



רשות ניירות ערך ISRAEL SECURITIES AUTHORITY

י"ב אלול תשע"ב

30 אוגוסט, 2012

לכבוד,
גב' שירי שחם, עו"ד
יגאל ארנון ושות', עורכי דין
מרכז עזריאלי 1
תל אביב 67021

בדואר אלקטרוני Shiri@arnon.co.il

ח.נ.,

**הנדון: Afex Associated Foreign Exchange Inc. - בקשה לאי נקיטת פעולת אכיפה עתידית
לפי סעיף 44 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968**
סימוכין: מכתביכם מיום 04.04.12 - 11.06.12

במענה לבקשת הנחיה מקדמית של Afex Associated Foreign Exchange Inc. (להלן: "החברה"), כפי שזו מובאת במכתביכם שבסימוכין (להלן: "מכתביכם"), הרינו להעלות על הכתב את עמדת סגל רשות ניירות ערך (להלן: "סגל הרשות"), בהתייחס לנושא שבנדון. עמדה זו מבוססת על המסכת העובדתית שנפרשה על ידכם במכתביכם, ועליה בלבד, ובהנחה כי מסכת זו משקפת את כל הנתונים הרלבנטיים לנדון.

במכתביכם נתבקש סגל הרשות לאשר כי לא ימליץ על נקיטת פעולת אכיפה עתידית כנגד החברה בקשר עם פעילותה המתוכננת כמתואר במכתביכם, בשל העובדה שלחברה לא יהיה רישיון זירה.

לאור האמור לעיל, במכלול נסיבות העניין, הרינו להודיעכם כי סגל הרשות לא ימליץ על פעולת אכיפה כנגד החברה בשל אי קבלת רישיון זירה בקשר עם פעילותה המתוכננת כמתואר במכתביכם. זאת, בכפוף להתחייבותה של החברה לפעול על פי התנאים שלהלן ביחס לשירותי ההמרה העתידית כהגדרתם במכתביכם:

1. ביצוע עסקאות המרה עתידיות ייעשה תמיד אגב העברה כספית לגוף או ליישות אחרת מן הגוף שביצע את עסקת ההמרה העתידית (להלן: "הצד האחר"). ואולם, אם ההעברה היא לצד אחר, שהוא צד קשור של הגוף שביצע את עסקת ההמרה העתידית, לא תתאפשר ביצוע עסקת המרה עתידית כאמור, אלא אם הונחה דעתה של החברה כי ההעברה הכספית לצד האחר נדרשת לצורך עסקי אמיתי; לעניין סעיף זה "צד קשור" - צד שהינו בעל שליטה בגוף שביצע את עסקת ההמרה העתידית, או שהגוף שביצע את עסקת ההמרה העתידית הינו בעל שליטה בו, או ששניהם בשליטת אותו בעל שליטה.



רשות ניירות ערך ISRAEL SECURITIES AUTHORITY

2. לקוח לא יהיה זכאי לבטל עסקת המרה עתידית והחברה לא תאפשר ללקוח לסגור פוזיציה לפני מועד סיום העסקה למעט בנסיבות מיוחדות בהן הניח הלקוח את דעתה של החברה כי עסקת היסוד בגינה נדרש התשלום לצד האחר בוטלה או לא צפויה להתקיים מכל סיבה שהיא.
3. החברה לא תאפשר ביצוע עסקאות המרה נגדיות כהגדרתן במכתביכם.
4. העסקאות שיבוצעו באמצעות החברה ועל ידה יבוצעו על בסיס העברה פיזית של הנכס נשוא העסקה (delivery) ולא באמצעות העברת הפרשים (cash settlement).

הסגל אינו מביע עמדה לגבי שאלות אחרות העשויות לעלות מהאמור במכתבכם. כיון שעמדה זו מבוססת על העובדות המתוארות בפנייתכם, יש להבהיר כי כל שינוי בנסיבות או בתנאים המתוארים בה עשוי לחייב מסקנה אחרת מזו המובאת בתשובתנו. כמו כן יובהר כי מכתב זה מבטא את עמדת סגל הרשות לגבי פעולת אכיפה ואינו מתיימר להביע כל מסקנה או עמדה משפטית אחרת לגבי השאלה שהוצגה בפנינו.

בקשותיכם לעכב את פרסום הפנייה עד לאחר השקת החברה את שירותיה בארץ, נענו בחיוב. לפיכך, פרסום הפנייה ותשובת הרשות לה באתר הרשות יידחה עד להתקיימות המוקדם מבין אלה –

1. חלוף 90 יום ממועד תשובתנו זו.
2. מועד בו תודיעונו על השקת שירותי החברה בארץ.

בכבוד רב ובברכה,

גיא דביר, עו"ד

יועץ משפטי

דוד וולין, עו"ד

מחלקת הפיקוח על הבורסה ועל זירות המסחר

רשות ניירות ערך