

הנדון: קבלת רשיון "ייעוץ השקעות"

בהמשך לשיחה טלפונית ביננו בה הצגתי לך את הנושא, אני פונה אליכם על מנת לקבל את
אשורכם לפעול כיועץ השקעות ולא כמשווק, בנסיבות שלהלן:

1. בכוננת (להלן - "שניהם תאגידים הנשלטים בידי קבוצת", להלן - "ו-1"), להקים במשותף חברה שבכוננתה לפעול במתכונת "פמילי אופיס" – ייעוץ כלכלי כולל לבעלי הון לעניין נהול השקעותיהם, לרבות השקעות בניירות ערך, השקעות באפיקים אחרים כגון נדל"ן, בטוח וכד', אלוקציה בין אפיקי ההשקעה השונים, פיקוח על מנהלי השקעות שיועסקו ע"י הלקוחות בנהול תיקי השקעות וכד'. החברה נמצאת בימים אלה בהליכי הקמה ברשם החברות.
2. פעילות החברה המשותפת שתוקם (להלן - "החברה") מחייבת קבלת רשיון לייעוץ השקעות.
3. פעילות החברה כפי שתעשה, תעשה עבור הלקוח, בהתאם לצרכיו, כנגד תשלום דמי ייעוץ ע"י הלקוח. החברה אינה מתכוונת להתקשר ולא תתקשר בהסכמים עם מנהלי נכסים פיננסיים (לרבות כאלה שהם צדדים קשורים) ו/או חברי בורסה למיניהם, לקבלת עמלות הפצה ו/או תזרי עמלות בגין רכישת נכסים פיננסיים בידי לקוחות החברה ו/או בצוע עסקאות בעבור לקוחות החברה (לפי העניין).
4. למעט היותם של ו בעלי מניות בחברה, אין ולא תהיה ל או ל מעורבות בנהול החברה, בפעילותה (לרבות פגישות עם לקוחות) ו/או בהתווית אסטרטגיות הייעוץ ללקוחות ודרכי העבודה. מעורבותם של נציגי ו בדירקטוריון (כנציגי בעלי המניות) הינה ברמות הניהול התאגידי בלבד – אשור דוחות כספיים, או החלטות במישור התאגידי, לא הפעילות השוטפת.
5. החברה תפעל ממשרדים שאינם משרדי או מידע בנוגע לקוחות החברה יוחזק בידי החברה ולא יעשה בו שימוש בידי או ולא יועבר לידיעת או
6. החברה מתחייבת להימנע מייעוץ בכל הנוגע להשקעה בנכסים פיננסיים המנוהלים בידי תאגיד קשור לבעלי המניות בחברה (לרבות – קרנות נאמנות, תעודות סל אם וככל שיהיו, או מוצרים פנסיוניים).
7. עובדי החברה שיועסקו במתן שרותי ייעוץ השקעות ללקוחות החברה, אינם עובדי או ולא יהיו זכאים מאת החברה, מאת או לטובת הנאה כלשהי הנוגעת לעסקאות בנכסים פיננסיים שהונפקו בידי צד קשור. בידי החברה ועובדי החברה לא יהיה כל מידע עודף (דהיינו – מידע שאינו מידע צבורי) ביחס לנכסים פיננסיים בניהול תאגידים הקשורים לחברה.

לאור האמור לעיל, אנו מבקשים כי יאושר לחברה לפנות לקבלת רשיון ייעוץ השקעות (ולא רשיון "משווק"), וזאת מהנימוקים שלהלן:

"שיווק השקעות" מוגדר בחוק הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות, שיווק השקעות ונהול תיקי השקעות התשנ"ה – 1995 (להלן – "החוק") כמתן ייעוץ כאשר לנותן הייעוץ זיקה לנכס פיננסי. כאמור לעיל, נותני הייעוץ בפועל (עובדי החברה) אינם בעלי זיקה לנכסים פיננסיים כלשהם, ולא יהיו זכאים כל טובת הנאה בקשר עם מכירת נכסים פיננסיים בנהול צד קשור לחברה.

המונח "שיווק" כהגדרתו בחוק אינו מתאר נכון את הפעילות המבוצעת – בפעילותה המתוכננת של החברה לא אמור ולא יבוצע "שיווק" של מוצרים כלשהם – פעילות החברה

תתמקד בייעוץ, לפי צרכי הלקוח, ביחס לנכסים שבהם על דעת עובדי החברה על הלקוח לרכז את השקעותיו, כאשר אלמנט "השיווק", הנגזר מהתגמול שמקבל נותן השרות בגין מכירת מוצרים מסויימים, אינו מתקיים כלל – לא החברה ולא כל שכן עובדיה יקבלו החזרים או עמלות הפצה כלשהן ממנהל נכסים פיננסיים כל שהוא.

השימוש במונח "משווק" יוצר קונוטציות שליליות אצל קהל הלקוחות הפוטנציאלי של החברה, בשל הפרוש הקיים והמקובל למונח זה בשוק (למעט שוק ההון, שם כאמור לעיל נעשה שימוש מאולץ במונח).

המונח משווק" מתקשר עם נסיון "לדחוף" ללקוח מוצרים שאינם נחוצים, כנגד קבלת תמורה מאת "יצרן המוצרים" (לענייננו – מנפיק או מנהל הנכסים הפיננסיים).

כאמור לעיל, זה לא המצב במקרה של החברה, אשר לא תהנה מכל תשלום או תגמול או טובת הנאה אחרת מאת בעלי השליטה בה, אשר לא יהיו מעורבים בנהולה השוטף.

גם במקרים מתונים יותר, המונח משווק מתקשר עם זיקה למוצר ועם חוסר ניטרליות. "פמילי אופיס" במהותו הוא נייטרלי, חסר כל פניות ובעל אופי ייעוצי טהור ולכן רשיון משווק עלול לפגוע באופן מהותי בתפיסת האמינות של החברה, מה עוד שהוא חוטא לאופן פעילות החברה.

החברה גם מסכימה כי תציג בפני לקוחותיה, בהסכם שייחתם בינה לבינם, וכן במשרדיה, את עובדת היותה קשורה למנהלי נכסים פיננסיים שונים, כולל פרוט אותם הגופים, אולם החברה רואה חשיבות רבה בשימוש בתואר "יועץ", וזאת מכיון שפעילותה היא פעילות ייעוץ. יצוין גם שהשימוש במונח "משווק" ו-"שיווק" לתאור רישיון החברה ופעילותה, עשוי ליצור מצב של תחרות לא הוגנת בשוק – לעומת גופים אחרים הפועלים בשוק, אשר אינם קשורים בקשרי בעלות או אחרים לגופים המנהלים נכסים פיננסיים ויכולים להתהדר בתואר "יועץ" ולא "משווק".

למותר לציין כי החברה מסכימה מראש לקחת על עצמה מגבלות נוספות אם וככל שיידרש, על מנת לנתק את ה"זיקה" שלכאורה קיימת בינה לבין מנהלי נכסים פיננסיים – לרבות בדרך של התחייבות להמנע מהמלצות להשקעה בנכסים פיננסיים בנהול תאגידים קשורים לחברה, וכד'.

נודה לתשובתכם המהירה לצורך הגשת בקשה לקבלת רשיון.

בברכה,

מנכ"ל מיועד