

وزارة الاستثمار

قرار رقم ٨٤ لسنة ٢٠٠٧

بمعدل بعض أحكام اللائحة التنفيذية

لقانون سوق رأس المال رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢

وزير الاستثمار

بعد الاطلاع على قانون سوق رأس المال الصادر بالقانون رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ وتعديلاته ؛
وعلى قانون الإيداع والقيود المركزي للأوراق المالية الصادر بالقانون
رقم ٩٣ لسنة ٢٠٠٠ وتعديلاته ؛

وعلى قرار رئيس الجمهورية رقم ٢٣١ لسنة ٢٠٠٤ بتنظيم وزارة الاستثمار ؛

وعلى قرار وزير الاقتصاد والتجارة الخارجية رقم ١٣٥ لسنة ١٩٩٣ بإصدار اللائحة التنفيذية
لقانون سوق رأس المال وتعديلاتها ؛

وعلى قرار وزير التجارة الخارجية رقم ٩٠٦ لسنة ٢٠٠١ بإصدار اللائحة التنفيذية
لقانون الإيداع والقيود المركزي للأوراق المالية وتعديلاتها ؛

وعلى قرار وزير الاستثمار رقم ١٩٢ لسنة ٢٠٠٥ ؛

وبناءً على ما عرضه رئيس الهيئة العامة لسوق المال ؛

تقرر :

(المادة الاولى)

يستبدل بالبواب التاسع من اللائحة التنفيذية لقانون سوق رأس المال
الصادرة بقرار وزير الاقتصاد والتجارة الخارجية رقم ١٣٥ لسنة ١٩٩٣ الباب التاسع المرافق
بشأن تنظيم عمليات شراء الأوراق المالية بالهامش واقتراض الأوراق المالية بفرض البيع ،
ويشمل المواد من رقم (٢٨٩) إلى (٢٩٩) مكرر « ٢ » .

(المادة الثانية)

يستبدل بنص المادة (٢٧٠) من اللائحة التنفيذية لقانون سوق رأس المال المشار إليها ،
النص التالي :

« لا يجوز أن يقل رأس المال المصدر والمدفوع نقداً للشركة عن عشرة ملايين جنيه مصرى ،
وذلك بالإضافة إلى الحد الأدنى لرأس المال المقرر لمزاولة أنشطة أخرى مرخص بها للشركة .
وعلى الشركة أن تحتفظ في كل وقت بصافي رأس مال سائل
يحدد وفقاً لمعايير الملاءة المالية التي تصدرها الهيئة » .

(المادة الثالثة)

تُلغى المادة رقم (٨٩ مكرر «هـ») من اللائحة التنفيذية لقانون سوق رأس المال ،
وتُلغى الملحقان رقما (٤ ، ٥) المرفقان بها ، كما يُلغى كل حكم يخالف أحكام هذا القرار .

(المادة الرابعة)

يُنشر هذا القرار في الوقائع المصرية ، ويُعمل به من اليوم التالي لتاريخ نشره .

صدر في ٢٠٠٧/٣/١٥

وزير الاستثمار

د / محمود محيي الدين

الباب التاسع

تنظيم عمليات

شراء الأوراق المالية بالهامش

واقترض الأوراق المالية بغرض البيع

(الفصل الاول)

الأحكام العامة

(المادة ٢٨٩)

يقصد بالشركة في تطبيق أحكام هذا الباب (شركة السمسرة في الأوراق المالية) وأمين حفظ الأوراق المالية بما في ذلك البنوك على حسب الأحوال .

يقصد بالشراء بالهامش الاتفاق بين الشركة وأحد عملائها على أن تتولى الشركة توفير التمويل اللازم لسداد جزء من ثمن الأوراق المالية المشتراة لحساب هذا العميل .

ويقصد باقتراض الأوراق المالية بغرض البيع الاتفاق بين شركة السمسرة في الأوراق المالية وأحد عملائها على أن تقوم الشركة نيابة عن العميل باقتراض أوراق مالية مملوكة لطرف آخر (مقرض) من خلال نظام إقراض الأوراق المالية لدى شركة الإيداع المركزي ، وذلك بغرض بيع هذه الأوراق المالية وإعادتها في وقت لاحق بالشروط التي يتم الاتفاق عليها .

كما يقصد بإقراض الأوراق المالية بغرض بيعها الاتفاق بين أمين الحفظ وأحد عملائه على أن يقوم أمين الحفظ بعرض الأوراق المالية المملوكة للعميل للإقراض للغير من خلال نظام إقراض الأوراق المالية لدى شركة الإيداع المركزي . ويتم الإقراض مقابل عائد يتحدد وفقاً لقواعد هذا النظام . ويتسلم أمين الحفظ العائد من شركة الإيداع المركزي لحساب العميل .

ومع عدم الإخلال بأحكام هذه اللائحة تصدر الهيئة القواعد المنظمة لعمليات الشراء بالهامش وعمليات اقتراض الأوراق المالية بغرض البيع ، على أن تتضمن هذه القواعد الحد الأقصى للعمليات التي يمكن تنفيذها بالنسبة لكل ورقة مالية ولكل شركة تباشر عمليات الشراء بالهامش أو اقتراض الأوراق المالية بغرض البيع ولكل عميل أو مجموعة مرتبطة من عملاء الشركة .

(المادة ٢٩٠)

لا يجوز مباشرة عمليات شراء الأوراق المالية بالهامش إلا عن طريق شركات السمسرة أو أحد أمناء الحفظ . ولا يجوز مباشرة عمليات اقتراض الأوراق المالية بغرض البيع إلا عن طريق شركة من شركات السمسرة . وذلك وفقاً للشروط والإجراءات والأحكام المنصوص عليها فى هذا الباب ، ومع عدم الإخلال بالأحكام المنصوص عليها باللائحة التنفيذية لقانون الإيداع والقيود المركزى للأوراق المالية الصادرة بقرار وزير التجارة الخارجية رقم ٩٠٦ لسنة ٢٠٠١

ويجب ألا يقل رأس المال المصدر والمدفوع للشركة التى ترغب فى مزاولة عمليات الشراء بالهامش عن خمسة عشر مليون جنيه ، ويجب ألا يقل رأس المال المصدر والمدفوع للشركة التى ترغب فى مزاولة عمليات اقتراض الأوراق المالية بغرض البيع عن خمسة ملايين جنيه مصرى ، وألا يقل رأس المال المصدر والمدفوع للشركة عن عشرين مليون جنيه إذا باشرت عمليات كل من الشراء بالهامش واقتراض الأوراق المالية بغرض البيع معاً . ويجب ألا يقل المبلغ الذى يخصصه أمين الحفظ لمباشرة عمليات الشراء بالهامش إذا كان بنكاً عن خمسة عشر مليون جنيه .

وتقدم الشركة طلباً بالموافقة على مزاولة هذه العمليات إلى الهيئة مرفقاً به ما يلى :

(أ) بياناً بصافى رأس المال السائل للشركة وإجمالى التزاماتها فى آخر يوم عمل من الشهر السابق على تاريخ الطلب وفقاً للنموذج الذى تحدده معايير الملاءة المالية الصادرة عن الهيئة للشركات العاملة فى مجال الأوراق المالية ، وموقعاً من المدير المالى والعضو المنتدب للشركة ومرفقاً به تقرير مراقب الحسابات عن مراجعة هذا النموذج .

(ب) آخر قوائم مالية سنوية أو ربع سنوية للشركة - بحسب الأحوال - مرفقاً بها تقرير مراقب الحسابات عن مراجعة أو فحص هذه القوائم المالية .

(ج) بياناً بالنظام الفنى لمعالجة المعلومات وما يفيد وجود خط ربط الكترونى بين الشركة والهيئة والبورصة وشركة الإيداع والقيود المركزى بما يحقق المتابعة والرقابة وكذلك ما يفيد وجود نظام تسجيل هاتفى على النحو الوارد بالمادة (٢٦٣) من هذه اللائحة .

(د) نظام حفظ المستندات .

(هـ) نظم وأسس الرقابة الداخلية والمراجعة المالية وشهادة من مراقب حسابات الشركة بأن النظام المحاسبى المطبق بها يكفل تحقيق الالتزام بمتطلبات العمليات المطلوب مزاولتها .
(و) بياناً بأسماء وخبرات المديرين والعاملين لدى الشركة القائمين على إدارة العمليات المطلوب مزاولتها .

(ز) نموذج العقد الذى تبرمه الشركة مع عملائها فى شأن عمليات الشراء بالهامش أو اقتراض الأوراق المالية بغرض البيع - بحسب الأحوال ، وذلك وفقاً للنموذج الاسترشادى الصادر عن الهيئة فى هذا الشأن .

وتصدر الهيئة قرارها فى شأن الطلب خلال أسبوعين من تاريخ تقديمه أو من تاريخ استيفاء المستندات التى تطلبها . وللهيئة الإعفاء من كل أو بعض المرفقات المشار إليها إذا كانت الشركة أمين حفظ من البنوك أو فروع البنوك الأجنبية المسجلة لدى البنك المركزى ، أو إذا كان قد سبق للشركة الحصول على موافقة الهيئة بمزاولة أية من العمليات المشار إليها .

(المادة ٢٩١)

على الشركة أن تحتفظ فى كل وقت بالحد الأدنى لصفى رأس المال السائل وفقاً لمعايير الملاءة المالية الصادرة عن الهيئة .

وفى حالة انخفاض صفى رأس مال الشركة السائل عن الحد المشار إليه ، تلتزم الشركة بالتوقف عن قبول طلبات جديدة للشراء بالهامش أو اقتراض أوراق مالية بغرض البيع ، وعلى الشركة خلال خمسة أيام على الأكثر زيادة صفى رأس المال السائل إلى الحد الأدنى المقرر . وفى حالة عدم الالتزام بذلك يتم منع الشركة من مزاولة العمليات وإلغاء الموافقة الصادرة من الهيئة فى هذا الشأن واتخاذ مايلزم من إجراءات .

(المادة ٢٩٢)

على الشركة الالتزام بما يلي :

(أ) بذل عناية الرجل الحرص للتحقق من قدرة العملاء على الوفاء بالتزاماتهم الناتجة عن عمليات الشراء بالهامش أو عمليات اقتراض الأوراق المالية في ضوء حالتهم المالية وأهدافهم الاستثمارية ومصادر التمويل المتاحة لهم والمعلومات الأخرى المتوافرة لدى الشركة عنهم عند التعاقد ، وعليها إعادة تقييم حالة العميل كلما رأت ذلك ضرورياً ويحد أدنى مرة كل اثنى عشر شهراً ، ويجب على الشركة إمساك السجلات والمستندات الدالة على ذلك .

(ب) تمكين الهيئة والبورصة من الاطلاع والحصول على جميع البيانات والمستندات المتعلقة بعمليات الشراء بالهامش أو اقتراض الأوراق المالية بغرض البيع . وعلى الشركة بناءً على طلب أى منهما توفير تلك البيانات عن طريق خط الربط الإلكتروني .

(ج) تسليم العميل عند إبرام الاتفاق معه بياناً موضحاً فيه على وجه التفصيل مفهوم الشراء بالهامش أو اقتراض الأوراق المالية بغرض البيع - بحسب الأحوال - والإجراءات والمزايا والمخاطر والأحكام الأساسية لهما ، كما يجب إرسال هذا البيان لكل عميل من العملاء مرة واحدة على الأقل سنوياً وفور حدوث أية تعديلات في الأحكام الأساسية التي تضمنها البيان المسلم للعميل .

(د) إمساك دفاتر وحسابات مستقلة لتسجيل عمليات الشراء بالهامش أو الاقتراض بغرض البيع .

(المادة ٢٩٣)

لا يجوز أن تجسرى عمليات الشراء بالهامش واقتراض الأوراق المالية بغرض البيع إلا على الأوراق المالية التي تتوافق فيها المعايير التي تضعها البورصة وتعتمدها الهيئة .

(الفصل الثاني)

شراء الأوراق المالية بالهامش

(المادة ٢٩٤)

على العميل الراغب في الشراء بالهامش أن يسدد للشركة نقداً ما لا يقل عن (٥٠٪) من ثمن الأوراق المالية المشتراة لحسابه ولا تقل هذه النسبة عن (٢٠٪) بالنسبة للسندات الحكومية ، أو أن يقدم للشركة ويضع تحت تصرفها أحد الضمانات التالية بذات القيمة :

(أ) خطابات ضمان مصرفية غير مشروطة صادرة لصالح الشركة من أحد البنوك أو فروع البنوك الأجنبية الخاضعة لإشراف البنك المركزي المصري .

(ب) ودائع لدى أحد البنوك أو فروع البنوك الخاضعة لإشراف البنك المركزي المصري ، بشرط أن يتم تجميدها لدى البنك لصالح الشركة وأن يجوز تسيلها عند طلب الشركة دون اشتراط موافقة العميل ، على أن يتم تقييمها بنسبة (٩٠٪) من أصل مبلغ الوديعة .

ويجوز أن يضع العميل تحت تصرف الشركة كضمان أوراقاً مالية يتوافق بها الشروط المشار إليها بالمادة السابقة أعلاه ولا تقل قيمتها السوقية في تاريخ تقديمها عن (١٠٠٪) من ثمن الأوراق المالية المشتراة لحسابه .

ويجوز للهيئة تعديل النسب المذكورة في ضوء أوضاع السوق وبناءً على اقتراح من البورصة .

وتلتزم الشركة بإبلاغ شركة الإيداع والقيود المركزي بأية عملية شراء بالهامش في ذات يوم تنفيذ العملية لتقوم بحجز الأوراق المالية المشتراة بالهامش بحساب العميل لدى أمين الحفظ لصالح الشركة .

(المادة ٢٩٥)

على الشركة أن تعيد تقييم الأوراق المالية محل الشراء بالهامش في نهاية كل يوم عمل وفقاً لقيمتها السوقية فإذا تبين للشركة نتيجة لانخفاض القيمة السوقية لهذه الأوراق أن مديونية العميل قد تجاوزت (٦٠٪) من قيمتها السوقية بسعر الإقفال المعلن من البورصة ؛ وجب عليها إخطار العميل بتخفيض هذه النسبة سواء بالسداد النقدي أو بتقديم ضمانات إضافية ، وعليها اتخاذ هذا الإجراء إذا بلغت النسبة (٨٥٪) بالنسبة للسندات الحكومية .

وللشركة اتخاذ إجراءات بيع الأوراق المالية وتسييل الضمانات المقدمة من العميل للوصول بنسبة مديونته إلى (٥٠٪) أو أقل من القيمة السوقية للأوراق المالية المشتراة بالهامش ، أو (٨٠٪) أو أقل بالنسبة للسندات الحكومية ، في الحالات التالية :

(أ) إذا لم يتم العميل بتخفيض نسبة مديونته عن النسبة المشار إليها في الفقرة السابقة وذلك بعد مرور يومى عمل على إخطاره .

(ب) إذا بلغت نسبة مديونية العميل (٧٠٪) من القيمة السوقية للأوراق المالية أو (٩٠٪) من القيمة السوقية للسندات الحكومية .

ويتم تخفيض نسبة مديونية العميل إلى الشركة إما بالسداد النقدي أو بتقديم إحدى الضمانات الآتية التي توضع تحت تصرف الشركة :

(أ) خطابات ضمان مصرفية غير مشروطة صادرة لصالح الشركة من أحد البنوك أو فروع البنوك الأجنبية الخاضعة لإشراف البنك المركزي المصري .

(ب) ودائع لدى أحد البنوك أو فروع البنوك الخاضعة لإشراف البنك المركزي المصري ، بشرط أن يتم تجميدها لدى البنك لصالح الشركة وأن يجوز تسيلها عند طلب الشركة دون اشتراط موافقة العميل . على أن يتم تقييمها بنسبة (٩٠٪) من أصل مبلغ الوديعة .

(ج) أوراق مالية يتوافق فيها المعايير المشار إليها بالمادة (٢٩٣) أعلاه .

وتستبعد من حساب الضمانات المقدمة من عميل الشراء بالهامش أية ورقة مالية تفقد أحد المعايير المشار إليها ، سواء تم تقديمها وفقاً للمادة (٢٩٤) من هذه اللائحة أو تم تقديمها كضمانات إضافية وفقاً للفقرة السابقة .

وتسرى أحكام هذه المادة عند انخفاض القيمة السوقية للضمانات المقدمة من العميل . ويجوز للهيئة تعديل الضمانات التي يمكن قبولها من عملاء الشراء بالهامش أو وضع نسب معينة لتقييمها طبقاً لأوضاع السوق وبناءً على اقتراح من البورصة .

(المادة ٢٩٦)

تلتزم الشركة بإبرام عقد مكتوب مع العميل بشأن شراء الأوراق المالية بالهامش وفقاً للنموذج الاسترشادي الصادر عن الهيئة ، على أن يتضمن على الأقل ما يأتي :

(أ) تحديد نوع الأوراق المالية التي تقوم الشركة بشرائها باسم العميل والنسبة الواجب سدادها نقداً أو تقديمها في صورة ضمانات مالية وفقاً للمادة رقم (٢٩٤) من هذه اللائحة ، على ألا تقل هذه النسبة عن (٥٠٪) ما لم تحدد الهيئة - بناءً على اقتراح من البورصة - نسبة أخرى .

(ب) قيمة المصاريف والعمولات ومقابل تكلفة التمويل المستحقة على العميل مقابل التعامل بالشراء بالهامش .

(ج) حق العميل في الوفاء بباقي ثمن الأوراق المالية في أي وقت .

(د) تعهد العميل بالسداد النقدي أو بتقديم ضمانات إضافية عند زيادة نسبة مديونيته إلى القيمة السوقية للأوراق المالية محل الشراء عن الحدود المبينة في المادة (٢٩٥) أعلاه .

(هـ) إنابة العميل للشركة في إدارة حساباته بيعاً وشراءً بالنسبة للأوراق المالية محل الشراء بالهامش أو المقدمة كضمان وذلك في حالة إخلال العميل بالتزاماته .

(و) موافقة العميل على قيام الشركة بالاطلاع على حساباته من الأوراق المالية لدى أية جهة للوقوف على ملابته المالية ومدى التزامه بتعهداته .

(ز) جواز استرداد العميل ما يزيد من الضمانات المقدمة منه إذا انخفضت نسبة مديونيته عن المتفق عليه ، أو استخدامها كضمان في عمليات جديدة للشراء بالهامش ، وحق العميل في استبدال أوراق مالية أخرى تقبلها الشركة بالأوراق المالية المقدمة كضمان .

(ح) في حالة ما إذا كانت الشركة التي تزاول عمليات الشراء بالهامش من شركات السمسرة في الأوراق المالية ؛ يلتزم العميل بأن ينقل الأوراق المالية التي يقدمها للشركة كضمان إلى أمين الحفظ الذي تحدده الشركة .

(ط) تحديد وسيلة تسوية المنازعات بين الطرفين وكذلك تحديد وسائل الاتصال بين العميل والشركة لتلقى أوامر العميل وإرسال الإخطارات إليه .

(ي) إقرار من العميل بإلمامه بكافة مخاطر التعامل بالهامش . ويجب أن يبين العقد هذه المخاطر على نحو تفصيلي .

وعلى الشركة موافقة الهيئة بنموذج العقد الذي ترشبه في التعامل به للتحقق من توافقه للشروط والأحكام المنصوص عليها في هذه المادة ، وذلك قبل استخدام هذا النموذج ، وللهيئة إدخال التعديلات اللازمة على النموذج .

(المادة ٢٩٧)

تلتزم الشركة بأن تخطر كلاً من الهيئة والبورصة في أول يوم عمل من كل أسبوع أو عند طلب الهيئة أو البورصة بما يلي :

١ - قيمة المبالغ المتاحة للتعامل بالهامش ومصادرها وقيمة عمليات الشراء بالهامش التي قامت بتنفيذها .

٢ - إجمالي المبالغ المستحقة من عملاء الشراء بالهامش .

٣ - إجمالي القيمة السوقية للضمانات المقدمة من عملاء الشراء بالهامش .

٤ - نسبة مجموع المبالغ المستحقة من عملاء الشراء بالهامش إلى إجمالي القيمة السوقية للضمانات المقدمة منهم .

٥ - قيمة الأوراق المالية التي تم بيعها وقيمة خطابات الضمان التي تم تسيلها خلال الشهر ومدى تغطية العملاء الذين تم بيع أو تسيل هذه الضمانات لحسابهم .
كما يجب على الشركة الالتزام بمتطلبات التقارير التي تحددها معايير الملاءة المالية الصادرة عن الهيئة .

وعلى الشركة أن ترفق بالإخطار الشهري إقراراً من العضو المنتدب والمدير المالي للشركة أو المسئول بالبنك بأن كل البيانات المقدمة صحيحة .
وعلى الشركة إرسال تقرير ربع سنوي بما تقدم مرفقاً به تقرير مراجعة من مراقب الحسابات إلى كل من الهيئة والبورصة وذلك خلال ٤٥ يوماً من نهاية كل ربع سنة .

(الفصل الثالث)

اقتراض الأوراق المالية بغرض البيع

(المادة ٢٩٨)

على شركة الإيداع المركزي وضع وإدارة نظام لإقتراض الأوراق المالية بغرض البيع مقابل ضمان نقدي تحدده قواعد هذا النظام كنسبة مئوية من القيمة السوقية للأوراق المالية المقترضة .
وتضع شركة الإيداع المركزي هذه القواعد ، ويتم اعتمادها من الهيئة .

ويجب أن يحقق نظام إقتراض الأوراق المالية المعاملة العادلة والمتساوية لكل المقرضين (المستثمرين الراغبين في إقتراض أوراقهم المالية) .

وعلى شركة السمسرة عند اقتراض أوراق مالية نيابة عن عمليها بإيداع قيمة الضمان لدى شركة الإيداع المركزي نقداً أو خصماً على حسابات التسوية الخاصة بها لدى بنك المقاصة .

ويتم تقييم الأوراق المقترضة بالقيمة السوقية بسعر الإقفال المعلن بالبورصة في نهاية كل يوم عمل . وفي حالة زيادة القيمة السوقية للأوراق المالية المقترضة تلتزم الشركة باستكمال نسبة الضمان النقدي بناءً على إخطار بذلك من شركة الإيداع المركزي .

وعلى شركة الإيداع المركزي أن تقوم باستثمار الضمان النقدي في أدوات الاستثمار ذات العائد الثابت (ودائع بنكية ، أذون خزانة ، شهادات إيداع البنك المركزي) من أجل تحقيق عائد يتم توزيعه بين شركة الإيداع المركزي وأمين الحفظ بصفته نائباً عن العميل المقرض وذلك وفقاً لقواعد هذا النظام .

ويحتفظ مقرض الأوراق المالية طوال مدة الإقراض بجميع الحقوق والعوائد المرتبطة بملكية الأوراق المالية . ويتم تحصيل هذه الحقوق خصماً على حساب الضمان النقدي للمقرض . كما يكون للمقرض طلب استرداد الأوراق المالية محل الإقراض في أي وقت وفقاً لقواعد نظام الإقراض المشار إليه أعلاه .

وتتم تسوية قرض الأوراق المالية عند قيام المقرض بشراء أو إيداع الأوراق المالية بحسابه لدى أمين الحفظ المختص وإخطار شركة الإيداع المركزي بذلك .

يلتزم أمين الحفظ والعميل المقرض بإبرام عقد لإقراض الأوراق المالية وفقاً للنموذج الذي يقدمه أمين الحفظ للهيئة ، ويجب أن ينص العقد على رغبة وقبول العميل إقراض أوراقه المالية من خلال نظام إقراض الأوراق المالية بشركة الإيداع المركزي وعلى قبوله المشاركة في عائد استثمار الضمان النقدي للأوراق المالية التي يتم إقراضها وفقاً لقواعد هذا النظام . كما يلتزم أمناء الحفظ الراغبون في إقراض الأوراق المالية الخاصة بعملائهم باتباع القواعد والإجراءات الخاصة بنظام إقراض الأوراق المالية التي تعتمدها الهيئة .

(المادة ٢٩٩)

يكون تداول الأوراق المالية المقترضة بالشروط الآتية :

(أ) أن تكون الأوراق المالية المراد التعامل عليها متاحة للإقراض للشركة قبل القيام ببيعها .

(ب) أن يكون سعر بيع الأوراق المالية المقترضة إما :

١ - يزيد على آخر سعر للتداول .

أو

٢ - يساوي آخر سعر للتداول بشرط أن يكون آخر تغيير في سعر التداول بالزيادة .

وعلى شركة الإيداع المركزي موافاة الهيئة والبورصة بتقرير شهري يتضمن إجمالى رصيد الأوراق المالية المقترضة فى نهاية كل شهر لكل شركة مصدرة ونسبتها لإجمالى الأوراق المالية المتداولة لهذه الشركة ، وعلى البورصة نشر هذا التقرير على الشاشات المعدة لذلك ، وللهيئة أن تطلب البيان المذكور فى أى وقت .

(المادة ٢٩٩ «مكرر»)

يجب أن تهزم الشركة والعميل عقداً للتعامل بعمليات اقتراض الأوراق المالية بغرض البيع ويجب أن يكون العقد مكتوباً ، مع مراعاة ما يلى :

١ - يقتصر التعامل على أوراق مالية تتوافق فيها المعايير التى تضعها البورصة وتعتمدها الهيئة .

٢ - يتم فتح حساب مستقل للعميل لدى الشركة لجميع عمليات بيع الأوراق المالية المقترضة .
٣ - يحدد العقد نسبة الهامش النقدى التى يودعها العميل لدى الشركة بما لا يقل عن (٥٠٪) من القيمة السوقية للأوراق المالية قبل اقتراضها وبيعها ، وتكون نسبة هذا الهامش بما لا يقل عن (٢٠٪) من القيمة السوقية للسندات الحكومية ، ويتم الاحتفاظ بقيمة حصيلة بيع الأوراق المالية المقترضة إلى أن يتم رد هذه الأوراق المالية لنظام الإقراض .

٤ - يتم استقطاع الحقوق المالية والمزايا الأخرى التى تنتجها الورقة المالية من حساب الضمان النقدى للمقترض لدى الشركة لصالح المقرض .

ويجب أن يشتمل العقد على الآتى :

(أ) الشروط والحالات التى يحق للشركة بمقتضاها مطالبة العميل بضمانات إضافية .

(ب) الشروط والحالات التى يتم بمقتضاها طلب رد الأوراق المالية المقترضة لتسوية القرض .

(ج) الإجراءات التى يمكن للشركة أن تتخذها فى حالة عدم قيام العميل

بتقديم الضمانات أو رد الأوراق المالية المقترضة عند طلبها .

(د) تحديد العمولات والمصروفات التى تتقاضاها الشركة مقابل تنفيذ هذه العمليات .

(هـ) حالات إقفال حساب الأوراق المالية المقترضة بغرض البيع .

(المادة ٢٩٩ مكرر (أ))

تلتزم الشركة التي تزاول نشاط اقتراض الأوراق المالية بغرض البيع بقيد جميع عمليات اقتراضها وبيعها في سجلات خاصة تتضمن البيانات الآتية :

(أ) أسماء العملاء .

(ب) أوامر التداول واسم الأوراق المالية محل التداول .

(ج) حجم العمليات التي تمت .

(د) جميع العمولات والمصاريف .

وتلتزم الشركة بأن تخطر كلاً من الهيئة والبورصة في أول يوم عمل من كل أسبوع وعند طلب الهيئة أو البورصة بما يلي :

١ - إجمالي الضمان النقدي لدى الشركة لعملاء بيع الأوراق المالية المقترضة .

٢ - إجمالي القيمة السوقية للأوراق المالية المقترضة لصالح العملاء .

٣ - نسبة الضمان النقدي إلى إجمالي القيمة السوقية للأوراق المالية المقترضة

لصالح العملاء .

٤ - عدد وقيمة إخطارات العملاء لزيادة الضمان النقدي التي لم يقم العملاء بالوفاء بها .

٥ - حالات شراء الأوراق المالية لتسوية حسابات العملاء المقترضين .

(المادة ٢٩٩ مكرر (ب))

على الشركة أن تعيد تقييم الأوراق المالية المقترضة في نهاية كل يوم عمل وفقاً لقيمتها السوقية بسعر الإقفال بالبورصة ومقارنة القيمة السوقية لهذه الأوراق المالية بالضمان النقدي المقدم من العميل . ويدخل في حساب قيمة الضمان النقدي الهامش المودع من العميل وفقاً للبند (٣) من المادة (٢٩٩ مكرر) من هذه اللائحة وقيمة حصيلة بيع الأوراق المالية المقترضة وإذا تبين في أي وقت للشركة نتيجة زيادة القيمة السوقية لهذه الأوراق أن نسبة الضمان النقدي انخفضت إلى (١٤٠٪) من قيمتها السوقية أو (١١٥٪) للسندات الحكومية ، وجب عليها إخطار العميل لزيادة قيمة الضمان النقدي إلى (١٥٠٪) بالنسبة للأوراق المالية أو (١٢٠٪) بالنسبة للسندات الحكومية .

وفي جميع الأحوال يكون للشركة اتخاذ إجراءات شراء الأوراق المالية المقترضة في الحالات التالية :

(أ) إذا لم يتم العميل بزيادة قيمة الضمان النقدي إلى النسبة المشار إليها بالفقرة السابقة وذلك بعد مرور يومى عمل على إخطاره .

(ب) إذا انخفضت نسبة الضمان النقدي إلى (١٣٠٪) من قيمتها السوقية بالنسبة للأوراق المالية أو (١١٠٪) بالنسبة للسندات الحكومية .

ويجبوز للهيئة تعديل النسب المشار إليها وفقاً لأوضاع السوق وبناءً على اقتراح البورصة .

طبعت بالهيئة العامة لشئون المطابع الأميرية

رئيس مجلس الإدارة

مهندس / زهير محمد حسب النبي

رقم الإيداع بدار الكتب ٢٦٨ لسنة ٢٠٠٧

٢٥٤٣٥ س ٢٠٠٦ - ٢١٠٦