



רשות ניירות ערך

מחלקת הפיקוח על הבורסה

וזירות הסוחר

רח' מונטיפיורי 35, תל אביב 65201

טל': 037109970/1

פקס': 037109901

www.isa.gov.il

13 מאי 2015
כ"ד אייר תשע"ה

קובץ שאלות ותשובות בנושא הליך הרישוי

זירת סוחר לחשבוננו העצמי

קובץ זה כולל תשובות לשאלות שהופנו אל סגל הרשות בסוגיות הנוגעות ליישום דיני ניירות ערך בקשר לזירות סוחר. התשובות שלהלן מבטאות הבהרות ועמדות מקצועיות של הסגל בנושא הליך הרישוי. מסמך זה מצוי באתר האינטרנט של הרשות ומתעדכן מעת לעת על ידי סגל הרשות. לצד כל שאלה מופיע תאריך פרסומה.

תאריך פרסום	הליך הרישוי	סעיף
15/04/15	הון עצמי ביום התחילה	1.
	נושא: האם חברה שהגישה בקשה לקבלת רישיון לניהול זירה (להלן: "מבקשת"), נדרשת לעמוד בדרישות ההון העצמי (להלן: "דרישות ההון") כבר ביום 26.5.2015 (להלן: "יום התחילה")?	שאלה:
	תשובה: חברה אינה מחויבת לעמוד בדרישות ההון העצמי ביום התחילה, יחד עם זאת, עמידה בדרישות ההון הינה תנאי לקבלת רישיון זירה ולפיכך חברה נדרשת לעשות את ההשלמות הדרושות בהתאם לסעיף 44 לחוק. אי עמידה בדרישות ההון במועד שבו תידון בקשת החברה, תהווה עילה לדחיית בקשת הרישיון.	תשובה:
15/04/15	דרישות הון עצמי מחברה ללא פעילות מול לקוחות	2.
	נושא: האם מבקשת שאין לה פעילות מול לקוחות נדרשת לעמוד בדרישות ההון?	שאלה:
	תשובה: כן. מבקשת נדרשת לעמוד בדרישות ההון ללא תלות בהיקף פעילותה מול לקוחותיה.	תשובה:
15/04/15	פרטים בנוגע לחברה מבקשת רישיון ללא פעילות	3.
	נושא:	שאלה:

	שאלה:	אילו דוחות נדרשת להגיש מבקשת אשר ביום הגשת בקשת הרישיון אין לה לקוחות?
	תשובה:	מבקשת שאין לה לקוחות ביום הגשת הבקשה, נדרשת להגיש את כל הדוחות הנדרשים במסגרת הבקשה לרישיון (מועד נכונות הנתונים הוא כפי שנקבע בתקנות ¹). כך לדוגמה: אם במועד שלגביו הופק דוח לקוחות מרוויחים ולקוחות מפסידים אין לחברה לקוחות, על החברה להזין את הערך "0" במקומות הרלוונטיים בדוח.
13/05/15	נושא:	פרטים בנוגע לחברה המעבירה
		להלן פירוט התייחסותנו לשאלות שהופנו לסגל הרשות בנוגע לפרטים שיש לכלול אודות חברה מעבירה (כהגדרתה בתקנה 97(ב)) בהתאם לתקנה 97(ג) (סעיפים 4.1-4.8 להלן). יש לשים לב שהתשובות ניתנו בקשר לפרטי המידע הספציפיים המפורטים בשאלות ורלוונטיים לחברה המעבירה בלבד.
13/05/15	נושא:	פרטים בנוגע לחברה המעבירה - תצהיר מהימנות
	שאלה:	האם חברה מעבירה נדרשת להגיש תצהירי מהימנות בנוגע לנושאי משרה ובעלי שליטה בה?
	תשובה:	חברה מעבירה אינה נדרשת להגיש תצהירי מהימנות בנוגע לנושאי משרה ובעלי שליטה בה. יודגש, כי נושאי משרה ובעלי שליטה בחברה המבקשת יידרשו להגיש תצהירי מהימנות ללא כל תלות בהיותם נושאי משרה ו/או בעלי שליטה בחברה המעבירה.
13/05/15	נושא:	פרטים בנוגע לחברה המעבירה – חתימה
	שאלה:	מי הגורם המאשר וחותם על המידע המתקבל במסגרת הבקשה לגבי החברה המעבירה?
	תשובה:	פרטי המידע בנוגע לחברה המעבירה יכללו במסגרת הבקשה לרישיון ² ויאושרו ויחתמו על ידי החברה המבקשת בהתאם לתקנה 45(ג).
13/05/15	נושא:	פרטים בנוגע לחברה מעבירה - דוחות כספיים – תקנה 9 לתקנות דוחות תקופתיים ומיידיים³
	שאלה:	האם במסגרת הפרטים אודות החברה המעבירה, המוגשים במסגרת הבקשה לרישיון, ניתן להגיש לרשות דוחות כספיים (ערוכים לפי תקני IFRS), מבוקרים לשנת

¹ תקנות ניירות ערך (זירות סוחר לחשבונו העצמי), התשע"ה – 2014.

² יש להגיש את הפרטים אודות החברה המעבירה באמצעות טפסי המגנא הייעודיים לבקשת הרישיון ולציין בהערות כי הטופס מוגש בגין החברה המעבירה (מידע נוסף בנוגע לטפסי המגנא ניתן למצוא באתר הרשות בדף המיועד [לרישוי זירות סוחר](#)). לגבי דוחות או נושאים שהוחלט לגביהם כי יוגשו בצורה אחרת מהנדרש בתקנות לגבי החברה המעבירה, העברת המידע תעשה באמצעות טופס 2081 - התכתבות עם הרשות בקשר לרישיון זירה.

³ תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל – 1970.

	2014, שהוגשו לרגולטור המפקח על החברה המעבירה במדינה החברה באיחוד האירופאי, כחלופה לדוחות הכספיים הנדרשים בתקנה 9 לתקנות דוחות תקופתיים ומידיים?		
	כן.	תשובה:	
13/05/15	פרטים בנוגע לחברה מעבירה - דוח סיכוני אשראי (תקנה 2(א)(5)); דוח מדיניות סיכוני אשראי (תקנה 2(א)(6)); דוח סיכוני שוק (תקנה 2(א)(7)); דוח הקצאות בשל סיכונים וההון העצמי הרגולטורי (תקנה 2(א)(2))	נושא:	4.4.
	האם במסגרת הפרטים בנוגע לחברה המעבירה, המוגשים במסגרת הבקשה לרישיון, ניתן להגיש לרשות נתונים שהוגשו לרגולטור המפקח על החברה המעבירה במדינה החברה באיחוד האירופאי, על פי כללי באזל 2 (pillar 2) ו- pillar 3), נכונים לתאריך ה- 31.12.14, כחלופה לדוח סיכוני אשראי, דוח מדיניות סיכוני אשראי, דוח סיכוני שוק (לרבות דוח גלאי) ודוח הקצאות בשל סיכונים וההון העצמי הרגולטורי?	שאלה:	
	כן, ובלבד שדוחות אלו כוללים מידע דומה למידע הנדרש בתקנות, דוגמת חישובי VAR ותרחישי רגישות.	תשובה:	
13/05/15	פרטים בנוגע לחברה מעבירה – דוח דירקטוריון על מצב ענייני התאגיד (תקנה 10 לתקנות דוחות תקופתיים ומידיים)	נושא:	4.5.
	האם במסגרת הפרטים בנוגע לחברה המעבירה, המוגשים במסגרת הבקשה לרישיון, נדרשת החברה המעבירה לספק דוח דירקטוריון על מצב ענייני התאגיד במלואו?	שאלה:	
	לא. על החברה המעבירה לבחון אילו מבין סעיפי דוח הדירקטוריון רלוונטיים לפעילות הנעברת ולבחירת הבקשה על ידי הרשות (לדוגמה תקנה 75(ה)(2)) ולכלול מידע זה בלבד.	תשובה:	
13/05/15	פרטים בנוגע לחברה מעבירה – פרטים נוספים על התאגיד - בהתאם לתקנה 8(ב)⁴ לתקנות דוחות תקופתיים ומידיים ותקנה 75(ד) לתקנות זירות סוחר	נושא:	4.6.
	האם במסגרת הפרטים בנוגע לחברה המעבירה, המוגשים במסגרת הבקשה לרישיון, נדרשת החברה המעבירה לספק את מלוא הפרטים הנדרשים בתקנות המפורטות לעיל?	שאלה:	
	לא. על החברה המעבירה לבחון אילו מבין הפרטים	תשובה:	

⁴ כדוגמת תקנות 10א, 10ב, 11-13, 21, 22, 24, 24א, 24ב, 28, 29 ו-29א לתקנות דוחות תקופתיים ומידיים.

	הנוספים על התאגיד, המפורטים בתקנות לעיל, רלוונטיים לפעילות הנעברת ולבחינת הבקשה על ידי הרשות ולכלול מידע זה בלבד.		
13/05/15	פרטים בנוגע לחברה מעבירה – דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי (תקנה 9ב לתקנות דוחות תקופתיים ומיידיים) (להלן: "ISOX")	נושא:	4.7.
	האם במסגרת הפרטים בנוגע לחברה המעבירה נדרשת החברה המעבירה לספק דוח ISOX?	שאלה:	
	לא, ובלבד שוידאה כי אין ברשותה דוח חלופי המעיד על אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי. היה ויש ברשותה דוח חלופי – יש להגישו.	תשובה:	
13/05/15	פרטים בנוגע לחברה מעבירה – דוח פרטים נוספים (תקנות 2(א)(8)(טז), (יז), (יח), (יט), (כב), (כג), (כד), (כה) ו-(כט))	נושא:	4.8.
	האם במסגרת הפרטים בנוגע לחברה המעבירה, המוגשים במסגרת הבקשה לרישיון, יכולה החברה לא לכלול פרטים אודותיה כמפורט בתקנות 2(א)(8)(טז), (יז), (יט), (כב), (כג) ו-(כד) אם פרטים אלו אינם רלוונטיים לפעילות הנעברת ולבחינת הבקשה על ידי הרשות? האם הבקשה יכולה לא לכלול פרטים אודות החברה המעבירה כמפורט בתקנות 2(א)(8)(יח), (כה) ו(כט)?	שאלה:	
	כן.	תשובה:	

אנשי קשר: אסף ארז; עו"ד עמית טימור; עו"ד דוד וולינר

טלפון: 03-7109970/1, פקס: 03-7109901