



הבורסה לניירות ערך

11 פברואר 2010
DOC.151061

לכבוד
פרופ' זוהר גושן
יו"ר רשות ניירות ערך
כנפי נשרים 22
ירושלים

פרופ' גושן הנכבד,

הנדון: הגדרת פרוייקט בשותפות מוגבלת להפקת סרטים

1. דירקטוריון הבורסה, בישיבתו מיום 11.2.10, החליט לתקן את הגדרת "פרוייקט" שבסעיף 8.ב. בפרק י"ז לחלק השני לתקנון הבורסה, כמפורט בנספח א' המצ"ב (השינויים מסומנים).
2. מצ"ב כנספת ב' התזכיר בענין שהונח בפני הדירקטוריון.
3. אבקשכם לעשות את כל הדרוש על מנת שתיקון התקנון יאושר כנדרש על פי חוק ניירות ערך.

בכבוד רב

שאול ברונפלד
יושב ראש

הערתקים: לפרופ' עודד שריג, הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון, משרד האוצר.
למר אלדר דוכן, עו"ד, סגן בכיר ליועצת המשפטית, משרד האוצר.

נספח א'

תיקון הגדרת פרויקט בשותפות מוגבלת להפקת סרטים

הוחלט לתקן את הגדרת "פרוייקט" שבסעיף 8. ב. בפרק י"ז לחלק השני לתקנון הבורסה כך שנוסחו יהיה כדלקמן (השינויים מסומנים):

"8. לענין פרק זה "פרוייקט" משמעותו -

- א. בשותפות מוגבלת שתחום פעילותה הינו חיפושי נפט או גז - חיפושי נפט או גז או הפקתם על פי זכות נפט או היתר מוקדם עם זכות קדימה לקבלת רשיון כמשמעותם בחוק הנפט תשי"ב 1952, שהוקנו לשותפות.
- ב. בשותפות מוגבלת שתחום פעילותה הינו הפקת סרטים ושיווקם - ~~סרט קולנוע, וידאו או טלוויזיה המופק בישראל ע"י השותפות, אשר אושר בידי הועדה המייעצת שליד הקרן המשותפת לעידוד הסרט סרט ישראלי כהגדרתו בתקנות מס הכנסה (ניכויים מהכנסות משקיעים בסרט ישראלי) (הוראת שעה), תש"צ 2009, ושהשותפות הינה בעלת זכויות להכנסות ממנו.~~

דברי הסבר:

בתקנון הבורסה, בפרק העוסק ברישום ניירות ערך בשותפות מוגבלת, נקבע כי: "לא ירשמו למסחר ניירות ערך בשותפות מוגבלת, אלא, אם השותפות המוגבלת התחייבה בהסכם השותפות לבצע אך ורק פרויקטים אשר הוגדרו במפורט בהסכם השותפות המוגבלת לפי הרישום למסחר לראשונה או פרויקטים, אשר יוגדרו במפורט בהסכם השותפות המוגבלת לאחר הרישום למסחר לראשונה ואשר תיקון הסכם השותפות בשלם אושר על ידי האסיפה הכללית של בעלי היחידות."

לענין זה נקבע בתקנון כי "פרוייקט משמעו סרט קולנוע, וידאו או טלוויזיה המופק בישראל ע"י השותפות, אשר אושר בידי הועדה המייעצת שליד הקרן המשותפת לעידוד הסרט ושהשותפות הינה בעלת זכויות להכנסות ממנו.

הגדרה זו בתקנון תואמת את ההגדרה שהיתה קיימת בתקנות מס הכנסה (ניכויים מהכנסות משקיעים בסרט בישראל), התשי"ן-1990, אשר תוקפן פג ביום 31.12.09.

לאחרונה פורסמו תקנות מס הכנסה חדשות, "תקנות מס הכנסה (ניכויים מהכנסות משקיעים בסרט ישראלי (הוראת שעה), התשי"ע-2009", שנכנסו לתוקף ביום 1.1.2010 ואשר מחליפות את התקנות שפג תוקפן.

לאור זאת מוצע לתקן את תקנון הבורסה כך שהגדרת פרויקט תתייחס לסרט ישראלי כהגדרתו בתקנות החדשות של מס הכנסה.



הבורסה לניירות ערך

5 נובמבר 2009
DOC.148427

לכבוד
פרופי זוהר גושן
יו"ר רשות ניירות ערך
כנפי נשרים 22
ירושלים

פרופי גושן הנכבד,

הנדון: שינוי הכללים בענין "חברה בפיקוח" ו"חברה שאינה בפיקוח"

1. דירקטוריון הבורסה, בישיבתו מיום 5.11.09, החליט כלהלן:
 - א. לאשר את התיקונים בחלק הראשון לתקנון הבורסה, כמפורט בנספח אי המצ"ב (השינויים מסומנים).
 - ב. לאשר את התיקונים בנספחים להנחיות על פי החלק הראשון לתקנון הבורסה, כמפורט בנספח ב' המצ"ב (השינויים מסומנים).
2. מצ"ב כנספת ג' התזכיר בענין שהונח בפני הדירקטוריון.
3. אבקשכם לעשות את כל הדרוש על מנת שתיקון התקנון וההנחיות על פיו, כמפורט בנספחים המצ"ל, יאושרו כנדרש על פי חוק ניירות ערך.

בכבוד רב

שאול ברונפלד
יושב ראש

העתקים: למר ידין ענתבי, הממונה על שוק ההון ביטוח ותסכון, משרד האוצר.
למר אלדר דוכן, עו"ד, סגן בכיר ליועץ המשפטי, משרד האוצר.

נספח אי

שינוי הכללים בענין "חברה בפיקוח" ו"חברה שאינה בפיקוח"
תיקון החלק הראשון לתקנון

א. לתקן את הגדרת חברה בפיקוח בסעיף 1 בפרק אי בחלק הראשון לתקנון הבורסה, כך שנוסחה יהיה כדלקמן (השינויים מסומנים):

"חברה בפיקוח" - חברה אשר חשׂיב מחזיק ואגו בעל שליטה בחשׂיב מחזיקים ב-50% או יותר מהון המניות שלה או מכח ההצבעה בה, העוסקת בניהול תיקי השקעות, ביינוץ השקעות, בשיווק השקעות ובביצוע פעולות עבור אחרים בניירות ערך, לרבות בנגזרים, שנסחרים בבורסה ושאינם נסחרים בבורסה;

למעט:

א) חברה כאמור לעיל, אשר בעל השליטה בה הינו חבר בורסה שהינו תאגיד בנקאי, ואשר החשׂיב מחזיק במישרין או באמצעות חברות בנות שלו, בפחות מ-50% מהון המניות שלה ואו מכח ההצבעה בה, או שהחשׂיב אינו מחזיק כלל בהון המניות שלה או בכח ההצבעה בה;

~~ב) חברה אשר בעל השליטה בחשׂיב מחזיק ב-50% או יותר מהון המניות שלה ואו מכח ההצבעה בה, ואשר החשׂיב אינו מחזיק בהון המניות שלה ואו בכח ההצבעה בה, ואשר עוסקת בניהול תיקי השקעות, ביינוץ ההשקעות, בשיווק השקעות ובביצוע פעולות עבור אחרים, והכל רק בניירות ערך שאינם נסחרים בבורסה, לרבות בנגזרים שאינם נסחרים בבורסה.~~

ג) חברה כאמור לעיל, שהינה חברה הפועלת מחוץ לישראל.

"בחלקה" - כאמורות בחוק נ"רות צרק".

ב. לבטל את הגדרת "חברה שאינה בפיקוח", בסעיף 1 בפרק אי בחלק הראשון לתקנון הבורסה.

ג. לתקן את סעיף 40 בפרק ו' בחלק הראשון לתקנון הבורסה, כך שנוסחתו יהיה כדלקמן (השינויים מסומנים):

"40. הפיקוח והבקרה על החברים יתייחסו לקיום תקנון הבורסה והנחיותיה, וכן לכל ענין אחר עליו יורה מנכ"ל הבורסה באישור יו"ר הדירקטוריון. הפיקוח והבקרה כאמור, יחולו רק על חבר הבורסה, ועל החברות בנות שלו ואגו של בעל השליטה בה, שהן צ"ח חברות בפיקוח, וצ"ח חברות פנות *en fe*, הצוסקות בצעירות בנ"רות צרק והנכסיט פונסיט צפור צצאן, ככ"א מדובר בצעירות 15."

ד. לתקן את סעיף 85. בפרק ט' בחלק הראשון לתקנון הבורסה, כך שנוסחתו יהיה כדלקמן (השינויים מסומנים):

"85. א. חשׂיב בעל שליטה בחשׂיב רשאים להחזיק מניות בהונה של חברה בפיקוח, ובלבד שמתקיימים כל התנאים הבאים:

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

- (א) לא תחול הדרישה בס"ק 5. לתקנון זה;
 - (ב) לא תחול הדרישה בסעיף 5.י"ג. לתקנון זה;
 - (ג) ההון העצמי, ההון החוזר החיובי והנכסים הנזילים של חברה בפיקוח יהיו כקבוע בהנחיות בעניין זה בדבר חברה בפיקוח;
 - (ד) בקר האשראי של חברה בפיקוח יכול שיהיה מי שמכהן כבקר האשראי של החש"ב שהוא החברה האם או החברה האחות של החברה בפיקוח;
 - (ה) לא תחול הדרישה כי תהיה לחברה בפיקוח 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.
 - (ו) קצין ציות בחברה בפיקוח יכול שיהיה מי שמכהן כקצין ציות של החש"ב שהוא החברה האם, או החברה הבת, או החברה האחות של החברה בפיקוח.
- 2) ניתן אישור הדירקטוריון לכך שהחש"ב או בעל השליטה בחש"ב, לפי העניין, ~~החזיק במניות החברה בפיקוח;~~
- 3) חברה בפיקוח תדווח לבורסה, על קיום הוראות התקנון בענין בקרת אשראי ובטחונות, כמפורט בהנחיות;
- 4) החש"ב התחייב כי החברה בפיקוח תקיים את הכללים החלים עליה לפי פרק ט' לתקנון זה;
- 5) בחברה בפיקוח שהינה חברה נשלטת בידי בעל השליטה בחש"ב, יתחייב בעל השליטה בחש"ב כי החברה בפיקוח תקיים את הכללים החלים עליה לפי פרק ט' לתקנון זה;
- 6) החש"ב קיבל הסכמה בכתב של המהזיקים האחרים בהונה של החברה בפיקוח כי החברה תהיה בפיקוח הבורסה ויחולו עליה הכללים המפורטים בסעיף זה;
- 7) החברה בפיקוח תכלול בהסכם ההתקשרות שלה עם לקוחותיה הוראה כי ידוע ללקוח שההסכם כפוף לחובותיה של החברה בפיקוח לעמוד בתובות החלות על חבר בורסה בהתאם לתקנון הבורסה;
- 8) לא עמדה חברה בפיקוח באחד הכללים החלים עליה לפי פרק זה או לא עמד החש"ב באחת מההתחייבויות בס"ק זה, רשאי הדירקטוריון לבטל את האישור שנתן להתזקה בחברה בפיקוח, ובלבד שניתנה לחש"ב הזדמנות נאותה להביא בפני הדירקטוריון את טענותיו בכתב לפני קבלת ההחלטה.
- ב. ~~חש"ב ובעל שליטה בחש"ב רשאים להתזיק מניות בהונה של חברה שהינה חברה שאינה בפיקוח, ובלבד שמתקיימים התנאים הבאים:~~
- 1) ~~החש"ב יודיע לבורסה בכתב על תחילת התזקתו או התזקתו של בעל השליטה בו, במניית בהונה של חברה כאמור, וזאת סמוך לפני שיתלו לעשות כן. הדיווח יכלול פרט המהזיקים במניית החברה לרבות שערך ההתזקה של כל אחד מהמהזיקים, וכן אם קיימים הסכמי הצבעה בין מהזיקים במניית החברה;~~
- ~~על אף האמור לעיל, אם חברה זו הינה חברה שניירות הערך שלה אינם נסחרים בבורסה בישראל או בבורסה מחוץ לישראל, והחש"ב מתכוון להשקיע בה בשער העולה על 25% מההון או מההצבעה באותה חברה, נדרש אישור הדירקטוריון, כמפורט בסעיף 12.ג. לעיל.~~
- 2) שם החברה לא יהיה דומה או לא יהיה בו כדי ליצור זיקה לשם החש"ב;

- 3) ~~עסקי החברה וניהולה לא יעשו ממשרדי החשיב ועובדי החברה לא יהיו עובדי החשיב,~~
- 4) ~~ניתנה הודעה בכתב של המחזיקים האחרים בהונה של החברה כי הם מסכימים לכך כי אם יחול שינוי שבעקבותיו החברה תהפוך לחברה בפיקוח - החברה תפוקח על ידי הבורסה ויחולו עליה הוראות סעיף 85 א. לעיל,~~
- ~~ניתנה הודעה בכתב של המחזיקים האחרים בהונה של החברה כי הם מסכימים לכך ששם החברה לא יהיה דומה או לא יהיה בו כדי ליצור זיקה לשם החשיב וכן כי עסקי החברה וניהולה לא יעשו ממשרדי החשיב ועובדי החברה לא יהיו עובדי החשיב.~~
- 5) ~~לא עמד החשיב באחד הכללים החלים עליו לפי סעיף זה, דשאי הדירקטוריון להודות לחשיב לתדול מלהחזיק מניות בחברה כאמור ובלבד שניתנה לחשיב הודמנות נאותה להביא בפני הדירקטוריון את טענותיו בכתב לפני קבלת ההחלטה.~~

מ"פ 60."

דברי הסבר

כיום, מפקחת הבורסה על חברי הבורסה ועל חברות שחשיב או בעל השליטה בחשיב, מחזיקים בהן, יחד או לחוד, בשיעור של 50% או יותר, והעוסקות בניהול תיקי השקעות, ביעוץ השקעות ובשיווק השקעות. חברות אלו מוגדרות כחברות בפיקוח.

חברות שעיסוקן דומה ושחשיב או בעל שליטה בחשיב, מחזיקים בהן, יחד או לחוד, בשיעור הנמוך מ-50%, מוגדרות כחברות שאינן בפיקוח וחלות עליהן מגבלות מסוימות.

בעיתוי בו נקבעו הוראות אלו, טרם נחקק חוק הסדרת העיסוק ביעוץ השקעות בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות התשנ"ה-1995 ("יחוק היעוץ") ולא היה מפקח על פעילותן של חברות העוסקות בניהול תיקי השקעות, ביעוץ השקעות ובשיווק השקעות.

מאחר שחברות העוסקות בפעילויות כאמור, מפוקחות על ידי רשות ניירות ערך, מכח חוק היעוץ, מוצע לקבוע כי חברות בפיקוח, שתפוקחנה גם על ידי הבורסה, תהינה רק חברות שעיסוקן כאמור לעיל, שהחשיב, לבדו, או יחד עם בעלי השליטה בו, מחזיק בהן בשיעור של 50% או יותר. כמו כן, בנסיבות האמורות, בהן רשות ניירות ערך מפקחת על חברות שעיסוקן בניהול תיקים וביעוץ השקעות, ניתן לבטל את המעמד של חברה שאינה בפיקוח.

הבורסה תפקח, כבעבר, גם על פעילות בניירות ערך של חברות בנות של חשיב, הפועלות עבור עצמן.

נספח ב'

שינוי הכללים בענין "חברה בפיקוח" ו"חברה שאינה בפיקוח"

תיקון הנספחים להנחיות על פי חלק הראשון לתקנון

לאשר תיקון סעיף 1. בגספח א'5 ובגספח א'6 להנחיות על-פי החלק הראשון לתקנון, כך שנוסחו יהיה כלהלן (השינויים מסומנים):

1. א) אנו (שם חבר הבורסה) _____ שכתובת משרדנו הינה _____, מבקשים בזאת להחזיק בחברת (שם החברה) _____ (להלן: "החברה"), שעיסוקה (תיאור הפעילות) _____, שתהיה חברה בפיקוח.

או-

ב) אנו (שם בעל השליטה בחבר הבורסה) _____ שכתובת משרדנו הינה _____, מבקשים בזאת להחזיק בחברת (שם החברה) _____ (להלן: "החברה"), שעיסוקה (תיאור הפעילות) _____, שתהיה חברה בפיקוח.

או:

ג) אנו (שם חבר הבורסה ושם בעל השליטה בחבר הבורסה, מגישי הבקשה) _____ שכתובת משרדנו הינה _____, מבקש/מבקשים בזאת להחזיק במשותף בחברת (שם החברה) _____ (להלן: "החברה") שעיסוקה _____, שתהיה חברה בפיקוח.