



# רשות ניירות ערך

## מחלקת השקעות

רח' כנפי נשרים 22, ירושלים 9546434

טל': 02-6556565

פקס': 02-6597565

[www.isa.gov.il](http://www.isa.gov.il)

יום שני ט' אלול תשע"ה  
24 אוגוסט 2015

### לכבוד

עדיני, ברגר גבאי, עורכי דין

רחוב כנרת 5

מגדל בסר 3, קומה 31,

בני ברק 5126237

באמצעות דוא"ל: [office@abglaw.co.il](mailto:office@abglaw.co.il)

### הנדון: דוחות ללקוחות כשירים ישראלים בעלי חשבונות המנוהלים בבנקים זרים בחו"ל בידי

#### עוסק זר

סימוכין: מכתבכם לרשות מיום 3.5.15

1. פנייתכם בשם "יוליוס בר שירותים פיננסיים (ישראל) בע"מ" (להלן: "החברה"), נוגעת לדוחות שיש לשלוח ללקוחות כשירים, ישראלים, שחשבונו מנוהל בחו"ל בבנקים זרים בידי עוסק זר (להלן: "הלקוחות"), עפ"י תקנות הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות (דוחות) התשע"ב - 2012 (להלן: "תקנות הדוחות"). בקשתכם המפורטת בפנייתכם שבסימוכין היא שסגל הרשות יאשר ויבהיר כי בכל הנוגע לדוחות ללקוחות כהגדרתם לעיל, יחול האמור בשלוש הנחיות מקדמיות שפרסמה הרשות, אליהן נתייחס להלן, באופן מצטבר.

#### להלן עמדתנו:

2. עמדות סגל הרשות בעניין הדוחות שעל מנהל תיקים לשלוח ללקוחות שתיקיהם מנוהלים בחשבונות בחו"ל, ללקוחות כשירים וללקוחות זרים שחשבונותיהם מנוהלים בחו"ל פורסמו באתר הרשות בתשובות שניתנו לשלוש בקשות נפרדות למתן הנחיות מקדמיות: הנחיה מקדמית מיום 27.12.12<sup>1</sup> הנחיה מיום 13.1.13<sup>2</sup> והנחיה מיום 15.1.13<sup>3</sup> (להלן ביחד: "ההנחיות המקדמיות").

3. בהנחיות המקדמיות נאמר כי סגל הרשות לא יזום ולא ימליץ על נקיטת אמצעי אכיפה בגין אי המצאת דוחות במתכונת הקבועה בתקנות הדוחות ללקוחות בעלי המאפיינים המפורטים שם וביחס לנכסים הרלוונטיים ללקוחות אלו, בכפוף לכך שמנהל התיקים יקיים בנוגע לדוחות ללקוחות כאמור את כל הנדרש על פי תקנות הדוחות, והדוחות יכללו את הנתונים הנדרשים על פי תקנות הדוחות, גם אם לא בסדר ובמבנה הקבוע בהן, למעט הנתונים שפורטו בהנחיות המקדמיות, ובתנאים המפורטים לצידם.

<sup>1</sup>[http://www.isa.gov.il/Download/IsaFile\\_7419.pdf](http://www.isa.gov.il/Download/IsaFile_7419.pdf)

<sup>2</sup>[http://www.isa.gov.il/Download/IsaFile\\_7459.pdf](http://www.isa.gov.il/Download/IsaFile_7459.pdf)

<sup>3</sup>[http://www.isa.gov.il/Download/IsaFile\\_7523.pdf](http://www.isa.gov.il/Download/IsaFile_7523.pdf)

4. מבלי להסכים בהכרח לניתוח הדברים כמפורט בפנייתכם, הרינו לאשר כי האמור בהנחיות המקדמיות יחול במצטבר ככל שמדובר בלקוחות כשירים ישראלים, שחשבונם מנוהל בחו"ל בבנקים זרים בידי עוסק זר וביחס לנכסים המוחזקים על ידם בבנקים הזרים.
5. עמדתנו האמורה ניתנת על בסיס נימוקינו המפורטים בהנחיות המקדמיות החלים אף הם במצטבר בנסיבות הפניה דגן והכוללים בין היתר את העובדה כי מדובר בלקוחות כשירים שלנוכח מאפייניהם הייחודיים הם מעורבים יותר מלקוחות אחרים באופן ניהול תיק ההשקעות שלהם.
6. תשומת ליבכם לתנאים המפורטים בהנחיות המקדמיות ביחס לאפשרויות הסטייה מהקבוע בתקנות הדוחות, שיחולו בהתאם למאפיינים הרלוונטים, לפי העניין, לרבות האמור בעניין קבלת אישור מראש ובאופן מפורש מהלקוחות למתכונת הדוחות תוך שהובהר להם כי הם רשאים לחזור בהם מהסכמתם, ולהוספת הבהרה בדוחות ללקוחות לעניין אי התאמת מתכונת הדיווח למתכונת הקבועה בתקנות הדוחות היות והתיק מנוהל מחוץ לישראל.
7. עמדתנו זו מבוססת על עובדות ומצגים שהוצגו בפנייתכם, ועל ההנחה כי פנייתכם כוללת את כל הפרטים והנתונים הדרושים לבחינת השאלה שהעליתם בה. כל שינוי בעובדות או בנסיבות שהובאו בפנינו עשויה להביא למסקנה שונה לגבי השאלות שהועלו בפנינו.
8. בנוסף, הרינו להודיעכם כי בהתאם לנוהל טיפול בפניות מקדמיות לרשות ניירות ערך (אשר פורסם באתר האינטרנט של הרשות בחודש יוני 2008), הפנייה המקדמית והתשובה לה עשויים להתפרסם באתר הרשות.

בברכה,

אורנה נחום, עו"ד



יועצת משפטית  
ליחידה לפיקוח על בעלי רישיון