



אם אינך רואה מייל זה לחץ כאן



CLIENT UPDATE



החלטת מליאת רשות ניירות ערך בעניין תאגידיים זרים כמשקיעים מסווגים

20 ביולי 2020

רשות ניירות ערך ("הרשות") פרסמה בשבוע שעבר החלטת מליאה מיום 28 בנובמבר 2019 ("החלטת המליאה"), בדבר אישור הכללת תאגידיים זרים מסוימים כ"משקיעים מתוחכמים" בהתאם לסעיף 15א(ב)(2) לחוק ניירות ערך, התשכ"ח – 1968 ("החוק") לעניין הגדרת "משקיע מסווג" בתקנות ניירות ערך (אופן הצעת ניירות ערך לציבור), התשס"ז – 2007 (להלן: "תקנות ההצעה"). על פי תקנות ההצעה, חברה המציעה ניירות ערך (או חתם הפועל עבורה) רשאית לקבל – ממשקיעים מסווגים בלבד – התחייבות מוקדמת להגשת הזמנה לרכישת ניירות ערך בהצעה אחידה, ולשלם בעדה עמלת התחייבות מוקדמת. תקנות ההצעה כוללות בהגדרת "משקיע מסווג", בין היתר, משקיע המנוי תחת סעיף 15א(ב)(2) לחוק, קרי: "משקיע שהתאגד מחוץ לישראל, אם סברה הרשות כי בידו היכולת לקבל את המידע הדרוש לו לשם קבלת החלטה להשקיע בניירות ערך ואשר היה נכלל בתשקיף, אילו פורסם".

בהחלטה האמורה של מליאת הרשות נקבע, כי תאגיד שהתאגד מחוץ לישראל, **הרוכש עבור עצמו** ועונה על איוו מההגדרות המפורטות להלן ובכפוף לתנאים כמפורט להלן, ייחשב כמשקיע מסווג לעניין תקנות ההצעה (ויוכל אפוא לתת התחייבות מוקדמת להזמנת ניירות ערך ולקבל עמלה בגינה):

1. המשקיע עונה על הגדרת "Qualified Institutional Buyer" ("QIB") ב-Rule 144A ל-Securities Act of 1933 בארה"ב, כנוסחה של ההגדרה ביום החלטת מליאת הרשות. רשימת המשקיעים כאמור מפורטת בנספח א' להחלטת המליאה.
2. משקיע העונה על סעיף משנה (1) לקטגוריה הראשונה (Section I) להגדרת Professional Client שבנספח II לדירקטיבת של ה- Markets in Financial Instruments Directive ("MiFID"), אשר אליה מפנה הגדרת Qualified Investor ב-Prospectus Directive, כנוסחה של ההגדרה ביום החלטת מליאת הרשות, ובלבד שלמשקיע ניתן רישיון או שהינו מפקח על ידי מדינה באזור הכלכלי האירופאי (European Economic Area). רשימת המשקיעים כאמור מפורטת בנספח ב' להחלטת המליאה.

על מנת שמשקיעים כאמור ("משקיעים מוסדיים זרים") יוכלו להיחשב כמשקיעים מסווגים לצורך תקנות ההצעה, נדרש כי יתקיימו התנאים הנוספים הבאים: (א) מסמכי ההצעה יכללו הוראה לפיה בהיענות המשקיעים המוסדיים הזרים להצעה, הם מאשרים את היותם משקיעים כאמור בהתאם לתנאי החלטת המליאה; (ב) המפיצים במסגרת ההצעה יאשרו לחברה המנפיקה, כי ינקטו באמצעים סבירים על מנת לוודא שניירות הערך שמופצים באמצעותם מחוץ לישראל, יופצו אך ורק למשקיעים מוסדיים זרים ובכל מקרה לא תתאפשר קבלת הזמנות ממשקיעים שאינם בתנאים האמורים במסגרת המכרז המוסדי.

לחץ כאן להחלטת מליאת רשות ניירות ערך.

להשלמת התמונה יצוין, כי החלטה דומה ניתנה על ידי הרשות בשנת 2014 (החלטה 103-32), בקשר עם הכרה במשקיעים זרים כ"משקיעים מתוחכמים" לעניין מסחר במערכת המסחר למשקיעים מוסדיים של הבורסה לניירות ערך בתל אביב (מערכת "רצף מוסדיים").

פרטי קשר



דבי ברנסון, עו"ד
מחלקת שוק ההון
03-6103100
debib@meitar.com



ד"ר שאול חיון, שותף
מחלקת שוק ההון
03-6103607
shaulh@meitar.com

למידע נוסף אודות מחלקת שוק ההון במשרדנו, לחץ כאן.

מובהר, כי האמור לעיל הינו מידע כללי, אין בו התייחסות לנסיבות ועובדות ספציפיות ואין לראות בו משום חוות דעת ו/או ייעוץ משפטי לעניין קונקרטי.



להצטרפות לעדכוני לקוחות לחץ כאן

מיתר | עורכי דין
דרך אבא הילל סילבר 16, רמת גן, 5250608, ישראל | 03-6103100

הסר | דווח כספאם