



אפיק ושות'. עורכי דין ונוטריון
AFIK & CO. ATTORNEYS AND NOTARY

גיליון 214: 28 ספטמבר, 2016
Issue 214: September 28, 2016



[הגיליון המקצועי הדו שבועי של 'אפיק ושות', עורכי דין ונוטריון](#)

The Bi-Weekly Professional Magazine of [Afik & Co. Attorneys and Notary](#)

החשמונאים 103, ת.ד. 20144 תל אביב-יפו 6120101, טלפון 03-609.3.609 פקס 03-609.5.609
103 Hahashmonaim St., POB 20144, Tel Aviv 6120101, Israel, Telephone: +972-3-609.3.609

תוכן עניינים

אפיק ושות' מאחלת שנה טובה לכל קהל לקוחותיה ומנויי מגזין דו-שבועי זה

Afik & Co. wishes a happy Jewish new year to all its clients and the subscribers of this bi-annual magazine

1. מאמר: צו חיפוש אזרחי נגד עובד החשוד בגניבת מידע Article: Civil search warrant against an employee suspected of stealing trade secrets

מאמר בנושא צו שיפוטי לתפיסת ראיות בהליך אזרחי מאת עו"ד שירה זקן פורת, ממשרד אפיק ושות'
An article by Doron Afik, Esq. on the issue of search and seizure orders against employees.

2. מאמר: נקודת התורפה הפיננסית של מייסד ומנכ"ל חברת היי-טק Article: The Financial Vulnerability of High Tech Executives

מאמר בנושא סוגיות פיננסיות המטרידות נושאי משרה בתחום ההיי-טק, מאת מר ליאור אופק שותף ומתכנן פיננסי מוסמך בישראל מחברת The Service תכנון פיננסי (א.ף.פי) בע"מ
An article by Mr. Lior Ofek, is partner and a Certified Financial Planner (CFP) in Israel of "The Service" Financial Planning (F.P.) Ltd. on financial issues that concern office holders in high-tech industry.

3. עדכוני תאגידים, הגבלים עסקיים וניירות ערך Corporate, Antitrust and Securities Law Updates

א. הנפקת מניות במסגרת גיוס המונים דורשת תשקיף כלכלי ת"א: לא ניתן לגייס הון בשיטה של מימון המונים בתמורה לניירות ערך ללא פרסום תשקיף בטרם ההצעה.
Issuance of shares under a crowdfunding process requires a prospectus

ב. פטור מהסדר כובל חל גם אם נתח השוק לעניין הפטור גדל בעד 10% תיקון חקיקה: תיקון חקיקה המתקן את הפטור מאישור הסדר כובל.
Exemption from approval of restrictive agreement will continue even where market share increased by up to 10%

Commercial, Intellectual Property and Labor Law Updates

א. סוחר רכב שהשאיר הרכב על שמו עשוי להיות חייב בפיצוי בקרות תאונה

שלום ת"א: השארת רכב על תו הסחר של סוחר רכב כבטוחה לתשלום מלוא התמורה מבלי לוודא שהנהיגה ברכב תהיה רק לאחר עשיית ביטוח תחייב את הסוחר בפיצוי כשהרכב עשה תאונה.

A car trader who left the vehicle on its name may be liable for compensation in case of an accident

ב. שם מסחרי ודומה באותו ענף ייחשב כהפרת סימן מסחר וגניבת עין

מחוזי ת"א: אדם המפעיל עסק בשם הדומה לסימן מסחר רשום ובתחום עסקי זהה באופן הפוגע במוניטין של בעל הסימן וגורם להטעיית לקוחות יחוב בפיצויים.

Use of a name similar to a trademark at the same business sector will be deemed a trademark infringement and passing off

5. עדכוני מקרקעין:

Real Estate Updates

משכיר לא רשאי להטיל על אחד משני שוכרים במשותף חובה לגבות חובות מהשני

תביעות קטנות קריות: משכיר אינו רשאי להטיל על שוכר אחד לגבות תשלומי חשבונות משוכר אחר; שוכר שלא הציג חשבונות לתשלום בפני הדייר לא יזכה לקבל השבה של חשבונות ששולמו על ידו.

Lessor cannot obligate one of two joint lessee to collect debts of the other

רשימת התפוצה של משרד אפיק ושות', עורכי דין ונוטריון, מופצת אחת לשבועיים לקהל של כ 5,800 איש וכוללת פרסומים מקצועיים תמציתיים בנושאים משפטיים המעניינים את הקהילה העסקית והינם בתחומים בהם עוסק המשרד. להסרה מהתפוצה או הצטרפות יש לשלוח מייל לכתובת newsletter@afiklaw.com ובכותרת לכתוב "אנא הסירו/צרפו אותי לרשימת התפוצה". ניתן להעביר עדכון זה לכל אדם ובלבד שיועבר בשלמות וללא כל שינוי. אין האמור בעדכון ייעוץ משפטי ובכל נושא מומלץ לפנות למשרדנו על מנת שהעובדות תיבחנו היטב בטרם תתקבל החלטה כלשהי.

למאגר פרסומים קודמים: <http://www.afiklaw.com>

Afik News is the biweekly legal and business Israel news bulletin published by Afik & Co. (www.afiklaw.com).

Afik News is disseminated every second week to an audience of approximately 5,800 subscribers and includes concise professional publications on legal and business Israeli related issues of interest to the business community in areas in which the Afik & Co. firm deals. For removal (or joining) the mailing list please send an email to newsletter@afiklaw.com with the title "Please remove from mailing list" or "Please add me to the mailing list." The Afik News bulletin is copyrighted but may be freely transferred provided it is sent as a whole and without any changes. Nothing contained in the Afik News may be treated as a legal advice. Please contact Afik & Co. for a specific advice with any legal issue you may have.

For previous Afik News publication see <http://www.afiklaw.com>.

Article: Civil search warrant against an employee suspected of stealing trade secrets

מאמר העוסק בזכות מעסיק לקבל צו לחיפוש ותפיסה נגד עובד החשוד בגניבת סודות מסחריים.

An article on the right of an employer to an order of search and seizure against an employee who is suspected of theft of confidential information

את המאמר בשפה האנגלית והעברית ניתן למצוא בקישור:

The article may be found in the following link:

<http://www.afiklaw.com/files/articles/a214.pdf>

המאמר הוא מאת עו"ד שירה זקן פורת, עורכת דין במשרד אפיק ושות', (www.afiklaw.com), העוסקת בעיקר בתחום העסקאות הבינלאומיות, מיזוגים ורכישות, תאגידים, דיני עבודה וליטיגציה מסחרית.

The article is by attorney Shira Zaken Porat, Adv. of the law office of Afik & Co., Attorneys and Notary (www.afiklaw.com) whose main practice areas are international transactions, mergers and acquisitions, corporate law, labor law and litigation.

Article: The Financial Vulnerability of High Tech Executives

מאמר בנושא סוגיות פיננסיות המטרידות נושאי משרה בתחום היי-טק.

An article about the financial issues that concern office holders in high-tech industry.

את המאמר בשפה האנגלית והעברית ניתן למצוא בקישור:

The article may be found in the following link:

<http://www.afiklaw.com/files/articles/ts214.pdf>

מחבר המאמר הוא מר ליאור אופק, מתכנן פיננסי מוסמך ושותף בחברת The Service תכנון פיננסי (אף. פי) בע"מ (www.theservice.co.il). בעבר, כיהן אופק כמנהל המקצועי של תחום חיסכון ארוך טווח ותחום קרנות הפנסיה החדשות בקבוצת פסגות בית השקעות. מנהל יחידה עסקית בחברת "מבטח סימון". אופק בעל תואר בוגר במקצועות הביטוח ותואר מוסמך במנהל עסקים בהתמחות מערכות מידע.

The author is Mr. Lior Ofek a Certified Financial Planner and a partner at The Service Financial Planning (F.P.) Ltd (www.theservice.co.il). Previously, Mr. Ofek was the professional administrator of Psagot's new pension funds at Psagot Investment House. Mr. Ofek holds an MBA and a BA in insurance.

Corporate, Antitrust and Securities Law Updates

א. הנפקת מניות במסגרת גיוס המונים דורשת תשקיף

Issuance of shares under a crowdfunding process requires a prospectus

[עת"מ 18700-04-16 אקז'טוואלי בע"מ ואח' נ' רשות ניירות ערך, המחלקה הכלכלית בבית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו, 18.09.2016, כב' השופטת רות רונן]

חברה הקימה פלטפורמה אינטרנטית במסגרתה ניתן להשקיע בחברות הייטק בשיטה של "מימון המונים".

בית המשפט קבע כי פעילות החברה היא הנפקת מניות בדרך של מימון המונים והיא עלולה לסכן באופן משמעותי את כספי המשקיעים הרוכשים ניירות ערך ללא פרסום תשקיף. שווק השקעות לציבור הרחב של המשקיעים הלא מתוחכמים ללא כל פיקוח או הגנה וללא פרסום תשקיף עלולה לגרום למשקיעים נזק חמור. אשר על כן, ככל שברצון החברה להציע למשקיעים ניירות ערך

בתמורה להשקעתם, עליה לפרסם תשקיף קודם להצעה.

A company established an online investing platform by which an investor may invest in high-tech companies in the method of "crowdfunding."

The Court held that the company issues shares by way of crowdfunding which significantly jeopardizes the funds of the investors who purchase securities without existence of a prospectus to the public. Market to non-sophisticated investors without any supervision or publication of a prospectus may cause severe damage to the investors. Therefore, if the company wishes to offer securities to investors it must publish a prospectus prior to the proposal.

ב. פטור מהסדר כובל חל גם אם נתח השוק לעניין הפטור גדל בעד 10%

Exemption from approval of restrictive agreement will continue even where market share increased by up to 10%

[כללי ההגבלים העסקיים (הוראות והגדרות כלליות – הוראת שעה) (תיקון מספר 2), התשע"ו - 2016, 08.08.2016]

חוק ההגבלים העסקיים נועד למנוע מעסקים הצבת מכשולים על מהלכה התקין של התחרות, ואוסר על קיומו של הסדר המגביל את התחרות – הסדר המכונה "הסדר כובל" ואשר כניסה אליו דורשת אישור מראש של הממונה על ההגבלים העסקיים. כדי להקל על התנהלות השוק קובעים כללי ההגבלים העסקיים שורה של הסדרים היוצרים כבילות אך למרות זאת פטורים מקבלת אישור להסדר כובל. בין השאר נקבעו נתחי שוק מקסימליים אשר אם לא עוברים אותם אין צורך בקבלת היתר להסדר הכובל. תיקון לכללי ההגבלים העסקיים קובע, כי חריגה בשיעור של פחות מ-10% מנתח השוק המקסימלי הקבוע בכללים לא תפגע בחוקיות ההסדר לתקופה של עד 5 שנים מראשית החריגה. התיקון ייכנס לתוקפו רק ביום 15.03.2017.

The Israeli antitrust law is designed to prevent businesses from placing obstacles on the normal course of competition in the market. The law prohibits the existence of a cartel (or, "restrictive agreement") which is defined as any kind of agreement limiting competition. Such an agreement need be pre-approved by the Antitrust Commissioner. In order to facilitate the conduct of the market, the antitrust rules set a list of arrangements specifically defined as not constituting a restrictive arrangement and are exempt from approval. Among others, a maximum market share was set by the rules and if such shares is not passed an arrangement does not require pre-approval. An amendment to the rules now sets that in case of an increase of the market shares by less than 10% the arrangement will continue to be legal for up to 5 years from the beginning of the deviation. This amendment will enter into force March 15, 2017.

4. עדכוני משפט מסחרי, זכויות יוצרים ועבודה

Commercial, Intellectual Property and Labor Law Updates

א. סוחר רכב שהשאיר הרכב על שמו עשוי להיות חייב בפיצוי בקרות תאונה

A car trader who left the vehicle on its name may be liable for compensation in case of an accident

[תא (ת"א) 20951-04-14 קרנית-קרן לפיצוי נפגעי תאונת דרכים נ' בסאם ספורי, בית משפט השלום בתל אביב - יפו, 04.09.2016, כב' השופטת אורלי מור-אל]

רכב פגע ברוכב אופניים. מכיוון שהרכב לא היה מבוטח שילמה קרנית (קרן הפיצויים המדינתית) את הפיצויים לנפגע ותבעה החזר, בין היתר, מחברת סחר רכב שהרכב היה רשום על תו הסחר שלה. חברת הסחר טענה, כי מכרה את הרכב בתשלומים ולכן הרכב נשאר רשום על תו הסחר עד תשלום מלוא התמורה.

בית המשפט קבע שבמקרה של רכב לא מבוטח רשאית קרנית לתבוע גם את בעל הרכב על כך שהתיר שימוש בו ללא ביטוח (אחריות שילוחית). תניית שימוש בעלות בהסכם עשויה להתפרש כמשכון מוסווה (ואז הבעלות עוברת) או כשימור בעלות אמיתי כשזו כוונת הצדדים. במקרה זה לרוכש הייתה רק זכות שימוש ברכב עד לתשלום מלוא התמורה ואף לא היה רשאי למוכרו. מכיוון שחברת הסחר לא התנתה את השימוש בעשיית ביטוח החברה נמצאה אחראית לנזק.

A car hit a bicyclist. As the car was not insured Karnit (the State insurance fund) compensated and demand reimbursement, inter alia, from a car trader on which trading license the vehicle was registered. The trader argued that it sold the car in installments and thus the car remained registered on its name until payment in full.

The Court held that in case of an uninsured vehicle Karnit may sue for reimbursement the owner for enabling use of the car without insurance (respondent superior liability). A contract clause of retention of ownership may be construed as a hidden pledge (in which case the ownership passes) or as a real retention of ownership when this is the intent of the parties. Here the purchaser had only the right to use the vehicle until payment in full and was also not allowed to sell it. Because the trader did not condition the use of the car on insuring it, the trader was found personally liable.

ב. שימוש בשם מסחרי ודומה באותו ענף ייחשב כהפרת סימן מסחר וגניבת עין

Use of a name similar to a trademark at the same business sector will be considered as trademark infringement and passing off

[תא (ת"א) 22122-06-16 לאנדורה השקעות בע"מ נ' יעקב קובי בן שושן, בית המשפט המחוזי בתל אביב – יפו, 18.09.2016, כב' השופט גדעון גינת]

אדם הקים עסק לממכר מזון מהיר בשם דומה לשם עסק שעליו היה לאחר סימן מסחר רשום. בית המשפט קבע, שכדי לבחון האם קיימת הפרה של סימן מסחר יש לבחון קיומו של דמיון מטעה. לצורך כך, בית המשפט יעשה שימוש במבחני עזר כגון: מראה, צליל, טובין, חוג לקוחות, צינורות שיווק, נסיבות אחרות ושכל ישר. עוולה של גניבת עין משמעה הטעיה של הציבור לחשוב שיש קשר בין מותג מסוים למותג אחר ולשם כך נדרש תחילה להוכיח קיומו של מוניטין למותג הנפגע. במקרה זה מדובר בשם מסעדה אשר רכש הכרה והוקרה בקרב ציבור הלקוחות והוא מזוהה בקרב הלקוחות כשירות מזון מהיר. העסק החדש השתמש באותו שם רשת בצירוף המילים 'street food' וזאת כדי להיבנות מהמוניטין של המסעדה האחרת בתחום המזון המהיר ותוך חשש להטעיית לקוחות בענף המזון המהיר. לכן, המדובר בהפרה של סימן המסחר וגם עוולה של גניבת עין המזכה הן בפיצויים והן בהוצאת צו מניעה.

A person opened a fast food business with a name similar to a brand with a registered trademark.

The Court held that to determine whether there is an infringement of a registered trademark one need show a deceptive similarity. To that end the Court will use auxiliary tests such as: sight, sound, kind, quality, clientele, marketing channels, circumstances and the common sense test. The tort of passing off is deception of the public to think that there is a connection between one brand and another and for this the existence of the brand's reputation need also be shown.

Here, a restaurant brand name has recognition by the customers and is identified with fast food service. The new business used the same brand name with the words "street food" attached to it in order to take advantage of the reputation of the registered trademark in the field of fast food and with much of concern of misleading customers i the fast-food industry. Therefore it is trademark infringement and also passing off which entitles to both payment of damages and issuance of an injunction.

משכיר לא רשאי להטיל על אחד משני שוכרים במשותף חובה לגבות חובות מהשני**Lessor cannot obligate one of two joint lessee to collect debts of the other**

[ת"ק 34245-03-16 גולדפרב ואח' נ' אבנעים ואח', בית משפט לתביעות קטנות בקריות, 04.09.2016, כבוד השופט ד"ר שלמה מיכאל ארדמן]

בין שני דיירים, שוכרים בדירה המחולקת למספר יחידות, קמה מחלוקת באשר לחיובי חשמל ומים שלא שולמו. הנכס היה רשום ברשויות על שמו של דייר אחד בלבד מכיוון שהדירה רשומה ברישומי העיריה וחברת החשמל כיחידה אחת, כאשר ההתחשבות בין שני הדיירים היתה נעשית באמצעות מונים משניים פרטיים שהותקנו. אולם, הדייר הטוען לחוב סירב להציג את חשבונות שעל פיהם שילם לרשויות. בית המשפט קבע, כי משכיר אינו יכול להטיל על שוכר אחד לשמש כזרוע גבייה לגביית תשלומי החשמל והמים של שוכר אחר. בית המשפט דחה את טענת הדייר לקיום חוב מים וחשמל שטרם נפרע על ידי הדייר השני וקבע כי כאשר לחייב בתשלומי מים וחשמל לא מוצגים החשבונות המקוריים, זכאי הוא בהחלט להתנגד לתשלומם, שכן נמנעת ממנו היכולת לבחון את פרטי החיוב.

A dispute arose between two lessees, leasing an apartment divided to several residential units, with regard to unpaid electricity and water charges. The apartment was registered with the authorities under one tenant's name, because the apartment is registered as a one residential unit, while the arrangement between the two lessees was that settling of accounts is done through private and secondary counters that were installed. However, the lessee who claimed to be owed funds refused to present the original payments demands to the other.

The Court held that a landlord cannot impose on one lessee to be used as a collector for electricity and waters debts of another lessee. The Court rejected the lessee's claim for water and electricity unpaid bills by the other lessee, stating that when the original charge of water and electricity bills are not displayed, one is entitled to refuse to pay, as such is denied the ability to review the details of the debts.

צו חיפוש אזרחי נגד עובד החשוד בגניבת סוד מסחרי/ עו"ד שירה זקן פורת*

מעסיק זימן עובד לשימוע לפני פיטורים. רגע לאחר פיטוריו החל העובד לעבוד אצל אחד המתחרים של המעסיק. בדיקה שגרתית גילתה שבסמוך לשימוע נכנס העובד למאגר המידע הסודי של המעסיק והעביר אותו למחשבו במקום העבודה, כשעולה חשד כבד שהעובד שלח לעצמו בדואר אלקטרוני את מאגר המידע. אך כיצד ניתן להוכיח שאכן כך עשה העובד?

צו אנטון פילר אשר נולד בשיטת המשפט הבריטית, נהוג כיום במדינות רבות בעולם לרבות ישראל. טיבו של הצו חקירתי ותכליתו תפיסת מוצגים וראיות בטרם ייעלמו "בלחיצת כפתור" – הכל לשם קיומו של משפט או לצורך ניהול תביעה. לאור טיבו של הצו, ברי כי מדובר בסעד קיצוני שהפעלתו טעונה זהירות והפעלת שיקול דעת מאוזן. יחד עם זאת, פעולה משפטית נכונה עשויה לגרום לבית הדין לעבודה לתת סעד חריף וחריג זה במעמד צד אחד במקרים מתאימים.

חוק עוולות מסחריות תשנ"ט-1999 מאפשר במקרים מסוימים הוצאת צו חיפוש אזרחי כחלק מהליך לצורך שמירה על זכות קניינית של מבקש הצו, למשל מעסיק החושד שעובד גנב מידע סודי. עקרונית חל איסור על מעסיק לקיים מעקב בתיבת דואר חיצונית-פרטית של עובד (כגון: GMAIL, HOTMAIL וכו') או לחדור אליה, אך ככל שמעסיק מבקש לחדור לתיבה זו וקיים חשש ממשי להעלמת ראיות פוטנציאליות והכבדה על ההליך המשפטי, יוכל לעשות כן אם יקבל צו המכונה צו אנטון פילר לחיפוש ותפיסת ראיות פוטנציאליות והכל בכפוף לתנאים שהותוו בחוק ובפסיקה.

כך, למשל, במקרה שנדון רק לאחרונה קיבל בית הדין לעבודה בקשה לקבלת צו (במעמד צד אחד, כלומר ללא ידיעת העובד) שאפשר למעסיק, אשר יוצג על ידי משרדו, להגיע עם מומחה מחשבים ובליווי משטרה לביתו של העובד, לתפוס את מחשבו האישי ואף לחדור לתיבת הדואר הפרטית של העובד כדי לבדוק חשדות ממשיים שעלו נגד העובד. בעקבות החיפוש הודה העובד כי גזל סודות מסחריים של המעסיק (למרות שטען כי מחק אותם ולא העבירם לאחר, סוגיה אשר עוד תתברר).

הנה כי כן, ככל שמעסיק מבקש לחדור לתיבה פרטית של עובד עת עולה חשש כי העובד פעל שלא כשורה ובמסגרת התיבה הפרטית ראיות פוטנציאליות לכך, מומלץ להיוועץ בעורכי דין המתמחים בתחום, כדי לוודא שבקשה לקבלת צו אנטון פילר תוגש בהתאם לדרישות החוק והפסיקה. יצוין, כי גם כשניתן הצו חשוב כי צו זה יקוים באופן מלא ונכון כדי למנוע מצב בו יוכל העובד לנסות ובטלו בעקבות אי קיומו הנכון.

* עו"ד שירה זקן פורת הינה עורכת דין במשרד אפיק ושות' (www.afiklaw.com) ועוסקת בעיקר בתחום העסקאות הבינלאומיות, מיזוגים ורכישות, תאגידים, דיני עבודה וליטיגציה מסחרית. אין בסקירה כללית זו משום ייעוץ משפטי כלשהו ומומלץ להיוועץ בעורך דין המתמחה בתחום זה בטרם קבלת כל החלטה בנושאים המתוארים בסקירה זו.

Civil search warrant against an employee suspected of stealing trade secrets / Shira Zaken Porat, Adv.*

An Employer summoned an employee to a hearing prior to termination. Moments after the termination the employee began working for a competitor. A Routine inspection revealed that prior to the hearing the employee entered an employer's confidential database and passed it on to his computer at work, with a heavy suspicion that the employee sent himself an e-mail from the workplace which contains the confidential database. But how can employer prove that the employee actually did it?

The concept of an "Anton Piller" order was first introduced in the Common Law legal system but it is common today in many countries, including Israel. The nature of the order is exploratory and its purpose is seizure of evidence before it disappears by "the press of a button". In view of the nature of the order it is clear that this is an extreme remedy that requires caution and balanced judgment prior to granting it. However, proper legal action may induce the Labor Court to grant this severe and unusual remedy *ex parte* in appropriate circumstances.

The Israeli Commercial Torts Law allows in some cases a civil search warrant issued as part of the purpose of maintaining the proprietary rights of the order applicant such as an employer suspecting an employee of larceny of confidential information. In general, it is prohibited for an employer to monitor a private mailbox of an employee (such as: Gmail, Hotmail, etc.) or enter it, but if an employer seeks to penetrate the mail box due to apprehension of elimination of potential evidence and burdening of the legal process, the employer may move the Court for an Anton Piller order for search and seizure of potential evidence under the conditions set by law and case law.

For example, in a case recently the Labor Court received a motion for an order (ex parte, i.e. without the knowledge of the employee) by an employer who is represented by our office, to enter the home of an employee with a computer expert and police escort in order to seize his personal computer and enter his private mailbox to check the employer's material suspicions as to the activities of the employee. Following the search the employee admitted to the larceny of the of the employer's trade secret (although claimed to have deleted the confidential data and not to have transferred them to another – an issue to be discussed by the Court at a later stage).

Thus, if an employer wishes to enter an employee's private mailbox upon suspicion that the employee acted improperly and the mailbox contains evidence for this, one should consult an attorney specializing in the field, to ensure that a request for an Anton Piller order is duly submitted in accordance with the law and case law. It should be noted that even when the order is granted it is important that this order will be duly consummated to prevent a situation under which the employee can try and cancel the order due to lack of due process.

* Advocate Shira Zaken Porat is an attorney at the law office of Afik & Co., Attorneys and Notary (www.afiklaw.com) whose main practice areas are international transactions, mergers and acquisitions, corporate law, labor law and litigation. Nothing herein should be treated as a legal advice and all issues must be reviewed on a case-by-case basis. For additional details: +972-3-6093609 or at the e-mail: afiklaw@afiklaw.com.

נקודת התורפה הפיננסית של מייסד ומנכ"ל חברת היי-טק

כתב: ליאור אופק

"הפחד הגדול ביותר של אמריקאים לגבי פרישתם הוא שלא יהיה להם מספיק נכסים כדי להרשות לעצמם לפרוש ומעבר לכך, 43% מהם אמרו, כי חששם הגדול ביותר בנוגע לפרישה הוא, כי הם יחיו מעבר לחסכוניותיהם".

כמתכנן פיננסי ומנהל עושר המתמקד באוכלוסיית חברות הטכנולוגיה האמידה, ניסיתי לשפר את השירות על ידי הבנת הצרכים של אוכלוסייה זו, מחד גיסא, והחששות, מאידך גיסא, ופניתי למספר מלקוחותיי, אשר הגיעו מהתחום הטכנולוגי ואשר שפר מזלם ליטול חלק או במכירת או בהנפקה של חברה, ושאלתי אותם לגבי הסוגיות לעיל. מהתשובות שקיבלתי מהם ובתוספת ניתוח נתונים שאספנו בחברתנו, דה סרוויס, מצאנו מסי' לא מבוטל של סוגיות, המטריד אוכלוסייה זו:

1. "תוחלת העבודה" בענף הטכנולוגי מאוד קצרה - הסבירות להיות מועסק בגיל 55, במיוחד בתפקידים בכירים, נמוכה.
 2. סביבה עסקית אינטנסיבית בקרב בעלי התפקידים הבכירים תורמת לסעיף 1 לעיל.
 3. הצלחה מגבירה מתח.
 4. תוחלת החיים עולה והמשמעות של עליה זו הינה, כי נדרשים סכומי כסף גדולים יותר כדי לקיים מבחינה פיננסית את העלייה הזו.
 5. רמות הכנסה גבוהות מייצרות רמת חיים גבוהה למשק הבית אשר ממנו קשה לסגת לאחר מכן.
 6. רוב משקי הבית מעריכים בחסר את סכום ההוצאה החודשית שלהם. הערכת החסר נמוכה בשיעור של כ- 30% מסכום ההוצאה בפועל.
 7. תזרים הכנסות חודשי ונכסים שישרתו את המטרות והיעדים הפיננסיים של משק הבית מדורגים בסדרי עדיפות עליונה.
 8. בעלי אזרחות אמריקאית וישראלית כפופים לחקיקה בשתי המדינות ולא מודעים לחובותיהם אל מול הרשויות האמריקאיות בהיבטי ההשקעה (מה מותר ומה אסור).
 9. מיקור חוץ של ייעוץ עבור הנכסים ל"סמנכ"ל כספים" למשק הבית נשקל בחיוב והמגמה הזו הולכת וגוברת.
 10. מפאת לוח הזמנים העמוס של אוכלוסייה זו, מוערכת מאוד נקיטת יוזמה מצד הגורם המייעץ.
 11. קיים פרדוקס בקרב נושא שנאת הסיכון באוכלוסייה זו. מחד גיסא, כאשר מדובר על השקעות בחברות הזנק, ניתן למצוא השקעה כספית גדולה למרות הסטטיסטיקה הפחות מעודדת, ומאידך גיסא, כאשר מדובר על השקעות סחירות בעלות מאפיינים פחות מסוכנים, יחשבו פעמיים.
 12. מרבית אוכלוסייה זו מעולם לא הגדירה לעצמה מה הם המטרות והיעדים הפיננסיים של משק הבית עם תום תוחלת החיים ומכאן קיים חוסר ידיעה מהותי בנוגע למה הוא סך הנכסים שמשק הבית נדרש אליהם, איך מייצרים תזרים תקופתי כשההוצאות גדולות מההכנסות ומתי נכון למשוך כספים? לשיטתנו, נכסים (חסכוניות כספיים ופנסיוניים, נדל"ן, אחזקה בחברות ועוד) הנם אמצעי ולא המטרה. המטרה לא הוגדרה על ידי מרבית מאוכלוסייה זו.
- הליווי הנכון למשקי בית אמידים, אשר מקור הונם הנו העולם הטכנולוגי, לאור החששות שצוינו למעלה, מחייב הכרות עם מגוון רב של סוגי נכסים/השקעות הדורשים התמחות משוק ההון, דרך עולם המימון, הנדל"ן וניהול הסיכונים וכן מחייב בסינרגיה כדי למצות, ככל הניתן, את היבטי המס. חשיבות גבוהה יש לכך שנותן השירות יתפקד כמשרת אמון של הלקוח.

* הכותב הינו מתכנן פיננסי מוסמך בחברת The Service תכנון פיננסי (א.פ. פי) בע"מ. בעבר, כיהן כמנהל המקצועי של תחום חיסכון ארוך טווח ותחום קרנות הפנסיה החדשות בקבוצת פסגות בית השקעות. מנהל יחידה עסקית בחברת "מבטח סימון". בעל תואר בוגר במקצועות הביטוח ותואר מוסמך במנהל עסקים בהתמחות מערכות מידע.

The Service Financial Planning (F.P) Ltd.
Maskit 8, Herzliya Pituach
03-9707070
info@theservice.co.il
www.theservice.co.il



The Financial Vulnerability of High Tech Executives

By Lior Ofek CFP®

*"Older Americans' number one fear about their retirement is that they won't have enough money to afford retirement. 43% said their greatest fear about retirement was outliving their savings and investments, making that the top fear."*¹

As a financial planner and wealth manager focusing on high net-worth clients from the hi-tech sector, I was trying to improve my service to this community by trying to understand what worries them. So I asked several of my clients who have gone through financial windfalls such as an exit or an IPO. With their help and the use of some data we analyzed at The Service, I discovered several interesting issues which are both common and concerning to this community.

1. The life expectancy of a high-tech career is very short - age 55 seems like an unreachable goal for remaining relevant.
2. A very stressful job environment contributes to number 1 above.
3. Success increases stress².
4. Life expectancy is increasing, meaning there is a need to accumulate more assets until retirement.
5. High income creates a high standard of living which makes it very difficult to regress from.
6. Most households underestimate their monthly expenses by approximately 30%, making it very hard to save for rainy days.
7. An adequate monthly cash flow and sufficient assets that can service all financial goals, especially in time of need, ranks very high with this community.
8. Dual Israeli and American citizens are dealing with very complicated tax issues, which is of great concern to them.
9. Outsourcing financial services to a personal "CFO" is something that they considered but did not know to whom to refer.
10. Proactivity is highly expected from the service provider, due to a lack of time to deal with their own assets.
11. Much of the high-tech community is on the one hand very high risk taking when it comes to their startup investments, but at the same time is risk averse when dealing with their other assets.
12. Most of the community has never quantified their personal financial needs and goals, the assets they will need to fulfill those needs, the timing of when they will need the funds, the best frequency to receive the money (monthly, quarterly cash flow or a lump sum) and when to receive it.

Assets are a means to an end, and the main purpose of asset accumulation is to meet financial goals and needs. That said, when someone holds a large amount of assets, a one-stop service provider can provide expertise in several financial disciplines, such as tax planning, capital market investments, real estate investments, pension management, alternative assets and risk management. These services should be provided on a fiduciary basis only.

A holistic approach might be the only effective way to advise clients on their financial assets. In this approach, the adviser takes into consideration all of the client's assets, very much as a corporate CFO advises the CEO on how the firm can reach its financial goals.

The author is a Certified Financial Planner and a partner at The Service Financial Planning (F.P.) Ltd. Previously, he was the professional administrator of Psagot's new pension funds at Psagot Investment House. The author holds an MBA and a BA in insurance.

¹Older People Fear This More Than Death, Marketwatch.com, July 19th, 2016.

² Success Increases Stress, Prof. Carlo Strenger, Lady Globes, April 19th, 2016.