

### הצעת חוק ניירות ערך (תיקון מס' 61), התשע"ז–2017

הצעת חוק זו נדונה בכנסת בקריאה הראשונה ביום י"ט בתמוז  
התשע"ו (25 ביולי 2016), והועברה לוועדת הכספים.

הצעת החוק מוגשת – בצירוף הסתייגויות – לקריאה השנייה ולקריאה  
השלישית ביום ט"ז באדר התשע"ז (14 במרס 2017).

להצעת החוק הוגשו בקשות רשות דיבור.

## הצעת חוק לקריאה השנייה ולקריאה השלישית

מספר פנימי : 2005799-2743  
נספח מס' מ-1062/א'

### חוק ניירות ערך (תיקון מס' 61), התשע"ז–2017

- תיקון סעיף 1 .1 בחוק ניירות ערך, התשכ"ח–1968<sup>1</sup> (להלן – החוק העיקרי), בסעיף 1 –
- (1) אחרי ההגדרה "מנפיק" יבוא :  
"מסלקה" – כהגדרתה בסעיף 44לא ;";
- (2) במקום ההגדרה "בורסה" יבוא :  
"בורסה" – כהגדרתה בסעיף 44לא ;";
- (3) בהגדרה "בורסה בחו"ל", במקום "בורסה לניירות ערך" יבוא "חברה המנהלת מערכת למסחר בניירות ערך כהגדרתה בסעיף 44לא";
- (4) אחרי ההגדרה "בורסה בחו"ל" יבוא :  
"חבר בורסה" – מי שהוא חבר הבורסה בהתאם לתקנון הבורסה כמשמעותו בסעיף 46 ;";
- (5) בהגדרה "גורם מפוקח" –  
(א) במקום פסקה (6) יבוא :  
" (6) בורסה וחבר בורסה ;";
- (ב) בפסקה (7), אחרי "מסלקה" יבוא "וחבר מסלקה כהגדרתו בסעיף 50א ;".
- תיקון סעיף 3 .2 בסעיף 3(ג)(1) לחוק העיקרי, במקום "חבר בבורסה לניירות ערך" יבוא "חבר בורסה".
- תיקון סעיף 35א .3 בסעיף 35א לחוק העיקרי, ההגדרה "חבר בורסה" – תימחק.
- תיקון סעיף 35ט3 .4 בסעיף 35ט3 לחוק העיקרי, ההגדרה "חבר בורסה" – תימחק.

<sup>1</sup> ס"ח התשכ"ח, עמ' 234 ; התשע"ו, עמ' 1261.

5. תיקון סעיף 35 ל 5. בסעיף 35(א) לחוק העיקרי, בהגדרה "בורסה מחוץ לישראל", במקום "בורסה לניירות ערך" יבוא "חברה המנהלת מערכת למסחר בניירות ערך כהגדרתה בסעיף 44לא".

6. תיקון סעיף 144א 6. בסעיף 144א לחוק העיקרי, ההגדרה "חבר בורסה" – תימחק.

7. החלפת כותרת פרק ח' במקום כותרת פרק ח' לחוק העיקרי יבוא:  
ח'

### "פרק ח': בורסה ומסלקה".

8. הוספת סימן א' ו. לפני סעיף 45 לחוק העיקרי, אחרי כותרת פרק ח' יבוא:  
וכותרת סימן ב'

### "סימן א': הגדרות

הגדרות 44לא. בפרק זה –

"בורסה" – חברה שקיבלה רישיון להקמה ולניהול של מערכת למסחר בניירות ערך לפי סעיף 45;

"מסלקה" – חברה שקיבלה רישיון לפתיחה ולניהול של מערכת סליקה לפי סעיף 50א;

"מערכת למסחר בניירות ערך" – 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;

"מערכת סליקה" – אחת מאלה:

(1) מערכת מרכזית שבאמצעותה מתבצעת סליקת עסקאות בניירות ערך;

(2) מערכת הנותנת שירותי משמורת מרכזית (Central Securities Depository) של ניירות ערך ששוכללה לגביהם עסקה, לראשונה;

(3) מערכת המשמשת צד נגדי מרכזי (Central Counterparty) בעסקאות בניירות ערך; לעניין זה, "צד נגדי מרכזי", בעסקה בניירות ערך – גורם המבטיח לצדדים לעסקה בניירות ערך את מימושה, בין השאר בדרך של מתן ערבות;

"סליקה", של עסקה בנייר ערך – העברת נייר ערך או העברת התמורה בעדו, בהתאם לעסקה בנייר ערך.

#### סימן ב': בורסה"

תיקון סעיף 45 .9 בסעיף 45 לחוק העיקרי –

(1) במקום כותרת השוליים יבוא "רישיון בורסה";

(2) בסעיף קטן (א), במקום הסיפה החל במילים "בורסה לניירות ערך" יבוא "מערכת למסחר בניירות ערך אלא ברישיון שניתן לו לפי הוראות סימן זה (בחוק זה – רישיון בורסה)";

(3) סעיף קטן (ב) – בטל.

10. החלפת סעיפים 45 עד 45א לחוק העיקרי יבוא :  
45א עד 45ד  
והוספת סעיפים 45ה עד 45ז

"תנאים ושיקולים 45א. (א) שר האוצר, לאחר התייעצות עם הרשות למתן רישיון ובאישור ועדת הכספים של הכנסת, רשאי להעניק בורסה רישיון בורסה לחברה כהגדרתה בחוק החברות, שהגישה בקשה לרישיון בורסה לפי סעיף 45ב ושמתיימים לגביה כל אלה :

(1) היא, וכל תאגיד שהיא מחזיקה באמצעי שליטה בו, עוסקים אך ורק בעיסוקים המותרים לבורסה לפי סעיף 45ג;

(2) תקנון ההתאגדות שלה אינו כולל הוראות שיש בהן כדי לפגוע בניהולה התקין וההוגן;

(3) היא התקינה תקנון כאמור בסעיף 46 והתקנון אושר בידי הרשות ושר האוצר;

(4) יש לה מיומנות טכנית ואמצעים מתאימים לשם הפעלת מערכת למסחר בניירות ערך באופן שיבטיח את יציבות המערכת, אמינותה, זמינותה ואבטחת המידע שבה;

(5) היא שילמה את האגרות שנקבעו לפי סעיף 55א, אם נקבעו;

(6) היא עומדת בדרישות לעניין הון עצמי, ביטוח, פיקדון וערבות שקבע שר האוצר, לפי הצעת הרשות או בהתייעצות עמה ובאישור ועדת הכספים של הכנסת, ורשאי השר לקבוע הוראות שונות לגבי חברות שונות המבקשות רישיון בורסה.

(ב) בהחלטה בבקשת חברה למתן רישיון בורסה יובאו בחשבון, בין השאר, עניינים אלה:

(1) תכניות הפעולה של המבקשת וסיכוייה להגשימן;

(2) מיומנותם של נושאי המשרה במבקשת והתאמתם לתפקידם;

(3) האמצעים הכספיים של המבקשת;

(4) האמצעים הכספיים והרקע העסקי של בעלי השליטה במבקשת;

(5) שיקולים הנוגעים למהימנותה של המבקשת, למהימנותו של בעל שליטה בה או למהימנותו של נושא משרה בכירה במבקשת או בבעל שליטה בה;

(6) שיקולים שבטובת הציבור.

45.ב. (א) בקשה לרישיון בורסה  
בקשה לרישיון בורסה  
ב.45 (א) בקשה למתן רישיון בורסה תוגש לרשות הרשות רשאית לקבוע הוראות לעניין אופן הגשת הבקשה, הפרטים שייכללו בה והמסמכים שיצורפו לה.

(ב) יושב ראש הרשות או עובד הרשות שהוא הסמיכו לכך בכתב רשאים לדרוש מהמבקשת פרטים או מסמכים, נוסף על הנדרש לפי סעיף קטן (א), אם ראו כי הדבר דרוש לצורך החלטה בבקשה.

45.ג. חל שינוי מהותי בפרט מהפרטים שמסרה המבקשת לרשות במסגרת בקשתה או במסמכים שצורפו לה, תדווח על כך לרשות, מיד משנדע לה על כך ולא יאוחר מתום יום העסקים הראשון לאחר מכן, ותצרף את המסמכים הנוגעים לעניין. דיווח על שינוי בפרטי הבקשה לרישיון בורסה או במסמכים שצורפו לה

45.ד. שר האוצר, בהתייעצות עם הרשות ובאישור ועדת הכספים של הכנסת, רשאי לקבוע ברישיון בורסה תנאים והגבלות, וכן לשנותם בכל עת, ובלבד שלא יקבע תנאים או הגבלות כאמור, או ישנה אותם, אלא אם כן הודיע למבקשת את נימוקיו ונתן לה הזדמנות לטעון את טענותיה לפניו, לפני קביעתם או שינוים. תנאים ברישיון בורסה

45.ה. (א) יושב ראש הרשות, רשאי לבטל או להתלות בורסה או התלייתו ביטול רישיון בורסה או התלייתו  
45.ה. (א) יושב ראש הרשות, רשאי לבטל או להתלות בורסה או התלייתו  
רישיון בורסה, בהחלטה מנומקת בכתב, אם מתקיים לגבי הבורסה אחד מאלה:

(1) הרישיון ניתן לה על יסוד מידע כוזב או שגוי;

(2) חדל להתקיים בה תנאי מהתנאים למתן רישיון כאמור בסעיף 45א(א) או שהיא הפרה תנאי מהתנאים שנקבעו ברישיון לפי סעיף 45ד;

(3) מתקיימים לגביה הליכי חדלות פירעון כהגדרתם בסעיף 350א לחוק החברות;

(4) מתקיימת נסיבה מהנסיבות המנויות ברשימה שנקבעה לפי סעיף קטן (ב) המעידה על פגם במהימנותה; נסיבות כאמור ייבחנו לגבי הבורסה, בעל שליטה בה ונושא משרה בכירה בבורסה או בבעל שליטה בה;

(5) היא הפרה הוראה מההוראות לפי חוק זה או הוראה או הנחיה של הרשות ולא תיקנה את ההפרה כפי שהורה לה יושב ראש הרשות או שלא תיקנה את ההפרה בתוך התקופה שעליה הורה.

(ב) הרשות תקבע רשימה של נסיבות שיש בהן כדי להעיד על פגם במהימנות של בורסה, של בעל שליטה בה או של נושא משרה בכירה בה או בבעל שליטה בה; רשימה כאמור תפורסם באתר האינטרנט של הרשות ותיכנס לתוקף בתום 30 ימים מיום הפרסום, אולם שינוי ברשימה לא יחול על הליך תלוי ועומד לפי סעיף קטן (א)4; הודעה על פרסום הרשימה ועל כל שינוי שלה, ומועד תחילתם, תפורסם ברשומות.

(ג) יושב ראש הרשות לא יבטל או יתלה רישיון כאמור בסעיף קטן (א) אלא לאחר שנתן לבורסה הזדמנות לטעון את טענותיה לפניו או לפני מי שהוא הסמיכו לכך, בדרך שהורה.

145. חובת הודעה לרשות (א) בורסה תודיע לרשות על התקיימות אחת הנסיבות המנויות בסעיף 27(ג) לחוק הייעוץ לגביה, לגבי בעל שליטה בה או לגבי נושא משרה בכירה בה או בבעל שליטה בה, מיד משנודע לה על כך ולא יאוחר מתום יום העסקים הראשון לאחר מכן.

(ב) נושא משרה בכירה בבורסה או בבעל שליטה בבורסה וכן בעל שליטה בבורסה או בבעל שליטה בה, יודיעו לבורסה על התקיימות נסיבה מהנסיבות כאמור בסעיף קטן (א), מיד משנודע להם על כך; הודעה לפי סעיף קטן זה תכלול את הפרטים הדרושים לבורסה כדי למלא את חובתה לפי סעיף קטן (א).

145. שליטה והחזקת אמצעי שליטה בבורסה (א) לא יחזיק אדם חמישה אחוזים או יותר מסוג מסוים של אמצעי שליטה בבורסה, אלא על פי היתר שנתנה הרשות (בסימן זה – היתר החזקה).

(ב) לא ישלוט אדם בבורסה אלא על פי היתר שנתנה הרשות (בסימן זה – היתר שליטה).

(ג) במתן היתר לפי סעיף זה יובאו בחשבון שיקולים אלה:

(1) שיקולים הנוגעים למהימנותו של מבקש ההיתר או נושא משרה בכירה במבקש ההיתר;

(2) קיומם של ניגודי עניינים בין מבקש ההיתר או תאגיד קשור אליו לבין הבורסה או חברה קשורה לבורסה;



(3) ההשלכות האפשריות של מתן ההיתר על ניהולה התקין וההוגן של הבורסה ועל יכולתה לקיים את חובותיה, כולן או חלקן;

(4) שיקולים שבטובת הציבור;

(5) לעניין היתר שליטה – מדיניות משרד האוצר בעניין מתן היתר שליטה בבורסה, במקרה שהיא החברה היחידה שבידיה רישיון בורסה.

(ד) הרשות רשאית לקבוע בהיתר תנאים והגבלות ורשאית היא לשנותם בכל עת, ובלבד שלא תקבע תנאים או הגבלות כאמור, אלא אם כן הודיעה לבעל ההיתר את נימוקיה ונתנה לו הזדמנות לטעון את טענותיו לפניה, לפני קביעתם.

(ה) שליטה בבורסה או החזקת אמצעי שליטה בבורסה בלא קבלת היתר מתאים לפי סעיף זה לא תקנה זכויות כלשהן מעבר לזכויות שמקנה החזקה באמצעי שליטה בשיעור שאינו טעון היתר כאמור.

(ו) הוראות סעיף זה יחולו גם על החזקת אמצעי שליטה בבורסה כערובה לחיוב, למעט אמצעי שליטה כאמור שנועדו בתום לב לשמש כערובה לחיוב.

(ז) לא יינתן היתר לפי סעיף זה לחבר בורסה או לתאגיד בנקאי גם אם אינו חבר בורסה.

(ח) הוראות סעיף זה לא יחולו על החזקת אמצעי שליטה בבורסה בידי בנק ישראל.

העברת אמצעי שליטה בבורסה 45.ח. מי שמחזיק אמצעי שליטה בבורסה, לא יעביר אותם לאחר בידועו שהנעבר זקוק להיתר לפי סעיף 45 ואין בידו היתר כאמור.

שינוי או ביטול היתר 45ט. (א) הרשות רשאית לשנות היתר החזקה או היתר שליטה שנתנה, או לבטלו, בהחלטה מנומקת בכתב, אם מצאה כי מתקיים אחד מאלה (בסעיף זה – פגם):

(1) בבעל ההיתר חדל להתקיים תנאי מהתנאים למתן היתר;

(2) בבעל ההיתר חדל להתקיים תנאי מהותי מתנאי ההיתר או שהוא הפר תנאי כאמור;

(3) מתקיימת אחת הנסיבות המנויות ברשימה לפי סעיף 45ה(ב), שיש בה כדי להעיד על פגם במהימנותו של בעל ההיתר או של נושא משרה בכירה בבעל ההיתר.

(ב) הרשות לא תשנה או תבטל היתר שנתנה אלא לאחר שנתנה לבעל ההיתר הזדמנות לטעון את טענותיו, ואם הורתה הרשות על תיקון הפגם לפי סעיף קטן (ג) – גם לאחר שחלפה התקופה לתיקונו.

(ג) סברה הרשות כי הפגם ניתן לתיקון, רשאית היא להורות על תיקונו בתוך תקופה שתורה.

חובת הודעה על פגם במהימנות 45י. התקיימה במי ששולט בבורסה או במי שמחזיק אמצעי שליטה בבורסה בשיעור הטעון היתר לפי סעיף 45ז, או בנושא משרה בכירה באחד מהם, אחת הנסיבות כמפורט להלן, יודיע השולט או המחזיק כאמור לרשות מיד משנדע לו על כך:

(1) אחת הנסיבות המנויות בסעיף 27(ג) לחוק הייעוץ;

(2) לעניין תאגיד – ניתן צו לפירוקו או מונה כונס נכסים לנכסיו או לחלק מהותי מהם בשל אי-תשלום חוב, ולעניין יחיד – ניתן לגביו צו כינוס נכסים בהליכי פשיטת רגל או שהוא הוכרז פסול דין.

הוראות למי שפעל 45א. (א) ראה יושב ראש הרשות שאדם הוא בעל בלא היתר שליטה בבורסה או מחזיק אמצעי שליטה בבורסה בשיעור הטעון היתר לפי סעיף 45ז, בלא שבידו היתר כאמור, רשאי הוא, לאחר שנתן לאותו אדם הזדמנות לטעון את טענותיו, להורות –

(1) על מכירת אמצעי השליטה שמחזיק אותו אדם, כולם או חלקם, בתוך תקופה שיקבע, כך שלא יחזיק אמצעי שליטה מסוג כלשהו מעל השיעור המותר להחזקה בלא היתר לפי סעיף 45ז;

(2) שלא יופעלו זכויות זכויות ההצבעה או זכויות למינוי דירקטור או מנהל כללי מכוח אמצעי שליטה שמחזיק אותו אדם בלא היתר לפי סעיף 45ז;

(3) שהצבעה מכוח אמצעי שליטה שהחזיק אותו אדם בלא היתר לפי סעיף 45ז לא תבוא במניין הקולות באותה הצבעה;

(4) על ביטול מינויו של דירקטור או מנהל כללי שנגרם בידי אותו אדם.

(ב) היה אדם בעל שליטה בבורסה מכוח העברת אמצעי שליטה על פי דין, או החזיק אדם אמצעי שליטה בבורסה מכוח העברה על פי דין בשיעור הטעון היתר לפי סעיף 45ז, רשאי יושב ראש הרשות, לאחר שנתן לאותו אדם הזדמנות לטעון את טענותיו, להורות לו למכור את אמצעי השליטה האמורים, כולם או חלקם, בתוך תקופה שיוורה, כך שלא יהיה עוד בעל שליטה כאמור או שלא יחזיק אמצעי שליטה מסוג כלשהו מעל השיעור המותר להחזקה בלא היתר לפי הסעיף האמור.

(ג) הורה יושב ראש הרשות לאדם, לפי הוראות סעיף קטן (ב), למכור אמצעי שליטה, רשאי הוא לתת הוראה כאמור בסעיף קטן (א)(2) עד (4), בשינויים המחויבים.

(ד) לא מכר בעל השליטה או המחזיק את אמצעי השליטה בהתאם להוראות יושב ראש הרשות לפי סעיף קטן (א) או (ב), רשאי בית המשפט, לבקשת הרשות, למנות כונס נכסים למכירת אמצעי השליטה כאמור.

פעילות בורסה 45יב. בורסה תפעל באופן תקין והוגן מתוך הבטחת ענייניו של הציבור.

עיסוקים מותרים 45יג. (א) בסעיף זה, "שירותים נלווים" – שירותי סליקה של עסקאות בניירות ערך, שירותי משמורת של ניירות ערך ושירותים אחרים הקשורים בטיבם לעיסוקה של בורסה בניהול מערכת למסחר בניירות ערך.

(ב) בורסה או חברה שבורסה מחזיקה באמצעי שליטה בה תעסוק אך ורק בניהול מערכת למסחר בניירות ערך.

(ג) על אף האמור בסעיף קטן (ב), רשאית בורסה או חברה שבורסה מחזיקה באמצעי שליטה בה, בכפוף להוראות כל דין, לעסוק במתן שירותים נלווים בהתקיים אחד מאלה:

(1) השירותים הנלווים אינם מעוררים חשש ממשי לניגוד עניינים עם עיסוקה בניהול מערכת למסחר בניירות ערך;

(2) השירותים הנלווים חיוניים לעיסוקה של הבורסה בניהול מערכת למסחר בניירות ערך והרשות קבעה כי הבורסה רשאית לעסוק בהם, בתנאים שקבעה הרשות, אף אם הם מעוררים חשש ממשי לניגוד עניינים עם עיסוקה בניהול מערכת למסחר בניירות ערך.

(ד) הרשות רשאית לקבוע כי שירותים נלווים מסוימים ייחשבו לכאלה שמעוררים חשש ממשי לניגוד עניינים לעניין סעיף זה.

(ה) בורסה רשאית לספק שירותים נלווים המעוררים חשש לניגוד עניינים, לפי הוראות סעיף זה, רק באישורה של ועדת הביקורת, ובתנאים שתקבע הוועדה.

45. ד. בורסה לא תבצע עסקה לחשבונה העצמי, אלא עסקה בידי בורסה לחשבונה העצמי בהיתר מאת הרשות.

45. ט. (א) בורסה תקבע, לשם הסדרת פעילותה, והקצאת משאבים ליישומם קביעת נהלים נהלים כמפורט להלן, תפעל להבטחת יישומם ובכלל זה תקצה משאבים לכך:

(1) נהלים להבטחת עמידתה בתנאים למתן רישיון לפי סעיף 45א, בתנאים שנקבעו ברישיון לפי סעיף 45ד ובחובותיה לפי חוק זה;

(2) נהלים בדבר האמצעים הטכניים הדרושים לבורסה לצורך פעילותה, ובכלל זה מערכות מחשב או מערכות טכנולוגיות אחרות;

(3) נהלים לעניין פיקוח על ציות חברי הבורסה לכללים שנקבעו בתקנון הבורסה כמשמעותו בסעיף 46;

(4) נהלים לעניין פיקוח על ציות חברי הבורסה ועובדיה לנהלים שקבעה הבורסה לפי סעיף זה;

(5) נהלים לעניין פיקוח על פעילות חברי הבורסה ועובדיה לשם הבטחת תקינות המסחר בבורסה;

(6) נהלים שעניינם הבטחת ניהולה התקין וההוגן של הבורסה, בהתאם לכללים שנקבעו לעניין זה בתקנון הבורסה, ובכלל זה נהלים לאיתור ולטיפול בניגודי עניינים בפעילותה וכן נהלים לזיהוי סיכונים שאליהם חשופה הבורסה ולניהול סיכונים כאמור;

(7) נהלים בדבר התקשרות עם מסלקה שמקיימת הסדרים הולמים של סליקת עסקאות בניירות ערך ובדבר בקרה על פעילות הסליקה שמבצעת המסלקה בעבור הבורסה;

(8) נהלים בעניינים אחרים שתקבע הרשות.

(ב) מצא יושב ראש הרשות כי לא נקבעו נהלים לפי סעיף קטן (א) או שהבורסה לא פעלה להבטחת יישומם של נהלים כאמור או לא הקצתה משאבים לכך, יחולו לעניין זה הוראות סעיף 45ה(א)(5).

45טז. (א) בורסה תפרסם באתר האינטרנט שלה, וכן  
עמלות מסחר  
וסליקה  
בדרך אחרת שקבעה הרשות, אם קבעה, את  
העמלות שגובים חברי בורסה מלקוחותיהם,  
ובכלל זה עמלות מסחר ועמלות סליקה, וכל שינוי  
שלהן, והכל באופן שיאפשר השוואה בין העמלות.

(ב) חברי הבורסה ידווחו לבורסה על העמלות  
שהם גובים מלקוחותיהם כאמור בסעיף קטן (א)  
ועל כל שינוי שלהן.

(ג) הבורסה תדווח לוועדת הכספים של  
הכנסת, אחת לשנה, על העמלות שגובים חברי  
בורסה בישראל מלקוחותיהם באופן שיאפשר  
השוואה בין העמלות, ותוך השוואה, ככל הניתן  
ולפי אמות מידה בין-לאומיות, לעמלות דומות  
שנגבות בבורסות מחוץ לישראל כהגדרתן בסעיף  
35ל; לצורך הדיווח לפי סעיף קטן זה, המפקח על  
הבנקים, כהגדרתו בסעיף 52(ד), יאשר  
שהנתונים שנכללו בדיווח שתאגיד בנקאי שהוא  
חבר בורסה מסר לבורסה כאמור בסעיף קטן (ב)  
תואמים את המידע שנמצא ברשותו.

45יז. חבר בורסה יציין בפני לקוח המבקש לפתוח ולנהל  
לקוח המבקש  
לפתוח חשבון  
ניירות ערך  
באמצעותו חשבון ניירות ערך, שהעמלות שחברי  
הבורסה גובים בעד השירות מתפרסמות לפי סעיף  
45טז."

11. ביטול סעיף 46א .11 סעיף 46א לחוק העיקרי – בטל.
12. תיקון סעיף 47 .12 בסעיף 47(ב) לחוק העיקרי, במקום "החלטה לפי סעיפים 46 ו-46א שעניינה קביעת תקנון הבורסה, הנחיות או הנחיות זמניות" יבוא "החלטה לפי סעיף 46 שעניינה קביעת תקנון הבורסה או הנחיות".
13. תיקון סעיף 48 .13 בסעיף 48 לחוק העיקרי –

(1) בסעיף קטן (א), במקום הסיפה החל במילים "השינוי טעון אישור" יבוא "השינוי טעון אישור הרשות; אישרה הרשות את השינוי, תמסור לשר האוצר הודעה על שינוי התקנון והשינוי ייכנס לתוקף בתום עשרה ימים מיום מסירת ההודעה, אלא אם כן הודיע שר האוצר לפני תום התקופה האמורה כי הוא מתנגד לשינוי; לא אישרה הרשות את השינוי, תמסור הודעה על כך לבורסה, בצירוף הנימוקים להתנגדותה לשינוי";

(2) בסעיף קטן (ב), במקום הסיפה החל במילים "רשאי שר האוצר" יבוא "רשאית הרשות לשנותו; החליטה הרשות על שינוי התקנון, תמסור לשר האוצר הודעה על כך והשינוי יקבל תוקף בתום עשרה ימים מיום מסירת ההודעה או במועד מאוחר יותר שתורה עליו הרשות, אלא אם כן הודיע שר האוצר לרשות, לפני המועד האמור, כי הוא מתנגד לשינוי";

(3) סעיף קטן (ג) – בטל.

14. החלפת סעיף 49 והוספת סעיפים 49א ו-49ב במקום סעיף 49 לחוק העיקרי יבוא:

"פרסום תקנון 49. תקנון הבורסה וההנחיות שנקבעו לגבי תקנון הבורסה וההנחיות לגבי הבורסה לפי סעיף 46(ד), וכל שינוי בהם, יפורסמו בדרך שיורה יושב ראש הרשות.

49א. (א) לא יפנה אדם בהצעה למתן איסור מסחר שירותי מסחר בניירות ערך, באמצעות מערכת למסחר בניירות ערך, אלא אם כן המערכת מנוהלת בידי בורסה. בהצעה למתן איסור מסחר שירותי מסחר בניירות ערך באמצעות מערכת למסחר בניירות ערך שאינה מנוהלת בידי בורסה



(ב) על אף האמור בסעיף קטן (א), רשאי יושב ראש הרשות להתיר לאדם לפנות בהצעה למתן שירותי מסחר בניירות ערך באמצעות מערכת למסחר בניירות ערך המנוהלת בידי בורסה מחוץ לישראל כהגדרתה בסעיף 35ל, בתנאים שיקבע, אם מצא שאין בכך כדי לפגוע בענייניו של ציבור המשקיעים בישראל.

פטור מתחולת ההוראות לפי פרק זה

49ב. סבר יושב ראש הרשות כי אין בכך כדי לפגוע בענייניו של ציבור המשקיעים בישראל, רשאי הוא לקבוע, בהסכמת שר האוצר, כי בורסה המשתפת פעולה עם בורסה מחוץ לישראל כהגדרתה בסעיף 35ל לשם ניהול מערכת למסחר בניירות ערך, תהיה פטורה מההוראות לפי פרק זה, כולן או חלקן, בין השאר, אם מצא שהדין הזר החל על הבורסה מחוץ לישראל מבטיח די הצורך את ענייניו של ציבור המשקיעים בישראל ואינו מתיישב עם הוראות הדין בישראל; יושב ראש הרשות, בהסכמת שר האוצר, רשאי להתנות מתן פטור כאמור בתנאים.

תיקון סעיף 50 15. בסעיף 50 לחוק העיקרי –

(1) במקום כותרת השוליים יבוא "רציפות פעולתה של מערכת למסחר בניירות ערך";

(2) בסעיף קטן (א), במקום "לא תיסגר הבורסה" יבוא "לא תפסיק בורסה את פעולתה של המערכת למסחר בניירות ערך";

(3) בסעיף קטן (ב), במקום "סגירת הבורסה" יבוא "הפסקת פעולתה של המערכת למסחר בניירות ערך";

(4) בסעיף קטן (ג), במקום "לסגור את הבורסה" יבוא "להפסיק את פעולת המערכת למסחר בניירות ערך", ובמקום הסיפה החל במילים "להורות שלא תיסגר" יבוא "להורות לבורסה שלא להפסיק את פעולת המערכת האמורה, ואם הפסיקה את פעולתה – להורות לה לשוב ולחדשה";

(5) אחרי סעיף קטן (ג) יבוא:

"(ד) הפסיקה בורסה את פעולתה של מערכת למסחר בניירות ערך לפי סעיף קטן (ב) או (ג), או היה לשר האוצר חשש ממשי שהבורסה תפסיק את פעולתה של המערכת האמורה, יחולו הוראות אלה:

(1) שר האוצר רשאי להורות לבורסה לשוב ולחדש את פעולתה של המערכת למסחר בניירות ערך;

(2) יושב ראש הרשות, בהסכמת שר האוצר, רשאי למנות אדם שיופקד על המשך פעולת המערכת למסחר בניירות ערך (בסעיף זה – הממונה); הממונה יהיה אחראי לפעולתה של המערכת למסחר בניירות ערך עד שיפסיקו להתקיים הנסיבות שבשלהן היה לשר האוצר חשש ממשי כאמור ברישה של סעיף קטן זה, או עד שיינתן לחברה אחרת רישיון לפי סעיף 45 לגבי אותה מערכת;

(3) בידי הממונה יהיו כל התפקידים והסמכויות שבידי המנהל הכללי של הבורסה, הדירקטוריון וועדות הדירקטוריון, ואלה לא ימלאו את תפקידיהם ולא ישתמשו בסמכויותיהם כל עוד מינוי הממונה בתוקף, והכול לשם הבטחת המשך פעולת המערכת למסחר בניירות ערך ובכפוף להוראות שנתן יושב ראש הרשות, באישור שר האוצר; הבורסה תשלם לממונה שכר כפי שיורה יושב ראש הרשות, באישור שר האוצר;

(4) יושב ראש הרשות ימנה את הממונה לפי הוראות פסקה (2) לאחר שנתן לבורסה הזדמנות להשמיע את טענותיה, אלא אם כן מתקיימות נסיבות המחייבות, לדעת יושב ראש הרשות ושר האוצר, מינוי של הממונה בדחיפות;

(5) מינוי הממונה לפי סעיף קטן זה יהיה לתקופה שיקבע יושב ראש הרשות ושלא תעלה על שנה אחת (בסעיף קטן זה – תקופת המינוי); ואולם, רשאי יושב ראש הרשות, בהסכמת שר האוצר, להאריך את תקופת המינוי לתקופה נוספת אחת שלא תעלה על שישה חודשים, וכן להחליף את הממונה בכל עת;

(6) כל עוד מינוי הממונה בתוקף, לא תקבל הבורסה החלטה על פירוקה מרצון, אלא אם הסכים לכך הממונה, בכתב."

הוספת כותרת סימן ג' 16. לפני סעיף 50א לחוק העיקרי יבוא :

**"סימן ג': מסלקה".**

תיקון סעיף 50א 17. בסעיף 50א לחוק העיקרי –

(1) במקום כותרת השוליים יבוא "חובת רישוי ויציבות מסלקה";

(2) בסעיף קטן (א) –

(א) בהגדרה "חבר בורסה", במקום הרישה עד המילים "כמשמעותו בסעיף 46, ולעניין" יבוא "לעניין";

(ב) ההגדרה "מסלקה" – תימחק;

(3) אחרי סעיף קטן (א) יבוא :

"(1א) לא יפתח אדם ולא ינהל מערכת סליקה אלא ברישיון שניתן לו לפי הוראות סימן זה (בסימן זה – רישיון מסלקה).

(2א) שר האוצר, לאחר התייעצות עם הרשות ובאישור ועדת הכספים של הכנסת, רשאי להעניק רישיון מסלקה לחברה שמתקיימים לגביה שניים אלה :

(1) היא עומדת בתנאים שקבע שר האוצר בתקנות, לפי הצעת הרשות או בהתייעצות עמה ובאישור ועדת הכספים של הכנסת, לרבות תנאים לעניין הון עצמי, ביטוח, פיקדון וערבות, ורשאי השר לקבוע כאמור הוראות שונות לגבי חברות המבקשות רישיון להפעלת סוגים שונים של מערכות סליקה לפי סימן זה;

(2) היא שילמה את האגרות שנקבעו לפי סעיף 55א, אם נקבעו.

(3א) בהחלטה בבקשת חברה למתן רישיון מסלקה לפי סעיף קטן (2א) יובאו בחשבון, בין השאר, העניינים המנויים בסעיף 45א(ב).

(4א) הוראות סעיפים 45ב ו-45ג יחולו, בשינויים המחויבים, לעניין הגשת בקשה למתן רישיון מסלקה והחובה לדווח לרשות על שינוי בפרטי הבקשה או במסמכים שצורפו לה, לפי העניין.

(5א) הוראות סעיף 45ד יחולו, בשינויים המחויבים, לעניין הסמכות לקבוע תנאים והגבלות ברישיון מסלקה ולשנותם.

(6א) הוראות סעיף 45ה יחולו, בשינויים המחויבים, לעניין ביטול רישיון מסלקה או התלייתו; שר האוצר, לפי הצעת הרשות או בהתייעצות עמה ובאישור ועדת הכספים של הכנסת, רשאי לקבוע עילות נוספות לביטול רישיון מסלקה או התלייתו.

(7א) הוראות סעיפים 45 עד 45א ו-50(ד) יחולו, בשינויים המחויבים, לעניין מסלקה.

(8א) סבר יושב ראש הרשות כי אין בכך כדי לפגוע בענייניו של ציבור המשקיעים, רשאי הוא, בהסכמת שר האוצר, לפטור חברה מסוימת המבקשת רישיון מסלקה, מההוראות לפי פרק זה כולן או חלקן, וכן להתנות מתן פטור כאמור בתנאים.";

הוספת סעיף 1א50 18. אחרי סעיף 50א לחוק העיקרי יבוא :

"עיסוקים מותרים 1א50. (א) מסלקה או חברה שמסלקה מחזיקה למסלקה באמצעי שליטה בה תעסוק אך ורק בניהול מערכת סליקה.

(ב) על אף האמור בסעיף קטן (א), רשאית מסלקה או חברה שמסלקה מחזיקה באמצעי שליטה בה, בכפוף להוראות כל דין, לתת שירותים אחרים שהם שירותים נלווים הקשורים בטיבם לעיסוקה של המסלקה בניהול מערכת סליקה, ויחולו לעניין מתן שירותים נלווים כאמור הוראות סעיף 45ג(ג) עד (ה), בשינויים המחויבים."

תיקון סעיף 50ב 19. בסעיף 50ב לחוק העיקרי –

(1) האמור בו יסומן "(א)", ובו –

(א) ברישה, המילים "כהגדרתה בסעיף 50א" – יימחקו ;

(ב) בפסקה (1), במקום "של המסלקה" יבוא "של המסלקה או מערכת הסליקה", במקום "מי שאושר על ידיה כחבר בה (בסעיף זה – חבר מסלקה)" יבוא "חבר מסלקה", ובסופה יבוא "שינוי של כללים לעניין החברות במסלקה שגובשו לפי פסקה זו טעון אישור הרשות";

(ג) אחרי פסקה (1) יבוא:

"(א1) גיבושם של כללים לעניין עמלות, דמי רישום או דמי טיפול בעד השירותים שנותנת המסלקה";

(ד) בפסקה (2), במקום "הפעלת המסלקה" יבוא "הפעלת מערכת הסליקה";

(ה) בפסקה (4), במקום "במסלקה" יבוא "במערכת הסליקה";

(2) אחרי סעיף קטן (א) יבוא:

"(ב) (1) מסלקה תאפשר לכל בורסה או חבר מסלקה (בסעיף זה – משתמש) וכן לכל אדם אחר שאינו משתמש (בסעיף זה – לקוח) לקבל ממנה שירותים, ולא תסרב סירוב בלתי סביר להעניק שירותים כאמור.

(2) על אף האמור בפסקה (1), רשאי יושב ראש הרשות לפטור מסלקה מסוימת ממתן שירות למשתמש או ללקוח, לאחר שנתן לאותו משתמש או לאותו לקוח הזדמנות להשמיע את טענותיו ומטעמים שיירשמו, ורשאי יושב ראש הרשות לפטור מסלקות ממתן שירות ללקוח בנסיבות שעליהן יורה."

הוספת סימן ד' 20. אחרי סעיף 50 בחוק העיקרי יבוא:  
וכותרת סימן ה'

**"סימן ד': ממשל תאגידי**

**סימן משנה א': הגדרות ותחולה**

הגדרות 1.50. בסימן זה –

"בן משפחה" – לרבות אח או הורה של בן הזוג או בן זוגו של כל אחד מאלה;

"דירקטור בלתי תלוי" – כהגדרתו בחוק החברות,  
ושמתקיימות בו דרישות הכשירות לפי  
סעיף 5ב50 ;

"ועדת האיתור" – כמשמעותה בסעיף 13ב50.

תחולת הוראות חוק החברות  
2ב50. הוראות סימן זה יחולו נוסף על הוראות חוק  
החברות.

#### סימן משנה ב': בורסה – ממשל תאגידי

דירקטוריון של בורסה  
3ב50. (א) דירקטוריון של בורסה (בסימן משנה זה –  
הדירקטוריון) יכלול חמישה עשר חברים לכל  
היותר ורוב חבריו יהיו דירקטורים בלתי תלויים.

(ב) הדירקטוריון יכלול שלושה דירקטורים  
בלתי תלויים לפחות, שימונו בידי האסיפה  
הכללית, לפי המלצת ועדת האיתור.

(ג) היתה בורסה חייבת במינוי דירקטורים  
חיצוניים לפי הוראות סעיף 239(א) לחוק החברות,  
ימונו הדירקטורים החיצוניים מבין המועמדים  
שעליהם המליצה ועדת האיתור, וההוראות לפי  
סעיף 5ב50 יחולו עליהם נוסף על ההוראות לפי  
חוק החברות.

(ד) הדירקטוריון יבחר אחד מחבריו לכהן  
כיושב ראש הדירקטוריון.

(ה) לא עמד הרכב הדירקטוריון בדרישות כל  
דין, רשאי הדירקטוריון למנות, באופן מיידי,  
דירקטורים כנדרש לשם השלמת הרכב  
הדירקטוריון בהתאם להוראות לפי סעיף זה;  
דירקטור שמונה בידי הדירקטוריון לפי הוראות  
סעיף קטן זה יכהן עד כינוסה של האסיפה הכללית  
הבאה של הבורסה.

(ו) שר האוצר, בהתייעצות עם הרשות, רשאי  
לקבוע הוראות נוספות לעניין הרכב הדירקטוריון.

כשירות למינוי דירקטור בבורסה 4ב50. (א) עובד של הבורסה או מי שמועסק על ידי הבורסה או על ידי חברה קשורה לבורסה, למעט העסקה כדירקטור בחברה כאמור, לא ימונה ולא יכהן כדירקטור בבורסה.

(ב) הוראות סעיפים 224א, 224ב, 226 ו-226א לחוק החברות, החלות לעניין מינוי דירקטור בחברה ציבורית, יחולו, בשינויים המחויבים, לעניין מינוי דירקטור בבורסה.

כשירות למינוי דירקטור בלתי תלוי בבורסה 5ב50. (א) כשיר להתמנות לדירקטור בלתי תלוי בבורסה יחיד שהוא בעל כשירות מקצועית בהתאם לתנאים ולמבחנים שנקבעו לפי סעיף 240(א1)(2) לחוק החברות, ובלבד שדירקטור בלתי תלוי אחד לפחות יהיה בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית, בהתאם לאותם תנאים ומבחנים.

(ב) לא ימונה לדירקטור בלתי תלוי בבורסה ולא יכהן כדירקטור כאמור מי שבמועד המינוי או בשנתיים שקדמו למועד המינוי מתקיים לגביו אחד או יותר מאלה:

(1) הוא חבר בורסה או בעל שליטה בחבר בורסה;

(2) הוא בעל עניין מכוח החזקת מניות בתאגיד שניירות הערך שלו רשומים למסחר בבורסה;

(3) הוא בעל עניין בבורסה או בחבר בורסה;

(4) הוא בן משפחה של חבר בורסה, של נושא משרה בבורסה או בחבר בורסה, של בעל שליטה בבורסה או בחבר בורסה או של מי שנותן שירותים בשכר דרך קבע לאחד מאלה;

(5) יש לו זיקה לחבר בורסה, לנושא  
משרה בחבר בורסה, לתאגיד בשליטת חבר  
בורסה או לבעל שליטה בחבר בורסה או מי  
שנותן שירותים בשכר דרך קבע לאחד  
מאלה או לבורסה; ואולם, לא יראו  
דירקטור במסלקה כבעל זיקה לעניין מינוי  
כדירקטור בלתי תלוי בבורסה, וכן לא יראו  
דירקטור בבורסה כבעל זיקה לעניין מינוי  
כדירקטור בלתי תלוי במסלקה, רק בשל  
כהונתם כאמור; בפסקה זו, "זיקה" –  
כהגדרתה לפי סעיף 240(ב) לחוק החברות.

(ג) שר האוצר, בהתייעצות עם שר המשפטים  
ועם הרשות, רשאי לקבוע בתקנות דרישות נוספות  
לכשירות דירקטור בלתי תלוי בבורסה.

תקופת כהונה של 6.650. (א) תקופת כהונתו של דירקטור בלתי תלוי  
דירקטור בלתי  
תלוי ושל יושב  
ראש דירקטוריון  
שמונה לפי המלצת ועדת האיתור תהיה שלוש  
שנים וניתן לשוב ולמנותו לשתי תקופות כהונה  
נוספות של שלוש שנים כל אחת.

(ב) תקופת כהונתו של יושב ראש הדירקטוריון  
תהיה חמש שנים וניתן לשוב ולמנותו לתקופת  
כהונה נוספת אחת של שלוש שנים; כיהן דירקטור  
בלתי תלוי כאמור בסעיף קטן (א) כיושב ראש  
הדירקטוריון, יראו את תקופת כהונתו כיושב ראש  
הדירקטוריון כתקופת כהונה כדירקטור בלתי  
תלוי כאמור.

הפסקת כהונה של 7.750. (א) דירקטור בלתי תלוי שמונה לפי המלצת  
דירקטור בלתי  
תלוי שמונה לפי  
המלצת ועדת  
האיתור  
ועדת האיתור לא יפוטר וכהונתו לא תופסק לפני  
תום תקופת כהונתו, אלא אם כן מתקיים אחד  
מאלה:



(1) הוא התפטר במסירת כתב התפטרות לדירקטוריון;

(2) הוא נעדר מארבע ישיבות רצופות של הדירקטוריון או משש ישיבות דירקטוריון בתוך שנה, אלא אם כן ועדת האיתור אישרה את המשך כהונתו, לאחר שהשתכנעה כי היתה הצדקה סבירה להיעדרות;

(3) לדעת ועדת האיתור נבצר ממנו למלא את תפקידו;

(4) ועדת האיתור מצאה כי חדל להתקיים לגביו תנאי הדרוש לפי חוק זה למינויו כדירקטור בלתי תלוי, כי הוא הפר את חובת האמונים לבורסה או שמתקיים לגביו תנאי מהתנאים הפוסלים אדם מלשמש דירקטור בלתי תלוי.

(ב) דירקטור בלתי תלוי שהתפטר מכהונתו בדירקטוריון לפני תום תקופת כהונתו, ימסור לדירקטוריון הודעה בכתב על נימוקי פרישתו ויעביר העתק ממנה ליושב ראש הרשות.

(ג) הוראות סעיפים 245א ו-246 לחוק החברות יחולו, בשינויים המחויבים, על דירקטור בלתי תלוי בבורסה.

השתתפות בוועדות 8ב50. בכל ועדת דירקטוריון הרשאית להפעיל סמכות מסמכויות הדירקטוריון יכהן דירקטור אחד לפחות מהדירקטורים הבלתי תלויים שמונו לפי המלצת ועדת האיתור כאמור בסעיף 13ב50(ג).

9ב50. הדירקטוריון יתכנס לישיבות לפי צורכי הבורסה, ויקיים שתים עשרה ישיבות בשנה, לפחות. כינוס ישיבות הדירקטוריון

תפקידי  
הדירקטוריון

10ב50. (א) נוסף על תפקידיו לפי סעיף 92 לחוק החברות, אחראי דירקטוריון בורסה לקביעת נהלים להסדרת פעילות הבורסה לפי סעיף 45טו, ולהבטחת יישומם, וכן –

(1) ינקוט אמצעי בקרה ופיקוח מתאימים כדי להבטיח שמירה על יציבות הבורסה;

(2) ינקוט אמצעי בקרה ופיקוח מתאימים כדי להבטיח שהבורסה מתנהלת באופן תקין והוגן;

(3) יאשר את הכללים שנקבעו בתקנון הבורסה;

(4) ינקוט אמצעי בקרה ופיקוח מתאימים כדי להבטיח את ציות חברי הבורסה לכללים שנקבעו בתקנון הבורסה;

(5) ימנה מבקר פנימי לבורסה לפי הוראות סעיף 15ב50;

(6) ידון בכל נושא בעל חשיבות מהותית לפעילות הבורסה או לבקרה ולפיקוח על פעילותה.

(ב) סמכויות הדירקטוריון לפי סעיף זה אינן ניתנות לאצילה למנהל הכללי של הבורסה.

ועדת ביקורת

11ב50. (א) הדירקטוריון ימנה מבין חבריו ועדת ביקורת.

(ב) בוועדת הביקורת יהיו חברים שלושה מבין הדירקטורים הבלתי תלויים שמונו לפי המלצת ועדת האיתור כאמור בסעיף 13ב50(ג), לפחות, וכל חבריה יהיו דירקטורים בלתי תלויים; יושב ראש הדירקטוריון לא יהיה חבר בוועדת הביקורת.

(ג) ועדת הביקורת תבחר אחד מחבריה שהוא דירקטור בלתי תלוי שמונה לפי המלצת ועדת האיתור כאמור בסעיף 13ב50(ג), לשמש יושב ראש הוועדה.

(ד) המניין החוקי לדיון ולקבלת החלטות בוועדת הביקורת יהיה רוב חברי הוועדה, ובלבד שאחד מהם לפחות הוא דירקטור בלתי תלוי שמונה לפי המלצת ועדת האיתור כאמור בסעיף 13ב50(ג).

(ה) נוסף על תפקידיה המנויים בסעיף 117 לחוק החברות, ועדת הביקורת –

(1) תפעיל תהליכי בקרה ראויים לשם איתור מצבים של ניגוד עניינים בפעילות הבורסה וטיפול בהם, ובכלל זה תקבע דרכים לאישור פעולות שמתעורר לגביהן חשש לניגוד עניינים;

(2) תבחן ממצאי ביקורת ותוודא שהופקו מהם לקחים ושיושמו הלקחים שהופקו;

(3) תאשר לבורסה לספק שירותים נלווים מסוימים המעוררים חשש לניגוד עניינים; לעניין זה, "שירותים נלווים" – כהגדרתם בסעיף 45ג(א);

(4) תנקוט אמצעי בקרה מתאימים כדי להבטיח שהבורסה ממלאת את החובות והתפקידים המוטלים עליה לפי פרק זה, ובכלל זה החובה לקבוע נהלים לפי סעיף 45טו(א)(3) ו-(4), באופן יעיל והוגן, ובכלל זה –

(א) תבחן ותאשר מדיניות ותכניות עבודה של הבורסה לעניין מילוי החובות והתפקידים כאמור ברישה וכן תבחן ותאשר הליכים שקבעה הבורסה לשם יישום המדיניות או תכניות העבודה כאמור;

(ב) תבחן ותאשר את היקף המשאבים שמקצה הבורסה לגיבוש מדיניות ולהכנת תכניות עבודה כאמור בפסקת משנה (א) וכן לביצוע הליכי בקרה על יישום המדיניות או תכניות העבודה האמורות;

(ג) תבטיח שהבורסה ממלאת את החובות והתפקידים כאמור ברישה בהתאם להוראות לפי פרק זה או בהתאם להוראות תקנון הבורסה;

(5) תציע לדירקטוריון מועמד לתפקיד המבקר הפנימי.

(ו) הוראות סעיפים 115(ה) ו-116 לחוק החברות יחולו, בשינויים המחויבים, לעניין ועדת הביקורת.

ועדת תגמול 12ב50. (א) הדירקטוריון ימנה מבין חבריו ועדת תגמול שתמלא את התפקידים המנויים בסעיף 118ב לחוק החברות.

(ב) הוראות סעיף 11ב50(ב) עד (ד) ו-(ו) יחולו לעניין ועדת התגמול, בשינויים המחויבים.

(ג) הדירקטוריון רשאי לקבוע כי ועדת ביקורת תשמש גם ועדת תגמול.

ועדת האיתור

13ב50. (א) תוקם ועדה לאיתור מועמדים לכהונת דירקטור בלתי תלוי בבורסה (בסימן זה – ועדת האיתור); הוועדה תכלול שלושה חברים, והם:

(1) שופט שמינה שר המשפטים, בהסכמת נשיא בית המשפט העליון, והוא יהיה היושב ראש;

(2) יושב ראש הדירקטוריון, ואם לא מכהן יושב ראש דירקטוריון – דירקטור בלתי תלוי שמינה יושב ראש הרשות;

(3) איש סגל אקדמי בכיר במוסד להשכלה גבוהה כמשמעותו בחוק המועצה להשכלה גבוהה, התשי"ח-1958<sup>2</sup>, או מי שהיה איש סגל כאמור, שמינה יושב ראש הרשות.

(ב) לא ימונה ולא יכהן כחבר ועדת האיתור לפי סעיף קטן (א)(1) או (3) מי שאינו כשיר להתמנות לדירקטור בלתי תלוי בבורסה לפי סעיף 5ב50(ב) או (ג).

(ג) ועדת האיתור תמליץ לאסיפה הכללית של הבורסה על שני מועמדים לפחות לכל משרה פנויה לכהונת דירקטור בלתי תלוי, כנדרש לשם השלמת המספר המזערי של דירקטורים בלתי תלויים בהתאם להוראות סעיף 3ב50(ב).

(ד) ועדת האיתור תקבע את נוהלי עבודתה ואת סדרי דיוניה.

---

<sup>2</sup> ס"ח התשי"ח, עמ' 191.

(ה) חבר ועדת האיתור לא ייחשב למחזיק באמצעי שליטה בבורסה או לשולט בבורסה רק בשל חברותו בוועדת האיתור וועדת האיתור לא תיחשב למחזיקה באמצעי שליטה בבורסה או לבעלת שליטה בבורסה.

מינוי ופיטורים של 14ב50. (א) לבורסה יהיה מנהל כללי; המנהל הכללי המנהל הכללי ושל ימונה ויפוטר בידי הדירקטוריון. נושאי משרה

(ב) נושאי משרה בבורסה, למעט דירקטורים, ימונו ויפוטרו בידי המנהל הכללי.

מבקר פנימי 15ב50. הוראות פרק רביעי לחלק הרביעי בחוק החברות יחולו, בשינויים המחויבים, על בורסה כאילו היתה חברה ציבורית.

אישור מינוי נושא 16ב50. (א) לא יכהן אדם כנושא משרה בבורסה, אלא אם כן מסר המנהל הכללי של הבורסה ליושב ראש משרה הרשות הודעה, 60 ימים לפחות לפני תחילת הכהונה, ויושב ראש הרשות לא הודיע בתוך התקופה האמורה על התנגדותו למינוי האמור, או שהודיע כי הוא אינו מתנגד למינוי.

(ב) החלטת יושב ראש הרשות להתנגד למינוי תהיה מנומקת, בכתב, ותינתן לאחר שנתן למועמד הזדמנות להשמיע את טענותיו, והוא יביא בחשבון לעניין זה את התאמתו של המועמד לתפקיד המוצע, לרבות ניסיונו העסקי, יושרו, יושרתו, וקשריו, מכל סוג, עם הבורסה או עם נושא משרה בה או עם חבר בורסה או נושא משרה בו, ואם המועמד כיהן בעבר כנושא משרה בבורסה או בחבר בורסה – גם את תפקודו בתקופת כהונתו כאמור; לעניין מועמד לכהונת דירקטור בלתי תלוי, יביא יושב ראש הרשות בחשבון גם את עיסוקיו ועסקיו האחרים של המועמד ואת התאמתו של הרכב הדירקטוריון לתחומי פעולתה של הבורסה אם ימונה לדירקטור בלתי תלוי.

(ג) מונה נושא משרה בבורסה, ולאחר מינויו התבררו פרטים נוספים או חדשים לעניין השיקולים האמורים בסעיף קטן (ב), רשאי יושב ראש הרשות, לאחר שנתן לו הזדמנות להשמיע את טענותיו, להורות על הפסקת כהונתו, בשל הפרטים הנוספים או החדשים כאמור.

(ד) בסעיף זה, "נושא משרה" – דירקטור, מנהל כללי, מבקר פנימי ויועץ משפטי, וכן מי שיושב ראש הרשות קבע כי הוא נושא משרה לעניין סעיף זה, ובלבד שלא יקבע יושב ראש הרשות לפי הוראות סעיף קטן זה יותר משבעה נושאי משרה.

עסקאות עם בעלי 1750. הוראות פרק חמישי לחלק השישי בחוק החברות עניין יחולו על בורסה שאינה חברה ציבורית כאילו היתה חברה פרטית שהיא חברה איגרות חוב כהגדרתה בחוק האמור.

איסור עשיית 18ב50. הוראות סעיף 5(א) ו-5(ב) יחולו בשינויים המחויבים  
עסקה בניירות ערך על חבר הדירקטוריון ועל עובד בורסה, אולם  
ההודעה לפי סעיף 5(ב) תימסר לגביהם ליושב ראש  
הרשות וליושב ראש הדירקטוריון.

**סימן משנה ג': מסלקה – ממשל תאגידי.**

תחולת הוראות 19ב50. (א) הוראות סימן משנה ב' בסימן ד', למעט  
סימן משנה ב' על סעיפים 7ב50(א), 11ב50(ה), 13ב50 ו-16ב50 יחולו  
מסלקה לעניין מסלקה, בשינויים המחויבים ובשינויים  
אלה:

(1) על אף האמור בסעיף 3ב50(א), לא  
תחול הדרישה שרוב חברי הדירקטוריון  
יהיו דירקטורים בלתי תלויים;

(2) על אף האמור בסעיף 3ב50(ב), יכלול  
דירקטוריון מסלקה שלושה דירקטורים  
בלתי תלויים לפחות, ולא תחול הדרישה  
לעניין מינויים לפי המלצת ועדת האיתור;

(3) על אף האמור בסעיף 8ב50, יכהן  
בכל ועדת דירקטוריון מסלקה הרשאית  
להפעיל סמכות מסמכויות הדירקטוריון,  
דירקטור בלתי תלוי אחד לפחות, ולא תחול  
הדרישה לעניין מינויו לפי המלצת ועדת  
האיתור;

(4) על אף האמור בסעיף 9ב50, יתכנס  
דירקטוריון מסלקה לישיבות לפי צרכי  
המסלקה ויקיים ארבע ישיבות בשנה,  
לפחות;

(5) על אף האמור בסעיף 11ב50(ב) עד  
(ד) –



(א) לא תחול הדרישה שבסעיף 11ב50(ב) שלפיה יהיו חברים בוועדת הביקורת שלושה לפחות מבין הדירקטורים הבלתי תלויים שמונו לפי המלצת ועדת האיתור כאמור בסעיף 13ב50(ב);

(ב) יושב ראש ועדת הביקורת ייבחר בידי הוועדה מבין הדירקטורים הבלתי תלויים, ולא תחול הדרישה שבסעיף 11ב50(ג) לעניין מינויים לפי המלצת ועדת האיתור;

(ג) לא תחול הדרישה שבסעיף 11ב50(ד) לעניין המניין החוקי בוועדת הביקורת, שלפיה אחד לפחות מבין הדירקטורים הבלתי תלויים הנוכחים בישיבת ועדת הביקורת מונה לפי המלצת ועדת האיתור;

(6) יקראו את סעיף 12ב50(א) כך שבסופו יבוא "בהתאם למדיניות ניהול הסיכונים של המסלקה".

(ב) דירקטוריון מסלקה רשאי להחליט על חלוקה כאמור בסעיפים 307 ו-308 לחוק החברות רק אם אין בכך כדי לפגוע ביציבותה של המסלקה או בנייהולה התקין וההוגן.

**סימן ה': פיקוח הרשות."**

תיקון סעיף 50 ג 21. בסעיף 50 ג לחוק העיקרי –

(1) בסעיף קטן (א), המילים "כהגדרתה בסעיף 50א" – יימחקו, ואחרי "יציבותה ויעילותה" יבוא "של מערכת הסליקה";

- (2) בסעיף קטן (ב), המילים "כמשמעותם בסעיף 50ב(1)" – יימחקו, ובמקום "להפעיל את המסלקה" יבוא "להפעיל את מערכת הסליקה";
- (3) בסעיף קטן (ג), המילים "כמשמעותם בסעיף 50ב(1)" – יימחקו;
- (4) בסעיף קטן (ד), המילים "כמשמעותו בסעיף 50ב(1)" – יימחקו;
- (5) אחרי סעיף קטן (ד) יבוא:

"(ד1) הוראות סעיף 51 יחולו לעניין מסלקה, בשינויים המחויבים ובשינוי זה: בסעיף קטן (ב) של הסעיף האמור, המילים "או הנחיותיה – לא ייקראו.";

(6) בסעיף קטן (ה), בהגדרה "כללי מסלקה", במקום "מופעלת מסלקה" יבוא "פועלת מסלקה, ובכלל זה הכללים שגובשו לפי סעיף 50ב, ושעל פיהם מפעילה המסלקה את מערכת הסליקה".

תיקון סעיף 51 .22 בסעיף 51 לחוק העיקרי –

(1) בסעיף קטן (ב), אחרי "בניגוד" יבוא "לנהלים שקבעה או בניגוד";

(2) בסעיף קטן (ג), במקום "ולפי הפרטים" יבוא "לפי הפרטים ובדרך", ובסופו יבוא "דוחות כספיים יימסרו לרשות לא יאוחר משלושה חודשים מתום שנת כספים; הרשות רשאית לקבוע הוראות לעניין פרסומם לציבור של דוחות לפי סעיף קטן זה.";

(3) בסעיף קטן (ד), בסופו יבוא "אם סבר יושב ראש הרשות שהבורסה מתנהלת באופן שפוגע בענייניו של ציבור המשקיעים".

תיקון סעיף 52 .23 בסעיף 52 לחוק העיקרי, בהגדרה "ניירות ערך", במקום הסיפה החל במילים "ולרבות יחידות של קרן סגורה" יבוא "והם מכשיר פיננסי כהגדרתו בסעיף 44ב".

תיקון סעיף 52נו .24 בסעיף 52נו(א) לחוק העיקרי, אחרי פסקה (6) יבוא:

"(7) בורסה ומסלקה."

תיקון סעיף 53 .25 בסעיף 53(ב) לחוק העיקרי –

(1) בפסקה (1), במקום "או 45ג" יבוא "או 18ב50";

(2) אחרי פסקה (7) יבוא:

"(7א) פנה בהצעה למתן שירותי מסחר בניירות ערך באמצעות מערכת למסחר בניירות ערך שאינה מנוהלת בידי בורסה, בניגוד להוראות סעיף 49א(א), ובלא שניתן לו היתר לפי הוראות סעיף 49א(ב);".

תיקון סעיף 156 .26 בסעיף 156 לחוק העיקרי, המילים "על בורסה," – יימחקו.

תיקון התוספת השנייה .27 בתוספת השנייה לחוק העיקרי, במקום פרט 2 יבוא:  
השנייה

"2. NYSE MKT".

תיקון התוספת השביעית .28 בתוספת השביעית לחוק העיקרי, בחלק ג' –  
השביעית

(1) בפרט (8), במקום "בורסה לניירות ערך" יבוא "מערכת למסחר בניירות ערך כהגדרתה בסעיף 44לא";

(2) אחרי פרט (8) יבוא:

"(8א) סירב סירוב בלתי סביר להעניק שירות למשתמש או ללקוח בניגוד להוראות סעיף 50ב(ב)(1);".

תיקון חוק המשכון .29 בחוק המשכון, התשכ"ז-1967<sup>3</sup>, בסעיף 17 –

(1) בהגדרה "גוף מוסדי", בפסקה (5), במקום "בהתאם לתקנון הבורסה כמשמעותו בסעיף 46 לחוק ניירות ערך" יבוא "כהגדרתו בחוק ניירות ערך";

(2) בהגדרה "משכון ניירות ערך", בפסקה (2), במקום "בסעיף 50א לחוק ניירות ערך" יבוא "בחוק ניירות ערך".

תיקון חוק הבנקאות (רישוי) .30 בחוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981<sup>4</sup> –  
הבנקאות (רישוי)

(1) בסעיף 24(ב), במקום הסיפה החל במילים "בבורסה לניירות ערך" יבוא "בבורסה כהגדרתה בחוק ניירות ערך";

(2) בסעיף 27א, בהגדרה "מניות", במקום "כמשמעותה בחוק ניירות ערך" יבוא "כהגדרתה בחוק ניירות ערך".

<sup>3</sup> ס"ח התשכ"ז, עמ' 48; התשס"ח, עמ' 191.  
<sup>4</sup> ס"ח התשמ"א, עמ' 232; התשע"ז, עמ' 364.

- תיקון פקודת מס הכנסה 31. בפקודת מס הכנסה<sup>5</sup> –
- (1) בסעיף 1, בהגדרה "בורסה", במקום הרישה עד המילים "לפי סעיף 45 לחוק ניירות ערך" יבוא "בורסה כהגדרתה בחוק ניירות ערך", ובסופה יבוא "שר האוצר רשאי, בצו, לקבוע תנאים או הגבלות לעניין הגדרה זו";
- (2) בסעיף 63(ד), במקום "בבורסה לניירות ערך בתל אביב" יבוא "בבורסה כהגדרתה בחוק ניירות ערך".
- תיקון חוק בתי המשפט 32. בחוק בתי המשפט [נוסח משולב], התשמ"ד–1984<sup>6</sup>, בסעיף 42ג(א)(3), במקום הרישה עד המילים "הנחיות זמניות" יבוא "החלטה לפי סעיף 46 לחוק ניירות ערך שעניינה קביעת תקנון הבורסה או הנחיות".
- תיקון חוק הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי העיסוק בייעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי העיסוק 33. בחוק הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי העיסוק, התשנ"ה–1995<sup>7</sup>, בסעיף 1 –
- (1) בהגדרה "בורסה מחוץ לישראל", במקום "בורסה שקיבלה אישור" יבוא "חברה שקיבלה אישור לנהל מערכת למסחר בניירות ערך";
- (2) ההגדרה "התחייבות חיתומית" – תימחק;
- (3) אחרי ההגדרה "מנהל קרן" יבוא:
- "מערכת למסחר בניירות ערך" – כהגדרתה בסעיף 44 לא לחוק ניירות ערך";
- (4) בהגדרה "בן משפחה", "בעל ענין", "הון עצמי", "פרט מטעה", "שליטה", "בורסה", "החזקה" ו"רכישה", אחרי "הון עצמי" יבוא "התחייבות חיתומית".

<sup>5</sup> דיני מדינת ישראל, נוסח חדש 6, עמ' 120; ס"ח התשע"ז, עמ' 427.

<sup>6</sup> ס"ח התשמ"ד, עמ' 198; התשע"ז, עמ' 271.

<sup>7</sup> ס"ח התשנ"ה, עמ' 416; התשע"ז, עמ' 152.

34. תיקון חוק השקעות משותפות בנאמנות  
בחוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994<sup>8</sup>, בסעיף 1, במקום ההגדרה "בורסה בישראל" יבוא:  
"בורסה בישראל" – בורסה כהגדרתה בחוק ניירות ערך;".
35. תיקון חוק החברות  
בחוק החברות, התשנ"ט-1999<sup>9</sup>, בסעיף 1, במקום ההגדרה "בורסה בישראל" יבוא:  
"בורסה בישראל" – בורסה כהגדרתה בחוק ניירות ערך;".
36. תיקון חוק הסכמים בנכסים פיננסיים  
בחוק הסכמים בנכסים פיננסיים, התשס"ו-2006<sup>10</sup>, בסעיף 1 –  
(1) אחרי ההגדרה "העברה לתיחום חשיפה" יבוא:  
"חבר מסלקה" – כהגדרתו בסעיף 50א לחוק ניירות ערך;";  
(2) בהגדרה "מוסד פיננסי", בפסקה (4), במקום הסיפה החל במילים "בהתאם לתקנון הבורסה" יבוא "כהגדרתו בחוק ניירות ערך";  
(3) במקום ההגדרה "מסלקה" ו"חבר מסלקה" יבוא:  
"מסלקה" – כהגדרתה בחוק ניירות ערך;".
37. תיקון חוק מערכות תשלומים  
בחוק מערכות תשלומים, התשס"ח-2008<sup>11</sup> –  
(1) בסעיף 1, במקום ההגדרה "מסלקת הבורסה" יבוא:  
"מסלקת בורסה" – מסלקה כהגדרתה בחוק ניירות ערך;";  
(2) בסעיף 2(א), ברישה, במקום "מסלקת הבורסה" יבוא "מסלקת בורסה";  
(3) בסעיף 4(4), במקום "למסלקת הבורסה" יבוא "למסלקת בורסה";  
(4) בסעיף 12, במקום "ממסלקת הבורסה" יבוא "ממסלקת בורסה";

<sup>8</sup> ס"ח התשנ"ד, עמ' 308; התשע"ו, עמ' 1261.

<sup>9</sup> ס"ח התשנ"ט, עמ' 189; התשע"ו, עמ' 1055.

<sup>10</sup> ס"ח התשס"ו, עמ' 286; התשע"ב, עמ' 508.

<sup>11</sup> ס"ח התשס"ח, עמ' 184; התשע"ז, עמ' 367.

(5) בסעיף 20(א), ברישה, במקום "מסלקת הבורסה" יבוא "מסלקת בורסה".

38. תיקון חוק בנק ישראל  
בחוק בנק ישראל, התש"ע-2010<sup>12</sup>, בסעיף 1, בהגדרה "גוף פיננסי" –

(1) בפסקה (6), במקום הסיפה החל במילים "בהתאם לתקנון הבורסה" יבוא "כהגדרתו בחוק ניירות ערך";

(2) בפסקה (7), במקום "בסעיף 50א לחוק ניירות ערך" יבוא "בחוק ניירות ערך".

39. תיקון חוק לקידום התחרות ולצמצום הריכוזיות  
בחוק לקידום התחרות ולצמצום הריכוזיות, התשע"ד-2013<sup>13</sup>, בתוספת, אחרי פרט 22 יבוא:

טור א'	טור ב'	טור ג'
"23. מערכת למסחר בניירות ערך	23.1 תחום הפעילות שלגביו נדרש רישיון לפתיחה וניהול של מערכת למסחר בניירות ערך לפי סעיף 45 לחוק ניירות ערך	–
24. מערכת לסליקת עסקאות בניירות ערך	24.1 תחום הפעילות שלגביו נדרש רישיון לפתיחה ולניהול של מערכת סליקה לפי סעיף 50א לחוק ניירות ערך	–

40. תחילה (א) תחילתו של חוק זה שלושה חודשים מיום פרסומו (להלן – יום התחילה).

(ב) על אף האמור בסעיף קטן (א) –

<sup>12</sup> ס"ח התש"ע, עמ' 452; התשע"ו, עמ' 1263.  
<sup>13</sup> ס"ח התשע"ד, עמ' 92; התשע"ז, עמ' 124.

(1) תחילתו של סימן משנה ב' בסימן ד' לפרק ח' לחוק העיקרי, כנוסחו בסעיף 20 לחוק זה, בתום שנה מיום התחילה;

(2) תחילתו של סעיף 51(ד) לחוק העיקרי, כנוסחו בסעיף 22(3) לחוק זה בתום שלוש שנים מיום אישור הסדר כאמור בסעיף 41(ג) או (ד) לחוק זה, לפי העניין.

41. הבורסה בתל אביב – תחילה, תחולה והוראות מעבר  
(א) על אף האמור בסעיף 40(א), תחילתם של סעיפים 45טו ו-45טז לחוק העיקרי, כנוסחם בסעיף 10 לחוק זה, לעניין הבורסה בתל אביב, בתום שנה מיום התחילה.

(ב) רישיון שניתן לבורסה בתל אביב ערב יום התחילה יראו אותו כרישיון שניתן לפי הוראות סימן ב' לפרק ח' לחוק העיקרי, כנוסחו בסעיף 10 לחוק זה.

(ג) בתוך ארבעה חודשים מיום פרסומו של חוק זה תגבש הבורסה בתל אביב הצעה בנוגע לאופן הקצאת זכויות הון המניות בבורסה בין חבריה (להלן – אופן הקצאת הזכויות) ותגיש לבית המשפט בקשה להורות על כינוס אסיפות לאישור ההצעה לפי סעיף 350 לחוק החברות, התשנ"ט–1999 (להלן – חוק החברות).

(ד) לא הוגשה בקשה לבית המשפט בתוך התקופה האמורה בסעיף קטן (ג) או שלא אושרה בקשה כאמור בידי בית המשפט בתוך חודשיים נוספים יחולו הוראות אלה:

(1) יושב ראש רשות ניירות ערך רשאי למנות מומחה שיגבש הצעה לאופן הקצאת הזכויות; על זהות המומחה יחולו הוראות סעיף 350(ד) ו-(ה) לחוק החברות, לפי העניין; שכר המומחה ישולם בידי הבורסה בתל אביב;

(2) הבורסה בתל אביב תמסור למומחה, לפי דרישתו, כל מידע הנחוץ לו לשם מילוי תפקידו ויחולו לעניין זה הוראות סעיף 350כא לחוק החברות, בשינויים המחויבים;

(3) המומחה יגיש את הצעתו לאופן הקצאת הזכויות בתוך שישים ימים מיום מינויו, לרשות ניירות ערך (להלן – הרשות) ולבורסה בתל אביב;

(4) לא הגישה הבורסה בתל אביב בקשה לבית המשפט להורות על כינוס אסיפות לאישור הצעה לפי סעיף 350 לחוק החברות בתוך 30 ימים מיום קבלת הצעת המומחה כאמור בפסקה (3), תגיש הרשות לבית המשפט בקשה להורות על כינוס אסיפה לאישור ההצעה על אופן הקצאת הזכויות לפי סעיף 350 לחוק החברות (להלן – הצעת הרשות);

(5) בגיבוש הצעתה כאמור בפסקה (4), תשקול הרשות את הצעת המומחה וכן את ההחלטה בדבר הקצאת הזכויות שנקבעה באסיפה הכללית של הבורסה בתל אביב ביום י"ד באב התשע"ה (30 ביולי 2015);

(6) יראו את הצעת הרשות לפי פסקה (4) לעניין הפרק השלישי לחלק התשיעי לחוק החברות כאילו היתה הצעת פשרה או הסדר שהוגשה בידי החברה ובית המשפט יורה על כינוס אסיפה להצבעה על הצעת הרשות בתוך 30 ימים בהתאם להוראות סעיף 350 לחוק החברות;

(7) על אף האמור בסעיף 350(ט) לחוק החברות, בית המשפט יאשר את הצעת הרשות גם אם לא התקבלה הסכמה כאמור באותו סעיף, אלא אם כן מצא בית המשפט כי הצעת הרשות אינה הוגנת וצודקת בנסיבות העניין;

(8) אישר בית המשפט את הצעת הרשות לפי פסקה (4) תחייב הצעת הרשות את הבורסה ואת כל הנושים ובעלי המניות שלה.

(ה) על אף האמור בסעיף 145 לחוק העיקרי, כנוסחו בסעיף 10 לחוק זה, יחולו לעניין שליטה והחזקת אמצעי שליטה בבורסה בתל אביב הוראות אלה:

(1) מיום פרסומו של חוק זה וכל עוד הבורסה בתל אביב היא חברה שרואים את חבריה, לפי הוראות סעיף 370 לחוק החברות, כבעלי מניות בחברה שיש לה הון מניות בלא ערך נקוב –

(א) יראו את מי שהחזיק כדין ערב יום התחילה אמצעי שליטה בבורסה בשיעור של יותר מ-5%, כמי שבדיו היתר לפי סעיף 145 לחוק העיקרי, כנוסחו בסעיף 10 לחוק זה;



(ב) לא יחזיק אדם אמצעי שליטה בבורסה מעבר לאמצעי השליטה שהחזיק בהם ערב יום התחילה, אלא בהיתר מאת הרשות; הוראות סעיפים 45(ג) עד (ו) ו-45(ח) עד 45(י) לחוק העיקרי, כנוסחן בסעיף 10 לחוק זה, יחולו לעניין היתר לפי סעיף קטן זה;

(2) אישר בית המשפט הסדר בדבר הקצאת הון המניות של הבורסה בתל אביב לפי הוראות סעיף 350 לחוק החברות (בפסקה זו – הסדר), והחזיק אדם, לאחר אישור ההסדר, אמצעי שליטה בשיעור גבוה מתמישה אחוזים מכלל אמצעי השליטה בה, יחולו לעניין מחזיק כאמור, ממועד אישור ההסדר ועד תום חמש שנים מהמועד האמור או עד מועד הנפקת מניות הבורסה בתל אביב לציבור ורישומן למסחר, לפי המוקדם (בסעיף קטן זה – תקופת המעבר), הוראות אלה:

(א) הוראות סעיף 45(א) לחוק העיקרי, כנוסחו בסעיף 10 לחוק זה, לא יחולו;

(ב) אמצעי השליטה שבהחזקתו לא יקנו לו זכויות מעבר לזכויות שמקנה החזקה בשיעור של חמישה אחוזים מכלל אמצעי השליטה בבורסה;

(3) הסתיימה תקופת המעבר, יחולו לעניין מחזיק כאמור בפסקה (2) הוראות סעיף 45 לחוק העיקרי, כנוסחן בסעיף 10 לחוק זה.

(ו) מי שכיהן ערב יום התחילה כדירקטור בבורסה בתל אביב, יראו אותו, עד תום תקופת כהונתו או עד תום שנה מיום התחילה, לפי המוקדם, כדירקטור בבורסה שמונה לפי הוראות סימן משנה ב' בסימן ד' לפרק ח' לחוק העיקרי, כנוסחו בסעיף 20 לחוק זה, אלא אם כן הופסקה כהונתו קודם לכן לפי הוראות חוק החברות.

(ז) (1) על אף האמור בסעיפים 350 ו-13350 לחוק העיקרי, כנוסחם בסעיף 20 לחוק זה, בתקופה שתחילתה שנה מיום התחילה ועד שהחזקות חברי הבורסה באמצעי שליטה בבורסה שהחזיקו בהם ערב יום התחילה ירד לראשונה מתחת ל-50%, ימונו הדירקטורים הבלתי תלויים, למעט דירקטורים כאמור בסעיף קטן (ח), על ידי ועדת האיתור כמשמעותה בסעיף 13350 לחוק העיקרי, כנוסחו בסעיף 20 לחוק זה.

(2) ירדו החזקות חברי הבורסה מתחת ל-50% כאמור בפסקה (1) ורכש חבר בורסה מניות שהביאו את חברי הבורסה להחזיק אמצעי שליטה בשיעור העולה על 50% (להלן – המניות העודפות), יורדמו זכויות ההצבעה הנילוות למניות העודפות שרכש אותו חבר בורסה.

(ח) על אף האמור בסעיף קטן (ו), דירקטור שמינה שר האוצר או הנגיד מכוח סמכותו לפי סעיף 45א לחוק העיקרי, כנוסחו ערב יום התחילה, ימשיך לכהן עד תום תקופת כהונתו, ואם תקופת הכהונה מסתיימת לפני תום שלוש שנים מיום אישור הסדר כאמור בסעיף קטן (ג) או (ד), לפי העניין, רשאי שר האוצר או הנגיד, לפי העניין, בהתאם לסמכותו לפי הסעיף האמור, לשוב ולמנות או למנות אחר במקומו, ובלבד שתקופת כהונתו לא תימשך מעבר לשלוש השנים האמורות.

(ט) מי שכיהן ערב יום התחילה כדירקטור חיצון בבורסה בתל אביב, יראו אותו עד תום תקופת כהונתו כדירקטור בלתי תלוי שמונה לפי המלצת ועדת האיתור בהתאם להוראות סימן משנה ב' בסימן ד' לפרק ח' לחוק העיקרי, כנוסחו בסעיף 20 לחוק זה, אלא אם כן הופסקה כהונתו קודם לכן לפי הוראות סעיף 7ב50(א) לחוק העיקרי, כנוסחו בסעיף 20 לחוק זה.

(י) מי שכיהן ערב יום התחילה כיושב ראש דירקטוריון הבורסה בתל אביב, יראו אותו עד תום תקופת כהונתו כאילו נבחר ליושב ראש הדירקטוריון לפי הוראות סעיף 3ב50(ד) לחוק העיקרי, כנוסחו בסעיף 20 לחוק זה, אלא אם כן הופסקה כהונתו קודם לכן לפי הוראות חוק החברות.

(יא) על אף ביטולו של סעיף 46א לחוק העיקרי, בסעיף 11 לחוק זה, הנחיות זמניות שקבעה הבורסה בתל אביב לפי סעיף 46א האמור ושהיו בתוקף ערב יום התחילה, ימשיכו לחול עד תום תקופת תוקפן, אלא אם כן בוטלו קודם לכן.

(יב) על אף האמור בכל דין –

(1) רווח הון שצמח לחבר הבורסה בתל אביב כתוצאה מהקצאת מניות במסגרת ההסדר כאמור בסעיף קטן (ג) או (ד), לפי העניין, לא יחויב במס; לעניין חישוב רווח ההון בידי חבר הבורסה לאחר אישור ההסדר, יראו את יום הרכישה והמחיר המקורי כפי שהיו בידי חבר הבורסה בשל הזכויות שהחזיק בהן לפני מועד אישור ההסדר, כיום הרכישה והמחיר המקורי של המניות שהחזיק בהן חבר הבורסה לאחר הקצאת המניות במסגרת ההסדר; לעניין זה, "יום הרכישה" ו"מחיר מקורי" – כהגדרתם בסעיף 88 לפקודת מס הכנסה;

(2) מכר אדם אמצעי שליטה בבורסה בתל אביב שהחזיק בהם לפני מועד אישור ההסדר כאמור בפסקה (1), ועלתה תמורת המכירה על שווי אמצעי השליטה הנמכרים, יעביר המוכר לבורסה סכום בגובה ההפרש בין תמורת המכירה ובין שווי אמצעי השליטה הנמכרים; לעניין זה, "שווי אמצעי השליטה הנמכרים" – שיעור אמצעי השליטה הנמכרים מתוך כלל אמצעי השליטה בבורסה במועד אישור ההסדר, כשהוא מוכפל בהון העצמי של הבורסה בהתאם לדוחותיה הכספיים לשנת 2015; הבורסה רשאית לעשות שימוש בסכומים שהועברו לה לפי פסקה זו לשם הפחתת עמלות שגובה הבורסה והשקעה בתשתיות טכנולוגיות, ולשם כך בלבד.

(יג) על אף ביטולו של סעיף 45(ב)(2) לחוק העיקרי, בסעיף 9 לחוק זה, ימשיכו לחול הוראות אותו סעיף כנוסחן ערב יום התחילה לעניין הבורסה בתל אביב עד המועד שבו מתקיימים שני אלה:

(1) אושר לגביה הסדר לפי סעיף קטן (ג) או (ד), לפי העניין;

(2) מתקיימות לגביה הוראות סימן משנה ב' בסימן ד' לפרק ח' לחוק העיקרי, כנוסחן בסעיף 20 לחוק זה.

(יד) בתקופה של ארבע שנים מיום התחילה, ידווח יושב ראש רשות ניירות ערך לוועדת הכספים של הכנסת, אחת לשנה, על כל אלה: יישומו של חוק זה, לרבות לעניין הסדר הקצאת המניות לפי סעיף קטן (ג) או (ד), לפי העניין; שיעור החזקת המניות בידי מי שהם חברי הבורסה ערב יום תחילתו של חוק זה לאחר הסדר כאמור; האם נדרש שיעור החזקה נמוך יותר מחמישה אחוזים בידי אותם חברי בורסה; הצטרפות חברים חדשים לבורסה והאם העמלות הנגבות על ידי חברי הבורסה כאמור פחתו לעומת העמלות שנגבו ערב יום התחילה ושנגבו לעומת תקופת הדיווח הקודמת, ככל שהיתה.

(טו) בסעיף זה ובסעיף 42, "הבורסה בתל אביב" – בורסה שקיבלה רישיון לפי סעיף 45 לחוק העיקרי, ערב יום התחילה.

מסלקות קיימות – 42. (א) יראו מסלקה המנויה בפסקאות (1) או (2) להגדרה "מסלקה" שבסעיף הוראת מעבר 50א(א) לחוק העיקרי, כנוסחו ערב יום התחילה, כאילו ניתן לה רישיון לפי הוראות סעיף 50א(2) לחוק העיקרי, כנוסחו בסעיף 17 לחוק זה.

(ב) יראו את הבורסה בתל אביב כאילו ניתן לה היתר שליטה במסלקות שבשליטתה ערב יום התחילה, לפי הוראות סימן ג' לפרק ח' לחוק העיקרי, כנוסחו בסעיף 10 לחוק זה, כפי שהוחלו בסעיף 50א(7) לחוק העיקרי, כנוסחו בסעיף 17 לחוק זה.

\*\*\*\*\*

נספח מס' מ-1062/א'

## הסתטיגויות ובקשות רשות דיבור

להצעת חוק ניירות ערך (תיקון מס' 61), התשע"ז-2017

### הסתטיגויות

#### לסעיף 1

#### חברי הכנסת שרן השכל ואמיר אוחנה מציעים:

1. אחרי פסקה (1) יבוא:

"(א1) אחרי ההגדרה "בעל עניין, בתאגיד" יבוא:

"בעלים של בורסה" – מי שמחזיק במניות של הבורסה ואינו חבר הבורסה;"

#### לסעיפים 2 עד 9

אין הסתטיגויות

#### לסעיף 10

#### חברת הכנסת אורלי לוי אבקסיס מציעה:

2. בסעיף 45א המוצע, אחרי סעיף קטן (ב) יבוא:

"(ג) רישיון לפי סעיף זה יינתן לתקופה של חמש שנים וניתן לשוב ולחדשו בכפוף להגשת בקשה למתן רישיון בהתאם לתנאים שקבועים בסעיף זה; לעניין זה, "בקשה למתן רישיון" – לרבות בקשה להארכת רישיון במשתמע."

3. בסעיף 45א(א) המוצע, במקום "חמישה אחוזים או יותר" יבוא "שיעור הטעון היתר החזקה", ובסופו יבוא "בסעיף זה, "שיעור הטעון היתר החזקה" – חמישה אחוזים או יותר, או שיעור קטן יותר שקבע שר האוצר לפי הוראות סעיף 41(יד1)(6) לחוק ניירות ערך (תיקון מס' 61), התשע"ז-2017."

\* הערה: הסתטיגות לנושא – אם תתקבל הסתטיגות זו יתוקן סעיף 41 כך שאחרי סעיף קטן (יד) יבוא:

"(יד1) (1) מוקמת בזה הוועדה לבחינת השגת יעדי שינוי מבנה הבורסה (בסעיף קטן זה – הוועדה) שתפעל בתקופה שמיום התחילה ועד תום עשר שנים מהמועד האמור (בסעיף קטן זה – תקופת עבודת הוועדה), ואלה חבריה:

(א) יושב ראש רשות ניירות ערך והוא יהיה היושב ראש;

- (ב) הממונה על הגבלים עסקיים ;
- (ג) הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון ;
- (ד) המפקח על הבנקים ;
- (ה) נציג מקרב המוסדות להשכלה גבוהה שיבחרו חברי הוועדה המנויים בפסקאות משנה (א) עד (ד) ;
- (ו) נציג ציבור בעל מומחיות בשוק ההון שיבחרו חברי הוועדה המנויים בפסקאות משנה (א) עד (ד).
- (2) תפקידי הוועדה הם :
- (א) לעקוב אחר יישום הוראות חוק זה ולהמליץ על צעדים לשיפור פעילות הבורסה ולהגברת התחרות בשוק המסחר בניירות ערך ;
- (ב) לערוך בדיקות תקופתיות של מצב התחרות בשוק המסחר בניירות ערך ולאחר חסמים בהתפתחות התחרות בשוק זה ;
- (ג) להמליץ לשר האוצר להפעיל את סמכותו לפי פסקה (6).
- (3) בתוך 90 ימים מיום הקמתה, תפרסם הוועדה תבחינים מדידים לבחינת ההצלחה בהגברת התחרות בשוק המסחר בניירות ערך ; התבחינים יפורסמו באתר האינטרנט של הרשות לניירות ערך.
- (4) בביצוע תפקידיה תביא הוועדה בחשבון, בין היתר, עניינים אלה :
- (א) המחיר שמשלם לקוח בעד קבלת שירותי מסחר בניירות ערך, בין היתר בהשוואה בינלאומית, פערי המחירים בין לקוחות מסוגים שונים ובין גופים פיננסיים וחברי בורסה מסוגים שונים, ושיעור מעבר הלקוחות בין גופים פיננסיים וחברי בורסה מגופים שונים ;
- (ב) הגברת התחרות והסרת חסמי כניסה בנוגע לחברות המבקשות להיסחר בשוק המסחר בניירות ערך ;
- (ג) הגדלת היקף המסחר בבורסה ;
- (ד) הגדלת מספר חברי הבורסה בשיעור של עשרה אחוזים לפחות לכל שנה במשך תקופת עבודת הוועדה ;
- (ה) צמצום שליטת חברי הבורסה בהחלטות הבורסה ובתקנונה.

(5) בתקופת עבודת הוועדה, תגיש הוועדה לוועדת הכספים של הכנסת ולשר האוצר, אחת לשנה, דין וחשבון על עבודתה והמלצותיה; הדין וחשבון יפורסם באתרי האינטרנט של משרד האוצר ושל רשות ניירות ערך.

(6) מצאה הוועדה שלא הושג שיפור משמעותי בעניינים המנויים בפסקה (4), רשאי שר האוצר, בהתייעצות עם ועדת הכספים של הכנסת, בתקופה שבתום שלוש שנים מיום התחילה ואילך, להורות על הקטנת השיעור הטעון היתר החזקה כהגדרתו בסעיף 45(א) לחוק העיקרי.

4. אחרי סעיף 45 המוצע יבוא:

"איסור סירוב 45. בורסה לא תסרב סירוב בלתי סביר לבקשה שהגישה חברה להתקבל כחבר בלתי סביר לבקשה בורסה."  
להתקבל כחבר  
בורסה

לסעיפים 11 עד 40

אין הסתייגויות

לסעיף 41

חברי הכנסת יצחק הרצוג, ציפי לבני, שלי יחימוביץ', סתיו שפיר, איציק שמולי, עמר בר-לב, יחיאל חיליק בר, עמיר פרץ, מרב מיכאלי, איתן כבל, מנואל טרכטנברג, אראל מרגלית, מיקי רוזנטל, רויטל סויד, יואל חסון, זוהיר בהלול, איתן ברושי, מיכל בירן, נחמן שי, קסניה סבטלובה, איילת נחמיאס ורבין, יוסי יונה, איל בן ראובן, יעל כהן-פארן ואורלי לוי אבקסיס מציעים:

5. בסעיף קטן (ז)(1), אחרי "מתחת ל-50%" יבוא "והחזקות חברי הבורסה שהם תאגיד בנקאי באמצעי שליטה כאמור ירד לראשונה מתחת ל-25%".

חברי הכנסת שרון השכל ואמיר אוחנה מציעים:

6. סעיפים קטנים (ד), (ה), (יב), (יג) ו-(יד) – יימחקו, ובמקום סעיף קטן (ג) יבוא:

"(ג) (1) משרד האוצר יפרסם מכרז שבו יוצעו למכירה מניות הבורסה; מי שיוכרז כזוכה במכרז כאמור לא יהיה זכאי להיות חבר הבורסה.

(2) רווחי הבורסה שנצברו עד יום התחילה של חוק זה יועברו לאוצר המדינה."

\*\*\*\*\*

**בקשות רשות דיבור**

חבר הכנסת מיקי לוי

\*\*\*\*\*