

ט' אלול תשפ"ב
05 ספטמבר 2022

מליאת הרשות אישרה הצעה להפחתת אגרות שנתיות **לאחר פרסום להערות ציבור**

דברי הסבר

סעיף 11 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן – **חוק ניירות ערך**) קובע כי על רשות ניירות ערך (להלן – **הרשות**) לערוך מדי שנה הצעת תקציב אשר טעונה אישור שר האוצר וועדת הכספים של הכנסת. מקור המימון היחידי לתקציב הרשות הוא האגרות המשולמות על ידי הגופים המפוקחים על ידי הרשות והרשות אינה ממומנת מתקציב המדינה.

הרשות מחזיקה יתרת עודפים המשמשת למימון שוטף של התקציב השנתי ומימון פערי העיתוי בין ההוצאות להכנסות, כעתודה להתמודדות עם תנודתיות בהכנסות מאגרות (שמהוות כאמור את מקור המימון היחיד לפעילות הרשות) ולתקופות שפל בשוק ההון. בהתאם לכך, מחויבת הרשות לשמר רמת עודפים מינימאלית אשר תאפשר לממן, למשך תקופת שפל בשוק ההון, גירעון רב שנתי מתמשך בתקציב.

בעבר, הרשות יזמה הפחתות באגרות השנתיות לנוכח גידול ביתרת העודפים ונסיבות נוספות. ההפחתה האחרונה שיזמה הרשות הייתה בעקבות המשבר הכלכלי שנגרם בשל התפשטות נגיף הקורונה, אשר פגע, בין היתר, גם בפעילות הגופים המפוקחים על ידי הרשות. הפחתה זו ניתנה בשני רבדים. האחד, הפחתה חד פעמית שנועדה להקל על הגופים שנפגעו יותר בשנת 2020. השני, הפחתה רוחבית בשיעור של 15% לשנים 2021-2023 באמצעות הוראות שעה.

ההצעה שפורסמה לציבור ועדכונה

בשנת 2021 חלה עלייה משמעותית ובלתי צפויה בהכנסות הרשות שהביאה ליתרת עודפים נוספת. לאור האמור, הרשות פרסמה להערות ציבור הצעה להרחיב את ההפחתה באגרות השנתיות הקבועות היום בהוראות השעה, לכלל הגורמים שמשלמים אגרות לרשות (יחידים ותאגידים), על ידי הגדלתה לשיעור של 30%, חלף 15% והחלתה לשלוש שנים, בין השנים 2022 עד 2024 (כולל). זאת במטרה להקל על הגופים המפוקחים תוך הפחתת יתרת העודפים לרמה המינימלית הנדרשת. יצוין כי לא התקבלו הערות מהציבור. איגוד מנהלי הקרנות הביעו תמיכתם בהצעה.

יחד עם זאת, כיון שלא ניתן היה לסיים את הליך החקיקה עד למועד גביית האגרות לשנת 2022 (שחל בחודש אוגוסט), נדרש היה לשקול את מתווה ההפחתה המוצע נוכח השינוי בלוחות הזמנים והשפעתו על תקציב הרשות. המשמעות המעשית לכך היא שבשנת 2022 חלה בכל מקרה ההפחתה הקיימת בהוראת השעה בשיעור של 15%, כמתואר לעיל.

לאור האמור, החליטה מליאת הרשות בישיבתה מיום 26 ליולי 2022, להאריך את תקופת הוראת השעה עד לשנת 2025 (כולל), כך שההפחתה הגבוהה, בשיעור של 30% תחל משנת 2023 למשך שנתיים (בשנים 2023-2024) ובשנת 2025 ההפחתה תעמוד על 15%, וזאת לאור ההפחתה הקיימת של 15% בשנת 2022. כך השיעור הכולל של ההפחתה שפורסמה נותר על כנו. יצויין כי הרשות תחתור לאישור התקנות עד למועד הגביה לשנת 2023, ככל שהדבר יתאפשר מבחינת המצב הפוליטי בארץ.

להלן הנוסחים המוצעים:

טיוטת תקנות ניירות ערך (אגרה שנתית) (הוראה שעה) (תיקון), התשפ"ב-2022

בתוקף סמכותי לפי סעיף 55א לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, ולפי סעיף 130א לחוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994, בהתייעצות עם הרשות ובאישור ועדת הכספים של הכנסת, אני מתקין תקנות אלה:

תיקון הוראת שעה 1. לשנות הכספים 2021-2023
בתקנות ניירות ערך (אגרה שנתית) (הוראת שעה), התשפ"א-2021 (להלן – הוראת השעה), יראו כאילו –

(1) בתקנה 2 לתקנות ניירות ערך (אגרה שנתית), התשמ"ט-1989 (להלן – התקנות העיקריות), במקום תקנת משנה (יד) נאמר:

"(יד) על אף האמור בתקנה זו, סכום האגרה השנתית לשנים 2023 ו-2024 יהיה בשיעור של 70%, ולשנת 2025 בשיעור של 85%, מן הסכום לפי תקנה זו, כפי שהשתנה לפי תקנה 4 לתקנות העיקריות ביום העדכון בכל שנה, מעוגל לסכום הקרוב שהוא מכפלה של חמישה שקלים חדשים."

(2) בתקנה 3א לתקנות העיקריות, במקום תקנת משנה (ד) נאמר:

"(ד) על אף האמור בתקנה זו, סכום האגרה השנתית לשנים 2023 ו-2024 יהיה בשיעור של 70%, ולשנת 2025 בשיעור של 85%, מן הסכום לפי תקנת משנה (א), כפי שהשתנה לפי אותה תקנה ביום העדכון בכל שנה, מעוגל לסכום הקרוב שהוא מכפלה של אלף שקלים חדשים."

**טיוטת תקנות הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות
(בקשה לרשיון, בחינות, התמחות ואגרות) (הוראת שעה), התשפ"ב-2022**

בתוקף סמכותי לפי סעיפים 41 ו-42 לחוק הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות, התשנ"ה-1995 (להלן – החוק), לפי הצעת הרשות ובאישור ועדת הכספים של הכנסת, אני מתקין תקנות אלה:

1. הוראת שעה לשנים 2023 ו-2024
בכל אחת משנות הכספים 2023 ו-2024 יראו כאילו אחרי תקנה 127 לתקנות הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות (בקשה לרשיון, בחינות, התמחות ואגרות), התשנ"ז-1997 (להלן – התקנות העיקריות), נאמר:
"הוראת שעה 127. סכום האגרה השנתית לפי תקנות 127א, ב ו-127ג לשנים 2023 ו-2024 יהיה בשיעור של 70% מן הסכום לפי התקנות האמורות, כפי שהשתנה לפי תקנה 28 ביום העדכון בכל שנה, מעוגל לסכום הקרוב שהוא השקל החדש השלם הקרוב."
בשנת הכספים 2025 יראו כאילו אחרי תקנה 127 לתקנות העיקריות, נאמר:
2. הוראת שעה לשנת 2025
"הוראת שעה לשנת 127. סכום האגרה השנתית לפי תקנות 127א, ב ו-127ג 2025 יהיה בשיעור של 85% מן הסכום לפי התקנות האמורות, כפי שהשתנה לפי תקנה 28 ביום העדכון בכל שנה, מעוגל לסכום הקרוב שהוא השקל החדש השלם הקרוב."
תקנות הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות (בקשה לרשיון, בחינות, התמחות ואגרות) (הוראת שעה), התשפ"א-2021 - תבוטל.
3. ביטול הוראת שעה

**טיוטת תקנות ניירות ערך (הצעת ניירות ערך באמצעות רכז הצעה) (הוראת שעה),
התשפ"ב-2022**

בתוקף סמכותי לפי סעיפים 55א ו-56א (א) לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, בהתייעצות עם הרשות ובאישור וועדת הכספים של הכנסת, אני מתקין תקנות אלה:

הוראת שעה לשנים 1. 2023 ו-2024 בכל אחת משנות הכספים 2023 ו-2024 יראו כאילו בתקנות ניירות ערך (הצעת ניירות ערך באמצעות רכז הצעה), התשע"ז-2017 (להלן – התקנות העיקריות), בתקנה 11 בסופה נאמר:

”(ח) על אף האמור בתקנת משנה (א)(1), סכום האגרה השנתית יהיה בשיעור של 70% מן הסכום הקבוע בה, כפי שהשתנה לפי תקנה 25 ביום השינוי בכל שנה, מעוגל לסכום הקרוב שהוא מכפלה של 5 שקלים חדשים.”

הוראת שעה לשנת 2. בשנת הכספים 2025 יראו כאילו בתקנות העיקריות, בתקנה 11 בסופה נאמר:

”(ח) על אף האמור בתקנת משנה (א)(1), סכום האגרה השנתית יהיה בשיעור של 85% מן הסכום הקבוע בה, כפי שהשתנה לפי תקנה 25 ביום השינוי בכל שנה, מעוגל לסכום הקרוב שהוא מכפלה של 5 שקלים חדשים.”

ביטול הוראת שעה 3. תקנות ניירות ערך (הצעת ניירות ערך באמצעות רכז הצעה) (הוראת שעה), התשפ"א-2021 - תבוטל.

טיוטת תקנות הסדרת פעילות חברות דירוג האשראי (הוראת שעה), התשפ"ב-2022

בתוקף סמכותי לפי סעיף 51 לחוק להסדרת פעילות חברות דירוג האשראי, התשע"ד-2014, לפי הצעת הרשות ובאישור ועדת הכלכלה של הכנסת, אני מתקין תקנות אלה:

הוראת שעה לשנים 1. 2023 ו-2024 בכל אחת משנות הכספים 2023 ו-2024 יראו כאילו בתקנות הסדרת פעילות חברות דירוג אשראי, התשע"ה-2014 (להלן – התקנות העיקריות), בתקנה 26 בסופה נאמר:

"(ו) על אף האמור בתקנת משנה (א), סכום האגרה השנתית יהיה בשיעור של 70% מן הסכום המפורט בה, כפי שהשתנה לפי תקנה 27 ביום השינוי בכל שנה, מעוגל לסכום הקרוב שהוא מכפלה של חמישה שקלים חדשים."

הוראת שעה לשנת 2. 2025 בשנת הכספים 2025 יראו כאילו בתקנות העיקריות, בתקנה 26 בסופה נאמר:

"(ו) על אף האמור בתקנת משנה (א), סכום האגרה השנתית יהיה בשיעור של 85% מן הסכום המפורט בה, כפי שהשתנה לפי תקנה 27 ביום השינוי בכל שנה, מעוגל לסכום הקרוב שהוא מכפלה של חמישה שקלים חדשים."

ביטול הוראת שעה 3. תקנות הסדרת פעילות חברות דירוג האשראי (הוראת שעה), התשפ"א-2021 - תבטל.

טיוטת תקנות ניירות ערך (זירת סוחר לחשבונו העצמי) (הוראת שעה), התשפ"ב-2022

בתוקף סמכותי לפי סעיף 55א לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, לפי הצעת הרשות ובאישור ועדת הכספים של הכנסת, אני מתקין תקנות אלה:

1. הוראת שעה לשנת 2023 ו-2024
 בכל אחת משנות הכספים 2023 ו-2024 יראו כאילו בתקנות ניירות ערך (זירות סוחר לחשבונו העצמי), התשע"ה-2014 (להלן – התקנות העיקריות), בתקנה 90 בסופה נאמר:

"(ח) על אף האמור בתקנת משנה (א), סכום האגרה השנתית יהיה בשיעור של 70% מן הסכום המפורט בה, כפי שהשתנה לפי תקנה 94 ביום העדכון בכל שנה, מעוגל לסכום הקרוב שהוא מכפלה של חמישה שקלים חדשים."

2. הוראת שעה לשנת 2025
 בשנת הכספים 2025 יראו כאילו בתקנות העיקריות, בתקנה 90 בסופה נאמר:

"(ח) על אף האמור בתקנת משנה (א), סכום האגרה השנתית יהיה בשיעור של 85% מן הסכום המפורט בה, כפי שהשתנה לפי תקנה 94 ביום העדכון בכל שנה, מעוגל לסכום הקרוב שהוא מכפלה של חמישה שקלים חדשים."

3. ביטול הוראת שעה
 תקנות ניירות ערך (זירת סוחר לחשבונו העצמי) (הוראת שעה), התשפ"א-2021 - תבוטל.

טיוטת תקנות ניירות ערך (חתימה ודיווח אלקטרוני) (הוראת שעה), התשפ"ב-2022

בתוקף סמכותי לפי סעיפים 44ד(א)(5) ו-55א לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, בהתייעצות עם הרשות ובאישור ועדת הכספים של הכנסת, אני מתקין תקנות אלה:

1. הוראת שעה לשנים 2023 ו-2024
בכל אחת משנות הכספים 2023 ו-2024 יראו כאילו בתקנות ניירות ערך (חתימה ודיווח אלקטרוני), התשס"ג-2003 (להלן – התקנות העיקריות), בתקנה 16 בסופה נאמר:

”(ד) על אף האמור בתקנת משנה (ב) והתוספת הראשונה, סכום האגרה השנתית יהיה בשיעור של 70% מן הסכום המפורט בהם, כפי שהשתנה לפי תקנה 19 ביום השינוי בכל שנה, מעוגל לשקל החדש השלם הקרוב.”.
2. הוראת שעה לשנת 2025
בשנת הכספים 2025 יראו כאילו בתקנות העיקריות, בתקנה 16 בסופה נאמר:

”(ד) על אף האמור בתקנת משנה (ב) והתוספת הראשונה, סכום האגרה השנתית יהיה בשיעור של 85% מן הסכום המפורט בהם, כפי שהשתנה לפי תקנה 19 ביום השינוי בכל שנה, מעוגל לשקל החדש השלם הקרוב.”.
3. ביטול הוראת שעה
תקנות ניירות ערך (חתימה ודיווח אלקטרוני) (הוראת שעה), התשפ"א-2021 - תבוטל.

טיוטת תקנות ניירות ערך (חיתום) (הוראת שעה), התשפ"ב-2022

בתוקף סמכותי לפי סעיפים 55א ו-56(ג)(א4) לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, לפי הצעת הרשות ובהתייעצות עם שר המשפטים, לפי סעיף 30 לחוק יסודות התקציב, התשמ"ה-1985, ובאישור ועדת הכספים של הכנסת, אני מתקין תקנות אלה:

- הוראת שעה לשנים 2023 ו-2024
1. בכל אחת משנות הכספים 2023 ו-2024 יראו כאילו בתקנות ניירות ערך (חיתום), התשס"ז-2007 (להלן – התקנות העיקריות), בתקנה 24 בסופה נאמר:
- "(ו) על אף האמור בתקנת משנה (א), סכום האגרה השנתית יהיה בשיעור של 70% מן הסכום המפורט בה, כפי שהשתנה לפי תקנה 25 ביום השינוי בכל שנה, מעוגל לסכום הקרוב שהוא מכפלה של חמישה שקלים חדשים."
- הוראת שעה לשנת 2025
2. בשנת הכספים 2025 יראו כאילו בתקנות העיקריות, בתקנה 24 בסופה נאמר:
- "(ו) על אף האמור בתקנת משנה (א), סכום האגרה השנתית יהיה בשיעור של 85% מן הסכום המפורט בה, כפי שהשתנה לפי תקנה 25 ביום השינוי בכל שנה, מעוגל לסכום הקרוב שהוא מכפלה של חמישה שקלים חדשים."