

לכבוד,
עו"ד אורנה נחום
רשות ניירות ערך

הנדון: פנייה מקדמית- שאלות בדבר פרשנות לתוספת הראשונה לחוק ניירות ולתוספת הראשונה לחוק

הייעוץ

בנק לאומי לישראל בע"מ ("הבנק") מתכבד לפנות אליכם בשאלות כדלקמן:

א. התוספת הראשונה לחוק ניירות ערך

1. הרקע המשפטי:

1.1 סעיף 15א(ב)(1) לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך"), קובע כי במניין המשקיעים לעניין סעיף קטן (א) (המפרט את המקרים שאינם מהווים הצעה או מכירה לציבור), לא יובא בחשבון משקיע הנמנה עם סוג שנקבע בתוספת הראשונה לחוק ניירות ערך.

1.2 ברשימת המשקיעים לעניין סעיף 15א(ב)(1) שבתוספת הראשונה לחוק ניירות ערך נקבע בסעיפים קטנים (12)(א) ו-12(ג) כדלקמן:
"12)- יחיד שמתקיים בו אחד מאלה:

(א)- השווי הכולל של הנכסים הנזילים שבבעלותו עולה על שמונה מיליון שקלים חדשים;"

(ג)- השווי הכולל של הנכסים הנזילים שבבעלותו עולה על חמישה מיליון שקלים חדשים

וגובה הכנסתו..."

2. השאלות המשפטיות:

הבנק נדרש מעת לעת לבחון את סיווגו של לקוח כמשקיע לעניין סעיף 15א(ב)(1) לחוק ניירות ערך, וזאת לעניין רישום ומסחר במערכת המסחר למשקיעים מוסדיים של הבורסה. לשם כך נדרש לעיתים הבנק לבחון את עמידתו של לקוח בתנאי של שווי הנכסים הנזילים.
לצורך בחינת סיווגו של לקוח כאמור, נבקש לקבל את עמדת רשות ניירות ערך לשאלות הבאות:

2.1. האם לצורך בחינת עמידתו של לקוח יחיד, בחשבונו האישי הנפרד, בתנאי של שווי הנכסים הנזילים, ניתן להתחשב בנכסים הנזילים שבחשבון משותף של הלקוח עם בני משפחתו, כאילו הם נמצאים בבעלותו המלאה של הלקוח?

2.2. בחשבון משותף של לקוח יחיד עם בן משפחה, האם לצורך חישוב השווי הכולל של הנכסים הנזילים, ניתן להתחשב בנכסים הנזילים המצויים בהחזקת כל אחד מבעלי החשבון בנפרד וכן

בנכסים נזילים המוחזקים במשותף בחשבונות אחרים עם בני משפחה אחרים, כאילו הם נמצאים בבעלותו המלאה של כל אחד מהשותפים:
להלן דוגמא להמחשה:

לקוח יחיד שיש לו חשבון משותף עם רעייתו וכן חשבון משותף עם אמו (שאינה מתגוררת עימו ופרנסת האחד אינה על האחר). האם בבחינת התנאי של שווי הנכסים הנזילים, ניתן להתחשב בנכסי הלקוח המוחזקים בחשבונו המשותף עם אמו, כאילו הם נמצאים בבעלותו המלאה של הלקוח, לצורך הכשרת הפעילות שתבוצע בחשבון המשותף ללקוח עם רעייתו?

2.3. נבקש הבהרה בתשובותיכם כי המונח "בן משפחה" הינו כהגדרתו בשו"ת 2.2.8 (מיום 6-8-2013), לשאלות והתשובות שפרסמה הרשות באתר האינטרנט שלה בנושא מתן שירותים וחובת רישוי ("השו"ת באתר הרשות").

2.4. בנוסף נבקש להבהיר האם ניתן להחיל את התשובות שניתנו בשו"ת באתר הרשות, לעניין הגדרת לקוח כשיר לפי חוק הייעוץ, גם על משקיע המנוי בתוספת הראשונה לחוק ני"ע. להלן ציטוט התשובות שניתנו:

פרט 2.2.12 - " האם לצורך בחינת עמידתו של לקוח בחשבונו האישי הנפרד בתנאים של שווי נכסים מינימלי לפי פרט (1)9 לתוספת הראשונה לחוק הייעוץ או של מספר עסקאות מינימלי לפי פרט (3)9 לתוספת זו, ניתן לכלול נכסים או פעולות שבוצעו בחשבון משותף של הלקוח עם בני משפחתו?

כן. ניתן להתחשב בפעולות שבוצעו בחשבון משותף של היחיד עם בני משפחתו לשם קביעת כשירותו של היחיד בחשבונו האישי הנפרד."

פרט 2.2.8 - "לגבי מי יש לבחון את מאפייני לקוח כ"לקוח כשיר" בחשבונות בבעלות משותפת של בני משפחה?

פרט (1)9 לתוספת (שווי נכסים) - לצורך חישוב השווי הכולל של מזומנים, פיקדונות, נכסים פיננסיים וניירות ערך (להלן: "הנכסים") ניתן להתחשב בנכסים המצויים בהחזקת כל אחד מבעלי החשבון בנפרד וכן בנכסים המוחזקים במשותף."

ב. התחשבות בפוליסות חיסכון לצורך בחינת עמידת לקוח בסעיף (1)9 לתוספת הראשונה לחוק הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות, התשכ"ח-1968 ("חוק הייעוץ") ובסעיף (12)(א) לתוספת הראשונה לחוק ניירות ערך.

3. הרקע המשפטי:

סעיף (1)9 לתוספת הראשונה לחוק הייעוץ קובע כי לצורך סיווג לקוח כלקוח כשיר יש לבחון את השווי הכולל של מזומנים, פיקדונות, נכסים פיננסיים וניירות ערך כהגדרתם בסעיף 52 לחוק ניירות ערך, שבבעלותו.

סעיף (12) לתוספת הראשונה לחוק ניירות ערך קובע כי לצורך סיווגו של משקיע לעניין סעיף 15א(ב)(1) לחוק ניירות ערך, יש לבחון את השווי הכולל של הנכסים הנזילים (מזומנים, פיקדונות, נכסים פיננסיים כהגדרתם בחוק הייעוץ וניירות ערך הנסחרים בבורסה) שבבעלותו.

4. השאלה המשפטית:

פוליסת חסכון מהווה אמצעי השקעה נזיל וניתן למשוך ממנה את הכספים בכל עת וללא קנסות, ולכן נשאלת השאלה האם ניתן להתחשב בכספים שנצברו בפוליסות חיסכון של הלקוח, לצורך בחינת עמידתו של הלקוח בתנאי של סעיף 19(1) לתוספת הראשונה לחוק הייעוץ ובתנאי של סעיף (12) לתוספת הראשונה של חוק ניירות ערך?

5. הבנק יישם את הנחיית הרשות כפי שתקבל בתשובה לפנייה זו. הבנק מודע לכך שפנייה זו ותשובת הרשות לה יפורסמו בנוסחן המלא באתר הרשות.

6. נשמח לעמוד לרשותכם בכל שאלה או הבהרה בנושא.

בברכה,

עינת סקורניק, ראש מערך ייעוץ בהשקעות
בנק לאומי לישראל בע"מ