

עדכון הגדרת "משקיע מתוחכם" בחוק ניירות ערך

חוק ניירות ערך קובע כי הצעת ניירות ערך לציבור חייבת בפרסום תשקיף. אחד החריגים לדרישה לפרסום תשקיף הינה הצעה למשקיעים אשר המחוקק סבור שאין צורך אמיתי או אינטרס ציבורי להגנה עליהם בעת שמוצעים להם ניירות ערך. משקיעים אלה מאופיינים ביכולת שלהם לקבל החלטת השקעה מושכלת בכוחות עצמם כך שההגנות הקבועות בחוק מתייתרות ואינן נדרשות לגביהן.

משקיעים אלה מכונים בדרך כלל "משקיעים מתוחכמים" או "משקיעים מסווגים". השימוש בהגדרת "משקיעים מתוחכמים" נדרש גם בהקשרים אחרים בדיני ניירות ערך, בהם יש לדעת המחוקק להבחין בין המשקיע ה"קטן" אליו מכוונות הגנות המחוקק לבין אותם משקיעים מתוחכמים.

"משקיע מתוחכם" בהתאם לחוק ניירות ערך אינו נספר במניין 35 המשקיעים שהצעה ליותר מהם מהווה הצעה לציבור וכרוכה בפרסום תשקיף ואישורים מצד הרשות.

ביום 1.1.19 עדכנה רשות ניירות ערך את הסכומים המפורטים בפרטים 12(א) עד (ג) לתוספת הראשונה בחוק ניירות ערך. החל מיום 1.1.19, הסכומים המינימליים עבור יחיד, כדי שיוגדר כמשקיע מתוחכם, הינם כדלקמן:

* יצוין כי התנאים שלהלן אינם מצטברים ודי כי יחיד יעמוד באחד מהם בלבד.

(א) השווי הכולל של הנכסים הנזילים שבבעלותו עולה על **8,095,444** שקלים חדשים.

(ב) גובה הכנסתו בכל אחת מהשנתיים האחרונות, עולה על **1,214,317** שקלים חדשים, או שגובה הכנסת התא המשפחתי שאליו הוא משתייך עולה על **1,821,475** שקלים חדשים.

(ג) השווי הכולל של הנכסים הנזילים שבבעלותו עולה על **5,059,652** שקלים חדשים וגובה הכנסתו בכל אחת מהשנתיים האחרונות עולה על **607,158** שקלים חדשים, או שגובה הכנסה כאמור של התא המשפחתי שאליו הוא משתייך עולה על **910,737** שקלים חדשים.

מודגש כי האמור לעיל אינו מהווה ייעוץ משפטי ואין להסתמך עליו בביצוע או בהימנעות מביצוע פעולה כלשהי. האמור לעיל אינו מתיימר לתת מענה מקיף להוראות הדין או ביטוי לנסיבות הספציפיות של כל מקרה ומקרה ולכן המסתמך עליו ללא ייעוץ פרטני נושא באחריות המלאה לתוצאות. במידה והינך מעוניין לקבל מידע נוסף, אנא צור קשר

שומן ושות' משרד עורכי דין ונוטריון

בית שייח, הרטום 9, ת.ד. 45392

הר חוצבים, ירושלים 9777509

טל: 02-581-3760, פקס: 02-581-5432

Shalev@Schumanlaw.co.il

<http://www.schumanlaw.co.il>