



التقرير السنوي

٢٠٠٧

## نبذة عن تأسيس الإتحاد وأهدافه:

تمت الموافقة على تأسيس إتحاد هيئات الأوراق المالية العربية في ٣٠ يناير ٢٠٠٧ وأن تكون دولة الإمارات العربية المتحدة المقر الرئيسي للإتحاد وأمانته العامة وذلك بناء على الموافقة الكريمة لمجلس الوزراء بالقرار رقم ١٠/٨٥ لعام ٢٠٠٧.

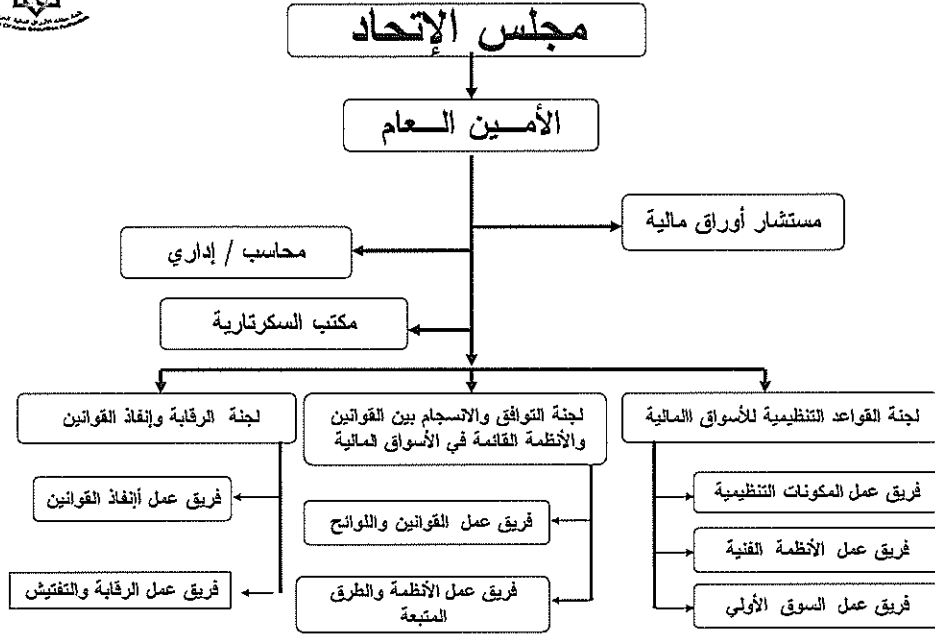
### أهداف الإتحاد:

١. الارتقاء بالمستوى التشريعي والتنظيمي لأسواق الأوراق المالية.
٢. العمل على توحيد الجهود للوصول إلى مستويات فعالة في الرقابة على المعاملات في الأسواق المالية العربية.
٣. تبادل المعلومات والمساعدات الفنية والخبرات.
٤. التنسيق والتعاون بين الأعضاء لتحقيق الانسجام في القوانين والأنظمة.
٥. تذليل الصعوبات التي تعترض الاستثمار في أسواق المال العربية.
٦. تطبيق المعايير الدولية.
٧. تعميق مفهومي الإفصاح والشفافية.
٨. تعزيز الاستقلالية والحماية للهيئات الرقابية والعاملين فيها.
٩. الارتقاء بالمستوى المهني للشركات العاملة في مجال الأوراق المالية.

### مهام الإتحاد

١. السعي لتطوير أعمال أسواق الأوراق المالية العربية وتفعيل دورها على المستويات التشريعية والتنظيمية والرقابية.
٢. إيجاد قنوات اتصال بين الأعضاء بما يحقق الأهداف المرجوة.
٣. التعاون في مجال تنظيم الإصدارات العامة للأوراق المالية وتداولها.
٤. تشجيع إنشاء وتطوير شركات الخدمات المالية المتخصصة.
٥. نشر الوعي الاستثماري بين مواطني دول الإتحاد.
٦. إقامة الندوات الإقليمية والعالمية ذات العلاقة.

# الهيكل التنظيمي



## اللجان الدائمة للإتحاد

بناء على المادة رقم ١١ من النظام الأساسي للإتحاد تم تشكيل اللجان الدائمة التالية:

### أولاً: لجنة القواعد التنظيمية لأسواق الأوراق المالية.

#### المهام الرئيسية:

١. المكونات التنظيمية.
٢. الدور الحكومي في الرقابة على قطاع الأوراق المالية.
٣. مستوى الحرية الاستثمارية والانفتاح البيئي والعالمي.
٤. التنظيم والإجراءات المتبعة للطرح الأولي والإصدارات.
٥. الإفصاح والمعلومات.
٦. الأنظمة الفنية المطبقة.
٧. ربط الأسواق المالية والإدراج المشترك.
٨. حوكمة الشركات المساهمة.
٩. الصناديق الاستثمارية.
١٠. الأوراق المالية المصدرة والمتداولة.
١١. العلاقة بين الإتحاد والمنظمات العربية والدولية الأخرى.
١٢. إجراءات إدارة المخاطر.
١٣. تطوير مهنة الوساطة والوسطاء.

## أعضاء لجنة القواعد التنظيمية للأسواق المالية:

الدولة	المنصب	الاسم
دولة الإمارات العربية المتحدة	مستشار الأسواق المالية مدير إدارة الإصدار والإفصاح	١. الدكتور/ فوزي بهزاد ٢. السيدة/ مريم السويدي
المملكة الأردنية الهاشمية	مدير الأبحاث والعلاقات الدولية مدير دائرة الترخيص والتفتيش	٣. السيد/ مازن الوظائفى ٤. السيدة/ أمل أبو زايد
الجمهورية العربية السورية	عضو مجلس المفوضين وخبير استشاري بصندوق النقد العربي	٥. السيد/ محمد يسر برنية
دولة قطر	خبير اقتصادي مشرف أوراق مالية	٦. السيد/ سعيد أبو كمبال ٧. السيد/ عيسى عبد الله الكعبي
دولة فلسطين	مدير عام إدارة الرقابة على الأوراق المالية	٨. السيد/ جريس قسيس
المملكة العربية السعودية	مستشار قانوني مستشار قانوني	٩. السيد/ إبراهيم الناصري ١٠. السيد/ خالد عبد الله المديد
سلطنة عمان	مدير عام الرقابة على عمليات السوق والإيداع	١١. السيد/ حمدان الدرعي
دولة الكويت	رئيس قسم التسجيل والإفصاح رئيس قسم تدقيق البيانات	١٢. السيد/ أحمد الجسمي ١٣. السيد/ منصور العازمي

## مهام فرق العمل للجنة القواعد التنظيمية للأسواق المالية:

### ١. مهام فريق العمل الأول - المكونات التنظيمية:

- المكونات التنظيمية.
- الدور الحكومي في الرقابة على قطاع الأوراق المالية العربية.
- مستوى الحرية الاستثمارية والانفتاح البيئي والعالمي.
- العلاقة بين اتحاد هيئات الأوراق المالية والمنظمات العربية والدولية.

### ٢. مهام فريق العمل الثاني - الأنظمة الفنية:

- الأنظمة الفنية المطبقة.
- ربط الأسواق المالية والإدراج المشترك.
- تطوير مهنة الوساطة والوسطاء.
- إجراءات إدارة المخاطر.

### ٣. مهام فريق العمل الثالث - السوق الأولى:

- التنظيم والإجراءات المتبعة للطرح الأولى والإصدارات.
- الصناديق الاستثمارية.
- الأوراق المالية المصدرة والمتداولة.
- حوكمة الشركات المساهمة.
- الإفصاح والمعلومات.

## ثانياً: لجنة التوافق والانسجام بين القوانين والأنظمة القائمة في الأسواق المالية:

### المهام الرئيسية:

١. المقارنة بين التشريعات القانونية واللوائح والأنظمة الداخلية لقطاع الأوراق المالية في الدول الأعضاء في الاتحاد، واعتماد المعايير الدولية الصادرة عن منظمة IOSCO كمعيار لتقييم الأنظمة التشريعية والقوانين الأخرى ذات الصلة المتبعة في الهيئات والأسواق المالية.
٢. دراسة البيئة التشريعية لقطاع الأوراق المالية لدى الدول الأعضاء في الاتحاد، وتقييم ما هو موجود في ظل المعايير الدولية الصادرة عن منظمة IOSCO.
٣. إيجاد معايير وتوصيات تصدر عن اللجنة لتستعين بها الدول عند وضع التشريعات لمواكبة المعايير الدولية وتطبيقها.
٤. دراسة الإجراءات المتبعة في إصدار وتعديل القوانين والتشريعات لدى هيئات الدول الأعضاء في الاتحاد.
٥. دراسة الاختلافات التشريعية بشأن الطبيعة القانونية لقرارات الهيئات الرقابية والأسواق المالية وكيفية تنفيذ هذه القرارات.
٦. دراسة الطرق المتبعة في تفسير القوانين والأنظمة لدى الدول الأعضاء في الاتحاد.
٧. المعالجة التشريعية لحماية المستثمرين في قطاع الأوراق المالية من خلال تنظيم قواعد الإفصاح وحوكمة الشركات وحقوق الأقلية.
٨. دراسة التشريعات المنظمة لسوق الإصدارات الأولية، وإعداد توصيات بشأن تنظيم السوق الأولى.
٩. دراسة أوجه التعاون بين أجهزة القطاع المالي والأجهزة القضائية بالنسبة للإجراءات القانونية المتبعة لمعاقبة مرتكبي الجرائم في الأسواق المالية.
١٠. دراسة الأنظمة الخاصة بمعالجة التعامل في الأوراق المالية بناء على معلومات داخلية والممارسات المحظورة وتعارض المصالح في سوق الأوراق المالية.

## أعضاء لجنة التوافق والانسجام بين القوانين والأنظمة القائمة في الأسواق المالية:

الدولة	المنصب	الاسم
دولة الإمارات العربية المتحدة	مستشار الأسواق المالية	١. الدكتور/ فوزي بهزاد
	مستشار قانوني	٢. الدكتورة/ توجان فيصل
المملكة الأردنية الهاشمية	مدير دائرة الإصدار	٣. الدكتور/ عبد الرؤوف الربايعة
الجمهورية العربية السورية	نائب رئيس مجلس المفوضين، وأستاذ جامعي في كلية الاقتصاد	٤. الدكتور/ محمد الجليلاتي
دولة قطر	مدير الإدارة القانونية	٥. السيد/ هشام نصر
	مشرف أوراق مالية	٦. السيد/ عيسى عبد الله الكعبي
المملكة العربية السعودية	مستشار قانوني	٧. السيد/ إبراهيم الناصري
	مستشار قانوني	٨. السيد/ خالد بن عبد الله المديد
سلطنة عمان	مدير عام الشؤون القانونية	٩. السيد/ إسماعيل البلوشي
دولة الكويت	مدير إدارة الشؤون القانونية	١٠. السيد/ جمال فهد الرشيد
	رئيس قسم التحليل المالي	١١. السيد/ سامي المعجل

## مهام فرق العمل لجنة التوافق والانسجام بين القوانين والأنظمة القائمة في الأسواق المالية:

### مهام الفريق الأول - القوانين واللوائح:

١. قوانين المؤسسات العاملة في قطاع الأوراق المالية.
٢. اللوائح الداخلية للهيئات والأسواق المالية.
٣. الطرق والإجراءات المتبعة في إصدار وتعديل القوانين والأنظمة في الدولة.
٤. الطبيعة القانونية لقرارات الهيئات الرقابية والأسواق المالية.
٥. الأنظمة الخاصة لمعالجة التعاملات بناء على معلومات داخلية Insider Trading.
٦. الطرق المتبعة في تفسير القوانين والأنظمة.

### مهام الفريق الثاني - الأنظمة والطرق المتبعة:

١. أنظمة الإصدارات الأولية.
٢. الطرق المتبعة لحماية المستثمرين في قطاع الأوراق المالية.
٣. حوكمة الشركات المساهمة.

## ثالثاً: لجنة الرقابة وإنفاذ القوانين.

### المهام الرئيسية:

- ◀ أنظمة الرقابة المطبقة في الأجهزة المختلفة.
  ١. أنظمة الرقابة المطبقة في الهيئات الرقابية والإشرافية.
  ٢. أنظمة الرقابة المطبقة في أسواق الأوراق المالية.
- ◀ أنظمة التفتيش المطبقة في الأجهزة المختلفة.
  ١. أنظمة التفتيش المطبقة من قبل الهيئات الرقابية والإشرافية.
  ٢. أنظمة التفتيش المطبقة من قبل أسواق الأوراق المالية.
- ◀ أنظمة إنفاذ القوانين المطبقة في الأجهزة المختلفة.
  ١. قواعد وإجراءات إنفاذ القوانين واللوائح من قبل الهيئات الرقابية والإشرافية.
  ٢. قواعد وإجراءات إنفاذ القوانين واللوائح من قبل أسواق الأوراق المالية.
- ◀ الطرق القانونية في تطبيق قرارات الهيئات الرقابية والأسواق المالية.
  ١. القرارات الإدارية في إيقاع الجزاءات على المخالفين ( Administration Action ) بناء على قرارات مجالس الإدارات - الهيئات والأسواق المالية.
  ٢. القرارات القضائية وطرق رفع القضايا في المحاكم العامة أو الخاصة.
  ٣. القوة المدنية ( Civil Action ) والقضائية في تطبيق القوانين.
  ٤. أوجه التعاون مع الأجهزة القضائية الأخرى في تطبيق القوانين.
- ◀ الرقابة والأشراف لضبط التلاعب في التعاملات في الأسواق المالية - التعامل بناء على المعلومات الداخلية ( Insider Trading ).
- ◀ الطرق المتبعة لحماية المستثمرين في قطاع الأوراق المالية.
- ◀ طرق وإجراءات التفتيش على شركات الوساطة والشركات المساهمة العامة.
- ◀ معايير الملاءة المالية لشركات الوساطة.
- ◀ الضبطية القضائية لمفتشي الهيئات الرقابية لتسهيل عمليات التفتيش على شركات الوساطة والشركات المساهمة العامة.
- ◀ استخدام برامج الكمبيوتر في أعمال الرقابة على التداول والتفتيش.

## أعضاء لجنة الرقابة وإنفاذ القوانين

الدولة	المنصب	الاسم
دولة الإمارات العربية المتحدة	مدير إدارة الرقابة مستشار أسواق مالية	١. السيد/ ابراهيم الزعابي ٢. الدكتور/ فوزي بهزاد
المملكة الأردنية الهاشمية	مدير دائرة التنفيذ والشؤون القانونية مدير دائرة الرقابة على التداول	١. السيدة/ منى المفتي ٤. السيد/ اسماعيل الحجاج
الجمهورية العربية السورية	عضو مجلس المفوضين، وأستاذ جامعي في كلية الحقوق	٥. الدكتور/ الياس حداد
دولة قطر	مشرف أوراق مالية مشرف رقابة وتفتيش	٦. السيد/ عيسى عبد الله الكعبي ٧. السيد/ أنيس كافي
دولة فلسطين	مساعد قانوني	٨. السيد/ أمجد بدران
المملكة العربية السعودية	مستشار قانوني عام	٩. السيد/ نجم بن عبد الله الزيد
سلطنة عمان	مدير عام الشؤون القانونية	١٠. السيد/ إسماعيل البلوشي
دولة الكويت	مدير إدارة الشركات رئيس قسم رقابة التداول	١١. السيد/ عبد اللطيف الذريان ١٢. السيد/ فهد عبد الرحمن البناي
جمهورية مصر العربية	رئيس إدارة الإفصاح والرقابة على الشركات رئيس الإدارة المركزية للتفتيش ومسئول الالتزام	١٣. السيد/ محمد الصياد ١٤. السيد/ صلاح أبو علم

## مهام فرق العمل لجنة الرقابة وإنفاذ القوانين:

### مهام فريق الرقابة والتفتيش:

١. الرقابة على التداول (الرقابة والإشراف لضبط التلاعب في التعاملات في الأسواق المالية- التعامل بناء على المعلومة الداخلية- واستخدام برامج الكمبيوتر في أعمال الرقابة على التداول والتفتيش).
٢. الرقابة على الجهات المصدرة للأوراق المالية وحوكمة الشركات.
٣. الرقابة على المرخص لهم والمعتمدين داخل الدولة أو بين أعضاء الاتحاد.
٤. مواجهة عمليات غسل الأموال.
٥. الطرق المتبعة لحماية المستثمرين في قطاع الأوراق المالية.
٦. أنواع التفتيش.
٧. أنظمة التفتيش.
٨. إجراءات التفتيش.
٩. جهات التفتيش.



## مهام فريق إنفاذ القوانين:

١. قواعد وإجراءات إنفاذ القوانين واللوائح من قبل أسواق الأوراق المالية و الهيئات الرقابية والإشرافية.
٢. القرارات الإدارية في إيقاع الجزاءات على المخالفين.
٣. القرارات القضائية وطرق رفع القضايا في المحاكم.
٤. القوة المدنية والقضائية في تطبيق القوانين.
٥. أوجه التعاون مع الأجهزة القضائية الأخرى.

## ما تم إنجازه:

عقدت اللجان الثلاثة الدائمة في الإتحاد اجتماعاتها في دولة الإمارات العربية المتحدة والمملكة الأردنية الهاشمية في شهر مايو ٢٠٠٧ وذلك للاتفاق على المهام الرئيسية ووضع أطر العمل المناسبة لها ، كما تم الاتفاق على ضرورة مساهمة كل الهيئات الرقابية الأعضاء في الإتحاد في تحقيق الأهداف المرجوة من هذه اللجان وأن تساهم مساهمة فعالة لتحقيق ذلك. وقد تبع اجتماعات تلك اللجان اجتماعات لفرق العمل في كل من المملكة العربية السعودية ودولة الإمارات العربية المتحدة وسلطنة عمان.

كما بدأت فرق العمل في تجميع المعلومات التفصيلية الخاصة بالقوانين والأنظمة والإجراءات المتعلقة بعمل الهيئات وتفريغها في قوالب يستفاد منها في تكوين رأى محدد حول واقع الأوراق المالية في الدول الأعضاء في الإتحاد، كما قامت بعض الفرق بعمل استبيان تم توزيعه على الهيئات لتوفير بعض المعلومات الأخرى التفصيلية الخاصة بعمل كل هيئة.

كما توفر للأمانة العامة نسخ من القوانين والأنظمة والإجراءات المطبقة في الوقت الحاضر في الدول الأعضاء.

ويتوقع إنجاز فرق العمل لمهامها في الربع الأول من العام ٢٠٠٨.

## الأنظمة الداخلية:

قامت الأمانة العامة بإعداد الأنظمة المالية والإدارية اللازمة لتسيير أعمالها وهي كالتالي:

### ١. النظام المالي والإجراءات المالية الداخلية:

تسري أحكام هذا النظام على كافة المعاملات المالية للإتحاد كما ينظم مراحل إعداد الموازنة التقديرية واستلام الإيرادات وصرف النفقات وصلاحيات الاعتماد كما تم تنظيم الإجراءات والمستندات والسجلات المحاسبية .

## ٢. لائحة شؤون الموظفين:

تسري أحكام هذه اللائحة على جميع موظفي الاتحاد وتنظم عملية التعيين وتقييم الأداء والعلاوات والبدلات الخاصة بموظفي الاتحاد ، كما تنظم الدوام الرسمي والإجازات بأنواعها المختلفة وواجبات الموظف والأعمال المحظورة عليه وإنهاء الخدمة والمكافأة.

## ٣. تصميم شعار الاتحاد:

تم الإعلان بتاريخ ٢٠٠٧/٧/٩ عن مسابقة لتصميم شعار الاتحاد وتم اختيار الشعار الفائز وتسليم مصمم الشعار الجائزة المخصصة لهذه المسابقة والبالغة ٢٠٠٠٠٠ درهم .

## أنشطة الإتحاد:

بهدف الارتقاء بالمستوى المهني للشركات العاملة في مجال الأوراق المالية ونشر الوعي الاستثماري بين مواطني دول الاتحاد وإقامة الندوات التثقيفية، أقام الاتحاد عدة أنشطة في النصف الثاني من العام ٢٠٠٧ تمثلت في الآتي:

## ندوة الاتحاد تحت عنوان " نظرة شاملة لقطاع الأوراق المالية ومكوناته التنظيمية"

أقام الاتحاد أول ندوة له ضمن برامج التوعية العامة بالتعاون بين الأمانة العامة للاتحاد ومجلس مفوضي هيئة الأوراق المالية والأسواق السورية تحت عنوان " نظرة شاملة لقطاع الأوراق المالية ومكوناته التنظيمية" وذلك بتاريخ ٢٨ - ٢٩ أكتوبر ٢٠٠٧ بمدينة دمشق - الجمهورية العربية السورية. وقد شارك في هذه الندوة شركات الوساطة (تحت التأسيس) والشركات المساهمة والمسؤولين في الهيئة وسوق دمشق للأوراق المالية وبعض الوزارات والمؤسسات الرسمية المعنية.

## المؤتمر الثالث للاستثمار وأسواق المال:

شارك الاتحاد في المؤتمر الثالث للاستثمار وأسواق المال الذي عقد في مدينة دمشق بتاريخ ٢ - ٣ ديسمبر ٢٠٠٧ بورقة عمل تحت عنوان "أخر التطورات في هيكلية أسواق الأوراق المالية العالمية للفترة من ١٩٧٠ - ٢٠٠٧" حيث قدم ورقة العمل الدكتور فوزي بهزاد مستشار أسواق الأوراق المالية بالاتحاد.

## ملتقى وسطاء الأوراق المالية العرب:

قامت الأمانة العامة للإتحاد بتوجيه دعوة لوسطاء الأوراق المالية في الأسواق المالية في الدول الأعضاء في الإتحاد لحضور ملتقى يجمعهم بالهيئات الرقابية والأسواق المالية ومؤسسات التسوية والتفاصيل بتاريخ ٩ ديسمبر ٢٠٠٧ وذلك لتحقيق مزيد من التقارب بين عناصر الأسواق المالية العربية ولتذليل الصعوبات التي تواجه الوسطاء والاستثمار البيئي في الوقت الحاضر، ولإيجاد الأرضية المناسبة لفتح قنوات الاتصال والتعاون بين الوسطاء بناءً على أسس اقتصادية وتجارية وبما يتناسب وتوجهاتهم وسياساتهم.

## الإعلان عن تأسيس تجمع مهني للوسطاء

وقد تم خلال الملتقى اتفاق الوسطاء على تأسيس تجمع مهني متخصص يجمعهم بهدف إلى توثيق التعاون والتنسيق فيما بينهم وبين الهيئات الرقابية والأسواق المالية ، والرفع من المستوى الفني والمهني للأعضاء وتبادل المعلومات ، وإقامة الندوات المتخصصة لأعضاء التجمع ، كما يطلق عليه اسم " التجمع العربي لوسطاء الأوراق المالية " كمنظمة تابعة للإتحاد وتحت مظلته على أن يكون مقرة دولة الإمارات العربية المتحدة ، وتشكيل لجنة تأسيسه تتقدم لمجلس الإتحاد بهذا الطلب.