

الحماية الجنائية للبورصة

بين الجوانب الإجرائية والأحكام الموضوعية

دراسة مقارنة

تأليف

المستشار الدكتور

محمد على سويلم

والمنتدب بكلية الحقوق جامعة عين شمس
حائز على جائزة التفوق العلمي من كلية الحقوق - جامعة القاهرة
حاصل على درجة الدكتوراه من كلية الحقوق جامعة عين شمس
بمرتبة الشرف والتبادل مع الجامعات الأخرى



المحتويات

الصفحة

الموضوع

7

مقدمة

15

الفصل الأول

ماهية البورصة

17

17

1 - تمهيد وتقسيم

22

(أ) الاستثمار

22

(ب) أسواق المال

22

أولاً - سوق النقد

23

1- البنك المركزي

27

2 - البنوك التجارية

27

ثالثاً - سوق الأوراق المالية (البورصة)

28

(أ) ماهيته

29

(ب) بنیان سوق الأوراق المالية

31

أولاً - المقصود بالبورصة

33

ثانياً - المقصود ببورصة الأوراق المالية

37

1- البورصة والسوق

37

2 - مزايا البورصة

47

3- أهمية البورصة

5 - أنواع البورصة

الصفحة	الموضوع	الصفحة	الموضوع
76	(أ) التنظيم القانوني الأمر للتداول والوارد في قانون سوق رأس المال	48	6 - أنواع العمليات في البورصة
78	(ب) مبدأ الشفافية والإفصاح	49	(ج) أنواع سوق الأوراق المالية
79	(ج) ظهور أسواق مستحدثة للتداول	53	(د) قواعد تشغيل السوق
80	(د) حظر الممارسات غير المشروعة	57	(هـ) الوظائف الاقتصادية لسوق الأوراق المالية
81	الحد من الممارسات غير المشروعة	58	أولاً - سوق الإصدار (سوق الأوراق المالية الأولية)
81	1 - قانون سوق رأس المال رقم 95 لسنة 1992	59	ثانياً - سوق التداول (السوق الثانوية)
82	2 - دور لجنة البورصة في فرنسا في مكافحة التلاعب بالأسعار	60	ثالثاً - سوق الأوراق المالية غير المنظمة
83	3 - دور القضاء في مكافحة التلاعب في الأسعار	61	رابعاً - سوق الأوراق المالية الثالثة
83	4 - مسلك الولايات المتحدة الأمريكية لمكافحة الممارسات غير المشروعة	61	خامساً - سوق الأوراق المالية الرابع
84	(هـ) آثار التنظيم المعاصر لتداول الأوراق المالية	62	سادساً - سوق الأوراق المالية المنظمة (البورصات)
84	1 - توفير السيولة للمستثمرين	63	سابعاً - سوق الاختيارات
84	2 - حماية صغار المستثمرين	63	2 - إدارة بورصة الأوراق المالية
85	3 - إعادة التوازن بين العائد والمخاطرة	64	3 - الفئات التي تقوم عليها البورصة
86	4 - تخفيض مخاطر الاستثمار	66	4 - مجال التعامل في البورصة (الأوراق المالية)
87	(ج) أنواع الأسهم	66	(أ) حصص التأسيس والأسهم وطرق تداولها
88	شروط استهلاك الأسهم	66	1 - ماهيتها وطرق تداولها
90	الأوراق التجارية والأسهم	74	2 - قيود تداول الأسهم
91	إصدار الأسهم	74	أولاً - القيود القانونية
91	أولاً - القواعد والشروط العامة لإصدار الأسهم	75	ثانياً - القيود الاتفاقية
		76	ثالثاً - التنظيم المستحدث للتداول في قانون سوق رأس المال

الصفحة	الموضوع	الصفحة	الموضوع
112	(4) أنواع السندات	92	(أ) قواعد إصدار الأسهم
114	(5) شروط إصدار السندات	93	(ب) نوعية الإصدار
114	أولاً - الشروط الموضوعية	94	(ج) حجم الإصدار
117	ثانياً - الشروط الإجرائية	94	(د) تسعير الإصدار
120	(6) حكم مخالفة شروط وقواعد الاكتتاب العام	95	ثانياً - الجهة المختصة بالترخيص بإصدار الأسهم
120	(7) حقوق حملة السندات: لحامل السند ثلاثة حقوق	95	الحالة الأولى: الإصدار عند تأسيس الشركة
120	أولاً - الحق في الحصول على فائدة ثابتة	95	1 - نشرة الاكتتاب
121	ثانياً - الحق في استرداد قيمة السند عند حلول الأجل	96	2 - ماهية الاكتتاب
122	ثالثاً - الحق في تداول السند بالطرق التجارية	98	3 - بيانات نشرة الاكتتاب
122	(8) جماعة حملة السندات	100	4 - شروط الاكتتاب
122	أولاً - الممثل القانوني لجماعة حملة السندات	102	5 - نشرات الاكتتاب في الأسهم العينية
123	ثانياً - شروط الممثل القانوني للجماعة	103	الحالة الثانية: الترخيص بالإصدار عند زيادة رأس المال
123	ثالثاً - الإخطار بتشكيل الجماعة واسم ممثلها والقرارات التي تصدرها	104	أولاً - نشرات الاكتتاب في زيادة الأسهم العينية
124	رابعاً - اختصاصات الممثل القانوني للجماعة	105	ثانياً - نشرات الاكتتاب في الأوراق المالية
124	خامساً - حقوق الممثل القانوني للجماعة قبل الشركة	108	ثالثاً - أساليب تصريف الإصدار
124	سادساً - دعوة الجماعة للاجتماع	109	شركة المشاركة في الفقه الإسلامي
125	سابعاً - إجراءات الدعوى للاجتماع	109	(ب) السندات
126	ثامناً - جدول أعمال الاجتماع	109	(1) ماهية السند
126	تاسعاً - مكان اجتماع الجماعة	110	(2) الفارق بين السند والسهم
126	عاشراً - اختصاصات الجماعة	111	(3) خصائص السندات

الصفحة	الموضوع
146	3- إصدار وثائق الاستثمار
147	4- جماعة حملة الوثائق
147	5- نشرة الاكتاب في وثائق الاستثمار
149	6- أحكام الاكتاب في وثائق الاستثمار
150	7- الاحتفاظ بوثائق الاستثمار لدى أحد البنوك الخاضعة لإشراف البنك المركزي
151	8- قيد وتداول وثائق الاستثمار
152	9- الإفصاح والشفافية
154	10- استرداد وثائق الاستثمار والوفاء بمقابلها
155	11- تلقى طلبات شراء الوثائق الجديدة
155	12- أمين الحفظ
155	13- الرقابة على مجلس إدارة الصندوق وعلى حسابات الصناديق
155	أولاً - الرقابة على مجلس إدارة الصندوق
156	ثانياً - الرقابة على حسابات صناديق الاستثمار
156	(د) صكوك التمويل
158	(1) ماهيتها
159	(2) خصائص صكوك التمويل
160	6- الاشتراك في الأرباح والخسائر
160	7- المسؤولية المحدودة لمالك صك التمويل
	الفارق بين صكوك التمويل وصكوك الاستثمار

الصفحة	الموضوع
127	(ج) وثيقة الاستثمار
127	أولاً - شركات الاستثمار وصناديق الاستثمار
127	(أ) شركات الاستثمار
127	1- ماهيتها وتميزها عن صناديق الاستثمار
128	2- نوعي شركات الاستثمار
129	(ب) صناديق الاستثمار
129	1- ماهيتها
130	2- شروط صناديق الاستثمار
132	3- صيغ وتكوين صناديق الاستثمار
133	4- تكييف صناديق الاستثمار
135	5- أهمية صناديق الاستثمار
135	6- خصائص صناديق الاستثمار
137	7- أقسام صناديق الاستثمار
138	أولاً - من حيث هيكل رأس المال
138	ثانياً - الهدف من الاستثمار
139	8- مجال عمل صناديق الاستثمار
140	9- ضوابط عمل صناديق الاستثمار
142	ثانياً - وثائق الاستثمار
143	1- ماهيتها
144	2- المركز القانوني لحامل وثائق الاستثمار
145	

الصفحة	الموضوع	الصفحة	الموضوع
181	(أ) الفعل المادي في جرائم قانون سوق رأس المال	165	الفصل الثاني
181	(ب) خصائص الركن المادي		الأحكام الموضوعية للحماية
184	(د) الأشكال المختلفة لجرائم قانون سوق رأس المال	167	تمهيد وتقسيم
184	(1) الجريمة التامة والشروع	167	المبحث الأول
185	(2) المساهمة الجنائية		(جرائم قانون سوق رأس المال)
187	(3) تعدد الجرائم	167	أولاً - ملامح قانون رأس المال
187	(4) الظروف التي تصاحب جرائم قانون سوق رأس المال	171	ثانياً - الأحكام العامة للقانون الجنائي لرأس المال
188	ثانياً - الركن المعنوي	171	1- أهداف القانون الجنائي لرأس المال
193	ثالثاً - الأحكام الخاصة بكل جريمة	171	(أ) حماية الادخار والاستثمار
193	1- جريمة إفشاء المعلومات أو التعامل عليها للحساب الشخصي	172	(ب) حماية الغير
203	2- جريمة مزاوله نشاط دون ترخيص	172	(ج) حماية روح المبادرة
221	3- طرح وتلقي أوراق مالية بالمخالفة للقانون	172	(د) حماية الأسواق المالية
232	4 - جريمة إثبات بيانات غير صحيحة في نشرات الاكتتاب أو التغير	174	(هـ) كفالة سرعة تداول الأوراق المالية
249	فيها	176	2 - المصلحة المحمية في جرائم سوق المال
258	5- جريمة إصدار بيانات غير صحيحة عمداً عن الأوراق المالية	176	(أ) رأس مال الشركة
264	6- جريمة التزوير في سجلات وتقارير الشركات	178	(ب) الأسواق المالية
271	7- جريمة قيد سعر غير حقيقي لتداول ورقة مالية والتأثير على أسعار	179	(ج) الاستثمار (تداول الأوراق المالية)
276	السوق	180	(د) السرية
	8- جريمة قيد أوراق مالية بالبورصة بالمخالفة للقانون ولائحته التنفيذية	181	(هـ) الاقتصاد الوطني
	9 - مخالفة أحكام المادة 64 من قانون سوق رأس المال	181	3 - البيان القانوني لجرائم قانون سوق رأس المال

الصفحة	الموضوع	الصفحة	الموضوع
337	25- جريمة مخالفة أحد الأحكام المنصوص عليها في اللائحة التنفيذية	284	10- عدم تقديم الشركة تقارير عن مركزها المالي
342	26- جنحة التأخر في تسليم القوائم المالية	287	11- جريمة عدم إعداد الشركة للميزانية
344	المبحث الثاني		12- جريمة عدم إخطار الشركة الهيئة العامة للرقابة المالية بالميزانية وبالقوائم المالية وتقرير مجلس الإدارة ومراقب الحسابات في الميعاد القانوني
344	جرائم الإيداع والقيود المركزي للأوراق المالية	290	13- جريمة عدم نشر الشركة ملخص واف للتقرير
344	أولاً - أهداف القانون الجنائي للإيداع والقيود المركزي للأوراق المالية	293	14- جريمة عدم إفصاح الشركة عن الظروف الجوهرية الطارئة
346	(أ) حماية الادخار والاستثمار	296	15- جريمة عدم نشر الشركة ملخص واف عن الظروف الطارئة
346	(ب) حماية الغير	300	16- جريمة عدم موافاة الشركة ومراقبي حساباتها الهيئة العامة للرقابة المالية بما تطلبه من بيانات
346	ثانياً - المصلحة المحمية في جرائم قانون الإيداع والقيود المركزي للأوراق المالية	303	17- جريمة تداول أوراق مالية خارج البورصة
346	(أ) الأموال المستثمرة	306	18- جريمة عدم إعلان البورصة عن عمليات تداول الأوراق المالية غير المقيدة بها
347	(ب) الأوراق المالية	311	19- جريمة عدم موافاة البورصة الهيئة العامة للرقابة المالية بالبيانات والتقارير
348	(ج) حماية النظام الاقتصادي	315	20- جريمة توقف الشركة عن ممارسة نشاطها أو تصفيتها
348	ثالثاً - النيان القانوني لجرائم قانون الإيداع والقيود المركزي للأوراق المالية	320	21- جريمة عدم إخطار رئيس الهيئة العامة للرقابة المالية بالبيانات والقرارات
349	(أ) الركن المادي	323	22- جريمة الامتناع عن تقديم المستندات
353	(ب) الركن المعنوي	328	23- جريمة التصرف في ورقة مالية بالمخالفة للقواعد المقررة
354	(أ) جرائم عمدية	332	24- جريمة عدم قيام الشركة بإبلاغ المساهم بإبرام عملية معينة
354	(ب) جرائم مادية	334	
355	(ج) الجهل بالقانون		
356	(هـ) الباعث على الجريمة		
356	رابعاً - الجرائم التي تضمنها قانون الإيداع والقيود المركزي للأوراق المالية		

الصفحة	الموضوع	الصفحة	الموضوع
406	3 — إجراءات الاستدلال (الضبطية القضائية)	356	1— جريمة مزاولة نشاط دون ترخيص
406	(أ) الاختصاصات العادية للضبطية القضائية	367	2— جريمة عدم تصويت المالك المسجل للورقة المالية
406	أولاً: قبول التبليغات والشكاوى	370	3— جريمة التعامل في الأوراق المالية قبل موافقة مجلس إدارة الشركة
407	ثانياً: الحصول على الإيضاحات وإجراء المعاينات	374	4 — جريمة عدم إفصاح المسجل لأوراق مالية عن بيانات المستفيد
408	ثالثاً: التحريات	378	5 — جرائم المرخص له بممارسة نشاط أمناء الحفظ
414	رابعاً — اتخاذ الإجراءات التحفظية	382	6 — جرائم الشركة المنصوص عليها في المادة 43
415	خامساً — تحرير محضر بإجراءات الاستدلال	388	7 — عدم إخطار الشركة رئيس هيئة الرقابة المالية بقرارات تعيين أعضاء مجلس إدارة
416	(ب) الاختصاصات الاستثنائية للضبطية القضائية	391	8— جريمة إفشاء المستول سراً أو تحقيق نفعاً من عمل اتصل به بحكم عمله
422	المبحث الثاني	396	9— جريمة عدم إنشاء صندوق لضمان الوفاء بالالتزامات الخاصة بالأوراق المالية
422	إجراءات التحقيق		
422	تمهيد		
422	أولاً — تنظيم الاختصاص بالتحقيق والتصرف في جرائم البورصة	399	الفصل الثالث
423	(أ) النيابة الواقعة بدائرتي نيابتي استئناف القاهرة والإسكندرية		الأحكام الإجرائية للحماية
424	(ب) النيابة الواقعة بدوائر نيابات الاستئناف الأخرى	401	تمهيد وتقسيم
424	ثانياً — القيود والموانع الإجرائية	401	المبحث الأول
426	(أ) القيود الإجرائية (الطلب الكتابي)		الضبط القضائي
427	1— ماهية الطلب	401	مبدأ التخصص
427	2— أساس الطلب	404	1— الضبطية القضائية
427	3— خصائص الطلب	405	2— الاستدلال
428	(ب) الموانع الدائمة (التصالح)		

الصفحة	الموضوع
454	2- الصلح الجنائي
455	3- الصلح في الشريعة الإسلامية
456	4- نظام الوساطة الجنائية
457	5- نظام التسوية الجنائية
459	5- المحكمة الاقتصادية بدائرة كل محكمة استئناف
463	6- اختصاص المحكمة الاقتصادية وتشكيلها
464	أولاً - الاختصاص النوعي والمكاني للمحاكم الاقتصادية
481	1- جريمة غسل الأموال
490	2- جريمة استغلال الضعف النفسي والجسدي للمجني عليه
491	3- جريمة النصب
491	4- جريمة النصب المشددة
492	5- جريمة تعطيل المزايدات العامة
494	6- جريمة خيانة الأمانة
494	7- جريمة خيانة الأمانة المشددة
504	8- جريمة اختراق شبكة المعلومات (جرائم الكمبيوتر)
504	9- جريمة تعطيل شبكة المعلومات (جرائم الكمبيوتر)
505	10- جريمة الحذف في شبكة المعلومات (جرائم الكمبيوتر)
505	11- جريمة التعامل في مشتملات الكمبيوتر بقصد الإضرار بشبكة المعلومات
506	12- المساهمة الجنائية في إحدى الجرائم السابقة

الصفحة	الموضوع
428	خصائص دفع انقضاء الدعوى الجنائية
429	أولاً - التصالح
429	1- ماهية الصلح أو التصالح
430	2- أساس التصالح
430	3- شروط التصالح
431	4- طبيعة الدفع بالتصالح
432	5- أثر التصالح
433	ثالثاً - التصرف في الدعوى الجنائية
434	المبحث الثالث
434	الحكم في جرائم البورصة
434	تمهيد
434	1- ماهية المحكمة الاقتصادية
436	2- طبيعة المحاكم الاقتصادية
439	3- آثار اعتبار المحكمة الاقتصادية محكمة عادية
441	4- أسباب إنشاء المحاكم الاقتصادية
442	أولاً - أزمة العدالة
450	ثانياً - المقصود بخصخصة الدعوى الاقتصادية
452	ثالثاً - تطور حق الدولة في العقاب وخصخصة الدعوى الاقتصادية
453	رابعاً - بدائل الدعوى الجنائية
453	1- شكوى المجني عليه والتنازل عنها

الصفحة	الموضوع	الصفحة	الموضوع
525	32 - جريمة الشروع في جرائم تزوير الأوراق المالية	506	13- جريمة غسل الأموال
525	33 - جريمة الإخفاء	507	14- جريمة غسل الأموال المشددة
528	ثانيا - في الفقه	507	15- جريمة الغدر
529	الاتجاه الضيق في تعريف القانون الجنائي الاقتصادي	508	16 - جريمة الرشوة
530	(أ) المعيار الموضوعي (معيار المشروع)	509	17 - جريمة الرشوة في القطاع الخاص
531	(ب) المعيار القانوني	510	18 - جريمة التبرع
532	(ج) المعيار الشخصي	512	19 - جريمة الاعتداء على حرية المنافسة والمساواة بين المرشحين في مجال المشتريات العامة والخدمات العامة
534	الاتجاه الموسع في تعريف القانون الجنائي الاقتصادي	513	20 - جريمة اختلاس الأموال العامة
535	ثالثا - موقف القضاء	514	21 - جريمة الاتجار بالوظيفة واستغلال النفوذ
536	(5) معايير تصنيف جرائم قانون العقوبات الاقتصادي	515	22 - جريمة الفساد
537	أولا - المعيار الحصري والنوعي	516	23 - جريمة الاتجار بالوظيفة
540	ثانيا - الصفة المهنية للدجاني	517	24 - جريمة الفساد السليبي بشأن تطبيق اتفاقية مكافحة الفساد
541	ثالثا - المشروع التجاري كمعيار تكميلي	519	25 - عرض الرشوة وقبولها بشأن اتفاقية مكافحة الفساد
543	(6) تعريف الجريمة الاقتصادية	520	26 - جريمة نقل وإحراز وعرض النقود المزورة
544	(7) المصلحة المحمية	523	27 - جريمة تزيف الأوراق المالية الفرنسية والأجنبية
544	(8) أهداف التجريم في المجال الاقتصادي	523	28 - جريمة عرض عملة غير متداولة
545	ثانيا - تشكيل المحاكم الاقتصادية	523	29 - جريمة حيازة أدوات التزيف
545	1- تشكيل المحكمة الاقتصادية وقواعد اختصاصها	524	30 - جريمة تصنيع وبيع المطبوعات أو النماذج
546	2 - دوائر المحكمة الاقتصادية	524	31 - جريمة تلقي العلامات المزورة وطرحها بعد كشف عيوبها
547	3 - تشكيل الدوائر		

الصفحة	الموضوع
547	4 - نظر الدعوى
547	5 - الحكم في الدعوى
549	(ب) الفصل في موضوع الدعوى