

ינואר 2019



פורסמו תנאי היתר כללי לפי סעיף 49א לחוק ניירות ערך*

ביום 30.12.2018 פרסמה רשות ניירות ערך את תנאי ההיתר למתן שירותי מסחר בניירות ערך באמצעות מערכת שאינה פועלת על פי רישיון בורסה מכוח חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968.

לנוכח ההשפעה של הוראות תיקון לחוק ניירות ערך אשר החיל משטר של היתרים על מתן שירותים אלו, ולאור פרסום התנאים לקבלת היתר כאמור, אנו רואים לנכון לעדכן את קהל לקוחות משרדנו בדבר עיקרי הדברים.

כללי

במסגרת תיקון לחוק ניירות ערך משנת 2017, נקבע איסור על הצעה של שירותי מסחר בניירות ערך באמצעות מערכת למסחר בניירות ערך שאינה מנוהלת בידי בורסה בעלת רישיון בישראל, באופן ש: (א) לא יפנה אדם בהצעה למתן שירותי מסחר בניירות ערך באמצעות מערכת למסחר בניירות ערך, אלא אם כן המערכת מנוהלת בידי בורסה; (ב) יו"ר רשות ניירות ערך רשאי להתיר לאדם לפנות בהצעה למתן שירותי מסחר כאמור באמצעות מערכת למסחר בניירות ערך המנוהלת בידי בורסה מחוץ לישראל, בתנאים שיקבע, אם מצא שאין בכך כדי לפגוע בענייניו של ציבור המשקיעים בישראל.

נוסח רחב זה אוסר על הצעה של שירותי מסחר בניירות ערך באמצעות מערכת שאינה פועלת על פי רישיון בורסה, וחל לפיכך על הצעת שירותי מסחר בניירות ערך שאינם נסחרים בבורסה בישראל, כדוגמת שירותי ברוקראז' לצורך רכישת ניירות ערך בבורסה בחו"ל. בבסיס התיקון נקבע משטר של היתרים (שעל פי הודעת הרשות אינו יכול להחליף הסדרה מקיפה המתוכננת בתחום הברוקר-דילר, שנועדה להכניס גופים העוסקים בפעילות ברוקראז' למשטר פיקוח).

תנאי ההיתר

תנאי ההיתר שפורסמו השבוע מתייחסים בנפרד לבורסות ולגורמים אחרים שיבקשו לעסוק בפעילות האמורה: בכל הנוגע לפעילות שיווק של בורסה זרה בעצמה, האיסור הקבוע בסעיף 49א לחוק ניירות ערך חל בנוסף על האיסור הקבוע בסעיף 45(א) לחוק לנהל מערכת מסחר לניירות ערך בישראל ללא רישיון. לגבי גורמים אחרים שאינם בורסות (או מי מטעמן) המבקשים לעסוק בפעילות האמורה, ההיתר מתייחס הן לגורמים המבקשים לפנות רק למשקיעים כשירים (יחידים או תאגידים) והן לגורמים המבקשים לפנות לציבור הרחב, באופן שביחס לגורמים המבקשים לפנות לציבור הרחב (להבדיל מפניה למשקיעים כשירים), מתבסס ההיתר הכללי על הכרה בדבר מהימנותם ומיומנותם של הגופים הנזכרים בהיתר, הנלמדת ממעמדם כתאגידים בנקאיים, כחברי בורסה שאינם בנקים, או כגופים הנתונים לפיקוח ייעודי ומתאים בארה"ב או באיחוד האירופי.

גורם המבקש לקבל היתר מכוח ההיתר הכללי יידרש לפנות לרשות ולהצהיר על התקיימות התנאים הרלבנטיים עבורו המנויים בתנאי ההיתר הכללי כפי שהוזכרו לעיל. ככלל, בדיקת הרשות בהקשר זה תתמצה בבדיקת עמידתו של אותו גורם בתנאי ההיתר הכללי.

יצוין כי ההיתר הכללי אינו שולל ממי שאינו עומד בתנאיו לפנות בבקשה מנומקת לרשות להעניק לו היתר ספציפי ושונה התואם לנסיבותיו, ובקשה כאמור תישקל לגופו של עניין. בפרט, גופים אשר נתונים לפיקוח ייעודי בתחומי שיפוט זרים נוספים שלא נכללו בתנאים הכלליים של ההיתר יוכלו לפנות לרשות בבקשה מנומקת המתייחסת לנאותות הפיקוח החל עליהם, וחובותיהם כלפי לקוחותיהם גם כאשר אלו מצויים בישראל.

תוקף ומועדים רלוונטיים

במסגרת הודעת הרשות נקבע כי על בקשה לקבלת היתר כללי להיות מוגשת לרשות תוך ארבעה חודשים מיום פרסום נוסח ההיתר, כאשר האיסור לפעול ללא היתר יכנס לתוקף שישה חודשים לאחר פרסומו. גוף אשר לא יגיש בקשה לקבלת היתר בחלוף ארבעה חודשים מיום פרסומו, לא יוכל להמשיך ולפעול ללא היתר.

אנו כמובן עומדים לרשותכם בכל שאלה ו/או הבהרה בקשר עם האמור במזכר זה.

למידע נוסף ניתן ליצור קשר:



נתנאל כהנא, עו"ד

netanelk@gornitzky.com 



יאיר שילוני, שותף

shiloni@gornitzky.com 