



כספי ושות'

עורכי-דין ונוטריונים

רחוב יעבץ 33, תל-אביב 65258

טל: 03 796.1000 פקס: 03 796.1001

office@casplaw.com

MICHAEL CASPI, FOUNDER (1914-2006)
 RAM CASPI
 OUY CASPI
 NAVOT TEL-ZUR
 NORMAN BIENACHEM FEDER *
 GAD TIKHO *
 AMI GILAD
 ORNA KEDAR
 YAIR CASPI
 YITZBAK NAIMI
 GEVA HAVIV
 YORAMI BARR
 DORON TAUBMAN
 ANUT LEIZEROV
 SHAHAR MILCHAN *
 YARON LIPSHES
 YARON KOCHMAN
 SEALHEVET TIKOTZKY
 ODED BEJARANO **
 EHUD GERY
 HAGAI THELMAN
 ARIEL KAPRI
 ORIT ALMOZLINO RIZE
 OMRI ROSENBERG
 ADAM ROE
 TAL SEAPIRA
 DUDI PERAHIA
 RONEN MOSEH
 ROY ZEMACH
 LIA AFRIAT
 VICTORIA ILUKHIN
 AVITAL WEISS-MARKUZA
 NETA LEVIN

ASSAPH CASPI - OF COUNSEL

* Also a member of the New York Bar
 ** Also a member of the Law Society of England & Wales

מוביל כספי, מייסד (1914-2006)
 רם כספי
 גיא כספי
 נבות תל-זור
 מנחם פדר *
 גד טיכו *
 עמי גלעד
 ארנה קרד
 יאיר כספי
 יצחק נעמי
 גבע חלב
 יורם בר
 דירון טאובמן
 עמית לייזרוב
 שחר מילצין *
 ירון ליפשיץ
 ירון קובצן
 שלחבת טיקוצקי
 ערד בן-רונן **
 אחוה גרי
 חגי טימק
 אריאל לרזי
 אורית אלמזלינו ריז
 עומרי רוזנברג
 אדם רועה
 טל שמירא
 דודי פרתיא
 רונן משה
 רועי זמח
 ליה אפריאט
 ויקטוריה אילוחין
 אביטל ווייס-מרקוזה
 נטע לוין

אסף כספי - יועץ

* חבר גם במסגרת שרבי חזון על בני ירוק
 ** חבר גם במסגרת עורכי-דין של אנגליה הוותיק

מנחם פדר, ע"ד
 אביטל ווייס-מרקוזה, ע"ד
 Dir. Tel: 03 796.1249 טל. ישיר
 Dir. Fax: 03 796.1349 פקס ישיר
 Ref: Aweiss@casplaw.com
 Document 14 משפחה
 2013 מרץ 10

**באמצעות פקס 02-6513646
 ובדואר ישום**

לכבוד
 רשות ניירות ערך
 מחלקת חשקעות
 רחוב כנפי נשרים 22
 ירושלים

א.ג.ג.,

**חידון: פניה מקדמית - עיסוק בו זמנית וללא רישיון במספר עיסוקים לפי סעיף 3(א)
 חוק הייעוץ (כהגדרתו לתלן)**

אנו פונים אליכם בשאלה כדלקמן:

רקע עובדתי

- מרשתנו, חגברת [REDACTED] אשר רישיונה מספר [REDACTED] בוטל לבקשתה מיום [REDACTED], מעניקה ייעוץ חשקעות למספר לקוחות אשר עונים להגדרת "לקוח כשיר" לפי סעיף 3(א)(11) חוק חסדרת העיסוק בייעוץ חשקעות, בשיווק חשקעות ובניהול תיקי חשקעות, תשנ"ה-1995 (לחלן "חוק הייעוץ").
- מרשתנו נתבקשה לכהן (בהתנדבות) לחברת ועדת חשקעות של [REDACTED] חרשומה כעמותה תחת חוק העמותות, תש"ס-1980 (להלן "העמותה") ומכוח חברות זו להעניק לעמותה ייעוץ חשקעות.



3. כפי שידוע לנו בעת כתיבת בקשה זו, אין ודאות לגבי עמידתה של העמותה בתנאי הגדרת "לקוח כשיר" לפי התוספת הראשונה לחוק הייעוץ.

רקע משפטי

4. סעיף 3(א)(5) לחוק הייעוץ קובע כי ייעוץ השקעות שנותן אדם מכוח חברתו בוועדת השקעות של תאגיד רק לאותו תאגיד אגב מילוי תפקידו כחבר הוועדה אינו טעון רישיון. נראה אם כן, כי גם בהנחה כי העמותה אינה עומדת בתנאי הגדרת "לקוח כשיר" לפי חוק הייעוץ, הרי שהענקת ייעוץ השקעות מכוח חברות בוועדת ההשקעות של העמותה לפי סעיף 3(א)(5) לחוק הייעוץ, לא תחיה טענה רישיון על פי החוק.

5. חוק הייעוץ לפי נוסחו כיום אינו מפרט בנוגע לאפשרות להעניק ייעוץ השקעות ללא רישיון על פי מספר עיסוקים חמנויים תחת סעיף 3(א) לחוק הייעוץ בו זמנית. דהיינו, חוק הייעוץ אינו מורה כי העיסוקים חמנויים תחת סעיף 3(א) לחוק הייעוץ הינם מצטברים או שמא חלופיים.

6. בנוסף, וככל שידוע לנו, לא פורטמה על ידכם כל הנחיה באשר לאמור.

תבקשת

7. לאור האמור לעיל, מבקשת מרשתנו את אישורכם כי יש לקרוא את סעיף 3(א) לחוק הייעוץ כך שתעיסוקים חמנויים בסעיפים 3(א)(5) ו- 3(א)(11) לחוק הייעוץ הינם מצטברים ולא חלופיים ולפיכך מרשתנו העוסקת בייעוץ השקעות ל"לקוחות כשירים" לפי סעיף 3(א)(11) לחוק הייעוץ מבלי שתחיה טענה ברישיון, יכולת גם לעסוק בייעוץ השקעות לעמותה מכוח חברותה בוועדת ההשקעות של העמותה לפי סעיף 3(א)(5) מבלי שתחיה טענה ברישיון.

8. מרשתנו מאשרת כי ידוע לה כי הרשות לניירות ערך תחיה רשאית לפרסם את תוכנו של מכתב זה ואת תוכן אישור הרשות, עם זאת מרשתנו מבקשת כי הרשות לא תפרסם את שמח ואת שם העמותה שכן פניה זו מתייחסת לעניינה האישי במתן שירותי ייעוץ בהתנדבות.

9. נודח על התייחסותכם בהקדם לפנייתנו זו.

בכבוד רב,

אביטל גייס-מרקוזה, עו"ד
כספי ושות'

מנחם מדר, עו"ד
כספי ושות'