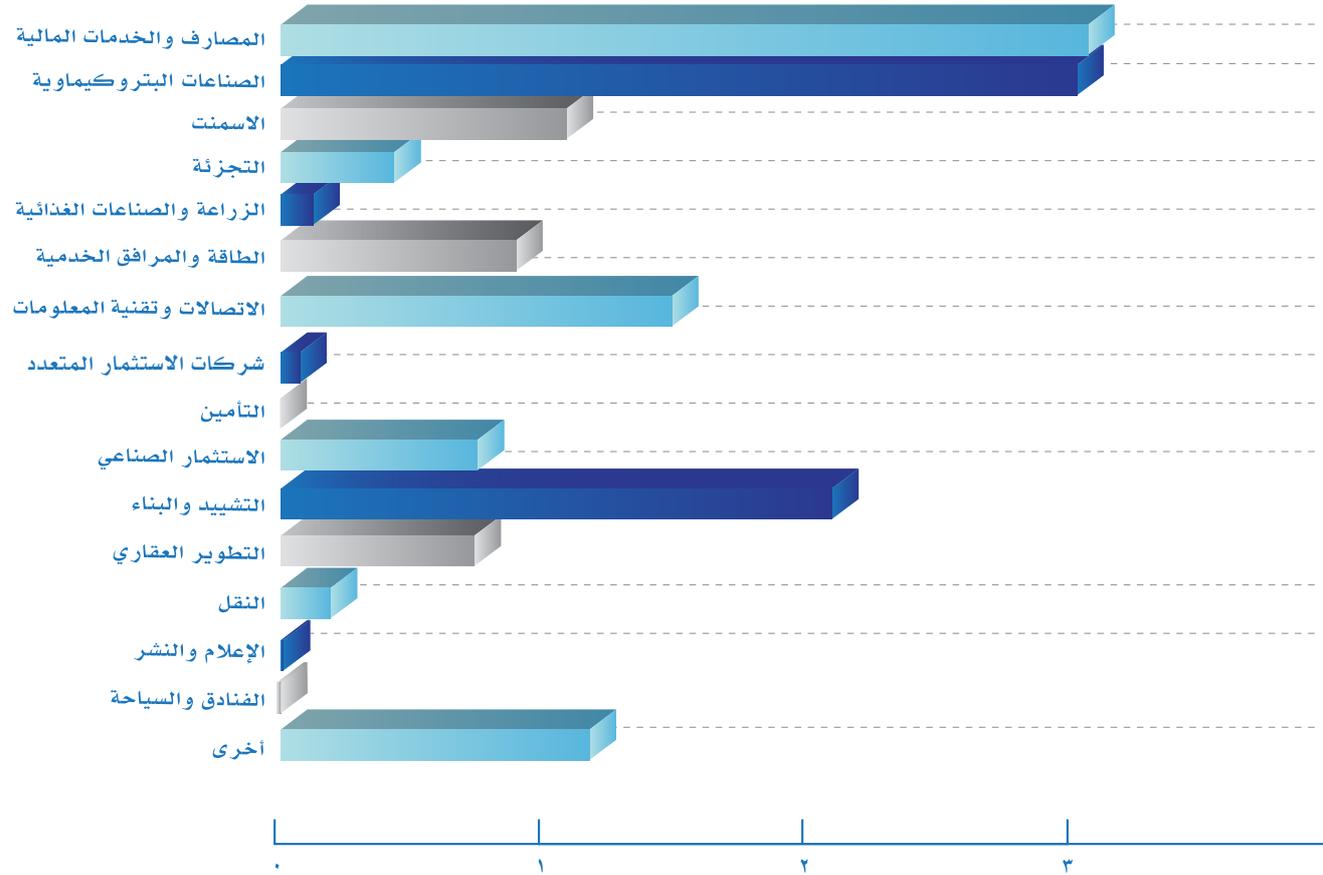
م	عام ٢٠٠٨م			عام ٢٠٠٧م		
	القطاع	الحجم	النسبة (%)	القطاع	الحجم	النسبة (%)
١	المصارف والخدمات المالية	٣.٢٣٧	١٩.٧%	البنوك	٩.١٧٥	٢١%
٢	الصناعات البتروكيماوية	٣.٢٢٠	١٩.٦%	الصناعة	٢١.٦٤٠	٤٩.٥%
٣	الاسمنت	٠.٩٨١	٦%	الاسمنت	٣٤.٠١	٧.٨%
٤	التجزئة	٠.٤٥٨	٢.٨%	الخدمات	٢.٣٠٠	٥.٣%
٥	الزراعة والصناعات الغذائية	٠.٨٤٣	٥.١%	الكهرباء	٠.١٩١	٠.٤%
٦	الطاقة والمرافق الخدمية	٠.٠٤٩	٠.٣%	الاتصالات	٣.١٣٧	٧.٢%
٧	الاتصالات وتقنية المعلومات	١.٧٢٨	١٠.٥%	التأمين	١.٠٨٧	٢.٥%
٨	شركات الاستثمار المتعدد	٠.٠٦٠	٠.٤%	الزراعة	٠.١٢٧	٠.٣%
٩	التأمين	٠.٠٠٢	٠%	سيولة نقدية	٢.٦٢٠	٦%
١٠	الاستثمار الصناعي	٠.٩١٢	٥.٥%	الإجمالي	٤٣.٦٧٨	١٠٠%
١١	التشييد والبناء	١.١٤٤	٦.٩%			
١٢	التطوير العقاري	٢.٣٩٦	١٤.٥%			
١٣	النقل	٠.١٧٢	١.٠%			
١٤	الإعلام والنشر	٠.٠١٥	٠.١%			
١٥	الفنادق والسياحة	٠	٠%			
١٦	أخرى ^{١٢}	١.٢٥٣	٧.٦%			
	الإجمالي	١٦.٤٧٠	١٠٠%			

أستثمر نحو ١٦.٤٧ مليار ريال في صناديق الاستثمار
للأسهم المحلية في عام ٢٠٠٨م تُمثل ٢٢% من
إجمالي حجم أصول صناديق الاستثمار.

١٢. تشمل (سيولة نقدية، أسواق النقد، ...)

إنجازات هيئة السوق المالية لتنظيم طرح وتداول الأوراق المالية وتطويرها

الرسم البياني (١٣) : حجم أصول صناديق الاستثمار (بالمليار ريال) في قطاعات السوق المالية السعودية والسيولة النقدية في عام ٢٠٠٨م



بلغ عدد المستثمرين في وحدات صناديق الاستثمار للأسهم المحلية في عام ٢٠٠٨م نحو ٢٧٠ ألف مستثمر بنسبة ٧٢٪ من إجمالي عدد المستثمرين في مختلف أنواع الصناديق.

انخفض عدد المستثمرين في صناديق الاستثمار للأسهم المحلية في عام ٢٠٠٨م بنسبة ١٨٪ مقارنة بعام ٢٠٠٧م.

٣. عدد المستثمرين في وحدات صناديق الاستثمار في عام ٢٠٠٨م مقارنة بعام ٢٠٠٧م يبين الجدول (١٤) عدد المستثمرين في وحدات صناديق الاستثمار بحسب نوع الصندوق في عامي ٢٠٠٨م و٢٠٠٧م، ويمكن إبراز أهم ملامح الجدول في الآتي:

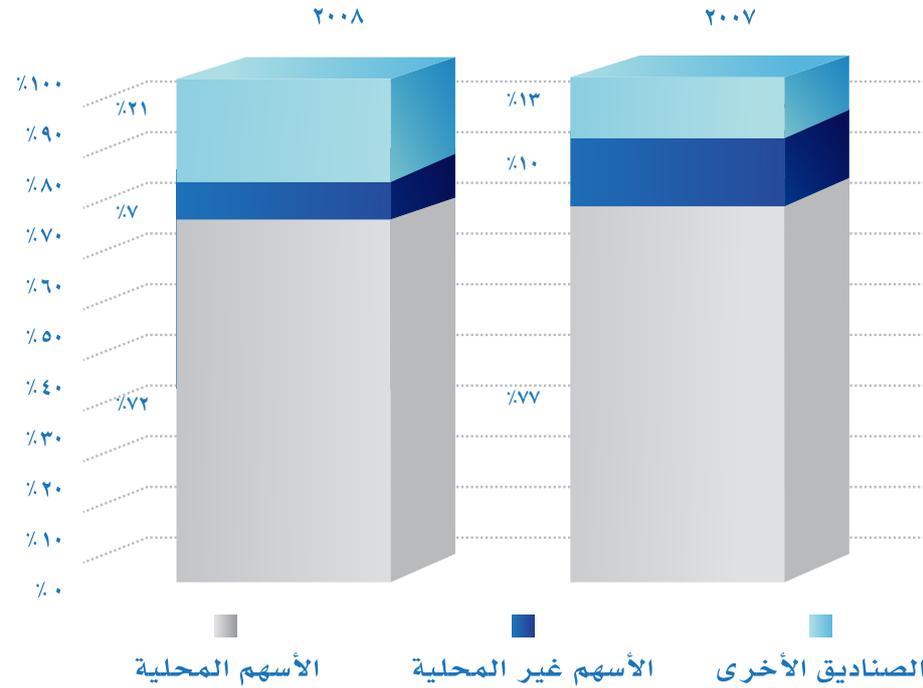
انخفض عدد المستثمرين في وحدات صناديق الاستثمار في عام ٢٠٠٨م إلى نحو ٣٧٥ ألف مستثمر مقارنة بنحو ٤٢٦ ألف مستثمر في عام ٢٠٠٧م بنسبة انخفاض مقدارها ١٢٪.



الجدول (١٤) : عدد المستثمرين (بالألف) في وحدات صناديق الاستثمار بحسب نوع الصندوق في عامي ٢٠٠٧م و٢٠٠٨م

م	نوع الصندوق	عام ٢٠٠٧م		عام ٢٠٠٨م		نسبة التغير (%)
		عدد	النسبة (%)	عدد	النسبة (%)	
١	الأسهم المحلية	٣٢٨.٨٣٢	%٧٧	٢٧٠.٤٩٦	%٧٢	-١٨%
٢	الأسهم غير المحلية	٤٤.٢٠٥	%١٠	٢٦.١٦٧	%٧	-٤١%
٣	الصناديق الأخرى ^{١٣}	٥٢.٩٢٣	%١٣	٧٨.٣١٢	%٢١	٤٨%
	الإجمالي	٤٢٥.٩٦٠	%١٠٠	٣٧٤.٩٧٥	%١٠٠	-١٢%

الرسم البياني (١٤) : نسب عدد المستثمرين في صناديق الاستثمار بحسب نوع الصندوق في عامي ٢٠٠٧م و٢٠٠٨م



١٣. تشمل (سيولة نقدية، أسواق النقد، ...)

إنجازات هيئة السوق المالية لتنظيم طرح وتداول الأوراق المالية وتطويرها

٤. عدد صناديق الاستثمار التي وافقت/رخصت الهيئة على طرح وحداتها في عام ٢٠٠٨م شهد عام ٢٠٠٨م زيادة في عدد صناديق الاستثمار التي وافقت/رخصت الهيئة على طرح وحداتها، إذ رخصت لـ ٣٩ صندوقاً ليصبح إجمالي عدد الصناديق المرخص لها ٢٦٢. ويعرض الجدول (١٥) قائمة بتلك الصناديق مصنفة بحسب نوع الأسهم المستثمر فيها ومدير الصندوق واسم الصندوق وعملة الصندوق في عام ٢٠٠٨م. ويصف الجدولان (١٦) و(١٧) صناديق الاستثمار التي وافقت/رخصت الهيئة على طرح وحداتها في عام ٢٠٠٨م بحسب إدارة وعملة

الصندوق على التوالي. ويمكن عرض أهم نتائجهما في الآتي:

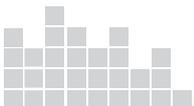
- ☞ يدير أشخاص مرخص لهم تابعون لبنوك ١١ صندوقاً بنسبة مقدارها ٢٨٪ من إجمالي عدد الصناديق في عام ٢٠٠٨م. وفي المقابل يدير ٢٨ صندوقاً أشخاص آخرون مرخص لهم.
- ☞ يمثل الريال السعودي عملة الصندوق لـ ٢٦ صندوقاً (٦٧٪)، والدولار الأمريكي لـ ١٣ صندوقاً (٣٣٪).

الجدول (١٥) : صناديق الاستثمار التي وافقت/رخصت الهيئة على طرح وحداتها في عام ٢٠٠٨م مصنفة بحسب نوع الأسهم المستثمر فيها ومدير الصندوق واسم الصندوق وعملة الصندوق

نوع الأسهم المستثمر فيها	مدير الصندوق	اسم الصندوق	العملة
الأسهم المحلية	مجموعة كسب المالية	صندوق كسب للأسهم السعودية	ريال سعودي
	مجموعة بخيت الاستثمارية	صندوق بخيت للإصدارات الأولية	ريال سعودي
	شركة المجموعة المالية - هيرميس السعودية	صندوق إي إف جي - هيرميس السعودي	ريال سعودي
	إتش إس بي سي العربية السعودية	صندوق إتش إس بي سي لأسهم شركات البناء والإسمنت السعودية	ريال سعودي
	جدوى للاستثمار	صندوق جدوى لمؤشر الأسهم السعودية	ريال سعودي
	شركة عودة كابيتال	صندوق مؤشر الصفوة للأسهم السعودية	ريال سعودي
	شركة العربي الوطني للاستثمار	الصندوق المبارك للاكتتابات الأولية السعودية	ريال سعودي
	شركة الأهلي المالية	صندوق الأهلي لأسهم الشركات السعودية المتوسطة	ريال سعودي
	مورغان ستانلي السعودية	صندوق مورغان ستانلي للأسهم السعودية	ريال سعودي
	شركة العربي الوطني للاستثمار	صندوق المبارك للأسهم السعودية	ريال سعودي
بيت الاستثمار العالمي - السعودية	صندوق جلوبل للأسهم السعودية	ريال سعودي	



العملة	اسم الصندوق	مدير الصندوق	نوع الأسهم المستثمر فيها
ريال سعودي	صندوق جدوى للأسهم الخليجية	جدوى للاستثمار	الأسهم الخليجية
ريال سعودي	صندوق الأصالة للأسهم الخليجية	مجموعة التوفيق المالية	
ريال سعودي	صندوق العربية المالية للأسهم الخليجية	شركة العربية المالية	
ريال سعودي	صندوق جلوبل للأسهم الخليجية	بيت الاستثمار العالمي - السعودية	
ريال سعودي	صندوق جلوبل للأسواق الخليجية	بيت الاستثمار العالمي - السعودية	
دولار أمريكي	صندوق إتش إس بي سي لأسهم الأسواق العالمية الناشئة	إتش إس بي سي العربية السعودية	الأسهم العالمية
دولار أمريكي	صندوق جدوى للأوراق المالية العقارية العالمية	جدوى للاستثمار	
دولار أمريكي	صندوق الفرص الآسيوية	شركة الرياض المالية	
دولار أمريكي	صندوق الموارد الطبيعية	شركة الرياض المالية	
دولار أمريكي	صندوق رنا للأسواق الناشئة	شركة رنا للاستثمار	
دولار أمريكي	صندوق جدوى للأسهم الأفريقية المرن	جدوى للاستثمار	
ريال سعودي	صندوق فالكلم للطروحات الأولية	فالكلم للخدمات المالية	
ريال سعودي	صندوق كسب للطروحات الأولية (المكاتب)	مجموعة كسب المالية	
دولار أمريكي	صندوق الأهلي العالمي للتكنولوجيا	شركة الأهلي المالية	
دولار أمريكي	صندوق جدوى للأوراق المالية والسلع والموارد الطبيعية	جدوى للاستثمار	
ريال سعودي	صندوق البرق للاتصالات	مجموعة التوفيق المالية	
دولار أمريكي	صندوق المبارك لعقارات آسيا-الباسيفيكي	شركة العربي الوطني للاستثمار	



إنجازات هيئة السوق المالية لتنظيم طرح وتداول الأوراق المالية وتطويرها

العملة	اسم الصندوق	مدير الصندوق	نوع الأسهم المستثمر فيها
ريال سعودي	صندوق رنا للسيولة (بالريال السعودي)	شركة رنا للاستثمار	أسواق النقد (مراوحة)
دولار أمريكي	صندوق رنا للسيولة (بالدولار الأمريكي)	شركة رنا للاستثمار	
ريال سعودي	صندوق الدرّة للسيولة بالريال السعودي	مجموعة التوفيق المالية	
دولار أمريكي	صندوق الدرّة للسيولة بالدولار الأمريكي	مجموعة التوفيق المالية	
ريال سعودي	صندوق كسب للمراوحة	مجموعة كسب المالية	
ريال سعودي	صندوق جدوى المحافظ	جدوى للاستثمار	صندوق قابض
ريال سعودي	صندوق جدوى المتوازن	جدوى للاستثمار	
ريال سعودي	صندوق جدوى الجريء	جدوى للاستثمار	
ريال سعودي	صندوق فالكم متعدد الأصول	فالكم للخدمات المالية	
دولار أمريكي	صندوق المبارك المحافظ	شركة العربي الوطني للاستثمار	
دولار أمريكي	صندوق المبارك للنمو	شركة العربي الوطني للاستثمار	

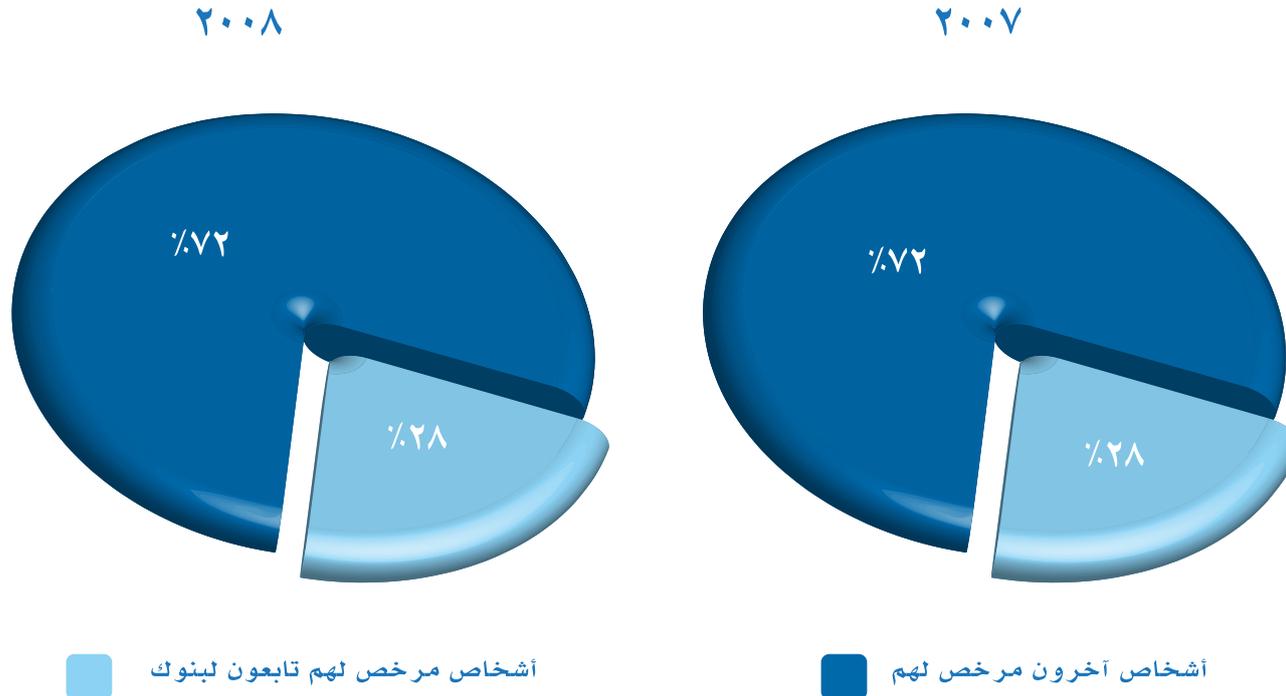
وافقت/رخصت الهيئة على طرح وحدات ٣٩ صندوقاً في عام ٢٠٠٨م ويُدَار ٢٨٪ منها بأشخاص مرخص لهم تابعون للبنوك ويُمثل الريال السعودي عملة لـ ٢٦ صندوقاً.



الجدول (١٦) : عدد صناديق الاستثمار التي وافقت/رخصت الهيئة على طرح وحداتها بحسب إدارة الصندوق في عامي ٢٠٠٨م و٢٠٠٧م

نسبة التغير (%)	عام ٢٠٠٧م		عام ٢٠٠٨م		مدير الصندوق
	النسبة (%)	عدد الصناديق	النسبة (%)	عدد الصناديق	
%٥٧	%٢٨	٧	%٢٨	١١	أشخاص مرخص لهم تابعون لبنوك
%٥٦	%٧٢	١٨	%٧٢	٢٨	أشخاص آخرون مرخص لهم
%٥٦	%١٠٠	٢٥	%١٠٠	٣٩	الإجمالي

الرسم البياني (١٥) : نسب عدد صناديق الاستثمار التي وافقت/رخصت الهيئة على طرح وحداتها بحسب إدارة الصندوق في عامي ٢٠٠٧م و٢٠٠٨م

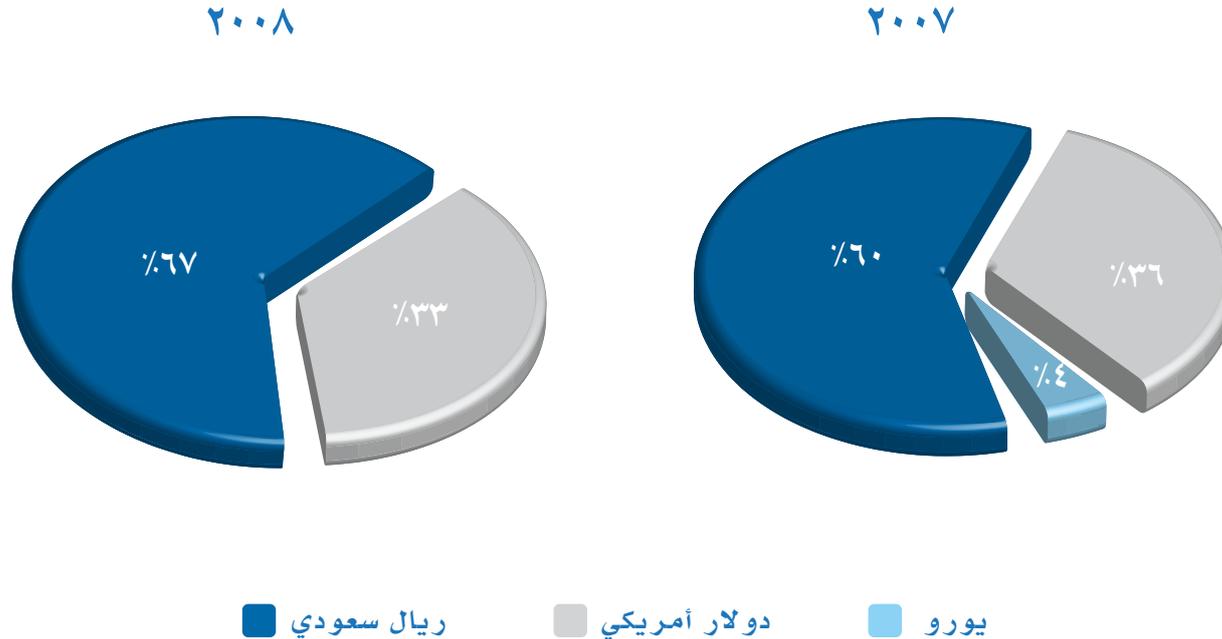


إنجازات هيئة السوق المالية لتنظيم طرح وتداول الأوراق المالية وتطويرها

الجدول (١٧) : عدد صناديق الاستثمار التي وافقت/ رخصت الهيئة على طرح وحداتها بحسب العملة في عامي ٢٠٠٧م و٢٠٠٨م

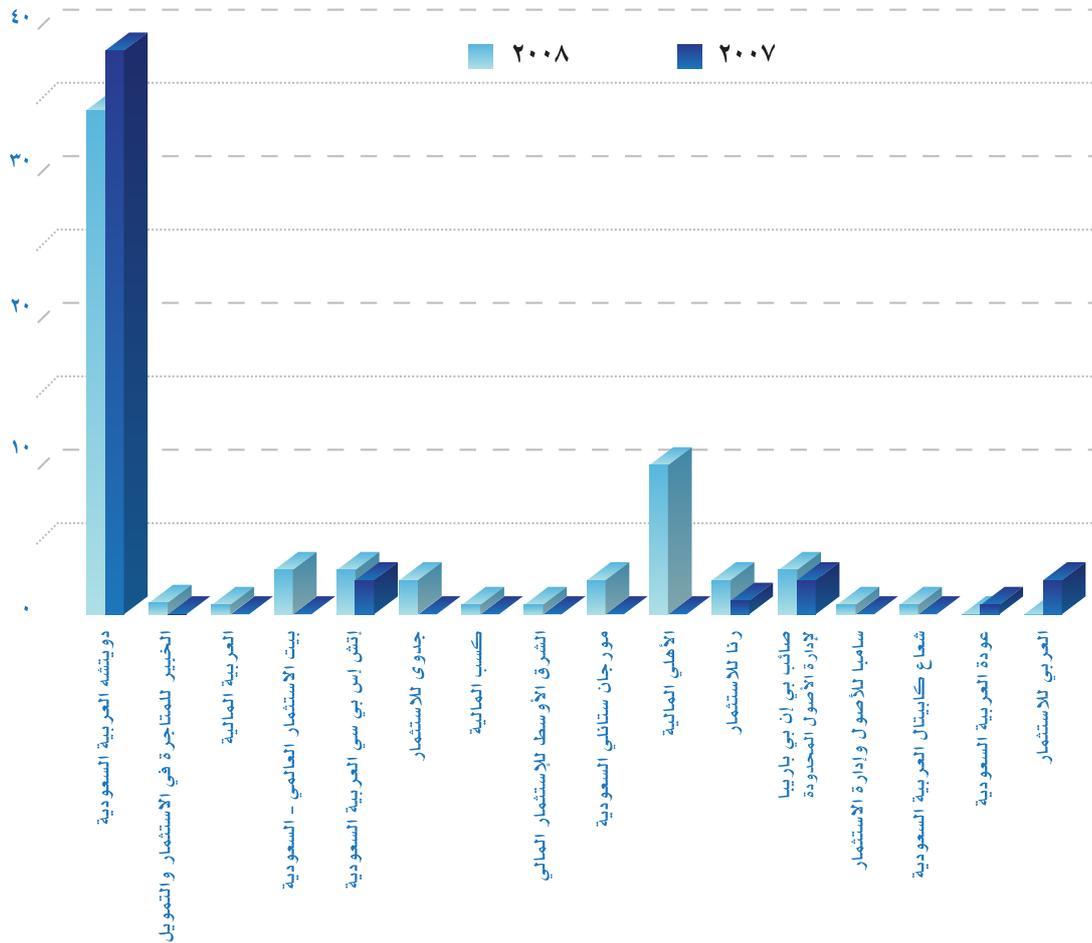
نسبة التغير (%)	عام ٢٠٠٧م		عام ٢٠٠٨م		العملة
	النسبة (%)	عدد الصناديق	النسبة (%)	عدد الصناديق	
%٧٣	%٦٠	١٥	%٦٧	٢٦	ريال سعودي
%٤٤	%٣٦	٩	%٣٣	١٣	دولار أمريكي
-	%٤	١	%٠	٠	يورو
%٥٦	%١٠٠	٢٥	%١٠٠	٣٩	الإجمالي

الرسم البياني (١٦) : نسب عدد صناديق الاستثمار التي وافقت/ رخصت الهيئة على طرح وحداتها بحسب العملة في عامي ٢٠٠٧م و٢٠٠٨م





الرسم البياني (١٧) : نسب عدد صناديق الاستثمار التي وافقت/رخصت الهيئة على طرح وحداتها
طرحاً خاصاً "الطرح الخاص" بحسب مدير الصندوق في عامي ٢٠٠٧م و٢٠٠٨م



٥. عدد صناديق الاستثمار "الطرح الخاص" التي وافقت/رخصت
الهيئة على طرح وحداتها طرحاً خاصاً لعام ٢٠٠٨م

بالإضافة إلى تولي مهام تنظيم طرح وحدات صناديق
الاستثمار تقوم الهيئة أيضاً بتنظيم عمل صناديق الاستثمار
ذات الطرح الخاص، ففي عام ٢٠٠٨م طرحت وحدات ٦٣
صندوقاً استثمارياً طرحاً خاصاً وفق ما جاء في لائحة
صناديق الاستثمار. ويعرض الجدول (١٨) عدد صناديق
الاستثمار ذات الطرح الخاص ونسبها بحسب مدير الصندوق
في عامي ٢٠٠٨م و٢٠٠٧م. ويمكن عرض أهم ملامحه في
الآتي:

ارتفع إجمالي عدد الصناديق الاستثمارية ذات الطرح
الخاص إلى ٦٣ صندوقاً بنسبة زيادة مقدارها ٤٣٪
مقارنةً بالعام ٢٠٠٧م.

جاءت شركة دويتشه العربية السعودية للأوراق
المالية المحدودة الأعلى في إدارة صناديق الاستثمار
التي وافقت/رخصت الهيئة على طرح وحداتها طرحاً
خاصاً في عامي ٢٠٠٨م و٢٠٠٧م إذ وصل عددها إلى ٣٣
و ٣٦ على التوالي.

وافقت / رخصت الهيئة على طرح وحدات ٦٣
صندوقاً طرحاً خاصاً في عام ٢٠٠٨م.

إنجازات هيئة السوق المالية لتنظيم طرح وتداول الأوراق المالية وتطويرها

الجدول (١٨): عدد صناديق الاستثمار التي وافقت/ رخصت الهيئة على طرح وحداتها طرحاً خاصاً «الطرح الخاص» بحسب مدير الصندوق في عامي ٢٠٠٨م و٢٠٠٧م

م	مدير الصندوق	عام ٢٠٠٨م		عام ٢٠٠٧م		نسبة التغير (%)
		عدد الصناديق	النسبة (%)	عدد الصناديق	النسبة (%)	
١	شركة دويتشه العربية السعودية للأوراق المالية المحدودة	٣٣	%٥٢	٣٦	%٨١	-%٥٨
٢	شركة الخبير للمتاجرة في الإستثمار والتمويل	١	%٢	-	-	-
٣	شركة العربية المالية	١	%٢	-	-	-
٤	بيت الاستثمار العالمي - السعودية	٣	%٥	-	-	-
٥	إتش إس بي سي العربية السعودية	٣	%٥	٢	%٥	%٥٠
٦	جدوى للاستثمار	٢	%٣	-	-	-
٧	مجموعة كسب المالية	١	%٢	-	-	-
٨	شركة الشرق الأوسط للإستثمار المالي	١	%٢	-	-	-
٩	شركة مورجان ستانلي السعودية	٢	%٣	-	-	-
١٠	شركة الأهلي المالية	٩	%١٤	-	-	-
١١	شركة رنا للاستثمار	٢	%٣.١٧	١	%٢	%١٠٠
١٢	شركة صائب بي إن بي باريبا لإدارة الأصول المحدودة	٣	%٥	٢	%٥	%٥٠
١٣	شركة سامبا للأصول وإدارة الإستثمار	١	%٢	-	-	-
١٤	شركة شعاع كابيتال العربية السعودية	١	%٢	-	-	-
١٥	عودة العربية السعودية	٠	%٠	١	%٢	-%١٠٠
١٦	العربي للاستثمار	٠	%٠	٢	%٥	-%١٠٠
	الإجمالي	٦٣	%١٠٠	٤٤	%١٠٠	%٤٣



تقارير أعمال الرقابة على التداولات

يُعد نوعان من التقارير الرقابية:

١. تقارير حول نشاط السوق تصف عمليات التداول اليومية.

٢. تقارير حول حالات الاشتباه في مخالفات لنظام السوق المالية.

يعرض الجدول (١٩) عدد التقارير الصادرة عن أعمال الرقابة على التداولات ومعدلها اليومي وعدد أيام التداول في عامي ٢٠٠٨م و٢٠٠٧م، وأبرز ملامحه هي:

☞ في عام ٢٠٠٨م وخلال ٢٥١ يوماً للتداول أُعد ٥٣٤٤ تقريراً عن أعمال الرقابة على التداولات. أما في عام ٢٠٠٧م وخلال ٢٤٨ يوماً للتداول، فأعد ٤٨٠٢ تقريراً.

☞ ارتفع معدل التقارير الصادرة عن أعمال الرقابة على التداولات إلى ٢١ تقريراً عن كل يوم تداول في عام ٢٠٠٨م مقارنة بـ ١٩ تقريراً عن كل يوم تداول في عام ٢٠٠٧م بنسبة زيادة ١١٪.

الجدول (١٩): عدد التقارير الصادرة عن أعمال الرقابة على التداولات ومعدلها اليومي وعدد أيام التداول في عامي ٢٠٠٨م و٢٠٠٧م

العنصر	العدد		نسبة التغير (%)
	عام ٢٠٠٧م	عام ٢٠٠٨م	
تقارير نشاط السوق	٤٧٨٠	٥٢٧١	١٠٪
تقارير أخرى ^{١٤}	٢٢	٧٣	٢٣٢٪
إجمالي التقارير	٤٨٠٢	٥٣٤٤	١١٪
عدد أيام التداول	٢٤٨	٢٥١	١٪
معدل التقارير اليومية	١٩	٢١	١١٪

١٤ تشمل تقارير حالات الاشتباه في مخالفات لنظام السوق المالية وأي تقارير أخرى لازمة لأعمال الرقابة على التداولات.

٣/١/٢ الرقابة على تعاملات الأوراق المالية والإفصاح والمخالفات وشكاوى المستثمرين

(١) الرقابة على التداول

نصت المادتان الخامسة والسادسة من نظام السوق المالية على مسؤولية الهيئة نحو تطوير الإجراءات الكفيلة بالحد من المخاطر المرتبطة بمعاملات الأوراق المالية ومراقبتها لحماية المستثمرين في الأوراق المالية من الممارسات غير العادلة أو غير السليمة أو تلك 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. وانطلاقاً من دورها نحو الرقابة على تداول الأوراق المالية واصلت الهيئة عملها لتعزيز أدائها الرقابي على عمليات التداول من خلال الآتي:

☞ تطوير أساليب ونظم رقابية وتقنية جديدة.

☞ تطوير السياسات والإجراءات الداخلية لتحسين الأداء الرقابي للهيئة.

☞ المتابعة المكثفة 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. يقوم النظام الرقابي الالكتروني (سمارت) الذي تم تشغيله في نهاية عام ٢٠٠٧م بإصدار تنبيهات حول أي ممارسات أو تعاملات قد يُشتبه في مخالفتها لنظام السوق المالية ولوائحه التنفيذية.

٢. يُجرى بحث مكثف بشأن التداولات والتعاملات التي صدر بشأنها أي تنبيه من خلال تحليل بيانات السوق ومراجعة الأوامر والصفقات المنفذة وتحليلها.

٣. يُعد تقرير عن أي اشتباه في مخالفة لنظام السوق المالية ولوائحه التنفيذية، ويُحال للإدارة المعنية بشأن مخالفات نظام السوق المالية للتحري والتحقيق وإصدار القرارات اللازمة حياله.

إنجازات هيئة السوق المالية لتنظيم طرح وتداول الأوراق المالية وتطويرها

أُجريت ٩٦٨ عملية بحث مكثف لتداولات
وتعاملات صدر بشأنها تنبيهات .

يبين الجدول (٢٠) عدد عمليات البحث المكثف لتداولات وتعاملات أصدر نظام "سمارت" بشأنها تنبيهات وحالات اشتباه في مخالقات لنظام السوق المالية لعامي ٢٠٠٨م و٢٠٠٧م. ففي عام ٢٠٠٨م، أُجريت ٩٦٨ عملية بحث مكثف لتداولات وتعاملات صدر بشأنها تنبيهات، ورُصد ٤٤ من تلك العمليات بنسبة ٥% حالات اشتباه في مخالقات. في حين أُجريت في عام ٢٠٠٧م ٢٨٣ عملية بحث رُصد ٤١ منها بنسبة ١٤%.

الجدول (٢٠): عدد عمليات البحث المكثف لتداولات وتعاملات أصدر نظام "سمارت" بشأنها تنبيهات وحالات اشتباه في مخالقات لنظام السوق المالية في عامي ٢٠٠٨م و٢٠٠٧م

عام ٢٠٠٧م		عام ٢٠٠٨م		الحالة
النسبة (%)	العدد	النسبة (%)	العدد	
١٠٠%	٢٨٣	١٠٠%	٩٦٨	عمليات البحث المكثف لتداولات وتعاملات صدر بشأنها تنبيهات
١٤%	٤١	٥%	٤٤	اشتباه في مخالفة

(٢) الإفصاح

١. الإفصاح الأولي:

يفصح عن المعلومات الأولية للشركة التي ستطرح أسهمها للاكتتاب العام المهمة للمستثمرين في السوق المالية وفق ما جاء في لائحة طرح الأوراق المالية وقواعد التسجيل والإدراج. ويفصح عن تلك المعلومات من خلال نشرة الإصدار بحيث 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 المزعم إصدارها أو طرحها من حيث حجم

يُعد الإفصاح وتوفير المعلومات للمستثمرين من الأساسيات التي لا بد من توافرها لضمان كفاءة وفاعلية أي سوق مالية. 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، وأعطت المادة السادسة الهيئة الصلاحية لإصدار القرارات والتعليمات والإجراءات اللازمة لتنظيم ومراقبة الإفصاح. وتقوم الهيئة بتنظيم ومراقبة نوعين من الإفصاح هما:



السوق المالية ولوائحه التنفيذية.

- ☞ دراسة تقارير مجالس الإدارة للشركات المدرجة للتأكد من اكتمال الإفصاح فيها بحسب متطلبات قواعد التسجيل والإدراج.
- ☞ متابعة التزام الشركات المدرجة للإفصاح عما تم تطبيقه من أحكام لائحة حوكمة الشركات والأحكام التي لم تطبق مع ذكر الأسباب بحسب متطلبات لائحة الحوكمة.
- ☞ متابعة استثمارات الشركات في أسهم الشركات المدرجة.
- ☞ مراجعة إعلانات الشركات المدرجة عن نتائجها المالية وعن أي تطورات أو أحداث مهمة للتأكد من توافق تلك الإعلانات مع نظام السوق المالية ولوائحه التنفيذية ومع تعليمات الإعلانات الصادرة عن الهيئة.
- ☞ متابعة الإشعارات المتعلقة بالملكية لكبار الملاك وأعضاء مجالس الإدارة وكبار التنفيذيين حسب متطلبات نظام السوق المالية ولوائحه التنفيذية.
- ☞ متابعة الاتفاقيات أو مذكرات التفاهم التي توقعها الشركات المدرجة مع شركة/ شركات غير مدرجة بخصوص تملك أسهم أو زيادة رأس مال الشركة.

الإفصاح في تقارير مجلس الإدارة وفقاً لمتطلبات لائحة حوكمة الشركات

- يعرض الجدول (٢١) عدد الشركات المدرجة في السوق المالية التي التزمت الإفصاح في تقرير مجلس الإدارة والتي لم تلتزم بحسب متطلبات لائحة حوكمة الشركات في عامي ٢٠٠٨م و٢٠٠٧م، وأهم نتائجه هي:
- ☞ بلغ عدد الشركات التي التزمت الإفصاح في تقرير مجلس الإدارة بحسب متطلبات "لائحة حوكمة الشركات" في عام ٢٠٠٨م ٨٤ شركة بنسبة ٨٨٪ مقارنة بالالتزام ٦٠ شركة في عام ٢٠٠٧م بنسبة ٧٠٪.
- ☞ لم تلتزم ١١ شركة (بنسبة ١٢٪) الإفصاح في تقرير مجلس الإدارة بحسب متطلبات "لائحة حوكمة الشركات" في عام ٢٠٠٨م، مقارنة بـ ٢٦ شركة (بنسبة ٣٠٪) في عام ٢٠٠٧م.

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.
- ☞ أي معلومة أخرى تطلبها الهيئة.

٢. الإفصاح المستمر

وفيه تقوم الهيئة بمتابعة الشركات المدرجة في السوق المالية للتأكد من التزامها للآتي:

- ☞ الإفصاح عن التقارير والقوائم المالية السنوية مع نهاية السنة المالية.
- ☞ الإفصاح عن التقارير المالية الأولية ربع السنوية.
- ☞ الإفصاح عن التطورات أو الأحداث المهمة "المعلومات الجوهرية" بشأن أي حدث يهم المستثمرين ويؤثر في أسعار أوراقها المالية، على موقع تداول قبل نشرها في وسائل الإعلام أو أي موقع آخر وذلك خلال المهلة التي حددها لوائح الهيئة لنشر الإعلانات. وأن تكون الإعلانات بحسب التعليمات الصادرة عن الهيئة.
- ☞ الإفصاح عن أي تطورات أو أحداث متعلقة بزيادة رأس المال أو خفضه.
- ☞ الإفصاح عن أي تغيير في بيانات أعضاء مجلس الإدارة وكبار التنفيذيين وأقربائهم.
- ☞ الإفصاح عن أي تغيير في النظام الأساسي أو المقر الرئيس للشركة أو أي تغيير للمحاسب القانوني.

وتقوم الهيئة أيضاً بـ :

- ☞ مراجعة القوائم المالية السنوية وربع السنوية للشركات المدرجة في السوق المالية للتأكد من استيفائها لمتطلبات الإفصاح الواردة في نظام

إنجازات هيئة السوق المالية لتنظيم طرح وتداول الأوراق المالية وتطويرها

الجدول (٢١): عدد الشركات المدرجة في السوق المالية التي التزمت بالإفصاح في تقرير مجلس الإدارة والتي لم تلتزم بحسب متطلبات لائحة حوكمة الشركات في عامي ٢٠٠٨م و٢٠٠٧م

عام ٢٠٠٧م		عام ٢٠٠٨م		العنصر
النسبة (%)	عدد	النسبة (%)	عدد	
٧٠%	٦٠	٨٨%	٨٤	الشركات التي التزمت بالإفصاح في تقرير مجلس الإدارة بحسب متطلبات "لائحة حوكمة الشركات"
٣٠%	٢٦	١٢%	١١	الشركات التي لم تلتزم بالإفصاح في تقرير مجلس الإدارة بحسب متطلبات "لائحة حوكمة الشركات"
١٠٠%	٨٦	١٠٠%	٩٥	الإجمالي

مراجعة القوائم المالية السنوية وربيع السنوية

تعرض الجداول (٢٢)، و(٢٣)، و(٢٤) نتائج مراجعة القوائم المالية السنوية وربيع السنوية المفصلة والمختصرة للشركات المدرجة في السوق المالية. ويمكن إبراز أهم نتائج تلك المراجعة في الآتي:

التزام غالبية الشركات المدرجة في السوق المالية لأنظمة ولوائح نظام السوق المالية المتعلقة منها بالإفصاح عن نتائج أعمالها وتقاريرها المالية السنوية وربيع السنوية.

رُوجعت ٥٣٤ قائمة مالية مفصلة في عام ٢٠٠٨م ونُشرت على موقع تداول، مقارنة بـ ٤٦٦ قائمة مالية مفصلة رُوجعت ونُشرت في عام ٢٠٠٧م بنسبة زيادة مقدارها ١٥% عن عام ٢٠٠٧م. ورُوجعت ٥٥٠ قائمة مالية مختصرة بعد نشرها على موقع تداول في عام ٢٠٠٨م مقارنة بـ ٤٦١ قائمة في عام ٢٠٠٧م بنسبة زيادة بلغت ١٩%.

في عام ٢٠٠٨م بلغ عدد القوائم المالية السنوية التي رُوجعت ولم يرد عليها تحفظات عن العام السابق ٩٧ قائمة بنسبة ٨٧%، في حين بلغ عدد القوائم المالية السنوية التي رُوجعت في عام ٢٠٠٧م ولم يرد عليها تحفظات عن العام السابق ٧٠ قائمة بنسبة بلغت ٨١%. أما القوائم المالية السنوية التي رُوجعت وورد عليها تحفظات في عام ٢٠٠٨م فبلغ عددها ١٤ قائمة بنسبة مقدارها ١٣%. وبلغ عدد القوائم المالية السنوية التي رُوجعت وورد عليها تحفظات في عام ٢٠٠٧م ١٦ قائمة بنسبة مقدارها ١٩%.

وردت تحفظات على ٢٤ قائمة مالية لقوائم عام ٢٠٠٨م ربع السنوية بنسبة ١٩%، مقارنة بورود تحفظات على ٢٩ قائمة مالية ربع سنوية لعام ٢٠٠٧م بنسبة ٢٦%.

١٥. هناك ١٦ شركة لم تُضمن في مراجعة مدى الالتزام في تقارير مجلس الإدارة لمتطلبات لائحة حوكمة الشركات، وهي إما شركات أُدرجت حديثاً أو لها سنة مالية مختلفة.



الجدول (٢٢): القوائم المالية المختصرة والمفصلة التي رُوِّجعت ونُشرت على موقع تداول لعامي ٢٠٠٨م و٢٠٠٧م

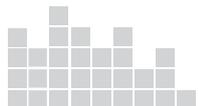
العنصر	العدد		نسبة التغير (%)
	عام ٢٠٠٧م	عام ٢٠٠٨م	
القوائم المالية المختصرة التي رُوِّجعت بعد نشرها على موقع تداول	٥٥٠	٤٦١	١٩%
القوائم المالية المفصلة التي رُوِّجعت ونُشرت على موقع تداول	٥٣٤	٤٦٦	١٥%

الجدول (٢٣): القوائم المالية السنوية التي رُوِّجعت وورد عليها تحفظات والتي لم ترد عليها تحفظات خلال العامين ٢٠٠٨م و٢٠٠٧م

القوائم	عام ٢٠٠٨م		عام ٢٠٠٧م		نسبة التغير (%)
	العدد	النسبة (%)	العدد	النسبة (%)	
القوائم المالية التي لم يرد عليها تحفظات عن العام السابق	٩٧	٨٧%	٧٠	٨١%	٣٩%
القوائم المالية التي ورد عليها تحفظات عن العام السابق	١٤	١٣%	١٦	١٩%	-١٣%
الإجمالي	١١١	١٠٠%	٨٦	١٠٠%	٢٩%

الجدول (٢٤): القوائم المالية (ربع سنوية) التي رُوِّجعت وورد عليها تحفظات والتي لم ترد عليها تحفظات خلال العامين ٢٠٠٨م و٢٠٠٧م

القوائم	عام ٢٠٠٨م		عام ٢٠٠٧م	
	العدد	النسبة (%)	العدد	النسبة (%)
القوائم المالية التي لم ترد عليها تحفظات	١٠٣	٨١%	٨٢	٧٤%
القوائم المالية التي ورد عليها تحفظات	٢٤	١٩%	٢٩	٢٦%
الإجمالي	١٢٧	١٠٠%	١١١	١٠٠%



إنجازات هيئة السوق المالية لتنظيم طرح وتداول الأوراق المالية وتطويرها

الإفصاح عن التطورات أو الأحداث المهمة «المعلومات الجوهرية»

تتأكد الهيئة من التزام الشركات بالإفصاح عن أي تطور أو حدث تتعرض له وذلك بإعلانه على موقع تداول وفق المتطلبات التي أقرتها الهيئة من حيث المحتوى والتوقيت. ويعرض الجدول (٢٥) عدد الإعلانات التي نشرت على موقع تداول مصنفة بحسب نوع الإعلان، ويمكن تلخيص أهم مؤشرات في الآتي:

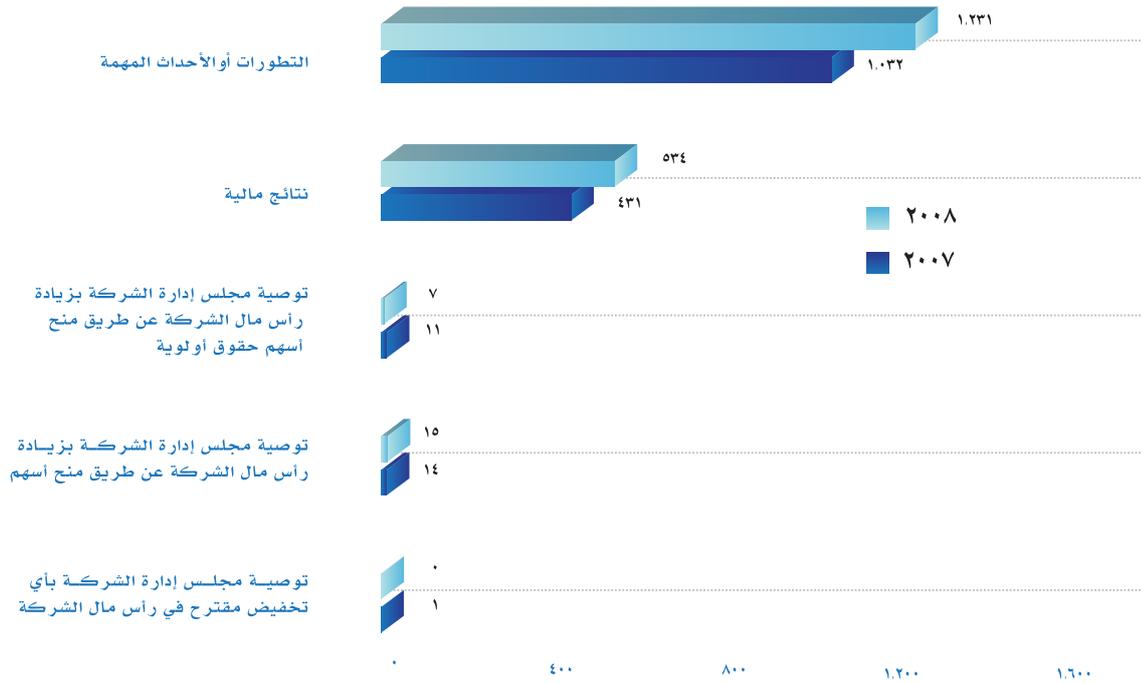
- ☞ وصل إجمالي عدد الإعلانات التي نشرت على موقع تداول في عام ٢٠٠٨م إلى ١٧٨٧ إعلاناً، بزيادة مقدارها ٢٠٪ عن عام ٢٠٠٧م حين بلغت ١٤٨٩ إعلاناً.
- ☞ بلغ عدد إعلانات التطورات أو الأحداث المهمة ١٢٣١ إعلاناً لعام ٢٠٠٨م بنسبة بلغت ٦٩٪ من إجمالي الإعلانات، وبزيادة مقدارها ١٩٪ عن عام ٢٠٠٧م.
- ☞ وصل إجمالي عدد إعلانات النتائج المالية لعام ٢٠٠٨م إلى ٥٣٤ إعلاناً بنسبة بلغت ٣٠٪، وبزيادة مقدارها ٢٤٪ عن عام ٢٠٠٧م.

☞ وصل عدد إعلانات توصية مجلس إدارة الشركة بزيادة رأس مال الشركة عن طريق طرح أسهم حقوق أولوية إلى سبعة إعلانات، بانخفاض نسبته ٣٦٪ عن الإعلانات في عام ٢٠٠٧م البالغ عددها ١١ إعلاناً. أما إعلانات توصية مجلس إدارة الشركة بزيادة رأس مال الشركة عن طريق منح أسهم فبلغت ١٥ إعلاناً في عام ٢٠٠٨م، بنسبة زيادة ٧٪ عن عام ٢٠٠٧م.

ويعرض الجدول رقم (٢٦) عدد الإعلانات التي نشرت على موقع تداول مقسمة بحسب ربع السنة لعامي ٢٠٠٨م و ٢٠٠٧م، ويبين الجدول أن معظم تلك الإعلانات تركزت في النصف الأول من عام ٢٠٠٨م بنسبة ٦٢٪، وبنسبة ٦٣٪ في عام ٢٠٠٧م.

الجدول (٢٥): عدد الإعلانات التي نُشرت على موقع تداول مصنفة بحسب نوع الإعلان في عامي ٢٠٠٧م و ٢٠٠٨م

نوع الإعلان	عام ٢٠٠٨م		عام ٢٠٠٧م		نسبة التغير (%)
	العدد	النسبة (%)	العدد	النسبة (%)	
التطورات أو الأحداث المهمة	١٢٣١	٦٩٪	١٠٣٢	٦٩٪	١٩٪
نتائج مالية	٥٣٤	٣٠٪	٤٣١	٢٩٪	٢٤٪
توصية مجلس إدارة الشركة بزيادة رأس مال الشركة عن طريق طرح أسهم حقوق أولوية	٧	٠٪	١١	١٪	٣٦٪-
توصية مجلس إدارة الشركة بزيادة رأس مال الشركة عن طريق منح أسهم	١٥	١٪	١٤	١٪	٧٪
توصية مجلس إدارة الشركة بأي خفض مقترح في رأس مال الشركة	-	-	١	٠٪	-
الإجمالي	١٧٨٧	١٠٠٪	١٤٨٩	١٠٠٪	٢٠٪

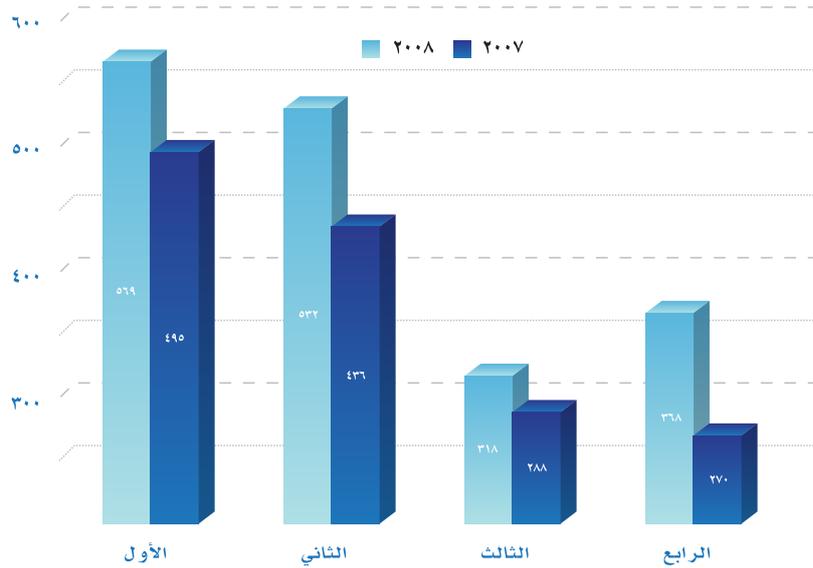


الرسم البياني (١٨): عدد الإعلانات التي نُشرت على موقع تداول مصنفة بحسب نوع الإعلان في عامي ٢٠٠٧ و ٢٠٠٨م

نُشر على موقع تداول ١٧٨٧ إعلاناً وبلغ عدد إعلانات التطورات أو الأحداث المهمة ١٢٣١ إعلاناً بنسبة بلغت ٦٨,٩٪ من إجمالي الإعلانات.

إنجازات هيئة السوق المالية لتنظيم طرح وتداول الأوراق المالية وتطويرها

الرسم البياني (١٩): عدد الإعلانات التي نُشرت على موقع تداول مقسمة بحسب ربع السنة في عامي ٢٠٠٧ و ٢٠٠٨م



الجدول (٢٧): عدد الإعلانات التي نُشرت على موقع تداول والتي يشتبه في مخالفتها لتعليمات الهيئة مقسمة بحسب ربع السنة في عام ٢٠٠٨م

الربع	عام ٢٠٠٨م	
	العدد	النسبة (%)
الأول	١	٣%
الثاني	١٠	٢٩%
الثالث	١٩	٥٦%
الرابع	٤	١٢%
الإجمالي	٣٤	١٠٠%

الجدول (٢٦): عدد الإعلانات التي نُشرت على موقع تداول مقسمة بحسب ربع السنة في عامي ٢٠٠٧ و ٢٠٠٨م

الربع	عام ٢٠٠٧م		عام ٢٠٠٨م		نسبة التغير (%)
	العدد	النسبة (%)	العدد	النسبة (%)	
الأول	٤٩٥	٣٣%	٥٦٩	٣٢%	١٥%
الثاني	٤٣٦	٣٠%	٥٣٢	٣٠%	٢٢%
الثالث	٢٨٨	١٩%	٣١٨	١٧%	١٠%
الرابع	٢٧٠	١٨%	٣٦٨	٢١%	٣٦%
الإجمالي	١٤٨٩	١٠٠%	١٧٨٧	١٠٠%	٢٠%

الاشتباه في مخالفة تعليمات الهيئة الخاصة بإعلانات التطورات أو الأحداث المهمة

تقوم الهيئة بالتأكد من التزام الشركات المدرجة للشروط والتعليمات الخاصة بإعلانات التطورات أو الأحداث المهمة التي تنشرها الشركات على موقع تداول. ويعرض الجدول (٢٧) عدد الإعلانات التي نُشرت على موقع تداول والتي يُشتبه في مخالفتها لتعليمات الهيئة مقسمة بحسب ربع السنة لعام ٢٠٠٨م، ويمكن تلخيص نتائجه في مايلي:

⦿ بلغ إجمالي عدد الإعلانات المشتبه في مخالفتها لتعليمات الهيئة في عام ٢٠٠٨م ٣٤ إعلاناً.

⦿ تركّز معظم عدد الإعلانات المشتبه في مخالفتها لتعليمات الهيئة في عام ٢٠٠٨م في الربع الثالث، حين وصل عددها إلى ١٩ إعلاناً بنسبة ٥٦%.



الجدول (٢٨): عدد تبليغات التملك لكبار المساهمين التي وردت الهيئة مقسمة بحسب ربع السنة لعامي ٢٠٠٧م و٢٠٠٨م

الربع	عام ٢٠٠٨م		عام ٢٠٠٧م	
	العدد	النسبة (%)	العدد	النسبة (%)
الأول	٢٠	٢٧%	٨٥	٤٠%
الثاني	١٢	١٦%	٨٧	٤١%
الثالث	٢٣	٣٠%	٣٥	١٦%
الرابع	٢٠	٢٧%	٦	٣%
الإجمالي	٧٥	١٠٠%	٢١٣	١٠٠%

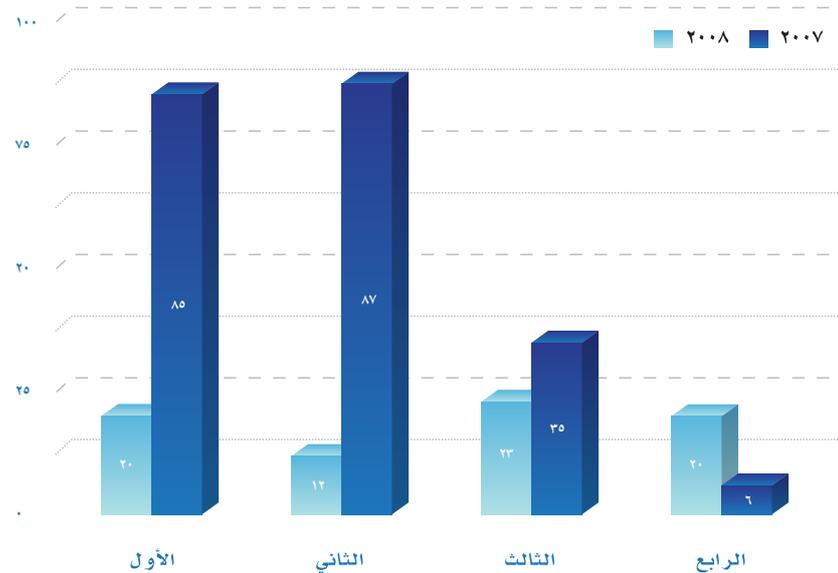
تبليغات تملك نسبة ٥% أو أكثر من أسهم إحدى الشركات المدرجة في السوق المالية

يُعد الإشعار المتعلق بملكية حصص كبيرة من الأسهم (٥% أو أكثر) أو ملكية عضو مجلس الإدارة أو المدير التنفيذي لأسهم في الشركة نفسها، والإشعار المتعلق بتغير نسبة الملكية من الأمور التي يجب إبلاغ الهيئة بها. ويعرض الجدول (٢٨) عدد تبليغات التملك لكبار المساهمين التي وردت الهيئة مقسمة بحسب ربع السنة لعامي ٢٠٠٨م و٢٠٠٧م، وأبرز ملاحظته تتمثل في الآتي:

١) انخفاض إجمالي عدد تبليغات التملك لكبار المساهمين في عام ٢٠٠٨م إلى ٧٥ تبليغاً مقارنة بـ ٢١٣ تبليغاً لعام ٢٠٠٧م بنسبة ٦٥%.

٢) احتل الربع الثالث من عام ٢٠٠٨م أعلى نسبة من حيث تبليغات "تملك نسبة ٥% أو أكثر من أسهم إحدى الشركات المدرجة في السوق المالية" بنسبة ٣٠%. في حين احتل الربع الثاني من عام ٢٠٠٧م أعلى نسبة تبليغات حين بلغت ٤١%.

الرسم البياني (٢٠): عدد تبليغات التملك لكبار المساهمين التي وردت الهيئة مقسمة بحسب ربع السنة لعامي ٢٠٠٧م و٢٠٠٨م



إنجازات هيئة السوق المالية لتنظيم طرح وتداول الأوراق المالية وتطويرها

الجدول (٢٩): عدد تبليغات التملك لأعضاء مجالس الإدارة وكبار التنفيذيين في الشركات المدرجة التي وردت الهيئة مقسمة بحسب ربع السنة لعامي ٢٠٠٧م و٢٠٠٨م

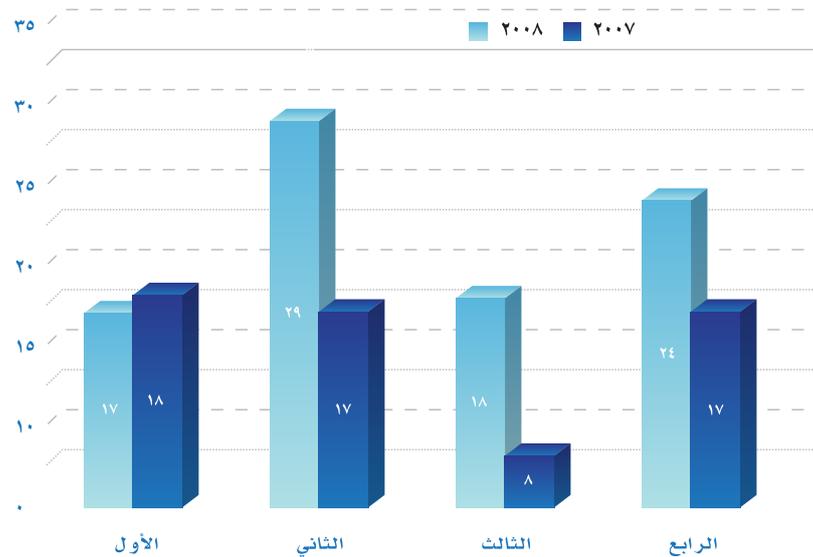
الربع	عام ٢٠٠٨م		عام ٢٠٠٧م	
	العدد	النسبة (%)	العدد	النسبة (%)
الأول	١٧	١٩%	١٨	٣٠%
الثاني	٢٩	٣٣%	١٧	٢٩%
الثالث	١٨	٢١%	٨	١٣%
الرابع	٢٤	٢٧%	١٧	٢٨%
الإجمالي	٨٨	١٠٠%	٦٠	١٠٠%

ويبين الجدول رقم (٢٩) عدد تبليغات التملك لأعضاء مجالس الإدارة وكبار التنفيذيين في الشركات المدرجة التي وردت الهيئة مقسمة بحسب ربع السنة لعامي ٢٠٠٧م و٢٠٠٨م، وأبرز ملامحه تتمثل في الآتي:

ارتفع إجمالي عدد تبليغات التملك لأعضاء مجالس الإدارة وكبار التنفيذيين التي وردت للهيئة في عام ٢٠٠٨م إلى ٨٨ تبليغاً مقارنة بـ ٦٠ تبليغاً في عام ٢٠٠٧م بنسبة مقدارها ٤٧٪.

احتل الربع الثاني من عام ٢٠٠٨م أعلى نسبة تبليغات حين بلغت ٣٣٪، في حين احتل الربع الأول من عام ٢٠٠٧م أعلى نسبة تبليغات إذ بلغت ٣٠٪.

الرسم البياني (٢١): عدد تبليغات التملك لأعضاء مجالس الإدارة وكبار التنفيذيين في الشركات المدرجة التي وردت الهيئة مقسمة بحسب ربع السنة في عامي ٢٠٠٧م و٢٠٠٨م

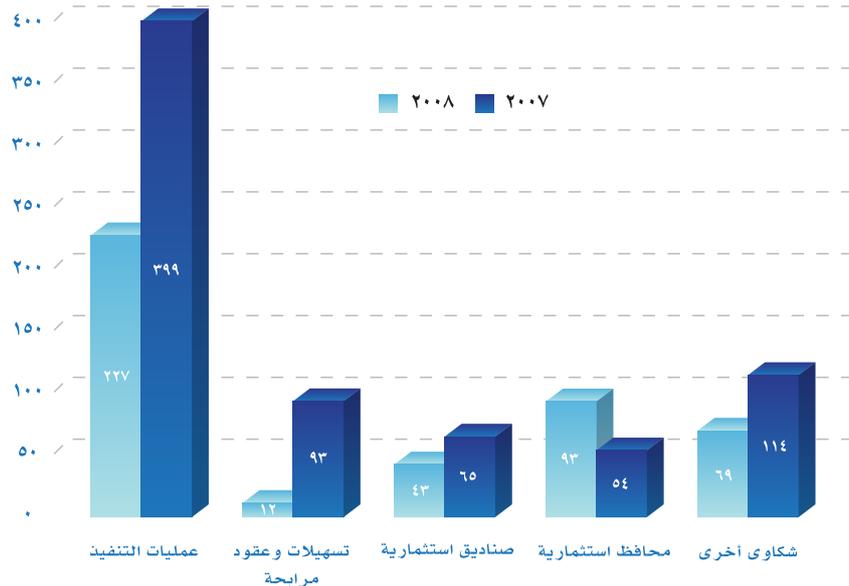




الجدول (٣٠): عدد الشكاوى التي تسلمتها الهيئة مصنفة بحسب نوعها في عامي ٢٠٠٧م و٢٠٠٨م

نوع الشكاوى	عام ٢٠٠٧م		عام ٢٠٠٨م		نسبة التغير (%)
	العدد	النسبة (%)	العدد	النسبة (%)	
عمليات التنفيذ	٣٩٩	٥٥%	٢٢٧	٥١%	-٤٣%
تسهيلات وعقود مرابحة	٩٣	١٣%	١٢	٣%	-٨٧%
صناديق استثمارية	٦٥	٩%	٤٣	١٠%	-٣٤%
محافظ استثمارية	٥٤	٧%	٩٣	٢١%	٧٢%
شكاوى أخرى	١٤٤	١٦%	٦٩	١٥%	-٣٩%
الإجمالي	٧٢٥	١٠٠%	٤٤٤	١٠٠%	-٣٩%

الرسم البياني (٢٢): عدد الشكاوى التي تسلمتها الهيئة مصنفة بحسب نوعها في عامي ٢٠٠٧م و٢٠٠٨م



(٣) المخالفات وشكاوى المستثمرين

تبذل الهيئة جهوداً حثيثة في سبيل حماية المستثمرين من الممارسات غير العادلة أو غير السليمة التي قد تنطوي على احتيال أو غش أو تدليس أو تلاعب. ولتحقيق ذلك تقوم الهيئة بعمل الآتي:

- تلقى شكاوى المستثمرين.
- متابعة مخالفات نظام السوق المالية ولوائحه التنفيذية والتعليمات والقرارات الصادرة عن مجلس الهيئة.
- إجراء التحقيق في الإحالات الواردة من إدارات الهيئة المعنية بمخالفات السوق المالية أو شكاوى المستثمرين أو من خارجها.
- الادعاء أمام لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية في مخالفات نظام السوق المالية ولوائحه التنفيذية.
- متابعة تنفيذ القرارات والأحكام الصادرة عن مجلس الهيئة أو عن لجنتي الفصل والاستئناف في منازعات الأوراق المالية.

قنوات استقبال الشكاوى

سعت الهيئة إلى فتح عدة قنوات لاستقبال شكاوى المستثمرين، إذ تُستقبل الشكاوى في مقر الهيئة الخاص بإدارة شكاوى المستثمرين، أو عبر موقع الهيئة الإلكتروني، أو بالفاكس أو البريد. وتقوم الهيئة بدراسة كل شكوى ومراجعتها والتأكد من أن الهيئة هي الجهة المخولة للنظر فيها.

عدد وتصنيف الشكاوى عام ٢٠٠٨م مقارنة بعام ٢٠٠٧م

يعرض الجدول (٣٠) عدد الشكاوى التي تسلمتها الهيئة خلال عام ٢٠٠٨م مقارنة بعام ٢٠٠٧م عبر مختلف القنوات مصنفة بحسب نوع الشكاوى: عمليات التنفيذ، وتسهيلات وعقود مرابحة، وصناديق استثمارية، ومحافظ استثمارية، وشكاوى أخرى. ويمكن تلخيص أهم نتائج تصنيف تلك الشكاوى في الآتي:

- بلغ إجمالي عدد الشكاوى المتسلمة في عام ٢٠٠٨م عبر مختلف القنوات ٤٤٤ شكوى بانخفاض مقداره ٣٩% عن عام ٢٠٠٧م حين كان عددها ٧٢٥ شكوى.
- جاءت الشكاوى المتعلقة بعمليات التنفيذ الأعلى عدداً في عامي ٢٠٠٨م و٢٠٠٧م، إذ وصلت نسبتها إلى ٥١% و٥٥% على التوالي.
- أتت الشكاوى المتعلقة بالتسهيلات وعقود ومرابحة الأقل عدداً في عام ٢٠٠٨م بنسبة ٣%، وجاءت شكاوى المحافظ الاستثمارية الأقل في عام ٢٠٠٧م إذ بلغت نسبتها ٧%.

إنجازات هيئة السوق المالية لتنظيم طرح وتداول الأوراق المالية وتطويرها

الرسم البياني (٢٣): عدد الشكاوى التي تسلمتها الهيئة على أساس ربع سنوي في عامي ٢٠٠٨م و٢٠٠٧م



كذلك يمكن تصنيف الشكاوى المتسلمة في عام ٢٠٠٨م على أساس ربع سنوي كما في الجدول (٣١) الذي تلخص أهم مخرجاته في الآتي:

⌚ أتى الربع الأول من عامي ٢٠٠٨م و٢٠٠٧م الأعلى عدداً من حيث عدد الشكاوى التي تسلمتها الهيئة بنسبة ٣٦% و ٣٧% على التوالي.

⌚ جاء الربع الرابع من عام ٢٠٠٨م الأقل عدداً من حيث عدد الشكاوى التي تسلمتها الهيئة بنسبة ١٢%.

الجدول (٣١): عدد الشكاوى التي تسلمتها الهيئة على أساس ربع سنوي في عامي ٢٠٠٧م و٢٠٠٨م

نسبة التغير (%)	عام ٢٠٠٧م		عام ٢٠٠٨م		الربع
	النسبة (%)	العدد	النسبة (%)	العدد	
٤٠- %	٣٧%	٢٦٥	٣٦%	١٥٩	الأول
٢٩- %	٢٩%	٢١٤	٣٤%	١٥١	الثاني
٣٩- %	١٩%	١٣٥	١٨%	٨٢	الثالث
٥٣- %	١٥%	١١١	١٢%	٥٢	الرابع
٣٩- %	١٠٠%	٧٢٥	١٠٠%	٤٤٤	الإجمالي



الجدول (٣٢): حال الشكاوى التي تسلمتها الهيئة في عام ٢٠٠٨م

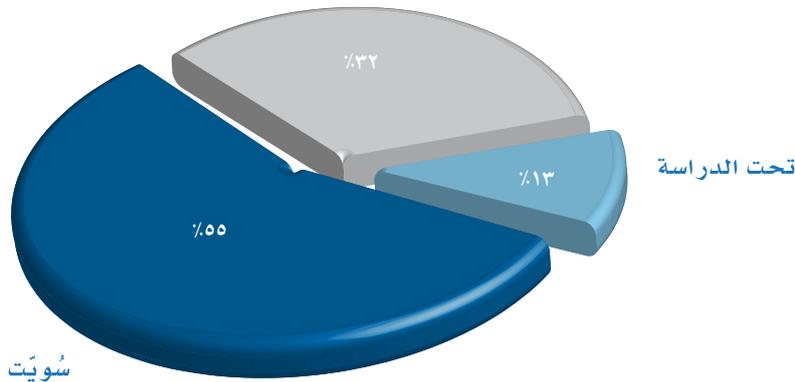
النسبة (%)	العدد	حال الشكاوى
١٣%	٥٧	تحت الدراسة
٥٥%	٢٤٣	سُوِّيت
٣٢%	١٤٤	إعداد إخطارات / إشعارات
١٠٠%	٤٤٤	الإجمالي

الجدول (٣٣): حال الإخطارات / الإشعارات لشكاوى المستثمرين في عام ٢٠٠٨م

النسبة (%)	العدد	حال الإخطارات / الإشعارات
٦٦%	٩٥	تسلمها مقدمو الشكاوى
٣٤%	٤٩	لم يتسلمها مقدمو الشكاوى
١٠٠%	١٤٤	الإجمالي

الرسم البياني (٢٤): حال الشكاوى التي تسلمتها الهيئة في عام ٢٠٠٨م

إعداد إخطارات / إشعارات



معالجة شكاوى المستثمرين لعام ٢٠٠٨م

تصدر الهيئة إشعارات وإخطارات للمشتكين عند تسلمها لأي شكوى في إطار سعيها نحو التسوية بين الأطراف ذات العلاقة طبقاً لما ورد في الفقرة (هـ) من المادة الخامسة والعشرين من نظام السوق المالية، التي تنص على 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 الشكاوى أو الدعوى بجواز الإيداع لدى اللجنة قبل انقضاء هذه المدة". وفي حالة تعذر الوصول إلى تسوية ودية بين أطراف النزاع، ومضي مدة تسعين يوماً من تاريخ إيداع الشكاوى يُعطى الشاكي إشعاراً، وبهذا يحق للشاكي رفع دعوى لدى لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية للنظر فيها.

الإشعار:

يصال يُسَلَّم للشاكي بعد مرور تسعين يوماً من إيداع الشكاوى لدى الهيئة لكي يتمكن من رفع دعواه لدى لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية.

الإخطار:

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

يُبين الجدول (٣٢) حال الشكاوى التي تسلمتها الهيئة في عام ٢٠٠٨م، وتتلخص أهم نتائجها في الآتي:

- تُسلَّم ٤٤٤ شكوى في عام ٢٠٠٨م، وسويت منها ٢٤٣ شكوى بنسبة ٥٥%، وما زالت ٥٧ شكوى تحت الدراسة بنسبة ١٣%.
- أعدت إخطارات / إشعارات لمقدمي الشكاوى لـ ١٤٤ شكوى بنسبة ٣٢%. ويعرض الجدول (٣٣) حال الإخطارات والإشعارات التي أعدتها الهيئة لمقدمي الشكاوى وما تسلمه مقدمو الشكاوى من الإخطارات / الإشعارات في عام ٢٠٠٨م والتي لم تُستلم. فمن جملة الإخطارات / الإشعارات التي أعدت تسلم الشاكون ٩٥ إخطاراً / إشعاراً بنسبة ٦٦%، في حين لم يُتسلم ٤٩ إخطاراً / إشعاراً بنسبة ٣٤%.

إنجازات هيئة السوق المالية لتنظيم طرح وتداول الأوراق المالية وتطويرها

(٤) التحقيق في مخالفات نظام السوق المالية

الجدول (٣٤): مراحل قضايا التحقيق الواردة للاشتباه في مخالفات نظام السوق المالية بحسب مرحلة التحقيق في عام ٢٠٠٨م

م	مرحلة التحقيق	العدد	النسبة (%)
١	تحت الدراسة	٥٦	٣٧%
٢	الاستدعاء والاستجواب	١٤	٩%
٣	التحقيق النهائي	٢٢	١٥%
٤	أنهي التحقيق	٥٩	٣٩%
	الإجمالي	١٥١	١٠٠%

نصت الفقرة (ج) من المادة الخامسة من نظام السوق المالية على التالي: " لأغراض إجراء جميع التحقيقات التي يرى المجلس ضرورتها لتطبيق أحكام هذا النظام واللوائح والقواعد الصادرة طبقاً لأحكامه، يتمتع أعضاء الهيئة وموظفوها الذين يحدددهم المجلس بصلاحيات استدعاء الشهود، وأخذ الأدلة، وطلب تقديم أي سجلات، أو أوراق أو أي وثائق أخرى قد تراها الهيئة ذات صلة أو مهمة لتحقيقها. ويجوز للهيئة التفتيش على السجلات وغيرها من المستندات أيضاً كان حائزها، لتقرر ما إذا كان الشخص المعني قد خالف أو يوشك أن يخالف أحكام هذا النظام، أو اللوائح التنفيذية، أو القواعد الصادرة عن الهيئة".

مراحل التحقيق للاشتباه في مخالفات نظام السوق المالية عامي ٢٠٠٧م و٢٠٠٨م

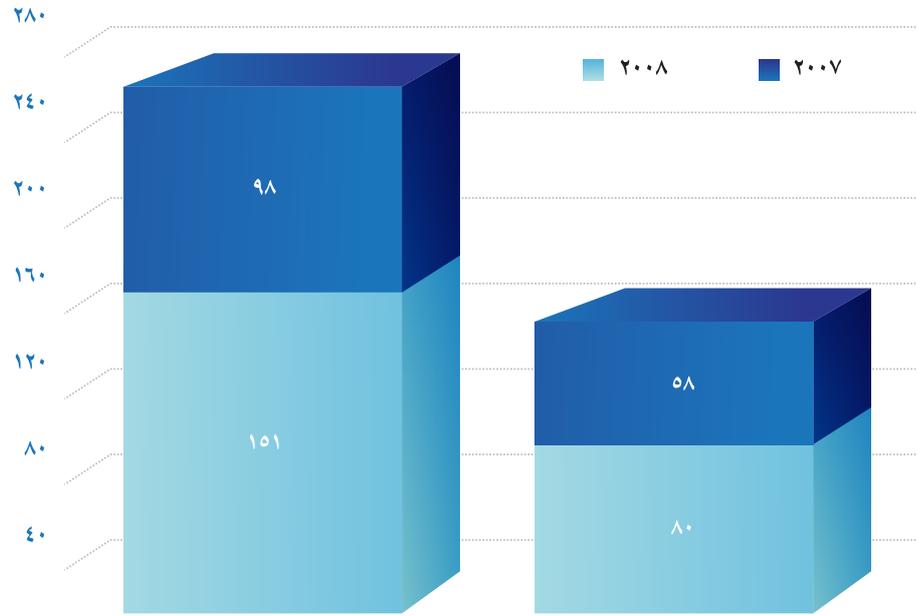
تمر مراحل التحقيق لتطبيق أحكام نظام السوق المالية أو اللوائح والقواعد الصادرة طبقاً لأحكامه بعدة مراحل تبدأ بإجراءات التحري وجمع البيانات والمعلومات المتعلقة بالإحالة ودراستها وتحليلها ومن ثم استدعاء واستجواب المخالفين بعد الحصول على موافقة مجلس الهيئة بهذا الشأن. ويعرض الجدول (٣٤) عدد قضايا التحقيق الواردة للاشتباه في مخالفات نظام السوق المالية حسب مرحلة التحقيق في عام ٢٠٠٨م، ويمكن تلخيص أهم مؤشرات في الآتي:

- ☞ أنهى التحقيق في ٥٩ قضية بنسبة ٣٩% من القضايا الواردة للاشتباه في مخالفات نظام السوق المالية.
- ☞ لا يزال ٥٦ من القضايا تحت الدراسة بنسبة ٣٧%.
- ☞ بلغت نسبة القضايا التي لا تزال في مرحلة الاستدعاء والاستجواب والتحقيق النهائي ٩% و ١٥% على التوالي.

أنهى التحقيق في ٥٩ قضية من القضايا الواردة للاشتباه في مخالفات نظام السوق المالية ولا يزال ٥٦ من القضايا تحت الدراسة.



الرسم البياني(٢٥): قضايا التحقيق الواردة والمنتهية للاشتباه في مخالقات نظام السوق المالية في عامي ٢٠٠٧م و٢٠٠٨م



قضايا التحقيق الواردة

قضايا التحقيق المنتهية

قضايا التحقيق الواردة/المنتهية للاشتباه في مخالقات نظام السوق المالية في عامي ٢٠٠٧م و٢٠٠٨م

يعرض الجدول (٣٥) عدد قضايا التحقيق الواردة والمنتهية للاشتباه في مخالقات نظام السوق المالية في عامي ٢٠٠٧م و٢٠٠٨م، وأبرز نتائجه هي:

- بلغ إجمالي عدد قضايا التحقيق الواردة للاشتباه في مخالقات نظام السوق المالية في عام ٢٠٠٨م ١٥١ قضية، بزيادة ٥٤% مقارنة بعام ٢٠٠٧م.
- أنهت جميع الإجراءات النظامية في ٨٠ قضية في عام ٢٠٠٨م مقارنة بـ ٥٨ قضية في عام ٢٠٠٧م، وتشمل إجراءات التحري والتحقيق، والادعاء، وصدور عقوبات من المجلس أو لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية، وتنفيذ تلك العقوبات.

الجدول(٣٥): قضايا التحقيق الواردة والمنتهية للاشتباه في مخالقات نظام السوق المالية في عامي ٢٠٠٧م و٢٠٠٨م

العنصر	العدد		نسبة التغير (%)
	عام ٢٠٠٧م	عام ٢٠٠٨م	
قضايا التحقيق الواردة	٩٨	١٥١	%٥٤
قضايا التحقيق المنتهية	٥٨	٨٠	%٣٨

أنهت جميع الإجراءات النظامية في ٨٠ قضية في عام ٢٠٠٨م مقارنة بـ ٥٨ قضية في عام ٢٠٠٧م، وتشمل إجراءات التحري والتحقيق، والادعاء، وصدور عقوبات من المجلس أو لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية، وتنفيذ تلك العقوبات.

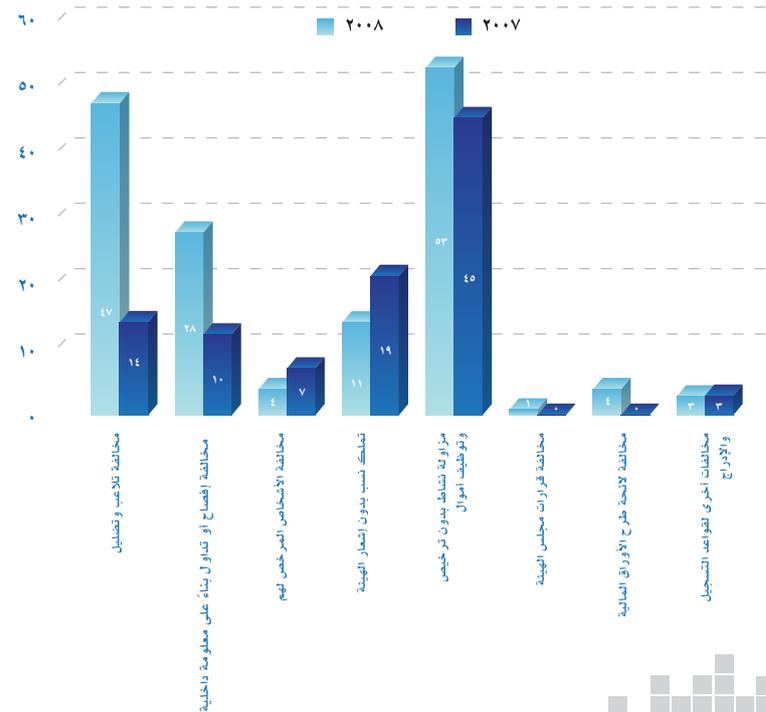
إنجازات هيئة السوق المالية لتنظيم طرح وتداول الأوراق المالية وتطويرها

قضايا التحقيق الواردة للاشتباه في مخالفات نظام السوق المالية عامي ٢٠٠٧م و٢٠٠٨م

يعرض الجدول (٣٦) عدد قضايا التحقيق الواردة للاشتباه في مخالفات نظام السوق المالية بحسب نوع المخالفة لعام ٢٠٠٨م مقارنة بعام ٢٠٠٧م، وأبرز نتائجه هي:

احتل عدد قضايا التحقيق المتعلقة بـ "مزاولة نشاط بدون ترخيص وتوظيف أموال" الأعلى من حيث العدد في عامي ٢٠٠٨م و٢٠٠٧م حين بلغت نسبتها نحو ٣٥% و ٤٦% على التوالي. ارتفع عدد قضايا التحقيق الواردة للاشتباه في مخالفات "تلاعب وتضليل" و "إفصاح أو تداول بناءً على معلومة داخلية" في عام ٢٠٠٨م مقارنة بعام ٢٠٠٧م بالنسب ٢٣٦% و ١٨٠% على التوالي.

الرسم البياني (٢٦): عدد قضايا التحقيق الواردة للاشتباه في مخالفات نظام السوق المالية بحسب نوع المخالفة في عامي ٢٠٠٧م و٢٠٠٨م



الجدول (٣٦): عدد قضايا التحقيق الواردة للاشتباه في مخالفات نظام السوق المالية بحسب نوع المخالفة في عامي ٢٠٠٧م و٢٠٠٨م

نوع المخالفة	عام ٢٠٠٧م		عام ٢٠٠٨م		نسبة التغير (%)
	العدد	النسبة (%)	العدد	النسبة (%)	
مخالفة تلاعب وتضليل	٤٧	٣١%	١٤	١٤%	٢٣٦%
مخالفة إفصاح أو تداول بناءً على معلومة داخلية	٢٨	١٩%	١٠	١٠%	١٨٠%
مخالفة الأشخاص المرخص لهم	٧	٣%	٧	٧%	٤٣%
تملك نسب بدون إشعار الهيئة	١١	٧%	١٩	٢٠%	٤٢%
مزاولة نشاط بدون ترخيص وتوظيف أموال	٥٣	٣٥%	٤٥	٤٦%	١٨%
مخالفة قرارات مجلس الهيئة	١	١%	-	-	-
مخالفة لائحة طرح الأوراق المالية	٤	٢%	-	-	-
مخالفات أخرى لقواعد التسجيل والإدراج	٣	٢%	٣	٣%	-
المجموع	١٥١	١٠٠%	٩٨	١٠٠%	٥٤%



الجدول (٣٧): عدد قضايا مخالفات نظام السوق المالية التي أنهيت مصنفة بحسب نوع المخالفة في عامي ٢٠٠٨م و٢٠٠٧م

نوع المخالفة	عام ٢٠٠٨م		عام ٢٠٠٧م	
	العدد	النسبة (%)	العدد	النسبة (%)
تلاعب وتضليل	٨	١٠%	٨	١٤%
إفصاح أو تداول بناءً على معلومة داخلية	١٢	١٥%	٦	١٠%
لائحة الأشخاص المرخص لهم	٥	٦%	١	٢%
تملك نسب بدون إشعار الهيئة	٩	١١%	١٨	٣١%
مزاولة نشاط بدون ترخيص وتوظيف أموال	٤٦	٥٨%	٢٥	٤٣%
المجموع	٨٠	١٠٠%	٥٨	١٠٠%

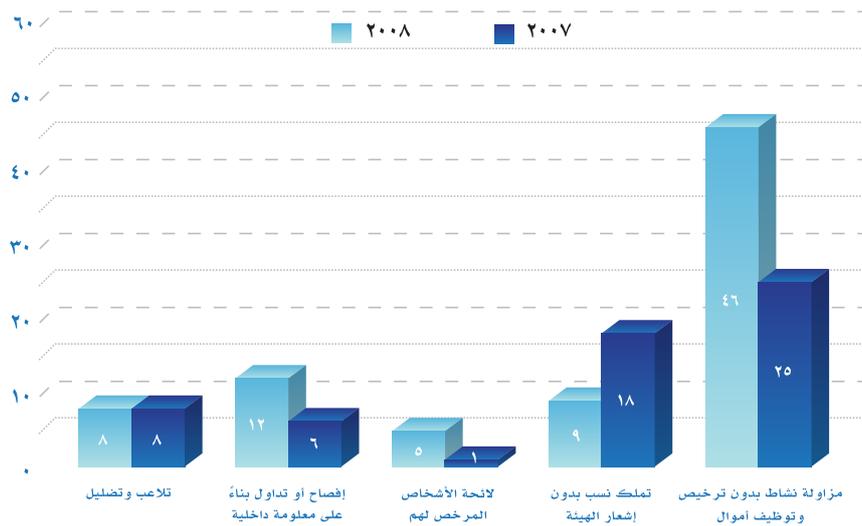
قضايا مخالفات نظام السوق المالية التي أنهيت في عامي ٢٠٠٨م و٢٠٠٧م

يعرض الجدول (٣٧) عدد قضايا مخالفات نظام السوق المالية والتي أنهيت مصنفة بحسب نوع المخالفة لعام ٢٠٠٨م مقارنة بعام ٢٠٠٧م، وأبرز نتائجه هي:

١) ارتفع عدد قضايا مخالفات نظام السوق المالية التي أنهيت في عام ٢٠٠٨م إلى ٨٠ قضية مقارنة بـ ٥٨ قضية في عام ٢٠٠٧م.

٢) احتل عدد قضايا التحقيق التي أنهيت المتعلقة بمخالفة "مزاولة نشاط بدون ترخيص وتوظيف أموال" المرتبة الأعلى من حيث العدد في عامي ٢٠٠٨م و٢٠٠٧م حين بلغت نسبتهما نحو ٥٨% و ٤٣% على التوالي.

٣) بلغت النسب المئوية لعدد القضايا التي أنهيت لمخالفات "تلاعب وتضليل" و "إفصاح أو تداول بناءً على معلومة داخلية" و "لائحة الأشخاص المرخص لهم" و "تملك نسب بدون إشعار الهيئة" في عام ٢٠٠٨م نحو: ١٥%، ١١%، ٦%، ١١% على التوالي.



الرسم البياني (٢٧): عدد قضايا مخالفات نظام السوق المالية التي أنهيت مصنفة بحسب نوع المخالفة في عامي ٢٠٠٧م و٢٠٠٨م

إنجازات هيئة السوق المالية لتنظيم طرح وتداول الأوراق المالية وتطويرها

ارتفع إجمالي عدد حالات التحقيق لمخالفات مواقع ومنتديات الإنترنت وتوصيات الأشخاص أو المجموعات ووسائل الإعلام المسموعة والمرئية التي تم التحقيق فيها ومعالجتها في عام ٢٠٠٨ م إلى ٩٠ حالة مقارنة بـ ٤٧ حالة في عام ٢٠٠٧ م بنسبة ٩١٪.

أتت مخالفات مواقع ومنتديات الإنترنت "الأعلى من حيث العدد مقارنة بالوسائل الأخرى في عامي ٢٠٠٨ م و٢٠٠٧ م بنسبة ٩٠٪ و ٩٤٪ على التوالي.

وأتخذت الإجراءات النظامية لمعالجة تلك المخالفات والتي تمثلت في استدعاء المخالفين واستجوابهم وأخذ التعهدات النظامية عليهم بالتوقف الفوري عن ممارسة تلك المخالفات، والقيام بإغلاق مواقعهم الإلكترونية وعدم الإقدام على ارتكاب مثل تلك المخالفات مستقبلاً.

التحقيق للاشتباه في مخالفات نظام السوق المالية باستخدام وسائل التقنية في عامي ٢٠٠٨ م و٢٠٠٧ م

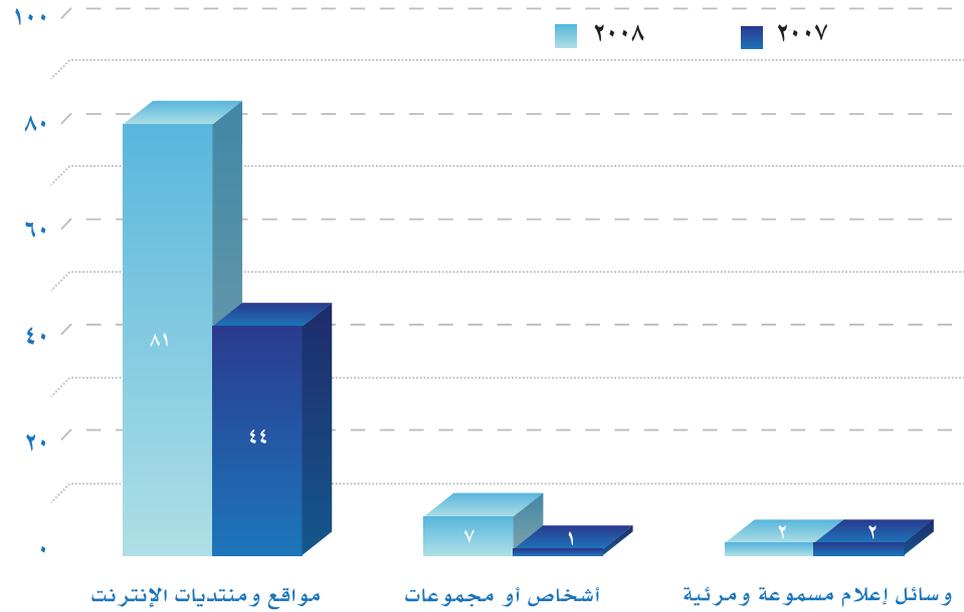
نظراً إلى التطور الهائل في وسائل الإتصال ونقل المعلومات ومواكبة من الهيئة لهذا التطور، تقوم الهيئة بمراقبة مواقع ومنتديات الإنترنت ووسائل الإعلام المسموعة والمرئية وتوصيات الأشخاص أو المجموعات المتعلقة بسوق الأسهم حرصاً منها على حماية المستثمرين في السوق المالية من أي نوع من أنواع الغش أو التظليل أو الخداع. ويعرض الجدول (٣٨) عدد حالات التحقيق لمخالفات مواقع ومنتديات الإنترنت وتوصيات الجوال للأشخاص والمجموعات ووسائل الإعلام المسموعة والمرئية التي تم التحقيق فيها ومعالجتها في عامي ٢٠٠٨ م و٢٠٠٧ م، ويمكن تلخيص أهم مخرجات الجدول في الآتي:

الجدول (٣٨): عدد حالات التحقيق لمخالفات مواقع ومنتديات الإنترنت وتوصيات الجوال للأشخاص والمجموعات ووسائل الإعلام المسموعة والمرئية التي تم التحقيق فيها ومعالجتها في عامي ٢٠٠٨ م و٢٠٠٧ م

الجهة المخالفة	عام ٢٠٠٨ م		عام ٢٠٠٧ م		نسبة التغير (%)
	العدد	النسبة (%)	العدد	النسبة (%)	
مواقع ومنتديات الإنترنت	٨١	٩٠٪	٤٤	٩٤٪	٨٤٪
أشخاص أو مجموعات "توصيات جوال"	٧	٨٪	١	٢٪	٦٠٠٪
وسائل إعلام مسموعة ومرئية	٢	٢٪	٢	٤٪	-
المجموع	٩٠	١٠٠٪	٤٧	١٠٠٪	٩١٪



الرسم البياني (٢٨): عدد حالات التحقيق لمخالفات مواقع ومنتديات الإنترنت وتوصيات الجوال للأشخاص والمجموعات ووسائل الإعلام المسموعة والمرئية التي تم التحقيق فيها ومعالجتها في عامي ٢٠٠٨م و٢٠٠٧م



(ه) الادعاء أمام لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية

المالية لمخالفتها نظام السوق المالية ولوائح التنفيذة مقابل ١٤ قضية في عام ٢٠٠٧م .

تم الترافع خلال عام ٢٠٠٨م في أربع قضايا تتعلق بتداولات انطوت على تلاعب واحتيال بقصد إيجاد انطباع كاذب ومضلل بشأن السوق أو أسعار الأوراق المالية، وثلاث قضايا تتعلق بممارسة أعمال نشاط الأوراق المالية دون ترخيص، وقضية واحدة تتعلق بتظلم شركة مدرجة في السوق المالية أصدر بحقها مجلس الهيئة قرار بفض غرامة، وقضية واحدة تتعلق بمخالفة قواعد التسجيل والإدراج.

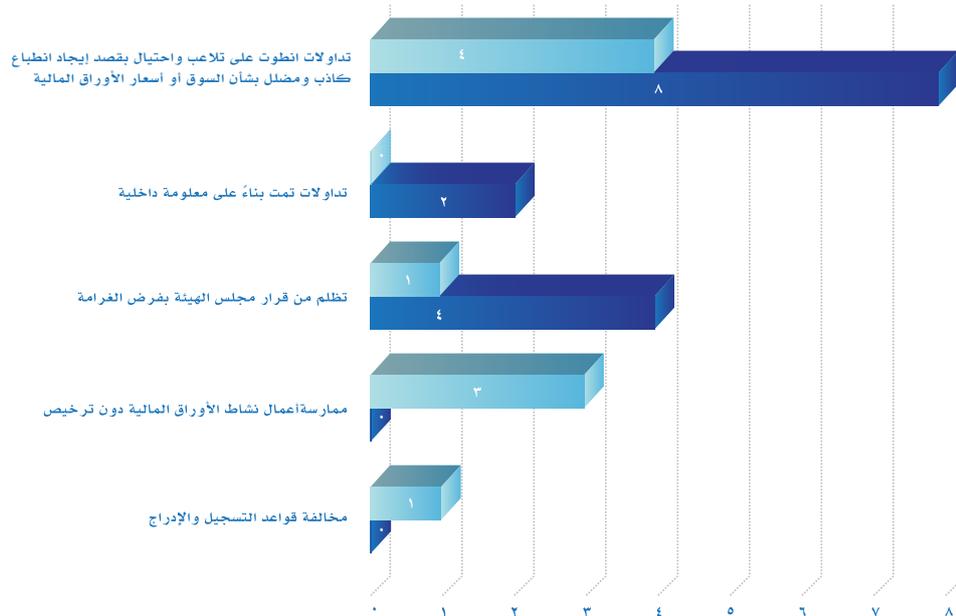
بعد التثبت من وجود أي مخالفة لنظام السوق المالية أو لوائح التنفيذة، تُرفع دعوى ضد المخالف أمام لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية ويُعد قرار اتهام ضد المخالف متضمناً الأدلة والقرائن والمستندات والبيانات المثبتة للمخالفة. ويعرض الجدول (٣٩) القضايا التي أُعدت مذكرة اتهام حيالها ورُفعت إلى لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية في عامي ٢٠٠٨م و٢٠٠٧م، ويمكن تلخيص أهم مؤشرات الجدول في الآتي:

في عام ٢٠٠٨م، تم الترافع لتسع قضايا أمام لجنة الفصل في منازعات الأوراق

إنجازات هيئة السوق المالية لتنظيم طرح وتداول الأوراق المالية وتطويرها

الجدول (٣٩): القضايا التي أُعدت مذكرة اتهام حيالها وُرفعت إلى لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية في عامي ٢٠٠٧م و٢٠٠٨م

م	نوع القضية	عام ٢٠٠٨م		عام ٢٠٠٧م	
		العدد	النسبة (%)	العدد	النسبة (%)
١	تداولات انطوت على تلاعب واحتيال بقصد إيجاد انطباع كاذب ومضلل بشأن السوق أو أسعار الأوراق المالية	٤	%٤٥	٨	%٥٧
٢	تداولات تمت بناءً على معلومة داخلية	-	-	٢	%١٤
٣	تظلم من قرار مجلس الهيئة بفرض الغرامة	١	%١١	٤	%٢٩
٤	ممارسة أعمال نشاط الأوراق المالية دون ترخيص	٣	%٣٣	-	-
٥	مخالفة قواعد التسجيل والإدراج	١	%١١	-	-
	المجموع	٩	%١٠٠	١٤	%١٠٠



الرسم البياني (٢٩): القضايا التي أُعدت مذكرة اتهام حيالها وُرفعت إلى لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية في عامي ٢٠٠٧م و٢٠٠٨م



٦) متابعة تنفيذ القرارات والأحكام

بلغت القرارات الصادرة عن مجلس هيئة
السوق المالية لعام ٢٠٠٨م ٣٢ قراراً مقارنة
بـ ١٢ قراراً في عام ٢٠٠٧م.

حرصاً من الهيئة على تنفيذ القرارات الصادرة عن مجلس هيئة السوق المالية والقرارات النهائية الصادرة عن لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية، تقوم الهيئة بمتابعة تنفيذ تلك القرارات وذلك بمخاطبة الجهات ذات العلاقة والمخالفين الصادر بحقهم عقوبات مالية أو إدارية. ويعرض الجدول (٤٠) عدد القرارات الصادرة عن مجلس هيئة السوق المالية والقرارات النهائية الصادرة عن لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية في عامي ٢٠٠٨م و٢٠٠٧م التي جرت متابعة تنفيذها. ويمكن تلخيص أهم نتائجه في الآتي:

ارتفع إجمالي عدد القرارات الصادرة في عام ٢٠٠٨م إلى ٣٣ قراراً مقارنة بـ ٢٥ قراراً في عام ٢٠٠٧م بنسبة ٣٢٪.

بلغت القرارات الصادرة عن مجلس هيئة السوق المالية لعام ٢٠٠٨م ٣٢ قراراً بنسبة ٩٧٪ مقارنة بـ ١٢ قراراً بنسبة ٤٨٪ في عام ٢٠٠٧م.

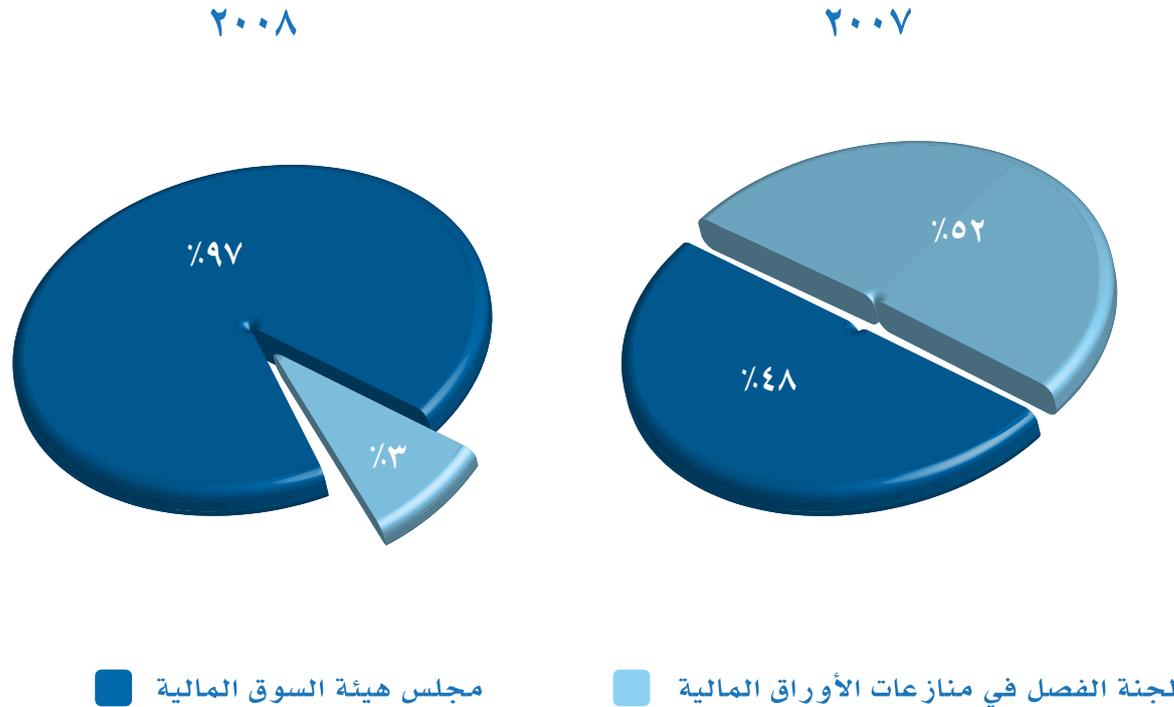
الجدول (٤٠): عدد القرارات الصادرة عن مجلس هيئة السوق المالية والقرارات النهائية الصادرة عن لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية في عامي ٢٠٠٨م و٢٠٠٧م

عام ٢٠٠٧م		عام ٢٠٠٨م		مصدر القرار
النسبة (%)	العدد	النسبة (%)	العدد	
٤٨٪	١٢	٩٧٪	٣٢	مجلس هيئة السوق المالية
٥٢٪	١٣	٣٪	١	لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية ^{١٦}
١٠٠٪	٢٥	١٠٠٪	٣٣	الإجمالي

١٦. تتضمن قرارات بإدانة مخالفيين وقرارات أخرى مثل قرارات بالحجز التحفظي أو رفعه على ممتلكات مخالفيين ولا تتضمن القرارات الصادرة المُستأنف فيها ولا زالت لدى لجنة الاستئناف.

إنجازات هيئة السوق المالية لتنظيم طرح وتداول الأوراق المالية وتطويرها

الرسم البياني (٣٠): عدد القرارات الصادرة عن مجلس هيئة السوق المالية والقرارات النهائية الصادرة عن لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية في عامي ٢٠٠٧م و٢٠٠٨م



منازعات الأوراق المالية المتعلقة بقضايا السوق المالية من أصل ٢٠ قراراً بنسبة ٦٥٪، وتجري متابعة تنفيذ سبعة قرارات أخرى. يُتابع تنفيذ ١٣ قراراً صادراً عن مجلس هيئة السوق المالية متعلقة بقضايا توظيف الأموال .

أما نتائج متابعة تنفيذ القرارات والأحكام الصادرة عن مجلس الهيئة أو القرارات النهائية الصادرة عن لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية حسب نوع القضية؛ قضايا سوق مالية أو توظيف أموال في عام ٢٠٠٨م، فيمكن تلخيصها في الجدول (٤١) كآتي:

نُفذ ١٣ قراراً صادراً عن مجلس هيئة السوق المالية ولجنة الفصل في



الجدول (٤١): متابعة تنفيذ القرارات الصادرة عن مجلس الهيئة أو القرارات النهائية الصادرة عن لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية حسب نوع القضية في عام ٢٠٠٨م

مصدر القرار	نوع القضية	إجمالي القرارات	نُفذ		تجري متابعة التنفيذ	
			العدد	النسبة (%)	العدد	النسبة (%)
مجلس هيئة السوق المالية	سوق مالية	١٩	١٣	٦٨%	٦	٣٢%
	توظيف أموال	١٣	٠	٠%	١٣	١٠٠%
لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية	سوق مالية	١	٠	٠%	١	١٠٠%
	توظيف أموال	٠	-	-	-	-
الإجمالي	سوق مالية	٢٠	١٣	٦٥%	٧	٣٥%
	توظيف أموال	١٣	٠	٠%	١٣ ^{١٧}	١٠٠%

نفذ ١٣ قراراً صادراً عن مجلس هيئة السوق المالية ولجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية المتعلقة بقضايا السوق المالية.

١٧. تجري متابعة تنفيذها مع الجهات المعنية.

إنجازات هيئة السوق المالية لتنظيم طرح وتداول الأوراق المالية وتطويرها

الأشخاص المرخص لهم في ممارسة أعمال الأوراق المالية

(أ) التراخيص

انطلاقاً من مسؤولية الهيئة عن سلامة التعامل بالأوراق المالية وحماية المستثمرين وحرصها على زيادة المنافسة وتحسين جودة الخدمات المقدمة من شركات الوساطة وتنفيذاً لما جاء في نظام السوق المالية في مواده من الحادية والثلاثين إلى الثامنة والثلاثين حول مسؤولية الهيئة نحو تنظيم الوسطاء أصدرت الهيئة لائحتين هما:

١.لائحة أعمال الأوراق المالية.

٢.لائحة الأشخاص المرخص لهم.

وتعد هاتان اللائحتان الركيزتين الأساسيتين لتنظيم نشاط أعمال الأوراق المالية في المملكة بالإضافة إلى تنظيم جميع ما يتعلق بالتراخيص الممنوحة لتشمل خمسة أنشطة رئيسية: التعامل، والإدارة، والترتيب، وتقديم المشورة، والحفظ. وحظرت لائحة أعمال الأوراق المالية على أي شخص ممارسة أي نشاط يتعلق بأعمال الأوراق المالية ما لم يكن مرخصاً له من هيئة السوق المالية.

آلية منح التراخيص

أشارت المادة السادسة من لائحة الأشخاص المرخص لهم إلى متطلبات الترخيص وبينت المادة السابعة من لائحة الأشخاص المرخص لهم إجراءات

وصلاحيات الهيئة تجاه طلب الترخيص. ويُصدَر الترخيص لأعمال الأوراق المالية من خلال أربع مراحل:

- ١. المرحلة الأولى: مرحلة ما قبل تقديم الطلب.
- ٢. المرحلة الثانية: استقبال الطلب والمراجعة الأولية.
- ٣. المرحلة الثالثة: المراجعة الدقيقة والتقويم.
- ٤. المرحلة الرابعة: إعداد التوصيات واتخاذ القرار.

١. قرارات التراخيص

أصدر مجلس الهيئة خلال عام ٢٠٠٨م ٤٧ قراراً تتعلق بترخيص جديد أو تعديل ترخيص أو سحب أو إلغاء ترخيص مقارنة بـ ٤٣ قراراً عام ٢٠٠٧م التي يعرضها الجدول (٤٢) ويمكن تلخيص أهم ملامحه في الآتي:

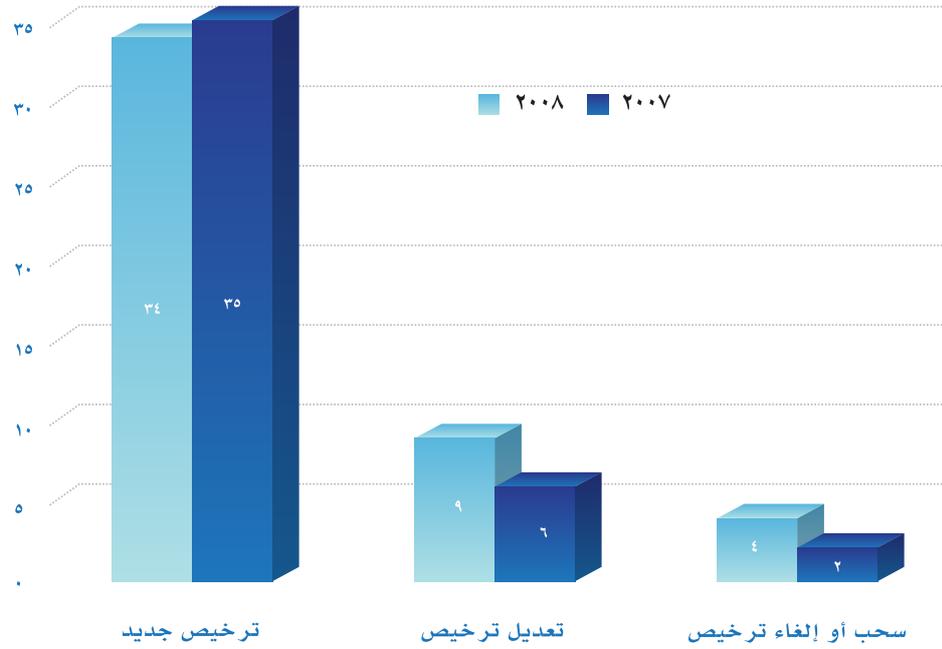
- ١. في عام ٢٠٠٨م أصدر مجلس الهيئة قرارات بالموافقة على الترخيص لـ ٣٤ مؤسسة وشركة في مزاولة أنشطة أعمال الأوراق المالية، ليصبح إجمالي عدد الأشخاص المرخص لهم في مزاولة أعمال الأوراق المالية ١١٠ شخصاً مرخصاً له مع نهاية العام.
- ٢. أصدر مجلس الهيئة في عام ٢٠٠٨م تعديلاً لتسعة تراخيص بإضافة أو حذف ترخيص لأحد الأنشطة الخمسة. في حين عدلت ستة أنشطة في عام ٢٠٠٧م.
- ٣. أصدر مجلس الهيئة ٤ قرارات في عام ٢٠٠٨م بسحب أو إلغاء الترخيص الممنوح لمؤسسة أو شركة تراول أنشطة أعمال الأوراق المالية في مقابل إصدار قرارين في عام ٢٠٠٧م.

الجدول (٤٢): عدد قرارات التراخيص التي أصدرتها الهيئة بحسب نوعها في عامي ٢٠٠٨م و ٢٠٠٧م

نوع القرار	عام ٢٠٠٨م		عام ٢٠٠٧م	
	العدد	النسبة (%)	العدد	النسبة (%)
ترخيص جديد	٣٤	٧٢%	٣٥	٨١%
تعديل ترخيص	٩	١٩%	٦	١٤%
سحب أو إلغاء ترخيص	٤	٩%	٢	٥%
المجموع	٤٧	١٠٠%	٤٣	١٠٠%



الرسم البياني (٣١) : عدد قرارات التراخيص التي أصدرتها الهيئة بحسب نوعها في عامي ٢٠٠٧ م و ٢٠٠٨ م



أصدر مجلس الهيئة ٤٧ قراراً تتعلق بالتراخيص وبلغ إجمالي عدد الأشخاص المرخص لهم في مزاولة أعمال الأوراق المالية ١٠ اشخاصاً مرخصاً له.

إنجازات هيئة السوق المالية لتنظيم طرح وتداول الأوراق المالية وتطويرها

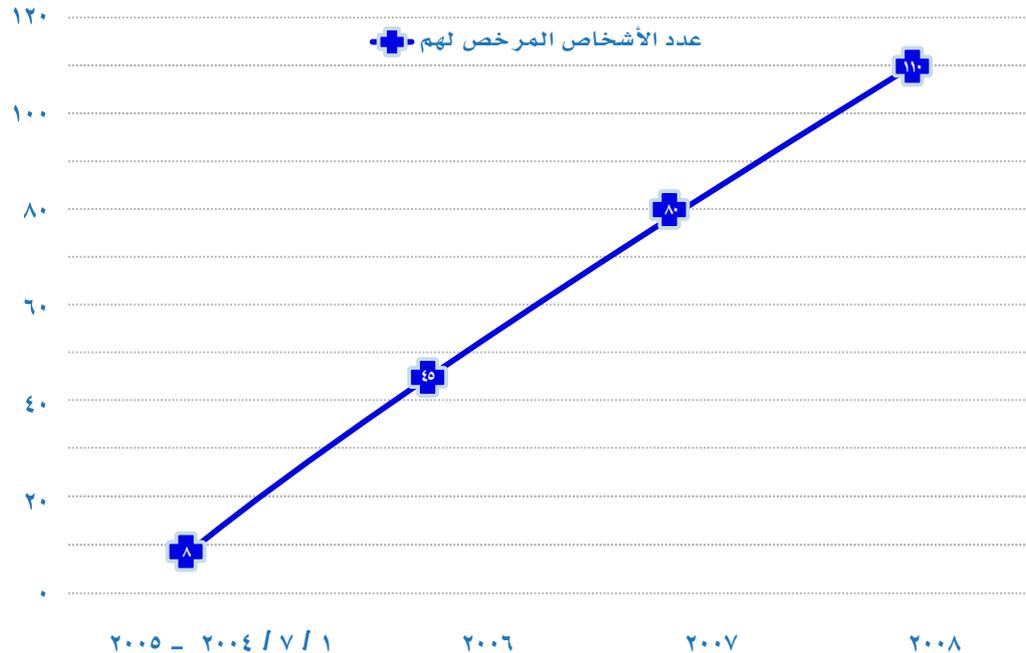
الجدول (٤٣) : عدد الأشخاص المرخص لهم من ١/٧/٢٠٠٤م إلى عام ٢٠٠٨م

نسبة التغير	عدد الأشخاص المرخص لهم	العام (أو الفترة)
-	٨	من ١/٧/٢٠٠٤ إلى ٢٠٠٥م
%٤٦٣	٤٥	٢٠٠٦م
%٧٨	٨٠	٢٠٠٧م
%٣٨	١١٠	٢٠٠٨م

٢. تطور عدد الأشخاص المرخص لهم منذ إنشاء الهيئة

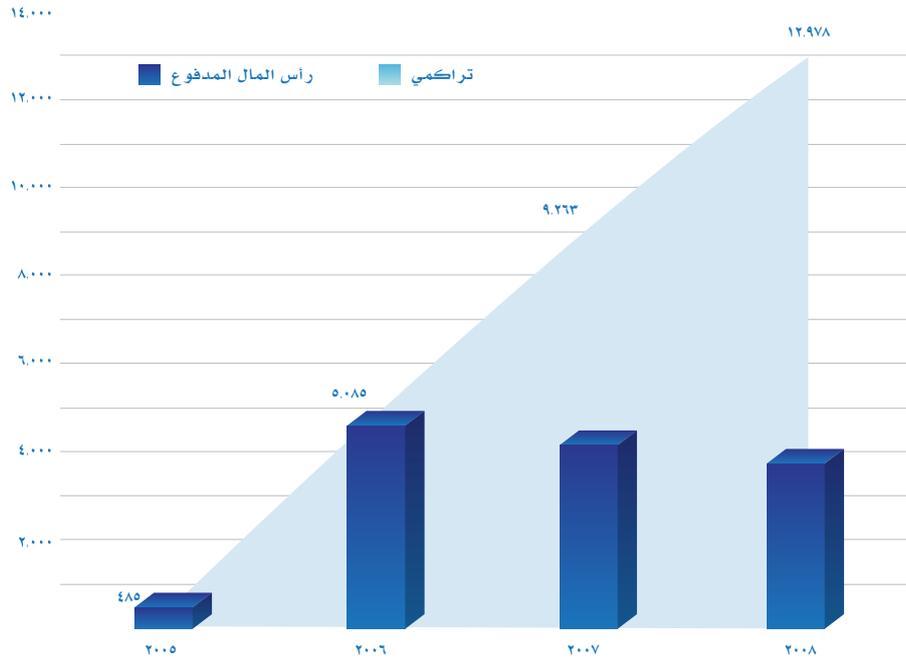
يوضح الجدول (٤٣) عدد الأشخاص المرخص لهم ونسب التغير خلال الفترة من ١/٧/٢٠٠٤م إلى عام ٢٠٠٨م، ويمكن تلخيص أهم ملامحه في زيادة عدد الأشخاص المرخص لهم من ٨ أشخاص في نهاية عام ٢٠٠٥م إلى ١١٠ في نهاية عام ٢٠٠٨م بمتوسط زيادة سنوية تقارب ١٩٣٪.

الرسم البياني (٣٢) : عدد الأشخاص المرخص لهم من ١/٧/٢٠٠٤م إلى عام ٢٠٠٨م





الرسم البياني (٣٣) : رؤوس الأموال المدفوعة (مليار ريال)
للأشخاص المرخص لهم خلال الفترة من عام ٢٠٠٥م إلى عام ٢٠٠٨م

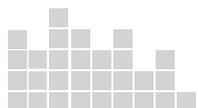


٣. رأس المال المدفوع للأشخاص المرخص لهم
يعرض الجدول (٤٤) رأس المال المدفوع
للأشخاص المرخص لهم خلال الفترة من عام
٢٠٠٥م إلى ٢٠٠٨م، ويمكن تلخيص الجدول في
الآتي:

- انخفض مجموع رؤوس الأموال في عام ٢٠٠٨م
إلى نحو ٣,٧١٥ مليار ريال بنسبة انخفاض
مقدارها ١١٪ عن عام ٢٠٠٧م.
- ارتفع مجموع رؤوس الأموال التراكمية
في عام ٢٠٠٨م إلى ١٢,٩٧٨ مليار ريال بنسبة
٤٠٪ عن عام ٢٠٠٧م.

الجدول (٤٤) : رؤوس الأموال المدفوعة للأشخاص المرخص لهم (بالريال) خلال الفترة من عام ٢٠٠٥م إلى عام ٢٠٠٨م

عام	مجموع رؤوس الأموال	مجموع رؤوس الأموال التراكمية	نسبة الزيادة التراكمية (%)
٢٠٠٥م	٤٨٥,٠٠٠,٠٠٠	٤٨٥,٠٠٠,٠٠٠	-
٢٠٠٦م	٤,٦٠٠,٠٩٤,٨٢٥	٥,٠٨٥,٠٩٤,٨٢٥	%٩٤٩
٢٠٠٧م	٤,١٧٨,٠٤٩,٩٩٩	٩,٢٦٣,١٤٤,٨٢٤	%٨٢
٢٠٠٨م	٣,٧١٤,٥٥٠,٠٠٠	١٢,٩٧٧,٦٩٤,٨٢٤	%٤٠



إنجازات هيئة السوق المالية لتنظيم طرح وتداول الأوراق المالية وتطويرها

٤. التراخيص الممنوحة بحسب نوع نشاط الأوراق المالية مع نهاية عام ٢٠٠٨م

يُبين الجدول (٤٥) عدد التراخيص الممنوحة لكل نشاط من أنشطة الأوراق المالية مع نهاية عامين ٢٠٠٨م و٢٠٠٧م، ويعرض الجدول (٤٦) عدد الأشخاص المرخص لهم بحسب عدد أنشطة الأوراق المالية التي يمارسونها. ويمكن تلخيص أهم نتائج هذين الجدولين في الآتي:

☞ ارتفع عدد التراخيص الممنوحة مع نهاية عام ٢٠٠٨م مقارنة بعام ٢٠٠٧م لكل أنواع أنشطة الأوراق المالية وراوحت نسبة الزيادة بين ٣١٪ "نشاط التعامل" و ٥٠٪ "نشاط الإدارة".

☞ مع نهاية عام ٢٠٠٨م، راوح إجمالي عدد التراخيص بحسب نوع النشاط بين ٦٧ و ٩٧ ترخيصاً، وأتى نشاط "تقديم المشورة" الأعلى من حيث العدد بنسبة ٢٤٪ مقارنة بالأنشطة الأخرى.

☞ ارتفع عدد الأشخاص المرخص لهم مع نهاية عام ٢٠٠٨م ويمارسون نشاطين، وأربعة أنشطة، وجميع الأنشطة مقارنة بالعام ٢٠٠٧م بالنسب ٤٦٪، ٥٠٪، ٥٠٪ على التوالي. في المقابل، انخفض عدد الأشخاص الممارسون لنشاط واحد بنسبة ٣٣٪. مع نهاية عام ٢٠٠٨م، بلغ عدد الأشخاص المرخص لهم ويمارسون جميع أنشطة الأوراق المالية الخمسة ٥٤ شخصاً بنسبة ٤٩٪ من إجمالي المرخص لهم.

كذلك مُنح ٧١ شخصاً مرخصاً لهم خطابات مزاوله العمل من الهيئة بنسبة ٦٥٪ من إجمالي المرخص لهم ولم يحصل ٣٩ من الأشخاص المرخص لهم على خطابات مزاوله العمل، الجدول (٤٧).

أما الجدول (٤٨) فيعرض قائمة الأشخاص المرخص لهم ونوع أنشطة الأوراق المالية المرخص لهم في مزاولتها حتى نهاية عام ٢٠٠٨م.

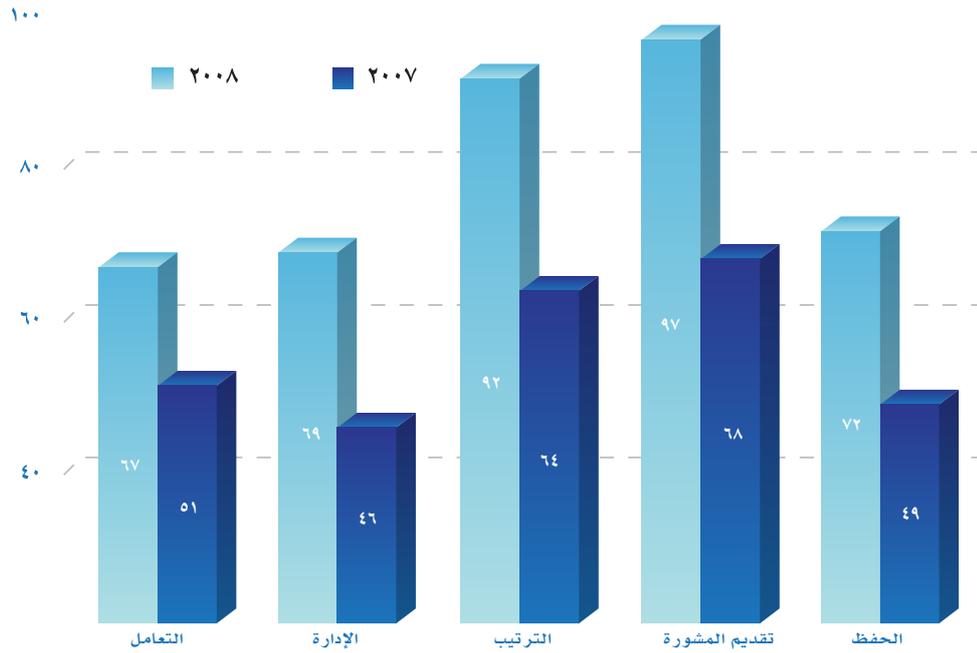
ارتفع عدد التراخيص الممنوحة مع نهاية العام ٢٠٠٨م لكل أنواع أنشطة الأوراق المالية.

مُنح ٧١ شخصاً مرخصاً لهم خطابات مزاوله العمل من الهيئة.



الجدول (٤٥) : عدد التراخيص الممنوحة بحسب نوع نشاط الأوراق المالية في عامي ٢٠٠٧م و٢٠٠٨م

نسبة التغير (%)	عام ٢٠٠٧م		عام ٢٠٠٨م		نشاط الأوراق المالية
	النسبة (%)	عدد التراخيص	النسبة (%)	عدد التراخيص	
%٣١	%١٨	٥١	%١٧	٦٧	التعامل
%٥٠	%١٧	٤٦	%١٧	٦٩	الإدارة
%٤٤	%٢٣	٦٤	%٢٣	٩٢	الترتيب
%٤٣	%٢٥	٦٨	%٢٤	٩٧	تقديم المشورة
%٤٧	%١٨	٤٩	%١٨	٧٢	الحفظ

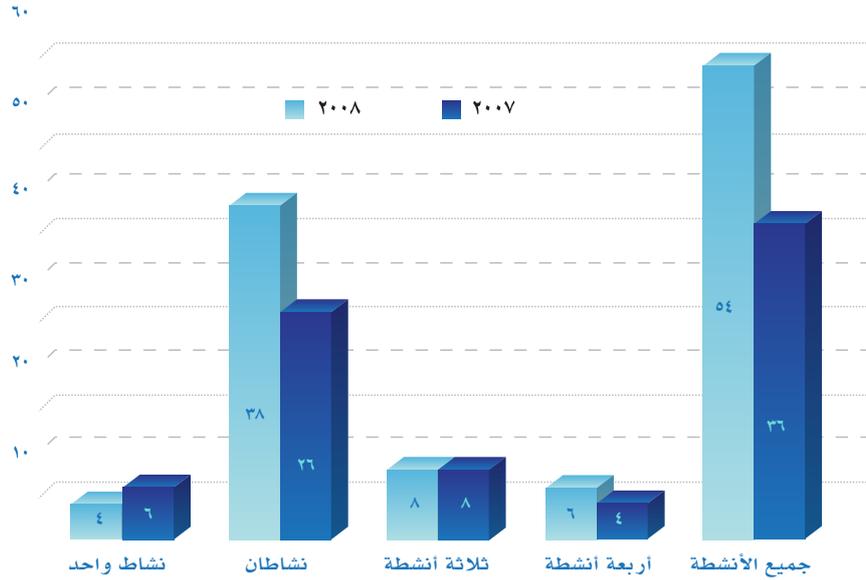


الرسم البياني (٣٤) : عدد التراخيص الممنوحة بحسب نوع نشاط الأوراق المالية في عامي ٢٠٠٧م و٢٠٠٨م

إنجازات هيئة السوق المالية لتنظيم طرح وتداول الأوراق المالية وتطويرها

الجدول (٤٦) : عدد الأشخاص المرخص لهم بحسب عدد أنشطة الأوراق المالية المرخص لهم مزاولتها في عامي ٢٠٠٧م و٢٠٠٨م

نسبة التغير (%)	عام ٢٠٠٧م		عام ٢٠٠٨م		عدد أنشطة الأوراق المالية
	النسبة (%)	عدد التراخيص	النسبة (%)	عدد التراخيص	
-٣٣%	٨%	٦	٤%	٤	نشاط واحد
٤٦%	٣٢%	٢٦	٣٥%	٣٨	نشاطان
-	١٠%	٨	٨%	٨	ثلاثة أنشطة
٥٠%	٥%	٤	٤%	٦	أربعة أنشطة
٥٠%	٤٥%	٣٦	٤٩%	٥٤	جميع الأنشطة
٣٨%	١٠٠%	٨٠	١٠٠%	١١٠	الإجمالي



الرسم البياني (٣٥) : عدد الأشخاص المرخص لهم بحسب عدد أنشطة الأوراق المالية المرخص لهم مزاولتها في عامي ٢٠٠٧م و٢٠٠٨م



الجدول (٤٧): عدد الأشخاص المرخص لهم بحسب خطاب مزاولة العمل في عامي ٢٠٠٧م و٢٠٠٨م

التصنيف	عام ٢٠٠٧م		عام ٢٠٠٨م		نسبة التغير (%)
	عدد	النسبة (%)	عدد	النسبة (%)	
مرخص لهم وحاصلون على خطاب مزاولة العمل	٧١	٦٥%	٤٦	٥٧%	٥٤%
مرخص لهم ولم يحصلوا على خطاب مزاولة العمل ^{١٨}	٣٩	٣٥%	٣٤	٤٣%	١٥%
إجمالي الأشخاص المرخص لهم	١١٠	١٠٠%	٨٠	١٠٠%	٣٨%

الجدول (٤٨): قائمة الأشخاص المرخص لهم ونوع أنشطة الأوراق المالية المرخص لهم في مزاولتها حتى نهاية عام ٢٠٠٨م

م	أسم الشركة	نوع الترخيص				
		تعامل	إدارة	حفظ	ترتيب	استشارة
١	شركة مورجان ستانلي السعودية	✓	✓	✓	✓	✓
٢	مجموعة بي ام جي المالية	✓	✓	✓	✓	✓
٣	بيت الاستشارات المالية	✓	✓	✓	✓	✓
٤	مجموعة الدخيل المالية	✓	✓	✓	✓	✓
٥	شركة أصول المالية	✓	✓	✓	✓	✓
٦	شركة كريديت سويس العربية السعودية	✓	✓	✓	✓	✓
٧	إتش إس بي سي العربية السعودية المحدودة	✓	✓	✓	✓	✓
٨	شركة الفريق الاول	✓	✓	✓	✓	✓
٩	شركة رنا للاستثمار	✓	✓	✓	✓	✓
١٠	شركة سويكوروب	✓	✓	✓	✓	✓

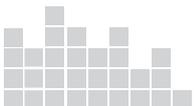
١٨. يُحصل على خطاب مزاولة العمل بعد استكمال الشخص المرخص له المتطلبات اللازمة وذلك خلال مدة لا تزيد على سنة من تاريخ خطاب الترخيص الصادر من الهيئة.

إنجازات هيئة السوق المالية لتنظيم طرح وتداول الأوراق المالية وتطويرها

م	أسم الشركة	نوع الترخيص			
		تعامل	إدارة	حفظ	ترتيب
١١	مجموعة بخيت الاستثمارية		✓	✓	✓
١٢	مكتب عبدالعزيز الربدي للاستشارات المالية	✓			
١٣	المجموعة المالية-هيرميس السعودية	✓	✓	✓	✓
١٤	شركة عودة العربية السعودية	✓	✓	✓	✓
١٥	مجموعة التوفيق المالية	✓	✓	✓	✓
١٦	ايرنست ويونغ العربية السعودية للاستشارات	✓			
١٧	شركة فالكم للخدمات المالية	✓	✓	✓	✓
١٨	الألباب للاستشارات المالية	✓			
١٩	شركة الأول للخدمات المالية	✓	✓	✓	
٢٠	شركة الخبير للمتاجرة في الإستثمار والتمويل	✓	✓	✓	✓
٢١	صدقة للاستشارات المالية	✓			
٢٢	شركة المال سكيوريتيز السعودية				✓
٢٣	شركة مجموعة الاستشارات المالية	✓			
٢٤	شركة البوصلة الدولية للمشورة المالية المحدودة	✓			
٢٥	شركة فريق أذا	✓			
٢٦	شركة الشرق الأوسط للاستثمار المالي	✓	✓	✓	✓
٢٧	مجموعة كسب المالية	✓	✓	✓	✓
٢٨	أموال للاستشارات المالية المحدودة	✓			
٢٩	شركة جدوى للاستثمار	✓	✓	✓	✓
٣٠	شركة الوساطة المالية	✓			✓



م	أسم الشركة	نوع الترخيص				
		تعامل	إدارة	حفظ	ترتيب	استشارة
٣١	شركة رسملة للاستثمار السعودية	✓	✓	✓	✓	✓
٣٢	دار الخليج للبحوث والتطوير المالي	✓	✓			
٣٣	دار الأصول للاستشارات المالية	✓	✓			
٣٤	دار التمويل والإستثمار المالي	✓	✓			
٣٥	شركة إثراء المالية	✓	✓	✓	✓	✓
٣٦	شركة بايونيرز السعودية للأوراق المالية	✓	✓	✓	✓	✓
٣٧	شركة وطن للاستثمار وأعمال الأوراق المالية	✓	✓	✓	✓	✓
٣٨	شركة الأولى جوجيت للوساطة المالية					✓
٣٩	شركة الأهلي المالية	✓	✓	✓	✓	✓
٤٠	شركة المستثمر للأوراق المالية	✓	✓	✓	✓	✓
٤١	شركة الاستثمارات الخليجية	✓	✓	✓	✓	✓
٤٢	الشركة العربية لأعمال الأوراق المالية		✓			✓
٤٣	شركة المحفظة للوساطة والخدمات المالية	✓	✓	✓	✓	✓
٤٤	شركة فرنسي تداول			✓		✓
٤٥	مكتب المنار للإستشارات المالية	✓				
٤٦	المجموعة الإستشارية المالية - أي سي جي	✓	✓			
٤٧	شركة شعاع كابيتال العربية السعودية	✓	✓	✓	✓	✓
٤٨	شركة وثيقة المالية	✓	✓	✓	✓	✓
٤٩	شركة كام السعودي الفرنسي المحدودة	✓		✓	✓	
٥٠	شركة صائب بي إن بي باريبا لإدارة الأصول	✓		✓		

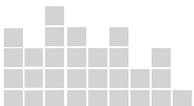


إنجازات هيئة السوق المالية لتنظيم طرح وتداول الأوراق المالية وتطويرها

م	أسم الشركة	نوع الترخيص			
		تعامل	إدارة	حفظ	ترتيب
		استشارة			
٥١	شركة الاستثمار كابيتال	✓	✓	✓	✓
٥٢	شركة بيت الاستشارات الوطني	✓	✓		
٥٣	شركة المستثمرون المالية		✓	✓	
٥٤	شركة البحر المتوسط السعودية للاستثمار	✓	✓	✓	✓
٥٥	بيت الاستثمار العالمي السعودية	✓	✓	✓	✓
٥٦	شركة ميريل لينش المملكة العربية السعودية	✓	✓	✓	✓
٥٧	شركة سامبا للأصول وإدارة الإستثمار	✓	✓	✓	✓
٥٨	شركة الرياض المالية	✓	✓	✓	✓
٥٩	شركة الراجحي للخدمات المالية	✓	✓	✓	✓
٦٠	شركة ساب للأوراق المالية		✓		✓
٦١	شركة العربي الوطني للاستثمار	✓	✓	✓	✓
٦٢	شركة دويتشه العربية السعودية للأوراق المالية المحدودة	✓	✓	✓	✓
٦٣	شركة الجزيرة المالية	✓	✓	✓	✓
٦٤	شركة جي أي بي للخدمات المالية	✓	✓	✓	✓
٦٥	شركة السعودي الهولندي المالية	✓	✓	✓	✓
٦٦	شركة جي بي مورجان العربية السعودية المحدودة	✓	✓	✓	✓
٦٧	شركة البلاد للاستثمار	✓	✓	✓	✓
٦٨	مجموعة النفيعي للاستثمار	✓	✓	✓	✓
٦٩	شركة أرباح المالية	✓	✓	✓	✓
٧٠	شركة الخليج للخدمات المالية	✓	✓		



م	أسم الشركة	نوع الترخيص			
		تعامل	إدارة	حفظ	ترتيب
		استشارة			
٧١	شركة هيكله للاستشارات المالية	✓	✓		
٧٢	شركة الإمارات لخدمات الاستثمارات المالية	✓	✓	✓	✓
٧٣	شركة كاليون السعودي الفرنسي المحدودة		✓		✓
٧٤	شركة انفستكوروب السعودية للاستثمارات المالية	✓	✓	✓	✓
٧٥	شركة المستشارون الخليجيون للاستشارات المالية	✓	✓		
٧٦	مكتب تاج للاستشارات المالية	✓	✓		
٧٧	شركة جولدمان ساكس العربية السعودية	✓	✓	✓	✓
٧٨	شركة المهنيون للاستشارات المالية	✓	✓		
٧٩	شركة بلوم للاستثمار السعودية	✓	✓	✓	✓
٨٠	بيت مسقط للأوراق المالية	✓	✓	✓	✓
٨١	شركة كي بي إم جي للاستشارات المالية	✓	✓		
٨٢	شركة برودنشل جزيره لإدارة الاصول	✓		✓	
٨٣	شركة أعمار السعودية للخدمات المالية	✓	✓	✓	✓
٨٤	شركة أداكس السعودية للأوراق المالية	✓	✓	✓	✓
٨٥	شركة المستثمر الإقليمي السعودي	✓	✓	✓	✓
٨٦	شركة نومورا السعودية	✓	✓	✓	✓
٨٧	شركة سويب السعودية لإدارة الأصول	✓		✓	
٨٨	دار المنصور للاستشارات المالية	✓	✓		
٨٩	شركة الإبانة المالية	✓	✓		
٩٠	شركة دراية المالية	✓		✓	✓



إنجازات هيئة السوق المالية لتنظيم طرح وتداول الأوراق المالية وتطويرها

م	أسم الشركة	نوع الترخيص			
		تعامل	إدارة	حفظ	ترتيب
٩١	شركة أديم المالية		✓	✓	
٩٢	شركة أجيح المالية	✓			
٩٣	شركة يو بي إس العربية السعودية	✓	✓	✓	✓
٩٤	شركة بي أن بي باريبا السعودية للإستثمار			✓	✓
٩٥	شركة جريرالمالية		✓	✓	
٩٦	شركة أعيان المالية	✓	✓	✓	✓
٩٧	شركة كوربوريت فاينانس هاوس للإستشارات المالية	✓	✓		
٩٨	شركة بيت الاتحاد المالي		✓	✓	✓
٩٩	مجموعة رؤيا المالية	✓	✓		
١٠٠	شركة يونيكورن كابيتال السعودية	✓	✓	✓	✓
١٠١	شركة المستثمر للخدمات المالية	✓	✓		
١٠٢	شركة ميزوهو العربية السعودية	✓	✓	✓	✓
١٠٣	شركة بيت المال الخليجي	✓	✓	✓	✓
١٠٤	شركة بيت التمويل السعودي الكويتي	✓	✓	✓	✓
١٠٥	شركة طلال أبو غزالة للاستشارات المالية	✓	✓		
١٠٦	مكتب رواسي الحلول للاستشارات المالية	✓	✓		
١٠٧	شركة الخبراء العرب المالية	✓	✓		
١٠٨	شركة ترتيب لأعمال الأوراق المالية	✓	✓		
١٠٩	شركة المحترفون للاستشارات المالية	✓	✓		
١١٠	شركة مكين كابيتال	✓	✓	✓	✓



(٢) التفتيش

٣- برامج تفتيش شاملة (دورية)

تُنَفَّذ هذه البرامج بشكل دوري حسب درجة المخاطر المرتبطة بأنشطة الأشخاص المرخص لهم. وتُقيّم المخاطر التي يواجهها كل الأشخاص المرخص لهم بشكل دوري لتحديد طبيعة الزيارات التفتيشية ونوعها. خلال برنامج التفتيش الشامل يتم أداء 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.

يعرض الجدول (٤٩) عدد الجولات التفتيشية التي نفذتها الهيئة بحسب نوعها في عامي ٢٠٠٨م و٢٠٠٧م، والذي يمكن عرض أهم مخرجاته في الآتي:

- ⌘ ارتفع عدد الجولات التفتيشية في عام ٢٠٠٨م إلى ٦٨ بنسبة ٣١٪ عن عام ٢٠٠٧م.
- ⌘ من إجمالي ٦٨ جولة تفتيشية لعام ٢٠٠٨م؛ نُفذت ١٥ جولة تفتيشية أولية، و٥١ جولة تفتيشية خاصة، وجولتان تفتيشيتان شاملتان.

تفتش الهيئة على الأشخاص المرخص لهم للتأكد من التزامهم بنظام السوق المالية ولوائح التنفيذية وفقاً لصلاحياتها الواردة في الفقرة (ج) من المادة الخامسة من نظام السوق المالية، ويُنفذ ذلك من خلال برامج تفتيش متخصصة حسب الآتي:

١. برامج تفتيش أولية

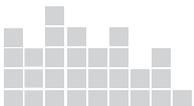
تُنَفَّذ هذه البرامج على الأشخاص المرخص لهم بعد ممارستهم أعمالهم للتأكد من سلامة نشاطاتهم والتزامهم لما جاء في الترخيص الممنوح من الهيئة.

٢. برامج تفتيش خاصة

تُنَفَّذ 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 يلاحظ من الهيئة على أعمال الأشخاص المرخص لهم.

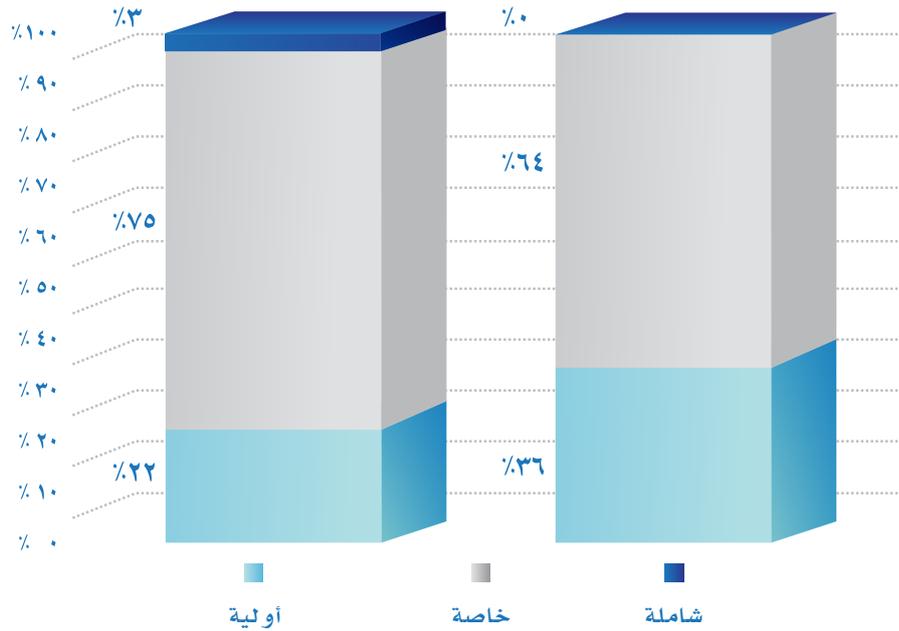
الجدول (٤٩): عدد الجولات التفتيشية التي نفذتها الهيئة بحسب نوعها في عامي ٢٠٠٧م و٢٠٠٨م

نسبة التغير (%)	عام ٢٠٠٧م		عام ٢٠٠٨م		نوع الجولة التفتيشية
	النسبة (%)	العدد	النسبة (%)	العدد	
-٢١٪	٣٦٪	١٩	٢٢٪	١٥	أولية
٥٥٪	٦٤٪	٣٣	٧٥٪	٥١	خاصة
-	-	٠	٣٪	٢	شاملة (دورية)
٣١٪	١٠٠٪	٥٢	١٠٠٪	٦٨	المجموع



إنجازات هيئة السوق المالية لتنظيم طرح وتداول الأوراق المالية وتطويرها

الرسم البياني (٣٦): نسب الجولات التفتيشية التي نفذتها الهيئة بحسب نوعها في عامي ٢٠٠٧م و٢٠٠٨م



وقامت الهيئة بتطبيق العقوبات المناسبة لطبيعة المخالفات الناتجة عن تلك الجولات، وتمثل أحدها في سحب الترخيص الممنوح لأحد الأشخاص المرخص لهم. أما الجولات التفتيشية الخاصة المنفذة في عامي ٢٠٠٨م و٢٠٠٧م، فيمكن تصنيفها كما في الجدول (٥٠) على النحو الآتي:

- ١ ارتفع عدد الجولات التفتيشية الخاصة في عام ٢٠٠٨م إلى ٥١ جولة بنسبة ٥٥% عن عام ٢٠٠٧م.
- ٢ نُفذ ٣١ جولة تفتيشية خاصة لقضايا متعلقة بأعمال الأوراق المالية، بنسبة ٦١% من إجمالي الجولات عام ٢٠٠٨م.
- ٣ في عام ٢٠٠٨م بلغ عدد الجولات التفتيشية الخاصة لقضايا محالة من جهات حكومية أو شكاوى مستثمرين ولقضايا متعلقة بتجاوزات الأشخاص المرخص لهم في إعلانات الصحف المحلية ١٣ و ٧ بالنسب ٢٥% و ١٤% على التوالي.

الجدول (٥٠): عدد الجولات التفتيشية الخاصة التي نفذتها الهيئة مصنفة بحسب نوع الحالة/القضية في عامي ٢٠٠٧م و٢٠٠٨م

نسبة التغير (%)	عام ٢٠٠٧م		عام ٢٠٠٨م		نوع الحالة/القضية
	النسبة (%)	العدد	النسبة (%)	العدد	
-٤٦%	٧٣%	٢٤	٢٥%	١٣	قضايا محالة من جهات حكومية أو شكاوى مستثمرين
-٤١٧%	١٨%	٦	٦١%	٣١	قضايا متعلقة بأعمال الأوراق المالية
-١٣٣%	٩%	٣	١٤%	٧	قضايا متعلقة بتجاوزات الأشخاص المرخص لهم في إعلانات الصحف المحلية
٥٥%	١٠٠%	٣٣	١٠٠%	٥١	المجموع



(٣) المراقبة المالية

التزاماً لما نصت عليه الفقرة (ب) من المادة الخامسة من لائحة الأشخاص المرخص لهم يجب على الشخص المرخص له الالتزام بمبدأ الكفاية المالية وذلك بالاحتفاظ بموارد مالية كافية حسب القواعد التي تحددها الهيئة. ولتحقيق هذا الهدف تراجع الهيئة التقارير المالية للأشخاص المرخص لهم بشكل شهري للتأكد من التزامهم لمبدأ الكفاية المالية وأن لديهم رؤوس أموال كافية لتغطية التزاماتهم المالية تجاه المستثمرين والأشخاص المرخص لهم الآخرين عند الحاجة إلى تصفية أعمالهم في وقت مناسب عن طريق مراجعة ما يلي:

⌘ متطلبات الحد الأدنى من رأس المال.

⌘ طريقة حساب صافي رأس المال.

⌘ متطلبات التأمين المهنية.

⌘ متطلبات القروض تالية الاستحقاق.

⌘ متطلبات الإشعار الخاصة بالكفاية المالية

تُصنّف أنواع المراجعة/المراقبة المالية للأشخاص المرخص لهم إلى الآتي:

١- اتفاقيات قروض تالية الاستحقاق: وهي قروض تُمنح في الغالب من الملاك للشركة المعنية بحيث تكون أولوية استحقاق وسداد هذه القروض تالية للخصوم والقروض الأخرى، وبذلك يمكن التعامل معها كجزء من حقوق الملاك. وتستخدم القروض تالية الاستحقاق وسيلة لتصحيح الكفاية المالية للشركة بدون الحاجة إلى زيادة رأس المال. ولكي يكون القرض تالي الاستحقاق يجب أن تُوقّع اتفاقية بين المقرض والمقترض حسب الصيغة

التي تحددها الهيئة.

٢- مراقبة دورية للكفاية المالية: وفيها يجري التأكد من توافر الموارد المالية الكافية للوفاء بالتزامات الشخص المرخص له تجاه عملائه و الأطراف الأخرى لحماية حقوق المستثمرين والسوق المالية من أي تبعات قد تطرأ من تعثر الشخص المرخص له.

٣- التأكد من الكفاية المالية للأشخاص المرخص لهم عند تعهدهم بتغطية طرح أوراق مالية لما ينطوي عليه هذا التعهد من التزام لشراء جميع الأسهم المصدرة في حالة عدم الاكتتاب فيها بالكامل، مما يستدعي توافر الموارد المالية الكافية لدى الأشخاص المرخص لهم إذ أن نشاط التعهد بالتغطية يؤثر بشكل كبير في الكفاية المالية للشخص المرخص له.

٤- مراجعة عقود التأمين المهني للتأكد من مطابقتها لمتطلبات الهيئة.

يعرض الجدول (٥١) تصنيف أعداد المراجعة/المراقبة المالية للأشخاص المرخص لهم لعام ٢٠٠٨م، ويمكن تلخيص أهم نتائجه في الآتي:

⌘ بلغ إجمالي أعداد المراجعة أو المراقبة المالية للأشخاص المرخص لهم ٣١٣ مراجعة أو مراقبة.

⌘ نُفذت ٢٤٨ مراقبة دورية للكفاية المالية.

⌘ رُوِّجَت تسع عشرة اتفاقية لقروض تالية الاستحقاق ونُفذت ٣٩ مراجعة للتأكد من الكفاية المالية للأشخاص المرخص لهم عند تعهدهم بتغطية طرح أوراق مالية.

الجدول (٥١): تصنيف أعداد المراجعة/المراقبة المالية للأشخاص المرخص لهم في عام ٢٠٠٨م

النسبة (%)	العدد	نوع المراجعة/المراقبة
٦%	١٩	مراجعة اتفاقيات القروض تالية الاستحقاق
٧٩%	٢٤٨	مراقبة دورية للكفاية المالية
١٣%	٣٩	التأكد من الكفاية المالية للأشخاص المرخص لهم عند تعهدهم بتغطية طرح أوراق مالية أخرى
٢%	٧	أخرى
١٠٠%	٣١٣	الإجمالي

إنجازات هيئة السوق المالية لتنظيم طرح وتداول الأوراق المالية وتطويرها

١/٢ ه/توعية المستثمر

الزوار من خارج المملكة في عام ٢٠٠٧ م ٨١ ألف و ٦٠٠ زائر تقريباً. من إجمالي ٩٠.٧٩٢ زائراً لموقع الهيئة الإلكتروني من خارج المملكة في عام ٢٠٠٨ م، بلغت نسب عدد زوار الموقع من دول مجلس التعاون لدول الخليج العربي والدول العربية والدول الأجنبية ٣٠٪، ١٨٪، ٥٢٪ على التوالي.

النشاط الثاني: نشر المواد الإعلامية التي تتناول شرح وتفسير قرارات مجلس الهيئة وزيادة الوعي بمضامينها

تعاونت الهيئة مع أجهزة الإعلام المتاحة المرئية والمقروءة بتقديم ما يزيد على (١٠٨) مادة إعلامية لشرح وتفسير الأخبار والقرارات الصادرة عن مجلس الهيئة، وشملت هذه المواد الإعلامية ظهور بعض موظفي الهيئة المباشر على القنوات التلفزيونية، وكذلك البيانات والتقارير والمقالات الصحفية. وقد تناولت هذه المواد قضايا رئيسية مثل بيان المعايير العالمية عالية المستوى المطبقة في السوق المالية السعودية، والإجراءات المتبعة لرصد وضبط مخالفات السوق المالية، إضافة إلى التعريف بقرار الهيئة المتعلق بالسماح للأجانب غير المقيمين بدخول السوق المالية عن طريق اتفاقيات مبادلة الأسهم (SWAPS).

النشاط الثالث: تلقي استفسارات الإعلاميين والمواطنين وشكاوهم والإجابة عنها من خلال ثلاث قنوات: الهاتف والفاكس والبريد الإلكتروني.

أولت الهيئة منذ إنشائها أهمية كبيرة لتوعية المستثمر إيماناً منها بأن توعية المستثمر هي جزء لا يتجزأ من حماية المستثمر علاوة على أن غياب الوعي الاستثماري من شأنه زيادة مخاطر السوق المالية والتأثير في كفاءتها. وفي هذا الإطار قامت الهيئة بفتح عدة قنوات للتوعية بالاستثمار في السوق المالية، وذلك من خلال تنفيذ خمسة أنشطة رئيسية:

النشاط الأول: نشر الأخبار والقرارات الصادرة عن مجلس الهيئة على موقع الهيئة الإلكتروني

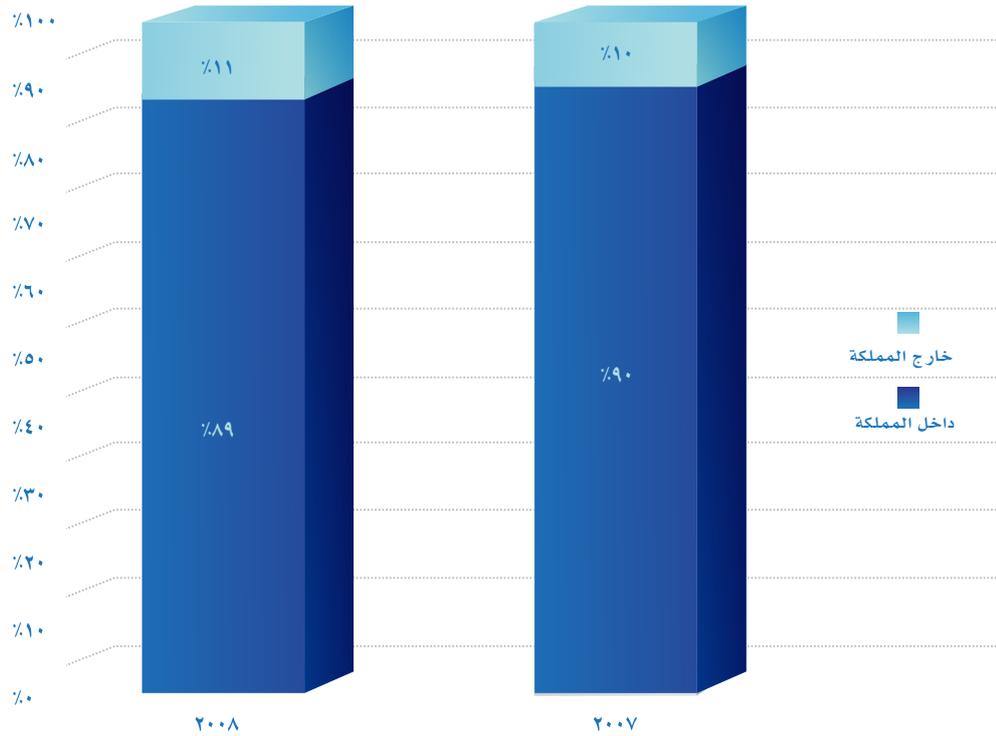
تنشر الهيئة الأخبار والقرارات الصادرة عن مجلس الهيئة على موقعها الإلكتروني لضمان وصول المعلومة لجميع المستثمرين في آن واحد. ويبين الجدولان (٥٢) و (٥٣) عدد زوار موقع الهيئة الإلكتروني في عامي ٢٠٠٨ م و ٢٠٠٧ م بحسب التوزيع الجغرافي. ويمكن إجمال أهم نتائج الجدولين في الآتي:

ارتفع عدد زوار موقع الهيئة الإلكتروني بنسبة ٣٪ في عام ٢٠٠٨ م مقارنة بعام ٢٠٠٧ م إذ بلغ نحو ٨٠٢ ألف زائر مقارنة بنحو ٧٧٨ ألف زائر تقريباً في عام ٢٠٠٧ م.

بلغ عدد زوار موقع الهيئة الإلكتروني من خارج المملكة في عام ٢٠٠٨ م نحو ٩١ ألف يمثلون ١١٪ تقريباً من إجمالي عدد الزوار، في حين بلغ عدد

الجدول (٥٢): التوزيع الجغرافي لزوار موقع الهيئة الإلكتروني (بالألف) داخل وخارج المملكة في عامي ٢٠٠٨ م و ٢٠٠٧ م

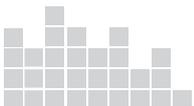
نسبة التغير (%)	عام ٢٠٠٧ م		عام ٢٠٠٨ م		التوزيع
	النسبة (%)	العدد	النسبة (%)	العدد	
٢٪	٩٠٪	٦٩٦.٥٩٥	٨٩٪	٧١١.١٥٩	داخل المملكة
١١٪	١٠٪	٨١.٦٤٦	١١٪	٩٠.٧٩٢	خارج المملكة
٣٪	١٠٠٪	٧٧٨.٢٤١	١٠٠٪	٨٠١.٩٥١	المجموع



الرسم البياني (٣٧): التوزيع الجغرافي لزوار موقع الهيئة الإلكتروني داخل وخارج المملكة في عامي ٢٠٠٧م و٢٠٠٨م

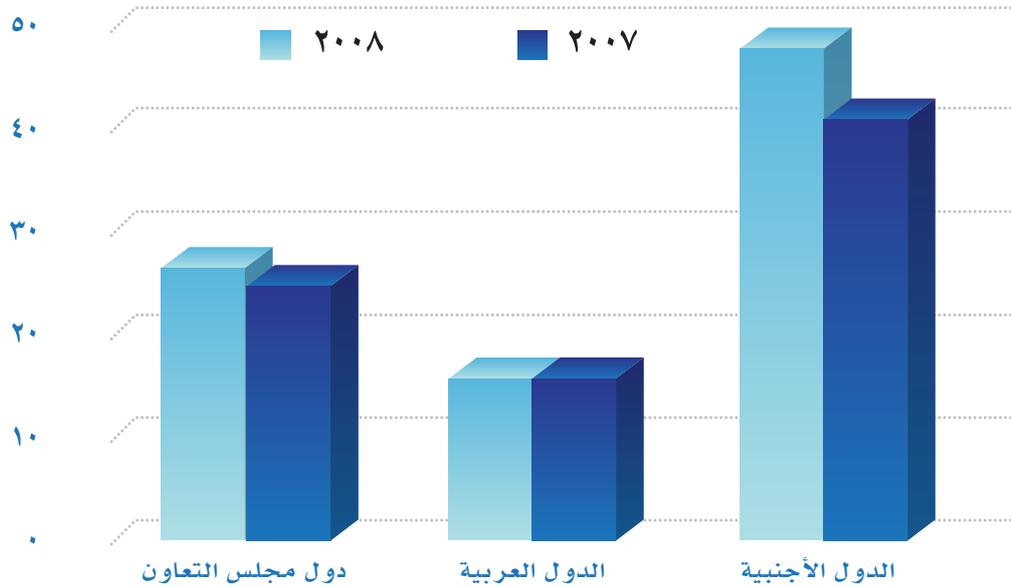
الجدول (٥٣): التوزيع الجغرافي لعدد زوار موقع الهيئة الإلكتروني (بالألف) خارج المملكة في عامي ٢٠٠٧م و٢٠٠٨م

نسبة التغير (%)	عام ٢٠٠٧م		عام ٢٠٠٨م		الموقع الجغرافي
	النسبة (%)	العدد	النسبة (%)	العدد	
١٠%	٣٠%	٢٤,٥٦٥	٣٠%	٢٦,٨٩٧	دول مجلس التعاون لدول الخليج العربي
٠.١-١%	٢٠%	١٦,٠٧٨	١٨%	١٦,٠٦٦	الدول العربية
١٧%	٥٠%	٤١,٠٠٣	٥٢%	٤٧,٨٢٩	الدول الأجنبية
١١%	١٠٠%	٨١,٦٤٦	١٠٠%	٩٠,٧٩٢	المجموع



إنجازات هيئة السوق المالية لتنظيم طرح وتداول الأوراق المالية وتطويرها

الرسم البياني (٣٨): التوزيع الجغرافي لعدد زوار موقع الهيئة الإلكتروني (بالآلاف) خارج المملكة في عامي ٢٠٠٧م و٢٠٠٨م



تقديم مايزيد على ١٠٨ مادة إعلامية لشرح وتفسير الأخبار والقرارات الصادرة عن مجلس الهيئة.

النشاط الرابع: برامج توعية المستثمر

واصلت الهيئة تنفيذ إستراتيجيتها نحو برامجها المتعلقة بتوعية المستثمر، وركزت خلال عام ٢٠٠٨م على تنفيذ أهداف توعية المستثمر متوسطة وطويلة الأجل. ومن البرامج التي قامت بها الهيئة خلال عام ٢٠٠٨م لتوعية المستثمر:

١. إصدار كتيبات جديدة ضمن سلسلة كتيبات توعية المستثمر

انتهت الهيئة من توزيع ستة كتيبات جديدة لتنضم إلى الكتيبات الستة الأخرى، فأصبح مجموع الكتيبات التي وُزعت حتى نهاية عام ٢٠٠٨م اثني عشر كتيباً. وقد وُزعت الكتيبات على محافظ جميع المستثمرين بالسوق المالية، ووفرت أعداد كبيرة منها في صالات التداول بالتعاون مع البنوك المحلية. كما أن جميع هذه الكتيبات متوافرة في صيغتها الإلكترونية على شبكة الإنترنت في موقع مركز توعية المستثمر التابع لموقع الهيئة الإلكتروني لتسهيل وصول جميع المستثمرين إليها.

وفيما يلي نبذة مختصرة عن هذه الكتيبات:

الاستثمارات المالية وأسواق الأسهم:

يستعرض مواضيع متخصصة عن الأسواق المالية وأنواعها ووظائفها وخصائص كل سوق منها.

دليل المستثمرين الشباب:

اشتمل على عدد من الموضوعات التي تمكن كل شاب مستثمر أو يرغب في الاستثمار بالسوق المالية من التعرف على آليات واستراتيجيات الاستثمار بشكل عام، إضافة إلى كيفية قياس أداء السوق المالية. وقد تطرق الإصدار للمخاطر الاستثمارية وكيفية الحد منها، وسلوكيات اتخاذ القرار كأساليب تساعد على تحقيق أفضل العوائد الممكنة.

دليل الاستثمار للمتقاعدين:

تطرق الدليل إلى مواضيع ذات علاقة مباشرة بمجالات الاستثمار لمن هم في سن التقاعد.



٢٠٠٨م مقارنة بعام ٢٠٠٧م حين بلغ نحو ٣٧ ألف زائر مقارنة بنحو ٦٣ ألف زائر تقريباً عام ٢٠٠٧م.

من إجمالي ٣٧,٠٣١ زائراً لمركز توعية المستثمر في عام ٢٠٠٨م، بلغت نسب عدد زوار موقع توعية المستثمر ومحاضرات وورش عمل توعية المستثمر وكتيبات توعية المستثمر ١٥٪، ٧٢٪، ١٣٪ على التوالي.

٣. المشاركة في ورش العمل والمحاضرات

شاركت الهيئة في عدة مناسبات مابين ورش عمل ومحاضرات في عام ٢٠٠٨م، وقامت الهيئة فيها بتنظيم أجنحة خاصة بالهيئة يعرف من خلالها بدور الهيئة في تنظيم السوق المالية، علاوة على توزيع الكتيبات الخاصة بتوعية المستثمر واللوائح التنفيذية ونسخ من التقرير السنوي.

النشاط الخامس: عقد الدورات التدريبية

قامت الهيئة في عام ٢٠٠٨م بتنظيم دورة تدريبية لمدة يومين مخصصة للإعلاميين السعوديين العاملين في الأقسام الاقتصادية في الصحف السعودية، وركزت الدورة على تزويد الصحفيين بمعلومات عن الأسواق المالية لتساهم في تطوير أداء الصحفي السعودي المتخصص بالشأن الاقتصادي. وقد استفاد من هذه الدورة أكثر من ٢٠ صحفياً.

كيف تقدم شكوى:

يهدف هذا الكتيب إلى التعريف بالخطوات والإجراءات اللازم اتباعها عند التقدم بشكوى والشروط اللازمة لاكتمال وثائق الشكوى وخطوات تقديمها والطرق المتبعة في هذا الشأن، وقد أرفقت نماذج رسمية للشكاوى في نهاية الكتيب لإطلاع المستثمر على البيانات الواجب توفيرها قبل تقديم الشكوى.

دليل المصطلحات الاستثمارية:

يشرح هذا الدليل وبشكل مبسّر أهم المصطلحات المتداولة في الأسواق المالية ومدلولاتها ومعانيها كأداة هامة للمستثمر.

الدليل الإرشادي للتعامل مع جهات التقاضي في منازعات الأوراق المالية:

وفيه يجاب عن معظم التساؤلات التي تثار حول كيفية التقدم بالدعوى إلى جهات التقاضي في منازعات الأوراق المالية، والدعاوى التي تدخل في اختصاصها، وما يجب أن تشتمل عليه، والنماذج المستخدمة، وكيفية الوصول إليها، والمواعيد التي يجب أن تقدم خلالها.

٢.مركز توعية المستثمر على شبكة الإنترنت

يعرض الجدول (٥٤) عدد زوار مركز توعية المستثمر مصنفاً حسب عناصر المركز الرئيسية في عامي ٢٠٠٨م و٢٠٠٧م. ويمكن إجمال أهم نتائجه في الآتي:

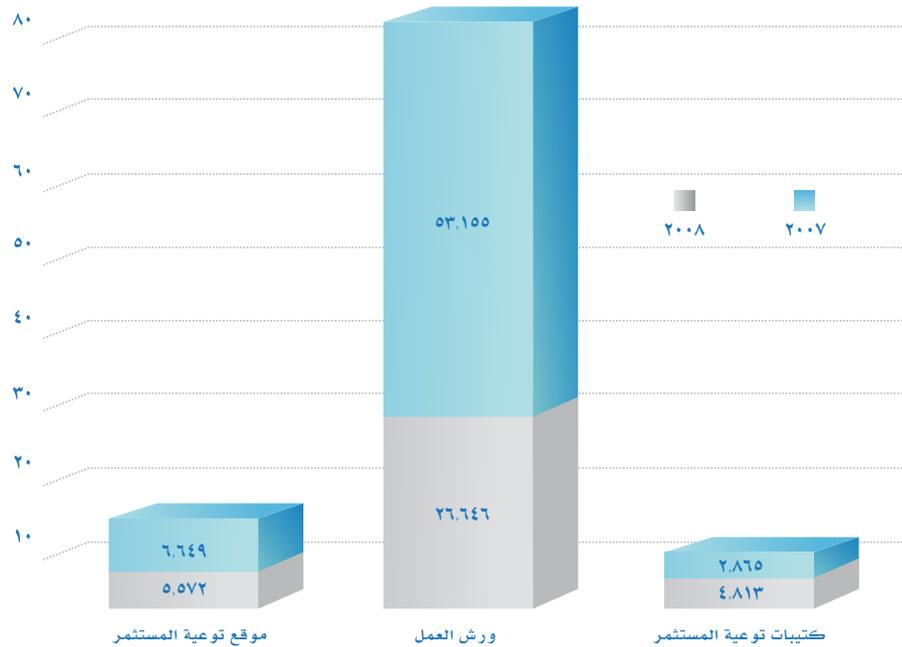
انخفض عدد زوار مركز توعية المستثمر بنسبة ٤١٪ تقريباً في عام

بلغ عدد زوار مركز توعية المستثمر نحو
٣٧ ألف زائراً و بلغت نسبة عدد زوار ورش
عمل توعية المستثمر ٧٢٪ من إجمالي
الزوار.

إنجازات هيئة السوق المالية لتنظيم طرح وتداول الأوراق المالية وتطويرها

الجدول (٥٤): عدد زوار مركز توعية المستثمر (بالآلاف) مصنفاً حسب عناصر المركز في عامي ٢٠٠٧م و٢٠٠٨م

عناصر المركز	عام ٢٠٠٧م		عام ٢٠٠٨م		نسبة التغير (%)
	عدد الزوار	النسبة (%)	عدد الزوار	النسبة (%)	
موقع توعية المستثمر	٥,٥٧٢	%١٥	٦,٦٤٩	%١١	-%١٦
ورش العمل	٢٦,٦٤٦	%٧٢	٥٣,١٥٥	%٨٥	-%٥٠
كتيبات توعية المستثمر	٤,٨١٣	%١٣	٢,٨٦٥	%٤	-%٦٨
المجموع	٣٧,٠٣١	%١٠٠	٦٢,٦٦٩	%١٠٠	-%٤١

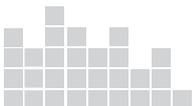


الرسم البياني (٣٩): عدد زوار مركز توعية المستثمر (بالآلاف) مصنفاً حسب عناصر المركز في عامي ٢٠٠٧م و٢٠٠٨م



إنجازات هيئة السوق المالية

٢/٢ إنجازات هيئة السوق المالية السعودية لتنظيم
اللوائح الداخلية وتطويرها.



إنجازات هيئة السوق المالية لتنظيم اللوائح الداخلية وتطويرها

٢/٢ إنجازات هيئة السوق المالية السعودية لتنظيم اللوائح الداخلية وتطويرها

تطبيقاً للمادة السادسة من نظام السوق المالية الخاصة بمسئولية الهيئة نحو وضع اللوائح الداخلية وتطويرها والمادتين التوضيحتين التاسعة والعاشره المتعلقة بتطوير عمل الهيئة وتحقيق أهدافها، قامت الهيئة خلال عام ٢٠٠٨م بتطوير اللوائح الداخلية في ستة مجالات:

في مجال التوظيف:

- ١. تعيين ١١٥ موظفاً من ذوي الكفاءات العالية في نهاية عام ٢٠٠٨م، ليصبح إجمالي عدد موظفي الهيئة ٤٣٦ موظفاً، بنسبة زيادة بلغت ٢٠٪ عن عام ٢٠٠٧م.
- ٢. الاستعانة بعدد من المختصين في مجال الأسواق المالية من عدد من دول العالم وذلك لشغل بعض الوظائف الاستشارية والمتخصصة في عدد من إدارات الهيئة.

في مجال تطوير الموارد البشرية:

- ١. بلغ عدد الموظفين الذين استفادوا من مختلف برامج التدريب ٤٠٤ موظف.
- ٢. بلغ عدد البرامج التدريبية الخارجية ٥٦٠ برنامجاً.
- ٣. بلغ عدد المشاركين بالبرامج التدريبية الداخلية ١٠٧ موظفاً.
- ٤. إلحاق ٩٢ موظفاً ببرنامج الرخصة الدولية لقيادة الحاسب الآلي في ٦ برامج تدريبية.
- ٥. استفاد ٣٥ موظفاً من برامج اللغة الإنجليزية داخل المملكة.
- ٦. استفاد ١٠ موظفين من برنامج اللغة الإنجليزية خارج المملكة.
- ٧. بلغ عدد الموظفين الذين انضموا لبرنامج إكمال الدراسة بنظام الإنتساب ٤١ موظفاً.
- ٨. تحديد قائمة بمراكز التدريب الموصى بها محلياً ودولياً تحتوي على ٣٠ مركزاً تدريبياً محلياً وإقليمياً و ١٤١ مركزاً تدريبياً أجنبياً، ويتم تحديثها بشكل مستمر.

- ١. ابتعثت ٢٢ موظفاً في عام ٢٠٠٨م مقارنة بإبتعثات ٣ موظفين في عام ٢٠٠٧م.
- ٢. إلحاق ١٩ موظفاً في برامج تدريب على رأس العمل في منظمات وهيئات دولية مماثلة.

- ٣. إنهاء الدفعة الثانية من البرنامج التطويري الخاص بخريجي الجامعات مع كلية كاس وبورصة لندن. وقد تم استقطاب ١٦ متدرباً للعمل بالهيئة من أصل ٢١ متدرباً أنهوا البرنامج.

- ٤. تأسيس و تفعيل مركز التقييم (Assessment Center) بهدف تقييم المتقدمين للتوظيف والمرشحين للالتحاق بالبرامج التطويرية (اللغة الانجليزية، برنامج إدارة الكفاءات...). وذلك بإتاحة مجموعة من الأدوات لهذا الغرض:

١. اختبارات قياس القدرات.
٢. اختبارات الشخصية.
٣. اختبار Bulats للغة الإنجليزية الذي يعتبر أفضل اختبار معمول به حالياً.
٤. تنفيذ مشروع تطوير الموارد البشرية والذي اشتمل على:
 ١. إعداد قاموس الجدارات الخاص بالهيئة (Competency Dictionary).
 ٢. إعداد خطط التطوير الوظيفي لموظفي الهيئة (PDP).
 ٣. إعداد سياسات الإحلال الوظيفي (Succession Planning).
 ٤. إعداد برنامج إدارة الكفاءات (Talent Management Program).

في مجال تطوير الإستراتيجية والتنظيم الإداري

- ١. دراسة الإستراتيجية والتنظيم الإداري للهيئة.
- ٢. التعاقد مع أحد بيوت الخبرة العالمية لإعداد دراسة تشتمل على صياغة إستراتيجية الهيئة للسنوات الخمس القادمة بما يتوافق والمتغيرات والمستجدات في السوق المالية للسنوات الخمس القادمة، وتطوير التنظيم الإداري للهيئة بما يتواءم مع هذه الإستراتيجية.
- ٣. ترجمة لوائح سياسات الموارد البشرية إلى اللغة الانجليزية.
- ٤. تطوير و تحسين نظام الموارد البشرية (Oracle HRM) لإستكمال ميكنة جميع عمليات الموارد البشرية.



في مجال تعزيز الدور الاجتماعي للهيئة:

- المشاركة في عدد من أيام المهنة والفعاليات في عدد من الجامعات المحلية والإقليمية.
- التنسيق مع الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين لتقديم (١٠٠) منحة لاختبار الزمالة على أن يتم البدء بالاستفادة منها في عام ٢٠٠٩م.
- تدشين برنامج الإبتعاث لحديثي التخرج؛ حيث تم قبول ٤٠ خريجاً وخريجة من حملة البكالوريوس والذين تم ابتعاثهم للحصول على درجة الماجستير في عدد من التخصصات ذات العلاقة بالسوق المالية.
- تدريب ١٤ طالباً ضمن برنامج التدريب التعاوني والذي تقدمه الهيئة لطلاب الجامعات والمعاهد العلمية. ويجري العمل على توسيع دائرة المستفيدين من البرنامج من طلاب الجامعات والمعاهد السعودية.

وفي مجال تطوير البيئة الداخلية لمكننة أعمال الهيئة، أنجز الكثير من المشاريع التقنية في عام ٢٠٠٨م إذ تم عمل الآتي:

- توظيف أحدث التقنيات والنظم والموارد والعمليات والبنى التحتية اللازمة لتمكين الهيئة من تقديم مجموعة متكاملة وفريدة من خدمات تقنية المعلومات تواكب التقدم العالمي.

تحقيق تغيير إيجابي ملموس في مجال استيعاب هيئة السوق المالية لتقنيات ونظم المعلومات وتوظيفها على أكمل وجه. ومن ضمن الخدمات الإلكترونية التي نفذتها الهيئة في نظامها الداخلي ما يلي:

١. تطبيق نظام التحكم بصلاحيات الوثائق (IRM).
٢. تطبيق نظام الفاكس الإلكتروني.
٣. مشروع الدعم الفني الإلكتروني (CA).
٤. نظام مراقبة شبكة الهيئة.
٥. تطبيق شهادة التشفير من إنترست (Entrust) لزيادة مستوى الأمان والسرية للدخول وتصفح البريد الإلكتروني من خارج الهيئة.
٦. البدء بمشروع التحضير للحصول على شهادة الأيزو ٢٧٠٠١ (ISO27001).

وفي مجال إدارة مشروع مقر هيئة السوق المالية في مركز الملك عبدالله المالي:

ما زال العمل جارياً خلال عام ٢٠٠٨م على تصميم المبنى الذي وقّع عقده مع شركة HOK الأمريكية بالتحالف مع دار الدراسات العمرانية مصمماً محلياً، ويتم ذلك بالتزامن مع تهيئة الموقع بحيث يبدأ تنفيذ المشروع في أثناء مرحلة التصميم.

تعيين ٥١١ موظفاً من ذوي الكفاءات العالية
ليصبح إجمالي عدد موظفي الهيئة ٤٣٦
موظفاً.

الفصل الثالث

إنجازات لجان الفصل في منازعات الأوراق
المالية في عام ٢٠٠٨م

- لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية
- لجنة الاستئناف في منازعات الأوراق المالية

إنجازات لجان الفصل في منازعات الأوراق المالية

لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية

قضى نظام السوق المالية في مادته الخامسة والعشرين بتكوين لجنة من مستشارين قانونيين متخصصين في فقه المعاملات والأسواق المالية يتمتعون بالخبرة في القضايا التجارية، والمالية، والأوراق المالية، للفصل في المنازعات التي تقع في نطاق أحكام نظام السوق المالية ولوائحه التنفيذية وقواعدها وتعليماتها فيما يتعلق بالحق العام والحق الخاص. وبناءً على ذلك صدر قرار مجلس هيئة السوق المالية رقم ٢٠٠٥-٢-١م وتاريخ ١٤٢٥/١١/٧هـ بتشكيل اللجنة، وتتكون اللجنة من ثلاثة أعضاء هم:

١. المستشار الدكتور/محمد بن عبدالله المرزوقي (رئيساً)
 ٢. المستشار الدكتور/خالد بن حسن بانصر (عضواً)
 ٣. 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، الجزائية، والإدارية)، التي تقع في أحكام نظام السوق المالية ولوائحه التنفيذية وقواعد الهيئة والسوق وتعليماتها، فتفصل في جميع المنازعات الخاصة فيما بين الأشخاص المرخص لهم والمستثمرين، والمستثمرين بعضهم مع بعض، وتفصل في التهم والمخالفات التي توجهها الهيئة للمخالفين لأحكام النظام ولوائحه التنفيذية.

الحق في النظر في تظلمات قرارات الهيئة وإجراءاتها.

وجود كادر متميز من المؤهلين في الدراسات الشرعية والنظامية تأهيلاً عالياً لمساندة أعمال اللجنة. علاوة أن لدى اللجنة جهازاً إدارياً خاصاً بها تتوافر فيه الاشتراطات الخاصة بأداء مهامها، لضمان الاستقلالية التامة لها.

وفي عام ٢٠٠٨م، بلغ عدد اجتماعات الأعضاء ٤١٧ اجتماعاً أُخذ فيها ٢٥٣ قراراً لمختلف أنواع القضايا الثلاث: المدنية، والإدارية، والجزائية.

ويعرض الجدولان (٥٥) و(٥٦) عدد القضايا الواردة للجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية في عامي ٢٠٠٨م و٢٠٠٧م والقضايا المنتهية، ويمكن تلخيص أهم مخرجاتها في الآتي:

ورد للجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية ١٧٥ قضية في عام ٢٠٠٨م لمختلف أنواع القضايا: المدنية، والجزائية، والإدارية مقارنة بـ ٢٨٧ قضية في عام ٢٠٠٧م بانخفاض نسبته ٣٩٪.

شكلت القضايا المدنية النسبة الأكبر من القضايا الواردة للجنة، إذ كانت نسبتها نحو ٩٣٪ في عام ٢٠٠٨م و ٩٤٪ في عام ٢٠٠٧م.

تم الانتهاء من ٢٥٣ قضية في عام ٢٠٠٨م بمعدل ٢١ قضية للشهر الواحد مقارنة بـ ١١ قضية للشهر الواحد خلال عام ٢٠٠٧م، وبذلك يكون ارتفع معدل أداء اللجنة في عام ٢٠٠٨م بنسبة ٩٠٪.

الجدول(٥٥) : عدد القضايا الواردة للجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية في عامي ٢٠٠٨م و٢٠٠٧م

نوع القضايا	عام ٢٠٠٨م		عام ٢٠٠٧م		نسبة التغير (%)
	العدد	النسبة (%)	العدد	النسبة (%)	
قضايا مدنية	١٦٢	٩٣٪	٢٧١	٩٤٪	٤٠-٪
قضايا جزائية	٧	٤٪	٨	٣٪	١٣-٪
قضايا إدارية	٦	٣٪	٨	٣٪	٢٥-٪
الإجمالي	١٧٥	١٠٠٪	٢٨٧	١٠٠٪	٣٩-٪



الجدول (٥٦) : عدد القضايا المنتهية التي وردت للجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية في عامي ٢٠٠٧م و ٢٠٠٨م

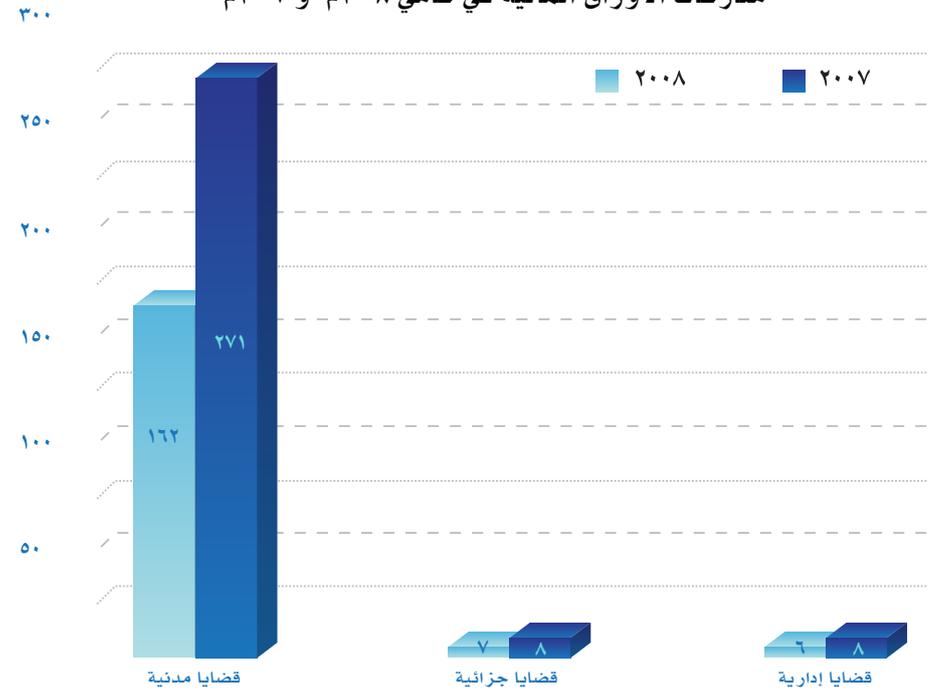
نوع القضايا	عام ٢٠٠٧م		عام ٢٠٠٨م		نسبة التغير (%)
	العدد	النسبة (%)	العدد	النسبة (%)	
القضايا المنتهية خلال العام	٢٥٣	-	١٣٤	-	%٩٠
القضايا المنتهية لنفس العام المقيدة فيه	٣٩	%٢٢	٢٧	%٩	%٤٤

والجدول (٥٧) يُبين عدد القرارات الصادرة من لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية حسب نوع القضية في عام ٢٠٠٨م، ويمكن تلخيصه في الآتي:
صدر ٢٤٥ قراراً حول القضايا المدنية الواردة للجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية خلال عام ٢٠٠٨م بنسبة ٩٧٪.
أنت نسب القرارات الصادرة للقضايا الإدارية والجزائية ١٪ و ٢٪ على التوالي.

الجدول (٥٧) : عدد القرارات الصادرة عن لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية حسب نوع القضية في عام ٢٠٠٨م

نوع القضية	عدد القرارات	النسبة (%)
مدنية	٢٤٥	%٩٧
إدارية	٣	%١
جزائية	١٩	%٢
الإجمالي	٢٥٣	%١٠٠

الرسم البياني (٤٠) : عدد القضايا الواردة للجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية في عامي ٢٠٠٧م و ٢٠٠٨م



١٩. تتضمن ٤ قرارات مُستأنف فيها ولا زالت لدى لجنة الاستئناف في منازعات الأوراق المالية.

إنجازات لجان الفصل في منازعات الأوراق المالية

٣ / ٢ لجنة الاستئناف في منازعات الأوراق المالية

تكونت لجنة الاستئناف في منازعات الأوراق المالية بقرار من مجلس الوزراء وتتألف من ثلاثة أعضاء يمثلون وزارة المالية ووزارة التجارة والصناعة وهيئة الخبراء بمجلس الوزراء، وذلك وفقاً لنص نظام السوق المالية في الفقرة (ز) من المادة الخامسة والعشرين. وتتولى هذه اللجنة النظر في الشكاوى أو الدعاوى المرفوعة بشأن القرارات الصادرة من 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 الدعوى من جديد، وإصدار القرار الذي تراه مناسباً في موضوع الشكاوى أو الدعوى بحيث تعد قرارات اللجنة نهائية.

وقد صدر قرار مجلس الوزراء رقم (٢٢٢) وتاريخ ١٤٢٦/٨/٢٢هـ بتشكيل أعضاء لجنة الاستئناف وهم:

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

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

٣- الأستاذ/ فلاح بن علي المنصور
عضواً (عن وزارة التجارة والصناعة)

هذا وقد صدر مرسوم ملكي رقم (٣٢٨) وتاريخ ١٤٢٩/١١/٥هـ يقضي بإعادة تشكيل أعضاء لجنة الاستئناف في منازعات الأوراق المالية للدورة الثانية، فأصبحت

تتألف من الأعضاء التالية أسماؤهم:

١. الأستاذ/ أحمد بن محمد الخويطر
رئيساً (عن وزارة المالية)

٢. الأمير/ عبدالرحمن بن محمد بن عياف آل مقرن
عضواً (عن هيئة الخبراء بمجلس الخبراء)

٣. الأستاذ/ عبدالعزيز بن راشد بن كليب
عضواً (عن وزارة التجارة والصناعة)

وباشرت اللجنة أعمالها من تاريخ ١١/١١/١٤٢٩هـ وقد عقدت اللجنة ١٠٣ اجتماعاً، واتخذت ٦٥ قراراً لمختلف أنواع القضايا الثلاث؛ المدنية، والإدارية، والجزائية.

ويعرض الجدولان (٥٨) و(٥٩) عدد القضايا المستأنف فيها والقرارات الصادرة عن لجنة الاستئناف في منازعات الأوراق المالية في عامي ٢٠٠٨م و٢٠٠٧م، ويمكن إبراز أهم مخرجاتهما في الآتي:

⌘ ارتفع عدد القضايا المستأنف فيها لدى لجنة الاستئناف في منازعات الأوراق المالية في عام ٢٠٠٨م إلى ١٠٠ قضية مقارنة بـ ٦٩ قضية في عام ٢٠٠٧م بزيادة مقدارها ٤٥٪.

⌘ أتت القضايا المدنية المستأنف فيها الأعلى عدداً في عام ٢٠٠٨م حين بلغت نسبتها ٩٧٪ من إجمالي عدد القضايا.

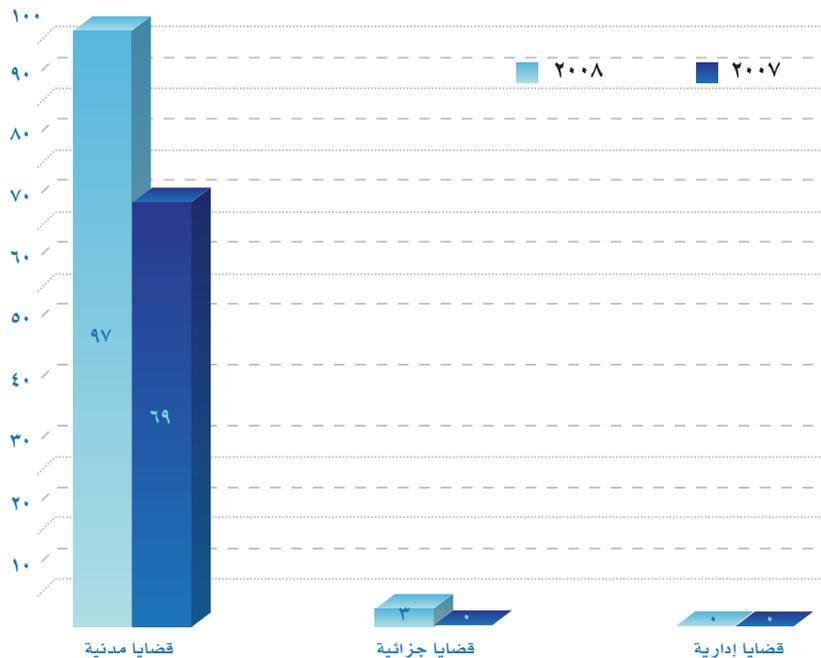
⌘ ارتفع عدد القرارات الصادرة عن لجنة الاستئناف في منازعات الأوراق المالية في عام ٢٠٠٨م إلى ٦٥ قراراً مقارنة بـ ٣٤ قراراً في عام ٢٠٠٧م، وبلغت نسبة الزيادة ٩١٪.



الجدول (٥٨): عدد القضايا المُستأنف فيها لدى لجنة الاستئناف في منازعات الأوراق المالية في عامي ٢٠٠٧م و٢٠٠٨م

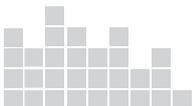
نوع القضايا	عام ٢٠٠٧م		عام ٢٠٠٨م		نسبة التغير (%)
	العدد	النسبة (%)	العدد	النسبة (%)	
قضايا مدنية	٦٩	١٠٠%	٩٧	٩٧%	٤١%
قضايا جزائية	٠	٠%	٣	٣%	-
قضايا إدارية	٠	٠%	٠	٠%	-
الإجمالي	٦٩	١٠٠%	١٠٠	١٠٠%	٤٥%

الرسم البياني (٤١): عدد القضايا المُستأنف فيها لدى لجنة الاستئناف في منازعات الأوراق المالية في عامي ٢٠٠٧م و٢٠٠٨م



الجدول (٥٩): عدد القضايا المُستأنف فيها والقرارات الصادرة لدى لجنة الاستئناف في منازعات الأوراق المالية في عامي ٢٠٠٧م و٢٠٠٨م

نوع القضايا	العدد		نسبة التغير (%)
	عام ٢٠٠٧م	عام ٢٠٠٨م	
القضايا المُستأنف فيها	٦٩	١٠٠	٤٥%
القرارات الصادرة	٣٤	٦٥	٩١%



الفصل الرابع

التطلعات المستقبلية لهيئة السوق المالية
لعام ٢٠٠٩م



التطلعات المستقبلية لهيئة السوق المالية

التطلعات المستقبلية
لهيئة السوق المالية
عام ٢٠٠٩م

في إطار سعي الهيئة لتحقيق أهدافها الإستراتيجية لتشجيع الاستثمار في الأوراق المالية وتنمية السوق المالية وتطويرها علاوة على توفير سوق مالية مثلى وعادلة توفر إفصاحاً فعالاً يُمكن من المحافظة على استقرار النظام المالي، تواصل الهيئة خلال عام ٢٠٠٩م جهودها في تطوير ما أنجز في عدة مجالات. نذكر منها على سبيل المثال لا الحصر:

استكمال مراجعة وتطوير اللوائح التنفيذية الصادرة عن الهيئة: كقواعد التسجيل والإدراج ولائحة صناديق الاستثمار.

طرح الأوراق المالية وجدولتها وفق ما تقتضيه مصلحة السوق المالية وحماية المستثمرين فيها، بالإضافة إلى الترخيص للمؤسسات المالية في مزاوله أنشطة الأوراق المالية، والترخيص لصناديق الاستثمار.

تقديم بعض الأدوات المالية الجديدة إلى السوق المالية كاتفاقيات التبادل (SWAPS) ووحدات صناديق الإستثمار المتداولة.

إنشاء إدارة مستقلة تُعنى بمتابعة مدى التزام الشركات المدرجة بتطبيق أحكام لائحة حوكمة الشركات المدرجة في السوق المالية

إصدار أدلة للشركات وأعضاء مجالس الإدارة وكبار التنفيذيين وكبار المساهمين توضح التزاماتهم حسب نظام السوق المالية ولوائحه التنفيذية والإجراءات والنماذج اللازمة للوفاء بهذه الالتزامات، وهذه الأدلة هي:

- (١) دليل الالتزامات المستمرة للشركات المدرجة.
- (٢) دليل التزامات الشركات المساهمة العامة بعد الطرح العام وقبل التداول.
- (٣) دليل التزامات أعضاء مجلس الإدارة وكبار التنفيذيين المتعلقة بملكية الأسهم.
- (٤) دليل التزامات كبار المساهمين المتعلقة بإشعارات تملك الأسهم.
- (٥) تطوير آلية إفصاح الشركات المدرجة بأي متطلبات حسب نظام السوق المالية ولوائحه التنفيذية.

مجال الإعلام وتوعية المستثمر:

- (١) الإعداد والتنفيذ لمعرض توعوي متنقل يغطي المدن الرئيسية الكبرى في المملكة.

(٢) الإعداد والتنفيذ لليوم التوعوي في الجامعات السعودية، والذي يهدف إلى تعريف وتوعية طلاب الجامعات بالأسواق المالية وأساليب الاستثمار فيها.

(٣) عقد المرحلة الثانية من تدريب الصحفي الاقتصادي السعودي، وذلك من خلال تصميم برنامج تدريبي متكامل يُقسّم إلى عدة مراحل خلال العام. وفيه يُزوّد الصحفي الاقتصادي بجميع المعارف الإقتصادية والمالية اللازمة التي ستُسهم في رفع كفاءة الإعلام الاقتصادي السعودي.

إعداد وتنفيذ مجموعة من الأبحاث/الدراسات:

(١) واقع الرقابة على التداول في السوق المالية: دراسة ميدانية لاستطلاع رأي وتوجهات المستثمرين ومديري الصناديق والمحافظ الاستثمارية حول الرقابة على التداول.

(٢) واقع إفصاح الشركات المدرجة في السوق المالية السعودية: دراسة ميدانية لمسؤولي الشركات المدرجة في السوق المالية السعودية.

(٣) واقع الإفصاح المستمر للشركات المدرجة في السوق المالية السعودية والجوانب التي تحتاج إلى تطوير ودور هيئة السوق المالية تنظيمياً ورقابياً في تحقيق ذلك: دراسة ميدانية لاستطلاع رأي وتوجهات المستثمرين ومديري الصناديق والمحافظ الاستثمارية نحو إفصاح الشركات.

(٤) رؤية المستثمرين لهيئة السوق المالية ودورها في توعية المستثمرين في السوق المالية.

(٥) دراسة أولية تهدف لتقديم بعض الأدوات الاستثمارية للسوق المالية كالمشتقات، والبيع على المكشوف، والخيارات.

تطوير اللوائح الداخلية:

- (١) استكمال إعداد ومراجعة اللوائح الداخلية للهيئة.
- (٢) البدء بالمرحلة الثانية من مشروع الدراسة الإستراتيجية والتنظيم الإداري للهيئة.
- (٣) تطبيق مخرجات مشروع تطوير الموارد البشرية.
- (٤) الاستمرار في الجهود الرامية إلى تحسين بيئة العمل الداخلية من خلال تبني مفهوم "الحكومة الالكترونية" في معظم معاملات الموارد البشرية.

علاوة على استمرار الهيئة في إنجاز المهام الأخرى تحقيقاً لرسالة الهيئة نحو تطوير السوق المالية وحماية المستثمرين من مخاطر السوق والعمل على تعزيز العدالة والشفافية والإفصاح في السوق المالية.



نموذج استبيان عن التقرير السنوي الثالث للهيئة
3rd Annual Report Survey

Specialization التخصص	Current Employment	العمل الحالي	الدرجة العلمية	Degree	Name (optional)	الاسم (اختياري)
هل أنت من المتابعين للتقرير السنوي للهيئة						
Are you a frequent reader to the CMA Annual Report?						
No <input type="checkbox"/> لا Sometimes <input type="checkbox"/> أحياناً yes <input type="checkbox"/> نعم						
If Answered with yes: please mention the reason for reading						
إذا كانت الإجابة نعم : فضلاً أذكر سبب المتابعة :						

please mention the chapter that you found most important for you						
فضلاً أذكر الباب أو الأبواب التي وجدتها أكثر أهمية بالنسبة لك :						

did you find the content of this report satisfactory about covering the developments of the CMA						
No <input type="checkbox"/> لا yes <input type="checkbox"/> نعم هل تشمل محتويات التقرير ما تود معرفته عن تطورات هيئة السوق المالية ؟						

what is your evaluation of the Anaaul Report						
ما هو تقييمك للتقرير السنوي بشكل عام <input type="checkbox"/> ممتاز <input type="checkbox"/> جيد جداً <input type="checkbox"/> جيد <input type="checkbox"/> مرضي <input type="checkbox"/> غير مرضي						
Any other Suggestions						
آراء ومقترحات أخرى (يرفق صفحات إضافية عند الحاجة)						

يهمنا رأيكم ..

هيئة السوق المالية 
Capital Market Authority

ص.ب. ٢٢٠٠٢٢ الرياض ١١٣١١

المملكة العربية السعودية

هاتف: ٢٧٩ ٧٧٧٧ (١) +٩٦٦

فاكس: ٢٧٩ ٧٧٧٠ (١) +٩٦٦

www.cma.org.sa