



شروط وأحكام منح الترخيص المهني للمستشار المالي ومستشار الاستثمار  
صادرة بموجب تعليمات ترخيص شركات الأوراق المالية رقم (1) لسنة 2006

أولاً: التسمية

تسمى هذه الشروط "شروط منح الترخيص المهني للمستشار المالي ومستشار الاستثمار لسنة 2008" وتطبق من تاريخ صدورهما.

ثانياً: مهام المستشار المالي

يمارس المستشار المالي الأعمال والمهام التالية:

1. تقديم النصح والمشورة للمصدر ومستشار الاستثمار بخصوص إصدار الأوراق المالية سواء للاكتتاب الأولي العام أو الاكتتاب الثانوي العام.
2. إعداد التقارير والبيانات المالية وفقاً لمعايير المحاسبة الدولية الصادرة عن لجنة المعايير الدولية.
3. إعداد وصف كامل للأوراق المالية الخاصة بالمصدر ونوعيتها.
4. إعداد وإصدار التقارير وإجراء البحوث والجدوى المتعلقة بإصدار الأوراق المالية أو أي تغيير مستقبلي للمركز المالي للمصدر.
5. تحليل البيانات المالية وإيضاحها وطرحها بطريقة واضحة للغير وتفسيرها بطريقة علمية للاسترشاد بها.

ثالثاً: شروط ترخيص المستشار المالي (الشخص الطبيعي).

يجب على الشخص الطبيعي الذي يمارس مهام المستشار المالي الالتزام بالشروط التالية:

1. الشهادة الجامعية الأولى في إحدى مجالات العلوم المالية والمصرفية.
2. خبرة في مجال التحليل المالي أو الاستثمار أو التقييم المالي أو الاستشارات المالية للأوراق المالية لا تقل عن سبع سنوات لحملة الشهادة الجامعية الأولى وخمس سنوات لحملة الشهادة الجامعية الثانية وستين لحملة الشهادة الجامعية الثالثة.
3. بالإضافة إلى ما ورد في البند (1) أعلاه، وفي حال كان المستشار محاسباً قانونياً فيشترط ما يلي:
  - أ. أن يكون حاصلاً على ترخيص محاسب أو مدقق قانوني معتمد في فلسطين.
  - ب. أن يكون عضواً مزاوياً لدى جمعية مدققي الحسابات القانونيين الفلسطينيين.
  - ت. أن يجتاز الامتحان المهني المعد من قبل الهيئة لاستكمال التأهيل.
4. اجتياز الامتحانات المهنية التي تعدها الهيئة وتعد كل ستة أشهر.
5. تزويد الهيئة بنموذج الاتفاق الخطي المعتمد لديها الذي يوقعه المستشار المالي مع عملائه عند تقديمه طلب الترخيص.



6. أن يكون حسن السيرة والسلوك ويقدم شهادة تثبت ذلك.
7. تسديد رسوم الترخيص وفقاً لنظام الرسوم المعتمد من قبل الهيئة.

#### رابعاً: مدة ترخيص المستشار المالي.

1. تكون مدة الترخيص سنة واحدة وتحدد عند نهاية كل سنة إذا لم ينتفِ أي شرط من شروط الترخيص.
2. لغايات تجديد الترخيص على المرخص له حضور الدورات ذات العلاقة بالتحليل المالي التي تعتمدها الهيئة في حينه.

#### خامساً: مهام مستشار الاستثمار.

- يكون مستشار الاستثمار شخصاً طبيعياً أو اعتبارياً ويمارس الأعمال والمهام التالية:
1. تقديم النصح والإرشاد في مجال الاستثمار في الأوراق المالية بعد إصدارها لجمهور المستثمرين لحسابه الخاص أو لحساب الغير مقابل أجر أو عمولة.
  2. توضيح المخاطر التي قد تنتج عن أوضاع السوق وانعكاساتها على المساهمين.
  3. بيان مدى المخاطر التي قد تنتج عن التعامل بالورقة المالية محل الاستشارة.
  4. الاجتماع مع العملاء والمتابعة معهم عبر الهاتف أو أية وسيلة اتصال أخرى، لمناقشة التوقعات المستقبلية معهم ووضع خطط الاستثمار.
  5. متابعة آخر التطورات في مجال الاستثمار في الأوراق المالية والوقوف عليها.
  6. الإطلاع ومعرفة ومتابعة المتغيرات والمستجدات في قواعد وأنظمة الاستثمار وتوفير ما يلزم منها للعملاء.

#### سادساً: الشروط الواجب توافرها في مستشار الاستثمار (شخصاً طبيعياً).

- يجب على الشخص الطبيعي الذي يمارس مهام مستشار الاستثمار الالتزام بالشروط التالية:
1. أن يكون حاصلاً على الشهادة الجامعية الأولى في تخصص ذو علاقة بالاقتصاد و/أو المال.
  2. أن يكون لديه خبرة في مجال الاستشارات والإستثمار في الأوراق المالية لا تقل عن سبع سنوات لحملة الشهادة الجامعية الأولى وخمس سنوات لحملة الشهادة الجامعية الثانية وستين لحملة الشهادة الجامعية الثالثة.
  3. أن يكون حسن السيرة والسلوك ويقدم شهادة تثبت ذلك.
  4. اجتياز الامتحانات و/أو الدورات ذات علاقة التي تعتمدها الهيئة في حينه.
  5. يجب تزويد الهيئة بنموذج الاتفاق الخطي الذي يوقعه مستشار الاستثمار مع عملائه عند تقديمه طلب الترخيص.
  6. تسديد رسوم الترخيص وفقاً لنظام الرسوم المعتمد من قبل الهيئة.



سابعاً: شروط منح الترخيص للأشخاص الاعتباريين لممارسة أعمال مستشار الاستثمار.

يجب على الشخص الاعتباري الذي يرغب في ممارسة أعمال مستشار الاستثمار في مجال الأوراق المالية الالتزام بما يلي:

1. أن يكون مسجل لدى مراقب الشركات كشركة مساهمة، مع ضرورة تزويد الهيئة بشهادة التسجيل.
2. الالتزام بتوفير رأس المال الخاص لممارسة أعمال مستشار الاستثمار البالغ (100,000) دينار أردني وتزويد الهيئة بما يثبت ذلك.
3. إذا كان طالب الترخيص شركة أوراق مالية فيجب أن تكون عضواً لدى سوق فلسطين للأوراق المالية وتخضع لأحكام تعليمات ترخيص شركات الأوراق المالية.
4. الالتزام بتوظيف أشخاص مرخصين من الهيئة بتقديم إستشارات الاستثمار، على أن تصدر الاستشارات بإسم الشركة.

ثامناً: مدة ترخيص مستشار الاستثمار.

1. تكون مدة الترخيص سنة واحدة وتجدد عند نهاية كل سنة إذا لم ينتفي أي شرط من شروط الترخيص.
2. لغايات تجديد الترخيص على المرخص له حضور الدورات ذات العلاقة بالتحليل المالي التي تعتمد عليها الهيئة في حينه.

تاسعاً: ممارسة شركات الأوراق المالية المرخصة من الهيئة لأعمال مستشار الاستثمار و/أو المستشار المالي.

1. يجوز للشركة المرخصة من الهيئة بممارسة الأعمال والنشاطات المالية أن تمارس أعمال مستشار الاستثمار دون الحصول على ترخيص إضافي، إلا أنها تلتزم بتعيين شخص أو أشخاص مرخصين من الهيئة للقيام بأعمال مستشار الاستثمار على أن تصدر الاستشارات بإسم الشركة التي تتحمل مسؤولية ما تضمنته الاستشارة.
2. لا يجوز للشركة ممارسة أعمال مستشار الاستثمار إلا إذا بينت ذلك في طلب الحصول على ترخيص ممارسة الأعمال والنشاطات المالية، وتكون شهادة الترخيص الصادرة عن الهيئة متضمنة القيام بممارسة أعمال مستشار الاستثمار.
3. لغايات ممارسة أعمال مستشار الاستثمار دون ترخيص إضافي كما هو وارد في الفقرة (2) أعلاه تكون خدمات تقديم استشارات الاستثمار لعملاء الشركة فقط.
4. إذا رغبت شركة الأوراق المالية المرخصة من الهيئة بتقديم استشارات الاستثمار للغير فيجب عليها الحصول على ترخيص إضافي كمستشار استثمار والالتزام بتوفير رأس المال الوارد في تعليمات ترخيص شركات الأوراق المالية ودفع الرسوم المستحقة.



5. لا يجوز لشركة الأوراق المالية المرخصة من الهيئة أن تمارس أعمال المستشار المالي أو مستشار الإستثمار إلا من خلال شخص طبيعي مرخص من الهيئة وتصدر الاستشارات والتحليل المالية والدراسات بإسم الشركة التي تتحمل كامل المسؤولية عما تتضمنه الإستشارة.
6. يجب على شركة الأوراق المالية الالتزام بمعايير الملاء المالية المقررة من قبل الهيئة.

#### عاشراً: التزامات ومسؤوليات المستشار المالي و/أو مستشار الاستثمار.

1. على المستشار المالي و/أو مستشار الاستثمار أن يبين للمستثمرين بشكل واضح عند تقديمه أو عرضه أو نشره أية دراسات أو نشرات أو بحوث أن مهامه وواجباته تنحصر فقط في تقديم النصح والمشورة والتحليل المالي للمصدر أو المستثمر في الأوراق المالية لغايات الاستثمار فيها ببيعها أو شرائها أو الاحتفاظ بها مع توضيحه أنه لا يضمن تحقق أي نتائج تعود على المستثمرين بالإرباح.
2. يلتزم المستشار المالي و/أو مستشار الاستثمار بنشر الأبحاث والدراسات المتعلقة بالأوراق المالية بكافة وسائل النشر المتاحة لديه سواء على شكل نشرات مطبوعة أو الكترونية من خلال الموقع الإلكتروني، مع مراعاة أن يذكر في تلك الأبحاث المنشورة أنها تعبر عن وجهة نظر الجهة المصدرة للأوراق المالية دون تحميله المسؤولية عن أي تقصير من قبل الجهة المصدرة.
3. يجب على المستشار المالي و/أو مستشار الاستثمار عندما يوصي بشراء أو بيع أو الاحتفاظ بأي ورقة مالية في أي دراسة أو نشر تقرير أو كتاب أو غير ذلك من النشرات المصدرة أو المنشورة من قبله أن يذكر بصورة لا لبس فيها، المعلومات التالية إن وجدت:
  - أ. إذا كانت الشركة أو أي من أعضاء مجلس إدارتها أو الإدارة التنفيذية أو الشركاء أو مديرها العام قد تولى خلال الاثنى عشر شهراً الماضية مسؤولية مدير إصدار و/أو وكيل الإصدار و/أو متعهد تغطية للمصدر أو لتلك الورقة المالية.
  - ب. إذا كان قد تلقى أي أجر أو عمولة من مصدر الورقة المالية مقابل أي خدمة قدمها له.
  - ت. إذا كانت الشركة أو أي من أعضاء مجلس إدارتها أو الإدارة التنفيذية أو الشركاء أو مديرها سيحصل على أي أجر أو عمولة نتيجة للإجراء الموصى به.

4. يجب على المستشار المالي و/أو مستشار الاستثمار عند تقديم استشارة مالية وتحليل مالي للمصدر أو استشارات تتعلق بأوراق مالية لعملائه بخصوص استثمارات يملك فيها بشكل مباشر أو غير مباشر أو يملك أحد من أقاربه حتى الدرجة الثانية أوراق مالية أو أية مصالح أخرى، إخطار عملائه بذلك إذا كانت تلك المصالح يمكن أن تؤثر بشكل مباشر أو غير مباشر على قدرته على تقديم توصيات غير متحيزة وموضوعية وصحيحة. كما يجب أن يقدم بياناً يوضح فيه ما يلي:
  - أ. ملكية أي منهم لهذه الورقة المالية أو لأي ورقة مالية مصدرة من قبل ذات المصدر.
  - ب. أي عمولة أو مكافأة قبضها أو يتوقع قبضها من أي شخص ذو علاقة بأي تداول في تلك الورقة المالية.



5. يلتزم المستشار المالي و/أو مستشار الاستثمار بتزويد الهيئة والسوق بنسخة عن جميع الأبحاث والدراسات والتقارير والنشرات فور الانتهاء من إعدادها.
6. يجب على المستشار المالي و/أو مستشار الاستثمار أن يبذل عناية الرجل المعتاد عند ممارسته مهامه وأعماله.
7. يجب على المستشار المالي و/أو مستشار الاستثمار الاحتفاظ بملف كامل يشمل الدراسات والأبحاث والنشرات التي يعدها مع احتفاظه بالمصادر التي اعتمد عليها في إعدادها لتلك الدراسات والنشرات والأبحاث وتزويد الهيئة بنسخة عنها.

#### أحد عشر: محظورات على المستشار المالي و/أو مستشار الاستثمار

يحظر على المستشار المالي و/أو مستشار الاستثمار القيام بما يلي:

1. ممارسة أي من الأعمال أو النشاطات المالية غير المرخص له بممارستها.
2. استلام مبالغ من العملاء.
3. الاحتفاظ بأوراق مالية تعود للعملاء.
4. إعداد أي دراسة أو نشر إعلان يتضمن معلومات غير صحيحة أو غير مكتملة، أو إغفال المعلومة الجوهرية في الإعلان أو الدراسة المقدمة بشكل متعمد وذلك تحت طائلة المسائلة القانونية.
5. أن لا يقوم عن سابق علم بالتداول لحسابه الخاص في أي ورقة مالية ذات علاقة إلا بعد إعطاء العملاء الذين صدرت لهم التوصية فرصة كافية وعادلة لاتخاذ موقف بشأنها.

#### أثنى عشر: حقوق المستشار المالي و/أو مستشار الاستثمار

1. يحق للمستشار المالي و/أو مستشار الاستثمار أن يقوم بصفقات تداول لحسابه الخاص بعد موافقة الهيئة، شريطة أن يقدم تبريرات مقبولة للهيئة بين فيها أن قيامه بذلك لا يؤثر على سعر الورقة المالية موضوع البحث أو الدراسة أو أي ورقة مالية ذات علاقة عند إعداده التوصية أو البحث أو الدراسة أو التحليل.
2. يحق للمستشار المالي و/أو مستشار الاستثمار أن يتقاضى أجراً أو عمولة يتم تحديدها باتفاق خطي بينه وبين العملاء المحتملين ويزود الهيئة بنسخة عنها.

#### ثالث عشر: مسؤولية المستشار المالي و/أو مستشار الاستثمار

1. يكون المستشار المالي و/أو مستشار الاستثمار مسؤولاً عن الأضرار التي يتعرض لها مدعي الضرر إذا قام بتقديم بيان غير صحيح أو أغفل بشكل متعمد تقديم أو نشر أي معلومة جوهرية تتعلق بالوضع المالي للمصدر أو الاستثمار بالأوراق المالية.



2. يكون المستشار المالي و/أو مستشار الاستثمار مسؤولاً عن الاطلاع ومتابعة ومواكبة المستجدات فيما يخص مجال عمل المستشار المالي و/أو مستشار الاستثمار.

#### رابع عشر: المخالفات والإجراءات التأديبية

عند مخالفة أحكام هذه الشروط وعدم الالتزام بما جاء فيها، يحق للهيئة اتخاذ أي من الإجراءات التالية:

1. رفض طلب تجديد الترخيص مع التعليل.
2. إذا تم منح الترخيص، تعليق طلب الترخيص حتى زوال الأسباب الموجبة للتعليق.
3. إتخاذ ما تراه الهيئة من إجراءات تأديبية و/أو إدارية و/أو فرض غرامات مالية وفقاً لنظام العقوبات والغرامات الصادر عن الهيئة.

تكون هذه الشروط والأحكام سارية المفعول من تاريخ 2008/4/1 الموافق 25 ربيع أول 1429 هجرية.

ماهر المصري

رئيس مجلس الإدارة