

שאלות ותשובות בעקבות פרסום תנאי ההיתר הכללי לפי סעיף 49א לחוק ניירות ערך מיום 27

בדצמבר 2018

מס'	תוכן השאלה בתמצית	תשובת סגל הרשות	תאריך פרסום
1.	עד מתי ניתן להגיש בקשה להיתר לפי סעיף 49א בהתאם להוראת המעבר הקבועה בתנאי ההיתר הכללי	בהתאם להוראת המעבר הקבועה בתנאי ההיתר הכללי לפי סעיף 49א (להלן: "ההיתר הכללי") על בקשה לקבלת היתר כללי להיות מוגשת לרשות תוך 4 חודשים מיום פרסום נוסח ההיתר, כאשר האיסור לפעול ללא היתר יכנס לתוקף 6 חודשים לאחר פרסומו. במידה והגורם הפונה לא קיבל מענה לבקשתו בתום אותם 6 חודשים, הוא יוכל להמשיך לפעול עד קבלת החלטה בבקשה. ההיתר הכללי פורסם ב- 30 בדצמבר 2018. בהתאם להודעת סגל הרשות מיום 16 באפריל 2019 ניתנה אורכה בת חודש בתוקף הוראת המעבר. לפיכך המועד האחרון להגשת בקשה, באופן העומד בהוראת המעבר, הוא 30 במאי 2019, כאשר האיסור לפעול ללא היתר יכנס לתוקף ב- 30 ביולי 2019.	16/04/2019
2.	האם על בורסה זרה אשר קיבלה בעבר מכתבי No Action מרשות ניירות ערך (להלן: "הרשות") לעניין איסור לנהל בורסה ללא רישיון בישראל לעניין סעיף 45, או שקיבלה היתר לפי סעיף 49א, להגיש כעת בקשה חדשה לקבלת היתר?	כן. על מנת להבטיח את עמידת הגורמים הפועלים בישראל בתנאי ההיתר הכללי לפי סעיף 49א לחוק ניירות ערך התשכ"ח-1968 (להלן: "החוק"), ולהציג תמונה מלאה של הגורמים הפועלים בישראל תחת היתר, גם גורמים שקיבלו בעבר היתר לפי סעיף 49א או מכתבי No Action, נדרשים להגיש בקשה חדשה לקבלת היתר.	16/04/2019
3.	האם קבלת היתר לפי סעיף 49א לחוק מייטרת את הצורך לפנות בבקשה לקבלת רישיון בורסה לפי סעיף 45(א) לחוק.	לא. כפי שנכתב במפורש בדברי ההסבר לנוסח ההיתר הכללי לפי סעיף 49א לחוק: "בכל הנוגע לפעילות שיווק של בורסה זרה בעצמה, האיסור הקבוע בסעיף 49(א) חל בנוסף על האיסור הקבוע בסעיף 45(א) לחוק לנהל מערכת מסחר לניירות ערך בישראל ללא רישיון. סגל הרשות הבהיר בעבר כי ככלל פנייה של מערכת למסחר בניירות ערך או מי מטעמה למשקיעים ישראלים עשויה ליצור זיקה של המערכת לישראל באופן שיחייב רישוי כבורסה בישראל..." לכן בקשה לקבלת היתר לפי סעיף 49א לחוק אינה מסלול חלופי לקבלת רישיון בורסה, וגוף אשר פעילותו דורשת קבלת רישיון בורסה בישראל, אינו יכול לפעול בלא רישיון כזה.	16/04/2019

16/04/2019	<p>מערכת למסחר בניירות ערך מוגדרת בסעיף 44 לא לחוק כדלקמן: "מערכת רב צדדית שבאמצעותה מתנהל מסחר בניירות ערך, בדרך של הפגשת פקודות קנייה ופקודות מכירה של ניירות ערך ושכלול עסקאות בין קונים ומוכרים של ניירות ערך, הפועלת בלא הפעלת שיקול דעת, על פי כללים שנקבעו מראש."</p> <p>דוגמאות לפלטפורמות מסחר שנכללות בהגדרת מערכת למסחר בניירות ערך הן פלטפורמות המוסדרות כ- Regulated Markets ו- MTFs באיחוד האירופי, ופלטפורמות המוסדרות כ- Exchanges ו- ATSs בארצות הברית.</p> <p>האיסור הקבוע בסעיף 49 א חל על הצעה למתן שירותי מסחר בניירות ערך באמצעות מערכת למסחר בניירות ערך שאין לה רישיון בורסה בישראל. ככל שמוצעים שירותי מסחר בניירות ערך שאינם נסחרים במערכות הנכללות בהגדרת מערכת למסחר בניירות ערך שירותי המסחר אינם ניתנים באמצעות מערכת למסחר בניירות ערך, ולכן אין צורך בהיתר לפי סעיף 49 א. ואולם, אין באמור כדי לפטור מחובות ומגבלות אחרות שעשויות לחול על הפעילות לפי דיני ניירות ערך, ובהן כאלה הנוגעות לזירות סוחר, הצעה לציבור של ניירות ערך, הצעת קרנות נאמנות, ייעוץ השקעות, שיווק השקעות או ניהול תיקים.</p>	<p>4. האם הצעת שירותי ברוקראז' בניירות ערך שאינם נסחרים במערכת למסחר בניירות ערך חייבת בהיתר לפי סעיף 49א?</p>
16/04/2019	<p>סעיף 49 א קובע איסור לפנות בהצעה למתן שירותי מסחר בניירות ערך¹, באמצעות מערכת למסחר בניירות ערך, שאינה מנוהלת בידי בורסה (בעלת רישיון בישראל), אלא אם ניתן היתר מיושב ראש הרשות.</p> <p>פנייה בהצעה למתן שירותי מסחר בניירות ערך משמעה כל פנייה לאדם (לרבות תאגיד) או שיווק בישראל, במישרין או בעקיפין, לרבות באמצעות פניות טלפוניות, פניות במייל, פרסומים בכתב או בעל-פה, פרסומים כלליים לציבור הרחב או לקבוצה מסוימת של אנשים, פניות באמצעות סוכנים, פרסומים בתקשורת, פרסומים באינטרנט וברשתות חברתיות.</p> <p>החוק אינו אוסר על פנייה של אדם ביוזמתו העצמית הבלעדית לגוף זר בבקשה לקבל ממנו שירותי מסחר בניירות ערך, אולם הדבר מותנה בכך שאותו הגוף כלל אינו</p>	<p>5. האם גוף זר רשאי לספק לאדם בישראל, שפנה אליו ביוזמתו, שירותי מסחר בניירות ערך או להציע לו שירותים אלה, ללא היתר לפי סעיף 49א?</p>

¹ בדיניים זרים ישנן הגבלות דומות על solicitation.

	פועל בישראל, לא ביצע כל פנייה לגורמים בישראל, והשירות יהיה מוגבל לזה שנעשתה פנייה לגביו (הצעת שירותים אחרים או שירותי המשך תיחשב לפנייה האסורה ללא היתר).		
16/04/2019	לא. בהמשך לסעיף הקודם, פנייה כאמור לאדם (לרבות תאגיד) בישראל אסורה בלא היתר לפי סעיף 49א, ואין זה רלבנטי אם מדובר בלקוח שביקש לקבל את שירותי המסחר האמורים בניירות ערך מיוזמתו, שכן מדובר בגוף הפועל בישראל ומציע שירותים בישראל. עבור גוף כאמור פעילות ללא היתר אינה אפשרית.	האם בנק זר שיש לו נציגות בישראל או המשווק בדרך אחרת שירותים בנקאיים לאדם בישראל רשאי להציע שירותי מסחר בניירות ערך, באמצעות מערכת למסחר בניירות ערך שאין לה רישיון בישראל, בלא היתר לפי סעיף 49א?	6.
16/04/2019	במקרים רבים תאגיד בנקאי ישראלי או חש"ב מספק שירותי ברוקראז' ללקוחותיו באמצעות ברוקר זר הנותן לתאגיד הבנקאי הישראלי או לחש"ב שירותי ביצוע עסקאות בניירות ערך במערכת למסחר בניירות ערך מחוץ לישראל עבור לקוחות התאגיד הבנקאי או החש"ב לפי העניין. במקרה זה, ברוקר זר המציע שירותים כאמור לתאגיד בנקאי ישראלי או לחש"ב ישראלי עבור לקוחות התאגיד הבנקאי או החש"ב, אינו נדרש לקבל היתר לפי סעיף 49א בכפוף לשני תנאים מצטברים: א. התאגיד הבנקאי או החש"ב האמורים מחזיקים בעצמם בהיתר לפי סעיף 49א. ב. ההתקשרות והיחסים החוזיים הם בין התאגיד הבנקאי או החש"ב הישראלי ובין לקוחותיהם, ולא של הלקוחות עם הברוקר הזר.	האם ברוקר זר המציע שירותי ברוקראז' לתאגיד בנקאי ישראלי או לחבר הבורסה לניירות ערך בתל אביב שאינו תאגיד בנקאי (להלן: "חש"ב") עבור לקוחות התאגיד הבנקאי או החש"ב צריך לקבל היתר לפי סעיף 49א?	7.
16/04/2019	גוף כאמור אינו רשאי להמשיך ולפנות ללקוחותיו בישראל בהצעה למתן שירותי מסחר, ללא היתר לפי סעיף 49א לחוק, אלא רשאי רק להמשיך בשירות המסוים שהחל לתת לפני כניסתו לתוקף של ההיתר, עד סיומו.	האם גוף שהציע בעבר שירותי מסחר בניירות ערך באמצעות מערכת למסחר בניירות ערך שאין לה רישיון בורסה בישראל והפסיק לפנות בהצעה לאדם (לרבות תאגיד) בישראל לפני כניסת ההיתר הכללי לתוקף יכול להמשיך ולתת שירות ללקוחותיו הקיימים בישראל?	8.
16/04/2019	במסגרת בקשת ההיתר נדרשת הצהרה כי הפונה עומד בתנאים הרלוונטיים לגביו כמפורט בתנאי ההיתר הכללי. בהתאם להוראת המעבר ולהודעת הסגל על מתן אורכה כללית על בקשה לקבלת היתר כללי להיות מוגשת לרשות עד 30 במאי 2019, והאיסור לפעול ללא היתר יכנס לתוקף	האם במסגרת בקשת ההיתר ניתן להצהיר על התקיימות התנאים החל ממועד עתידי? בעניין זה התקבלו פניות מגופים שביקשו זמן נוסף לצורך	9.

	ב- 30 ביולי 2019. על הפונים להטמיע באופן מלא כללים שנועדו להבטיח עמידה בתנאים לא יאוחר מ- 30 ביולי. אין מניעה כי במסגרת ההצהרה יצהיר הפונה כי הוא יעמוד בתנאים החל ממועד עתידי ובלבד שהמועד העתידי לא יהיה מאוחר מ- 30 ביולי 2019. בנוסף לא יאוחר מ- 30 ביולי 2019 על הפונה להגיש הצהרה נוספת המבהירה כי התנאים מתקיימים לגביו בפועל במועד ההצהרה.	הטמעה ארגונית של כללים שיבטיחו עמידה בתנאי ההיתר.	
16/04/2019	גוף אשר מתקיימות בו שתיים מן החלופות המופיעות בנוסח ההיתר הכללי צריך לבחור לפי איזו חלופה בכוונתו לקבל את ההיתר, ולתת גילוי ללקוחותיו לפי נוסח הגילוי הקבוע בהיתר הכללי הרלוונטי לאותה חלופה. גוף שבחר לפעול לפי החלופה הראשונה (לקוחות כשירים) ימסור את נוסח הגילוי המפורט בתנאי ההיתר הכללי והוא אינו מנוע מלתת לציבור וללקוח מידע נוסף לגבי פיקוח שחל עליו ככל שקיים, ובלבד שמידע זה עומד בדרישות כל דין, ובפרט, שאין מדובר במידע מטעה. בנוסף אין מניעה שגוף הפועל תחת החלופה השנייה (גוף הנתון לפיקוח באיחוד האירופי או בארצות הברית) יבחר להגביל את פעילותו ללקוחות כשירים בלבד.	10. גוף שעבורו מתקיימות שתיים מן החלופות המופיעות בנוסח ההיתר הכללי – הוא פונה אך ורק ללקוחות כשירים, ובנוסף הוא נתון לפיקוח והסדרה כ- broker-dealer. האם בקשה לקבלת היתר יכולה להיעשות בשל שתי החלופות יחד, והאם לצורך כך ניתן לשנות את נוסח הגילוי הנדרש?	
16/04/2019 עדכון מיום 30/05/2019	ההתייחסות בחלופה ב' סעיף קטן (1)(ב) לחבר הבורסה לניירות ערך בתל אביב שאינו תאגיד בנקאי לא נועדה לחול על "חבר רחוק" לפי תקנון הבורסה. גוף הפועל כחבר רחוק יכול לפנות בהתאם לחלופה ב' סעיף קטן (1)(ג) ככל שהוא עומד בתנאיו. אין באמור כדי להביע עמדה בעניין פרשנות ויישום סעיף 6א(ב) לחלק הראשון לתקנון הבורסה.	11. האם ההתייחסות בחלופה ב' סעיף קטן (1)(ב) ל"חבר הבורסה לניירות ערך בתל אביב שאינו תאגיד בנקאי" כולל גם "חבר רחוק" לפי תקנון הבורסה.	
16/04/2019	נוסח ההיתר הכללי קובע כי "בעל היתר המציין בפני כל אדם כי קיבל את ההיתר הרשות לפי סעיף 49א לחוק נדרש למסור גילוי בולט...". כלומר היכן שבעל ההיתר מציין בפני כל אדם שהוא מחזיק בהיתר, שם הוא צריך לציין גם את נוסח הגילוי. אם בעל היתר מציין באתר האינטרנט שלו כי הוא מחזיק בהיתר לפי סעיף 49א, עליו לכלול באותו המקום גם את נוסח הגילוי. אם קיומו של ההיתר מצוין במקומות נוספים, גם במקומות אלו נדרש בעל ההיתר למסור את נוסח הגילוי.	12. האם פרסום באתר האינטרנט של כל בעל היתר יחשב כמספק לצורך עמידה בדרישה המפורטת בתנאי ההיתר הכללי למתן גילוי בדבר מהות ההיתר (בנוסח שמפורט בהיתר הכללי)?	
16/04/2019 עדכון מיום 28/05/2019 04/08/2021	שירותי ביצוע עסקאות בניירות ערך הניתנים במסגרת ניהול תיקים (כדין) בתיק המנוהל אינם כפופים להיתר לפי סעיף 49א.	13. האם מנהל תיקים זקוק להיתר לפי סעיף 49א בשל פעילותו במסגרת התיק המנוהל? האם הוא נדרש להיתר	

	<p>לעומת זאת, שירותי ביצוע עסקאות בניירות ערך שמנהל תיקים מבצע שלא במסגרת התיק המנוהל דורשים קבלת היתר לפי סעיף 49א.</p> <p>יובהר כי מסגרת התיק המנוהל היא החשבון המסוים שלגביו ניתנים שירותי ניהול התיקים כפי שנקבע בהסכם שבין הצדדים ואליו מתייחס גם יפוי הכוח שניתן לבעל הרישיון מהלקוח. ככל שעל פי המוסכם בין הצדדים מבוצעות גם פעולות על פי הוראת לקוח, פעילות זו תיחשב כנכללת במסגרת הפעילות המתבצעת בתיק המנוהל, אם הסכם ההתקשרות בין הצדדים הוא במהותו הסכם לקבלת שירות ניהול תיקים ועיקר הפעילות בתיק מתבצעת במסגרת שירות זה, ותוך הפעלת שיקול הדעת של מנהל התיקים.</p> <p>עוד יובהר, כי האמור חל גם לגבי מי שמנהל תיקי השקעות ללא רישיון, הפועל לפי החריגים הקבועים בחוק הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות, התשנ"ה – 1995 (להלן: "חוק הייעוץ"). נדגיש, כי האמור בפסקה זו נוגע אך ורק לעניין הצורך בהיתר לפי סעיף 49א לחוק ניירות ערך, ואין בו כדי להשפיע על תחולת החריגים וחובות החלות על פי דין, לרבות חוק הייעוץ, על הפעילות הנדונה.</p>	<p>בנוגע לפעילותו שלא במסגרת התיק המנוהל?</p>	
16/04/2019	<p>ככל שמדובר בפעילותו של העוסק הזר במסגרת ניהול תיקים (בתיק המנוהל), פעילות זו אינה דורשת קבלת היתר לפי סעיף 49א.</p> <p>ככל שמדובר בפעילות העוסק הזר בשיווק השקעות, יש להגיש בקשה לקבלת היתר על פי חלופה ב', סעיף (1)(ד) (פונה שהוא תאגיד בעל רישיון לפי חוק הייעוץ).</p>	<p>האם רישום במרשם העוסקים הזרים לפי חוק הייעוץ, כחברה זרה לניהול תיקים ושיווק השקעות מאפשר הגשת בקשה לקבלת היתר על פי חלופה ב', סעיף קטן (1)(ד) (פונה שהוא תאגיד בעל רישיון לפי חוק הייעוץ)?</p>	14.
16/4/2019 עדכון מיום 01/05/2019 עדכון מיום 28/05/2019	<p>במצבים א' ו-ב' נדרש היועץ להגיש בקשה לקבלת היתר כללי לפי סעיף 49א לחוק. יצוין כי אין במתן היתר לפי סעיף 49א לחוק כדי לפטור את היועץ מחובות ומגבלות החלות עליו בהתאם לחוק הייעוץ, לרבות האיסור על קבלת טובת הנאה מצד ג' שאינו הלקוח.</p> <p>במצבים ג', ד' ו-ה' היועץ אינו נדרש לקבלת היתר כללי לפי סעיף 49א לחוק.</p>	<p>האם יועץ השקעות המחזיק ברישיון יועץ השקעות בהתאם לחוק הייעוץ, ואשר נותן שירותים ללקוחות שאינם כשירים, זקוק להיתר כללי לפי סעיף 49א לחוק, במצבים הבאים:</p> <p>א. היועץ מבצע עבור הלקוח הוראות מסחר בניירות ערך בהתאם לייפוי כוח לביצוע פעולות בחשבון הלקוח המתנהל אצל גוף המנוי בפרט ג' לסעיף קטן (1), בחלופה ב' להיתר הכללי (קרי, broker-</p>	15.

		<p>investment dealer אמריקאי, firm או credit institution הרשאים לספק investment services תחת דירקטיבת ה-MiFID באיחוד האירופי, בין אם אותו גוף מחזיק בעצמו בהיתר לפי סעיף 49א ובין אם לאו.</p> <p>ב. היועץ מפנה לקוחות לפתוח חשבון אצל גוף המנוי בפרט ג' לסעיף קטן (1), בחלופה ב' להיתר הכללי, על מנת שהלקוח יוכל לבצע עסקאות בניירות ערך דרך גופים אלו.</p> <p>ג. היועץ מבצע עבור הלקוח הוראות מסחר בניירות ערך בהתאם לייפוי כוח לביצוע פעולות בחשבון הלקוח המתנהל אצל גופים המנויים בפרטים א' או ב' לסעיף קטן (1), בחלופה ב' להיתר הכללי, המחזיקים בעצמם בהיתר לפי סעיף 49א.</p> <p>ד. היועץ מפנה לקוחות לפתוח חשבון אצל גופים המנויים בפרטים א' או ב' לסעיף קטן (1), בחלופה ב' להיתר הכללי, המחזיקים בעצמם בהיתר לפי סעיף 49א, על מנת שהלקוח יוכל לבצע עסקאות בניירות ערך דרך גופים אלו.</p> <p>ה. היועץ מספק ללקוח שירותי יעוץ בלבד, אינו מבצע בעצמו פעולות מסחר בניירות ערך עבור הלקוח ואינו מפנה את הלקוח לפתוח חשבון בגופים ספציפיים אשר דרכם יוכל הלקוח לקבל שירותי מסחר בניירות ערך באמצעות מערכת למסחר בניירות ערך, שאין לה רישיון בורסה בישראל.</p>	
16/04/2019	בעל רישיון יועץ או משווק המגיש בקשה לקבלת היתר כללי לפי סעיף 49א למתן שירותים ללקוחות שאינם כשירים	האם בעל רישיון יועץ המגיש בקשה לקבלת היתר כללי לפי סעיף 49א,	16.

	אינו נדרש לציין בפני הרשות מיהם הברוקרים מולם הוא פועל עבור לקוחותיו או אליהם הוא מפנה את לקוחותיו. במקרה זה מחובתו של בעל הרישיון לוודא בעצמו כי מדובר בגופים הנתונים לפיקוח והסדרה כ – Broker Dealer בארצות הברית או שהם נתונים לפיקוח והסדרה כ – Investment Firm או כ-credit institution הרשאים לספק Investment Services תחת דירקטיבת ה- MiFID באחת ממדינות האיחוד האירופי.	למתן שירותים ללקוחות שאינם כשירים, נדרש לציין במסגרת בקשת ההיתר מיהם הגופים המנויים בפרטים א' עד ג' לסעיף קטן (1) בחלופה ב', מולם הוא פועל עבור לקוחותיו או אליהם הוא מפנה את לקוחותיו.	
16/04/2019	אין מניעה להגיש בקשה להיתר במרוכז. כנדרש בתנאי ההיתר הכללי יש לצרף הצהרה חתומה של כל אחת מן הישויות הרלבנטיות.	17. האם אפשר להגיש בקשה להיתר במרוכז בהתייחס לכמה ישויות בקבוצה.	
16/04/2019	במסגרת ההצהרה הישורת המצהירה צריכה לציין במפורט את התנאים הנזכרים בתנאי ההיתר הכללי הרלבנטיים לאותה הישות, ולהצהיר כי הישות האמורה מקיימת תנאים אלה. אם ההצהרה היא בשפה האנגלית, יש להתייחס לניסוח של התנאים כמפורט בתרגום שפרסמה הרשות בקישור הבא .	18. כיצד צריכה להיראות הצהרה לפי סעיף 49א	
16/04/2019 עדכון מיום 08/08/2019	בעקבות שינוי תנאי ההיתר הכללי מיום 10 ליוני 2019, ניתן היתר כללי בלא צורך בפנייה לרשות לגופים הפועלים בהתאם לחלופה א' בסעיף 2 לתנאי ההיתר הכללי (פנייה למשקיעים כשירים בלבד).	19. אילו פרטים מזהים צריך לכלול בבקשה למתן היתר לפי חלופה א' בסעיף 2 לתנאי ההיתר הכללי (פנייה למשקיעים כשירים בלבד)	
16/04/2019	על הפנייה לכלול לכל הפחות את שם הפונה, את מספר הזיהוי או התאגדות שלו ואת מקום התושבות או ההתאגדות. יש לצרף פרטי איש קשר (כתובת, טלפון וכתובת מייל) לצורך קבלת תכתובת מהרשות. ככל שיהיה שינוי בפרטי איש הקשר יש לעדכן את הרשות על כך. יש לציין את שם הרשות המפקחת והמדינה שבה הפונה נתון לפיקוח כאמור ואת מספר הרישוי (ככל שקיים). בנוסף יש לציין את סוגי הפעילויות שהפונה רשאי לבצע במסגרת תנאי הרישיון.	20. אילו פרטים מזהים צריך לכלול גוף זר בבקשה למתן היתר לפי חלופה ב' בסעיף 2 לתנאי ההיתר (פנייה שאינה מוגבלת למשקיעים כשירים בלבד)	
28/05/2019 עדכון מיום 30/05/2019	כן. האיסור לפעול ללא היתר חל על כל מי שפונה בהצעה למתן שירותי מסחר כמפורט בחוק, ובכלל זה מי שפונה בהצעה למשקיעים בישראל במטרה לשווק שירותי מסחר שיינתנו על-ידי גוף אחר שהוא בעל היתר לפי סעיף 49א. עובד של בעל היתר לפי סעיף 49א אינו נדרש בעצמו להיתר, ואולם גורם חיצוני לבעל היתר לפי סעיף 49א, המבקש לפנות למשקיעים בישראל לא יהיה רשאי לפעול ללא שהוא נכלל במפורש במסגרת היתר. בעל היתר לפי סעיף 49א או	21. האם מי שפונה בהצעה למשקיעים בישראל לקבל שירותי מסחר מגוף אחר שהוא בעל היתר לפי סעיף 49א נדרש בעצמו להכלל בהיתר.	

	<p>גוף המבקש לקבל היתר, המבקש לכלול במסגרת בקשת ההיתר שהגיש גורמים חיצוניים שיפנו בהצעה למשקיעים מטעמו, נדרש להגיש בקשה מפורטת ומנומקת בנדון שתיבחן כבקשה החורגת מתנאי ההיתר הכללי.</p> <p>אף שהאמור בתשובה זו עולה באופן מפורש מהחוק ואין בתשובה זו כדי לחדש ביחס אליו, בהמשך לפנייה להאריך את המועד להגשת בקשות להיתר, בשים לב לתאריך פרסום התשובה, ביום 28.05.19, ניתנת בזאת ארכה להגשת בקשות בקשר לגורמים שפונים בהצעה לקבל שירות מסחר מגוף אחר ובעצמם אינם נותנים שירותי מסחר כאמור, עד ליום 30 ביוני 2019. יתר תנאי הוראת התחילה והמעבר המפורטים בהיתר הכללי ימשיכו לחול על גורמים אלה ללא שינוי.</p>		
12/09/2019	<p>התנאי הנזכר בסעיף 1(ב) להיתר הכללי, החל על בורסות ומי מטעמן, קובע כדלקמן:</p> <p>"פעילות השיווק לא תכלול פנייה או שידול של משקיעים שאינם מנויים בפסקה (א) לעיל. פעולות השיווק תהיינה מופנות רק למשקיעים המנויים בסעיף (א) לעיל, לאחר שזוהו ככאלו, ולא תכלול בין היתר כל פעולת שיווק פומבית, לרבות פרסומים באמצעי התקשורת בנוגע לבורסה הזרה."</p> <p>מדובר בתנאי דומה לתנאי שנכלל בשורה של מכתבי אי אכיפה בהקשר לחובת רישוי כבורסה בישראל לפי סעיף 45 לחוק.</p> <p>יובהר, כי המונח "פעילות השיווק", הנכלל בתנאי הנזכר בסעיף 1(ב) להיתר הכללי, מתייחס לכל פעילות שיווק של הבורסה המופנית למשקיעים בישראל, שיש בה כדי לתרום להגדלת היקף פעילות המסחר המתבצעת על ידי משקיעים ישראלים בבורסה הזרה, ובכלל זה גם שיווקם של שירותים שונים שעשויים לתמוך בפעילות מסחר של משקיעים ישראלים בבורסה הזרה (כמו שירותי colocation ושירותי מידע שעשויים לתמוך במסחר בבורסה). עוד יובהר, כי התנאי האמור אינו אוסר על פעילות שיווק של הבורסה הזרה, המתמקדת בהזמנתם של תאגידים ישראלים לרשום את ניירות הערך שלהם למסחר בבורסה הזרה. לפיכך, פעילות שיווק, שמתמקדת בקידום רישומם למסחר של ניירות ערך של מנפיקים ישראלים בבורסה הזרה, לא תחשב כהפרה של התנאי האמור.</p>	<p>מהי פעילות השיווק האסורה על בורסה או מי מטעמה לפי התנאי הנזכר בסעיף 1(ב) להיתר הכללי?</p>	22.

	<p>באשר לסוג התקשורת שבאמצעותה מתבצעת פעילות השיווק בישראל – לקהל היעד של סוגי התקשורת השונים עשויה להיות השפעה על סיווגן של פעולות השיווק כפעילות המופנית למשקיעים בישראל, שיש בה כדי לתרום להגדלת היקף פעילות המסחר המתבצעת על ידי משקיעים ישראלים בבורסה הזרה, או כפעילות המתמקדת בקידום רישומם למסחר של ניירות ערך של מנפיקים ישראלים. לגישתנו ככלל, שיווק באמצעות פרסומים באמצעי התקשורת בנוגע לבורסה הזרה בדרך כלל יצביעו על פעילות שיש בה כדי לתרום להגדלת היקף פעילות המסחר המתבצעת על ידי משקיעים ישראלים בבורסה הזרה. כך גם לגבי פרסומים כלליים במדיה החברתית, אלא אם כן מדובר בפרסומים המכוונים באופן ממוקד לקהל יעד של מנפיקים.</p> <p>באשר להשתתפות בסמינרים - זיהוי קהל היעד תלוי במידה רבה בנושאים שנדונים בסמינר בכלל ובתוכן התקשורת השיווקית שמועברת על ידי הבורסה הזרה בפרט.</p>		
24/11/19 עדכון מיום 22/12/19	<p>בנק בעל רישיון בשוויץ העונה להגדרה הקבועה בחלופה ב' בסעיף 2 לתנאי ההיתר הכללי ואשר הגיש לרשות בקשה הממלאת את מלוא הדרישות והפרטים לקבלת היתר לפי חלופה ב', ובכלל זה הצהרה בנוסח הנדרש מגופים הנכללים בחלופה ב' בסעיף 2 לתנאי ההיתר, חתימות מאומתות ופרטי איש הקשר כנדרש (ראו לענין זה את התשובות לשאלות 18 ו-20), אינו נדרש להגיש השלמות לבקשה. לעומת זאת, בנק כאמור, שהגיש בקשה שאינה כוללת את כל הפרטים והצהרות כנדרש לפי חלופה ב' בסעיף 2, מתבקש להעביר לרשות בקשת היתר מתוקנת שבה יושלמו הפרטים והצהרות הנדרשות. לאור בקשות שהתקבלו לדחיית המועד להגשת בקשת ההיתר המתוקנת, המועד להגשת בקשת ההיתר המתוקנת הוא 31.01.2020.</p>	<p>ביום ה- 11.11.2019 עודכנו תנאי ההיתר הכללי כך שבנק בעל רישיון בשוויץ המורשה כדילר ניירות ערך (securities dealer) תחת הדינים השוויוצרים, יוכל להגיש בקשה להיתר לפי חלופה ב' בסעיף 2 – פנייה שאינה מוגבלת למשקיעים כשירים בלבד. בנוגע לבנקים העונים להגדרה זו ואשר הגישו לרשות בקשה לקבלת היתר ספציפי טרם שינוי תנאי ההיתר הכללי כאמור, האם נדרשת כעת הגשה של בקשה חדשה או ניתן להסתפק בבקשה הקיימת?</p>	23.
04/08/2021	<p>כאמור בסעיף 4, מערכת למסחר בניירות ערך שניהולה או פתיחתה מחייבת רישיון בורסה, מוגדרת בסעיף 44 לא לחוק, וכוללת לדוגמא פלטפורמות המוסדרות כ- Regulated Markets ו- MTFs באיחוד האירופי, ופלטפורמות המוסדרות כ- Exchanges ו- ATSs בארצות הברית.</p>	<p>האם ברוקר שקיבל היתר לפי החלופה החלה על גורמים שאינם בורסות או מי מטעמן, שבאחד מעיסוקיו מפעיל גם מערכת למסחר בניירות ערך, יכול להציע שירותים באמצעות מערכת המסחר לניירות ערך שבניהולו?</p>	24.

	לפי תנאי ההיתר הכללי ניתן לתת היתר לבורסות זרות או מי מטעמן או לגורמים אחרים (בניהם ברוקרים זרים). מכיוון שמדובר בחלופות שונות, ברוקר שפנה בבקשה להיתר לפי החלופה החלה על גורמים שאינם בורסות או מי מטעמן, ובאחד מעיסוקיו מנהל מערכת למסחר בניירות ערך, מנוע מלהציע שירותים באמצעות מערכת המסחר לניירות ערך שבניהולו עבור לקוחותיו בישראל, אלא אם כן קיבל היתר מתאים לכך ובהתאם לתנאי ההיתר.		
31/7/2022	לא. סעיף (1)ג' לחלופה ב' להיתר הכללי חל על "גוף הנתון לפיקוח והסדרה כ-Investment Firm או כ-Credit Institution הרשאים לספק Investment Services תחת דירקטיבת ה-MiFID באחת מהמדינות החברות באיחוד האירופי". לפיכך, גוף שאינו נתון לפיקוח והסדרה כ-Investment Firm או כ-Credit Institution באחת ממדינות האיחוד האירופי אינו עומד בתנאי ההיתר הכללי. מקור המונחים Investment Firm ו-Credit Institution הוא בדירקטיבת ה-MiFID. משכך, כוונת ההיתר הכללי היא לגופים שמוסדרים כ-Investment Firm ו-Credit Institution במדינות האיחוד האירופי, ולא לגופים שמוסדרים ומפוקחים במקומות אחרים.	האם גוף שאינו נתון לפיקוח והסדרה כ-Investment Firm או כ-Credit Institution, באחת ממדינות האיחוד האירופי, אולם הוא רשאי לספק Investment Services באחת ממדינות האיחוד האירופי מכוח הסכמי סחר חופשי שנחתמו בין המדינה בה פועל הגוף כאמור, לבין האיחוד האירופי (לדוגמה: The Agreement on the European Economic Area), עומד בתנאי סעיף (1)ג' לחופה ב' להיתר הכללי?	25.