

## قواعد التعامل في بورصة قطر



## الباب الأول

### تعريفات وأحكام عامة

#### الفصل الأول : تعريفات

#### 1.1

1.1.1 في تطبيق أحكام هذه القواعد، تكون للكلمات والعبارات التالية، المعاني الموضحة قرين كل منها، ما لم يقتض السياق معنى آخر :

الدولة	دولة قطر
القانون	القانون رقم (33) لسنة 2005 بشأن هيئة قطر للأسواق المالية، المعدل بالمرسوم بقانون رقم (14) لسنة 2007، وبالقانون رقم (10) لسنة 2009.
القانون الواجب التطبيق	كافة التشريعات الواجبة التطبيق في دولة قطر.
الهيئة	هيئة قطر للأسواق المالية.
البورصة	شركة بورصة قطر.
الشخص	أي شخص طبيعي أو معنوي.
العضو	أي شخص تم قبوله في عضوية البورصة ولم تنتهي عضويته فيها.
العميل	أي شخص يُقدم إليه خدمات من قبل العضو، سواء باستخدام خدمات العضو فيما يتعلق بواحدة أو أكثر من الأوامر الخاصة ببيع أو شراء واحدة أو أكثر من

	الأدوات المالية المقبولة للتداول، أو غيرها.
مقدم الطلب	الشخص الذي يتقدم بطلب للعضوية في البورصة، أو بطلب قبول للتداول.
الفرد المعتمد	الشخص الطبيعي المعتمد من قبل الهيئة والمقبول لدى البورصة للعمل تحت إشراف العضو وعلى مسؤوليته وينوب عنه في الأعمال المتعلقة بالأوراق المالية.
الخدمات المالية	الخدمات المالية التي تؤديها الشركة المرخص لها من قبل الهيئة بمزاولة نشاط أو أكثر من أنشطة الخدمات المالية الخاضعة لرقابة الهيئة، والمنصوص عليها بالمادة (4) من نظام الخدمات المالية الصادر عن مجلس إدارة الهيئة، أو أي نشاط آخر ترى الهيئة أنه خاضع لرقابتها.
الجهة المصدرة	أي شخص معنوي يصدر أوراقاً مالية قابلة للتداول في البورصة.
العملية	أي عملية بيع أو شراء أو تحويل للورقة المالية في البورصة.
نظام توجيه الأوامر الآلي	أي نظام من نظم المعلومات التي تخوّل العميل إرسال الأوامر إلى العضو وتسليمها إلى منصة التداول الخاصة بالبورصة دون تدخل بشري.
سجل الأوامر المركزي	سجل الأوامر الخاص بالبورصة والذي يحتفظ فيه بالأوامر الواردة إليه والتعديلات التي تجرى عليها، إلى حين تنفيذها، أو سحبها، أو انتهاء صلاحيتها.
سعر الإغلاق	السعر الذي يحدده المزاد الختامي، أو آخر سعر تمّ التداول به، في حالة عدم وجود سعر محدد.
المزاد	مطابقة الأوامر المتجمعة في سجل الأوامر المركزي خلال فترة المزاد، بسعر ثابت بموجب نظام المطابقة الخاص بالمزاد، ويحدد نظام المطابقة الخاص

<p>بالمزاد سعراً يزيد من كمية الأوامر القابلة للتنفيذ ويقلل من اختلال توازن الأوامر .</p> <p>ولا يجوز إدخال أي أوامر جديدة أو تعديل أو إلغاء الأوامر القائمة خلال فترة تحديد السعر، و يحدد المزاد في فترة الإفتتاح سعر الإفتتاح، وفي فترة الإغلاق سعر الإغلاق إن وجدا .</p>	
<p>سعر الإغلاق الذي تستبدله البورصة عوضاً عن سعر الإغلاق الذي تمّ تحديده مسبقاً، ويجري هذا الإستبدال نتيجة الإجراءات التي تقوم بها الشركة أو الأخبار أو غيرها من الأسباب السائغة التي تحددها البورصة.</p>	<p>سعر الإغلاق المعدل الأخير</p>
<p>لحظة التنفيذ الآلي لعملية الشراء والبيع بواسطة نظام التداول.</p>	<p>المطابقة</p>
<p>أعضاء أو أمناء حفظ مرخصون من الهيئة ومعتمدون من قبل البورصة، ويعملون بالنيابة عن عملائهم، أو لحسابهم الخاص في إقراض واقتراض الأوراق المالية المقبولة للتداول في البورصة.</p>	<p>المشاركون المقرضون والمقترضون</p>
<p>العضو، أو عميل العضو، الذي تمّ ترخيصه من الهيئة وتعيينه من قبل البورصة لتعزيز سيولة السوق الخاصة بالورقة المالية المقبولة للتداول في البورصة وفقاً لأحكام هذه القواعد.</p>	<p>مزود السيولة</p>
<p>هي الاتفاقية المكتوبة التي يتم الدخول فيها بين البورصة ومزود السيولة وفقاً للقواعد<sup>1</sup></p>	<p>إتفاقية مزود السيولة</p>
<p>هي الاتفاقية المكتوبة التي يتم الدخول فيها بين مصدر الأوراق المالية ومزود السيولة وفقاً للقواعد<sup>2</sup></p>	<p>اتفاقية تزويد السيولة</p>
<p>الإتفاقية المبرمة بين البورصة والجهة المصدرة، قبل قبولها للتداول، والتي توافق بموجبها</p>	<p>إتفاقية الإدراج</p>

معدنة بموجب موافقة هيئة نظار الأسواق المالية بكتبتها رقم هـ ق /08/231/ 2012 بتاريخ 2012/08/16

معدنة بموجب موافقة هيئة نظار الأسواق المالية بكتبتها رقم هـ ق /08/231/ 2012 بتاريخ 2012/08/16

	على الإلتزام بأحكام هذه القواعد بالإضافة إلى الإلتزامات الأخرى التي ترد بالإتفاقية .
إتفاقية العضوية	الإتفاقية المبرمة بين البورصة والعضو، والتي يوافق بموجبها على الإلتزام بأحكام هذه القواعد بالإضافة إلى الإلتزامات الأخرى التي ترد بالإتفاقية .
الإشعارات	أي مخاطبات خطية تصدرها البورصة، بسمى " إشعارات، يتم توجيهها إلى كل أو بعض الأعضاء أو الجهات المصدرة، بهدف تفسير أو تطبيق القواعد أو أي هدف آخر تنصّ عليه القواعد.
الأوراق المالية	الأوراق المالية المرخص بإدراجها من الهيئة، والمقبولة للتداول بالبورصة، وتشمل أي أداة مالية قابلة للتحويل ومقبولة للتداول في البورصة مثل الأسهم، وشهادات الإيداع المتعلقة بالأسهم، وسندات الدين والأوراق المالية الأخرى المشابهة لها، وصكوك الشراء اللاحق للأسهم، والأوراق المالية الأخرى التي تخول مالكيها الحصول على أي من الأوراق المالية المذكورة، أو سلة الأوراق المالية، أو مبلغاً من النقد يتم تحديده بالسعر المستقبلي لأي من الأوراق المالية، أو سلة الأوراق المالية، أو وحدات ضمن تعهدات الإستثمار الجماعي، أو المشاركة في الأدوات الإستثمارية الأخرى، وأي أوراق مالية أخرى خاضعة للقانون الواجب التطبيق والتي تعتبرها البورصة مؤهلة للتداول في البورصة.
الأسهم	أي أسهم في رأس المال أو وحدات ملكية أخرى لأسهم الملكية الصادرة عن شركة أو مؤسسة أعمال أخرى.
سهم الملكية	الأسهم والأوراق المالية الأخرى القابلة للتحويل التي تخول مالكيها فرصة المشاركة في بعض أو كل حقوق الملكية في الجهة المصدرة، أو التي تخول صاحبها عند تحويلها، أو عند ممارسة الحقوق المخولة لها، حق الحصول على أسهم الملكية، بشرط أن تكون الأوراق المالية من النوع الأخير صادرة عن الجهة المصدرة للأوراق المالية، أو من قبل كيان تابع لفئة الجهة المصدرة

المذكورة، ويكون للبورصة سلطة إلغاء أي أداة مالية من التعريف المعطى لأسهم الملكية عن طريق الإشعار.	
ورقة مالية تشتمل على التمتع بحقوق خاصة مرتبطة بالورقة المالية الضمنية التي يصدرها كيان آخر غير الجهة المصدرة للورقة المالية الضمنية.	شهادة الإيداع
أداة دين تنصّ على الوفاء بأقساط الدين بفوائد أو بدون فوائد، يتمّ دفعها بموجب قسيمة أو ما شابه ذلك.	سند الدين
الشخص المسجّل لدى جهة الإيداع على أنه مالكا للورقة المالية المقبولة للتداول.	مالك الورقة المالية
الجهة المختصة بمهام المقاصة والتسوية والإيداع، والتسجيل، لكل ما يتعلق بالأوراق المالية المتداولة في البورصة.	جهة الإيداع
حساب محفوظ لدى جهة الإيداع ويتمّ تسجيل الأوراق المالية فيه.	حساب الإيداع
التقرير الذي تصدره البورصة والذي يظهر الإلتزامات أو الإستحقاقات الصافية لكل عضو في يوم التسوية.	تقرير التسوية
اليوم الذي تقترحه البورصة وتوافق عليه الهيئة، وخلالها تتم تسوية عمليات الأوراق المالية المتداولة في البورصة.	يوم التسوية
البنك الذي يقوم بعمليات التسوية النقدية بين الأعضاء.	بنك التسوية
حساب التسوية الخاص بكلّ عضو في بنك التسوية بالتوافق مع هذه القواعد.	حساب التسوية
الضمانات البنكية المقدمة من الأعضاء لصالح البورصة والتي تحتفظ بها لديها .	حساب صندوق الضمان الاحتياطي

ضمان التسوية	الضمان الأساسي، وصندوق الضمان الاحتياطي والضمان الإضافي، كما هو منصوص عليه في القواعد.
الدخول المكفول إلى السوق	طريقة دخول يمكن للعميل من خلالها، بصفته مشاركاً مكفولاً، أن يستخدم خطوط الربط المباشرة، والخاضعة لموافقة ومسؤولية العضو بصفته العضو الكفيل، وذلك بموجب الشروط المنصوص عليها في المادتين رقما (3.2.1-3.2.2)
العضو الكفيل	العضو الذي يضمن المشارك المكفول لأهداف الدخول المكفول إلى السوق بموجب المواد أرقام (3.2.2-3.2.5-3.2.6)
المشارك المكفول	الشخص الذي يستفيد من خطوط الربط المباشرة المقررة للعضو.
منصة التداول	النظام الإلكتروني أو أي نظام آخر لتداول الأوراق المالية تديره البورصة.
الحساب الشخصي	حساب محفظة العضو الإستثمارية.
إجراءات الشركات	إجراءات الجهات المصدرة المتعلقة بمالكي الأوراق المالية، مثل التوزيعات النقدية، وتوزيعات الأسهم المجانية، وحقوق الإكتتاب، والإندماج .
اليوم	يوم من أيام العمل الرسمية في البورصة .
يوم التداول	أي يوم تفتح فيه البورصة أبوابها للتداول.
ساعات التداول	ساعات التداول التي تحددها البورصة كما هو مُعلن في الإشعار.
التوقيت	التوقيت المحلي لدولة قطر.

## الفصل الثاني : أحكام عامة

### 1.2

حكم العناوين :

1.2.1 في تطبيق أحكام هذه القواعد، تكون عناوين الأبواب، والفصول، والعناوين الفرعية للمواد، لغرض ترتيب هذه القواعد، وتيسير الرجوع إليها، ولا تشكل جزءاً من أحكامها، ولا تؤثر في تفسيرها ولا تقيد المعنى.

التوقيت المحلي :

1.2.2 يتم احتساب الفترات الزمنية المشار إليها في هذه القواعد، أو الإشعارات، أو غيرها بحسب التوقيت المحلي لمدينة الدوحة، ما لم يقتض السياق خلاف ذلك.

اللغة :

1.2.3 تصدر هذه القواعد باللغة العربية، وتترجم إلى اللغة الإنجليزية، وعند الإختلاف بين اللغتين، يتم الإعتداد بالنسخة المحررة باللغة العربية، سواء لغرض التفسير أو التطبيق.

1.2.4 يجب أن تكون كافة الطلبات، والمخاطبات مع البورصة، والمستندات المقدمة إليها من المتعاملين معها، باللغة العربية، ويجوز تقديم الطلبات، أو المخاطبات، أو المستندات، باللغة الإنجليزية، بشرط موافقة البورصة.

النشر والتواصل:

1.2.5 تُنشر هذه القواعد، والتعديلات التي تجرى عليها، بالجريدة الرسمية، بغرض تحقيق علم المخاطبين بها، كما تُنشر على الموقع الإلكتروني للبورصة، بالإضافة إلى أي وسيلة أخرى تراها البورصة.

1.2.6 مع عدم الإخلال بأحكام المادة السابقة، يتم إرسال هذه القواعد، وأي تعديلات تجرى عليها أو أي إخطار، أو رسالة، إلى أحد الأعضاء أو الجهات المصدرة، بواسطة التسليم باليد، أو على العنوان البريدي، أو بواسطة الفاكسميلي، أو بالبريد الإلكتروني، على النحو الذي يحدده العضو أو الجهة المصدرة خطياً بموجب إلتزاماتهم المستمرة.

ويعتبر الإخطار، أو الرسالة، قد تم إرساله في وقت تسليمه باليد، أو إرساله بأحد الوسائل الإلكترونية المذكورة بهذه المادة .

وفي حالة إرسال الإخطار أو الرسالة على العنوان البريدي، فتعتبر أنها قد تم إستلامها في اليوم السابع من تاريخ إيداعها بمكتب البريد المختص.

تسجيل المحادثات الهاتفية :

1.2.7 يجوز للبورصة، تسجيل المحادثات الهاتفية التي تجرى من مقرها، بواسطة أي جهاز إتصال، بشرط أن يكون التسجيل مستنداً إلى إتفاق مسبق .

إعداد المؤشر العام للسوق :

1.2.8 يتم إعداد المؤشر العام للسوق أو غيره من المؤشرات الأخرى التي تنشرها البورصة إستناداً إلى المعايير والإجراءات التي تقرها لجنة تُشكل لهذا الغرض تمثل فيها الهيئة بعضو مراقب.

سرية المعلومات :

1.2.9 يحظر على البورصة إفشاء المعلومات والبيانات ذات الطبيعة السرية، والتي تصل إليها من خلال ممارستها لصلاحياتها وواجباتها ومهامها، إلا للجهات وفي الحالات التالية:

1. صاحب الشأن المقرر لصالحه سرية المعلومات ما لم يكن ذلك مخالفاً لأي قوانين واجبة التطبيق.
2. الهيئة.
3. الجهات القضائية بالدولة.
4. أي جهاز أو هيئة أو سلطة داخل الدولة يرتبط عملها بمكافحة عمليات غسل الأموال وتمويل الإرهاب.
5. أي سوق أو جهة أخرى تضطلع بأعمال المقاصة والتسوية والإيداع أو التسجيل المركزي نفاذاً للإتفاقيات التي تبرمها البورصة مع أي من الأسواق أو الجهات الأخرى.
6. حالات الضرورة التي تقدرها البورصة من أجل أداء أو ممارسة أي من صلاحياتها وواجباتها في ضوء القوانين واللوائح المنظمة لعملها مع إخطار الهيئة بذلك.

1.2.10 تنشر البورصة القواعد الخاصة بمكافحة غسل الأموال و تمويل الإرهاب، وفقاً لأحكام القوانين المعمول بها في الدولة .

التظلمات :

1.2.11 مع عدم الإخلال بأحكام أي مادة من مواد هذه القواعد، لكل ذي صفة ومصلحة أن يتظلم أمام الهيئة من القرارات التي تصدرها البورصة تطبيقاً لأحكام هذه القواعد، وفقاً لأحكام التظلمات المقررة لدى الهيئة.

## الباب الثاني

### عضوية البورصة

#### الفصل الأول : أحكام عامة

#### 2.1

عضوية البورصة:

2.1.1 يجب على الجهة التي ترغب في أن تكون عضواً في البورصة:

- أ- أن تكون مرخصة من الهيئة .
- ب- أن تقدم طلب العضوية بالتوافق مع أحكام هذه القواعد .
- ج- توقيع اتفاقية العضوية مع البورصة.
- د- يكون قبول أي جهة في عضوية البورصة خاضعاً للموافقة الخطية المسبقة من البورصة .

2.1.2 تُحدّد إمتيازات والتزامات التداول الخاصة بالعضو، والإشعارات التي تصدرها البورصة، والإتفاقيات والعقود التي تبرم بينه وبين البورصة، بموجب أحكام هذه القواعد.

2.1.3 لا يجوز تحويل أو تقييد العضوية أو إمتيازات التداول الناشئة عنها بواسطة العضو أو بالنيابة عنه إلا أن يكون التحويل أو التقييد وفقاً لإجراءات إعادة هيكلة الشركة التي لا ينتج عنها تقييد جوهري في الملكية ووفقاً لموافقة البورصة الخطية المسبقة.

2.1.4 يكون أي تغيير في سيطرة العضو خاضعاً للأحكام المقررة في لوائح الهيئة، ويجب على العضو إخطار البورصة بأي تغييرات تطرأ في هذا الشأن، كما يلتزم بموافاتها بأي قرار تتخذه الهيئة بشأن التغيير المتعلق بالسيطرة .

صلاحيات العضوية :

2.1.5 تكون صلاحيات العضوية كما هي محددة في الموافقة الصادرة من البورصة على العضوية، و لا تتجاوز نطاق الترخيص الممنوح للعضو من الهيئة.

## **الفصل الثاني : متطلبات العضوية**

## 2.2 متطلبات العضوية :

2.2.1 يجب على مقدم الطلب، الذي يرغب في أن يكون عضواً في البورصة، أن يستوفي الشروط والمتطلبات التالية :-

1. أن يكون شركة خدمات مالية.
2. أن يكون موظفوه مؤهلين ومتمرسين بشكل كاف، من أجل إدارة وتشغيل الأعمال المتوقع مزاولتها في البورصة .
3. أن يلتزم بتطبيق القانون واجب التطبيق وأحكام هذه القواعد، كما يلتزم بالإجراءات والضوابط الداخلية المناسبة للأعمال المزمع مزاولتها بالبورصة.
4. أن يوقع إتفاقية العضوية مع البورصة، والعقود الخاصة، وأن يستوفي المتطلبات التي تحددها البورصة .
5. أن يثبت بأنه يملك الموارد الكافية للأعمال التي ينوي مزاولتها في البورصة.
6. أن يستوفي أية معايير أخرى تفرضها البورصة، بموافقة الهيئة، فيما يخص العضوية والتي تقوم بنشرها عن طريق الإشعار.

2.2.2 يجوز للبورصة رفض الطلب المقدم من أي شخص يكون مقره في أي دولة أو إختصاص ترى البورصة أنه لا يملك ممارسات حكومية أو تنظيمية تتفق مع متطلبات عضوية البورصة.

2.2.3 تقوم البورصة بنشر إشعارات بأسماء الأعضاء وحقوق العضوية التي يتمتعون بها والمنصوص عليها في هذه القواعد .

2.2.4 يجب على العضو تعيين مسؤول اتصال مع البورصة، تكون مهمته التنسيق بينه وبين البورصة.

الأفراد المعتمدون :

2.2.5 يجب أن يتوفر للعضو عدد كاف من الأفراد المعتمدين يتناسب مع طبيعة ونطاق الأعمال المزمع ممارستها في البورصة .

2.2.6 يجب على الفرد المعتمد، أن يكون متديراً وفقاً لبرامج التدريب التي تحددها البورصة، وأن يكون ملماً بهذه القواعد، ودليل التداول الذي تضعه البورصة، وكافة التشريعات ذات العلاقة بعمله.

2.2.7 لا يجوز إجراء التداول إلا بواسطة الأفراد المعتمدين، بشرط الإلتزام بأحكام هذه القواعد، والقيود التي تضعها البورصة، وتوافق عليها الهيئة.

2.2.8 يجب على العضو إخطار البورصة فوراً بأي قرار خاص بإنهاء، أو وقف الفرد المعتمد، أو إحالته للتحقيق من قبل العضو، على أن يشتمل الإخطار على كافة التفاصيل الخاصة بالوقائع التي تؤثر في عملية تقييم البورصة لأنضباط وحسن أداء الفرد المعتمد.

2.2.9 لا يجوز للعضو إنهاء خدمة الفرد المعتمد إلا بعد إخطار الهيئة والبورصة بذلك .

## الفصل الثالث : إجراءات طلب العضوية

### 2.3

ملف طلب العضوية :

2.3.1 على كل طالب للعضوية أن يتقدم للبورصة بطلب على النموذج المعد لهذا الغرض .

2.3.2 يجب على مقدّم الطلب تمكين البورصة أو من تفوضه بالقيام بأعمال التفتيش في موقع العمل وذلك بهدف دراسة طلب العضوية، وعلى مقدّم الطلب الإلتزام بتزويد البورصة بكافة المعلومات، أو القيام بأي تعديلات على أنظمة المعلومات التي يحقّ للبورصة أن تطلبها بمناسبة عملية التفتيش.

النظر في طلب العضوية :

2.3.3 يجب على البورصة، عند استلام ملف طلب العضوية مستوفياً لمتطلباتها، أن تفصل في الطلب بالقبول أو الرفض في مدة أقصاها ثلاثون يوماً من تاريخ تقديم الطلب مستوفياً، وأن تخطر الطالب بقرارها بواسطة البريد المسجل بالإضافة إلى البريد الإلكتروني الخاصّ به، ويعتبر عدم الرد خلال تلك المدة رفضاً للطلب .

2.3.4 في حال الموافقة على الطلب، تقوم البورصة بتبليغ كل من مقدّم الطلب والهيئة بقبول العضو الجديد، على أن يشتمل الإخطار على تاريخ اعتماد طلب العضوية، ولا يسري تفعيل العضوية الا بعد توقيع العضو لإتفاقية العضوية خلال مدة لا تتجاوز خمسة عشر يوماً من تاريخ إخطاره.

2.3.5 يجوز لمن يُرفض طلب عضويته أن يتقدم إلى البورصة خطياً لإعادة النظر في طلبه، وذلك خلال خمسة عشر يوماً من تاريخ إخطاره بقرار الرفض صراحة أو ضمناً، وعلى البورصة البت في هذا الطلب وإبلاغ مقدمه بالقرار خلال إسبوع من تاريخ استلامه، وفي حالة رفض الطلب يجوز للطالب التظلم لدى الهيئة من قرار الرفض وفقاً لضوابط التظلم المقررة لدى الهيئة.

## **الفصل الرابع : التزامات الأعضاء**

### **2.4**

التزامات أعضاء البورصة:

#### 2.4.1 يلتزم أعضاء البورصة بما يلي :

1. بأحكام القانون واللوائح والقرارات الصادرة تنفيذاً له، وهذه القواعد، والإشعارات التي تصدر بموجبها، وكافة الاتفاقيات والعقود المبرمة مع البورصة تنفيذاً لأحكام هذه القواعد.
2. تمكين البورصة أو من تفوضه بإجراء التفتيش، في مقر عمل العضو وفي أي مكان خاصّ بعمله، وعليه تقديم المعلومات و المستندات اللازمة لإجراء التحقيقات اللازمة .
3. الاحتفاظ بالسجلات التاريخية للعملاء للمدة التي يتطلبها القانون واجب التطبيق .
4. الامتثال للمتطلبات التكنولوجية التي من شأنها المحافظة على أمن أنظمة التداول التي توفرها البورصة.
5. إخطار البورصة بأي تغيير جوهري في المعلومات المقدمة منهم وفق طلب العضوية .
6. إخطار البورصة بأي وقائع أو ظروف أو تغييرات، يكون من شأنها التأثير في الشكل أو التنظيم القانوني للعضو، أو أنشطة التداول الخاصة به في البورصة، بما في ذلك الأحداث الخاصة بعمليات الاندماج، أو إعادة الهيكلة، أو دمج، أو تغيير الإسم، أو تغيير الإدارة، أو غير ذلك من الأمور الأخرى التي يكون العضو طرفاً فيها.
7. إخطار البورصة على الفور ببدء، أو ظهور بوادر، أي حالة إعسار، أو تصفية أعمال، أو أي عمل مشابه بما في ذلك حالات التسوية الودية التي يخضع العضو لها أو يكون طرفاً فيها .
8. إخطار البورصة ببيانات الإتصال الخاصة بممثلي الأعضاء، وبأي تغييرات في هذه البيانات فور حدوثها .
9. الإلتزام بالإجراءات والضوابط الداخلية الخاصة بالأعمال التي يزاولها في البورصة.
10. التحقق من أنّ الموظفين التابعين له يزاولون أعمالهم الخاصة بالبورصة بكفاءة، وأنهم يخضعون للإشراف المناسب.

## الفصل الخامس : وقف العضوية وإنهاءها

### 2.5 وقف العضوية وإنهاءها :-

2.5.1 تنتهي العضوية في البورصة للعضو أو للفرد المعتمد بناء على قرار من البورصة أو بناء على طلب العضو أو الفرد المعتمد، كما يجوز وقف العضوية لفترات محددة .

إنهاء العضوية بناءً على طلب العضو أو الفرد المعتمد :

2.5.2 يجوز للعضو أو الفرد المعتمد أن ينهي عضويته في البورصة، وذلك بموجب إخطار خطي إلى البورصة، على أن يتضمن الإخطار أسباب طلب إنهاء العضوية، والتاريخ المحدد لها، ولا يجوز تعليق إنهاء العضوية على شرط.

2.5.3 يصبح إنهاء العضوية سارياً اعتباراً من التاريخ المتفق عليه بين العضو أو الفرد المعتمد والبورصة، وفي حالة عدم الإتفاق على تاريخ معين، فإنها تكون سارية بعد مرور ثلاثون يوماً من تاريخ إستلام البورصة للإخطار، بشرط موافقة الهيئة على إنهاء العضوية.

وقف العضوية وإنهائها بناءً على قرار من البورصة :-

2.5.4 يجوز للبورصة وقف كل أو بعض صلاحيات التداول الخاصة بالعضو أو الفرد المعتمد، إذا قام بمخالفة أحكام هذه القواعد، أو فقد شرطاً من شروط العضوية، أو إذا توافرت حالة أو أكثر من الحالات الآتية :-

1. فشل العضو أو الفرد المعتمد أو تأخره في القيام بأي من التزاماته بموجب هذه القواعد أو أي إتفاقية أخرى متعلقة بعمل البورصة، أو عدم القدرة على أداء تلك الإلتزامات.
2. توقف العضو عن الدفعات المستحقة لدائنيه أو دعوته لإجتماع دائنيه أو صدور قرار إفلاس أو إعسار ضده، أو ضد غالبية شركاءه .
3. تصفية الشركة بقرار من الجمعية العامة أو بحكم قضائي، ولا تشمل هذه الحالة التصفية الاختيارية لأغراض الدمج أو إعادة الهيكلة بناء على موافقة الهيئة المسبقة عليها.
4. إكتشاف أخطاء جوهرية في طلب العضوية، أو إخفاء بيانات تؤثر في قرار البورصة بشأن قبوله.

2.5.5 يجب أن يسبق قرار الوقف المشار إليه في المادة السابقة، إنذار العضو بإزالة المخالفة، أو إستكمال شروط العضوية، بالشروط وفي المدة التي تحددها البورصة .

ويصدر قرار الوقف لمدة لا تتجاوز ثلاثة أيام، و يجوز تمديدتها لمدة أطول بعد موافقة الهيئة، ويحدد القرار ما يجب على العضو إتخاذه من إجراءات خلال مدة الوقف .

وفي حالة عدم قيام العضو بإزالة الأسباب التي تم الوقف من أجلها، للبورصة ان تتخذ قراراً بإنهاء عضويته بعد موافقة الهيئة.

ويجب إخطار العضو خطياً بالإنذار أو بقرار الوقف أو بإنهاء عضويته، ويتم نشره على كافة الأعضاء من خلال الموقع الإلكتروني للبورصة، وتُخطر الهيئة بما يتخذ من إجراءات ضد العضو.

أثار وقف العضوية وإنهاءها :

2.5.6 مع عدم الإخلال بالأحكام المنصوص عليها في المواد السابقة، فإنه في حالة وقف العضوية، أو إنهاءها، يجب منع العضو من إجراء التداول خلال مدة الوقف، أو من تاريخ إنهاء العضوية بحسب الأحوال، ويجوز له تصفية مركزه المالي له ولعملائه، ويظل مسؤولاً عن كافة إلتزامات العضوية بما في ذلك سداد كافة التكاليف المستحقة عليه بموجب هذه القواعد .

وفي جميع الأحوال يظل العضو خاضعاً لأحكام هذه القواعد إلى حين تسوية كافة العمليات التي يجريها في البورصة، ويفقد كافة الحقوق المرتبطة باستخدام إمتيازات التداول الممنوحة له، ولا يجوز له إسترداد أية رسوم أو أتعاب يكون قد قام بسدادها للبورصة.

2.5.7 في جميع الأحوال يتعين على العضو الذي أنهيت عضويته لأي سبب من الأسباب أن يقوم على الفور بسداد كافة المبالغ المستحقة عليه للبورصة، وأن يعيد إليها أي برامج أو معدات أو مستندات سلمت إليه بمناسبة قبول عضويته ومزاولة نشاطه .

## الباب الثالث

### ترتيبات دخول السوق

#### الفصل الأول : أحكام عامة

##### 3.1 أحكام عامة :-

3.1.1 يجوز للأعضاء السماح لعملائهم دخول السوق من خلال نظام توجيه الأوامر الآلي أو الدخول المكفول إلى السوق.

3.1.2 يجب أن تتم المراقبة والمراجعة والإشراف التام على أي دخول للسوق يمنحه العضو لعملائه من خلال نظام توجيه الأوامر الآلي أو الدخول المكفول، وذلك بحسب الشروط التي تضعها البورصة.

3.1.3 تتم كافة الأعمال التي يجريها العميل عن طريق نظام توجيه الأوامر الآلي أو الدخول المكفول إلى السوق باسم العضو، وفي جميع الأحوال يضمن العضو سلامة العملية التي يتم تنفيذها في البورصة بإسم ولحساب عملاءه، ويتحمل كافة المسؤوليات والنتائج المترتبة عليها.

## الفصل الثاني : الدخول المكفول إلى السوق

### 3.2 دخول العملاء المكفول إلى السوق:

3.2.1 يقدم العضو للبورصة طلب تأمين الدخول المكفول للسوق لواحد أو أكثر من عملائه، والذي يبيح له الدخول المباشر إلى نظام التداول في البورصة، وللبورصة قبول هذا الطلب أو رفضه وفقاً للضوابط التي تضعها البورصة وتوافق عليها الهيئة .

3.2.2 يضمن العضو الكفيل إمتثال المشارك المكفول للقواعد التي تحكم نظام التداول في البورصة، وتوقيع الإتفاقيات بالشكل الذي تحدده البورصة وتوافق عليه الهيئة.

3.2.3 يجوز للبورصة إجراء التحقيقات، والحصول على أية معلومات، أو مستندات تعتبرها مهمة لأهداف التحقيقات التي تجريها مع المشارك المكفول .

3.2.4 يلتزم العضو بإخطار البورصة بطريقة الإتصال بالأشخاص الإداريين والتنفيذيين عند الطلب.

3.2.5 يجب أن يدخل العضو الكفيل في ترتيبات خطية وفنية ملائمة مع المشارك المكفول للسماح له بمراقبة عملية الدخول المكفول من خلال أنظمة السيطرة على المخاطر والتمكن من إتخاذ الإجراءات المناسبة فيما يتعلق بنشاط التداول الخاص بالمشارك المكفول.

3.2.6 يلتزم العضو الكفيل بأن يقدم للبورصة ما يفيد أن ترتيبات المراقبة التي يقوم بها تخضع لأحكام هذه القواعد، وأن الإجراءات والتوثيق الداخلية تخوله تعليق دخول

المشارك المكفول إلى نظام التداول الخاص بالبورصة فوراً من خلال الأنظمة الخاصة بالعضو، سواء كانت بناءً على قراره الشخصي أو بطلب من البورصة، كما يلتزم بالشروط الأخرى التي تفرضها البورصة.

#### الدخول الدولي المكفول:

3.2.7 يجوز للبورصة قبول الطلبات المتعلقة بالمشاركين المكفولين المتواجدين ضمن نطاق دولي ذي ترتيبات تنظيمية مناسبة بما فيها تلك المتعلقة بمراقبة النشاط الاستثماري، و في جميع الأحوال تقرر الهيئة الموافقة على الطلب من عدمه.

## الفصل الثالث : العضوية المزدوجة

### 3.3 العضوية المزدوجة :

3.3.1 يجوز للبورصة، بعد موافقة الهيئة، أن تُبرم اتفاقية العضوية المزدوجة مع بورصة أخرى من أجل تحديد الشروط الخاصة بقبول أعضاء تلك الأسواق من خلال العضوية المتبادلة.

3.3.2 يكون عضو الإتفاقية المزدوجة ملتزماً بالقواعد الخاصة بالبورصة كما هو معذل بموجب أحكام الإتفاقية المزدوجة العضوية، ويجب أن يمثل العضو المذكور للقواعد الخاصة بالأسواق الشريكة التي يقوم بالتداول فيها.

## الباب الرابع

### قواعد تداول الأوراق المالية

#### الفصل الأول : أحكام عامة

##### 4.1 أحكام عامة :

أيام وساعات التداول :

4.1.1 تحدد البورصة، بعد موافقة الهيئة، أيام التداول سنوياً، وكذلك عدد ساعات التداول، ووقت الإفتتاح، والإغلاق عن طريق الإشعار الذي تنشره وتبلغ به الأعضاء.

عملة التداول :

4.1.2 يتم تداول الأوراق المالية بالريال القطري، أو بأي عملة أخرى تكون مناسبة للورقة المالية .

قواعد ومتطلبات النظام :

4.1.3 يجب على الأعضاء، عند إجراء التداول في البورصة، أن يمتثلوا للمتطلبات التشغيلية والإجرائية والفنية الخاصة بأنظمة البورصة وشبكاتها، كما هو محدد في القواعد أو الإشعارات التي تنشرها البورصة إضافة إلى ما تنصّ عليه اتفاقية العضوية .

مسؤولية العضو :

4.1.4 يكون العضو مسؤولاً أمام البورصة عن قيام كافة الأفراد الذين يقومون بالتداول ضمن إطار الصلاحيات الممنوحة له، بمخالفة أحكام هذه القواعد، كما لو كانت صادرة عن

العضو نفسه، وللبورصة اتخاذ كافة الإجراءات اللازمة ضد العضو بموجب أحكام هذه القواعد والإتفاقيات ذات الصلة بما في ذلك وقف العضوية أو إنهاؤها.

4.1.5 لا يجوز للعضو، إدخال أمر بيع أو شراء، إلى نظام التداول، إلا بعد التأكد من أن الورقة المالية محل الأمر مودعة بإسم العميل في نظام التسجيل المركزي، وأنها غير مرهونة، أو غير محجوز عليها، أو محظور تداولها، وأن يستلم من العميل عند الشراء المبلغ الذي يعادل قيمة الأوراق المالية المقبولة للتداول المطلوب شراؤها، أيا كانت صفة العميل، سواء كان شخصاً طبيعياً أو اعتبارياً،

ويجوز للبورصة، بناء على طلب العضو، الموافقة على إستثناءه من شرط إستلام قيمة الشراء من بعض عملاءه قبل إدخال أمر الشراء.

وفي جميع الأحوال يكون العضو مسؤولاً عن تسوية عمليات الشراء بغض النظر عما إذا كان قد إستلم قيمة الشراء من عميله من عدمه .

4.1.6 يحتفظ العضو بالأموال المتحصلة من عملائه بحسابات بنكية خاصة تكون منفصلة عن حساباته وبمعزل عن الأصول الخاصة به .

مزودو السيولة :

4.1.7 يجوز للبورصة توقيع إتفاقيات يقوم بموجبها واحداً أو أكثر من الأعضاء بدور مزود السيولة للورقة المالية ذات الصلة، وتحدد البورصة الحد الأدنى والأقصى لعدد مزودي السيولة للورقة المالية المقبولة للتداول .

ويجب أن يحصل مزود السيولة على ترخيص من الهيئة لمزاولة العمل كمزود سيولة

3 .

4.1.8 يجب على البورصة أن تنشر قائمة بأسماء مزودي السيولة، وأن تجري تحديثاً لهذه القائمة من وقت إلى آخر .

تعيين مزود السيولة :

4.1.9 تعين البورصة مزوداً للسيولة وفقاً لإتفاقية مزود<sup>4</sup> السيولة التي يبرمها مع البورصة، وبالطريقة التي تحددها، ويجب أن تنص هذه الإتفاقية على إلزام مزود السيولة بتقديم أسعار ثنائية الجانب لحدّ أدنى من الأسهم وفارق أقصى بين جانبي السعر . ويجوز أن تشترط البورصة لعمل مزود السيولة بهذه الصفة، موافقتها على الإتفاقية التي يتمّ تحريرها بينه وبين الجهة المصدرة.

4.1.10 يجوز لمزودي السيولة، بالإضافة إلى إتفاقية مزود السيولة، أن يعقدوا إتفاقيات تزويد سيولة مع الشركات المصدرة ، على النموذج المعتمد من البورصة ووفقاً لموافقة الهيئة.<sup>5</sup>

إجراءات الشركات :

4.1.11 يجب على البورصة، عند تطبيق قواعد تداول الأوراق المالية أن تراعي إجراءات الشركات الخاصة بتوزيعات الأرباح النقدية، والأسهم المجانية، ودفعات

<sup>3</sup> معنة بموجب موافقة هيئة قطر للأسواق المالية بكتبتها رقم هـ ق / 231/08 / 2012 بتاريخ 15/08/2012.

<sup>4</sup> معنة بموجب موافقة هيئة قطر للأسواق المالية بكتبتها رقم هـ ق / 231/08 / 2012 بتاريخ 16/08/2012.

<sup>5</sup> معنة بموجب موافقة هيئة قطر للأسواق المالية بكتبتها رقم هـ ق / 231/08 / 2012 بتاريخ 16/08/2012.

الفوائد، وتوزيعات الأسهم، وإصدارات حقوق الإكتتاب، و تجزئة الأسهم، وعمليات الدمج والإستحواذ، وكذا الإصدارات الثانوية، بالإضافة إلى الإجراءات الأخرى المشابهة .

## الفصل الثاني : دورات التداول في سجل الأوامر المركزي

4.2 دورات التداول في سجل الأوامر المركزي:

4.2.1 يجوز تداول الأوراق المالية من خلال التداول المستمر أو عن طريق المزاد، حسب قرار البورصة الذي يصدر وفقاً لسيولة الورقة المالية، وباستثناء الوقت المحدد للتداول المستمر أو سوق طريق المزاد، تطبق ذات المبادئ على مختلف مراحل جلسات التداول على النحو المبين بهذا الفصل.

فترات جلسة التداول المستمر :

4.2.2 تتكون جلسة التداول المستمر من سلسلة من الفترات التالية:

1. فترة ما قبل الإفتتاح .
2. لحظة الإفتتاح.
3. فترة التداول المستمر.
4. فترة ما قبل الإغلاق.
5. لحظة الإغلاق .
6. فترة التداول على السعر الأخير (سعر الإغلاق).

التداول عن طريق المزاد :

4.2.3 تتكون طريقة التداول عن طريق المزاد فقط من المراحل التالية:

1. فترة إدخال الأوامر.
2. فترة عدم الإلغاء.

### 3. المزاد.

فترة إدخال الأوامر والإفتتاح والإغلاق :

4.2.4 يجوز للأعضاء في البورصة خلال فترات إدخال الأوامر، والإفتتاح، والإغلاق، أن يقوموا بالإجراءات التالية :

- (1) إدخال أوامر جديدة، وتعديل أو إلغاء الأوامر القائمة .
- (2) تسجيل الأوامر في سجل الأوامر المركزي بدون إجراء أي عملية مطابقة .
- (3) يحدد السعر الإسترشادي سعر السوق الافتراضي، وذلك بمراعاة الأوامر القائمة ضمن سجل الأوامر المركزي، ويتم تحديث السعر الإسترشادي وعرضه بشكل مستمر.

فترة عدم إلغاء الأوامر :

4.2.5 لا يجوز للأعضاء في البورصة، خلال فترة عدم إلغاء الأوامر، إجراء أي تعديل أو إلغاء للأوامر القائمة، ويمكنهم إدخال أوامر جديدة، ويتم تسجيل الأوامر في سجل الأوامر المركزي دون حدوث عملية المطابقة.

**المزاد :**

4.2.6 يتم مطابقة الأوامر المتجمعة في سجل الأوامر المركزي خلال فترة المزاد، بسعر ثابت بموجب نظام المطابقة الخاص بالمزاد، ويحدد نظام المطابقة الخاص بالمزاد سعراً يزيد من كمية الأوامر القابلة للتنفيذ ويقلل من اختلال توازن الأوامر .

و لا يجوز إدخال أي أوامر جديدة أو تعديل أو إلغاء الأوامر القائمة خلال فترة تحديد السعر، و يحدد المزاد في فترة الإفتتاح سعر الإفتتاح، وفي فترة الإغلاق سعر الإغلاق إن وجدا .

فترة التداول المستمر :

4.2.7 يجوز للأعضاء في البورصة خلال فترة التداول المستمر، إدخال الأوامر أو تعديلها أو إلغاؤها، ويتم مطابقة الأوامر تلقائياً وفقاً لنظام مطابقة الأوامر الخاص بفترة التداول المستمر.

فترة التداول على السعر الأخير:

4.2.8 يجوز للأعضاء في البورصة خلال فترة التداول على السعر الأخير، إدخال الأوامر وإجراء العمليات بأخر سعر تمّ التداول عليه.

فترة ما بعد إغلاق السوق :

4.2.9 لا يجوز للأعضاء في البورصة خلال فترة ما بعد إغلاق السوق إدخال الأوامر أو تعديلها أو إلغاؤها، ويجوز للبورصة إلغاء العمليات بموجب الشروط المنصوص عليها في هذه القواعد .

## الفصل الثالث : أوامر الأعضاء والمشاركين المكفولين

### 4.3 أوامر الأعضاء والمشاركين المكفولين :

4.3.1 يقتصر نطاق الأوامر المنصوص عليها في هذا الفصل على أوامر بيع وشراء الأوراق المالية التي يدخلها الأعضاء والمشاركين المكفولين في نظام التداول الخاصّ بالبورصة، ولا تنطبق على مواصفات الأوامر بين الأعضاء وعملائهم.

4.3.2 يجب على العضو أن يتقدم إلى الهيئة بمشروع الإتفاقية المزمع عقدها بينه وبين المشارك المكفول للحصول على موافقتها .

شروط وأحكام الأوامر :

4.3.3 يجب أن يستوفي الأمر المقدم إلى نظام التداول الخاصّ بالبورصة الحد الأدنى من البيانات التالية:

1. الورقة المالية المقبولة للتداول والتي يكون الأمر مرتبطاً بها أو رمز التداول الذي تعطيه البورصة للورقة المالية المعينة.
2. ما إذا كان الأمر أمر بيع أو شراء .
3. بيان كمية الأمر والقيم الثابتة المرتبطة بها.
4. بيان الكميات المتغيرة القيمة التي يتمّ على أساسها تحديد السعر .
5. بيان ما إذا كان الأمر للحساب الخاصّ بالعضو في البورصة، أو لحساب عميل العضو، أو خاصاً بالعميل الذي يكون عضواً في مجلس الإدارة، أو مسؤولاً تنفيذياً في الجهة المصدرة للورقة المالية التي يكون الأمر مرتبطاً بها، أو خاصاً بموظفي البورصة أو العضو، أو تم تسليمه بموجب إتفاقية السيولة.

وفي حالة الضرورة يجوز للعضو وضع حداً أقصى للسعر، وبيان أية شروط إضافية أخرى يرى بأنها ضرورية .

الحد الأدنى لحجم الأوامر :

4.3.4 يجوز التداول بمختلف أحجام الأوامر، مع مراعاة الشروط المحددة في هذه القواعد والإشعار فيما يتعلق ببعض أنواع الأوراق المالية.

مدة سريان الأوامر :

4.3.5 يجوز أن تكون الأوامر المُدخلة في سجل الأوامر المركزي سارية المفعول ليوم التداول، أو لتاريخ، أو لوقت محدد، أو إلى حين إلغائها، وذلك ضمن فترة زمنية لا تتعدى سنة ناقص يوم .

إلغاء الأوامر غير المنفذة :

4.3.6 يتم إلغاء الأوامر غير المنفذة فيما يتعلق بورقة مالية مقبولة للتداول من سجل الأوامر المركزي إثر حدوث إجراءات شركات معينة خاصة بالجهة المصدرة، ويكون من المرجح أن تؤثر في سعر الورقة المالية. ويتم نشر هذا الحدث مسبقاً بإشعار واحد أو عدة إشعارات.

4.3.7 يجب على الأعضاء، من خلال ترتيباتهم مع العملاء، تحديد ما إذا كانت الأحداث المذكورة في الفقرة السابقة تقتضي موافقة العميل السريعة على تجديد الأوامر أو إذا

كان الأعضاء مخولين بإعادة إدخال الأوامر بعد القيام بالتعديلات الوافية على السعر أو الكمية، إن لزم الأمر، دون ضرورة الحصول على موافقة العميل في هذا الشأن. تسجيل الأوامر والإخطار :

4.3.8 يجب تسجيل كافة الأوامر التي يدخلها الأعضاء إلكترونياً في سجل الأوامر المركزي، وحال إستلام الأمر من قبل البورصة، كما يتم حفظ كافة الأوامر المُدخلة في سجلات دائمة من قبل البورصة ويجب أن تتضمن السجلات البيانات التالية على الأقل:-

1. رقم تعريف المتداول.
2. إسم العضو الذي قام بإدخال الأمر أو أدخل الأمر عن طريقه.
3. رقم تعريف حساب العميل.
4. رقم تعريف البورصة.
5. رقم تعريف الورقة المالية المقبولة للتداول.
6. نوع الأمر (بيع/شراء ) والشروط المتعلقة به.
7. كمية الأمر والشروط المتعلقة به.
8. سعر الأمر والشروط المتعلقة به.

## الفصل الرابع : أنواع الأوامر

### 4.4 أنواع الأوامر :-

أمر السوق :

4.4.1 يُقصد بأمر السوق، الأمر الذي يكون بدون حدّ أقصى للسعر ويتم تنفيذه على أساس الأوامر المقابلة وضمن أفضل الأسعار المتوفرة، ويمكن مطابقة الأمر الخاصّ بسعر السوق فقط ضمن الحدود السعرية الثابتة.

الأمر بسعر السوق المحدد بسعر التنفيذ :

4.4.2 هو الأمر غير محدّد السعر ويتمّ تنفيذه على أفضل سعر مقابل، على ألا يتجاوز ذلك الحدود السعرية الثابتة، وفي حال التنفيذ الجزئي، يأخذ الجزء المتبقي سعر الجزء المنفذ، ويبقى في سجل الأوامر المركزي كأمر بسعر محدّد.

الأمر بسعر محدّد :

4.4.3 يُقصد بالأمر بالسعر المحدّد، أمر البيع أو الشراء بسعر محدّد، ويتمّ تنفيذ الأمر على كامل الكمية في حال وجود كمية كافية وبنفس السعر أو أفضل، في الجهة المقابلة من السوق، وإلا فإن الكمية المتبقية تظلّ في سجل الأوامر المركزي بالسعر المحدد بحسب سريان فعالية الأمر .

وتكون أسعار التنفيذ – إن وجدت - هي أسعار الأوامر الموجودة في الجانب الآخر من السوق والتي تتطابق مع الأوامر المدخلة .

أمر الإيقاف :

4.4.4 يُقصد بأمر الإيقاف، أمر البيع أو الشراء عند بلوغ أو تجاوز السعر المحدد ضمن سجل الأوامر المركزي، ويجب أن يكون السعر المحدد الخاص بأمر الإيقاف أكثر من سعر التداول الأخير في حالة البيع، وأقل منه في حالة الشراء.

4.4.5 يصبح أمر وقف الخسائر عند بلوغ السعر المحدد تلقائياً أمراً بسعر السوق ويتم إدخاله في سجل الأوامر المركزي، كما يصبح أمر الإيقاف المحدد عند بلوغ السعر المحدد أمراً بسعر محدد تلقائياً ويُضاف إلى سجل الأوامر المركزي.

## **الفصل الخامس : خصائص الأوامر**

### **4.5 خصائص الأوامر :-**

4.5.1 تصدر الأوامر وفقاً للشروط والأحكام المنصوص عليها في هذا الفصل .

4.5.2 الأوامر التي تنفذ فوراً أو لأقصى حدّ، ويُلغى الجزء الذي لم ينفذ منها، تُعرف بالأوامر التي تنفذ كلياً أو جزئياً، سواء عند إدخالها مباشرة خلال فترة التداول المستمر أو في فترة التداول في المرحلة الأخيرة، ويُلغى ما لم ينفذ منها.

4.5.3 الأوامر التي تنفذ بالكامل أو تُلغى هي أوامر يجب تنفيذها فوراً وبالكامل، عند إدخال الأمر وخلال التداول المستمر وفي فترة التداول على السعر الأخير ويتم إلغاؤها في حالة عدم تنفيذها بالكامل.

4.5.4 يجب تنفيذ الأوامر بكمية لا تقلّ عن الحد الأدنى للكمية المحددة فيها عند إدخال الأمر، وخلال التداول المستمر وفي التداول بالسعر الأخير، وإضافة الجزء المتبقي غير المنفذ إلى سجل الأوامر المركزي، بحسب شروط السريان، بشرط أن يتمّ إلغاء هذه الأوامر في حالة الفشل في التنفيذ المباشر للحدّ الأدنى من الكمية المحددة.

الأوامر الإحتياطية غير المُعلنة :

4.5.5 الأوامر الإحتياطية غير المُعلنة هي الأوامر التي لا يتم الإعلان عن كامل كمياتها ولكن يتم، فقط، الإعلان عن جزء من الكمية الذي تحدده العضو والذي يجب ألا يقلّ عن حدّ معيّن منصوص عليه في دليل التداول، باستثناء الجزء الأخير، ويتمّ عرض تلك الأجزاء تلقائياً على سجل الأوامر المركزي بصورة تلقائية بمجرد تنفيذ كل جزء سابق حسب توقيت دخول الجزء الجديد.

أوامر المزاد:

4.5.6 أوامر المزاد التي يتم إدخالها خلال يوم التداول، يتمّ تنفيذها في المزاد التالي، ويتم إلغاء الكمية المتبقية منها غير المنفذة بعد إتمام المزاد مباشرة .

الأوامر الصالحة للإقفال :

4.5.7 الأوامر الصالحة للإقبال هي أوامر يمكن إدخالها خلال يوم التداول، ويتم تفعيلها فقط عند مزاد الإقبال، أما الكمية المتبقية وغير المنفذة فيتم إلغاؤها بعد إتمام المزاد الختامي.

وفي جميع الأحوال لا يجوز أن تظهر هذه الأوامر في سجل الأوامر المركزي قبل فترة ما قبل الإغلاق .

إقرار صحة الأوامر وتأكيد العمليات :

4.5.8 تقوم البورصة بإقرار صحة الأوامر المدخلة، وذلك من خلال عدم رفضها من قبل نظام التداول، كما تقوم برفض الأوامر التي لا تكون صالحة بموجب القواعد والمتطلبات الفنية للبورصة .

4.5.9 تخطر البورصة الأعضاء ذوي الشأن بما يفيد تنفيذ الأوامر كلياً أو جزئياً، وبسعر التنفيذ.

## الفصل السادس : آليات السوق

### 4.6 آليات السوق:-

السعر الإسترشادي:

4.6.1 السعر الإسترشادي هو السعر الذي يتم احتسابه أثناء مرحلة ما قبل المزاد، والذي يفترض أن يتم عليه تداول الورقة المالية المقبولة للتداول في أي لحظة أثناء هذه المرحلة في حال إجراء المزاد عند احتساب هذا السعر، ويتم الإعلان عن هذا السعر باستمرار على فترات زمنية .

ويستند حساب السعر الإسترشادي، إلى ثلاثة قواعد وفقاً للتسلسل التالي :

- (1) قاعدة مدى الأسعار القابلة لأن يتم التداول عليها.
- (2) قاعدة السعر الإسترشادي .
- (3) قاعدة السعر المرجعي .

تحديد مدى السعر القابل لأن يتم التداول عليه:

4.6.2 يتأسس نظام حساب على سجل الأوامر المركزي للورقة المالية ذات الصلة بتحديد مدى الأسعار على النحو التالي :-

- 1- إختيار السعر الذي يتم عليه تداول أكبر كمية ممكنة من الأوراق المالية المتاحة عند لحظة الافتتاح، وإذا كان هناك أكثر من سعر يحقق ذلك، يتم إتخاذ الإجراء المبين بالبند التالي .
- 2- إختيار السعر ضمن المدى السابق الذي يؤدي التنفيذ عليه إلى بقاء أقل كمية ممكنة من الأوراق المالية المتاحة.
- 3- إذا إستوفت عدة أسعار هذا المطلب يتم تطبيق قاعدة السعر الإسترشادي.

تطبيق قاعدة السعر الإسترشادي :

4.6.3 تقوم القاعدة الإجرائية للسعر الإسترشادي على عدم إبقاء أي أمر يكون سعره أفضل من السعر الإسترشادي دون تنفيذه بسعر محدد في سجل الأوامر بعد إجراء المزاد .  
مع مراعاة أحكام الفقرة السابقة فإن أي أمر شراء بسعر محدد يكون بسعر أكبر من السعر الإسترشادي، وأي بيع بسعر محدد يكون سعره أقل من السعر الإسترشادي، سوف يتم مطابقته بالكامل عند إجراء المزاد .

4.6.4 في حالة استيفاء عدة أسعار لهذا الشرط، يتم تطبيق قاعدة السعر المرجعي.

تطبيق قاعدة السعر المرجعي :

4.6.5 تقضي المرحلة الأخيرة لتحديد السعر الإسترشادي بإختيار السعر الإسترشادي كسعر ضمن النطاق المحدد سابقاً والأقرب من السعر المرجعي للورقة المالية أو الذي تحدده البورصة، وعندما يكون السعر المرجعي نفسه ضمن نطاق الأسعار المحدد، فإن السعر الإسترشادي يكون مساوياً للسعر المرجعي.

نظام المطابقة :

4.6.6 يتم استخدام نظام المطابقة لمطابقة الأوامر في سجل الأوامر المركزي وفقاً للتسلسل التالي :

- (1) اختيار الأوامر ذات السعر الأفضل أولاً.
- (2) في حالة تساوي الأسعار في جانبي السوق تتم مطابقة الأوامر وفقاً لمبدأ أولوية المصدر على النحو التالي.

- أ- أوامر العميل وعروض أسعار مزود السيولة<sup>6</sup>.
- ب- الأوامر لحساب محافظة العضو خلاف عروض أسعار مزود السيولة<sup>7</sup>.
- ج- أوامر موظفو البورصة أو موظفو العضو .
- د- أوامر التنفيذيين لدى الجهة المصدرة .
- (3) بالنسبة لنفس المصدر، تتم مطابقة الأمر الأقدم وروداً للسجل أولاً.

تفعيل مطابقة المزااد(المزاد – الإفتتاح- الإغلاق):

4.6.7 تماثل طريقة مطابقة المزااد عدم تقابل أي من الأوامر الموجودة في سجل الأوامر المركزي للورقة المالية ذات الصلة في وقت معين، وعند حلول موعد المزااد وقبل إجراءه، يجب توفر المعلومات التالية :-

- 1- سعر الإفتتاح (الحساب الأخير للسعر الإسترشادي )
- 2- الكمية الإجمالية التي سيتم تداولها خلال المزااد .
- 3- الكمية المتبقية وغير المنفذة عند تقديم السعر في المزااد .
- 4- جانب من الكمية المتبقية وغير المنفذة، سواء بيعاً أم شراءً .

4.6.8 تشتمل عملية إجراء المزااد على مطابقة الأوامر من خلال نظام ما يرد أولاً تتم مطابقته أولاً.

عملية المطابقة المستمرة والتداول بالسعر الأخير :

<sup>6</sup> معنة بموجب موافقة هيئة فطر للأسواق المالية بكتابه رقم حد ق / 08/231 / 2012 بتاريخ 2012/08/16.

<sup>7</sup> معنة بموجب موافقة هيئة فطر للأسواق المالية بكتابه رقم حد ق / 08/231 / 2012 بتاريخ 2012/08/16.

4.6.9 خلال عملية المطابقة المستمرة والتداول بالسعر الأخير، تتم مطابقة الأوامر المُدخلة مقابل الأوامر الموجودة في السجل ويتم تحديد أسعار المطابقة بنظام حساب المطابقة المرتبط بهذه الأوامر.

4.6.10 عند إدخال الأوامر، يتم تنفيذ الخطوات التالية :

- 1- إختيار الأوامر المقابلة المُراد مطابقتها .
- 2- تخصيص كمية المطابقة .
- 3- تفعيل آلية مطابقة الأوامر.
- 4- تفعيل أوامر الإيقاف التي يكون سعر التدخل المحدد فيها قد تمت مطابقتها .  
وتتم مطابقة أوامر الإيقاف بحسب تسلسلها.

## الفصل السابع: ضمانات التداول

### 4.7

السعر المرجعي الثابت :

4.7.1 عند افتتاح يوم التداول، يكون السعر المرجعي الثابت إما أن يكون آخر سعر متداول، وعادة ما يكون سعر الإقفال في اليوم السابق، والذي يتم تعديله وفقاً لإجراءات الشركات، وإما أن يكون السعر الذي تحدده البورصة فيما يتعلق بالمعلومات المتوفرة، ويبقى هذا السعر مرجعياً ثابتاً خلال يوم التداول بأكمله ما لم تقم البورصة بتعديله بموجب بعض الظروف الخاصة.

الحدود السعرية الثابتة :

4.7.2 تكون الحدود السعرية الثابتة بموجب الأسعار كنسبة مئوية من السعر المرجعي الثابت أو أي قيمة أخرى تقررها البورصة من وقت إلى آخر، ويتم رفض الأمر الذي يكون سعره خارج الحدود السعرية الثابتة تلقائياً عند إدخال الأوامر.

4.7.3 عند إقفال السوق، يتم إعادة احتساب الحدود السعرية الثابتة من خلال سعر الإقفال الجديد أما الأوامر المتبقية في سجل الأوامر المركزي وخارج الحدود السعرية الثابتة المُعاد احتسابها، فيتم إستبعادها تلقائياً.

السعر المرجعي المتغير :

4.7.4 عند بداية يوم التداول، يتم تحديد السعر المرجعي المتغير إلى آخر سعر إقفال معدّل، أو السعر المرجعي الذي تحدده البورصة.

4.7.5 يتم إعادة تعديل السعر المرجعي المتغير إلى آخر سعر تمّ التداول عليه، وذلك خلال يوم التداول بعد أي مزاد أو خلال التداول المستمر، وكذلك بعد مطابقة أي أمر مدخل في سجل الأوامر المركزي.

الحدود السعرية المتحركة والسعر المرجعي المتغير:

4.7.6 تحدد الحدود السعرية المتحركة النسبة القصوى لإتجاه السعر حول السعر المرجعي المتغير، وتكون دائماً محدودة ضمن الحدود السعرية الثابتة أو عندها.

4.7.7 يتم تعديل الحدود السعرية المتحركة خلال إفتتاح المزاد وفقاً لعامل التوسع الذي تحدده البورصة.

4.7.8 في حال تطابق الأمر الوارد مع الأمر المتوفر في سجل الأوامر المركزي ضمن سعر خارج الحدود السعرية المتحركة، يتم رفضه تلقائياً من قبل نظام التداول الخاص بالبورصة وتعود الكمية المتبقية منه إلى عضو التداول الذي أدخل الأمر.

4.7.9 التنفيذ الجزئي ضمن الحدود السعرية المتحركة يبقى سارياً، وفي حالة مصادقة العضو المتداول على الجزء المرفوض من الأمر ضمن الفترة الزمنية التي تحددها البورصة بموجب الإشعار، فإن عملية تفعيل الجزء المرفوض من الأمر من قبل البورصة تبدأ كما لو كانت أمراً جديداً، ويؤدي الأمر المؤكد إلى تحديث السعر المرجعي إلى الحدود

السعرية التي تم التطابق عليها، ويتم تحديث الحدود السعرية المتحركة حول السعر المرجعي الجديد.

## الفصل الثامن : وقف التداول وإلغاءه

### 4.8 وقف التداول المؤقت :

4.8.1 يجوز للبورصة، من تلقاء نفسها، أو بناء على طلب الهيئة، وقف تداول أي ورقة مالية، مؤقتاً، لمنع حالات اضطراب السوق وعدم إنتظامه، أو إذا كان من شأن إستمرار التعامل بها الإضرار بالسوق أو المتعاملين فيه .

ويتم نشر قرار الوقف على الأعضاء فور صدوره .

وفي جميع الأحوال يجب إخطار الهيئة بما تتخذه البورصة من قرارات وقف التداول المؤقت .

4.8.2 خلال فترة وقف تداول الورقة المالية، يجوز للأعضاء إدخال، أو تعديل، أو إلغاء الأوامر، بغير حاجة إلى إجراء المطابقة، كما لو كانت الورقة المالية في فترة ما قبل الإفتتاح.

إستئناف التداول :

4.8.3 يجوز للبورصة، بحسب حالة السوق، وبعد زوال الأسباب التي تم الوقف من أجلها، أن تعيد تداول الورقة المالية عن طريق المزاد، وذلك عقب قيامها بنشر الوقت الذي ستبدأ فيه إعادة التداول، أو إستمرار قرار الوقف بحسب الأحوال .

وقف العروض والطلبات :

4.8.4 يجوز للبورصة وقف عروض وطلبات التداول التي ترمي إلى التلاعب في الأسعار.

إلغاء العمليات :

4.8.5 يجوز للبورصة إلغاء العمليات التي تعقد بالمخالفة لأحكام القوانين واللوائح والقرارات الصادرة تنفيذاً لها، أو التي تتم بسعر لا مبرر له، كما يجوز لها إلغاء العمليات في الحالات الإستثنائية التي تشمل ولا تنحصر في الحالات التالية : -

1. العمليات المنفذة خارج ساعات التداول العادية نتيجة لعطل في النظام أو خطأ بشري.

2. قيام جهة مصدرة بالإعلان أو نشر معلومات ذات تأثير على أسعار الأسهم بصورة إنتقائية.
3. الإتاحة غير المتكافئة أو غير المتساوية لدخول الأعضاء على نظام التداول، أو أي ظروف أخرى تعرقل سير التداول بصورة نزيهة ومنتظمة .
4. المشاكل المتعلقة بالنظام والتي قد يكون لها تأثير على التداول في السوق، وبصفة خاصة الحدود السعرية الثابتة والمتحركة.

4.8.6 يجب على البورصة، في حالة صدور قرار إلغاء العمليات أثناء التداول طبقاً للمادة السابقة، أن تخطر الهيئة والأعضاء بالقرار في أسرع وقت ممكن، وفي حالة صدوره بعد الجلسة يتم الإخطار قبل إفتتاح جلسة التداول التالية كحدّ أقصى.

## الفصل التاسع : العمليات الخاصة

### 4.9

قيمة العملية الخاصة :

4.9.1 تكون قيمة العملية الخاصة عشرة ملايين ريال قطري كحدّ أدنى، ويجوز للبورصة تعديل هذه القيمة بعد موافقة الهيئة، ونشرها على الأعضاء.

تنفيذ العمليات الخاصة :

4.9.2 يتم تنفيذ العمليات الخاصة خارج سجل الأوامر المركزي .

أقسام العمليات الخاصة :

4.9.3 تُقسّم العمليات الخاصة إلى قسمين، أحدهما الإعلان المتقابل، والآخر الإعلان من جانب واحد .

4.9.4 الإعلان المتقابل هو العملية التي يتمّ التفاوض بشأنها، ويقوم أحد الأعضاء بإدخاله بين إثنين من عملائه المشاركين في قسم العمليات الخاصة.

4.9.5 الإعلان من جانب واحد هو العملية الخاصة، التي يبرمها أحد الأعضاء مسبقاً مع عضو آخر ويكون ملتزماً بأن يعلن عن الجزء الثاني من العملية في فترة زمنية محددة.

إفتتاح وإفقال العمليات الخاصة :

4.9.6 تكون خدمة العمليات الخاصة متوفرة خلال ساعات التداول، ويتم تنفيذ الإعلانات على أنها عمليات في يوم إدخالها في نظام خدمة العمليات الخاصة.

السعر المرجعي والحدود السعرية للعمليات الخاصة :

4.9.7 يكون السعر المرجعي للعمليات الخاصة، هو ذات السعر المرجعي الثابت والمحدد في سجل الأوامر المركزي، كما أن الحدود السعرية للعمليات الخاصة هي ذات الحدود السعرية المتحركة المعرفة في سجل الأوامر المركزي.

4.9.8 يتم رفض أي إعلان يتم إبرامه خارج الحدود السعرية للعمليات الخاصة.

إلغاء ورفض الإعلانات والعمليات الخاصة :

4.9.9 يجوز للعضو إلغاء الإعلان الذي يكون صادراً مسبقاً عنه، من جانب واحد، طالما أنه لم تتم مطابقته، ويستخدم في ذلك وظيفة الإلغاء .  
كما يجوز له رفض الإعلان من جانب واحد والصادر عن عضو الإعلان النظيف من خلال استخدام وظيفة رفض الإعلان.

4.9.10 يقوم النظام بإنهاء أي إعلان لا يزال قيد المطابقة، وذلك بعد فترة زمنية تحددها البورصة .

خدمة النشر والتقارير :

4.9.11 تقوم البورصة بنشر العمليات الخاصة فور تنفيذها.

## الباب الخامس

### المقاصّة والإيداع والضمان المصرفي

#### الفصل الأول : أحكام عامة

##### 5.1 احكام عامة :

5.1.1 تقوم البورصة بمهام المقاصّة والإيداع وفقاً للمبادئ المنصوص عليها في هذه القواعد، والإشعارات والتوجيهات التي تنشرها.

الإيداع:

5.1.2 تتولى جهة الإيداع أعمال المقاصة والتسوية الخاصة بالأوراق المالية، بما فيها العمليات المستثناة من نظام التداول، وإجراءات الشركات وعمليات الإقراض والإقراض ووضع القيود على ملكية الأسهم طبقاً للقوانين واجبة التطبيق.

5.1.3 تُحفظ الأوراق المالية إلكترونياً في القيد المركزي.

القيد المركزي :

5.1.4 يشتمل القيد المركزي على كافة المعلومات الهامة عن مالك الأوراق المالية، وعلى الأخص، إسمه، وعنوانه، ورقم هويته، وتاريخ ميلاده، وجنسيته، ورقم التعريف الخاص به (NIN)، وعمّا إذا كان شخصاً طبيعياً أو اعتبارياً، إضافة إلى أي بيانات أخرى تحددها البورصة.

ويتم تحديد هوية الشخص الطبيعي من خلال وثيقة رسمية حكومية مثل الهوية القطرية، أو جواز السفر الصالح، كما يتم تحديد هوية الشخص الاعتباري من خلال الحصول على نسخة من عقد التأسيس أو الشهادة التجارية أو أي وثيقة معادلة تتضمن الإسم الكامل للمؤسسة، والرقم المسجل لها، أو إجراء البحث في دائرة الإختصاص التي يتم التأسيس لديها، للتحقق من كافة الأمور التي قد تكون مثبتة في أي من الشهادات أو الوثائق المعادلة، بالإضافة إلى إثبات عنوان المكتب المسجل للمؤسسة، والحصول على آخر تقرير مالي لها، ونسخة من قرار مجلس الإدارة الذي يحدد فيه الأشخاص المخولين بإدارة المؤسسة والتوقيع نيابة عنها .

5.1.5 تحتفظ جهة الإيداع بسجل خاص بكافة التحويلات السابقة والتفويضات المتعلقة بالأوراق المالية والتوكيلات وكافة القرارات المتخذة في الاجتماعات العامة لمالكي

الأوراق المالية وحصص الأرباح وحقوق الإكتتاب الأولية، ويتمّ تحديث القيد المركزي في نهاية كل يوم تداول.

قيد الأسهم لأغراض قبول التداول والأحداث التي تعقبه :

5.1.6 يجوز لجهة الإيداع رفض تسجيل الأوراق المالية إذا كانت بيانات التسجيل غير مكتملة، أو إذا لم تتبع جهة الإصدار الأحكام المنصوص عليها في هذه القواعد، أو إذا تخلفت عن دفع الرسوم والأتعاب المستحقة للبورصة.

5.1.7 يجب على البورصة تسليم تقرير إلى الهيئة عن عدم امتثال الجهة المصدرة للقواعد.

5.1.8 تتحمل الجهة المصدرة مسؤولية التحقق من صحة النتائج النهائية للإكتتاب في الأوراق المالية وتخصيصها والتفاصيل الأولية عن مالكي الأوراق المالية المسجلة في القيد المركزي عند قبولها للتداول لأول مرّة، ويجب على الجهة المصدرة أن تفرض على مالكي الأوراق المالية تحمّل المسؤولية عن تقديم البيانات والتفاصيل بصورة دقيقة وصحيحة، وفي جميع الأحوال لا تتحمل البورصة مسؤولية هذه البيانات.

تحديث بيانات الإتصال الخاصة بمالكي الأوراق المالية :

5.1.9 يجب تنفيذ التعديلات على بيانات مالك الأوراق المالية في القيد المركزي، بناء على طلب تعديل أو تصحيح موقع منه شخصياً أو من وكيله الرسمي، وتحت مسؤوليته، ويجب أن يكون الطلب مصحوباً بكافة المستندات اللازمة، وإلا أعتبر الطلب كأن لم يكن.

5.1.10 تعديل بيانات الإتصال الخاصة بمالك الورقة المالية تسري على بياناته في جميع الجهات المصدرة الأخرى.

## الفصل الثاني : حسابات المقاصة والتسوية

### 5.2

حساب التسوية الخاص بالبورصة :

5.2.1 تتم عملية التسوية المتعددة الأطراف والخاصة بالمعاملات والدفعات بين الأعضاء من خلال حساب التسوية الخاص بالبورصة، ولا يجوز استعمال هذا الحساب لأي غرض آخر.

الضمان للإحتياطي :

5.2.2 تحتفظ البورصة بضمانات يقدمها الأعضاء تسمى الضمانات الإحتياطية، وتكون البورصة هي المستفيد الأول في هذه الضمانات، ويجوز استخدام هذه الضمانات في

حالة إخلال العضو بالتزاماته، أو في حال عجز العضو المتخلف عن سداد الإلتزامات بالتسوية ويجوز للبورصة تسييل ضمانات جميع الأعضاء من خلال صندوق الضمان الاحتياطي بالتكافل والتضامن بين الأعضاء، وللبورصة الحق في ايداع هذه الضمانات لدى بنك التسوية .

حساب التسوية الخاص بالعضو :

5.2.3 يجب على كل عضو فتح حساب تسوية في أي بنك من البنوك المرخص لها في الدولة يسمى حساب التسوية الخاص بالعضو، ويلتزم العضو بتقويض البورصة في إعطاء التعليمات إلى بنك التسوية بكيفية القيام بالأعمال المطلوبة في هذا الحساب في الوقت المناسب، ويجب على الأعضاء السماح لبنك التسوية بإعطاء البورصة المعلومات المتعلقة بهذا الحساب، و لا يجوز للعضو تغيير حساب التسوية إلا بعد الحصول على موافقة البورصة وبنك التسوية، ويحق للبورصة أو بنك التسوية رفض أو قبول التغيير.

5.2.4 يجب أن يتم إضافة أو خصم أي مبلغ مستحق للعضو أو عليه بحساب التسوية الخاص به، فيما يتعلق بأنشطة التداول في يوم التسوية.

5.2.5 يتحمل العضو بكافة الفوائد والرسوم والتكاليف الخاصة بفتح وتفعيل حساب التسوية، حسب النظام المتبع لدى بنك التسوية.

5.2.6 يجب على العضو أن يحتفظ بأموال عملائه في حساب خاص بهم يكون منفصلاً عن حسابات العضو، ولا يجوز له أن يتقاضى أي فوائد عن هذه الأموال، أو الإقتراض بضمانها.

حسابات مالك الأوراق المالية :

#### 5.2.7 يجوز فتح حسابات الوساطة التالية:

1. حساب الإيداع باسم مالك الأوراق المالية لدى جهة الإيداع، وهو ما يعرف بحساب رقم تعريف المساهم (NIN)
  2. حساب تداول باسم مالك الأوراق المالية تابع للعضو الذي يتعامل من خلاله.
  3. حساب عهدة باسم مالك الأوراق المالية تابع لأمين الحفظ المرخص له بموجب القانون واجب التطبيق.
- على أن تكون كافة الحسابات مرتبطة برقم حساب المساهم (NIN)

5.2.8 تقوم جهة الإيداع بفتح حساب الإيداع بناءً على طلب مالك الأوراق المالية، أو بناءً على نتيجة الإكتتاب في أوراق مالية محددة، وعلى أساسه يتم تحديد الأسلوب والبيانات المطلوبة لفتح الحساب .

5.2.9 يجب أن تشمل حسابات الإيداع على إسم مالك الأوراق المالية، ورقم هويته، وكافة البيانات الأخرى التي تطلبها البورصة، وفي حالة حدوث أية تغييرات على تلك البيانات، يقوم مالك الأوراق المالية بإخطار جهة الإيداع خطياً بتلك التغييرات خلال خمسة أيام عمل من تاريخ التغيير.

5.2.10 يجوز لمالك الأوراق المالية إصدار تعليمات فيما يتعلق بحساب الإيداع مع جهة الإيداع ويكون مسؤولاً عن صحة ودقة تلك التعليمات، وتعتمد البورصة عليها، وتقوم جهة الإيداع بالتصرف بناءً على التعليمات الصادرة عن نظام التداول فيما يتعلق بالعمليات المنفذة ضمن نظام التداول.

حد النسوية وأموال العملاء :

5.2.11 تتولى البورصة وضع سقف التسوية لكل عضو، بناء على الضمانات التي يقدمها العضو على النحو المنصوص عليه بالفصل الثالث من الباب الخامس، ويحدد بموجبها الحد الأقصى لمبلغ الدفع الذي يتحمله العضو خلال يوم التسوية الواحد.

5.2.12 يجب على كل عضو مراقبة سقف التسوية الخاص به خلال يوم التداول وفي نهايته، ويحظر عليه تجاوزه.

5.2.13 يجب على العضو التحقق من أن كافة المبالغ واجبة الدفع قد تم دفعها بناء على تعليمات العميل.

تقرير التسوية :

5.2.14 يجب على البورصة خلال يوم التداول، أن تتيح مبلغ سقف التسوية وكذلك التقرير الخاص بالتسوية الذي يتضمن صافي الحقوق والالتزامات لكل عضو.

5.2.15 يجب على البورصة إحتساب المبلغ الصافي اليومي، و المستحقات واجبة الدفع، من أو إلى العضو، عن كل يوم تداول على أساس الفارق بين المبالغ الإجمالية لأوامر البيع والشراء المنفذة خلال يوم التداول .

5.2.16 يتحمل كل عضو في تاريخ التسوية دفع المبلغ المذكور في تقرير التسوية عن يوم التسوية، ويكون ملتزماً بتسوية عمليات الشراء المنفذة في البورصة منه أو بواسطته، دون النظر إلى ما إذا كان العميل قد قام بسداد ثمن الشراء من عدمه.

5.2.17 يجب على كل عضو التحقق من أن صافي رصيد أمواله في حساب التسوية الخاصّ به كافٍ لتسوية أي مبالغ مستحقة في ذلك اليوم، وفقاً لتقرير التسوية عن ذلك اليوم، وذلك قبل الساعة التاسعة من صباح يوم التسوية.

5.2.18 يلتزم العضو بإبلاغ البورصة فور إكتشافه وقوع خطأ أو تباين في تقرير التسوية الخاصّ به، وذلك قبل تمام الساعة التاسعة من صباح اليوم التالي للتداول، وإلا يتحمل المسؤولية القانونية الكاملة عن عدم الإبلاغ في الوقت المحدد.

5.2.19 للبورصة الحقّ في تصحيح أي خطأ يرد في مبلغ التسوية الصافي في أي وقت بحد أقصى نهاية اليوم الثاني ليوم التداول.

5.2.20 مع عدم الإخلال بحقوق وصلاحيات البورصة الأخرى، أو إلتزامات الأعضاء، يجوز للبورصة أن تفرض على العضو غرامة يومية لا تزيد عن 1% من المبالغ التي لا يتم دفعها في تاريخ الاستحقاق ويكون أوجه صرف هذه المبالغ تحت إشراف الهيئة.

### **الفصل الثالث : ضمانات التسوية**

5.3

الضمانات المصرفية للتسوية :

5.3.1 يجب على كل عضو أن يقدم للبورصة ثلاثة من الضمانات المصرفية تخصص لضمان إجراء التسوية، الأول يسمى بالضمان الأساسي، والثاني بالضمان الاحتياطي، والثالث بالضمان الإضافي الذي يقدمه العضو بإرادته.

الضمان المصرفي الأساسي والاحتياطي :

5.3.2 يشترط في الضمان المصرفي الأساسي والاحتياطي الشروط التالية:

(1) أن يصدر باسم ولصالح البورصة من أحد البنوك المرخص لها بالعمل في الدولة، ويكون الضمان الأساسي بمبلغ عشرون مليون ريال، والضمان الاحتياطي بمبلغ خمسة ملايين ريال، ويتم إحتسابهما في سقف التداول الخاص بكل عضو بنسبة 100%.

(2) ألا يكون معلقاً على شرط .

(3) أن يكون حال الأداء بمجرد طلب البورصة من البنك الضامن.

(4) أن يكون ساري المفعول من تاريخ صدوره وطوال الفترة التي يزاول العضو فيها نشاطه .

وفي حالة إنهاء العضوية لا يجوز إلغائه إلا بعد مرور سنة كاملة على تاريخ الإنهاء .

5.3.3 مع عدم الإخلال بمسألة العضو، يخصص الضمان المصرفي الأساسي والاحتياطي، لإجراء التسوية المالية، إذا تبين أن رصيد العضو في حساب التسوية لا يكفي لإتمام التسوية كلياً أو جزئياً، ولم يتم بعد إنذاره بإيداع المبالغ اللازمة للتسوية في الحساب المخصص لها .

5.3.4 الضمان المصرفي الاحتياطي المقدم من العضو، يخصص لحساب صندوق الضمان الاحتياطي لجميع الأعضاء ويمكن تسييله لتغطية عجز أي عضو من الأعضاء.

الضمان المصرفي الإضافي:

5.3.5 يجوز للعضو الذي يرغب في إجراء معاملات تتضمن إلتزامات تسوية صافية تفوق سقف التسوية، أن يقدم ضماناً مصرفياً إضافياً بإسم ولصالح البورصة من أحد البنوك المرخص لها بالعمل في الدولة، كما يجب أن يكون هذا الضمان غير معلق على شرط، حال الأداء بمجرد طلب البورصة من البنك الضامن. ، ويحدد قيمته بمبلغ مساو لنسبة 100% من أي التزام تسوية صافي يفوق سقف التسوية الخاص بالعضو.

5.3.6 إذا تسبب العضو في عدم إجراء التسوية الخاصة به في الوقت المحدد، يجوز للبورصة سحب أي مبلغ من المبالغ المتوافرة بموجب الضمان الأساسي أولاً، ثم الضمان الإضافي إذا لم يف الضمان الأساسي بكامل المستحقات المطلوبة.

5.3.7 إذا لم تكن المبالغ الخاصة بالضمان الأساسي أو الإضافي كافية لإستيفاء إلتزامات التسوية، يجوز للبورصة تسهيل كل أو جزء من الضمانات المتوفرة في صندوق الضمان الاحتياطي، لإجراء التسوية، ويلتزم العضو المخالف بسدفع أي رسوم مصرفية، و أي غرامات أخرى بحسب ما تراه البورصة مناسباً.

5.3.8 المبالغ التي تسحبها البورصة من صندوق الضمان الاحتياطي يجب ردها لذات الصندوق، وذلك من خلال قيام العضو المخالف برد هذه المبالغ كما كانت عليه قبل سحبها، مع تحمله لكافة المصاريف المترتبة على ذلك.

5.3.9 في جميع الأحوال لا يجوز إعفاء العضو أو أمين الحفظ من إلتزاماته بالتسوية أو تعزيز حساب التسوية، حتى لو تمت التسوية من الضمانات المقررة .

## الفصل الرابع : رهن وتجميد الأوراق المالية

5.4

تسجيل الرهن :

5.4.1 يجب تسجيل تفاصيل الرهن بناءً على طلب الراهن في حساب الإيداع وتقوم جهة الإيداع بتسجيل تفاصيل الرهن في حساب الإيداع الخاص بالمساهم عند إستلام الوثائق المطلوبة، ويتم إفادة الدائن المرتهن خطياً بذلك.

5.4.2 يتم فك الرهن بناءً على طلب من الدائن المرتهن وفقاً للإجراءات المتبعة لدى جهة الإيداع، أو حسب أي إجراءات قانونية أخرى تسمح بذلك.

5.4.3 لا يجوز بيع أو تحويل الأوراق المالية المرهونة والمحجوز عليها من خلال نظام التداول.

تجميد الأوراق المالية :

5.4.4 يجوز للبورصة أن تجمّد الأوراق المالية في حساب الإيداع في الأحوال التالية:

- (1) صدور قرار من المحكمة المختصة.
- (2) صدور قرار من الهيئة .
- (3) إذا رأَت البورصة ذلك كإجراء من إجراءات التحقيق، أو الإنضباط أو التطبيق التي تقوم باتخاذها، أو بناءً على طلب صاحب الحساب أو وكيله الخاص.

## الفصل الخامس : العمليات المستثناة

- 5.5.1 يُقصد بالعمليات المستثناة العمليات التي لا تخضع لإجراءات التداول في السوق المنصوص عليها في هذه القواعد، وتشمل ما يلي:-
1. تحويل الأوراق المالية في حالة الوفاة (الميراث).
  2. تحويل الأوراق المالية بين الزوجين والأقارب حتى الدرجة الثانية.
  3. تحويل الأوراق المالية بناءً على أمر من المحكمة المختصة.
  4. تحويل أسهم مؤسسي الشركات فيما بينهم خلال المدة المقررة قانوناً.
  5. تحويل أسهم الشركات المساهمة غير المدرجة في البورصة .
  6. تحويل الأسهم المملوكة للدولة أو الهيئات أو المؤسسات العامة في الشركات المساهمة.
  7. تحويل الأوراق المالية وفقاً لعمليّة إقراض واقتراض وفقاً للشروط والأحكام المنصوص عليها في المادة 5.6 بما في ذلك التحويلات بين العملاء والأعضاء الذين يعملون بالنيابة عنهم متى كان ذلك ضرورياً.
  8. أي عمليات أخرى ترى البورصة استثناءها من نظام التداول بعد موافقة الهيئة.<sup>8</sup>

## الفصل السادس : الإقراض والإقتراض

5.6

المشاركين في الإقراض والإقتراض :

<sup>8</sup> معتمدة بموجب موافقة هيئة قطر للأسواق المالية بكتبتها رقم حـ ق / 231/ 08 / 2012 بتاريخ 16/08/2012.

5.6.1 المشاركون في الإقراض والاقتراض هم الأعضاء وأمناء الحفظ الذين توافق عليهم البورصة والذين يعملون بالنيابة عن عملائهم، أو لحسابهم الشخصي، في ممارسة نشاط إقراض واقتراض الأوراق المالية المقبولة للتداول.

إتفاقية الإقراض والاقتراض :

5.6.2 يجب على المشاركين في الإقراض والاقتراض عقد إتفاقية وفقاً للنموذج الذي تعده البورصة، بعد إخطار الهيئة به ووفقاً لشروط وأحكام إتفاقية الإقراض والاقتراض يتمتع المقترض بالملكية الكاملة للأوراق المالية المقترضة بما في ذلك حق تحويل الأوراق المالية إلى الآخرين.<sup>9</sup>

الحساب المخصص لدى جهة الإيداع :

5.6.3 يجب على المشاركين في الإقراض والاقتراض فتح حساب لدى جهة الإيداع، يخصص للاحتفاظ بالأوراق المالية المقترضة، ويجب أن تكون التحويلات للأوراق المالية المقترضة من هذا الحساب مقيدة بشروط خاصة.

إجراءات الشركات :

5.6.4 يجب على البورصة أن تتعامل مع التعديلات على إجراءات الشركات خارج نظام الإقراض والاقتراض، ولا يجوز لها القيام بأي تعديل على كمية القرض .

الضمانات :

5.6.5 يُترك أمدر تحديد الضمانات للإتفاق بين المشاركين في الإقراض والاقتراض ولا يجوز إيداع أية ضمانات لدى البورصة .

<sup>9</sup> معدنة بموجب موافقة هيئة قطر للأسواق المالية بكتابتها رقم حـ ق / 231/ 08 / 2012 بتاريخ 16/08/2012.

5.6.6 على البورصة تقديم الضوابط المتعلقة بالإقراض و الاقتراض للهيئة للموافقة عليها قبل العمل بها.

## **الباب السادس**

### **القبول للتداول والتزامات جهة الإصدار**

#### **الفصل الأول : أحكام عامة**

##### **6.1 أحكام عامة :**

6.1.1 مع عدم الإخلال بإختصاصات الهيئة تتناول المواد التالية شروط قبول وإيقاف وشطب تداول الأوراق المالية، وكذا التزامات جهة الإصدار بعد القبول للتداول، ما لم يتم النص على خلاف ذلك في القانون أو لوائح ونظم الهيئة.

6.1.2 يجب على الجهات المصدرة أن تحصل على موافقة الهيئة على الإدراج تمهيدا لقبول أوراقها المالية للتداول في السوق.

6.1.3 يجب لقبول طلبات التداول إستيفاء شروط الهيئة المقررة في هذا الشأن، وكذا الشروط المنصوص عليها في هذا الباب.

6.1.4 يجب على جهات الإصدار الإلتزام بالأحكام والشروط المنصوص عليها في هذه القواعد من أجل تمكين البورصة من أداء وظائفها والإضطلاع بمسؤولياتها.

6.1.5 في حالة وجود أية دلائل على مخالفة جهة الإصدار للقانون أو للوائح الهيئة فيما يخص الإلتزامات الأولية، أو المستمرة، أو المؤقتة، فإنه يجب على البورصة أن ترسل تقريراً بذلك إلى الهيئة.

6.1.6 يجوز للبورصة تقسيم السوق لأوراق مالية محددة أو لأنواع معينة من جهات الإصدار حسب المعايير التي تحددها البورصة وتوافق عليها الهيئة.

6.1.7 يجب على البورصة أن تحدد من خلال الإشعار معايير الفحص وإجراءات التشغيل المتعلقة بالقبول للتداول في أقسام السوق المحددة بالإضافة إلى قواعد القبول للتداول ذات العلاقة والإلتزامات المستمرة.

## الفصل الثاني : المتطلبات العامة لقبول الأوراق المالية للتداول

### 6.2 المتطلبات العامة لقبول الأوراق المالية للتداول:

#### 6.2.1 يجب لقبول تداول الأوراق المالية أن تتوافر الشروط والأحكام التالية :-

(1) أن تقدم جهة الإصدار المستند الدال على موافقة الهيئة على قبول الأوراق المالية للإدراج، وفي جميع الأحوال يجوز قبول الطلب من جهة الإصدار قبل موافقة الهيئة بشرط تقديم ما يثبت تقديمها لطلب الإدراج إلى الهيئة .

(2) أن يتوافق الوضع والهيكل القانوني لجهة الإصدار مع جميع القوانين واللوائح واجبة التطبيق، سواء فيما يتعلق بتشكيلها وعملياتها بموجب نظامها الأساسي أو غيرها من الوثائق التأسيسية.

(3) أن تلتزم جهة الإصدار بشروط الهيئة، وأي جهة إختصاص أخرى داخل أو خارج الدولة حسب الأحوال .

(4) أن تلتزم جهة الإصدار بضمان أن الأوراق المالية قابلة لنقل وتداول ملكيتها بغير قيود، فيما عدا القيود القانونية.

(5) أن يغطي طلب القبول للتداول جميع الأوراق المالية لجهة الإصدار من نفس الفئة والتي أصدرت في وقت الطلب أو التي يتم إصدارها لاحقاً.

6.2.2 تطبق الشروط والأحكام المنصوص عليها في المادة السابقة على كل إصدار جديد تصدره جهة الإصدار من ذات فئة الأوراق المالية الأصلية.

6.2.3 يجب على مقدم طلب القبول للتداول أن يرسل جميع النماذج المطلوبة خلال المدد الزمنية المحددة والحصول على الموافقات اللازمة بموجب هذه القواعد وذلك قبل قبول الأوراق المالية للتداول.

### **الفصل الثالث : المتطلبات الإضافية لقبول الأوراق المالية للتداول**

6.3 المتطلبات الإضافية لقبول الأوراق المالية للتداول :

6.3.1 يجوز نشر الشروط الإضافية التي تتعلق بقبول تداول الأوراق المالية، أو فئات محددة منها، وذلك من خلال نشر إشعارات خاصة بذلك.

6.3.2 يجب لقبول تداول الأسهم أو شهادات إيداع الأسهم، أن تتوافر الشروط والأحكام التالية :-

(1) توزيع عدد كاف من الأسهم على الجمهور عند القبول للتداول، ويتحقق هذا الشرط عندما تكون نسبة 20% من رأس المال المكتتب به الذي تمثله فئة الأوراق المالية ذات الصلة في أيدي عامة جمهور المستثمرين، وفي حالة إمكانية عمل السوق بنسبة أقل، يجوز للبورصة قبول نسبة لا تقل عن 5% من رأس المال المكتتب به، وأن تنتشرها البورصة بموجب إشعار، وأن تكون محسوبة على أساس سعر العرض .

(2) يجب أن تكون جهة الإصدار، أو جهة إصدار الأوراق المالية التي صدر بموجبها شهادات إيداع، قد نشرت أو قدمت بيانات مالية سنوية مدققة أو حسابات مرحلية عن السنوات الثلاث المالية السابقة، بحيث تكون موحدة، وذلك في حالة الإنطباق، وأن تكون معدة وفقاً لمعايير المحاسبة الدولية والمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية، وإذا أغلقت السنة المالية قبل أكثر من تسعة أشهر من تاريخ القبول للتداول، يجب على جهة الإصدار أن تكون قد نشرت أو قدمت حسابات نصف سنوية مدققة.

6.3.3 يجوز للبورصة إعفاء جهة الإصدار من بعض الشروط في الحالتين الآتيتين :-

(1) إذا كان من شأنها الإضرار بمصلحة جهة الإصدار، بما فيها جهة إصدار الأوراق المالية التي صدر بموجبها شهادات الإيداع، أو المستثمرين.

(2) أن تكون جهة الإصدار، بما فيها جهة إصدار الأوراق المالية التي صدر بموجبها شهادات الإيداع، قد أتاحت كافة المعلومات الضرورية التي تمكن البورصة والمستثمرين من معرفة الأوضاع المالية للشركة، وأعمالها.

6.3.4 يجوز للبورصة، في حالة وجود الإعفاء المنصوص عليه في المادة السابقة، أن تخضع القبول للتداول إلى متطلبات إضافية فيما يخص رسملة السوق أو حقوق المساهمين، أو القيود الواردة على التداول، مثل منع حملة الأسهم من بيع أسهمهم إلا للمشتري المحتمل قبل حالات الاستحواذ، أو أية شروط أخرى تراها البورصة، وتوافق عليها الهيئة.

## الفصل الرابع: الشروط الإضافية للسندات والصكوك والمنتجات المتداولة في البورصة

### 6.4 الشروط الإضافية للسندات والصكوك والمنتجات المتداولة في البورصة :-

السندات والصكوك :

6.4.1 يجوز للبورصة أن تقبل للتداول سندات وصكوك صادرة عن الحكومة أو عن الجهات المصدرة.

6.4.2 يجب أن لا يقل المبلغ الاسمي لسندات وصكوك الشركات عن الحد الأدنى الذي تحدده البورصة، وتوافق عليه الهيئة.

6.4.3 يجب أن يتعلق نموذج طلب القبول للتداول بجميع السندات والصكوك من نفس الإصدار والتي تحمل حقوقاً متساوية.

6.4.4 يجوز للبورصة أن تشترط تقديم شهادة تصنيف إنتماني لسندات أو صكوك الشركات صادرة عن مؤسسة تصنيف معتمدة، وأن تحدد البورصة درجة التصنيف المقبولة لديها، وذلك بعد موافقة الهيئة.

6.4.5 المنتجات المتداولة في البورصة (ETPs) والأوراق المالية المصدرة من قبل صناديق استثمار وشركات استثمار، والأوراق المالية الأخرى القابلة للتحويل :  
يجب على البورصة، بعد موافقة الهيئة، أن تضع شروطاً لقبول الأوراق المالية التالية من خلال الإشعار :-

1. المنتجات المتداولة في البورصة (ETPs)، مثل الصناديق المتداولة (ETFs)، وسندات

الدين القابلة للتداول (ETNs)، والأدوات القابلة للتداول (ETVs).

2. الأوراق المالية التي تصدر عن صناديق وشركات استثمارية.

3. الأوراق المالية الأخرى القابلة للتحويل مثل حقوق الشراء اللاحق لأسهم جهة الإصدار

والشهادات .

وعلى البورصة، عند تحديد الشروط الإضافية لقبول الأوراق المالية المنصوص عليها بهذه

المادة، مراعاة طبيعة تلك الأوراق، وذلك دون الإخلال بالمتطلبات العامة لقبول للتداول

المنصوص عليها في هذه القواعد .

6.4.6 يجوز للبورصة أن تنشر من خلال الإشعار أية متطلبات أو إجراءات أخرى متعلقة بقبول

سندات الشركات أو السندات الحكومية والصكوك للتداول.

كما يجوز لها أن تقرر بأن أوراقاً مالية معينة قابلة للتحويل غير مؤهلة لقبول للتداول في

البورصة .

## الفصل الخامس : إجراءات طلب قبول الأوراق المالية للتداول

6.5 إجراءات طلب قبول الأوراق المالية للتداول:

6.5.1 يجب تقديم طلب القبول للتداول على النموذج الذي تعده البورصة .

6.5.2 يجب أن يرفق بالنموذج المستندات الآتية :

(1) اتفاقية القبول للتداول التي يتم إبرامها بين البورصة وجهة الإصدار .

(2) تعهد مكتوب من قبل جهة الإصدار بالقيام بما يلي:

أ- إخطار البورصة فوراً إذا تم تغيير أي من المعلومات الواردة في ملف الطلب.

ب- الامتثال للقواعد والالتزامات المنصوص عليها في هذه القواعد وأية تعديلات تجرى عليها.

ج- الامتثال لأية إجراءات أو شروط تفرضها البورصة .

د- الامتثال للالتزامات بموجب القانون واجب التطبيق فيما يخص إلتزامات الإفصاح الأولية والمستمرة والفورية.

هـ- تعيين مسؤول إتصال في الشركة، وبديلاً له، يكون مسؤولاً عن الاتصالات المستمرة مع البورصة، على أن يكون المسؤول بدرجة مدير إدارة على الأقل.

و- بيان ما إذا كان قد تم تقديم طلب مماثل في بورصة أخرى، أو العزم على تقديمه في المستقبل القريب.

(3) ما يفيد أن الهيكل والشكل القانوني لجهة الإصدار يتوافقان مع القوانين واللوائح الواجبة التطبيق، سواء فيما يتعلق بهيكلها أو فيما يتعلق بعملياتها بموجب نظامها الأساسي أو غيرها من الوثائق التأسيسية.

- (4) ما يفيد أن الأوراق المالية قانونية وقابلة للتداول وفقاً للقوانين واجبة التطبيق .
- (5) ما يفيد تعيين وكيل دفع، ووكيل تحويل الأوراق المالية يتعهد بضمان إدارة إجراءات الشركات ودفع الأرباح المتعلقة بالأوراق المالية، بشرط عدم تحميل مالكيها بأي أعباء مالية في هذا الشأن .
- (6) نسخة معتمدة من أي نشرة إصدار ذات علاقة بجهة الإصدار .
- (7) نسخة مصدقة من وثائق الشركة التي بموجبها يتم الترخيص بإصدار الأوراق المالية .
- (8) بيان من جهة الإصدار حول قيمة وعدد الأوراق المالية المصدرة وقت الطلب .
- (9) نسخة من البيانات المالية المدققة المنشورة أو المقدمة أو الحسابات المبدئية للبيانات المالية .

6.5.3 تقدّم الوثائق المشار إليها في المادة السابقة إلى البورصة تحت مسؤولية مقدم الطلب من أجل السماح للبورصة بتقييم ما إذا كان مقدّم الطلب قد أوفى بمتطلبات القبول للتداول على النحو المحدد في هذه القواعد من عدمه .

6.5.4 يجب أن تكون جميع الوثائق المطلوب تقديمها باللغتين العربية والإنجليزية، ويجوز قبولها بإحدى هاتين اللغتين.

6.5.5 يجب أن يقدم الطلب الأول لقبول تداول الأوراق المالية من قبل جهة الإصدار أو مستشار الإدراج.

6.5.6 يجوز للبورصة بعد استلام الطلب أن تفرض عليه شروطاً تكميلية بالإضافة إلى الشروط الأساسية المحددة في هذه القواعد حسبما تراه مناسباً وفقاً لكل حالة على حده . ويجب الحصول على موافقة الهيئة على الشروط التكميلية التي تفرضها البورصة .

قرار البورصة في طلب القبول للتداول :

6.5.7 يجب على البورصة أن تصدر قرارها بالبيت في طلب القبول للتداول خلال مدة لا تتجاوز 30 يوماً، وذلك من تاريخ إستيفاء المستندات الواجب تقديمها، ما لم يتم الإتفاق على خلاف ذلك بين البورصة وجهة الإصدار .

6.5.8 يجب أن يبقى قرار البورصة بقبول الأوراق المالية للتداول سارياً لمدة أقصاها مائة وعشرون يوماً من تاريخ صدوره، ويسقط هذا القرار في حالة عدم تنفيذه من قبل جهة الإصدار خلال المدة المذكورة .

6.5.9 تُحدد البورصة تاريخ سريان قرار قبول الأوراق المالية للتداول، وينشر ذلك التاريخ على الموقع الإلكتروني للبورصة بالإضافة إلى أية شروط لقبول الأوراق المالية المعنية للتداول .

ويجب الحصول على موافقة الهيئة على التاريخ المحدد.

أسباب رفض القبول للتداول :

6.5.10 يجوز للبورصة رفض أي طلب لقبول أي أوراق مالية للتداول لأسباب مبررة، ويتضمن ذلك، على سبيل المثال لا الحصر، الحالات التالية:

1. إذا لم تستوفِ جهة الإصدار واحدة أو أكثر من المتطلبات المفروضة بموجب هذه القواعد أو القوانين واجبة التطبيق .

2. إذا رأَت البورصة أن قبول الأوراق المالية المعنية للتداول من شأنه الإضرار بالسوق أو المتعاملين فيه.

3. إذا كانت الورقة المالية مقبولة للتداول في سوق آخر وأن جهة الإصدار لا تمتثل للإلتزامات الناشئة عن مثل هذا القبول، أو أن مستوى إمثاله غير مقبول بالنسبة للبورصة.

6.5.11 يجب على البورصة إخطار جهة الإصدار خطياً برفض طلب قبول التداول وأسبابه، وذلك خلال مدة لا تتجاوز خمسة أيام من تاريخ الرفض .

6.5.12 في حال رفض القبول للتداول، يجوز لجهة الإصدار أن تتظلم إلى الهيئة من قرار البورصة وفقاً لضوابط التظلم المقررة لدى الهيئة.

## الفصل السادس : إيقاف وشطب القبول للتداول

6.6 إيقاف وشطب القبول للتداول :

6.6.1 يجوز للبورصة أن توقف تداول أوراقاً مالية معينة مؤقتاً في الحالات التالية:

1. بناءً على طلب جهة الإصدار إستناداً إلى أسباب مبررة.
2. بناءً على طلب الهيئة.
3. للبورصة من تلقاء نفسها، إستناداً إلى أسباب مبررة، ويشمل ذلك على سبيل المثال لا الحصر مايلي :

- أ- فشل جهة الإصدار في الإمتثال للإلتزامات والمتطلبات المفروضة وفقاً لهذه القواعد أو لإتفاقية القبول للتداول.
- ب- الإفلاس أو الإجراءات المماثلة الخاصة بالإعسار المالي وفقاً للقانون الواجب التطبيق، إذا تم إتخاذ هذه الإجراءات من أو ضد جهة الإصدار أو مقدم الطلب.
- ج- إذا رأَت البورصة أن عدد الأوراق المالية المتاحة للتداول لم يعد مناسباً وفقاً للآلية التي تضعها البورصة وتوافق عليها الهيئة .
- د- إذا رأَت البورصة أن التطورات أو الأحداث التي وقعت على الشركة، تمنع إستمرار ورقة مالية معينة في القبول للتداول أو تجعلها تعتقد بعدم إستطاعة الحفاظ على نزاهة وكفاءة السوق.
- هـ- في حال إيقاف الإدراج من قبل الهيئة.

6.6.2 يجب تقديم طلب من قبل جهة الإصدار التي ترغب في إيقاف التداول في توقيت كاف يسمح للبورصة بمراجعة الطلب .

6.6.3 يجوز للبورصة إلغاء قبول الأوراق المالية للتداول في الحالات التالية:

1. بناءً على طلب جهة الإصدار إستناداً إلى القوانين الواجبة التطبيق.
2. في حال شطب الإدراج من قبل الهيئة. .
3. للبورصة من تلقاء نفسها، إستناداً إلى أسباب مبررة، ويشمل ذلك على سبيل المثال لا الحصر ما يلي :

أ- عملية اندماج أو تصفية للشركة المصدرة.

ب- وقف تداول أوراقها المالية لمدة تزيد عن ستة أشهر.

ج- أية أسباب أخرى تحددها البورصة من خلال الإشعار بعد موافقة الهيئة.

6.6.4 يجب أن يقدم طلب وقف أو إلغاء قبول الأوراق المالية للتداول مصحوباً بنسخة من الإخطار الذي وافقت عليه الهيئة، ونسخة من إعلان جهة الإصدار الذي تخطر من خلاله البورصة بالإيقاف.

6.6.5 في حالة طلب إلغاء القبول للتداول يجب إرسال الطلب إلى البورصة قبل عشرين يوماً على الأقل من التاريخ المحدد للإلغاء.

6.6.6 في حالة صدور قرار من البورصة بشطب ورقة مالية مقبولة للتداول، يجب عليها إتباع الآتي :-

1. تحديد تاريخ سريان شطب قبول الأوراق المالية للتداول.
2. إخطار جهة الإصدار عن نيتها بشطب القبول للتداول والتاريخ المحدد للشطب.
3. السماح لجهة الإصدار بمناقشة أمر الشطب قبل صدوره .
4. نشر قرار الشطب وتاريخ سريانه والأسباب التي إستندت إليها البورصة في إصداره .
5. إنهاء إتفاقية القبول للتداول في تاريخ سريان قرار الشطب .
6. في حالة شطب القبول للتداول، يجوز للبورصة أن تخضع مثل هذا الإجراء إلى أية متطلبات إضافية أخرى تراها مناسبة.

#### 6.6.7 التظلم :

يجوز لمقدم الطلب أو جهة الإصدار ذات العلاقة التظلم إلى الهيئة من قرار شطب القبول للتداول الصادر من البورصة وفقاً لضوابط التظلم المقررة لدى الهيئة.

## الفصل السابع : الإلتزامات المستمرة للقبول للتداول

6.7 الإلتزامات المستمرة للقبول للتداول :

6.7.1 تظل المتطلبات العامة لقبول الأوراق المالية للتداول المبينة في هذه القواعد سارية طالما ظلت الأوراق المالية مقبولة للتداول.

6.7.2 في حالة إصدار أوراق مالية إضافية من نفس فئة الأوراق المالية المقبولة للتداول، يجب تقديم طلب لقبول مثل هذه الأوراق المالية الإضافية للتداول في أقرب فرصة ممكنة.

ويجوز للبورصة في بعض الحالات الأخرى أن تسمح بتقديم الطلب خلال مدة لا تتجاوز تسعون يوماً من تاريخ الاصدار.

6.7.3 يجب على جهة الإصدار، قبل يومي تداول على الأقل من الإعلان عن الجدول الزمني لأي من إجراءات الشركات التي سيتم القيام بها والتي تؤثر على حقوق ملاك الأوراق المالية أن تفصح إلى البورصة عن أي معلومات فيما يخص الأوراق المالية كما يجب أن تقدم إليها نسخ أصلية من الوثائق القانونية ووثائق الشركات المساندة والضرورية للبورصة لمعرفة الإجراء المتوقع لكي تيسر قيام البورصة بوظائفها بصورة تتسم بالنزاهة والانتظام والكفاءة وللقيام بالإجراءات المناسبة ذات العلاقة بمثل هذه الإجراءات.

يجوز تعديل الجدول الزمني المشار إليه والذي لم يتم إخطار البورصة به مسبقاً .

6.7.4 تشتمل المعلومات المشار إليها في المادة السابقة ما يلي:

1. التعديلات التي تؤثر على حقوق فئات الأسهم المختلفة وشهادات إيداع الأسهم وأسهم الملكية وسندات الدين والصكوك.

2. أي إصدار للأسهم أو أي اكتتاب بها .
  3. أي من عمليات دمج الشركات .
  4. أي من إجراءات الشركات التي ترتب الإستحقاق إلى تاريخ سابق.
  5. أي توزيعات على الأوراق المالية أو أي تجزئة للأوراق المالية .
  6. أي توزيع أو دفع عائدات الأرباح والأسهم.
  7. الكوبونات المصرح بها بدون قيمة .
  8. رفع الرهن عن الأوراق المالية .
  9. أي من نشرات الإصدار المتعلقة بالإكتتابات العامة.
  10. أي قرار إداري أو قضائي يخص حالات الإفلاس أو الإعسار المالي.
  11. القبول للتداول أو الإدراج في أي سوق آخر.
- 6.7.5 في حالة قبول تداول شهادات الإيداع وغيرها من الأوراق المالية التي تخوّل حملتها الحصول على أوراق مالية أخرى، فإنّ مبدأ الإفصاح المقرر بموجب هذه القواعد يشتمل على ما يلي:
1. المعلومات التي تؤثر على الحقوق الخاصة بالفئات المختلفة من الأوراق المالية.
  2. إجراءات الشركات التي تقوم بها جهة إصدار الأوراق المالية .
  3. أي تعديل تدخله جهة الإصدار على شرط ممارسة ما سبق كنتيجة لأي تغيير على أو في أي من الأوراق المالية، ويشمل ذلك تفاصيل الإجراء الذي إستلزم التعديل.

6.7.6 في حالة قبول تداول أوراق مالية أصدرتها شركة استثمار أو صندوق استثماري، فإنه يجب عليهما إبلاغ البورصة بالإعلان عن أية توزيعات، وإقرار الفوائد بدون تحديد قيمة، بالإضافة إلى أية معلومات أخرى تطلبها البورصة .

6.7.7 في حالة قبول تداول صناديق البورصة المتداولة (ETFs) أو أية منتجات مهيكلة، فإن مبدأ الإفصاح المقرر بموجب هذه القواعد يشتمل على ما يلي :

1. مجموع صافي قيمة الأصول لجهة الإصدار وصافي القيمة لكل سهم من أسهمها وتكوين أصولها والأسهم غير المسددة والأسهم الممتازة ومستوى المؤشر المرجعي المرتبط بصافي قيمة الأصول .

2. أي تغيير في طريقة حساب المؤشر المرجعي بالإضافة إلى أي تغيير في طريقة إختيار مكوناته.

6.7.8 يجب على جهة الإصدار، أن تتخذ الخطوات اللازمة لتمكين مديرها من فهم إلتزاماتهم المقررة بموجب هذه القواعد، ووضع الإجراءات والضوابط التي من شأنها ضمان تطبيق تلك الإلتزامات .

6.7.9 يجوز للبورصة أن تطلب من جهة الإصدار إتخاذ الإجراءات الخاصة بالأوراق المالية المقبولة للتداول في البورصة لتسهيل مهمة إدارة السوق بصورة منتظمة وفاعلة لسوقها، ومن أجل تحقيق هذا الغرض، ومع مراعاة القانون الواجب التطبيق، يجوز للبورصة، فرض شروطاً محددة على جهة الإصدار لضمان الإمتثال للإلتزامات المفروضة والمتطلبات المبيّنة وفقاً لهذه القواعد أو إتفاقية القبول للتداول، كما يجوز لها إيقاف تداول أوراق مالية معينة، أو شطب قبولها للتداول وإنهاء إتفاقية القبول للتداول .

التزامات الإفصاح :

- 6.7.10 تلتزم جهة الإصدار بعدم الإفصاح عن أي معلومات سرية أو مضللة .
- 6.7.11 يجب على جهة الإصدار أن تزود البورصة بأية معلومات لأغراض الإفصاح عنها فيما يخص الأوراق المالية المقبولة للتداول في الوقت الذي تحدده البورصة .

6.7.12 يقع على عاتق جهة الإصدار مسؤولية صحة المعلومات المقدمة للبورصة، وتشتمل على ما يلي :-

1. التقارير السنوية والمرحلية كما هو مقرر بموجب هذه القواعد أو القانون الواجب التطبيق.

2. المعلومات المطلوب تقديمها للهيئة .

3. التغييرات في طبيعة نشاط جهة الإصدار أو التعديلات التي تطرأ على نظامها الأساسي .

4. الإعلانات عن الاجتماعات العامة.

5. جميع المعلومات الجوهرية التي من شأنها التأثير على أسعار الأوراق المالية الخاصة بالجهة المصدرة .

6.7.13 يجب على جهة الإصدار أن ترسل إلى البورصة عبر بريد إلكتروني مخصص لهذا الغرض الوثائق التالية باللغتين العربية والإنجليزية:

1. البيانات الصحفية والمعلومات كما تحددها جهة الإصدار والتي تؤثر على أسعار الأوراق المالية في حالة الإفصاح عنها للعمامة.

6.7.14 عند استلام الوثائق المنصوص عليها بالمادة السابقة، يجوز للبورصة أن تنشر هذه المعلومات على موقعها الإلكتروني بدون مراجعة أو الحصول على أي موافقة فيما يخص محتوى أو توقيت الإفصاح عنها، وتقوم البورصة بنشر هذه المعلومات أو الوثائق بهدف جعلها مركزية وفي متناول اليد فقط .

كما أن تقديم جهة الإصدار لهذه المعلومات لا يعفيها من الوفاء بالتزامات الإفصاح من خلال توزيعها على جمهور المستثمرين كما هو مطلوب طبقاً لشروط كل من الهيئة والبورصة.

6.7.15 لا تكون البورصة ملزمة بمراجعة المعلومات قبل نشرها على موقعها الإلكتروني كما لا تكون البورصة مسؤولة عما إذا كانت مثل هذه المعلومات خاطئة أو غير مكتملة أو لم يتم الإفصاح عنها في الوقت المناسب، وتكون جهة الإصدار وحدها هي المسؤولة عن جميع المعلومات التي تنشرها البورصة.

6.7.16 يجب على جهة الإصدار أن تزود البورصة بكل المعلومات المفصّل عنها للأسواق الأخرى التي تم قبول أوراقها للتداول فيها، وذلك في موعد لا يتجاوز وقت الإفصاح عن المعلومات إلى الكافة بهذه الأسواق.

## الباب السابع

### قواعد السلوك

#### الفصل الأول : الواجبات العامة للنزاهة والتعامل العادل والتعاون مع البورصة

##### 7.1 أحكام عامة :

7.1.1 يجب على الأعضاء مراعاة قواعد السلوك الخاصة بالبورصة عند قيامهم بأنشطة التداول أو التسوية أو غيرها من العمليات في البورصة أو ما يتعلق بها.

الواجبات العامة للنزاهة والتعامل العادل :

7.1.2 عند القيام بأنشطة التداول أو التسوية أو غيرها من العمليات في البورصة أو ما يتعلق بها، يجب على العضو أن يلتزم بأعلى مستويات النزاهة وأخلاقيات السوق والتعامل العادل، وأن يتصرف بنزاهة ومهارة وعناية وإهتمام، وأن يمتنع عن أي عمل أو سلوك من شأنه أن يسيء إلى سمعة البورصة أو العضو نفسه أو أن يكون غير متوافق مع قواعد التداول العادلة والنزيهة.

7.1.3 يجب على العضو أن يتعامل بطريقة مسؤولة عند استخدامه لمنصة تداول البورصة وأية مرافق أخرى توفرها البورصة كما يجب أن يستخدم منصة التداول وهذه المرافق فقط عندما تكون هناك حاجة مشروعة لذلك.

التعاون مع البورصة :

7.1.4 يجب على الأعضاء عند التعامل مع البورصة ومديريها وإدارييها وموظفيها ووكلائها وممثليها، أن يلتزموا بالتعاون والشفافية، وأن يكونوا أمناء صادقين، وألا يعملوا على تضليل المذكورين.

7.1.5 يجب على الأعضاء أن يقدموا ردوداً كاملة وفورية لطايات الحصول على المعلومات الواردة من البورصة فيما يخص الأعمال التي تتم مباشرتها في البورصة أو الأعمال المرتبطة بها، كما يجب أن يوفرُوا للبورصة الإطلاع على جميع السجلات والدفاتر والتسجيلات الصوتية ذات العلاقة وغيرها من الوثائق.

7.1.6 يلتزم الأعضاء بإخطار البورصة بشكل فوري بأي مسألة تكون محل إهتمام البورصة أو أن تؤثر على علاقتها مع العضو، مثل أي إجراء جوهري أو أي أمر آخر يمكن أن

يؤدي إلى توقف العضو عن الإمتثال لهذه القواعد، أو أي إدعاء بارتكاب أي خطأ مادي من قبل الأعضاء .

الإمتناع عن السلوكيات الإحتيالية والمضلة :

7.1.7 يجب على العضو الإمتناع عن السلوكيات الإحتيالية والمضلة عند مزاوله نشاطه، سواء لنفسه أو بالنيابة عن عملائه، بالألا يقوم بأي عمل أو تصرف من شأنه تحريك سعر أو قيمة أية أوراق مالية أو أية أصول تتضمنها أية أوراق مالية أو مستوى أي مؤشر يتكون من أوراق مالية بشكل وهمي .

7.1.8 يحظر على العضو إدخال أوامر مصنعة أو وهمية أو غير ذلك مما يؤدي إلى إيهام الغير بوجود سوق نشطة على الورقة المالية أو إدعاء وجود أو القيام بأي عملية زائفة أو وهمية أو التسبب في ذلك.

7.1.9 يحظر على العضو القيام بأي عمل أو تصرف يخلق إنطباع خاطئ أو مضلل للسوق فيما يخص قيمة أي أوراق مالية، أو القيام بأي عمل أو تصرف آخر يمكن أن يضر بنزاهة أو شفافية التداول في البورصة.

7.1.10 في جميع الأحوال يكون العضو مسؤولاً عن جميع الأعمال التجارية التي أجريت بإسمه، سواء كانت مثل هذه الأعمال قد نفذها بالنيابة عن عميله أم لا، وسواء أدخلت هذه الأعمال من قبل العضو من خلال نظام توجيه الأوامر الآلي أو من خلال الدخول المكفول من قبل العميل.

7.1.11 يلتزم العضو بإخطار البورصة على الفور إذا علم بأي تصرف أو سلوك قام به عميل أو عضو بالمخالفة لهذه القواعد.

إستخدام منصات التداول بالبورصة :

7.1.12 عند استخدام منصة تداول البورصة أو أية مرافق أخرى لها، يجب على العضو أن لا يدخل في أي ممارسات يمكن أن تسبب الإضرار بالسوق، مثل إرسال رسائل أو طلبات إلكترونية مفرطة لا حاجة لها إلى منصة تداول البورصة.

الضوابط الداخلية :

7.1.13 يجب على العضو وضع نظام مناسب من الضوابط الداخلية التي من شأنها ضمان إمتثال العضو بصورة مستمرة لهذه القواعد، سواء كان عملائه يستخدمون نظام توجيه الأوامر الآلي أو الدخول المكفول .

7.1.14 يجب أن يحتوي نظام الضوابط الداخلية على إجراءات داخلية متناسبة مع صلاحيات تعامل الأعضاء في السوق، ويجب توثيق مثل هذه الإجراءات وتحديثها بشكل منتظم.

7.1.15 عندما يقوم العضو بتنفيذ الأعمال نيابة عن العملاء، يجب أن يكون لديه ضوابط وإجراءات ملائمة لضمان أن مثل هذه الأعمال تتوافق مع هذه القواعد.

7.1.16 يجب أن تحتوي الضوابط الداخلية للعضو على ضوابط إدارة مخاطر الأعمال قبل وبعد التداول، مثل وجوب تدقيق الأوامر قبل إرسالها إلى سجل الأوامر المركزي، بغض النظر عما إذا كانت هذه الأوامر قد أرسلت يدوياً أو إلكترونياً، وكذا مراقبة المركز المالي والمخاطر المالية الكامنة في الأعمال التي يجريها .

7.1.17 يجب على العضو الذي يمنح دخولا مكفولا لعملائه أن يكون قادراً على أن يثبت للبورصة أن متطلبات الرصد التالية هي جزء من أنظمتها:

1. حدود المركز .
2. تعريف المستخدم، مثل القدرة على تعريف المستخدم أو المستخدمين الأفراد .
3. تعريف المنتج، مثل القدرة على تقييد الوصول إلى الأوراق المالية أو مجموعات معينة منها.
4. الحد الأقصى لحجم الطلب لكل مستخدم .
5. الرفض التلقائي للأوامر في حالة تجاوز حد معين أو إلغاء الأمر المستلم بشكل يدوي من قبل مدير مخاطر مصرّح له بذلك.

7.1.18 يجوز للبورصة أن تحدد متطلبات إضافية أخرى عن طريق إرسال إشعار بذلك فيما يخص تدقيق أعمال ما قبل التداول وإدارة مخاطر أعمال ما بعد التداول لأوراق مالية معينة.

7.1.19 يجب على العضو أن يكون لديه الترتيبات اللازمة لضمان أن جميع موظفيه المشاركين في تسيير الأعمال في السوق قد حصلوا على تدريب مناسب وكاف وأنه يتم الإشراف عليهم بشكل صحيح.

## الفصل الثاني : تسجيل أوامر العملاء

7.2

تسجيل تفاصيل الأوامر :

7.2.1 يجب على العضو أن يسجل كل أمر يستلمه من العميل ويختمه بوقت إستلامه، كما يجب ختم الوقت مرة أخرى في وقت التنفيذ وأيضاً عند أي تغيير أو إلغاء على الأمر يقوم به العميل.

7.2.2 يمكن الإحتفاظ بسجلات الأوامر على الورق أو من خلال أنظمة توجيه الأوامر الآلية أو من خلال الوسائل الأخرى التي تحددها أو تسمح بها البورصة بشرط أن تتوافق طرق التسجيل المذكورة مع متطلبات هذه القواعد .

7.2.3 يجب أن تحتوي تسجيلات الأوامر على المعلومات التالية:-

1. هوية الشخص الذي أرسل الأمر إلى نظام التداول .

2. هوية الشخص الذي قام بعملية تسجيل الأمر .

3. الهوية التعريفية للعميل .

4. نوع الأمر (شراء/بيع).

5. نوع الأوراق المالية محل الأمر وكمياتها .

6. السعر أو حد السعر .

7. نوع الأمر وشروط التنفيذ.

## 8. المدة المسموح فيها بتنفيذ الأمر .

7.2.4 يجب أن تكون جميع تسجيلات الأوامر أياً كان نوعها سليمة وأمنة وأصلية، غير معرضة للتغيير، ومتاحة للبورصة فوراً في يوم العملية، وخلال مدة معقولة من الوقت في الأيام اللاحقة في كل حالة حسب طلب البورصة، ومقدمة بشكل يسهل على البورصة تفهمه .

7.2.5 يجب على الأعضاء الذين يستخدمون نظام توجيه الأوامر الآلي أن يكون لديهم إجراءات طوارئ في حالة فشل الأنظمة، والتي يمكن أن تشمل على أنظمة ومصادر دعم، وأنظمة النسخ الاحتياطي، وسجلات تدقيق ورقية وذلك من أجل ضمان عدم فقدان بيانات سجلات تدقيق الحسابات.

مدة الاحتفاظ بالسجلات والوثائق:

7.2.6 يجب على العضو أن يحتفظ بالسجلات والوثائق لمدة عشر سنوات أو للمدة التي يحددها القاتون واجب التطبيق، وذلك لكل من معايير الفرز التلقائي وتعديلاتها، بالإضافة إلى رفض الأوامر المرتبة زمنياً، والعمليات والتسويات المرتبطة بها، وأعمال أمانة الحفظ للأوراق المالية المتداولة في البورصة .

7.2.7 يجب أن تكون جميع السجلات التي يجب الاحتفاظ بها متاحة لتفتيش البورصة عندما تطلب ذلك.

7.2.8 التسجيل الهاتفي :

يجب على الأعضاء تسجيل محادثات الأشخاص التي يتم إجراؤها عن طريق أجهزة الاتصالات الهاتفية المتعلقة بالمعاملات التي يتم أو ينوى القيام بها في البورصة من

قبل أو من خلال الأعضاء، وأي تسجيلات يتم عملها وفقاً لمثل هذه المتطلبات يجب الإحتفاظ بها من قبل العضو لمدة عشر سنوات أو للمدة التي يحددها القانون واجب التطبيق وذلك من أجل أي تفتيش تجريه البورصة، أو بمناسبة تحقيق في شكوى، أو أي أمور أخرى تراها البورصة.

ويتعين أن تتم هذه التسجيلات بناء على عقد مكتوب بين العضو وعميله.

## **الباب الثامن**

### **التحقيق**

#### **الفصل الأول : أحكام عامة**

##### **8.1 أحكام عامة :**

8.1.1 لا تخل أحكام هذا الفصل بأي إجراء أو عمل تقوم به البورصة تنفيذاً لأحكام هذه القواعد، أو حقها في إجراء تحقيقات في مقر الشركة، أو أي حكم من أحكام القانون بشأن صلاحيات الهيئة وسلطاتها.

وفي جميع الأحوال فإن التحقيقات التي تجريها البورصة بموجب هذه القواعد يجب أن لا تخل ولا تتعارض مع سلطات وصلاحيات الهيئة في إجراء التحقيقات التي تراها مناسبة.

8.1.2 تتولى البورصة إرسال التقارير الدورية إلى الهيئة بشأن مراقبة التزام الأعضاء بهذه القواعد، من خلال التنسيق بين البورصة والهيئة بخصوص ذلك.

8.1.3 في حالة إكتشاف البورصة وجود مؤشرات جدية على مخالفة القوانين واجبة التطبيق من قبل أي عضو، يجب عليها رفع تقرير بذلك إلى الهيئة لتتخذ ما تراه مناسباً.

التدابير الفورية:

8.1.4 إذا تبين للبورصة وجود تهديداً لسلامة ومصداقية السوق، أو إذا تلقت تعليمات من الهيئة، يجوز لها إتخاذ التدابير الفورية التي ترى أن من شأنها حماية السوق والمتعاملين فيه، ومنها وقف كل أو بعض حقوق التداول الخاصة بالعضو .

التحقيق :

8.1.5 للبورصة البدء في إتخاذ إجراءات التحقيق للكشف عن حقيقة مخالفة هذه القواعد المنسوبة للعضو، ومدى جسامتها .

مباشرة التحقيق:

8.1.6 تتم مباشرة التحقيق من قبل البورصة من تلقاء نفسها، أو نتيجة لتفتيش تجريه الإدارة المختصة بالبورصة، أو بناء على طلب من الهيئة، أو بناء على شكوى من صاحب الصفة والمصلحة، ويتم البدء في الإجراءات بموافقة الرئيس التنفيذي للبورصة أو من يفوضه.

تشكيل لجنة التحقيق وتحديد اختصاصاتها :

8.1.7 تنشأ بالبورصة لجنة تسمى لجنة التحقيق، تشكل برئاسة مدير إدارة الشؤون القانونية بالبورصة، وعضوية ثلاثة يختارهم الرئيس التنفيذي للبورصة.

ويصدر بتشكيل اللجنة، وتحديد مكافآتها قرار من الرئيس التنفيذي للبورصة خلال أسبوعين من تاريخ العمل بأحكام هذه القواعد .

ويكون للجنة مقررأ يختاره رئيسها، ويختص بمتابعة وتنفيذ القرارات الصادرة بناء على توصيات اللجنة وجميع ما يتعلق بشؤونها، ويتقاضى ذات المكافأة المقررة للعضو.

8.1.8 تختص لجنة التحقيق بإجراء التحقيقات مع الأعضاء والجهات المصدرة، والأشخاص الخاضعين لهذه القواعد، والتصرف فيها، وفقاً لإجراءات التحقيق المنصوص عليها في هذا الباب، وعلى اللجنة توفير ضمانات التحقيق، والمحافظة على سرية التحقيقات وعدم إفشاءها إلا في الأحوال المقررة بموجب هذه القواعد، وترفع اللجنة توصياتها الى الرئيس التنفيذي للبورصة ليقرر ما يراه مناسباً بشأنها.

## الفصل الثاني : إجراءات التحقيق والتصرف فيه

### 8.2 إجراءات التحقيق :

8.2.1 يجوز للجنة التحقيق إجراء التحقيقات في حالة وقوع مخالفة لأحكام هذه القواعد، وذلك وفقاً للإجراءات المبينة في المواد التالية.

8.2.2 يتم إستدعاء المخالف من قبل اللجنة بموجب طلب حضور يرسل له خطياً أو بطريق الفاكس أو عبر بريده الإلكتروني، بشرط التحقق من إستلامه لهذا الطلب، وفي حالة الإستعجال يجوز الاتصال به هاتفياً لاستدعائه للتحقيق وسؤاله عما هو منسوب إليه، أو لاستجوابه، أو مواجهته بما يتوافر لدى البورصة من مستندات أو معلومات .

ويجب أن يتضمن الاستدعاء الزمان والمكان اللذين يحضر فيهما، وملخص لموضوع المخالفة، والمستندات التي يجب عليه تقديمها إلى لجنة التحقيق .

### ضمانات التحقيق :

8.2.3 لا يجوز توقيع عقوبة على العضو إلا بعد التحقيق معه كتابة وسماع أقواله، بغير حلف يمين، وتحقيق دفاعه وإثبات ذلك في التقرير الذي تعده لجنة التحقيق .

8.2.4 يجب أن يبدأ التحقيق بمواجهة العضو المخالف بالواقعة المنسوبة إليه وإحاطته بوضوح أنه بصدد تحقيق رسمي معه بشأن هذه المخالفة، وإفهامه أن ذلك يؤدي إلى توقيع تدابير أو جزاءات عليه في حالة الإدانة، ويتم إستجوابه بأن توضح له جميع تفاصيل المخالفة المنسوبة إليه ومجابهته بالأدلة المختلفة القائمة ضده ومناقشته فيها تفصيلاً ومطالبته بالرد على ما هو منسوب إليه من وقائع وأدلة، وتمكينه من الدفاع عن نفسه من خلال المستندات التي تؤيد عدم مخالفته،

وله الحق في تقديم الإيضاحات الشفوية والمكتوبة التي تؤيد وجهة نظره وعلى لجنة التحقيق الإطلاع على الأوراق والمستندات المتعلقة بالمخالفة محل التحقيق وإرفاق صورها بمحاضر التحقيق.

8.2.5 للجنة التحقيق في سبيل إجراء التحقيقات في الوقائع موضوع المخالفة أن تتخذ الإجراءات التالية :-

1. أن تطلب من العضو تقديم أي معلومات، أو نسخ من التسجيلات، أو الوثائق المتعلقة بموضوع المخالفة أو التحقيق .

2. أن ترسل ممثلاً عنها إلى مكاتب العضو خلال ساعات الدوام الرسمية، يكون له حق الإطلاع على السجلات والوثائق ذات الصلة بالتحقيقات، أو أي مستندات أخرى تتطلبها إجراءات التحقيق والمحفوظة لدى العضو .

3. أن تستدعي أي من مديري العضو أو موظفيه أو ممثليه أو وكلاء أعماله في الوقت والمكان الذي تراه مناسباً سواء في مقر البورصة أو في مقر العضو، وذلك من أجل الإجابة على الأسئلة أو تقديم الإيضاحات بشأن المخالفة محل التحقيق.

سرية التحقيق :

8.2.6 لا يجوز للبورصة إفشاء سرية المعلومات والمستندات التي تحصل عليها بمناسبة التحقيقات التي تجريها مع الأعضاء، ويحظر إستخدامها إلا لأغراض التحقيق، أو التحكيم، أو المحاسبة ذات العلاقة بموضوع التحقيق .

ولا يعد إخلالاً بهذه المادة تزويد الهيئة أو الجهات القضائية أو أي جهة أخرى لها الحق في الإطلاع على هذه المعلومات والمستندات أو الحصول عليها بموجب القوانين واجبة التطبيق، أو الإتفاقيات المبرمة مع البورصات أو مؤسسات المقاصة الأخرى بشرط إلتزامها بالمحافظة على سرية المعلومات التي تحصل عليها .

تقرير التحقيق :

8.2.7 تقوم لجنة التحقيق بإعداد تقرير تفصيلي عن الواقعة عقب إنتهاء إجراءات التحقيق مباشرة، يوضح فيه وقائعها، والإجراءات التي تمت بشأنها، والتحقيقات التي أجريت فيها، والإيضاحات والمستندات المقدمة من العضو، وأوجه دفاعه ورأي اللجنة فيها، والنتائج التي تم التوصل إليها، والقواعد التي تمت مخالفتها، والرأي القانوني فيها.

تصرف البورصة في التحقيق :

8.2.8 يعرض التقرير على الرئيس التنفيذي للبورصة وله أن يتخذ قراره بحفظ التحقيق، أو توقيع أيّ من التدابير أو الجزاءات التالية :

- (1) توجيه تنبيه كتابي إلى العضو المخالف بعدم تكرار المخالفة مستقبلاً.
- (2) إنذار العضو المخالف بإزالة المخالفات المنسوبة إليه بالشروط وفي المدة التي توصي بها لجنة التحقيق.
- (3) توقيع غرامة مالية ضد المخالف وفقاً لجدول الجزاءات الذي تعده البورصة وتوافق عليه الهيئة.
- (4) وقف العضو عن ممارسة بعض أو كل حقوق التداول المقررة له لمدة لا تزيد عن ستة أشهر.
- (5) إنهاء العضوية بعد موافقة مجلس إدارة البورصة.

8.2.9 يرسل القرار الصادر بنتيجة التحقيق للعضو بواسطة التسليم باليد أو بالبريد المسجل، وتخطر به الهيئة.

التظلم :

8.2.10 يجوز للعضو أن يتظلم من القرار الصادر ضده أمام الهيئة، وذلك خلال واحد وعشرون يوماً من تاريخ إخطاره، وفقاً لضوابط التظلم المقررة لدى الهيئة. وفي جميع الأحوال لا يجوز تنفيذ قرار إنهاء العضوية إلا بموافقة الهيئة حتى ولو لم يتم التظلم من القرار أمام الهيئة.

8.2.11 يترتب على تقديم التظلم وقف القرار المتظلم منه إلى حين صدور قرار الهيئة بالبت في التظلم.

8.2.12 في حالة صدور قرار من الهيئة برفض التظلم، أو فوات مواعيده، أيهما أقرب، يتم نشره على الموقع الإلكتروني للبورصة، ويخطر به الأعضاء والجهات التي أبرمت معها البورصة اتفاقية عضوية، وذلك في حالة ما إذا كان القرار صادراً بإيقاف العضوية أو إنهاءها.

## الباب التاسع

### إجراءات الشكاوى

9

9.1.1 تتولى البورصة مباشرة التحقيق في الشكاوى التي تقدم ضدها، والتي تنشأ عن ممارستها لأي من اختصاصاتها المنصوص عليها بهذه القواعد أو لوائح الهيئة .

9.1.2 يجوز تقديم شكوى من قبل الشخص ضد أي قرار تصدره البورصة بشأن تطبيق هذه القواعد، وذلك خلال مدة ثلاثين يوماً من تاريخ اكتشاف الحقائق التي أدت إلى الشكوى.

9.1.3 البورصة غير ملزمة باتخاذ أي إجراء من إجراءات التحقيق في أي شكوى يبين من ظاهرها أنها غير منطقية، أو كيدية، أو غير ذات أهمية، أو إذا كانت متعلقة بمنازعات تعاقدية أو تجارية تتصل بالبورصة ولا ترتبط بوظيفتها التنفيذية، أو متعلقة بدورها في إبداء ملاحظات وتوصيات حول القوانين أو اللوائح أو السياسات التنظيمية المقترحة أو صياغة أي منها.

9.1.4 يجب أن تتضمن الشكوى تفاصيل القرار موضوع الشكوى وأسبابها، وصفة مقدمها وبياناته وعنوانه، وأية مستندات متعلقة بها.

9.1.5 تُنشئ البورصة سجلاً للشكاوى التي تقدم ضدها، تقيد فيه الشكاوى بأرقام متسلسلة لكل سنة على حده، ويجب أن يشتمل السجل على إسم الشاكي، وصفته، وتاريخ تقديم الشكوى، وموجز لموضوعها، وقرار البت فيها، وتاريخه.

9.1.6 يجوز للبورصة أن تطلب من مقدّم الشكوى أية إيضاحات أو مستندات إضافية حول الشكوى.

9.1.7 يجب على البورصة أن تفصل في الشكوى خلال مدة لا تزيد عن ثلاثين يوماً من تاريخ تسجيل الشكوى.

9.1.8 يجوز للبورصة حفظ الشكوى، أو تعديل، أو سحب، أو إلغاء القرار محل الشكوى، إذا تبين لها أن الشكوى قد بينت حقيقة لم تكن معلومة لديها عند اتخاذ القرار محل الشكوى.

وفي جميع الأحوال يجب إخطار الشاكي بالقرار الصادر بالبيت في الشكوى خلال سبعة أيام من تاريخ صدور القرار.

التظلم من قرار البورصة الصادر في الشكوى:

9.1.9 يجوز لكل ذي صفة ومصلحة أن يتظلم من القرار الصادر في الشكوى أمام الهيئة، خلال خمسة عشر يوماً من تاريخ إخطاره، أو من تاريخ نشر القرار على الموقع الإلكتروني للبورصة، وذلك وفقاً لضوابط التظلم المقررة لدى الهيئة.

## الباب العاشر

### مقابل الإشتراك والعمولات

10

تحديد مقابل الإشتراك والعمولات :

10.1.1 يلتزم الأعضاء وجهات الإصدار، بأداء مقابل اشتراك العضوية، والتداول، والقبول للتداول، والتي تحددها البورصة، بعد موافقة الهيئة، وتُنشر البورصة قيمة هذه الاشتراكات على موقعها الإلكتروني، أو بأي طريقة أخرى تراها مناسبة.

كما يلتزم الأعضاء، وجهات الإصدار، ومالكي الأوراق المالية، وغيرهم من المتعاملين مع البورصة، بأداء العمولات ومقابل الإشتراك في الحصول على الخدمات التجارية التي تؤديها البورصة، أو استخدام التجهيزات أو المرافق المملوكة لها، وتحدد البورصة قيمة هذه العمولات والاشتراكات .

استثناء بعض الجهات من العمولات:

10.1.2 تستثنى الجهات والأجهزة الحكومية، والشركات المملوكة للدولة، من أداء العمولات التي تقررها البورصة، إذا قامت بتنفيذ عملية من العمليات المستثناة من نظام التداول .

عمولة الخدمات المالية :

10.1.3 يحصل الأعضاء على عمولة الخدمات المالية من قبل عملائهم في مقابل المعاملات التي يتم أداءها تطبيقاً لأحكام هذه القواعد، بنسبة مئوية من قيمة المعاملات وفقاً للحدود التي تقررها الهيئة.

## الباب الحادي عشر

## أحكام إنتقالية

ساعات التداول السارية حالياً :

11.1.1 يستمر العمل بساعات التداول السارية في تاريخ العمل بهذه القواعد ويجوز تعديلها بقرار من البورصة، ويعتمد هذا القرار من الهيئة.

الرسوم السارية:

11.1.2 يستمر العمل بالرسوم السارية في تاريخ نشر هذه القواعد إلى أن يتم تعديلها ونشرها على الملزمين بها وفقاً لأحكام المادة رقم 10.1.1 .

الأفراد الحاليون الذين يتمتعون بحقوق الفرد المعتمد ومن في حكمهم:

11.1.3 تتولى البورصة نشر إشعارات بأسماء الأفراد المعتمدين لديها وفقاً لأحكام هذه القواعد، وذلك اعتباراً من التاريخ الفعلي لسريانها، ويجوز لأي فرد أن يستمر في العمل بهذه الصلاحيات الممنوحة له.

# **Qatar Exchange Rulebook**



**CHAPTER 1**  
**DEFINITIONS AND GENERAL PROVISIONS**  
**Part One: Definitions**

**1.1**

1.1.1 In the application of the provisions of these Rules, the following words and expressions shall, unless the context otherwise requires, have the meanings shown against each one of them:

<b>“State”</b>	State of Qatar;
<b>The “Law”</b>	Law No. (33) of the Year 2005 on Qatar Financial Markets Authority, as amended by Law No. (14) of the Year 2007 and Law No. (10) of the Year 2009;
<b>“Applicable Law”</b>	All legislation applicable in the State of Qatar;
<b>“Authority”</b>	Qatar Financial Markets Authority (“QFMA”);
<b>The “Exchange”</b>	Qatar Exchange Company;
<b>“Person”</b>	A natural or juristic person;
<b>“Member”</b>	Any Person who has been admitted as an Exchange Member and whose Membership has not been terminated;
<b>“Client”</b>	Any Person who employs the services of a Member in relation to one or more orders for the purchase or sale of one or more Admitted Securities;
<b>“Applicant”</b>	A Person applying for the Exchange’s Membership, or for admission of securities to trading;
<b>“Exchange Approved Individual”</b>	A natural person approved by the Authority and authorized by the Exchange to work under the supervision and responsibility of the Member to act on behalf of the Member in relation of the Admitted Securities;

<p><b>“Financial services”</b></p>	<p>The financial services which are performed by a Company licensed by the Authority to perform one or more of financial services activities which are regulated by the Authority as defined in Article (4) of the Financial Services System that is issued by the Authority’s Board of Directors or any other activity that might be deemed by the Authority to be subject to the Authority’s regulation;</p>
<p><b>“Issuer”</b></p>	<p>Any juristic person which issues Securities that are capable of being admitted to trading on the Exchange;</p>
<p><b>“Transaction”</b></p>	<p>Any purchase, sale or transfer of an Admitted Security on the Exchange;</p>
<p><b>“Automated Order Routing System”</b></p>	<p>Any computer system or other device that allow orders to be sent by a Client to a Member and submitted to the Exchange trading platform without substantial human intervention;</p>
<p><b>“Central Order Book”</b></p>	<p>The Exchange order book in which all submitted orders and any modifications thereto are held until matched, expired or withdrawn;</p>
<p><b>“Closing Price”</b></p>	<p>Either the price set by the closing Auction or, if no price is set by the closing Auction, the last traded price;</p>
<p><b>“Auction”</b></p>	<p>Matching of the orders that have accumulated in the Central Order Book during the auction period at a fixed price according to the auction matching algorithm. The auction matching algorithm determines a price which maximizes the executable volume quantity and minimizes the imbalance. During the price determination period, no new orders can be entered and existing orders cannot be modified or cancelled. The opening call Auction determines the opening price (if any). The closing call Auction determines the Closing Price (if any);</p>

<b>“Last Adjusted Closing Price”</b>	The Closing Price substituted by the Exchange in lieu of a Closing Price that has already been determined; such substitution is made due to corporate action, news or other good cause as determined by the Exchange;
<b>“Matching”</b>	The automatic execution moment of buy and sell transactions by the trading system;
<b>“Lending and Borrowing Participants”</b>	Members or custodians licensed by the Authority and approved by the Exchange acting on behalf of their Clients or for their own account in the activity of lending and borrowing of Securities admitted on the Exchange;
<b>“Liquidity Provider”</b>	Any Member who has been licensed by the Authority and appointed by the Exchange to enhance the market liquidity of an Admitted Security in accordance with the provisions of these Rules;
<b>“Liquidity Provider Agreement”</b>	A written agreement entered into between the Exchange and a Liquidity Provider or otherwise pursuant to the Rules; <sup>1</sup>
<b>“Liquidity Provision Agreement”</b>	A written agreement entered into between an Issuer and a Liquidity Provider pursuant to the Rules.
<b>“Listing Agreement”</b>	An agreement concluded prior to an Issuer’s Admission to trading between the Issuer and the Exchange under which the Issuer agrees to be bound by the Rules in addition to the obligations provided in the Listing Agreement;
<b>“Membership Agreement”</b>	The agreement signed between the Member and the Exchange, under which the Member agrees to comply with the provisions of these Rules in addition to other obligations provided for in the Agreement;

<sup>1</sup> Amended under the approval of the QFMA its letter No. H / K/ 231/08/2012 dated 16/08/2012.

<p><b>“Notices”</b></p>	<p>Any written communications labeled “Notice” issued by the Exchange to all or some of the Members or Issuers, or to any class of Members or Issuers, for the purpose of interpreting or implementing the Rules or any other purpose contemplated by the Rules;</p>
<p><b>“Securities”</b></p>	<p>The securities approved for listing by the Authority and admitted for trading by the Exchange. Such securities include any transferable financial instrument, e.g., Shares; Depository receipts in respect of Shares; Bonds or other debt Securities; Warrants or similar Securities entitling the holder to acquire any of the aforesaid Securities or any basket of such Securities or to receive a cash amount determined by reference to a future price or value of any such security or basket; Units in collective investment undertakings or participation units in other investment vehicles; and any other Securities which, subject to relevant Applicable Law, the Exchange may consider as eligible for trading on the Exchange;</p>
<p><b>“Shares”</b></p>	<p>Any capital stock or other unit of ownership of Equity Securities issued by a corporation or other incorporated business enterprise;</p>
<p><b>“Equity Securities”</b></p>	<p>Shares and other transferable Securities which may provide an opportunity to participate in some or all equity of the issuer, as well as any other type of transferable Securities giving the right to acquire Equity Securities as a consequence of their being converted or the rights conferred by them being exercised, provided that Securities of the latter type are issued by the Issuer of the underlying Securities or by an entity belonging to the group of the said Issuer and provided further that the Exchange may by Notice eliminate any instrument from the definition of Equity Securities;</p>

<b>“Depository Receipt”</b>	A Security embodying an entitlement to specific rights attaching to an underlying Security, issued by an entity other than the Issuer of the underlying Security;
<b>“Bond”</b>	A debt instrument which contemplates repayment or satisfaction of a principal debt amount with or without interest payable by coupon or otherwise;
<b>“Security Holder”</b>	The Person recorded at the Depository as the holder of an Admitted Security;
<b>“Depository”</b>	The party undertaking clearing, settlement, depository and registry functions in relation to the Admitted Securities in the Exchange;
<b>“Depository Account”</b>	An account kept at the Depository on which Securities are registered;
<b>“Settlement Report”</b>	The report issued by the Exchange showing the net obligations or entitlement of each Member on the Settlement Day;
<b>“Settlement Day “</b>	The day determined by the Exchange on which transactions in Securities traded on the Exchange are to be settled;
<b>“Settlement Bank”</b>	A bank authorized to carry out clearing operations between Members;
<b>“Settlement Account”</b>	The Member settlement account opened with the Settlement Bank by each Member in accordance with the Rules;
<b>“Reserve Guarantee Fund Account”</b>	Bank guarantees provided to the Exchange by the Members. These guarantees are held with the Exchange;
<b>“Settlement Guarantee”</b>	An initial guarantee, Reserve Guarantee Fund, and the additional guarantee as prescribed in these Rules;
<b>“Sponsored Access”</b>	An access mode whereby a Client, in his capacity as a Sponsored Participant, can make use of direct connectivity solutions, subject to the consent and under the responsibility of a Member, as the Sponsoring Member, subject to the conditions set forth in Rules 3.2.1 and 3.2.2;

<b>“Sponsoring Member”</b>	A Member sponsoring a Sponsored Participant for Sponsored Access pursuant to Rules 3.2.2, 3.2.4, 3.2.5 and 3.2.6;
<b>“Sponsored Participant”</b>	A Client that benefits from the direct connectivity solutions determined for the Member;
<b>“Trading Platform”</b>	The electronic system or other methodology for trading securities operated by the Exchange;
<b>“Own Account”</b>	The personal account of a Member (for the interest of a Member's portfolio);
<b>“Corporate Actions”</b>	Events initiated by an Issuer that affect the Security Holders. These events include, but are not limited to, dividends, bonus shares distributions, rights issues, and mergers;
<b>“Day”</b>	Official working day at the Exchange;
<b>“Trading Day”</b>	Any day on which the Exchange is open for trading;
<b>“Trading Hours”</b>	The trading hours on any Trading Day, as announced by a Notice by the Exchange;
<b>“Time”</b>	Local time of the State of Qatar.

## **Part Two: General Provisions**

### **1.2**

Titles and Headings:

- 1.2.1 In the application of this Rule Book, chapter, part or section headings and sub-headings are for ease of reference only; they are not part of the contents of the relevant chapter, part or section and do not in any way affect the interpretation thereof.

Local Time:

- 1.2.2 Unless the context requires otherwise, time specifications in this Rule Book or in Notices or other communications shall be construed to refer to Doha Local Time.

Language:

- 1.2.3 This Rule Book shall be issued in Arabic and be translated into English, the Arabic version being the official and prevailing version for the purposes of interpretation and implementation hereof.
- 1.2.4 All applications and communications with the Exchange and the documents to be submitted thereto by the relevant parties shall be in Arabic or in English with the prior approval of the Exchange.

Publication and Communication:

- 1.2.5 The Exchange shall publish this Rule Book and any amendments hereto in the Official Gazette and on its website and via any other means that may be deemed appropriate by the Exchange.
- 1.2.6 Without prejudice to the provisions of the preceding Section, these Rules, any amendments hereto and any notification or communication to a Member or Issuer shall be delivered by hand or sent to the mail address, fax number or electronic mail address specified in writing by such Member in compliance with their continuing obligations. Any such notification or communication shall be deemed to have been sent when effectively delivered by hand or sent by any of the electronic means that are mentioned in this Section. Any notification or communication sent by ordinary mail shall be deemed to have been received on the seventh Day following its delivery to the post office.

Recording of Telephone Conversations:

- 1.2.7 The Exchange may record telephone conversations which are conducted on its premises by any communication device, provided that such recording shall be made pursuant to a prior agreement of the concerned parties.

Index Preparation:

- 1.2.8 The market's general index and other indices which may be published by the Exchange shall be prepared in accordance with the criteria and procedures approved by a special committee in which the Authority shall be represented by an observer.

Confidentiality of Information:

- 1.2.9 The Exchange shall not disclose information and data that are of non-public nature obtained or received by it within the performance of its duties, powers and authorities, except for the following bodies and in the following circumstances:
- (i) The Person in whose favor the confidentiality of the information is determined unless its disclosure is repugnant to any Applicable Law;
  - (ii) The Authority;
  - (iii) The judicial Authorities in the State;
  - (iv) Any organization or authority in the State whose business falls within the combating the anti money laundering and financing of terrorism;
  - (v) Any exchange or other entity carrying out the business of clearance, settlement, depositing and central registration in implementation of agreements concluded between the Exchange and other exchanges and entities;
  - (vi) In the cases of necessity as determined by the Exchange, to enable the Exchange to exercise and perform its powers, authorities and duties under the laws and regulations governing its business after notification to the Authority.
- 1.2.10 The Exchange shall publish the rules related to combating money laundering and financing of terrorism in accordance with the provisions of the Applicable Laws in the State.

Appeals:

- 1.2.11 Without prejudice to the provisions of any of the Sections of these Rules, any person who has capacity and an interest in a decision by the Exchange under these Rules may appeal therefrom to the Authority in accordance with the appeals provisions determined by the Authority.

**CHAPTER 2**  
**QATAR EXCHANGE MEMBERSHIP**  
**Part One: General Provisions**

**2.1**

Qatar Exchange Membership:

2.1.1 A Person wishing to become a Member of the Exchange must:

- (i) Be licensed by the Authority;
- (ii) Apply for Membership in accordance with the provisions of these Rules;
- (iii) Sign a Membership Agreement with the Exchange; and
- (iv) Obtain the written approval of its membership from the Exchange.

2.1.2 The trading privileges and obligations of a Member shall be determined by these Rules, by the Notices by the Exchange, and by the terms of the Agreements and contracts to be concluded between the Member and the Exchange.

2.1.3 The Exchange's Membership and any trading privileges arising therefrom may not in any way be transferred or encumbered other than by way of corporate restructuring which does not result in a material change in the beneficial ownership, and subject to the prior written approval of the Exchange.

2.1.4 Any change in the control of a Member shall be subject to the provisions of the Authority regulations. The Member shall notify the Exchange of any changes in its control and any decision taken by the Authority on the changes to the Member's control.

Membership Capacities:

2.1.5 Membership capacities shall be as determined by the Membership approval issuing from the Exchange but cannot exceed the scope of the Member's license granted by the Authority.

## Part Two: Requirements for Qatar Exchange Membership

### 2.2

Membership Requirements:

2.2.1 An Applicant wishing to become a member of the Exchange shall fulfill the following criteria to the Exchange's satisfaction:

- (i) It must be a Financial Service Firm;
- (ii) Its personnel must be adequately qualified and experienced to manage and operate the anticipated business on the Exchange market;
- (iii) It shall comply with the Applicable Laws and these Rules and implement adequate internal procedures and controls in relation to its intended business on the Exchange;
- (iv) It shall have entered into the Membership Agreement and other related contracts with the Exchange and have met any requirements specified by the Exchange;
- (v) It shall have demonstrated that it has sufficient resources for the business it intends to perform on the market; and
- (vi) It fulfils any other criteria which the Exchange may prescribe and publish by way of Notice with the approval of the Authority.

2.2.2 The Exchange may reject the application of an Applicant located in any state or jurisdiction which the Exchange determines does not have satisfactory governmental or regulatory practices consistent with Membership of the Exchange.

2.2.3 The Exchange shall publish by Notice the names of the members and the rights they enjoy under these Rules.

2.2.4 The Member shall appoint an individual responsible for liaising with the Exchange.

Exchange Approved Individuals:

- 2.2.5 A Member must ensure that it has a sufficient number of Exchange Approved Individuals for the nature and scale of trading business being conducted on the Exchange.
- 2.2.6 An Exchange Approved Individual must be adequately trained in accordance with the training programs to be designated by the Exchange and be fully conversant with the Rules, the Exchange trading manual and the regulations related to the scope of his work.
- 2.2.7 Subject to the provisions of these Rules and any restrictions imposed by the Exchange and approved by the Authority, trading may be conducted only by Exchanged Approved Individuals.
- 2.2.8 Where an Exchange Approved Individual has been dismissed, suspended or is under investigation by a Member, the Member must promptly notify the Exchange of this fact and provide details of all matters of which it is aware that may impact the Exchange's assessment of the relevant individual's fitness and propriety.
- 2.2.9 A Member may not dismiss an Exchange Approved Individual otherwise than after notifying the Exchange and the Authority of its intention so to do.

## Part Three: Membership Application Procedures

### 2.3

Application File:

2.3.1 Applicants for Membership shall submit an application using the application form prepared for this purpose.

2.3.2 Each Applicant shall authorize the Exchange or its duly appointed agents to carry out on-site inspections as the Exchange may deem appropriate in respect of the determination of the membership application. Furthermore, each Applicant shall undertake to provide all information and make any modifications to its information systems as the Exchange may require in connection with the on-site inspections.

Determination of Application:

2.3.3 The Exchange shall, upon receipt of a complete application file for Membership, determine on the Application by approval or rejection thereof within a period of 30 days maximum as of the date of receiving the complete application file and notify the Applicant of its decision via registered mail in addition to via its electronic e-mail address. In case the applicant did not receive a response during the specified period, the application shall be deemed to have been rejected.

2.3.4 If the application is accepted, the Exchange shall inform the Applicant and the Authority of the admission of the new Member and the date on which such new Member is admitted. The membership shall be effective only after the Member has signed the Membership Agreement within fifteen days of the date in which he was notified of the acceptance.

2.3.5 If the application is rejected, the Applicant may apply in writing to the Exchange for reconsideration of its application within fifteen days of receiving the explicit

or implicit notice of rejection. The Exchange shall make a final decision on this application within seven days of the receipt thereof. If the final decision is a rejection of the application, the Applicant may appeal the decision to the Authority in accordance with the appeal procedures applicable at the Authority.

## **Part Four: Members' Obligations**

### **2.4**

Exchange's Members Obligations:

2.4.1 An Exchange Member shall on a continuing basis :

- (i) Abide by the Applicable Law, regulations and decisions issued in application thereof, these Rules , the Notices to be issued hereunder and all the agreements and contracts signed with the Exchange in implementation of the provisions of these Rules;
- (ii) Authorize the Exchange or its duly appointed agents to carry out on-site investigations in any place of business of the Member, and provide them with any information or document which the Exchange or such agents consider appropriate for such investigations;
- (iii) Make available the audit trail maintained pursuant to the Applicable Law;
- (iv) Comply with all technological requirements in order to maintain the security of the relevant trading systems provided by the Exchange;
- (v) Notify the Exchange of any material changes to the information submitted during the course of the Membership application;
- (vi) Notify the Exchange of the circumstances or changes which may affect the legal form or organization of the Member or its trading activities on the Exchange, including any consolidation, reorganization, merger, change of name, change of management or control or similar event to which the Member is or will become a party;

- (vii) Notify the Exchange immediately of the commencement or anticipation of any insolvency, winding up, creditor's administration or equivalent event including amicable settlement to which the Member is subjected or a party;
- (viii) Provide the Exchange with such contact details of representatives of the Member and of any changes to such details;
- (ix) Implement and maintain adequate internal procedures and controls in relation to its business on the Exchange; and
- (x) Ensure that its staff are suitably qualified and experienced in relation to business on the Exchange and are subject to appropriate supervision.

## **Part Five: Suspension and Termination of Membership**

### **2.5**

Suspension and Termination of Membership:

- 2.5.1 The membership of the Exchange or the status of an Exchange Approved Individual may be suspended or terminated by a decision of the Exchange or upon the application of the Member or Exchange Approved Individual. The membership of the Exchange may also be suspended for definite periods.

Termination of Membership upon the Request of the Member or Exchange Approved Individual:

- 2.5.2 A Member or Exchange Approved Individual may resign from the Exchange's Membership or the status of Exchange Approved Individual by giving the Exchange written notice of its wish to resign from Membership or status of Exchange Approved Individual. The notice shall state the reasons for and the proposed date of the resignation. Termination of the membership or status of Exchange Approved Individual shall be unconditional.

2.5.3 The Exchange Membership or Exchange Approved Individual status termination shall become effective as of the date mutually agreed by the Exchange and the Member or the Exchange Approved Individual, If the Exchange and the Member or the Exchange Approved Individual fail to agree, the termination shall be effective 30 days after the receipt by Exchange of the termination notice, subject to Authority approval of the membership termination.

Suspension and Termination of Membership by a Decision of the Exchange:

2.5.4 The Exchange may suspend in whole or in part a Member's or an Exchange Approved Individual's trading privileges if it or he violates any provision of these Rules or fails to comply with any of the membership requirements, or in one or more of the following events:

- (i) A Member's or Exchange Approved Individual's failure to perform, or delay in performing, any of such Member's or Exchange Approved Individual's obligations under the Rules or any other agreement relevant to the Exchange operations; or an impending inability to perform such obligations; or
- (ii) A Member ceasing to make payment of amounts due to its creditors or calling or suffering a meeting of its creditors or insolvency or a bankruptcy order being made against it or all or a majority of its shareholders; or
- (iii) Dissolution of the Member, winding-up by a court order or by a resolution by the general assembly, except a voluntary winding-up for the purposes of an amalgamation or restructuring which has received prior approval of the Authority; or
- (iv) The Member's application for Membership containing material errors or omissions having impact on the Exchange's determination of the application.

2.5.5 The Exchange shall, before issuing the suspension decision, order the Member to remove the violation or remedy any situation threatening its Membership within the period and subject to the conditions determined by the Exchange.

The suspension shall remain effective for a period not exceeding three days. This period may be extended after obtaining the Authority's approval. The suspension decision shall determine the procedures to be taken by the Member during the period of suspension.

If the Member does not remove the reasons of or remedy the situation that has given rise to the suspension of its membership the Exchange may determine cancellation of its membership after approval of the Authority.

The Member shall be notified in writing of the warning, suspension or cancellation decision. The suspension or cancellation decision shall be published to all Members through the Exchange's website. The Authority shall be notified of all measures taken against the Member.

#### Consequences of Suspension and Termination of Membership:

- 2.5.6 Without prejudice to the provisions of the preceding Sections, a Member whose Membership has been suspended or terminated shall be forbidden from trading during the suspension period or as of the effective date of membership termination as the case may be. Furthermore, a Member whose Membership is suspended or terminated may settle his financial position together with the financial positions of his Clients and shall remain responsible for all its membership obligations including the payment of any fees, penalties and charges payable under the Rules.

In all cases the Member shall remain subject to the Rules until all its trades conducted on the Exchange have been settled. Furthermore, a Member who has resigned or a Person whose Membership is terminated shall forfeit all rights to use any trading privileges granted to it, without being entitled to any refund of fees paid in respect of the same.

2.5.7 In all cases, a Member whose membership has been terminated for any reasons shall immediately settle all amounts due from it to the Exchange. The Member shall forthwith return to the Exchange any software, equipment and documentation which may have been made available to it by the Exchange in connection with the Membership.

## **CHAPTER 3**

### **MARKET ACCESS ARRANGEMENTS**

#### **Part One: General Provisions**

### **3.1**

General Provisions:

- 3.1.1 The Members may grant access to the market to their Clients by way of an Automated Order Routing System or through Sponsored Access.
- 3.1.2 Any access granted by a Member to its Clients by way of an Automated Order Routing System or through Sponsored Access must be adequately supervised, controlled and subject to the review as required by the Exchange.
- 3.1.3 Any business undertaken by a Client via an Automated Order Routing System or via Sponsored Access on the Exchange shall be done in the name of the Member. The Member shall assume full responsibility and legal liability for the conduct of all such business in its name and for the results thereof.

#### **Part Two: Sponsored Access for Clients**

### **3.2**

Sponsored access for Clients:

- 3.2.1 A Member who intends to provide Sponsored Access to the Exchange for one or more of its Clients by which the Sponsored Participant shall have direct access to the trading system shall submit an application therefor to the Exchange. The Exchange may accept or reject such an application in accordance with the criteria the Exchange may determine with the approval of the Authority.

- 3.2.2 A Sponsoring Member shall ensure to the Exchange that each Sponsored Participant complies with the Rules applicable to trading on the Exchange and sign any relevant agreement in the manner determined by the Exchange and approved by the Authority.
- 3.2.3 The Exchange may carry out on-site investigations and obtain any information or document which it considers appropriate for purposes of such investigations carried out with the Sponsored Participant.
- 3.2.4 The Sponsoring Member shall supply the Exchange with contact details for relevant management or operational contacts as may be required by the Exchange.
- 3.2.5 The Sponsoring Member shall have appropriate written and technical arrangements in place with the Sponsored Participant to enable the Sponsoring Member to exercise control over the sponsored access business using its risk control systems and to be able to take appropriate measures in relation to the trading activity of the Sponsored Participant.
- 3.2.6 The Sponsoring Member must be able to demonstrate to the Exchange's satisfaction that its internal procedures and documentation systems comply with these Rules and allow it to suspend the Sponsored Participant's access to the Exchange's Trading Platform immediately through the Member's own systems, either by its own determination or when required to do so by the Exchange, and the Sponsoring Member must comply with the other requirements that may be imposed by the Authority.

International Sponsored Access:

- 3.2.7 The Exchange may consider applications from Sponsored Participants located in other jurisdictions with satisfactory regulatory arrangements including those related to supervision of investment activity. In all cases, the Authority shall determine acceptance or rejection of such applications.

### **Part Three: Cross Membership**

## **3.3**

Cross Membership:

- 3.3.1 The Exchange may, after obtaining the Authority's approval, enter into an agreement with another exchange operating a Regulated Market in order to define, on a reciprocal basis, specific conditions for the admission of Members of the said markets on a cross membership basis.
- 3.3.2 A Cross-Member is bound by the Rules of the Exchange as amended by the provisions of the cross-Membership agreement and by the rules of the partner markets where it trades.

**CHAPTER 4**  
**TRADING RULES FOR SECURITIES**  
**Part One: General Provisions**

**4.1**

Trading Days and Trading Hours:

- 4.1.1 The Trading Days, the number of trading hours in any given calendar year and the opening and closing times shall be determined and disseminated by the Exchange in a Notice to the Members after obtaining the Authority's approval thereon.

Trading Currency:

- 4.1.2 Orders for purchase or sale of Admitted Securities shall be expressed in Qatari Riyals or any other currency appropriate to the type of the relevant Admitted Security.

System Rules and Requirements:

- 4.1.3 When trading on the Exchange, Members shall comply with the operational, procedural and technical requirements of the Exchange's systems and networks, as specified in the Rules or by the Exchange in Notices, and as may be specified in the Membership Agreement.

Member Responsibility:

- 4.1.4 A Member shall be responsible for the violation of these Rules by all individuals trading under its general authority as if the violations of each of those individuals were the violations of the Member. The Exchange may take appropriate measures against the Member under the Rules and relevant agreements, in respect of these violations including the suspension or termination of Membership.

4.1.5 A Member shall be forbidden from entering a sell or buy order into the trading system except after ensuring that the relevant security is unpledged, unreserved, tradable, and registered in the name of the Client in the Central Registration System. The buying Member must, before entering the order, receive from the Client the amount equivalent to the value of the Admitted Securities.

The Exchange may, upon a Member's request, approve excepting the Member from receiving the buy value from some Clients before entering the buying order.

In all cases, the Member shall be responsible for settling the buy trades whether the Member receives the buy value or not.

4.1.6 The Member shall keep the monies it receives from its Clients in separate bank accounts segregated from its own assets.

Liquidity Providers:

4.1.7 The Exchange may enter into one or more agreements whereby one or more Members assume the role of Liquidity Provider for the relevant Admitted Security. The Exchange shall determine the minimum and maximum number of Liquidity Providers for the relevant Admitted Security.

A Liquidity Provider shall obtain a license by the Authority to conduct the activity of acting as a Liquidity Provider.<sup>2</sup>

4.1.8 The Exchange shall publish and regularly update the list of Liquidity Providers.

Liquidity Provider's Appointment:

---

<sup>2</sup> Amended under the approval of the QFMA its letter No. H / K/ 231/08/2012 dated 16/08/2012.

4.1.9 A Liquidity Provider is appointed by the Exchange pursuant to a Liquidity Provider Agreement it shall enter into with the Exchange in the manner to be determined by the Exchange. The Liquidity Provider Agreement shall include the commitments of the Liquidity Provider to provide double-sided quotes, in minimum quote sizes and with maximum spreads.<sup>3</sup>

For the avoidance of doubt, the Exchange may condition the Member's acting as a Liquidity Provider on the Exchange's approval of an agreement to be executed between the Issuer and the Liquidity Provider.

4.1.10 In addition to the Liquidity Provider Agreement, Liquidity Providers may, subject to the Authority's approval and pursuant to a form of contract approved by the Exchange, enter into liquidity Provision Agreements with the Issuers.<sup>4</sup>

Corporate Actions:

4.1.11 The Exchange shall, upon the implementation of securities' trading rules, consider the corporate actions in relation to dividends, bonus shares distributions, coupon payments, shares distributions, rights issues, stock splits, mergers and acquisitions, secondary issues, and any other similar actions and operations.

## **Part Two: Trading Cycles**

### **4.2**

Trading Cycles:

---

<sup>3</sup> Amended under the approval of the QFMA its letter No. H / K/ 231/08/2012 dated 16/08/2012.

Amended under the approval of the QFMA its letter No. H / K/ 231/08/2012 dated 16/08/2012.

4

4.2.1 Admitted Securities can be traded in continuous or auction-only mode depending on the decision of the Exchange taking into account the liquidity of the Admitted Security. Except for the specific time of the continuous trading mode or the auction mode, the same principles apply to the various periods of the trading sessions as described below.

Continuous Trading Mode:

4.2.2 The continuous trading mode shall consist of a sequence of the following Periods:

- (i) Pre-opening period (Core Call)
- (ii) Opening Auction
- (iii) Continuous trading Period
- (iv) Pre-closing period (Closing Call)
- (v) Closing auction
- (vi) Trading at Last.

Auction-only Mode:

4.2.3 The auction-only mode shall consist of the following periods:

- (i) Pre-opening period (Core Call)
- (ii) No cancel period
- (iii) Auction.

4.2.4 Pre-opening and pre-closing periods

During pre-opening and pre-closing periods:

- (i) Members may enter new orders as well as modify or cancel existing orders;
- (ii) Orders are recorded in the Central Order Book without any matching taking place;
- (iii) An Indicative Matching Price (“IMP”) determines a theoretical market price taking into account the orders present in the Central Order Book. The IMP is updated and displayed continuously.

No Cancel Period:

4.2.5 During this period, the Exchange Members cannot modify or cancel existing orders. Nevertheless, they may enter new orders, which will be recorded in the Central Order Book without any matching taking place.

Auction:

4.2.6 During this period the orders that have accumulated in the Central Order Book are matched at a fixed price according to the auction matching algorithm. The auction matching algorithm determines a price, which maximizes the executable volume quantity and minimizes the imbalance. During the price determination period, no new orders can be entered and existing orders cannot be modified or cancelled. The opening auction determines the opening price (if any). The closing auction determines the Closing Price (if any).

Continuous Trading Period:

4.2.7 During this period, Members may enter, modify or cancel orders. Orders are automatically matched according to the continuous trading matching algorithm.

Trading at Last Period:

4.2.8 During this period, Members can enter orders and trade at the last traded price only.

After Market Close Period:

4.2.9 During this period, Members cannot enter, modify or cancel any orders. The Exchange may cancel trades under the conditions set forth in these Rules.

### **Part Three: Members and Sponsored Participants Orders**

## **4.3**

Members and Sponsored Participants Orders:

4.3.1 The scope of the orders prescribed in this part is limited to buy or sell orders of Securities submitted by Members to the Exchange trading system and by Sponsored Participants but does not apply to order specifications between the Members and their Clients.

4.3.2 The Member shall submit the proposed agreement with the Sponsored Participant to the Authority for approval.

Order Terms and Conditions:

4.3.3 Any order submitted to the Exchange trading system shall indicate the following minimum attributes:

- (i) The Admitted Security to which the order relates or the trading symbol assigned by the Exchange to such Admitted Security;
- (ii) Whether the order is a buy or sell order;
- (iii) The order quantity and associated parameters;
- (iv) The order price limit and additional parameters if applicable;
- (v) Whether the order is for the Exchange Member's own account (Principal); or for the Exchange Member's Client account; or for a Client who is a Board Member or an executive of the company issuing the Admitted Security to which the order relates; or for the Exchange's or Member's employees or submitted pursuant to a Liquidity Provision Agreement.

A Member may specify, where necessary, a price limit and additional attributes as it deems necessary.

Admitted Security Minimum Size:

4.3.4 All order sizes can be traded, subject to particular specifications in respect of certain types of Securities as set forth in the Rules or Notices.

Order Time Validity:

4.3.5 Orders entered into the Central Order Book may be valid for the Trading Day, until a specified date or time, or until cancelled, subject to a maximum duration of a year minus one day.

Cancellation of Unexecuted Orders:

4.3.6 Unexecuted orders in respect of a particular Admitted Security shall be cancelled in the Central Order Book upon the occurrence of certain corporate actions concerning the relevant Issuer, which are likely to affect the price of such Admitted Security. Such events shall be published in advance in one or more Notices.

4.3.7 Members must provide in their arrangements with their Clients whether events of the kind referred to in the previous paragraph require express Client approval for the renewal of orders or whether the Members are entitled to re-enter orders after having performed the necessary price or quantity adjustments, where appropriate, without further Client approval.

Recording of Orders and Notification:

4.3.8 All orders entered by Members shall be recorded electronically on the Exchange Permanent Order Record immediately upon the order being received by the Exchange. All orders entered are subject to the permanent record keeping by the Exchange and shall include at least the following information:

- (i) Trader's identification (receiving the order);
- (ii) Identification of the Member by or through which the order is entered;
- (iii) Client's Account Number;
- (iv) Exchange identifier;
- (v) Admitted Security identifier;
- (vi) Order type (buy or sell) and any conditions attached thereto;
- (vii) Order quantity and any conditions attached thereto; and
- (viii) Order price and any conditions attached thereto.

## Part Four: Order Types

### 4.4

Market Order:

- 4.4.1 A market order is an order entered without price limit, to be executed against opposite orders at the best available prices. A market order can match only within the static threshold.

Market to Limit Order:

- 4.4.2 A market to limit order is for immediate execution at the best opposite price, given it will not exceed the static thresholds; a partially executed market to limit order becomes a limit order at the last executed price in the Central Order Book.

Limit Order:

- 4.4.3 A limit order is an order to buy or sell at a specific price or better. The order is executed for the entire quantity if there is sufficient quantity available at the same (or better) price on the opposite side of the market; otherwise, the remaining quantity stays in the Central Order Book at the entered limit, depending on the order validity. The execution prices, if any, are the prices of the resting orders (orders on the opposite side of the market, which match against the incoming limit order).

Stop Order:

- 4.4.4 A stop order is an order to buy or sell when a trigger price is reached or exceeded in the Central Order Book. The trigger price of a stop order must always be greater (in the case of a stop buy order) or less (in the case of a stop sell order) than the last traded price. (There are 2 types of stop orders: stop loss orders and stop limit orders).

- 4.4.5 A stop loss order, when triggered, automatically becomes a market order which will be processed against the Central Order Book. A stop limit order, when triggered, automatically becomes a limit order added to the Central Order Book.

## **Part Five: Order Attributes**

### **4.5**

Order Attributes:

- 4.5.1 Orders are made subject to the terms and conditions prescribed in this part.

Immediate or Cancel orders:

- 4.5.2 Immediate or Cancel orders ("IOC"), also referred to as "fill-and-kill orders", are orders which are executed to the fullest extent possible either immediately upon entry during continuous trading or trading at last, with any remaining unexecuted portion being cancelled.

Fill-or-kill orders:

- 4.5.3 "Fill-or-kill orders" are orders which must be executed immediately and in full, upon order entry, during continuous and trading-at-last, failing which they shall be cancelled.

Minimum-quantity orders:

- 4.5.4 "Minimum-quantity orders" are orders which must be executed immediately to the extent of a specified minimum quantity upon order entry, during continuous and trading-at-last phase, with any remaining unexecuted portion being added to the Central Order Book (depending on the validity conditions), provided that such orders shall be cancelled failing immediate execution of the specified minimum quantity.

Reserve Orders:

- 4.5.5 “Reserve orders”, also referred to as “iceberg orders”, are orders of which only specified portions of not less than a threshold specified by the trading manual (except for the final portion) are successively entered in the Central Order Book, and disclosed to the market, with the current time stamp following full execution of the preceding portion.

Valid for Auction Orders:

- 4.5.6 “Valid for auction orders” (“VFA”) are orders which can be entered throughout the Trading Day but are processed only at the next auction; the unfilled remaining quantity will be cancelled immediately after the completion of the auction.

Valid for Closing Orders:

- 4.5.7 “Valid for Closing Orders” (“VFC”) are orders which can be entered throughout the Trading Day but are processed only at the Closing auction. The unfilled remaining quantity is cancelled immediately after the completion of the closing auction.

In all cases, such orders shall not be displayed in the Central Order Book before the pre-closing period.

Order Acknowledgment and Trade Confirmation:

- 4.5.8 The Exchange shall acknowledge orders accepted in its system and reject those orders that are not eligible pursuant to these Rules and the technical requirements of the Exchange.
- 4.5.9 The Exchange shall send a confirmation of execution to the relevant counterparts upon full or partial execution of any order. The execution price shall be confirmed when determined.

## Part Six: Market Mechanisms

### 4.6

Indicative Matching Price (“IMP”):

- 4.6.1 The Indicative Matching Price (“IMP”) is the price at which an Admitted Security would trade at a specific moment if an auction with all eligible orders were to take place at that specific moment. The IMP is calculated continuously and disseminated at regular time intervals. The IMP calculation is based on 3 rules in the following sequence (i) the Tradable Prices Range, (ii) the IMP Ground Rule and (iii) the Reference Price Rule.

Determination of the Tradable Prices Range:

- 4.6.2 Based on the instrument order book, the algorithm determines a range of prices as follows:
- (i) Selects prices with the same maximum tradable volume quantity. If there are several prices that meet this requirement, then
  - (ii) Selects prices among the previous price range with the same lowest imbalance quantity.
  - (iii) Should several prices meet this requirement, the IMP Ground Rule is then applied.

Application of IMP Ground Rule:

- 4.6.3 The ground rule of the IMP determination is that no limit order at a price better than the IMP can remain in the order book after the auction processing.

Subject to the provisions of the preceding paragraph, any buy limit order whose limit is greater than the IMP as well as any sell limit order whose limit is lower than the IMP must be completely filled at the auction.

4.6.4 Should several prices meet this requirement; the reference price rule is then applied.

Application of the Reference Price Rule:

4.6.5 The last step to determine the IMP is to choose as Indicative Matching Price the price within the previously determined range that is closest to the reference price of the Admitted Security set by the Exchange. When the reference price itself is within the range of prices, the IMP is then equal to the reference price.

Matching Algorithm:

4.6.6 The matching algorithm is used to match orders in the Central Order Book in the following sequence:

- (i) Orders with the best price are selected first;
- (ii) If applicable within the same price, orders are matched according to the following origin priority principle:
  - a) Client Orders and Liquidity Provider quotes;
  - b) Members' own account business, other than Liquidity Provider quotes;
  - c) Qatar Exchange staff or Member staff Orders;
  - d) Orders of the executives of the Issuers of the securities to which the order relates;
- (iii) Thirdly within the same origin, oldest orders are matched first.<sup>5</sup>

Auction Matching Processing (Auction/Opening/Closing):

4.6.7 The auction matching processing corresponds to the uncrossing of all orders present in the Central Order Book for a given instrument at a given time.

---

<sup>5</sup> Amended under the approval of the QFMA its letter No. H / K/ 231/08/2012 dated 16/08/2012.

At the auction time, just before starting the auction processing, the following information is available:

- (i) Opening price (Last IMP calculated);
- (ii) Total quantity to be traded at the auction;
- (iii) Remaining unfilled quantity at the auction price;
- (iv) Side of the remaining unfilled quantity (purchase or sale).

4.6.8 The auction processing consists in matching the orders following the FIFO-origin algorithm.

Continuous Matching and Trading At Last Processing:

4.6.9 During continuous matching and trading at last processing, entering orders are continuously matched against the orders already in the book; the prices are determined by the matching algorithm associated with these periods.

4.6.10 When an order is entered, the following steps are executed:

1. Selection of opposite orders to be matched;
2. Allocation of matching quantity;
3. Orders matching mechanism;
4. Activation of stop orders whose trigger price is crossed; and processing of the stop order queue.

## **Part Seven: Trading Safeguards**

### **4.7**

The Static Reference Price:

4.7.1 At the opening of the Trading Day, the static reference price will be either the last traded price (generally the previous day's Closing Price) adjusted if necessary for events such as corporate actions; or a reference price set by the Exchange in light of available information. This price remains the static

reference price for the whole trading day unless the Exchange modifies it under specific circumstances.

#### Static Thresholds:

- 4.7.2 The static thresholds are set to a percentage defined by Notice from the static reference price or to any other value decided by the Exchange from time to time.

An order with a price outside the static thresholds will be automatically rejected upon order entry.

- 4.7.3 After the closing of the market any remaining orders at the Central Order Book which are outside the static thresholds will be automatically cancelled.

#### Dynamic Reference Price:

- 4.7.4 At the beginning of a Trading Day, the dynamic reference price is the last Closing Price or the Last Adjusted Closing Price determined by the Exchange.

- 4.7.5 The dynamic reference price is updated to the last traded price after any Auction and during the continuous trading.

#### Dynamic Thresholds and Dynamic Reference Price:

- 4.7.6 The dynamic thresholds define the maximum percentage deviation from the dynamic reference price. The dynamic thresholds are always within or at the static thresholds.

- 4.7.7 The dynamic thresholds are adjusted during the opening auction by an expansion factor determined by the Exchange.

4.7.8 When an incoming order matches with an order in the Central Order Book at a price which is outside the dynamic thresholds, it will be automatically rejected by the Trading System of the Exchange and the remaining quantity will return back to the Member who entered the order.

4.7.9 Any partial execution which was within the dynamic thresholds remains valid. If the trading Member confirms the rejected part of the order within a certain time frame, determined by the Exchange and published in a Notice, the processing of this previously rejected part of the order will resume, as if it was a new order.

An executed confirmed order will cause the reference price to be updated to the last traded price and the dynamic thresholds are updated around this new reference price.

## **Part Eight: Trading Suspensions and Cancellations**

### **4.8**

Temporary Trading Suspension:

4.8.1 The Exchange may temporarily suspend trading on its own initiative and in its sole discretion, or at the request of the Authority in any Admitted Security, in order to prevent or halt disorderly market conditions. When an Admitted Security is suspended from trading, the Exchange shall disseminate this information to Members.

In all cases the Exchange shall notify the Authority of any decision of temporary suspension of trading.

4.8.2 When an Admitted Security is suspended, Members can enter, modify or cancel orders without matching during this suspension period, as if the Admitted Security was in the pre opening period.

Trading Resumption:

4.8.3 The Exchange may, depending on market conditions, reopen the Admitted Security by auction - in which case the Exchange will disseminate the time at which the trading will resume - or maintain the suspension of the Admitted Security.

Order Cancellation:

4.8.4 The Exchange may cancel buy and sell orders aimed at manipulating the prices.

Trade Cancellation:

4.8.5 The Exchange may cancel a trade on its own authority if it determines that the trade was made in violation of the laws, regulations and decisions issued in the implementation thereof; or under improper prices. The Exchange may also cancel trades in exceptional cases, which include but are not limited to:

- (i) Trades executed outside the normal trading hours due to a human or technical error;
- (ii) Publishing price sensitive information by an Issuer in a selective matter;
- (iii) Members' unequal access to the trading system or any other circumstances halting the orderly and fair trading;
- (iv) System-linked problems which may affect the trading in the market; namely the static and dynamic thresholds.

4.8.6 The Exchange shall inform the Members and the Authority as promptly as possible upon such a cancellation if made during the trading cycle and, for cancellations made after the close thereof, at the latest before the opening of the following trading session.

## **Part Nine: Special Trades**

### **4.9**

Special Trades Value:

4.9.1 A Special trade is a trade that has a minimum value of QR. 10 million. The Exchange may change this value with the Authority's approval and disseminate it to the Members.

Special Trades Execution:

4.9.2 Special trades are executed outside the Central Order Book.

Special Order Types:

4.9.3 Special Orders are divided in two categories (i) the cross declaration and (ii) the one-sided declaration.

4.9.4 A cross declaration is a negotiated deal whereby one Member enters a declaration of a negotiated trade between two of its Clients into the special trade segment.

4.9.5 A one sided declaration is a special trade whereby a Member enters one leg of a pre negotiated deal with a counterpart Member which in turn declares the other leg of the deal within a certain time frame.

Opening and Closing of the Special Trade Service:

4.9.6 The Special Trade Service is open during the Trading Hours. Declarations are executed as trades on the day they are entered into the Special Trade Service.

Reference Price and Thresholds:

4.9.7 The reference Price for Special trades is the same as the static reference price, defined for the Central Order Book. The dynamic and static thresholds for Special trades are the same as the dynamic and static thresholds defined for the Central Order Book.

4.9.8 Any declaration entered outside the Special trade thresholds will be rejected.

#### Cancellation and Rejection of Declarations and Special Trades:

- 4.9.9 A Member may cancel a one-sided declaration previously issued by it as long as it is not yet matched, using the cancellation function. A Member may reject a one-sided declaration issued by its counterpart Member of the declaration by using the declaration refusal function.
- 4.9.10 After a given time period, the system will terminate any declaration that is still waiting for matching.

#### Publication and Reporting Service:

- 4.9.11 The Exchange publishes Special trades in real time.

**CHAPTER 5**  
**CLEARING, DEPOSITORY AND BANK GUARANTEE**  
**Part One: General Provisions**

**5.1**

General Provisions:

- 5.1.1 The Exchange performs clearing and depository functions, in accordance with the principles provided for in these Rules, and in the Notices and guidelines published by the Exchange.

Depository Function:

- 5.1.2 The Depository assumes the functions of the clearing and settlement of Securities, including Exempt Transactions, corporate actions, lending and borrowing and blocking (restricting transfer) of shares pursuant to the Applicable Laws.
- 5.1.3 Securities are electronically maintained in the Central Registry.

Central Registry:

- 5.1.4 The Central Registry includes all necessary Security Holder information, including name, address, identification number, birth date, nationality, NIN of the Security Holder and whether he is a natural or legal person, in addition to any other data required by the Exchange.

The identity of the natural person shall be determined by an official government document such as the Qatari ID or valid passport. The identity of the legal person shall be determined by means of a copy of the Articles of Association or commercial register or any other equivalent document involving the full name of the company, registered number, or by undertaking a research in the competent department at which it was incorporated in order to verify all matters proven in any of the certificates or equivalent documents, in addition to confirming the address of the company's registered office and

obtaining its last financial report and a copy of the Board's decision which involves the company's entrusted and authorized managers and signatories.

- 5.1.5 The Central Registry shall maintain a record of all previous transfers, authorizations in respect of Securities, powers of attorney and all decisions of any applicable Security Holder general meetings, dividends and IPO rights. The Central Registry shall be updated at the end of each Trading Day.

Register of Shares for the Admission to Trading and Subsequent Events:

- 5.1.6 The Depository may refuse to register Securities if registration data are incomplete, or if the Issuer did not comply with the provisions set forth in these Rules or failed to pay the due fees and expenses owed to the Exchange.
- 5.1.7 The Exchange shall submit a report to the Authority on the Issuer's non-compliance with the Rules.
- 5.1.8 The Issuer shall be responsible for ensuring that the final results of the subscription for Securities, the allotment of Securities and the initial necessary details for each Security Holder are correctly recorded on the Central Registry at the time of a first Admission to trading. Thereafter, the Issuer shall cause Security Holders to be responsible for checking and maintaining the accuracy of these details. Under no circumstances is the Exchange responsible for such details.

Security Holder Contact Details Update:

- 5.1.9 Any amendments to contact details of a Security Holder on the Central Registry will be effected only on the written and signed instructions of the Security Holder or authorized agent and under his responsibility. Furthermore, the request shall be accompanied by all relevant documents.
- 5.1.10 Amendments to the Security Holder's contact details shall be reflected across all his data at all other Issuers.

## Part Two: Clearing and Settlement Accounts

### 5.2

The Exchange Settlement Account:

- 5.2.1 The multilateral net settlement of transactions and the related payments between the Members are made through the Exchange Settlement Account, which shall not be used for any other purposes.

Reserve Guarantee:

- 5.2.2 The Exchange shall maintain guarantees submitted by Members, and which shall be called Reserve Guarantees. The Exchange shall be the first beneficiary of such guarantees, which may be used in case of the Member's default to comply with its obligations or failure to pay the settlement obligations. Furthermore, the Exchange may liquidate all Members' guarantees through the reserve guarantee fund jointly and severally between Members and the Exchange has the right to deposit such guarantees at the Settlement Bank.

Member's Settlement Account:

- 5.2.3 Each Member shall open a Settlement Account with any of the authorized banks in the State of Qatar and it shall be called "Member Settlement Account". The Member shall authorize the Exchange to instruct the Settlement Bank to perform relevant actions on the Member Settlement Account in a timely manner. Furthermore, Members shall authorize the Settlement Bank to give any information concerning the Member Settlement Account to the Exchange. The Member shall not change the Settlement Account until after the approval of the Exchange and the Settlement Bank, which have the right to accept or reject the said change.
- 5.2.4 In respect of trading activities on the settlement day, any additions or deductions of any due amount to or against the Member shall be made to and from its own Settlement Account.

5.2.5 A Member is responsible for payment of all interest, charges and fees payable to the Settlement Bank relating to the opening and operation of its Member Settlement Account.

5.2.6 A Member shall keep its Clients' monies in a private and separate account from the Member's accounts. The Member shall not charge any interests thereon or borrow money guaranteed by this amount.

Security Holder Accounts:

5.2.7 The following brokerage accounts may be opened:

- (i) A Depository Account (or "NIN account") with the Depository in the name of the Security Holder;
- (ii) A Trading Account in the name of a Member identifying the underlying Security Holder;
- (iii) A Custody Account in the name of a Custodian (approved pursuant to Applicable Law) identifying the underlying Security Holder.

All accounts shall be NIN-related.

5.2.8 A Depository Account shall be opened by the Depository at the request of a Security Holder, or based on the results of subscription in specific Securities, and upon which the method and data required for opening the account shall be identified.

5.2.9 Depository Accounts shall contain the name of the Security Holder, identification number and all other information required by the Exchange. In case of any changes in such information, the Security Holder shall notify the Depository in writing of such changes within five business days from the date of the change.

5.2.10 A Security Holder may issue directions in respect of his Depository Account with the Depository and shall be responsible for the legitimacy and accuracy of these directions, which the Exchange will rely upon. The Depository shall act based on instructions generated by the Trading System in respect of transactions executed through the Trading System.

Settlement Limit and Client Monies:

5.2.11 The Exchange will establish the Settlement Limit for each Member, pursuant to the guarantees offered by the Member as set forth in Part 3, Chapter 5 and based on which, the Settlement Limit shall establish the maximum payment amount that a Member will incur on a single Settlement Day.

5.2.12 Each Member shall monitor its Settlement Limit during and at the end of each Trading Day and shall not exceed the Settlement Limit.

5.2.13 A Member shall ensure that all due amounts are paid as per the Clients' instructions.

Settlement Report:

5.2.14 Throughout the Trading Day, the Exchange shall make available the amount of the Settlement Limit and the Settlement Report, which includes the net obligations or entitlements of each Member.

5.2.15 The Exchange shall calculate the daily net amount and payable amounts by or to the Member for each trading day as the difference between the total amounts of the executed buy and sell orders for that Trading Day.

5.2.16 Each Member is responsible for payment, on each Settlement Date, of the amount indicated in the Settlement Report for that Settlement Date. It shall also be responsible for settlement of purchase orders executed by or through it on the Exchange, irrespective of whether the Client has paid the purchase price.

- 5.2.17 Each Member shall, before 9:00 am of every Settlement Day, ensure that the balance in cleared funds in its Member Settlement Account is sufficient to enable the settlement of any amounts due from it on that day, in accordance with the Settlement Report for that day.
- 5.2.18 In case of error or discrepancy in a Member's Settlement Report, the Member must immediately inform the Exchange thereabout before 9:00 am on the day following the trade; otherwise the Member shall assume the full legal responsibility for failing to duly notify the Exchange thereabout.
- 5.2.19 The Exchange reserves the right to correct any error in the net settlement amount at any time, and no later than the end of the second Trading Day.
- 5.2.20 Without prejudice to any other rights and powers of the Exchange or obligations of Members, the Exchange may impose a daily fine of not more than 1% of any unpaid amounts on the maturity date. The disbursement of such amounts shall be under the Authority's supervision.

### **Part Three: Settlement Guarantees**

## **5.3**

Bank Guarantees for Settlement:

- 5.3.1 Each Member shall provide the Exchange with three bank guarantees to ensure the settlement process. The first one is the Initial Guarantee, the second one is the Reserve Guarantee and the third one is the Supplemental Guarantee willingly offered by the Member.

Initial and Reserve Bank Guarantees:

- 5.3.2 The Initial and Reserve Guarantees shall satisfy the following requirements:
- (i) Shall be issued in the name and in favour of the Exchange from any of the authorized banks in the State of Qatar. The Initial Guarantee shall be for the amount of QR. 20 million and the Reserve Guarantee shall be for the amount of QR. 5 million, to be fully calculated in the trading limit of each Member;
  - (ii) Shall be unconditional;
  - (iii) Shall be paid upon the request of the Exchange from the Guarantee Bank; and
  - (iv) Shall be valid as of its issuance date and during the Member's membership period.

In case of the membership termination, the guarantee shall not be cancelled until after the lapse of one full year from the termination date.

- 5.3.3 Without prejudice to the Member's accountability, the Initial and Reserve Bank Guarantees shall be allotted for carrying out the financial settlement in case the Member's balance in the Settlement Account was not sufficient to complete the settlement in whole or in part, and the Member does not deposit the required amount for settlement in the specified account after being notified thereabout.

- 5.3.4 The Reserve Bank Guarantee provided by the Member shall be allocated to the account of the Reserve Guarantee Fund of all Members and may be liquidated to cover any Member's default.

Supplemental Bank Guarantee:

- 5.3.5 A Member intending to enter into transactions giving rise to a net settlement obligation in excess of the Settlement Limit must provide and maintain in full force and effect a valid unconditional Bank Guarantee in favour of the Exchange, issued from one of the authorized banks in the State of Qatar. The guarantee shall be unconditional and immediately payable on the Exchange's first demand from the Guarantor Bank, for an amount equal to 100% of any net settlement obligation in excess of the Member's Settlement Limit.

- 5.3.6 If the Member fails to fully satisfy its settlement obligations within the specified time, the Exchange may withdraw any amounts from the Initial Guarantee first and then from the Supplemental Guarantee if the Initial Guarantee does not meet all settlement obligations.
- 5.3.7 If the amounts of the Initial or Supplemental Guarantee are insufficient to satisfy the settlement obligations, the Exchange may liquidate all or part of the available guarantees in the Reserve Guarantee Fund, for settlement purposes. The defaulting Member shall be liable to pay all relevant bank charges and other penalties that the Exchange may deem appropriate.
- 5.3.8 Amounts withdrawn by the Exchange from the Reserve Guarantee Fund shall be returned to the Reserve Guarantee Fund Account, whereas the defaulting Member shall replenish the reserve guarantee fund account by the withdrawn amount and shall be responsible for all incurred expenses thereon.
- 5.3.9 In all cases, the Member or Custodian shall not be exempted from their settlement obligations or settlement account maintenance, irrespective of the settlement being carried out from the said guarantees.

#### **Part Four: Pledges and Freezes of Securities**

### **5.4**

Recording of the Pledges:

- 5.4.1 All details of the pledge must be recorded based on the beneficiary's request in the Depository Account. The Depository will record the pledge details against the Shareholder's Depository Account upon receipt of complete documentation. The creditor shall be notified thereabout in writing.

5.4.2 The pledge shall be redeemed upon the creditor's request, pursuant to the Depository's procedures or as per other legal procedures.

5.4.3 Pledged and restricted Securities shall not be sold or transferred.

Freezes of Securities:

5.4.4 The Exchange may impose a freeze on the Securities in the Depository Account in the following circumstances:

- 1) In case of a decision by a court of competent jurisdiction;
- 2) In case of a decision by the Authority;
- 3) If so required by the Exchange as part of an investigation or disciplinary or enforcement proceedings being undertaken by it or otherwise if so instructed by the Account Holder or special agent.

## **Part Five: Exempt Transactions**

### **5.5**

5.5.1 "Exempt Transactions" are exempted from the trading procedures set forth in these Rules and shall include the following:

- (i) Transfer of Securities on death (Inheritance);
- (ii) Transfer of Securities between spouses and relatives up to the second degree of relationship;
- (iii) Transfer of Securities pursuant to the competent court order;
- (iv) Transfer of Founders' shares between the founders of the company during the legally given period;
- (v) Transfer of the shareholding companies' shares which are not listed on the Exchange;
- (vi) Transfer of State-owned shares or shares of public authorities and institutions in the shareholding companies;

(vii) Transfer of Securities pursuant to lending and borrowing under the terms and conditions set forth in Article 5.6, including any transfers between Clients and Members acting on their behalf, whenever necessary.<sup>6</sup>

(viii) Any other transactions the Exchange may deem appropriate to exempt from the Trading System, after the Authority's approval.

## **Part Six: Lending and Borrowing**

### **5.6**

Lending and Borrowing Participants:

5.6.1 Lending and Borrowing Participants are Members approved by the Exchange acting on behalf of their Clients or for their own account in the activities of lending or borrowing of Admitted Securities.<sup>7</sup>

Standard Lending and Borrowing Agreement:

5.6.2 The Lending and Borrowing Participants must enter into a standard lending and borrowing agreement as determined by the Exchange, after notifying the Authority thereabout. Pursuant to the terms and conditions of the lending and borrowing agreement, the borrower will enjoy full ownership of the borrowed Securities, including the right to transfer the borrowed Securities to others.<sup>8</sup>

---

<sup>6</sup> Amended under the approval of the QFMA its letter No. H / K/ 231/08/2012 dated 16/08/2012.

<sup>7</sup> Amended under the approval of the QFMA its letter No. H / K/ 231/08/2012 dated 16/08/2012.

<sup>8</sup> Amended under the approval of the QFMA its letter No. H / K/ 231/08/2012 dated 16/08/2012.

Dedicated Account with the Depository:

- 5.6.3 Lending and Borrowing Participants must open a designated account with the Depository to hold the borrowed securities. Transfers of the borrowed Securities from this account are restricted to specific conditions.

Corporate Actions:

- 5.6.4 Corporate action adjustments are dealt with by the Exchange outside the lending and borrowing system. The Exchange may not perform any adjustment to the loan quantity.

Collateral:

- 5.6.5 There is no collateral lodgment with the Exchange and this is left entirely between the Lending and Borrowing Participants.
- 5.6.6 The Exchange shall submit to the Authority the lending and borrowing controls for approval thereon before entering into effect.

## **CHAPTER SIX**

### **ADMISSION TO TRADING AND ISSUER'S OBLIGATIONS**

#### **Part One: General Provisions**

## **6.1**

General Provisions:

- 6.1.1 Without prejudice to the Authority's jurisdiction, the following Articles set forth the requirements and procedures for the admission, suspension and delisting of Securities, and the continuing obligations of the Issuer after admission to trading, unless otherwise provided by the Applicable Law or the Authority's Rules and Regulations.
- 6.1.2 Issuers shall obtain the Authority's approval of admission to listing of the Securities with the Authority before admission to trading on the market.
- 6.1.3 To be admitted to trading, Applicants must meet the requirements of the Authority. Issuers must also commit to adhere to requirements set forth in this Chapter.

- 6.1.4 Issuers are responsible for fulfilling their obligations as set forth in these Rules to enable the Exchange to perform its functions and meet its responsibilities as the operator of a regulated market.
- 6.1.5 The Exchange shall, if it finds indications of a possible infringement by an Issuer of the Law or QFMA regulations in respect of initial, ongoing or ad hoc obligations, report the matter to the Authority as soon as practicable.
- 6.1.6 The Exchange may divide the market for specific Securities or for specific kinds of Issuers, pursuant to the criteria set by the Exchange and approved by the Authority.
- 6.1.7 The Exchange shall, by means of Notice, determine the criteria for examination and operation procedures related to admission to trading in the specific market segments in addition to the relevant rules for admission to trading and the ongoing obligations.

## **Part Two: General Admission to Trading Requirements for Securities**

### **6.2**

General Admission to Trading Requirements for Securities:

- 6.2.1 The following requirements apply to admission to trading of Securities:
- (i) The Issuer shall provide the appropriate documentation to prove the Authority's approval on the admission of Securities to listing; in all cases, the admission to trading application may be accepted before the Authority's approval provided that there is a proof of submitting the application to the Authority;
  - (ii) The legal form and structure of the Issuer must conform to all applicable laws and regulations both as regards its formation and its operation under its Articles of Association or other constituent documents;
  - (iii) The Issuer must comply with the requirements of the Authority and any other applicable Competent Authority in and outside the State of Qatar as the case may be;

- (iv) The Issuer shall ensure that Securities are freely transferable and negotiable, except for any restriction imposed by Applicable Law; and
- (v) An application for admission to trading must cover all the Issuer's Securities of the same class issued at the time of the application or to be issued at a later time.

6.2.2 The terms and conditions set forth in the previous Article shall apply to each new issuance carried out by the Issuer from the same original class of Securities.

6.2.3 Prior to admission to trading of an Applicant's Securities, the Applicant must submit all appropriate forms within the appropriate timeframes and obtain all approvals required under these Rules.

### **Part Three: Additional Requirements for Admission of Securities to Trading**

## **6.3**

Additional Requirements for Admission of Securities to Trading:

6.3.1 Additional requirements for admission to trading of Securities or specific classes thereof may be published by way of Notices.

Admission to trading of Shares or Depository Receipts for Shares is conditioned on the following conditions being met:

- (i) A sufficient number of Shares shall be distributed to the public. This condition is deemed to have been met when 20 % of the subscribed capital represented by the class of Securities concerned are in the hands of the public investors, and in case the market can function with a lower percentage, the Exchange may approve a percentage of not less than 5 % of the subscribed capital. This lower percentage must be published by way of Notice and must be calculated on the basis of the offering price; and

- (ii) The Issuer and, in the case of Depository Receipts, the Issuer of the underlying Securities, must have published or filed audited annual financial statements or pro forma accounts, consolidated where applicable, for the preceding three financial years, drawn up in accordance with the international accounting standards and the International Financial Reporting Standards (IFRS). If the fiscal year closed more than nine months before the date of the Admission to trading, the Issuer must have published or filed audited semiannual accounts.

6.3.3 The Exchange may exempt the Issuer from some of the requirements in the following cases:

- (i) If the said requirement or disclosure will be unduly detrimental to the interest of the Issuer or, in the case of Depository Receipts, the Issuer of the underlying Securities or investors;
- (ii) The Issuer, including the Issuer of the Underlying Securities in the case of Depository Receipts, has made available the necessary information allowing an informed judgment by the Exchange and investors about the company's business and financial situation.

6.3.4 In case of the exemption set forth in the previous Article, the Exchange may subject the admission to trading to additional requirements in respect of market capitalization, shareholders' equity and/or lock-up requirements, such as prohibiting shareholders from selling their shares otherwise than for the potential buyer before the acquisition or to any other condition required by the Exchange and approved by the Authority.

#### **Part Four: Additional Requirements for Bonds, Sukuk and Exchanged Traded Products**

### **6.4**

Additional Requirements for Bonds, Sukuk and Exchange Traded Products:

Bonds and Sukuk:

- 6.4.1 The Exchange may admit to trading government or Issuers' Bonds and Sukuk.
- 6.4.2 For corporate bonds, the nominal amount of Bonds and Sukuk must be of no less than the minimum amount determined by the Exchange and approved by the Authority.
- 6.4.3 The admission application form must relate to all Bonds and Sukuk ranking pari passu and of the same issuance.
- 6.4.4 The Exchange may as a condition of admission to trading require that the relevant Bonds or Sukuk be rated by a rating agency at a rating acceptable to the Exchange, after the Authority's approval thereon.

Exchange Traded Products (ETPs), Securities issued by Investment Funds and Investment Companies and Other Transferable Securities:

- 6.4.5 The Exchange, after the Authority's approval, shall set forth conditions for admission to trading by way of notice of the following Securities:
  - (i) Exchange Traded Products (ETPs) such as Exchange Traded Funds (ETFs), Exchange Traded Notes (ETNs) and Exchange Traded Vehicles (ETVs);
  - (ii) Securities issued by Investment Funds and Investment companies;
  - (iii) The other transferable Securities such as warrants and certificates.

In determining the additional requirements for admission of Securities set forth herein, the Exchange shall take into account the nature of the Securities for which admission is sought without prejudice to the general listing requirements specified in these Rules.

- 6.4.6 The Exchange may publish, by way of Notice, any other requirements or procedures related to the admission of corporate or government bonds and Sukuk to trading.

The Exchange may also determine that specific transferable Securities do not qualify for Admission to trading.

## Part Five: Application Procedures

### 6.5

Application Procedures for Admission to Trading:

6.5.1 An application for admission to trading must be filed with, and in such form as is determined by, the Exchange.

6.5.2 The Application Form shall be sent with the following documentation:

- (i) The admission to trading agreement between the Issuer and the Exchange;
- (ii) A written undertaking by the Issuer to do the following:
  - a) Inform the Exchange immediately if any information provided in the application file has changed;
  - b) Comply with the Rules and obligations set forth in these Rules and any modifications thereof;
  - c) Comply with any measures or requirements imposed by the Exchange;
  - d) Comply with its obligations under the Applicable Law in respect of initial, ongoing or ad hoc disclosure obligations;
  - e) Appoint a contact person within the company and a substitute, to be responsible for ongoing communications with the Exchange, provided that the contact person shall be a Department Director at least; and
  - f) State whether a similar application has been filed with another stock market or whether such an application is to be filed in the near future;
- (iii) A written undertaking by the Issuer that the legal form and structure of the Issuer are in accordance with applicable laws and regulations, both as regards its

formation and as regards its operations under its Articles of Association or other constituent documents;

- (iv) Proof that the Securities are in conformity with, and are admissible to trading in accordance with, the Applicable Laws;
- (v) Proof that a paying agent and a transfer agent have been appointed to ensure the administration of corporate events and the payment of dividends, provided that the Security Holders are not made responsible for any charges thereon;
- (vi) A copy of any prospectus related to the Issuer;
- (vii) A certified copy of corporate documentation authorizing the issue of Securities;
- (viii) A statement by the Issuer as to the value or number of Securities issued at the time of the application; and
- (ix) Copies of the published or filed audited financial statements or pro forma accounts of the financial statements.

6.5.3 The documentation referred to in the previous Article shall be submitted to the Exchange under the sole responsibility of the Applicant in order to allow the Exchange to assess whether or not the listing requirements as specified in these Rules are fulfilled by the Applicant.

6.5.4 All required documentation shall be submitted in Arabic and English. The Exchange may accept the documentation in one of the said languages.

6.5.5 The application for the first Admission to trading of Securities shall be filed by the Applicant or Listing Advisor.

6.5.6 Upon receiving the Application Form, the Exchange may impose supplementary listing requirements in addition to the basic conditions specified in these Rules as it reasonably considers appropriate.

The Supplemental listing requirements imposed by the Exchange shall be approved by the Authority.

Decision of the Exchange:

- 6.5.7 Unless agreed otherwise by the Issuer and the Exchange, the Exchange shall make its decision in respect of an application for admission to trading within a maximum period of 30 days from the date of submitting all required documentation.
- 6.5.8 The decision of the Exchange to admit Securities to trading shall remain valid for a maximum period of 120 days from the issuance date and shall become void in case of non-execution by the Issuer in the given period.
- 6.5.9 The Exchange shall determine the date on which the admission to trading of Securities becomes effective and shall publish that date on its website in addition to any conditions of admission to trading of the relevant Securities.

The Authority's approval on the set date shall be obtained.

Grounds for Refusal of an Application for Admission to Trading:

- 6.5.10 The Exchange may refuse an application for admission to trading of a Security on any ground it deems appropriate, including (without limitation) if:
- (i) The Issuer does not meet one or more of the requirements imposed by or pursuant to these Rules or Applicable Laws;
  - (ii) It considers that admission to trading of the Securities may be detrimental to the market or to the persons dealing hereon; or
  - (iii) The Security is already admitted to listing on another market and the Issuer is not in compliance with the obligations resulting from such admission, or its level of compliance is unacceptable to the Exchange.
- 6.5.11 The Exchange shall notify the Issuer in writing of refusing the application for admission to trading and the reasons thereof within a maximum period of five days from the refusal date.

6.5.12 In case of refusing the admission to trading, the Issuer may appeal to the Authority against the decision of the Exchange in accordance with the appeal procedures prescribed by the Authority.

## **Part Six: Suspension and Cancellation of Admission to Trading**

### **6.6**

Suspension and Cancellation of Admission to Trading:

6.6.1 The Exchange may temporarily suspend trading of Admitted Securities in the following circumstances:

- (i) At the request of the Issuer based on reasonable grounds;
- (ii) At the request of the Authority;
- (iii) On its own initiative and on any appropriate grounds including without limitation:
  - a) Failure of the Issuer to comply with the obligations and requirements pursuant to these Rules or the Listing Agreement;
  - b) Bankruptcy or any similar insolvency proceedings under the Applicable Law instituted by or against the Issuer or the Applicant;
  - c) If the Exchange considers that the number of the Securities available for trading is inappropriate, pursuant to the mechanism set by the Exchange and approved by the Authority;
  - d) If the Exchange considers that facts or developments which have occurred prevent the continued listing of that Admitted Security or which cause the Exchange to believe that a fair, orderly and efficient market cannot be maintained;
  - e) In the event of suspension of listing by the Authority.

6.6.2 A written application by an Issuer for the suspension of trading should be made in sufficient time to enable the Exchange to review the application.

6.6.3 The Exchange may cancel the admission to trading of Admitted Securities in the following circumstances:

- (i) At the written application of the relevant Issuer in accordance with the Applicable Laws;
- (ii) If the listing of such Securities is cancelled by the Authority;
- (iii) On its own initiative and on any appropriate grounds including but not limited to:
  - a) Merger or dissolution of the Issuer;
  - b) Trading of Securities was suspended for more than six months; or
  - c) Any other reasons as the Exchange shall specify by Notice after the Authority's approval.

6.6.4 The application for suspension or cancellation of admission to trading of Securities shall be accompanied with a copy of the notification which was approved by the Authority and a copy of the Issuer's declaration notifying the Exchange of the suspension.

6.6.5 In the case of an application for cancellation of admission to trading, the application must be sent to the Exchange at least 20 days prior to the contemplated date for the cancellation.

6.6.6 If the Exchange decides to cancel the admission to trading of an Admitted Security:

- (i) The Exchange shall determine the date on which the cancellation of admission to trading of the Admitted Securities shall become effective;
- (ii) The Exchange shall notify the Issuer in writing of its intention to cancel the admission to trading of the admitted Securities and the anticipated date for such cancellation;
- (iii) The Issuer shall be given an opportunity to be heard by the Exchange before any decision to cancel the admission to trading is taken;
- (iv) The Exchange shall publish the date on which the cancellation of admission to trading of the Admitted Securities shall become effective as well as the conditions of cancellation;

- (v) The Exchange shall terminate the admission to trading agreement on the date of the effective cancellation of admission to trading of the Admitted Securities becomes effective;
- (vi) In the case of cancellation of admission to trading, the Exchange may subject such cancellation to additional requirements as the Exchange deems appropriate.

Appeals:

- 6.6.7 The relevant Applicant or Issuer may appeal to the Authority against the decision to cancel the admission to trading taken by the Exchange in accordance with appeal procedures prescribed by the Authority.

## **Part Seven: Ongoing Admission to Trading Obligations**

### **6.7**

Ongoing Admission to Trading Obligations:

- 6.7.1 The general admission to trading requirements for Securities as set forth in these Rules shall continue to apply during the time the Issuer is admitted to trading on the Exchange.
- 6.7.2 When additional Securities of the same class as Securities already admitted to trading are to be issued, application for admission to trading of such additional Securities shall be made as soon as possible. The Exchange may in some cases accept such an application within a period not exceeding than ninety days after the issue date.
- 6.7.3 The Issuer shall, at least two Trading Days before the planned announcement of the timetable for any proposed corporate action affecting the rights of existing Security Holders, disclose to the Exchange any information regarding the Securities and shall

provide an original copy of supporting legal and corporate documents necessary in order for the Exchange to understand the proposed event and to facilitate the fair, orderly and efficient functioning of the market and to take appropriate measures relative to the corporate actions.

A timetable which has not been notified to the Exchange in advance may be subject to change.

6.7.4 The information referred to in the previous Article includes the following:

- (i) Amendments which affect the respective rights of different categories of Shares, Depository Receipts for shares, Equity Securities, debt instruments and Sukuk;
- (ii) Any issuing or subscription of Securities;
- (iii) Any business combination or merger;
- (iv) Any corporate action where an ex- date is required;
- (v) Any distribution on Securities or split of Securities;
- (vi) Detachment or payment of any dividend or interests;
- (vii) Coupons being declared without value;
- (viii) Redemption of Securities;
- (ix) Any prospectus relating to public offerings;
- (x) Any administrative or court decision regarding any situation of bankruptcy or insolvency;
- (xi) The admission to listing or trading on any other market.

6.7.5 In the case of admission to trading of Depository Receipts and other Securities entitling holders to acquire other Securities, the disclosure principle pursuant to these Rules shall include the following:

- (i) Information that affects the respective rights of different categories of Securities;
- (ii) Corporate actions of the Issuer of the underlying Securities;
- (iii) Any adjustment or modification that the Issuer makes to the exercise condition of the foregoing as a result of any change in or to any underlying Securities, including details of the event that necessitated the adjustment or modification.

- 6.7.6 In the case of admission to trading of Securities issued by an investment company or investment fund, the company or investment fund shall notify the Exchange of the announcement of any distributions, declaration of coupons without value in addition to any other information request by the Exchange.
- 6.7.7 In the case of Admission to trading of ETFs or other structured products, the disclosure principle pursuant to these Rules shall include the following:
- (i) The Issuer's total net asset value and the net asset value per Share, the composition of its assets, the number of outstanding and preference Shares and the reference index level linked to the net asset value;
  - (ii) Any change in the index calculation method as well as in the compilation of the index.
- 6.7.8 The Issuer shall take reasonable steps to enable its directors to understand their obligations under these Rules and establish and maintain adequate procedures and controls to comply with their obligations.
- 6.7.9 The Exchange may request the Issuer to take the necessary steps related to the Securities admitted to trading in order to facilitate the management of the market in an orderly and effective manner. For such purpose, and taking into account the Applicable Law, the Exchange may impose specific conditions on the Issuer to ensure its compliance with the obligations and requirements set forth under these Rules or Listing Agreement. Furthermore, the Exchange may suspend or delist the trading of a Security and terminate the admission to trading agreement.

Disclosure Obligations:

- 6.7.10 The Issuer shall undertake not to disclose any confidential or misleading information.
- 6.7.11 The Issuer shall provide the Exchange with any disclosure information related to the Admitted Securities at such time as the Exchange determines.

6.7.12 The accuracy of information provided to the Exchange shall be the sole responsibility of the Issuer and shall include the following:

- (i) Annual and interim reports as required by the Rules or Applicable Law;
- (ii) Information required to be filed with the Authority;
- (iii) Changes to the nature of the Issuer's activities or amendments to its Articles of Association;
- (iv) Announcements of general meetings;
- (v) All price sensitive information related to the Issuer.

6.7.13 The Issuer shall send to the Exchange via a dedicated email address the following documents in Arabic and English:

- (i) Press releases and price sensitive information as identified by the Issuer in case of public disclosure;
- (ii) Annual, semiannual and quarterly reports.

6.7.14 Upon receipt of the documents referred to in the previous Article, the Exchange may publish such information on its website without any review or approval concerning the content or timing of such disclosure. Such publication by the Exchange is made for convenience and centralization of relevant information.

The Issuer's submission of the said information does not exempt it from fulfilling its disclosure requirements by disseminating to the public investors such information as is required pursuant to the requirements of the Exchange and the Authority.

6.7.15 The Exchange is not obligated to review the information before it is published on its website nor shall the Exchange be liable if the information is false or incomplete or has

not been disclosed in a timely manner. The Issuer shall be solely responsible for all such information published by the Exchange.

6.7.16 The Issuer shall communicate to the Exchange all information disclosed to other markets on which the relevant Securities are admitted to trading and shall do so no later than the time at which such information is disclosed and made public on the other market.

## **CHAPTER SEVEN RULES OF CONDUCT**

### **Part One: General Duties of Integrity, Fair Dealing and Cooperation with Qatar Exchange**

#### **7.1**

General Provisions:

7.1.1 Members must observe the Rules of Conduct set by the Exchange when engaging in trading or settlement practices or otherwise conducting operations on or with respect to the Exchange.

General Duties of Integrity and Fair Dealing:

7.1.2 When engaging in trading or settlement practices or otherwise conducting operations on or with respect to the Exchange, a Member shall observe high standards of integrity, market conduct and fair dealing; and act with due skill, care and diligence; and refrain from any act or course of conduct which is likely to harm the reputation of the Exchange or Members or to be inconsistent with just and equitable principles of trade.

7.1.3 A Member shall behave in a responsible manner when using the Exchange Trading Platform and any other facilities provided by the Exchange and shall use the Trading Platform and these facilities only when there is a legitimate need to do so.

Cooperation with the Exchange:

7.1.4 In dealing with the Exchange, its directors, officers, employees, agents and representatives, Members shall act in a cooperative and transparent manner, be honest and truthful and not mislead the above-mentioned persons.

7.1.5 Members shall provide full and prompt responses to all requests for information by the Exchange in respect of business conducted on the Exchange or business related thereto and provide access to all relevant books, records, audio logs and other forms of documentation.

7.1.6 Members shall notify the Exchange promptly of any matter which may reasonably be expected to be a concern to the Exchange or to affect its relationship with such Member, including any material event or other matter that may cause such Member to cease to be in compliance with the Rules, or any allegation of material wrongdoing by the Member.

Abstaining from Fraudulent and Misleading Conduct:

7.1.7 In conducting business for itself or on behalf of its Clients, a Member must not engage in fraudulent and misleading conduct, such as any action or any course of conduct that has the effect of artificially moving the price or value of any Securities or any assets underlying any Securities or the level of any index of which such Securities are a component.

7.1.8 The Member is prohibited from entering fictitious or artificial orders or otherwise, causing an active market illusion or undertaking a fictitious or artificial transaction or causing thereof.

7.1.9 A member is prohibited from committing any act or behaving in any manner susceptible of creating a false or misleading impression of the market as to the value of any security, or committing any act or behaving in any manner susceptible of adversely affecting the fairness and transparency of trading on the Exchange.

7.1.10 In all cases, the Member shall be responsible for all business conducted in its name, whether or not such business has been executed on behalf of a Client and whether or not such business has been input through the Member via an Automated Order Routing System or Sponsored Access by such Client.

7.1.11 The Member shall notify the Exchange promptly of any action or course of conduct taken by a Client or Member which is inconsistent with the requirements of these Rules.

#### Use of the Exchange Platforms:

7.1.12 When using the Exchange Trading Platform or any other facilities thereof, a Member shall not engage in practices which may cause degradation of the services or give rise to a disorderly market. Such practices include, but are not limited to, submitting unwarranted or excessive electronic messages or requests to the Exchange's Trading Platform.

#### Internal Controls:

7.1.13 A Member shall set up an appropriate system of internal controls, which ensures that the Member continuously complies with all requirements imposed by the Rules and whether or not its Clients use an Automated Order Routing System or Sponsored Access.

7.1.14 The system of internal controls shall contain internal procedures specific to the Member's capacities on the Exchange market. These procedures shall be documented and updated on a regular basis.

7.1.15 Where a Member executes business on behalf of Clients, it shall have adequate controls and procedures to ensure that such business complies with these Rules.

7.1.16 A Member's internal controls shall include pre- and post-trade risk management controls such as vetting orders prior to their submission to the Central Order Book, irrespective of whether such orders have been submitted manually or electronically; and monitoring the positional and financial risks inherent in the business it conducts.

7.1.17 A Member granting Sponsored Access to its Clients must be able to demonstrate to the Exchange that the following monitoring requirements have been incorporated in its systems:

- (i) Position Limits;
- (ii) User definitions (i.e., the ability to define the individual user(s));
- (iii) Product definitions (i.e., the ability to restrict access to particular Securities or groups of Securities);
- (iv) Maximum order size per user; and
- (v) Either automatic order rejection when a limit is exceeded or the order being held subject to manual override by an appropriately authorised risk manager.

7.1.18 The Exchange may specify by Notice additional requirements in respect of pre-trade vetting and post-trade risk management for specific Securities.

7.1.19 A Member shall have adequate arrangements to ensure that all staff involved in the conduct of business on the Exchange market are adequately trained and properly supervised.

## **Part Two: Recording of Client Orders**

### **7.2**

Recording of Order Details:

7.2.1 A Member shall ensure that each order received from a Client is recorded and immediately time-stamped. The order record must be time-stamped again on execution and also at the time of any amendment or cancellation of the order by the Client.

7.2.2 Order records may be maintained on order slips or by the Automated Order Routing Systems, or by any other means specified or permitted by the Exchange, provided that any such recording method complies with the requirements of these Rules.

7.2.3 Order records must contain the following information:

- (i) The identity of the individual submitting the order to the Trading System;
- (ii) The identity of the individual completing the order recording;
- (iii) Client identification;
- (iv) Order Type (buy/sell);
- (v) Type and volume of the underlying Securities;
- (vi) Price or price limit;
- (vii) Order type and execution conditions.

Deadline for order execution:

7.2.4 All order records, of whatever kind, must be robust, secure, genuine and not susceptible to alteration; made available to the Exchange immediately on the day of the transaction and within a reasonable period of time on subsequent days, in each case where required by the Exchange; and presented in a manner which is easily understandable by the Exchange.

7.2.5 Members who employ an Automated Order Routing System must have suitable contingency procedures in the event of systems failure, which may include backup systems or recourse to a paper-based audit trail, such that no loss of audit trail data can occur.

Period of Retention of Records and Documents:

7.2.6 A Member shall maintain records for a period of ten years or as otherwise required by Applicable Law of the following: automatic screening parameters and modifications thereof as well as rejected orders, orders arranged chronologically, Transactions and settlement thereof and the custody of Securities traded on the Exchange.

7.2.7 All records required to be maintained shall be made available for inspection to the Exchange when required.

Recording:

7.2.8 Members shall make recordings of Persons' conversations which are conducted on telecommunications equipment relating to Transactions made, or intended to be made, by or through the Members on the Exchange. Any such recordings made pursuant to such requirements shall be retained by the Member for ten years or otherwise prescribed by the Applicable Law, for possible inspection, complaint investigation or any other matters decided by the Exchange.

Such recordings shall be authorized by way of written contract between the Member and its Client.

**CHAPTER EIGHT**  
**INVESTIGATION**  
**Part One: General Provisions**

**8.1**

General Provisions:

- 8.1.1 The provisions of this Chapter are without prejudice to any actions or measures to be taken by the Exchange in implementation of these Rules, any right of the Exchange to carry out on-site investigations or any provision of the Applicable Law concerning the powers and competence of the Authority.

In all cases, investigations led by the Exchange pursuant to these Rules shall not violate and contradict with the Authority's powers and competences to carry out the required investigations.

- 8.1.2 The Exchange shall send periodic reports to the Authority about the Members' compliance with these Rules, through coordination between the Authority and the Exchange in respect thereto.

- 8.1.3 If the Exchange finds out any serious indications about violations of the Applicable Laws by any Member, it shall submit a report to the Authority in order to take the necessary measures.

Immediate Measures:

- 8.1.4 If the Exchange finds out the occurrence of any threat to the integrity or the safety of the market, or upon instruction to act by the Authority, then the Exchange may take such immediate measures as it sees fit to protect the market and its dealers, such as suspending all or some of a Member's trading rights.

Investigation:

- 8.1.5 The Exchange has the right to undertake investigation procedures for the purpose of discovering the related facts to the violation of the Rules by the Member and related significance.

Investigation Initiation:

- 8.1.6 The investigation shall be carried out by the Exchange's own initiative, or as a result of inspection carried out by the competent Department at the Exchange, or upon the Authority's request or complaint by the relevant person. The investigation procedures shall be commenced with the approval of the Chief Executive Officer or the assigned person thereto.

Formation of an Investigation Committee and Determination of its Powers:

- 8.1.7 An investigation committee shall be formed at the Exchange under the presidency of the director of the Legal Affairs Department and membership of three members to be nominated by the Chief Executive Officer of the Exchange.

The CEO shall issue a decision establishing the said Committee and determining the remunerations of its members within two weeks from the coming into force of these Rules.

The Committee shall have a reporter nominated by its chairman and shall be empowered to follow up and carry out the decisions issued upon the recommendations of the Committee and the other related business of the Committee. The reporter shall be also entitled to the same remuneration granted to a Member.

- 8.1.8 The Investigation Committee shall be empowered to undertake investigations with Members, Issuers and persons to whom these Rules apply and deal therewith in accordance with the investigation procedures provided for herein. The Committee shall secure the investigation safeguards, keep the investigations confidential and not disclose

them otherwise than as prescribed by these Rules. The Committee's recommendations shall be submitted to the Chief Executive Officer for the purpose of taking a decision in respect thereto.

## **Part Two: Investigation Procedures**

### **8.2**

Investigation Procedures:

8.2.1 The Investigation Committee may carry out investigations in case of violations of these Rules and such pursuant to the procedures set forth in the following Articles.

8.2.2 The violator shall be summoned by the Committee by the means of written summons or by fax or e-mail, provided that there is a proof of his receipt thereof, and in case of an urgency, the violator may be communicated with by phone and required to attend and be investigated with and questioned about the violations attributed to him or be confronted with the documents that are available against him.

The summons shall state the time and venue for the attendance of the violator together with summary of the subject matter and documents to be submitted to the investigation committee.

The Investigation safeguards:

8.2.3 A Member shall not be penalised otherwise than after conducting an investigation with him in writing and hearing his statements without swearing the oath and realising his defence and proving that in the report prepared by the investigation committee.

8.2.4 The investigation shall start by confronting the violating Member with the alleged violation, and informing him that he is undergoing an official investigation and that if he is convicted, he will be subjected to measures or penalties. The violator shall be informed of the details of the violation, his right to defend himself and the evidence introduced

against him. The violator shall be discussed with on the details of the violation and evidence and be asked to give his answers to the facts and evidence of the violation. The violator shall be allowed to submit verbal and written explanations of the facts and evidence of the violations attributed to him. The Investigation Committee shall peruse the papers and documents of the violation and attach copies thereof to the record of the investigation.

- 8.2.5 For the purpose of conducting investigations about the facts and subject matter of the violation, the Investigation Committee has the right to take the following procedures:
- (i) Require the Member to provide any information, copies of records and documents relevant to the violation or investigation;
  - (ii) Send a representative to the Member's offices during normal business hours who may require and obtain immediate access to all such information, records and documents related to the investigations or any other required documents for the investigation procedures and which are kept by the Member;
  - (iii) Require the attendance of any of the Member's directors, officers, employees, agents and representatives at a specified time and place, at either the offices of the Exchange or those of the Member, in order to answer questions or provide explanations and clarifications that may be relevant to the violation and subject matter of the investigation.

Confidentiality of the Investigation:

- 8.2.6 The Exchange shall not disclose information and documents obtained for the purpose of the undertaken investigations with the Members. These information and documents shall not be used otherwise than for the purposes of the investigation, arbitration or accountability related to the subject matter of the investigation.

Disclosure of the Confidential information to the Authority, judicial authorities or any other body having jurisdiction and competence to have access the said information and documents; or when otherwise permitted by the Applicable Laws; or pursuant to agreements with other exchanges or clearing houses, provided that they abide by the confidentiality obligation.

Report of the Investigation:

- 8.2.7 Upon completion of the investigation procedures, the Investigation Committee shall prepare a detailed report about the violation's facts, undertaken procedures, investigations, clarifications and documents submitted by the Member, his defense and opinion of the committee thereabout and findings, violated Rules and legal opinion in respect thereto.

The Exchange's Disposition of the Investigation Report:

- 8.2.8 The report shall be submitted to the Chief Executive Officer who has the right to put the report of the investigation on hold or apply or inflict any of the following measures or penalties:
- (i) Addressing a written warning to the violating Member warning it not to commit the violation in the future;
  - (ii) Ordering the violating Member to rectify the alleged violations in accordance with the conditions and within the period of time determined by the Investigation Committee;
  - (iii) Imposing a financial fine against the relevant Member pursuant to the schedule of penalties set by the Exchange and approved by the Authority;
  - (iv) Suspending all or part of the Member's trading rights for no more than six months;
  - (v) Terminating the relevant membership upon the approval of the Exchange's Board of Directors.

- 8.2.9 The decision issued on the investigation outcome shall be delivered to the relevant Member by hand or sent to it by registered mail and the Authority shall be notified thereof.

Appeal:

- 8.2.10 A Member may appeal from the decision issued against it to the Authority within twenty one days from the date of its being notified of the Decision in accordance with the appeal procedures set forth by the Authority.

In all cases, the membership termination decision shall not be carried out without the approval of Authority even if the decision was not appealed from to the Authority.

8.2.11 Submission of the appeal to the Authority shall cause execution of the decision appealed against to be stayed pending issuance of the decision thereon by the Authority.

8.2.12 In the event of the Authority's decision refusing the appeal or lapse of the period of time specified for submission of the appeal, whichever is closer, the decision shall be published on the website of the Exchange. Members and parties having a membership agreement with the Exchange shall be notified of the decision if the decision is for membership suspension or termination.

## **CHAPTER NINE**

### **COMPLAINT PROCEDURES**

#### **9.1**

- 9.1.1 The Exchange shall carry out investigations of complaints made against it, arising out of the exercise of any of its functions under these Rules or the Authority's Regulations.
- 9.1.2 A complaint may be presented by a person against any decision issued by the Exchange in connection with the implementation of these Rules, within thirty days from the date of discovering the facts giving rise to the complaint.
- 9.1.3 The Exchange shall not be obliged to arrange for the investigation of a complaint which it reasonably considers is frivolous, unreasonable or obscene or connected with contractual or commercial disputes involving the Exchange and not connected with its executive function or not relating to the role of the Exchange in recommending or commenting on the proposed rules, regulations or regulatory policy or the making or contents of any of them.
- 9.1.4 A complaint shall include details of the decision to which the complaint relates, its reasons, the capacity of the complainant, his data and details of contact and any other related documents.
- 9.1.5 The Exchange shall keep a record of all complaints made against it, whereby it registers the complaints with serial numbers for each year. The record shall include the name of the complainant, position, date of submitting the complaint, summary of its subject and decision taken in respect thereto and relevant date of the decision taken.
- 9.1.6 The Exchange may require the complainant to submit any clarifications or additional documents relevant to the complaint.

9.1.7 The Exchange shall issue its final decision regarding the complaint within a period not more than thirty Trading Days from the date it recorded the complaint for investigation.

9.1.8 The Exchange may close the complaint or modify or withdraw or cancel the underlying decision in case it has determined that the complaint has revealed a fact that was not known to the Exchange when the decision was made.

In all cases, the complainant shall be notified of the decision within seven days of the decision issuance date.

Appealing the decision of the Exchange:

9.1.9 The relevant person may appeal the decision issued in the complaint to the Authority, within fifteen days from the notification date, or from the date of publishing the decision on the website of the Exchange, pursuant to the appeal controls set by the Authority.

## **CHAPTER TEN**

### **SUBSCRIPTION FEES AND COMMISSIONS**

#### **10.1**

Determination of subscription fees and commissions:

- 10.1.1 Members and Issuers shall undertake to pay the membership subscription fees, and the trading and admission to trading fees as determined by the Exchange after the Authority's approval thereon. The Exchange shall publish the value of such fees on its website or any other appropriate means.

Members, Issuers, Security Holders and other persons dealing in the market shall pay commissions and subscription fees in return for the services provided by the Exchange, or for using its equipment or facilities. The Exchange shall determine the value of such commissions and subscriptions.

Exemptions:

- 10.1.2 Government entities and organs and State-owned companies shall be exempted from paying the commissions determined by the Exchange in the event of executing one of the transactions which are exempt from the Trading System.

Financial Services Commission:

- 10.1.3 Members shall receive a financial services commission from their Clients in return for transactions made pursuant to the provisions of these Rules. These commissions shall be determined as a percentage of the transaction value within the limits determined by the Authority.

## **CHAPTER ELEVEN**

### **TRANSITIONAL PROVISIONS**

#### **11.1**

Current Trading Hours:

- 11.1.1 The trading hours which are applicable at the time of coming into force of these Rules shall continue to apply and may be amended pursuant to the decision of the Exchange and approval by the Authority.

Current Fees:

- 11.1.2 The current fees shall be the same as of the fees applicable on the date of publishing these Rules, until modified and published pursuant to the provisions of Article (10.1.1).

Current Individuals enjoying the Rights of Exchange Approved Individuals and Similar Individuals:

- 11.1.3 The Exchange shall publish Notices of the names of its Approved Individuals pursuant to the provisions of these Rules as of the effective date hereof. Any Exchange Approved Individual may continue to exercise the authorities granted to him as such.