

2 ביולי 2020

עדכונים מעולם הפיננסים וחברות הטכנולוגיה

לקוחות נכבדים,

נבקש להביא בפניכם מספר עדכונים מהעת האחרונה, כדלקמן:

- תזכיר חוק בעניין מתן שירותי מידע פיננסי, הפתוח להערות הציבור עד ליום 15 ביולי 2020;
- תזכיר חוק בעניין עידוד פיתוח טכנולוגיה פיננסית בישראל, הפתוח להערות הציבור עד ליום 19 ביולי 2020;
- תוכנית רשות החדשנות לעידוד השקעות של גופי השקעה מוסדיים בתעשיית ההיי-טק.

תזכיר חוק מתן שירותי מידע פיננסי, התש"ף-2020

תזכיר החוק הנדון מבקש להחליף את החלקים הרלוונטיים בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (שירותים פיננסיים מוסדריים), התשע"ו-2016 ("חוק שירותים פיננסיים מוסדריים"), הנוגעים לשירותים להשוואת עלויות פיננסיות, **בחוק חדש שבמסגרתו תוסדר כלל הפעילות הכרוכה במתן שירותי מידע פיננסי**, הן מצד הגופים שייתנו את השירות והן מצד הגופים הפיננסיים בהם מרוכז מידע פיננסי של לקוחות.

שירותי מידע פיננסי על-פי תזכיר החוק כוללים גישה למידע פיננסי וקבלה או איסוף שלו ממקור מידע באופן מקוון, לשם מתן שירות ללקוח באופן מקוון של אחד או יותר מהשירותים הבאים: ריכוז מידע פיננסי והצגתו; השוואת מחירים, עלויות או תשואות; העברת מידע לגוף העוסק בתחום הפיננסי לשם קבלת הצעות להתקשרות עבור הלקוח (קרי הצעות מחיר מתחרות) או לשם סיוע בהתקשרות עם גופים כאמור; וכן ייעוץ בדבר התנהלות פיננסית.

להלן נושאים עיקריים מתוך תזכיר החוק:

- ✓ **קביעת חובת רישוי** - מוצע לקבוע חובת רישוי על פעילות של קבלת גישה למידע פיננסי, קבלה או איסוף של מידע פיננסי ממקור מידע מקוון, לשם מתן שירותי מידע פיננסי ללקוח באופן מקוון. בהתאם למוצע, חובת הרישוי לא תחול על בנק, סולק שהוא גם מנפיק (חברת כרטיסי אשראי) ואגודת פיקדון ואשראי. עם זאת, החובות וההוראות המהותיות שיוטלו על נותני שירותי מידע פיננסי יחולו גם על גופים הפטורים מרישוי כאמור וזאת תחת הפיקוח של המאסדר הרלוונטי בעניינם (ובכללן החובה לספק שירות לטובת הלקוח לשם סיוע בהתנהלותו הפיננסית; הוראות בעניין השימוש במידע; קבלת הסכמות; גביית תמורה וניגודי עניינים; וכן הוראות צרכניות). עוד קובע החוק חובה לקבל היתר שליטה בבעל רישיון למתן שירותי מידע פיננסי כאמור.
- ✓ **הרגולטור האחראי לעניין שירותי מידע פיננסי וסמכויות פיקוח יהיה רשות ניירות ערך** - על-פי תזכיר החוק, יוענקו לרשות ניירות ערך סמכויות לפיקוח על פעילות זו ולהסדרתה, לרבות מתן רישיון וביטולו, דרישת דוחות ומסמכים, עריכת ביקורות, מתן הוראות לבעלי רישיון למתן שירותי מידע פיננסי וכן סמכות להטלת עיצומים כספיים או לניהול הליכי אכיפה מינהלית בשל הפרות החוק.
- ✓ **חובות, הוראות ומגבלות שיחולו ביחס למקור מידע פיננסי** - מוצע להטיל על מקורות מידע חובה לאפשר לנותני שירותי מידע פיננסי, גישה מקוונת באמצעות מנגנון טכנולוגי מאובטח למידע הפיננסי של לקוח המצוי בידהם, וזאת בכפוף לקבלת הסכמתו המפורשת של הלקוח. בשלב הראשון מוצע כי החובות על מקורות מידע יוטלו על בנקים, על חברות כרטיסי אשראי (סולקים שהם גם מנפיקים) וכן על אגודות פיקדון ואשראי. עוד מוצע לאפשר לשר האוצר להטיל בצו חובות כאמור על גופים נוספים המספקים שירותים פיננסיים ללקוח,

כגון קופות גמל, חברות ביטוח, גופים המספקים שירותי מסחר בניירות ערך וכן גופים אחרים המפוקחים על-פי חוק שירותים פיננסיים מוסדרים.

לפרטים נוספים אודות תזכיר החוק האמור לחצו/י כאן.

הערות הציבור לתזכיר החוק יתקבלו עד ליום 15 ביולי 2020.

אנו מזמינים את לקוחותינו להעביר אלינו הערות ו/או הצעות ביחס לתזכיר החוק האמור.

תזכיר חוק לעידוד פיתוח טכנולוגיה פיננסית בישראל, התש"ף-2020

במסגרת תזכיר החוק מוצע לאמץ את המלצת הצוות שהקימה הממשלה לבחינת יצירת סביבה רגולטורית מקלה ומותאמת לחברות פינטק שעושות שימוש בטכנולוגיה חדשה לצורך אספקת מוצרים ושירותים פיננסיים ולהקים סביבת ניסוי לחברות טכנולוגיה פיננסית. סביבת הניסוי תופעל על-ידי ועדה לעידוד טכנולוגיה פיננסית בישראל, שתפקידה לרכז את הטיפול בכלל החברות במסגרת התוכנית. הוועדה תכלול את כל רשויות הפיקוח הפיננסיות בישראל ותהווה כתובת ממשלתית אחת לחברות.

מטרת הקמת הוועדה היא להקל על חברות המבקשות לפעול במסגרת התוכנית, בפרט כאשר תחום פעילותן אינו משויך באופן ברור לתחום הפיקוח של אחת מרשויות הפיקוח הפיננסיות. בהתאם למוצע, לכל חברה שתבקש להשתתף בתוכנית תהיה רשות פיקוח פיננסית מובילה שתוביל את הטיפול בבקשה, אשר תיקבע בשים לב לתחומי הפעילות של החברה.

לפי המוצע, הוועדה תבחר חברות שישתתפו בתוכנית ותקבע את המספר המירבי של החברות שישתתפו בכל מחזור השתתפות של התוכנית, כאשר משכה המירבי של כל תוכנית הוא עד שנתיים, עם אפשרות להאריכה בשנתיים נוספות. התוכנית תפעל בשני מסלולים:

✓ **מסלול רישוי** - מיועד לחברות שפעילותן דורשת היתר מרשות פיקוח פיננסית אחת או יותר, ומטרתו לאפשר לרשות פיקוח פיננסית להחליט על התאמות או הקלות רגולטוריות לחברה שתשתתף בתוכנית, לתקופת זמן מוגבלת ובתנאים שייקבעו, על מנת לאפשר לה לבחון את מוצריה ושירותיה בישראל כדי לעמוד בדרישות הדין הקיים בתום תקופת התוכנית.

בהקשר זה, מוצע לקבוע כי סמכות יו"ר רשות ניירות ערך לעניין הקלות או התאמות כאמור תחול בין היתר ביחס לדרישות סף לרישיון זירת סוחר, חובת תשקיף, חובת דיווח שוטף של התאגידים, הקלות לעניין חוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994, חוק הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות, התשנ"ה-1995 ועוד. סמכות המפקח על שירותים פיננסיים תחול בין היתר לעניין תנאים למתן רישיון של נותן שירותים פיננסיים, תקופת הרישיון, דיווחים למפקח, דירקטוריון ועוד.

✓ **מסלול ליווי** - מיועד לחברות פינטק שפעילותן אינה כפופה להיתר או לפיקוח של רשויות הפיקוח הפיננסיות ומטרתו לתת מענה לקשיים בהם הן נתקלות בפעילותן בישראל.

במסלול זה רשות הפיקוח המובילה תהיה רשאית להחיל על חברה פיננסית חדשנית שפעילותה לא טעונה היתר, תנאים לפעילות, לרבות תנאים לעניין היקף הפעילות, סוג הלקוחות או המשקיעים או מספרם, דיווחים לרשות הפיקוח המובילה, דרכי פעולה, שמירה על ענייני הלקוחות או המשקיעים ועוד. על מנת לתת מענה לקושי בו נתקלות חברות פיננסיות כאמור בנוגע להתנהלות מול המערכת הבנקאית, מוצע כי חברות פיננסיות חדשניות שיתקבלו למסלול הליווי יוכפפו למשטר איסור הלבנת הון ומימון טרור במסגרת צו איסור הלבנת הון ייעודי.

לפרטים נוספים אודות תזכיר החוק האמור לחצו/י [כאן](#).
הערות הציבור לתזכיר החוק יתקבלו עד ליום **19 ביולי 2020**.
אנו מזמינים את לקוחותינו להעביר אלינו הערות ו/או הצעות ביחס לתזכיר החוק האמור.

רשות החדשנות: מסלול עידוד השקעות של גופי השקעה מוסדיים בתעשיית ההיי-טק

במסגרת מסלול זה, אותו פרסמה רשות החדשנות לאחרונה, כחלק מההתמודדות עם משבר הקורונה תינתן הגנה חלקית של המדינה על תיק השקעות של גוף מוסדי המשקיע בחברות טכנולוגיות. מטרת המסלול היא לעודד את המחקר והפיתוח בתעשיית ההיי-טק, הן בטווח הקצר (באמצעות תמיכה בחברות היי-טק ישראליות הנמצאות בשלבי המכירות שלהן לקבלת מימון לפעילותן ולצליחת משבר הקורונה) והן בטווח הארוך (בניית יכולות השקעה לגופי שוק ההון הישראליים להשקעה בחברות הייטק ישראליות והפיכתם לגורם רלוונטי ומשפיע ובעל מומחיות בביצוע השקעות מסוג זה).

המסלול מיועד לגופים מוסדיים ישראלים כדלקמן: חברות ביטוח, תאגידים בנקאיים ותאגידי עזר בנקאיים וקופות פנסיה וקרנות גמל, תוך מתן אפשרות לחוסכים ליהנות מעליית ערך של חברות היי-טק ישראליות מצליחות לצד הגנה מפני ירידת ערך גבוהה. גוף השקעה מוסדי שיאושר במסגרת המסלול, יהיה זכאי להגנת השקעה של 40% מסכום תיק השקעות בחברות היי-טק ישראליות. במקרה של עליית ערך בתום תקופת התוכנית, יעביר גוף ההשקעה המוסדי לרשות החדשנות שיעור של 10% מההפרש בין תשואת התיק ובין תשואת אג"ח מדינה לתקופת התיק. ההטבה מכוח המסלול מוגבלת, בין היתר, ביחס לסוגי השקעות מסוימות, טווחי השקעה מסוימים וכן הינה ביחס לתקופות מוגדרות.

לפרטים נוספים מתוך אתר רשות החדשנות לחצו/י [כאן](#).

בהקשר זה, ראו גם מזכר קודם של משרדנו [כאן](#), בעניין פתיחת ערוצי מימון ומסחר חדשים עבור חברות ושותפויות העוסקות בתחומים שונים, ובכלל זה חברות היי-טק, באמצעות פלטפורמת מסחר נפרדת למשקיעים מוסדיים וכשירים.

* * *

המידע הכלול במזכר זה נמסר בתמצית ולמטרות אינפורמטיביות בלבד, ואין בו להוות תחליף לייעוץ המשפטי הנדרש בכל מקרה לגופו. אין המשרד מתחייב לעדכן את האמור במזכר זה או את המכותבים אליו בשינויים במצב הנורמטיבי, החוקי או אחר שיש להם השלכה על האמור במזכר זה.

בכל שאלה או הבהרה, ניתן לפנות לאנשי הקשר שלכם במשרדנו או ל:



עו"ד הדר ציקינבסקי שהרבני
hadar.sharabani@goldfarb.com
050-7452951/03-6089332



עו"ד גור נאבל, ראש תחום שוק הון
gur.nabel@goldfarb.com
052-4000322/03-60899802