



הבורסה לניירות ערך

11 יוני, 2017

297225

טיוטה להערות הציבור

הערות ניתן להעביר עד ליום 2.7.2017

אשת הקשר: לילך בן דוד

פרטי התקשרות:

הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ, רח' אחוזת בית 2, ת"א

או בפקס מס': 03-5661824, מייל: noaa@tase.co.il

בהתאם לסמכות הבורסה על פי סעיפים 46 ו-48 לחוק ניירות ערך, תובא לדירקטוריון הצעה לתקן הוראות מסוימת בתקנון הבורסה - חלק ראשון: חברות בבורסה ובהנחיות על פיו, כמפורט להלן.

שינויים בתנאי הכשירות והקבלה לחברות בבורסה

1. רקע

א. ביום 20.3.2017 אישרה הכנסת את הצעת החוק לשינוי מבנה הבורסה. אחת ממטרות החוק הינה הפרדה בין הבעלות והשליטה בבורסה לבין החברות בה, והאפשרות להנגיש את המסחר בבורסה למספר גדול יותר של גורמים. ההפרדה כאמור תגדיל את התחרות בין המשתתפים במסחר, ותביא להפחתת העמלות שגובים החברים מלקוחותיהם.

מעבר לכך, התוכנית האסטרטגית של הבורסה כוללת, בין היתר, התאמה של תנאי הכשירות והקבלה לחברות בורסה לסטנדרטים בינלאומיים, וזאת על מנת לעודד כניסה של חברים חדשים לשוק ההון, ובכלל זה כניסתם של ברוקרים קמעונאיים (retail broker).

מטרת תזכיר זה להסיר את החסמים הקיימים כיום בתנאי הכשירות ובתהליך הקבלה לחברות בבורסה, אשר זוהו ככאלו שאינם על פי סטנדרטים המקובלים בבורסות אחרות.

ב. בשלב שני, בכוונת סגל הבורסה לקדם שינויים נוספים בתנאי הכשירות לחברות בבורסה, שמטרתם ליצור הבחנה בתנאי הכשירות בין סוגים שונים של חברי בורסה, כלהלן.

כיום, קיימים בבורסה מספר סוגי חברים: בנק, בנק חוץ, חש"ב וחבר רחוק.

על פי התקנון, חש"ב נדרש כיום לעסוק בעסקי ניירות ערך עבור אחרים (דוגמת פעילות ברוקראז' או ניהול תיקי לקוחות). בכוונת הבורסה:

✓ להרחיב את סוגי החברים ולאפשר חברות בבורסה גם לחש"ב הפועל לנוסטרו בלבד

✓ להבחין בתנאי הכשירות בין שלושה סוגי חש"בים:

✓ חש"ב שפעילותו ברוקראז' בלבד (ללא פעילות לנוסטרו)

✓ חש"ב שפעילותו ברוקראז' והחזקת נכסים של לקוחות

✓ חש"ב הפועל לנוסטרו בלבד

הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ

רח' אחוזת בית 2, תל אביב 6525216 • ת"ד 29060, תל אביב 6129001 • טל': 076-8160411, פקס: 03-5105379

www.tase.co.il

2. שינויים בתנאי הכשירות לחברות בבורסה

- א. כיום ישנם מספר תנאי כשירות לחברות בבורסה המהווים חסם לגופים אשר פועלים כיום בשוק ההון, ומעוניינים להיות חברים בבורסה בתל אביב, כלהלן:
- (1) במסגרת תנאי הכשירות נדרש בנק או חש"ב, בין היתר, שיהיו לו, טרם הקבלה לחברות בבורסה:
 - ✓ מספר לקוחות מינימאלי (200 לקוחות)
 - ✓ מינימום שווי כולל של תיקי ניירות ערך של לקוחות (כ-262 מיליון ₪)
 - (2) חש"ב נדרש, בנוסף לאמור בס"ק 1 לעיל, להיות בעל ותק של שנתיים פעילות בתחום של ייעוץ השקעות או ניהול תיקי ניירות ערך, טרם קבלתו לחברות בבורסה.

דירקטוריון הבורסה רשאי לפטור חש"ב מעמידה בתנאים האמורים, בין היתר, אם הינו חברה בת של "בית השקעות בינלאומי" כהגדרתו בתקנון, או חברה בת של בעל שליטה ב"בית השקעות בינלאומי", בהתקיים תנאים מסוימים.

"בית השקעות בינלאומי" - בית השקעות (INVESTMENT HOUSE) או בנק השקעות (INVESTMENT BANK) או חברת ברוקרים אשר הינם:

 1. חברים, במשך 5 שנים לפחות, בבורסה בצפון אמריקה או באירופה החברה בפדרציה הבינלאומית של הבורסות (FIBV);
 2. בעל הון עצמי של 100 מיליון דולר לפחות.

יצוין כי ההקלה האמורה נקבעה לפני כעשור, ואפשרה לדירקטוריון לתת פטור מעמידה בתנאי הכשירות האמורים לבתי השקעות בינלאומיים גדולים בלבד.
 - ב. מחלקת חברים ופיקוח ערכה בחינה השוואתית של תנאי הכשירות והקבלה לחברות בבורסות שונות בעולם (LSE-לונדון, FWB-גרמניה, NASDAQ, ASX-אוסטרליה, SIX-שוויץ ו-Euronext NV) ("הבחינה ההשוואתית"). מהבחינה ההשוואתית עלה, כי באף אחת מהבורסות שנבחנו לא קיימות דרישות דומות לדרישות האמורות בס"ק א. לעיל, כתנאי סף לחברות בבורסה.

3. שינויים באופן הקבלה לחברות בבורסה

א. תהליך הקבלה לחברות בבורסה

- במסגרת תהליך הקבלה לחברות בבורסה, מאשר הדירקטוריון את בקשת המבקש, לעיתים תוך קביעת תנאים מסוימים שעל המבקש לעמוד בהם על מנת שיוכל להתחיל לפעול כחבר בורסה.
- הדירקטוריון רשאי, בנסיבות מיוחדות שלא לאחר את הבקשה, או להתנות את אישורה בתנאים נוספים לתנאים הקבועים בתקנון, ובלבד שהחלטה כאמור תתקבל בקולותיהם של רוב חברי הדירקטוריון המהווים לפחות 75% מהנוכחים בישיבת הדירקטוריון, לאחר שניתנה למבקש הזדמנות נאותה להביא בפני הדירקטוריון את עמדתו בכתב.
- על פי התקנון, אישור שניתן על ידי הדירקטוריון כאמור יפקע, אם לא התמלאו התנאים שנקבעו בו, תוך פרק זמן שלא יעלה על שישה חודשים.
- מניסיון העבר לעיתים פרק הזמן של שישה חדשים אינו מספיק להשלמת ההיערכות של המבקש לצורך תחילת פעילותו כחבר בורסה (לדוגמה המקרים של בנק מסד ובנק יהב), ואז מובאת לאישור הדירקטוריון בקשה להארכת תוקף האישור לתקופה נוספת.

ב. תקופת ניסיון

עם אישור הדירקטוריון ועמידת המבקש בכל התנאים שנקבעו במסגרת האישור, ככל שנקבעו, מתחיל המבקש לפעול כמועמד, וזאת לתקופת ניסיון של שנתיים. בתקופת הניסיון הוא רשאי לפעול במסחר בבורסה, חלים עליו כל החובות החלות על חבר בורסה כאילו היה חבר, אך הוא לא נחשב כחבר ולא יכול להציג עצמו כחבר בורסה.

הדירקטוריון רשאי לפי שיקול דעתו, לפטור את המועמד מן הצורך בתקופת ניסיון, כולה או חלקה, אם המומחיות, הבקיאות והניסיון של מנהליו הבכירים מצדיקים זאת.

בעבר, במסגרת קבלת גופים שונים לחברות בבורסה, ניתן על ידי הדירקטוריון פטור מלא מתקופת הניסיון לבנק חוץ (כדוגמת HSBC ו-N.A. Citybank) וכן לחבר הרחוק (מרייל לינץ'), וקוצרה תקופת המועמדות לבנק מסד. מתן פטור מתקופת ניסיון או קיצור תקופת הניסיון כאמור, אין בהם בכדי לפגוע בפיקוח מחלקת חברים ופיקוח על חברי הבורסה, אשר מתבצע באופן שוטף בהתאם למדיניות הפיקוח של הבורסה, וזאת על מנת להבטיח כי חברי הבורסה עומדים בתנאים הנדרשים מהם.

במסגרת הבחינה ההשוואתית, לא נמצאה באף אחת מהבורסות שנבחנו דרישה לתקופת ניסיון, שלאחריה המועמד מתקבל כחבר בורסה. קבלת מבקש לחברות בבורסות האמורות הינה מיידית, לאחר בחינת עמידת המבקש בתנאי הקבלה.

יצוין, כי כיום, עם סיום עמידת המועמד בהצלחה בתקופת הניסיון מאשר הדירקטוריון את קבלת המועמד לחברות בבורסה. ככל שהמועמד לא התקבל כחבר בשל כך שלא עמד בהצלחה בתקופת הניסיון, הוא רשאי להגיש בקשה חדשה לאחר חלוף שנה אחת לפחות מהמועד בו החליט הדירקטוריון שלא לקבלו כחבר.

4. עיקרי השינויים שיעוגנו בתקנון הבורסה - חלק ראשון: חברות בבורסה ובהנחיות על פיו

מוצע לבצע מספר שינויים בתנאי הכשירות והקבלה לחברות בבורסה, כמפורט להלן:

א. לבטל את הדרישה למינימום מספר לקוחות ולמינימום שווי כולל של תיקי ניירות ערך של לקוחות;

ב. לבטל את הדרישה לוותק של שנתיים פעילות בתחום של יעוץ להשקעות או ניהול תיקי ניירות ערך, טרם הקבלה לחברות בבורסה;

ג. לבטל את הדרישה לתקופת ניסיון, באופן שעם קבלת אישור הדירקטוריון יתקבל המבקש כחבר בורסה;

ד. להאריך את תוקפו של אישור הדירקטוריון לשנה (במקום חצי שנה כיום);

ה. לקבוע כי, מבקש אשר לא התקבל לחברות בבורסה בהתאם להחלטת הדירקטוריון, יהיה רשאי להגיש בקשה חדשה להתקבל לחברות בבורסה, וזאת אם השתנו הנסיבות שבגינן לא אישר הדירקטוריון את בקשתו להתקבל כחבר בורסה בעבר.

ו. בשל ביטול הדרישות כאמור בס"ק א. ו-ב. אין צורך במגבלה לענין ההון העצמי הגבוה של בית ההשקעות הבינלאומי, כמפורט בס"ק 2.א. לעיל. בנוסף, לאור העובדה שהבורסות בצפון אמריקה או באירופה פועלות בהתאם לסטנדרטים בינלאומיים מקובלים, אין צורך בדרישה לחברותם בפדרציה של הבורסות.

בהתאם, מוצע לשנות את הגדרת "בית השקעות בינלאומי" כלהלן:

- (1) תבוטל הדרישה למינימום הון עצמי של בית ההשקעות הבינלאומי;
- (2) תבוטל הדרישה לחברות (של הבורסה בה חבר בית ההשקעות הבינלאומי) בפדרציה של הבורסות.

5. יו"ר דירקטוריון הבורסה אישר לפרסם את ההצעה כאמור לתיקון בתקנון הבורסה - חלק ראשון : חברות בבורסה ובהנחיות על פיו, כמפורט לעיל.
6. בהתאם לאמור לעיל, יוצע לתקן את התקנון וההנחיות כאמור, כמפורט בנספח שלהלן (התיקונים **מסומנים**).

נספח

שינויים בתנאי הכשירות והקבלה לחברות בבורסה שינויים בחלק הראשון לתקנון הבורסה

לאשר את התיקונים הבאים (התיקונים **מסומנים**):

1. לתקן את הגדרת "בית השקעות בינלאומי" בסעיף 1. בפרק א' בחלק הראשון לתקנון, כך שנוסחה יהיה כלהלן:

"בית השקעות בינלאומי" - בית השקעות (INVESTMENT HOUSE) או בנק השקעות (INVESTMENT BANK) או חברת ברוקרים אשר הינם:

1. **חברים, במשך 5 שנים לפחות, בבורסה בצפון אמריקה או באירופה החברה בפדרציה הבינלאומית של הבורסות (FIBV);**

2. **בעל הון עצמי של 100 מיליון דולר לפחות."**

2. לבטל את סעיף 3. ב. בפרק ב' בחלק הראשון לתקנון, כלהלן:

3. "תנאי הכשירות לחברות בבורסה לתאגיד בנקאי שהוא חברה רשומה הם כלהלן:

א.
.
.
.

ב. **בוטל;**

מספר הלקוחות המזער שלו והשווי הכולל של תיקי ניחת הערך של לקוחותיו הם כפי שייקבע בהנחיות;

.
.
.

3. לבטל את סעיפים 5. ג. ו-5. ג. בפרק ב' בחלק הראשון לתקנון, כלהלן:

5. "תנאי הכשירות לחברות בבורסה לחברה רשומה שאינה תאגיד בנקאי ושאינה חבר רחוק הם כלהלן:

.
.
.
.

ג. **בוטל;**

מספר הלקוחות המזער שלה והשווי הכולל של תיקי ניחת הערך של לקוחותיה הם כפי שייקבע בהנחיות.

1) **הדירקטוריון רשאי לפטור מעמידה בתנאי זה חברה בת של בית השקעות בינלאומי, ובלבד שהמחזור היומי הממוצע של העסקאות שבוצעו על ידי בית ההשקעות הבינלאומי כאמור, בחצי השנה האחרונה, בבורסה מחוץ לישראל בה הוא חבר, הינו כפי שייקבע בהנחיות.**

2) הדירקטוריון רשאי לפטור מעמידה בתנאי זה חברה בת של בעל שליטה בבית השקעות בינלאומי, ובלבד שהונו העצמי של בית ההשקעות הבינלאומי הנו, 500 מיליון דולר לפחות, ושהמחזור היומי הממוצע של העסקאות שבוצעו על ידי בית ההשקעות הבינלאומי כאמור, בחצי השנה האחרונה, בבורסה מחוץ לישראל בה הוא חבר, הנו כפי שייקבע בהנחיות;

בוטל;

י"ג.

השלימה תקופת פעילות שתקבע בהנחיות, בתחום של יעוץ להשקעות בניירות ערך או ניהול תיקי ניירות ערך.

הדירקטוריון רשאי לפטור מעמידה בתנאי זה כל אחד מהגופים הבאים:

1) חברה בבעלותו המלאה של חבר בורסה, אשר חבר הבורסה מעביר אליה עסקי ניירות ערך המתבצעים על ידו, במסגרת ארגון עסקי מחדש, וזאת במטרה שתתקבל כחבר בורסה במקומו;

2) חברה אם של חבר בורסה, המחזיקה במלוא הבעלות בחבר הבורסה, אשר חבר הבורסה מעביר אליה עסקי ניירות ערך המתבצעים על ידו, במסגרת ארגון מחדש של עסקי החברה האם, וזאת במטרה שהחברה האם תתקבל כחבר בורסה במקומו;

3) חברה בת של בית השקעות בינלאומי;

3א) חברה בת של בעל שליטה בבית השקעות בינלאומי, ובלבד שהונו העצמי של בית ההשקעות הבינלאומי הנו 500 מיליון דולר לפחות;

4) חברה, אשר חבר בורסה מעביר אליה עסקי ניירות ערך המתבצעים על ידו, וזאת במטרה שתתקבל כחבר הבורסה במקומו, ואשר מתקיים לגביה האמור להלן:

א) מתקיימת רציפות ניהולית, בכך שמנהלים בכירים המשמשים כאנשי מפתח בחבר הבורסה, ועובדים של חבר הבורסה, עוברים להיות מנהלים בכירים ועובדים בחברה;

ב) מערכות המחשבוניתקשורת העיקריות שישמשו אותה יהיו מערכות המחשבוניתקשורת של חבר הבורסה;

5) חברה, אשר החברה האם שלה המחזיקה במלוא הבעלות בה (להלן: "החברה האם"), אשר השלימה תקופת פעילות כקבוע בהנחיות בהתייחס למבקש להתקבל כחבר (להלן בס"ק זה: "תקופת פעילות כקבוע בהנחיות") או חברה אשר חברה בת של החברה האם שלה, אשר השלימה תקופת פעילות כקבוע בהנחיות, מעבירה אליה עסקי ניירות ערך המתבצעים על ידה, במסגרת ארגון מחדש של עסקיה (להלן: "החברה המעבירה") וזאת במטרה שהחברה תתקבל כחבר בורסה, ובלבד שמתקיים האמור להלן:

א) מתקיימת רציפות ניהולית, בכך שמנהלים בכירים המשמשים כאנשי מפתח בחברה המעבירה, ועובדים של החברה המעבירה, שעסקו בפעילות המועברת לחברה כאמור, עוברים להיות מנהלים בכירים ועובדים בחברה;

~~(ב) מערכות המחשבונית והתקשורת העיקריות שימשו את החברה והיו מערכות המחשבונית והתקשורת של החברה המעבירה.~~

~~פטור כאמור בס"ק 1, 2, ו-4) לעיל, לא ניתן ליותר מחברה אחת אשר חבר בורסה מעביר אליה עסקי ניהול ערך. פטור כאמור בס"ק 5) לא ניתן ליותר מחברה אחת שהחברה האם שלה או חברה בת של החברה האם שלה מעבירה אליה עסקי ניהול ערך,~~

."

4. לתקן טעות סופר בס"ק 8.א. ואת סעיף 8.ה. בפרק ב' בחלק הראשון לתקנון, כך שנוסחם יהיה כלהלן:

8"א. עם קבלת הבקשה תודיע הבורסה לחבריה על הגשתה בדרך שהיא מוסרת הודעות אחרות לחבריה. חבר היודע פרטים שעשויים לסייע לבורסה לשקול אם המבקש ראוי להתקבל כחבר, חייב להביאם לידיעתה.

האמור בסעיף זה יחול גם במקרה של העברת שליטה ~~בחבר~~ **בחש"ב**.

הודעה על הגשת הבקשה תפורסם על ידי הבורסה גם בשני עיתונים יומיים בעלי תפוצה רחבה, היוצאים בישראל בשפה העברית.

ב. הבקשה תידון בדירקטוריון אשר יחליט בה.

ג. הדירקטוריון ידון בבקשה לא יאוחר מאשר 120 ימים מיום קבלתה, ובלבד שכללה את כל הפרטים והמסמכים לפי פרק זה.

ד. הדירקטוריון רשאי, בנסיבות מיוחדות, שלא לאשר את הבקשה, או להתנות את אישורה בתנאים נוספים גם אם התמלאו כל הדרישות לפי פרק זה, ובלבד שהחלטה כאמור תתקבל בקולותיהם של רוב חברי הדירקטוריון המהווים לפחות 75% מהנוכחים בישיבת הדירקטוריון, לאחר שניתנה למבקש הזדמנות נאותה להביא בפני הדירקטוריון את עמדתו בכתב.

ה. אישור להתקבל כחבר יפקע, אם לא התמלאו התנאים שנקבעו בו, תוך פרק הזמן שנקבע בו ואשר לא יעלה על **שנה** ~~שישה חודשים~~.

5. לתקן את סעיף 9. בפרק ב' בחלק הראשון לתקנון, כך שנוסחו יהיה כלהלן:

9"א. אישר הדירקטוריון את הבקשה, ישלם המבקש לבורסה תוך שבעה ימים מיום האישור ~~מחצית את מאגרת החברות כפי שתיקבע בהנחיות יתקבל לתקופת נסיון (להלן: "המועמד")~~.

ב. עם השלמת היערכות המבקש ועמידתו בכל הדרישות הקבועות על פי התקנון, ובכל התנאים שקבע הדירקטוריון בעת אישור הבקשה, יהיה לחבר.

~~ב. תקופת הנסיון לא תעלה על שנתיים מיום תחילת פעילותו של המועמד במסחר בבורסה. אולם, הדירקטוריון רשאי לפי שיקול דעתו, לפטור את המועמד מן הצורך בתקופת נסיון, כולה או חלקה, אם המומחיות, הבקיאות והנסיון של מנהליו הבכירים מצדיקים זאת."~~

6. לבטל את סעיף 10. בפרק ב' בחלק הראשון לתקנון, כלהלן:

10" **בוטל**.

בתקופת הניסיון:

- א. ~~רשאי המועמד לפעול במסחר בבורסה, אך לא יחשב כחבר ולא יציג עצמו כחבר;~~
ב. ~~יחולו על המועמד החובות החלות על חבר בורסה לפי תקנון זה כאילו היה חבר.~~

7. לתקן את סעיף 11. בפרק ב' בחלק הראשון לתקנון, כך שנוסחו יהיה כלהלן:

- 11" א. ~~אשר הדירקטוריון כי המועמד עמד בהצלחה בתקופת הניסיון, וכי התקיימו לגביו תנאי פרקים ב' ו-ג' והתנאים שקבע הדירקטוריון בעת אישור בקשתו, ישלם המועמד לבורסה תוך שבעה ימים מיום האישור את המחצית השניה של אגרת החברות ועם התשלום יהיה לחבר.~~

- ב. ~~קבע הדירקטוריון כי המועמד לא עמד בהצלחה בתקופת הניסיון, לא יקבלו כחבר לא תתקבל החלטה לפי סעיף קטן זה בלא שניתנה תחילה למועמד הזדמנות נאותה להביא בפני הדירקטוריון את עמדתו בכתב ולפי בקשתו יוכל להביאה גם בעל פה.~~

- ג. ~~מועמד מבקש אשר לא התקבל כחבר בהתאם להחלטת הדירקטוריון בשל כך שלא עמד בהצלחה בתקופת הניסיון, יהיה רשאי להגיש בקשה חדשה להתקבל לחברות בבורסה, לאחר חלוף שנה אחת לפחות, מהמועד בו החליט הדירקטוריון שלא לקבלו כחבר וזאת אם השתנו הנסיבות שבגינן לא אישר הדירקטוריון את בקשתו להתקבל כחבר בורסה בעבר.~~

8. לתקן את סעיף 1.א.85) בפרק ט' בחלק הראשון לתקנון, כך שנוסחו יהיה כלהלן:

- 85" א. חש"ב רשאי להחזיק מניות בהונה של חברה בפקוח, ובלבד שמתקיימים כל התנאים הבאים:

(1) החש"ב הגיש בקשה, אשר פרטיה והמסמכים שיצורפו אליה יקבעו בהנחיות, והוכיח להנחת דעת הדירקטוריון כי בחברה בפקוח התקיימו תנאי הכשירות לפי סעיפים 5. או 6., לפי הענין, בשינויים המפורטים להלן:

(א) ~~לא תחול הדרישה בס"ק 5.1. לתקנון זה;~~

(ב) ~~לא תחול הדרישה בסעיף 5.1.ג. לתקנון זה;~~

(א) ההון העצמי, ההון העצמי הראשוני והנכסים הנזילים החופשיים נטו של חברה בפקוח יהיו כקבוע בהנחיות בעניין זה בדבר חברה בפקוח;

(ב) בקר האשראי של חברה בפקוח יכול שיהיה מי שמכהן כבקר האשראי של החש"ב שהוא החברה האם או החברה האחות של החברה בפקוח;

(ג) לא תחול הדרישה כי תהיה לחברה בפקוח מערכת מרכזית, וזאת בתנאי שחברי הבורסה אצלם מופקדים תיקי ניירות הערך של לקוחותיה ושבאמצעותם מבוצעות הפעולות בחשבונות לקוחותיה, הינם בעלי מערכת מרכזית כנדרש על פי התקנון;

(ד) קצין ציות בחברה בפקוח יכול שיהיה מי שמכהן כקצין ציות של החש"ב שהוא החברה האם, או החברה הבת, או החברה האחות של החברה בפקוח.

(2

"...

שינויים בתנאי הכשירות והקבלה לחברות בבורסה שינויים בהנחיות על פי החלק הראשון לתקנון הבורסה

לאשר את התיקונים הבאים (התיקונים מסומנים):

1. לבטל את סעיפים 3, 4, ו-4א'. בפרק ב' בהנחיות על פי החלק הראשון לתקנון, כלהלן:

3".

בוטל.

א. מספר הלקוחות המזער של המבקש להתקבל כחבר בבורסה (להלן: "מבקש"), בשנים עשר החודשים שקדמו להגשת הבקשה, וכן של מועמד לחברות, לא יפחת מ-200 לקוחות.

ב. לצורך מנין מספר הלקוחות המזער של מבקש או מועמד, יובאו בחשבון לקוחות בעלי תיקי נירות ערך בשווי כספי של 100,000 שקלים חדשים לפחות, כל אחד, אך לא יובאו בחשבון תיקי נירות ערך של המבקש עצמו או של המועמד עצמו, בעלי ענין בהם או חברות בשליטתם.

ג. מספר הלקוחות המזער של חבר יהיה, בכל עת, לפחות כקבוע באחת משלוש החלופות שלהלן. לצורך מנין הלקוחות יובאו בחשבון רק לקוחות בעלי תיקי נירות ערך בשווי כספי של 100,000 שקלים חדשים לפחות, כל אחד, אך לא יובאו בחשבון תיקי נירות ערך של החבר עצמו, בעלי ענין בו או חברות בשליטתם. להלן החלופות:

(1) 200 לקוחות;

(2) 100 לקוחות, אשר ל-40 מהם לפחות תיק נירות ערך בשווי של לפחות מיליון ש"ח כל אחד;

(3) 50 לקוחות, ובלבד שעמלות המסחר והסליקה ששילם החבר בשל המסחר בבורסה ומחוץ לבורסה בתקופה של שלושה חודשים שקדמו למועד הבדיקה, היו לפחות 1% מכלל עמלות המסחר והסליקה שנגבו מכלל חברי הבורסה באותה תקופה.

4.

בוטל.

השווי הכולל של תיקי נירות ערך של לקוחות של מבקש, של מועמד ושל חבר לא יפחת משווי כספי של 200,000,000 שקלים חדשים. לא יובאו בחשבון תיקי נירות ערך של המבקש עצמו או של המועמד עצמו, או של החבר עצמו, בעלי ענין בהם או חברות בשליטתם.

4א'.

בוטל.

א. (1) הדירקטוריון רשאי לפטור מעמידה בתנאי סעיפים 3 ו-4 לעיל, חברה בת של בית השקעות בינלאומי, ובלבד שהמחזור היומי הממוצע של העסקאות שבוצעו על ידי בית ההשקעות הבינלאומי כאמור, בחצי השנה האחרונה, בבורסה מחוץ לישראל בה הוא חבר, הינו 100 מיליון דולר לפחות.

(2) הדירקטוריון רשאי לפטור מעמידה בתנאי סעיפים 3 ו-4 לעיל, חברה בת של בעל שליטה בבית השקעות בינלאומי, ובלבד שהונו העצמי של בית ההשקעות הבינלאומי הינו 500 מיליון דולר לפחות, ושהמחזור היומי הממוצע של העסקאות שבוצעו על ידי בית ההשקעות הבינלאומי כאמור, בחצי השנה האחרונה, בבורסה מחוץ לישראל בה הוא חבר, הינו 100 מיליון דולר לפחות.

ב. הדירקטוריון רשאי לפטור מעמידה בתנאי סעיף 3.א. לעיל, מבקש אשר הינו חבר בבעלותו המלאה של חבר בורסה, אשר חבר הבורסה מעביר אליה עסקי ניהול ערך המתבצעים על ידו, במסגרת ארגון עסקיו מחדש, וזאת במטרה שתתקבל כחבר בורסה במקומו, וכן במקרה בו המבקש הינו חבר אף של חבר בורסה, המחזיקה במלא הבעלות בחבר הבורסה, אשר חבר הבורסה מעביר אליה עסקי ניהול ערך המתבצעים על ידו, במסגרת ארגון מחדש של עסקי החברה האם, וזאת במטרה שהחברה האם תתקבל כחבר בורסה במקומו, ובלבד שמספר הלקוחות המזערי של המבקש לא יפחת מ-200 לקוחות, שהיו בשנים עשר החודשים שקדמו להגשת הבקשה, לקוחות של המבקש או של החברה האם שלו או החברה הבת שלו, לפי הענין, שתחדל מלהיות חבר בורסה, ויחולו הוראות סעיף 3.ב. לעיל."

2. לתקן בטל את סעיף 24א'. בפרק ד' בהנחיות על פי החלק הראשון לתקנון, כך שנוסחו יהיה להלן:

"24א'. אגרה שנתית

חבר ~~המועמד לשלם~~ **ישלם** לבורסה, מידי שנה, עד סוף חודש ינואר, אגרה שנתית בסך 100,000 ש"ח בשל השנה שחלפה. עלה סכום עמלות המסחר והסליקה אותו שילם החבר ~~או המועמד~~ לבורסה בשנה שקדמה למועד התשלום על 100,000 ש"ח, יהיה החבר ~~או המועמד, לפי הענין,~~ פטור מתשלום אגרה כאמור.

שילם החבר ~~או המועמד, לפי הענין,~~ עמלות מסחר וסליקה כאמור, בסכום הפחות מ-100,000 ש"ח, יהיה עליו לשלם רק את ההפרש בין 100,000 ש"ח לבין סכום העמלות אותו שילם.

סכום האגרה השנתית לא יוצמד למדד המחירים לצרכן.

האגרה השנתית תיגבה בדרך של חיוב חשבונו של חבר במסלקת הבורסה, ואם החבר אינו חבר במסלקת הבורסה, יחויב חשבונו של החבר הסולק עבורו."

שינויים בתנאי הכשירות והקבלה לחברות בבורסה
שינויים בנספחים להנחיות על פי החלק הראשון לתקנון הבורסה

לאשר את התיקונים הבאים (התיקונים **מסומנים**):

1. לבטל את סעיפים 17 ו-18. בנספח א'1 להנחיות על פי החלק הראשון לתקנון, ובהתאם לתקן את מספור הסעיפים בנספח, כמפורט להלן:

"נספח א' 1

תאריך _____

לכבוד

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

רח' אחוזת בית 2

תל-אביב 6525216

גא"נ,

הנדון: בקשה להתקבל כחבר בורסה לתאגיד בנקאי שהוא חברה רשומה

.
.
.

17. **בוטל.**

א. מספר הלקוחות של החברה

ב. מספר הלקוחות של החברה, בעלי תיקי ניירות ערך בשווי הקבוע בהנחיות לענין מנין הלקוחות המזער, הינם

18. **בוטל.**

השווי הכולל של תיקי ניירות הערך של הלקוחות הינם (ללא תיקי ניירות ערך של החברה עצמה, בעלי ענין בה או חברות בשליטתם).

.
.
".

2. לבטל את סעיפים 19. ו-20. בנספח א'2 להנחיות על פי החלק הראשון לתקנון, כלהלן:

"נספח א'2

תאריך _____

לכבוד

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

רח' אחוזת בית 2

תל-אביב 6525216

גא"נ,

הנדון: בקשה להתקבל כחבר בורסה לתאגיד בנקאי שאינו חברה רשומה

.
.
.

19. **בוטל.**

א. מספר הלקוחות של החברה _____

ב. מספר הלקוחות של החברה, בעלי תיקי ניירות ערך בשווי הקבוע בהנחיות לענין מנין הלקוחות המזער, הינם _____

20. **בוטל.**

השווי הכולל של תיקי ניירות הערך של הלקוחות הינם _____ **(ללא תיקי ניירות ערך של החברה עצמה, בעלי ענין בה או חברות בשליטתם).**

.
.
”.

3. לבטל את סעיפים 12, 32, ו-33. בנספח א'3 להנחיות על פי החלק הראשון לתקנון, כלהלן:

"נספח א'3

תאריך _____

לכבוד

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

רח' אחוזת בית 2

תל-אביב 6525216

גא"נ,

הנדון: בקשה להתקבל כחבר בורסה לחברה רשומה שאינה תאגיד בנקאי

.
.
.

12. **בוטל.**

לחברה _____ שנות פעילות בתחום של יעוץ להשקעות בניירות ערך או ניהול תיקי ניירות ערך.

.
.
.

32. **בוטל.**

א. מספר הלקוחות של החברה _____
ב. מספר הלקוחות של החברה, בעלי תיקי ניירות ערך בשווי הקבוע בהנחיות לענין מנין הלקוחות המזער, הינו _____.

33. **בוטל.**

השווי הכולל של תיקי ניירות הערך של הלקוחות הינו _____ (ללא תיקי ניירות ערך של החברה עצמה, בעלי ענין בה או חברות בשליטתם).

.
.
".

4. לבטל את סעיפים 12, 33, ו-34. בנספח א'4 להנחיות על פי החלק הראשון לתקנון, כלהלן:

"נספח א'4

תאריך _____

לכבוד

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

רח' אחוזת בית 2

תל-אביב 6525216

גא"נ,

הנדון: בקשה להתקבל כחבר בורסה לחברה שאינה תאגיד בנקאי ואינה חברה רשומה

.

.

.

12. **בוטל.**

~~לחברה _____ שנות פעילות בתחום של יעוץ להשקעות בניירות ערך או ניהול תיקי ניירות ערך.~~

.

.

.

33. **בוטל.**

~~א. מספר הלקוחות של החברה _____.~~

~~ב. מספר הלקוחות של החברה, בעלי תיקי ניירות ערך בשווי הקבוע בהנחיות לענין מנין הלקוחות המזער, הינו _____.~~

34. **בוטל.**

~~השווי הכולל של תיקי ניירות הערך של הלקוחות הינו _____ (ללא תיקי ניירות ערך של החברה עצמה, בעלי ענין בה או חברות בשליטתם).~~

.

.

”.

5. לתקן טעות סופר בסעיף 1.א. ולבטל את סעיף 5, בדברי ההסבר לדו"ח נלווה לדו"חות כספיים בנספח ד', כמפורט להלן:

"דו"ח נלווה לדו"חות הכספיים

דברי הסבר

1. כללי

- א. לדו"חות הכספיים השנתיים ולדו"חות הכספיים לתקופת הביניים יצורף דו"ח נלווה (מכתב + נספחים ד'1-ד'78) על-פי הדוגמאות הרצ"ב והמפורטות להלן. הדו"ח ייחתם על-ידי מנהלי החברה.
- ב. הדו"ח הנלווה לדו"חות הכספיים השנתיים יבוקר על ידי רואה החשבון המבקר, שיצרף חוות דעתו לדו"ח הנלווה.
- ג. הדו"ח הנלווה לדו"ח הביניים יסוקר על ידי רואה החשבון המבקר. החש"ב יצרף לדו"ח הביניים דו"ח סקירה של רואה החשבון המבקר, בהתייחס לדו"ח הנלווה.

5. בוטל.

~~פירוט ומיון הלקוחות ושוי התיקים~~

- ~~מספר לקוחות ונתונים על תיקי ניירות הערך - יש למלא על-פי המתבקש בנספח ד'4, תוך התייחסות להערות כדלקמן:~~
- א. ~~מספר לקוחות החש"ב בעלי תיק ניירות הערך בשוי כספי כמוגדר בהנחיות, למעט תיקי ניירות הערך של החש"ב, בעלי ענין בו או חברות בשליטתם;~~
- ב. ~~השוי הכולל של תיקי ניירות הערך של הלקוחות, למעט תיקי ניירות הערך של החש"ב, בעלי ענין בו או של חברות בשליטתם;~~
- ג. ~~פרט הלקוחות שההכנסה מהם היתה 5% או יותר מהכנסות החש"ב.~~
- ~~"לקוח" - לרבות מנהל תיקים, בהתייחס לכל החשבונות המנהלים על ידו וחשבונות העצמי, ולמעט מוסטח.~~
- ~~"הכנסה" - לרבות הכנסות מניהול תיקי ניירות הערך, עמלות מסחר והפצת ני"ע, לאחר החזרים והנחות.~~

6. לבטל את סעיף ד. ולתקן טעות סופר ברישא, בנוסח מכתב לוואי לדוגמא לדו"ח הנלווה לדו"חות כספיים בנספח ד', כמפורט להלן:

"הדו"ח הנלווה"

נוסח מכתב לוואי לדוגמא

לכבוד

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

הנדון: דו"ח נלווה לדו"חות הכספיים ליום _____

על-פי הנחיות הבורסה בדבר הגשת דיווחים שנתיים/ביניים ובנלווה לדו"חות הכספיים ליום _____, המבוקרים/המסוקרים על-ידי רואה החשבון של חברתנו הננו להמציא לכם דו"ח נלווה לדו"חות הכספיים השנתיים/הביניים הנ"ל, הכולל דיווח בנושאים הבאים:

- א. פירוט האופן בו עומדת החברה בדרישות להון עצמי ולהון עצמי ראשוני, כמפורט בנספח ד'1.
- ב. פירוט האופן בו עומדת החברה בדרישה לנכסים נזילים חופשיים נטו, כמפורט בנספח ד'2.
- ג. פירוט שיעבודים על נכסי החברה, כמפורט בנספח ד'3.
- ד. **בוטל.**
- ~~פירוט מספר הלקוחות של החברה ושם תיקי ניהול הערך שלהם, כמפורט בנספח ד'4.~~
- ה. רשימת צדדים קשורים, כהגדרתם בגילוי הדעת של לשכת רואי החשבון בישראל, כמפורט בנספח ד'5.
- ו. דיווח על ביצוע התאמת מלאי ניירות ערך ונכסים פיננסיים של לקוחות החברה ושל הנוסטרו, כמפורט בנספח ד'6.
- ז. הצהרה מטעם החברה, לענין הלוואות לזמן ארוך שקיבלה החברה, שאינן ניתנות לפרעון בזמן קצר, המשמשות כהון מישני, כמפורט בנספח ד'7.

חתימת מנהלי החברה"

7. לבטל את נספח ד' לענין פירוט הלקוחות ותיקי ניירות הערך, כלהלן:

"נספח ד' 4

בוטל.

הדו"ח הנלווה לדו"חות הכספיים ליום

שם החש"ב

פירוט הלקוחות ותיקי ניירות הערך

א. 1. מספר לקוחות החש"ב:

בעלי תיק ניירות ערך בשווי הקבוע בהנחיות

מתוכם, בעלי תיק ניירות ערך של לפחות מליון* ש"ח

2. שווי** תיקי ניירות הערך של לקוחות החש"ב

ב. פירוט הלקוחות שהכנסה מהם היתה 5% או יותר מהכנסות החברה.

מספר הלקוח	% מהכנסות התקופה	% מהכנסות תקופה מקבילה אשתקד

"לקוח" - לרבות מנהל תיקים, בהתייחס לכל החשבונות המנהלים על ידו וחשבונות העצמי.

"הכנסה" - לרבות הכנסות מניהול תיקי ניירות הערך, עמלות מסחר והפצת ני"ע, לאחר החזרים והנחות.

* צמוד למדד בגין דצמבר 2000.

** שווי - יוצג על פי שווי שוק ליום הדיווח."