

מדריך לחברי הבורסה

החלק הראשון לתקנון

## תוכן ענינים

- פרק א' - כללי
- פרק ב' - תנאי כשירות ונוהל קבלת חברים
- פרק ג' - תחומי הפעילות המותרים לחבר בורסה
- פרק ד' - חובות חברי הבורסה כלפי הבורסה וכלפי חבריה
- פרק ד'1 - חובות חברי הבורסה כלפי הבורסה וכלפי חבריה - ניהול טכנולוגיות מידע בחש"ב
- פרק ה' - כללי ההתנהגות של חברי הבורסה כלפי לקוחותיהם
- פרק ו' - פיקוח ובקרה על קיום תקנון הבורסה והנחיותיה בידי חבר הבורסה
- פרק ז' - עבירות משמעת ושיפוט משמעת
- פרק ח' - תנאים ונוהל להשעיית חבר וביטול חברות
- פרק ט' - חברה בפיקוח

## תוכן ענינים

עמוד	שם פרק
א - 1	פרק א': כללי
א - 5	פרק ב': תנאי כשירות ונוהל קבלת חברים
א - 16	פרק ג': תחומי הפעילות המותרים לחבר בורסה
א - 19	פרק ד': חובות חברי הבורסה כלפי הבורסה וכלפי חבריה
א - 25	פרק ד' 1: חובות חברי הבורסה כלפי הבורסה וכלפי חבריה - ניהול טכנולוגיות מידע בחש"ב
א - 30	פרק ה': כללי התנהגות של חברי הבורסה כלפי לקוחותיהם
א - 35	פרק ו': פיקוח ובקרה על קיום תקנון הבורסה והנחיותיה בידי חברי הבורסה
א - 36	פרק ז': עבירות משמעת ושיפוט משמעתי
א - 41	פרק ח': תנאים ונוהל להשעיית חבר וביטול חברות
א - 44	פרק ט': חברה בפיקוח

## פרק א' - כללי

1. למונחים בחלק זה יהיה המובן כהגדרתם בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן: "חוק ניירות ערך"), בתקנון זה ובהנחיות על-פיו, אלא אם כן נאמר במפורש אחרת.

מונחים	הגדרות
"חבר"	- חבר בורסה.
"חש"ב"	- חבר שאינו תאגיד בנקאי.
"חש"ב נוסטרו"	- חש"ב הפועל לחשבוננו העצמי בלבד, ואשר אין לו לקוחות.
"חבר משמורן"	- חבר הפועל רק כחבר משמורן במסלוקת הבורסה.
"חברה רשומה"	- חברה שמניות בהונה רשומות למסחר.
"מסלוקת הבורסה"	- מסלוקת הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.
"מסלוקת מעו"ף"	- מסלוקת מעו"ף בע"מ.
"נכסים פיננסיים"	- ניירות ערך כמשמעותם בסעיף 52. לחוק ניירות ערך, ובכלל זה נגזרים, הנסחרים בבורסה בישראל או מחוץ לישראל, וכן יחידות השתתפות בקרנות נאמנות ובקרנות חוץ כמשמעותן בחוק השקעות משותפות בנאמנות התשנ"ד-1994 (להלן: "חוק הקרנות"), וכן כספים.
"נכסים פיננסיים נזילים"	- נכסים פיננסיים הניתנים למימוש תוך 21 ימים.
"תיק ניירות ערך"	- תיק הכולל נכסים פיננסיים, ניירות ערך שאינם נסחרים ונגזרים שאינם נסחרים.
"נגזרים"	- אופציות וחוזים עתידיים.
"עסקי ניירות ערך"	- ניהול תיקי ניירות ערך, ייעוץ השקעות, שיווק השקעות, ביצוע פעולות בבורסה בנכסים פיננסיים, ופעולות נלוות לאלה.
"עסקאות ריפוי"	- כהגדרת מונח זה בחוקי העזר של מסלוקת הבורסה.
"מערכת MTS"	- כהגדרת מונח זה בחוקי העזר של מסלוקת הבורסה.
"הון עצמי"	- הון עצמי ראשוני, או הון עצמי ראשוני בצירוף הון מישני, כמשמעותם להלן, אלא אם נאמר במפורש אחרת.
"הון עצמי ראשוני"	- הון עצמי לפי כללים חשבונאיים מקובלים, על פי הדוחות הכספיים האחרונים, בתוספת תקבולים בשל הגדלת הון שהתבצעה לאחר מועד הדוחות הכספיים כאמור, ככל שהתבצעה, ובניכוי סך כל הסכומים המפורטים להלן: - דיבידנד שהוכרז עליו ו/או שחולק לאחר מועד הדוחות הכספיים כאמור; - ההפרש בין הסכומים שהפסיד החש"ב לבין הסכומים שהרוויח החש"ב, לאחר מועד הדוחות הכספיים כאמור, ככל שהוא עולה על 10% מההון העצמי הראשוני של החש"ב.
"הלוואה לזמן ארוך"	- הלוואה העומדת לפרעון בתשלום אחד, שפרק הזמן שנותר עד לפרעונה עולה על שנה, או חלק מהלוואה, העומדת לפרעון לשיעורין, שפרק הזמן שנותר עד לפרעונה עולה על שנה.

מונחים	הגדרות
"הון מישני"	- הלוואות לזמן ארוך שאינן ניתנות לפרעון בזמן קצר, ובלבד שההלוואות כאמור עומדות בתנאים הקבועים בהנחיות.
"נוסטרו"	- חשבון עצמי של חבר.
"לקוח"	- לקוח של חבר, לרבות לקוח שהינו בעל ענין בחבר, ולרבות נוסטרו.
"אשראי כספי"	- סכום הלוואה בש"ח שנתן חש"ב ללקוחו, ו/או 200% מסכום הלוואה במט"ח שנתן חש"ב ללקוחו בניכוי השווי המירבי לביטחון של פקדון בנקאי באותו מט"ח, כקבוע בהנחיות.
"אשראי אחר"	- התחייבויות הלקוח כלפי החש"ב בשל פעילות הלקוח בנגזרים ו/או בריפו ו/או בשל מכירות בחסר שביצע הלקוח, המחושבות בהתאם לקבוע בהנחיות.
"אשראי"	- אשראי כספי ואשראי אחר.
"אשראי נזיל"	- אשראי שנתן חש"ב ללקוחו, שהחש"ב רשאי ויכול להביאו לפרעון תוך 21 ימים.
"אשראי כספי נזיל"	- אשראי כספי שהינו אשראי נזיל.
"אשראי כספי נזיל מובטח"	- אשראי כספי נזיל, שהחש"ב קיבל כנגדו ביטחונות מלאים, כמשמעותם בהנחיות.
"נכסים חופשיים"	- נכסים החופשיים משעבוד, עיקול, עכבון, או כל זכות אחרת של צד שלישי.
"נכסים המוכרים כחופשיים"	- נכסים פיננסיים שאינם נכסים חופשיים, שעל פי התקנון ניתן לראותם כנכסים חופשיים.
"נכסים פיננסיים נזילים חופשיים"	- נכסים פיננסיים נזילים, שהינם נכסים חופשיים.
"נכסים נזילים חופשיים"	- נכסים פיננסיים נזילים חופשיים, וכן אשראי כספי נזיל מובטח.
"נכסים נזילים חופשיים נטו"	- שווי הנכסים הנזילים החופשיים, בצירוף שווי הנכסים המוכרים כחופשיים, בניכוי סכום הסיכון הפיננסי הגלום בנכסים הפיננסיים הנזילים החופשיים, כמשמעותו בהנחיות, בניכוי סכום הסיכון הפיננסי הגלום בנכסים המוכרים כחופשיים, כמשמעותו בהנחיות, ובניכוי סכום הסיכון הפיננסי הגלום באשראי שנותן חש"ב ללקוחותיו, שהינו אשראי כספי נזיל מובטח, כמשמעותו בהנחיות.
"התחייבויות חוץ מאזניות"	- התחייבויות שאינן כלולות בדוחות הכספיים של חש"ב, לרבות סכום הסיכון הפיננסי הגלום בערבויות שהעמיד החש"ב לטובת לקוחותיו, סכום הסיכון הפיננסי הגלום בהתחייבויות לקוחות החש"ב כלפי החש"ב בשל פעילותם בנגזרים ובריפו, והכל, כמשמעות מונחים אלה בהנחיות.
"סכום הסיכון הפיננסי הגלום בהתחייבויות"	- סכום שאינו כלול בדוחות הכספיים של חש"ב, המבטא את הסיכונים הפיננסיים הגלומים בהתחייבויות של החש"ב הכלולות במאזן החש"ב, כקבוע בהנחיות.
"חברה הפועלת מחוץ לישראל"	- חברה שפועלת ונותנת שירותים רק מחוץ לישראל ואשר אין לה משרדים בישראל.

מונחים	הגדרות
"מנהל בכיר"	- דירקטור, מנהל כללי, מנהל עסקים וממלא תפקיד אחר אצל החבר, אשר הדירקטוריון יקבע כי הוא מנהל בכיר לעניין חלק זה.
"דירקטור מן החוץ"	- דירקטור שעומד בתנאי הכשירות של דירקטור חיצוני המפורטים בסעיף 240 לחוק החברות התשנ"ט-1999 (להלן: "חוק החברות").
"מבטח"	- כמשמעותו בחוק הפיקוח על עסקי ביטוח, התשמ"א-1981.
"מנהל תיקים"	- מי שפעילותו טעונה רשיון לניהול תיקי השקעות, על-פי חוק הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות ובניהול תיקי השקעות התשנ"ה-1995 (להלן: "חוק היעוץ").
"ייעוץ השקעות"	- כמשמעותו בחוק היעוץ.
"בנק בינלאומי מהשורה הראשונה"	- בנק בינלאומי בעל דירוג לזמן ארוך כדלקמן: S&P - דירוג של A ומעלה, או Moody's - דירוג של A2 ומעלה, או Fitch - דירוג של A ומעלה.
"בית השקעות בינלאומי"	- בית השקעות (INVESTMENT HOUSE) או בנק השקעות (INVESTMENT BANK) או חברת ברוקרים אשר הינם חברים, במשך 5 שנים לפחות, בבורסה בצפון אמריקה או באירופה.
"חש"ב זר"	- חש"ב שהינו חברה בת בבעלות מלאה של בית השקעות בינלאומי, או שהינו חברה בת בבעלות מלאה של בעל שליטה בבית השקעות בינלאומי.
"בורסה מחוץ לישראל"	- בורסה לניירות ערך שקיבלה אישור מידי מי שרשאי לתיתו על פי דין במדינה שבה היא פועלת ושוק מוסדר, כהגדרתו בחוק הקרנות.
"חבר רחוק"	- חברה אשר התאגדה מחוץ לישראל באחת מן המדינות המפורטות בהנחיות, אשר: <ul style="list-style-type: none"> <li>- אין לה סניף או נציגות קבועה בישראל;</li> <li>- היא פועלת כחבר בורסה בבורסה במדינה בה התאגדה;</li> <li>- התקיימו בה התנאים הקבועים בחלק הראשון לתקנון ובהנחיות על פיו.</li> </ul>
"תאגיד בנקאי"	- כמשמעותו בחוק הבנקאות (רישוי) התשמ"א-1981, ובלבד שהוא חברה שהתאגדה בישראל.
"ערבות בנקאית אוטונומית בלתי מותנית"	- ערבות בנקאית אוטונומית, בלתי מותנית, הניתנת על ידי תאגיד בנקאי בעל הון עצמי של 100 מיליון דולר לפחות או על ידי בנק בינלאומי מהשורה הראשונה, כהגדרתו בהנחיות.
"הון מניות"	- הון מניות מונפק ונפרע.

מונחים	הגדרות
"חברה בפיקוח"	- חברה אשר חש"ב מחזיק ב-50% או יותר מהון המניות שלה או מכח ההצבעה בה, העוסקת בניהול תיקי השקעות, בייעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובביצוע פעולות עבור אחרים בניירות ערך, לרבות בנגזרים, שנסחרים בבורסה ושאינם נסחרים בבורסה. למעט:
	(א) חברה כאמור לעיל, אשר בעל השליטה בה הינו חבר בורסה שהינו תאגיד בנקאי, ואשר החש"ב מחזיק במישרין או באמצעות חברות בנות שלו, בפחות מ-50% מהון המניות שלה ו/או מכח ההצבעה בה;
	(ב) חברה כאמור לעיל, שהינה חברה הפועלת מחוץ לישראל. "החזקה" - כמשמעותה בחוק ניירות ערך.
"משמורן"	- ספק שירותי משמורת על נכסים פיננסיים של לקוח, לרבות ניירות ערך שאינם נסחרים ונגזרים שאינם נסחרים, בין במישרין, ובין בעקיפין, באמצעות משמורן צד ג' או תת משמורן, כהגדרתם להלן.
"מתווך"	- ספק שירותי משמורת באמצעות אחר על נכסים פיננסיים של לקוח, לרבות ניירות ערך שאינם נסחרים ונגזרים שאינם נסחרים.
"משמורן צד ג' "	- ספק שירותי משמורת למתווך על נכסים פיננסיים של לקוח, לרבות ניירות ערך שאינם נסחרים ונגזרים שאינם נסחרים, בין כמשמורן ובין כמתווך באמצעות תת משמורן, כהגדרתו להלן.
"תת משמורן"	- ספק שירותי משמורת למשמורן צד ג' על נכסים פיננסיים של לקוח, לרבות ניירות ערך שאינם נסחרים ונגזרים שאינם נסחרים.
"העברה לנאמן למשמורת"	- העברה של נכסים פיננסיים המתבצעת בהמשך לעסקה בבורסה בישראל, בין חשבון הלקוח אצל חבר בורסה, המבצע עבור הלקוח עסקאות בבורסה בישראל, לבין חשבון הלקוח אצל המשמורן.
"לקוח כשיר"	- כהגדרתו בחוק הייעוץ.
"חברה שאינה בפיקוח"	- בוטל.
א1.	ערכים כספיים על פי חלק זה יהיו צמודים למדד המחירים לצרכן שפורסם בגין חודש דצמבר 2000, אלא אם כן נקבע במפורש אחרת.
	הסכומים יעודכנו מידי שנה, בכל 1 לחודש ינואר, וזאת באופן יחסי לשעור השינוי של המדד הקובע לעומת המדד היסודי.
	לענין סעיף זה -
	"מדד יסודי" משמעו - המדד שפורסם ביום 15.1.2001.
	"מדד קובע" משמעו - המדד האחרון הידוע במועד עדכון הסכומים.
	הסכומים כפי שישתנו עקב הפרשי ההצמדה יעוגלו לשקל הקרוב.

## פרק ב' - תנאי כשירות ונוהל קבלת חברים

2. חבר בורסה הוא חברה שהתאגדה ונרשמה בישראל.  
 על אף האמור לעיל :
- ניתן לקבל לחברות בבורסה חברה אשר לא התאגדה בישראל אם הינה בנק בינלאומי מהשורה הראשונה, אשר לו סניף בישראל ואשר הינו בנק חוץ כמשמעות מונח זה בחוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981 (להלן: "בנק חוץ") או אם הינה חבר רחוק.
3. תנאי הכשירות לחברות בבורסה לתאגיד בנקאי שהוא חברה רשומה הם כלהלן :
- א. מנהל היחידה המרכזית לניירות ערך שלו הוא בעל הכשרה וידע בשוק ההון.  
 החברה תודיע לבורסה בכתב על מינוי ועל פרישה של מנהל היחידה המרכזית לניירות ערך תוך יום ממועד המינוי או הפרישה. הודעה על מינוי מנהל כאמור תכלול פרוט ההכשרה והידע שלו בשוק ההון.  
 הודעה על פרישת מנהל כאמור, תפרט לפי מיטב ידיעת החברה אחד משנים אלה :
- (1) שהפרישה אינה כרוכה בנסיבות שיש להביאן לידיעת הבורסה ;  
 (2) שהפרישה כרוכה בנסיבות שיש להביאן לידיעת הבורסה, תוך פירוט הנסיבות כאמור ;  
 ב. בוטל ;  
 ג. ביטח את עצמו כנדרש על פי הוראות ניהול בנקאי תקין.
4. תנאי הכשירות לחברות בבורסה לתאגיד בנקאי שאינו חברה רשומה הם כלהלן :
- א. תנאי הכשירות לפי סעיף 3 ;  
 ב. הודיע לבורסה בכתב מיהם הבעלים האמיתיים במישרין או בעקיפין של מניותיו והתחייב להודיע על כל שינוי בהחזקות במניותיו. ואולם שינוי בהחזקות מניות בבעל מניות שהוא חברה רשומה אינו טעון הודעה לבורסה, למעט העברת שליטה בבעל המניות שהוא חברה רשומה.
- 4א. תנאי הכשירות לחברות בבורסה לבנק חוץ ושאינו חבר רחוק הם כלהלן :
- א. מנהל היחידה המרכזית לניירות ערך שלו בישראל, הוא בעל הכשרה וידע בשוק ההון.  
 החברה תודיע לבורסה בכתב על מינוי ועל פרישה של מנהל היחידה המרכזית לניירות ערך כאמור, תוך יום ממועד המינוי או הפרישה. הודעה על מינוי מנהל כאמור תכלול פירוט ההכשרה והידע שלו בשוק ההון. הודעה על פרישת מנהל כאמור, תפרט לפי מיטב ידיעת החברה אחד משנים אלה :
- (1) שהפרישה אינה כרוכה בנסיבות שיש להביאן לידיעת הבורסה.  
 (2) שהפרישה כרוכה בנסיבות שיש להביאן לידיעת הבורסה, תוך פירוט הנסיבות כאמור ;  
 ב. ביטח את עצמו כנדרש על פי הוראות ניהול בנקאי תקין ;  
 ג. מינה מבקר פנימי לסניפיו בישראל, כנדרש על פי הוראות ניהול בנקאי תקין ;  
 ד. יש לו מנגנון, אמצעים, מערכות מחשב וכח אדם מקצועי, המאפשרים פעילותו התקינה בבורסה ומילוי חובותיו כלפי לקוחותיו, הבורסה וחברי הבורסה ;



ה. הדירקטוריון רשאי לפי שיקול דעתו, לקבוע תנאי כשירות נוספים על תנאי הכשירות המפורטים לעיל. בקביעת תנאי כשירות נוספים כאמור לעיל, רשאי הדירקטוריון להביא בחשבון עניינים אלה:

- (1) התנאים שנקבעו לבנק החוץ במסגרת רישיון בנק חוץ שקיבל מנגיד בנק ישראל;
- (2) דיני המדינה החלים לגבי בנק חוץ במקום מושבו המרכזי;
- (3) ניסיונו בשוק ההון של בנק החוץ;
- (4) היקף פעילותו בשוק ההון של בנק החוץ;
- (5) המוניטין של בנק החוץ;
- (6) מקום מושבו המרכזי של בנק החוץ.

5. תנאי הכשירות לחברות בבורסה לחברה רשומה שאינה תאגיד בנקאי ושאינה חבר רחוק הם כלהלן:

- א. (1) בעלי השליטה בה ומנהליה הבכירים הם בעלי שם טוב, לא הורשעו בעבירה שיש עמה קלון, זולת אם חלפה תקופת ההתיישנות לפי חוק המרשם הפלילי ותקנת השבים התשמ"א-1981, ולא הוכרזו פושטי רגל שלא הופטרו;
- (2) בעלי השליטה בה ומנהליה הבכירים לא היו בעלי עניין בתאגיד שהתפרק מבלי ששילם את חובותיו.

אולם, הדירקטוריון רשאי לפטור חברה מעמידה בתנאי זה, אם לדעת הדירקטוריון העובדה שבעל שליטה בחברה ו/או מנהל בכיר שלה, היה בעל עניין בתאגיד שהתפרק מבלי ששילם את חובותיו, אין בה כדי לפגום בכשירותה של החברה להיות חבר בורסה;

ב. העברת השליטה בה טעונה אישור הדירקטוריון. אישור הדירקטוריון יכול שיותנה בתנאים;

ג. רוב הדירקטורים שלה יהיו תושבי ישראל;

ד. רוב הדירקטורים שלה הם בעלי ידע בשוק ההון;

ה. המנהל הכללי ומנהל יחידת ניירות הערך שלה הם בעלי הכשרה וידע בשוק ההון. לפחות לאחד מן המנהלים הבכירים ניסיון של חמש שנים לפחות בשוק ההון;

ו. החברה תודיע לבורסה בכתב על מינוי ועל פרישה של מנהליה הבכירים, תוך יום ממועד המינוי או הפרישה. הודעה על פרישת מנהל כאמור, תפרט לפי מיטב ידיעת החברה אחד משנים אלה:

(1) שהפרישה אינה כרוכה בנסיבות שיש להביאן לידיעת הבורסה.

(2) שהפרישה כרוכה בנסיבות שיש להביאן לידיעת הבורסה, תוך פירוט הנסיבות כאמור;

ז. היא, בכל עת, בעלת הון עצמי שלא יפחת מסכום הסיכון התפעולי שלה, בצירוף סכום הסיכון הפיננסי שלה, כמשמעותם בהנחיות, או לחילופין, בעלת הון עצמי שלא יפחת מהסכום הקבוע בהנחיות, הגבוה מביניהם.

כמו כן, היא, בכל עת, בעלת הון עצמי ראשוני שלא יפחת מהסכום הקבוע בהנחיות.

היה ההון העצמי הנדרש מהחברה גבוה מההון העצמי הראשוני הנדרש ממנה, תהיה החברה רשאית להשלים את סכום ההון העצמי הנדרש ממנה, באמצעות הון מישני;

ח. היא, בכל עת, בעלת נכסים נזילים חופשיים נטו, בסכום שלא יפחת מסך כל הסכומים הבאים :

- 1) סך התחייבויות החברה העומדות לפרעון בזמן קצר ;
- 2) סך התחייבויות החברה לזמן ארוך שלמלווה יש זכות להעמידן לפרעון בזמן קצר ;
- 3) סכום החלק שאינו מוכר כהון מישני, מתוך סכום ההלוואות לזמן ארוך שקיבלה החברה, שבהתאם להנחיות ניתן להכיר בהן כהון מישני ;
- 4) סכום הסיכון התפעולי של החברה, כמשמעותו בהנחיות ;
- 5) סך ההתחייבויות החוץ מאזניות של החברה ;
- 6) סכום הסיכון הפיננסי הגלום בהתחייבויות של החברה.

והכל כקבוע בהנחיות ;

ט. בוטל ;

י. בוטל ;

י"א. יש לה מנגנון, אמצעים ומערכות מידע כמשמעותן בסעיף 24יג'. להלן, וכן כח אדם מקצועי בעל כישורים מתאימים, אשר מוקנות לו סמכויות מתאימות, המאפשרים פעילותה התקינה בבורסה ומילוי חובותיה כלפי לקוחותיה, הבורסה, מסלקת הבורסה, מסלקת מעו"ף וחברי הבורסה ;

י"ב. 1) ביטחה עצמה בביטוח נאות.

2) דירקטוריון החברה יקיים דיון ויאשר את תחומי הכיסוי והיקף הביטוח, בתדירות שתקבע בהנחיות, ולאור חוות דעת, בכתב, ממומחה בתחום הביטוח.

הביטוח יכלול, לפחות את תחומי הכיסוי המפורטים בהנחיות.

3) החברה תדווח לבורסה, בתדירות שתקבע בהנחיות, על קיום ההוראות בענין ביטוח נאות. דיווח כאמור יכלול את הפרטים שיקבעו בהנחיות ;

י"ג. בוטל ;

י"ד. **בקר אשראי**

הדירקטוריון שלה מינה בקר אשראי ובטחונות (להלן : **"בקר האשראי"**).

בקר האשראי יהיה בעל תואר אקדמאי באחד מן המקצועות הבאים : חשבונאות, מנהל עסקים או כלכלה, או בעל רישיון של רואה חשבון, או בעל רישיון של יועץ השקעות, או בעל רישיון של משווק השקעות, או בעל רישיון של מנהל תיקים, וכן יהיה בעל כישורים, ידע וניסיון ההולמים את תפקידו ותחומי אחריותו כבקר אשראי.

בקר האשראי לא ימלא בחש"ב תפקיד נוסף על בקרת האשראי והבטחונות העלול ליצור ניגוד עניינים עם תפקידו כבקר אשראי או העלול לפגוע במילוי תפקידו העיקרי כבקר אשראי ;

ט"ו. **בקר סיכונים**

1) הדירקטוריון שלה מינה בקר סיכונים (להלן : **"בקר הסיכונים"**).

בקר הסיכונים יהיה בעל תואר אקדמאי באחד מן המקצועות הבאים : חשבונאות, מנהל עסקים או כלכלה, או בעל רישיון של רואה חשבון, או בעל רישיון של יועץ השקעות, או בעל רישיון של משווק השקעות, או בעל רישיון של מנהל תיקים, וכן יהיה בעל כישורים, ידע וניסיון ההולמים את תפקידו ותחומי אחריותו כבקר סיכונים.

חברי בורסה-עדכון הנגשה-עדכון מס' 60 - מעודכן עד ליום 12.11.17 - 274690

- (2) בקר הסיכונים לא ימלא כל תפקיד אחר בחש"ב, כפוף לאמור להלן:
- (א) בקר הסיכונים רשאי לכהן גם כבקר האשראי של החש"ב;
- (ב) בקר הסיכונים רשאי לכהן גם כקצין הציות של החש"ב, וזאת בהתקיים התנאים שלהלן:
- (1) הוא עומד בראש יחידה המונה לפחות שלושה עובדים מלבדו (להלן: "יחידת הבקרה");
- (2) יחידת הבקרה תהיה אחראית הן על בקרת הסיכונים בחש"ב והן על בקרת הציות בחש"ב;
- (3) עובדי יחידת הבקרה לא ימלאו כל תפקיד אחר בחש"ב, מלבד בקרת ציות, בקרת סיכונים ובקרת אשראי;
- (4) כל עובדי יחידת הבקרה יעמדו בתנאי הכשירות הנדרשים מבקר סיכונים ומקצין ציות.

(3) בקר הסיכונים יהיה כפוף ישירות למנכ"ל החש"ב;

### ט"ז. קצין ציות

- (1) הדירקטוריון שלה מינה קצין ציות (להלן: "קצין הציות").
- קצין הציות יהיה בעל תואר אקדמאי באחד מן המקצועות הבאים: חשבונאות, משפטים, מנהל עסקים או כלכלה, או בעל רישיון של רואה חשבון, או בעל רישיון של יועץ השקעות, או בעל רישיון של מנהל תיקים, וכן יהיה בעל כישורים, ידע וניסיון ההולמים את תפקידו ותחומי אחריותו כקצין ציות.
- (2) קצין הציות לא ימלא תפקיד נוסף בחש"ב, המעמיד אותו או העלול להעמידו במצב של ניגוד עניינים עם תפקידו כקצין ציות, או שעלול לפגוע במילוי תפקידו כקצין ציות.
- (3) קצין הציות רשאי לכהן גם כבקר הסיכונים, וזאת בהתקיים התנאים הקבועים בס"ק 5.ט"ו..
- (4) קצין הציות לא יכהן כמבקר הפנימי של החש"ב.
- (5) קצין הציות יהיה כפוף ישירות למנכ"ל החש"ב.
- (6) קצין הציות של החש"ב יכול שיהיה קצין הציות של חברה שהינה בעלת השליטה בחש"ב, במישרין או בעקיפין;

### ט"ח. מנהל טכנולוגיות מידע

- הדירקטוריון שלה מינה מנהל טכנולוגיות מידע, אשר הינו בעל הכשרה מקצועית וניסיון הולמים.
- מנהל טכנולוגיות המידע יהיה כפוף ישירות למנכ"ל החש"ב.
- מנהל טכנולוגיות המידע יהיה אחראי על פעילות החש"ב בתחום טכנולוגיות המידע, ובין היתר, על ביצוע הפעולות המפורטות בהנחיות.
- מבלי לגרוע מהאמור לעיל, מנהל טכנולוגיות המידע יכול שיהיה מי שמכהן גם כמנהל טכנולוגיות המידע של חברה שהינה בעלת השליטה בחש"ב, ו/או של חברה בת של החש"ב ו/או של חברה בת של החברה האם של החש"ב.

חברי בורסה-עדכון הנגשה-עדכון מס' 72 - מעודכן עד ליום 8.9.19 - 274690

מנכ"ל הבורסה, או מי שהוסמך על ידו, רשאי לפטור חש"ב זר מעמידה בהוראת סעיף זה, וזאת כאשר החש"ב הזר קיבל פטור מעמידה בהוראות התקנון בנושא "ניהול טכנולוגיות מידע בחש"ב".

י"ח. החברה תודיע לבורסה בכתב על מינוי ועל פרישה של בקר האשראי, של בקר הסיכונים, של קצין הציות ושל מנהל טכנולוגיות המידע, תוך יום ממועד המינוי או הפרישה. הודעה על פרישת בקר האשראי, בקר הסיכונים, קצין הציות ומנהל טכנולוגיות המידע, כאמור, תפרט, לפי מיטב ידיעת החברה, אחד משניים אלה:

(1) שהפרישה אינה כרוכה בנסיבות שיש להביאן לידיעת הבורסה;

(2) שהפרישה כרוכה בנסיבות שיש להביאן לידיעת הבורסה, תוך פרוט הנסיבות כאמור.

6. תנאי הכשירות לחברות בבורסה לחברה שאינה תאגיד בנקאי ואינה חברה רשומה ושאינה חבר רחוק הם כלהלן:

א. תנאי הכשירות לפי סעיף 5. פסקאות ג. עד י"ח.;

ב. (1) בעלי העניין בה ומנהליה הבכירים הם בעלי שם טוב, לא הורשעו בעבירה שיש עימה קלון, זולת אם חלפה תקופת ההתיישנות לפי חוק המירשם הפלילי ותקנת השבים התשמ"א-1981 ולא הוכרזו פושטי רגל שלא הופטרו;

(2) בעלי העניין בה ומנהליה הבכירים לא היו בעלי עניין בתאגיד שהתפרק מבלי ששילם את חובותיו.

אולם, הדירקטוריון רשאי לפטור חברה מעמידה בתנאי זה, אם לדעת הדירקטוריון העובדה שבעל עניין בחברה ו/או מנהל בכיר שלה, היה בעל עניין בתאגיד שהתפרק מבלי ששילם את חובותיו, אין בה כדי לפגום בכשירותה של החברה להיות חבר בורסה;

ג. הודיעה לבורסה בכתב מיהם הבעלים האמיתיים במישרין או בעקיפין של מניותיה, ובלבד שאם בעל המניות הוא חברה רשומה ההודעה תתייחס רק לבעלי העניין בחברה הרשומה, וכן התחייבה להודיע על כל שינוי בהחזקות במניותיה;

ד. לא תיעשה במישרין או בעקיפין העברת מניות או הענקת זכויות אחרות במניותיה המוחזקות בידי בעל עניין בה, או העברת מניות או הענקת זכויות אחרות במניותיה העושה אדם לבעל עניין בה, או הקצאת מניות שיש בה משום שינוי בהחזקת מניות של בעל עניין בה - ללא אישור הדירקטוריון, ואולם:

(1) החזקה חדשה במניותיה

החזקה של עד שלושה אחוזים במניותיה, אינה טעונה אישור הדירקטוריון.

ואולם, החזקה כאמור טעונה דיווח לבורסה, תוך יום ממועד החזקה;

(2) שינוי בהחזקה של בעל מניות קיים

א) שינוי בהחזקת מניות בבעל שליטה בה, שהוא חברה רשומה שאינה תאגיד בנקאי, לרבות שינוי בהחזקת מניות בבעל השליטה בה כאמור לעיל הנובע מהקצאת אופציות לעובדים - אינו טעון אישור הדירקטוריון, למעט העברת שליטה בבעל

שליטה בה שטעונה אישור הדירקטוריון, שיכול שיונתנה בתנאים החלים לפי פרק זה, כולם או מקצתם;

חברי בורסה-עדכון הנגשה-עדכון מס' 72 - מעודכן עד ליום 8.9.19 - 274690

- (ב) שינוי בהחזקת מניות בבעל ענין בה שאינו בעל שליטה בה, והוא חברה רשומה שאינה תאגיד בנקאי, אינו טעון אישור הדירקטוריון ;
- (ג) שינוי בהחזקת מניות בבעל ענין או בבעל שליטה בה, שהם תאגיד בנקאי או מבטח, אינו טעון אישור הדירקטוריון ;
- (ד) שינוי בהחזקת מניות של בעל ענין בה, אשר בעקבותיו יחדל להיות בעל ענין, אינו טעון אישור הדירקטוריון.
- ואולם, שינוי בהחזקה כאמור טעון דיווח לבורסה, תוך יום ממועד השינוי ;
- (ה) שינוי בהחזקת מניות של בעל מניות בה, שאינו עושה את בעל המניות בעל ענין בה, או שאינו מביא לשינוי בשליטה בה, אינו טעון אישור הדירקטוריון.
- ואולם, שינוי בהחזקה כאמור טעון דיווח לבורסה, 30 ימים טרם השינוי.
- מנכ"ל הבורסה, או מי שהוסמך על ידו, רשאי להורות לחברה, כי השינוי בהחזקה כאמור טעון אישור הדירקטוריון, שיכול שיותנה בתנאים החלים לפי פרק זה, כולם או מקצתם.
- לא הורה מנכ"ל הבורסה, או מי שהוסמך על ידו, לחברה, כי השינוי בהחזקה כאמור טעון אישור הדירקטוריון, תהיה החברה רשאית לבצע את השינוי האמור, בחלוף 30 ימים ממועד הדיווח ;

### (3) הקצאת אופציות לעובדים

- (א) הקצאת אופציות לעובדים, אשר במימוש מלא יהוו פחות מחמישה אחוזים מהונה המונפק של החברה, במישרין או בעקיפין, אינה טעונה אישור דירקטוריון.
- ואולם, הקצאת אופציות כאמור טעונה דיווח לבורסה, תוך יום ממועד ההקצאה ;
- (ב) הקצאת אופציות לעובדים, אשר במימוש מלא יהוו חמישה אחוזים ומעלה מהונה המונפק של החברה, במישרין או בעקיפין, אך לא יביא להחזקה של שלושה אחוזים ומעלה של עובד כלשהו, אינה טעונה אישור דירקטוריון.
- ואולם, הקצאת אופציות כאמור טעונה דיווח לבורסה, 30 ימים טרם ההקצאה.
- מנכ"ל הבורסה, או מי שהוסמך על ידו, רשאי להורות לחברה, כי הקצאת האופציות כאמור טעונה אישור הדירקטוריון, שיכול שתותנה בתנאים החלים לפי פרק זה, כולם או מקצתם.
- לא הורה מנכ"ל הבורסה, או מי שהוסמך על ידו, לחברה, כי הקצאת האופציות כאמור טעונה אישור הדירקטוריון, תהיה החברה רשאית לבצע את ההקצאה כאמור, בחלוף 30 ימים ממועד הדיווח ;
- ה. (1) הדירקטוריון שלה יכלול לפחות שלושה דירקטורים ולפחות אחד מהם דירקטור מן החוץ.
- (2) תקופת כהונתו של דירקטור מן החוץ בדירקטוריון החברה תהיה כקבוע בהנחיות ;

- ו. (1) הדירקטוריון שלה יבחר אחד מחבריו לכהן כיושב ראש הדירקטוריון.
- (2) מנהלה הכללית של החברה לא יכהן כיו"ר הדירקטוריון.
- (3) ליו"ר הדירקטוריון לא יוקנו סמכויות המנהל הכללית;
- ז. התחייבה להמציא לבורסה כתב התפטרות מנומק של דירקטור מן החוץ שלה תוך שבעה ימים מיום שקיבלה אותו ולהמציא, לפי דרישת הבורסה, פרטים נוספים בדבר הנסיבות להתפטרותו של דירקטור כאמור;
- ח. (1) הדירקטוריון שלה ימנה ועדת ביקורת מבין הדירקטורים ובוועדת הביקורת יהיה לפחות דירקטור אחד מן החוץ.
- (2) יו"ר הדירקטוריון, בעלי שליטה בחברה או בני משפחתם, וכל דירקטור שמועסק על ידי החברה, או נותן לחברה שירותים דרך קבע, לא יהיו חברים בוועדת ביקורת.
- (3) החברה לא תמנה את מי שכיהן בה כדירקטור מן החוץ לכהונה כנושא משרה בה, לא תעסיקו כעובד ולא תקבל ממנו שירותים מקצועיים בתמורה, בין במישרין ובין בעקיפין, לרבות באמצעות תאגיד בשליטתה, אלא לאחר שחלפו שנתיים מתום כהונתו כדירקטור מן החוץ בחברה;
- ט. מינתה מבקר פנימי בהתאם לסעיף 146(א) לחוק החברות, אשר יחולו עליו ההוראות המתייחסות למבקר הפנימי בחברה ציבורית, כקבוע בפרק הרביעי לחלק הרביעי בחוק החברות, בשינויים המחוייבים. ניתן לקבוע בהנחיות נושאים שיכללו במסגרת עבודתו של המבקר הפנימי, את אופן ביצוע עבודת המבקר הפנימי ומכסה מזערית של שעות עבודה של המבקר הפנימי;
- י. התחייבה למסור לבורסה הודעה בכתב על כל שינוי בהרכב ועדת הביקורת, וכן הודעה בכתב על מינוי ועל פרישה של מבקר פנימי, תוך יום ממועד השינוי, המינוי או הפרישה כאמור. הודעה על פרישת חבר ועדת ביקורת או על פרישת מבקר פנימי כאמור, תפרט לפי מיטב ידיעת החברה אחד משנים אלה:
- (1) שהפרישה אינה כרוכה בנסיבות שיש להביאן לידיעת הבורסה;
- (2) שהפרישה כרוכה בנסיבות שיש להביאן לידיעת הבורסה, תוך פירוט הנסיבות כאמור;
- י"א. התחייבה למסור לבורסה הודעה בכתב על מינוי ועל פרישה של רואה החשבון המבקר, תוך יום ממועד השינוי, המינוי או הפרישה כאמור.
- התחייבה כי ועדת הביקורת שלה תקיים דיון על אפשרות החלפת רואה החשבון המבקר, בתדירות כפי שתקבע בהנחיות.
- התחייבה כי תקופת כהונתו של רואה החשבון המבקר, לא תעלה על התקופה כקבוע בהנחיות. הודעה על פרישת רואה החשבון המבקר, תפרט לפי מיטב ידיעת החברה אחד משנים אלה:
- (1) שהפרישה אינה כרוכה בנסיבות שיש להביאן לידיעת הבורסה;
- (2) שהפרישה כרוכה בנסיבות שיש להביאן לידיעת הבורסה, תוך פירוט הנסיבות כאמור.

## א'6. חש"ב נוסטרו

א. תנאי הכשירות לחברות בבורסה לחש"ב נוסטרו הינם כלהלן :

- (1) **"שם טוב"**  
 בחש"ב נוסטרו שאינו חברה רשומה - תנאי הכשירות כקבוע בסעיף 6.ב. לעיל.  
 בחש"ב נוסטרו שהינו חברה רשומה - תנאי הכשירות כקבוע בסעיף 5.א. לעיל;
- (2) **בעלות**  
 בחש"ב נוסטרו שאינו חברה רשומה - תנאי הכשירות כקבוע בסעיפים 6.ג. ו-6.ד. לעיל.  
 בחש"ב נוסטרו שהינו חברה רשומה - תנאי הכשירות כקבוע בסעיף 5.ב. לעיל;
- (3) המנהל הכללי ומנהל פעילות הנוסטרו הם בעלי הכשרה וידע בשוק ההון. לפחות לאחד מן המנהלים הבכירים ניסיון של חמש שנים לפחות בשוק ההון ;
- (4) **דירקטוריון**  
 א) דירקטוריון חש"ב נוסטרו יהיה כקבוע בחוק החברות לענין דירקטוריון של חברה פרטית שאינה חברת איגרות חוב.  
 ב) לפחות דירקטור אחד יהיה תושב ישראל.  
 ג) לפחות דירקטור אחד יהיה בעל ידע בשוק ההון ;
- (5) בוטל ;
- (6) **הון עצמי**  
 הוא, בכל עת, בעל הון עצמי כקבוע בסעיף 5.ז. לעיל, או לחילופין בעל הון עצמי ראשוני בסך של 38 מיליון ש"ח ;
- (7) בוטל ;
- (8) **מנגנונים אמצעים ומערכות מידע**  
 יש לו מנגנון, אמצעים ומערכות מידע כמשמעותן בסעיף 24.ג. להלן, וכן כח אדם מקצועי בעל כישורים מתאימים, אשר מוקנות לו סמכויות מתאימות, המאפשרים פעילותו התקינה בבורסה ומילוי חובותיו כלפי הבורסה, מסלקת הבורסה, מסלקת מעו"ף וחברי הבורסה ;
- (9) **בקר סיכונים, קצין ציות ומנהל טכנולוגיות מידע**  
 מינה בקר סיכונים, קצין ציות ומנהל טכנולוגיות מידע, כקבוע בסעיפים 5.ט"ו-5.י"ז.  
 לעיל, בהתאמה ;
- (10) התחייב למסור לבורסה הודעה בכתב על מינוי ועל פרישה של מנהליו הבכירים לרבות של מנהל פעילות הנוסטרו, וכן של בקר הסיכונים, של קצין הציות ושל מנהל טכנולוגיות המידע, תוך יום ממועד המינוי או הפרישה.  
 הודעה על פרישת מנהליו הבכירים, בקר הסיכונים, קצין הציות ומנהל טכנולוגיות המידע, כאמור, תפרט, לפי מיטב ידיעת החבר, אחד משניים אלה :  
 א) שהפרישה אינה כרוכה בנסיבות שיש להביאן לידיעת הבורסה ;

ב) שהפרישה כרוכה בנסיבות שיש להביאן לידיעת הבורסה, תוך פרוט הנסיבות כאמור.

**(11) מבקר פנים**

מינה מבקר פנים, כקבוע בסעיף 6.ט. לעיל.

(12) התחייב למסור הודעה בכתב על מינוי ועל פרישה של המבקר הפנימי, כקבוע בסעיף 6.י. לעיל;

**(13) רואה החשבון המבקר**

תנאי הכשירות כקבוע בסעיף 6.י"א. לעיל.

ב. חש"ב נוסטרו לא יהיה חבר במסלקת הבורסה ולא יהיה חבר במסלקת מעו"ף.

לחש"ב נוסטרו יהיה הסכם סליקה של ניירות ערך עם חבר במסלקת הבורסה.

לחש"ב נוסטרו הפועל בשוק הנגזרים בבורסה יהיה הסכם סליקה של נגזרים עם חבר במסלקת המעו"ף.

ג. על חש"ב נוסטרו יחולו הוראות תקנון הבורסה וההנחיות על פיו החלות על חש"ב, בשינויים המחוייבים, ובכפוף לסייגים שייקבעו בהנחיות. על חש"ב נוסטרו לא יחולו הוראות הקשורות ללקוחות של חש"ב.

**ב'6. חבר רחוק**

א. תנאי הכשירות לחברות בבורסה לחבר רחוק הם כלהלן:

(1) הינו חבר בורסה, שלוש שנים לפחות, באחת לפחות מהבורסות המפורטות בהנחיות;

(2) הינו מפקח על-ידי הרשות המוסמכת לפיקוח על הפעילות בניירות ערך במדינה בה הוא התאגד ועל-ידי הרשויות המוסמכות לפיקוח על פעילות בניירות ערך במדינות אחרות בהן הוא פועל כחבר בורסה ומהן הוא מבקש לפעול בבורסה בתל-אביב (כל אחת מרשויות אלה תיקרא להלן: "הרשות המוסמכת");

(3) לרשות המוסמכת במדינה בה התאגד ולרשות המוסמכת באחת לפחות מהמדינות בהן הוא פועל כחבר בורסה כאמור בס"ק 1) לעיל, יש הסכם לשיתוף פעולה עם רשות ניירות ערך בישראל.

לעניין זה, אם רשות מוסמכת כאמור חתומה על IOSCO MMOU

(International Organization of Securities Commissions Multilateral Memorandum of Understanding), הרי הרשות המוסמכת כאמור תחשב כמי שיש לה הסכם שיתוף פעולה עם רשות ניירות ערך בישראל.

על אף האמור לעיל, אם לרשות מוסמכת אין הסכם שיתוף פעולה עם רשות ניירות ערך בישראל, כאמור לעיל, יחשב כאילו מתקיימות הוראות ס"ק זה, אם רשות ניירות ערך בישראל תודיע לבורסה בתל-אביב כי אין מבחינתה מניעה לקבלו לבורסה בתל-אביב כחבר רחוק;

(4) הוא פועל בבורסה בתל-אביב, רק מאותן מדינות אשר לרשות המוסמכת בהן יש הסכם לשיתוף פעולה עם רשות ניירות ערך בישראל, כאמור בס"ק 3) לעיל, או ממדינות לגביהן הודיעה רשות ניירות ערך, כאמור בס"ק 3) לעיל, כי אין מבחינתה מניעה לקבלו כחבר רחוק הפועל מהן בבורסה בתל-אביב;



- (5) (א) קיבל אישור בכתב מהרשות המוסמכת במדינה בה הוא התאגד ומהרשויות המוסמכות במדינות מהן הוא מתכוון לפעול בבורסה בתל-אביב, על כך שהוא נתון לפיקוח על-ידן ועל כך שאין להן התנגדות להיותו חבר רחוק בבורסה בתל-אביב.
- (ב) חבר רחוק המבקש לפעול בבורסה בתל-אביב, ממדינה שלא הופיעה בבקשה שהגיש לבורסה בתל-אביב, בעת שביקש להתקבל כחבר רחוק, ישלח לבורסה בתל-אביב אישור כאמור בס"ק א) לעיל, מהרשות המוסמכת באותה מדינה, לפני שיתחיל לפעול ממנה בבורסה בתל-אביב ;
- (6) הוא, בכל עת, בעל הון עצמי, בסכום שלא יפחת מהקבוע בהנחיות ; לענין סעיף זה - "הון עצמי" - לפי כללים חשבונאיים מקובלים ועל פי הדוחות הכספיים האחרונים של החבר הרחוק.
- (7) ביטח עצמו בביטוח נאות, הכולל את פעילותו בבורסה בתל-אביב ;
- (8) קיבל חוות דעת משפטית, האם עליו להירשם בישראל כחברת חוץ, ויפעל על פיה. היה ועל פי חוות הדעת, החבר הרחוק אינו חייב להירשם כחברת חוץ, כל פעילותו תתבצע מחו"ל, לרבות ההתקשרות עם לקוחות שהוא פועל עבורם בבורסה בתל-אביב ;
- (9) מינה מנהל בכיר, שיהא אחראי מטעמו על פעילותו בבורסה בתל-אביב, ויודיע לבורסה, בכתב, על מינוי או פרישה של המנהל הבכיר האמור, תוך יום ממועד המינוי או הפרישה. הודעה על פרישה כאמור, תכלול את פירוט נסיבות הפרישה, ותפרט לפי מיטב ידיעת החבר הרחוק אחד משניים אלה :
- (א) שהפרישה אינה כרוכה בנסיבות שיש להביאן לידיעת הבורסה ;
- (ב) שהפרישה כרוכה בנסיבות שיש להביאן לידיעת הבורסה, תוך פירוט נסיבות הפרישה.
- הדיווח על מינוי כאמור, יכלול פירוט של דרכי תקשורת אפשריות עם המנהל הבכיר. דיווח לבורסה יינתן גם בכל מקרה של שינוי בדרכי התקשורת עם המנהל הבכיר, תוך יום ממועד השינוי ;
- (10) מינה אדם בישראל המורשה לקבל עבורו כתבי בי-דין והודעות, וכן התחייב להודיע לבורסה, בכתב, על כל שינוי בפרטים הנוגעים למורשהו כאמור, תוך יום ממועד השינוי, ועל כל שינוי בדרכי ההתקשרות כמפורט להלן, תוך יום ממועד השינוי.
- הדיווח על מינוי אדם מורשה כאמור יכלול פירוט דרכי ההתקשרות עימו (טלפון, כתובת, E-mail, פקסימיליה וכד'); ;
- (11) יש לו מנגנון, אמצעים, מערכות מחשב וכוח אדם מקצועי, המאפשרים את פעילותו התקינה בבורסה בתל-אביב, ומילוי חובותיו כלפי לקוחותיו, כלפי הבורסה בתל-אביב וכלפי חברי הבורסה בתל-אביב ;
- (12) הדירקטוריון רשאי, לפי שיקול דעתו, לקבוע תנאי כשירות נוספים על תנאי הכשירות המפורטים לעיל. בקביעת תנאי הכשירות הנוספים יהיה רשאי הדירקטוריון להביא בחשבון עניינים אלה :
- (א) דיני המדינה החלים על החבר הרחוק במקום פעילותו המרכזי ;
- (ב) דיני המדינה החלים במדינה בה התאגד החבר הרחוק ;
- (ג) ניסיונו של החבר הרחוק בשוק ההון ;
- (ד) היקף פעילותו של החבר הרחוק ;
- (ה) המוניטין של החבר הרחוק.

חברי בורסה-עדכון הנגשה-עדכון מס' 76 - מעודכן עד ליום 24.2.20 - 274690

- ב. חבר רחוק לא ישדל לקוחות ישראלים לפעול באמצעותו בבורסה בתל-אביב.
- ב'1. חבר רחוק יתחייב להעביר לרשות ניירות ערך כל מידע שיידרש על ידה בקשר עם פעילותו בבורסה בתל-אביב, לרבות דיווחים שונים.
- ג. חבר רחוק לא יהיה חבר במסלוקת הבורסה ולא יהיה חבר במסלוקת מעו"ף.
- לחבר רחוק יהיה הסכם סליקה של ניירות ערך עם חבר במסלוקת הבורסה.
- לחבר רחוק הפועל בשוק הנגזרים בבורסה יהיה הסכם סליקה של נגזרים עם חבר במסלוקת מעו"ף.
- ד. 1) מבלי לגרוע מן האמור בפרק ו', חבר רחוק יאפשר לבורסה לפקח על פעילותו בבורסה בתל-אביב ועל קיום הוראות תקנון הבורסה על ידו, ויסייע לה ככל שיידרש.
- מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, הפיקוח יכול שיתבצע באמצעות התכתבויות והעברת המידע הנדרש לבורסה בתל-אביב על ידי החבר הרחוק, או באמצעות ביקורות שתערוך הבורסה במשרדי החבר הרחוק.
- 2) חבר רחוק יקבע בהסכמי ההתקשרות שלו עם לקוחותיו הפעילים בבורסה בתל-אביב, הוראה המאפשרת לו להעביר לבורסה בתל אביב ולרשות ניירות ערך כל מידע אודות פעילותם בבורסה בתל-אביב.
- ה. חבר רחוק ידווח לבורסה על ביטול או השעית חברותו בבורסה אחרת בה הוא חבר, תוך פירוט פרטי ונסיבות ביטול או השעית החברות, וזאת מיד עם ביטול החברות או ההשעיה כאמור.
- ו. סמכות השיפוט הבלעדית בכל הקשור לפעילותו של חבר רחוק בבורסה בתל-אביב, בהליכים משפטיים שהבורסה צד להם ובהליכים משפטיים שלקוח תושב ישראל שקיבל מהחבר שירותים בישראל צד להם, תהיה של בית המשפט המוסמך בתל-אביב, והדין שיחול על הליכים אלה יהיה הדין הישראלי.
- ז. על המבקש להתקבל כחבר רחוק ועל חבר רחוק יחולו הוראות תקנון הבורסה וההנחיות על פיו, החלות על חבר בורסה שהינו תאגיד בנקאי שהוא חברה רשומה, בשינויים המחויבים, ובכפוף לסייגים שיקבעו בהנחיות.

#### ג'6. חבר משמורן

- א. תנאי הכשירות לחברות בבורסה לחבר משמורן הם כלהלן:
- 1) מי שעומד בתנאי הכשירות לקבלה כחבר משמורן במסלוקת הבורסה.
- 2) חבר משמורן אינו רשאי לפעול במסחר בבורסה כחבר.
- ב. חבר משמורן ימשיך לקיים את תנאי הכשירות הקבועים לעיל, גם לאחר שהתקבל כחבר משמורן בבורסה.
- ג. למעט הוראות סעיף ג'6. זה ולמעט הוראות החלק הראשון לתקנון הבורסה וההנחיות על פיו החלות על חבר משמורן מכוח חוקי העזר של מסלוקת הבורסה, לא יחולו על חבר משמורן הוראות החלק הראשון לתקנון הבורסה וההנחיות על פיו.
- ד. מי שמבקש להתקבל כחבר משמורן במסלוקה יגיש לבורסה בקשה להתקבל כחבר משמורן בבורסה, בהתאם לנוסח המפורט בנספח א' 10.
- למרות האמור לעיל, לגבי מי שהינו חבר משמורן במסלוקת הבורסה במועד כניסתו לתוקף של סעיף זה, בקשה כאמור יכול שתהא מוגשת על ידי מסלוקת הבורסה.
- ה. הבקשה תידון בדירקטוריון אשר יחליט בה.
- ו. אישר הדירקטוריון את הבקשה כאמור, תחל חברותו של החבר המשמורן בבורסה במועד בו תחל חברותו במסלוקת הבורסה כחבר משמורן.

- ז. הסתיימה חברותו של החבר כחבר משמורן במסלקה, תסתיים חברותו בבורסה באופן מיידי, ובאותו מועד. דיווח על סיום החברות כאמור יובא לידיעת הדירקטוריון.
7. א. המבקש להתקבל כחבר (להלן: **"המבקש"**) יגיש לבורסה בקשה להתקבל כחבר (להלן: **"הבקשה"**).
- ב. פרטי הבקשה והמסמכים שיצורפו אליה יקבעו בהנחיות.
- ג. נמצא במהלך הטיפול בבקשה שחסרים בה פרטים הצריכים להחלטה בה, רשאי הדירקטוריון לדרוש שיימסרו לו פרטים אלו במועד שיקבע.
- ד. לא נמסרו פרטים שנדרשו כאמור בסעיף קטן ג. במועד שנקבע בדרישה, ייפסק הטיפול בבקשה עד להשלמת החסר ועם השלמתו יראו את הבקשה כבקשה החדשה שהוגשה במועד ההשלמה.
- ה. הטיפול בבקשה או בבקשה לאישור שינוי בבעלות בחבר ככל שהוא נדרש בפרק זה מותנה בתשלום דמי טיפול כפי שייקבעו בהנחיות.
8. א. עם קבלת הבקשה תודיע הבורסה לחבריה על הגשתה בדרך שהיא מוסרת הודעות אחרות לחבריה. חבר היודע פרטים שעשויים לסייע לבורסה לשקול אם המבקש ראוי להתקבל כחבר, חייב להביאם לידיעתה.
- האמור בסעיף זה יחול גם במקרה של העברת שליטה בחש"ב.
- הודעה על הגשת הבקשה תפורסם על ידי הבורסה גם בשני עיתונים יומיים בעלי תפוצה רחבה, היוצאים בישראל בשפה העברית.
- ב. הבקשה תידון בדירקטוריון אשר יחליט בה.
- ג. הדירקטוריון ידון בבקשה לא יאוחר מאשר 120 ימים מיום קבלתה, ובלבד שכללה את כל הפרטים והמסמכים לפי פרק זה.
- ד. הדירקטוריון רשאי, בנסיבות מיוחדות, שלא לאשר את הבקשה, או להתנות את אישורה בתנאים נוספים גם אם התמלאו כל הדרישות לפי פרק זה, ובלבד שהחלטה כאמור תתקבל בקולותיהם של רוב חברי הדירקטוריון המהווים לפחות 75% מהנוכחים בישיבת הדירקטוריון, לאחר שניתנה למבקש הזדמנות נאותה להביא בפני הדירקטוריון את עמדתו בכתב.
- ה. אישור להתקבל כחבר יפקע, אם לא התמלאו התנאים שנקבעו בו, תוך פרק הזמן שנקבע בו ואשר לא יעלה על שנה.
9. א. עם אישור הדירקטוריון את הבקשה, והשלמת היערכות המבקש ועמידתו בכל הדרישות הקבועות על פי התקנון, ובכל התנאים שקבע הדירקטוריון בעת אישור הבקשה, יהיה לחבר.
- ב. החבר ישלם לבורסה תוך שלושה ימים מיום תחילת פעילותו כחבר את אגרת החברות, כפי שתיקבע בהנחיות.
10. בוטל.
11. מבקש אשר לא התקבל כחבר בהתאם להחלטת הדירקטוריון, יהיה רשאי להגיש בקשה חדשה להתקבל לחברות בבורסה, וזאת אם השתנו הנסיבות שבגינן לא אישר הדירקטוריון את בקשתו להתקבל כחבר בורסה בעבר.

## פרק ג' - תחומי הפעילות המותרים לחבר בורסה

### 12. תחומי פעילות של חש"ב

א. חש"ב יעסוק בעסקי ניירות ערך עבור אחרים ו/או עבור עצמו, וכן רשאי הוא לעסוק בתחומי הפעילות המפורטים להלן, וזאת בין אם בעצמו ובין אם באמצעות חברות בנות שהתאגדו בישראל ופועלות בישראל, והכל בכפוף להוראות כל דין ולתנאים הקבועים בפרק זה:

- 1) חיתום בהנפקות של ניירות ערך;
- 2) ניהול קרנות נאמנות;
- 3) ניהול קופות גמל;
- 4) מתן אשראי ללקוחותיו לשם מימון פעילות בנכסים פיננסיים, ופעילות בניירות ערך ובנגזרים שאינם נסחרים.
- חש"ב אינו רשאי לתת אשראי כאמור באמצעות חברה בת;
- 5) ניהול תיקי ניירות ערך, יעוץ השקעות, שיווק השקעות וביצוע פעולות עבור אחרים בניירות ערך, לרבות בנגזרים שאינם נסחרים, ובמט"ח;
- 6) מתן שירותי משמורת על נכסים פיננסיים של לקוח, לרבות ניירות ערך שאינם נסחרים ונגזרים שאינם נסחרים;
- 7) מתן ייעוץ בנוגע להפקדות בקופת גמל כהגדרתה בסעיף 47(א)(2) לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש];
- 8) מתן ייעוץ הנוגע לפעילויות המפורטות בפיסקאות 1 עד 4 לעיל;
- 9) מתן ייעוץ בנוגע להשקעה בתוכניות חיסכון;
- 10) ביצוע פעולות עבור עצמו בנכסים פיננסיים, וכן בנגזרים שאינם נסחרים;
- 11) השקעה עבור עצמו, לרבות באמצעות חברות בנות, בניירות ערך שאינם נסחרים, ובלבד שסך ההשקעה שלו בתאגיד כלשהוא לא יעלה על 25% מההון ומההצבעה בתאגיד;
- 12) השקעה בחברה אשר עיסוקה הבלעדי הינו הנפקת ניירות ערך וכן רכישה, מכירה, המרה או פדיון של נכסים פיננסיים (להלן: "החברה המנפיקה") ובלבד שבמקרה בו שווי הנכסים אשר נרכשו בכספי תמורת ההנפקה לא יספיקו לכיסוי כל התשלומים המגיעים למחזיקים בניירות הערך, לא תהיה למי ממחזיקי ניירות הערך של החברה המנפיקה זכות תביעה או זכות חזרה כלפי החש"ב ו/או כלפי בעלי מניותיו.

ב. עיסוק בתחומי פעילות אחרים מאלה שפורטו בס"ק א. לעיל וכל השקעה החורגת מהמותר על פי ס"ק א. לעיל, טעונים אישור הדירקטוריון, אשר יתחשב בתחומי הפעילות המותרים לחש"ב.

13. בוטל.

14. בוטל.

### 15. אשראי וערבויות שמעמיד חש"ב לטובת לקוחו

א. חש"ב רשאי לתת אשראי ו/או ערבויות ללקוחו, בכפוף לכך שבמועד מתן האשראי ו/או העמדת הערבויות, ובכל עת לאחר מכן, יעמוד החש"ב בדרישות להון עצמי, להון עצמי ראשוני ולנכסים נזילים חופשיים נטו, כקבוע על פי התקנון.

- ב. הדירקטוריון רשאי לקבוע בהנחיות תנאים וסייגים בענין מתן אשראי וערבויות על ידי חש"ב, ובכלל זה הנחיות בענין ביטחונות, מגבלת אשראי ללקוח אחד ולקבוצת לווים, כמשמעותם בהנחיות, ובענין השווי המירבי לביטחון של נכסים פיננסיים, כמשמעותם בהנחיות.
- ג. (1) חש"ב לא יערוב אלא עבור לקוחו, וזאת רק כנגד שעבוד תיק ניירות הערך של אותו לקוח המוחזק אצלו, או כנגד ערבות בנקאית אוטונומית, בלתי מותנית, שניתנה לטובת החש"ב לבקשת אותו לקוח.
- (2) חש"ב לא יתן אשראי אלא ללקוחו, ורק לשם מימון פעילות הלקוח בנכסים פיננסיים ו/או בניירות ערך ובנגזרים שאינם נסחרים, וזאת רק כנגד שעבוד תיק ניירות הערך של אותו לקוח המוחזק אצלו או כנגד ערבות בנקאית אוטונומית, בלתי מותנית, שניתנה לטובת החש"ב לבקשת אותו לקוח.
- על אף האמור לעיל, רשאי חש"ב לתת לעובדיו, במסגרת יחסי עובד-מעביד, הלוואות, אף אם אינם לקוחותיו ואף אם ההלוואה אינה לרכישת ניירות ערך.
- (3) על אף האמור בס"ק 1 ו-2 לעיל, חש"ב רשאי לתת אשראי ללקוח שלו, או לערוב לטובת לקוחו (להלן: "הלקוח הלווה"), כנגד שעבוד תיק ניירות הערך של לקוח אחר שלו (להלן: "הלקוח האחר"), ובלבד שיתקיימו כל התנאים שלהלן:
- (א) הלקוח האחר יערוב לחש"ב בשל האשראי ללקוח הלווה ו/או הערבות שנתן החש"ב לטובת הלקוח הלווה, ולהבטחת התחייבותו זו ישעבד הלקוח האחר לטובת החש"ב את תיק ניירות הערך שלו אצל החש"ב;
- (ב) הסכם הערבות והסכם השעבוד שבין החש"ב לבין הלקוח האחר יערכו כמסמכים נפרדים ולא כחלק מהסכמי פתיחת החשבון עליהם חותם הלקוח. בהסכמים יצוין במפורש שם הלקוח הלווה ומספר החשבון של הלקוח הלווה שלהבטחת חובו נותן הלקוח האחר את הערבות והשעבוד לחש"ב;
- (ג) סך כל האשראי ו/או הערבויות שהחש"ב רשאי לתת, שהבטחון בגינם הינו ערבות ושעבוד של לקוח אחר, לא יעלה על השיעור שיקבע בהנחיות, מהונו העצמי הראשוני של החש"ב;
- (ד) על אשראי ו/או ערבויות כאמור יחולו כל ההוראות על פי התקנון בענין מתן אשראי.
- ד. התחייבויות של לקוח כלפי החש"ב בשל פעילות הלקוח בנגזרים, ו/או בריפו, ו/או במט"ח, ו/או בשל מכירות בחסר שביצע הלקוח, ייחשבו כאשראי שנותן החש"ב ללקוח, לכל דבר וענין.
- ה. דירקטוריון חש"ב יקבע מדיניות ונוהלים לעניין היקף האשראי והערבויות שייתן החש"ב ללקוחותיו, ובכלל זה הן לענין האשראי הכספי, הן לענין האשראי האחר, והן לענין היקף וסוג הביטחונות שיקבל החש"ב מלקוחותיו כנגד מתן האשראי ו/או הערבויות כאמור, וזאת באופן סביר, בהתחשב, בין היתר, בגורמים שלהלן:
- (1) סוג הנכסים הפיננסיים של הלקוח שניתנו לחש"ב כביטחון;
- (2) היקף תיק ניירות הערך של הלקוח;
- (3) פיזור הנכסים הפיננסיים שבתיק ניירות הערך של הלקוח;
- (4) סוג העסקה שלשם ביצועה ניתנים האשראי והערבויות;
- (5) ההון העצמי, ההון העצמי הראשוני והנכסים הנזילים החופשיים נטו שיש לחש"ב, שמעבר לדרישות מהחש"ב על פי התקנון;
- (6) המוניטין של הלקוח, וכן הניסיון שנצבר אצל החש"ב בהתייחס להתנהלות הלקוח.

- ו. דירקטוריון חש"ב יקבע מדיניות ונוהלים לעניין דרך ואופן שעבוד תיקי ניירות ערך, להבטחת אשראי ו/או ערבויות שמעמיד החש"ב לטובת לקוחותיו, לרבות הוראות שיבטיחו את כוחם של השעבודים כלפי נושים אחרים של הלקוחות אשר קיבלו מהחש"ב אשראי ו/או ערבויות.
- ז. לענין בחינת עמידת החש"ב בדרישות להון עצמי, להון עצמי ראשוני ולנכסים נזילים חופשיים נטו, יחושבו סכום האשראי האחר, סכום האשראי הכספי בשל הלוואה במט"ח והשווי המירבי לבטחון של נכסים פיננסיים, בהתאם לקבוע על פי התקנון, וזאת אף אם דירקטוריון החש"ב קבע, כי על לקוחו להעמיד ביטחונות כנגד פעילותו בסכום גבוה יותר, או אם החש"ב קבע, כי השווי המירבי לבטחון של נכסים פיננסיים ששיעבד לקוח לטובת החש"ב להבטחת אשראי ו/או ערבויות, יהיה נמוך מהקבוע בהנחיות.

## פרק ד' - חובות חברי הבורסה כלפי הבורסה וכלפי חבריה

16. א. חבר ימשיך לקיים את תנאי הכשירות לחברות בבורסה גם לאחר שהתקבל כחבר, אלא אם כן נקבעו במפורש בתקנון זה או בהנחיות לפיו תנאים שונים החלים על מי שהתקבל כחבר. חבר ימלא בנאמנות אחר יתר הוראות תקנון זה וההנחיות לפיו ואחר החלטות דירקטוריון הבורסה, החלות על חברי בורסה.
- ב. חבר ישא באחריות לקיום הוראות תקנון זה, ההנחיות לפיו והחלטות דירקטוריון הבורסה על-ידי מנהליו הבכירים ועובדיו.
- ג. המבקר הפנימי של החבר יכלול בתכנית העבודה השנתית שלו גם בדיקות הקשורות בעמידת החבר בהוראות תקנון זה, ההנחיות על-פיו והחלטות דירקטוריון הבורסה.
- ד. חבר ידווח לבורסה את כל הידוע לו על הפרות של הוראות תקנון זה וההנחיות לפיו והחלטות דירקטוריון הבורסה על-ידי מנהליו הבכירים ועובדיו, ועל הצעדים שנקט עקב כך.
17. חבר ישא באחריות לכך שמנהליו הבכירים ועובדיו לא יעסקו, במישרין או בעקיפין, בעסקי ניירות ערך עבור עצמם או עבור אחרים בדרך העלולה לפגוע בלקוחות החבר או במעמדו הפיננסי של החבר.
- 17א. א. חש"ב שהינו חבר מסלקת הבורסה, יחזיק בחשבונו במסלקת הבורסה את הנכסים הפיננסיים שלו הנסלקים במסלקת הבורסה, המשמשים אותו לשם עמידתו בתנאי הקבוע בסעיף 5.ח. לתקנון, בדבר נכסים נזילים חופשיים נטו.
- על אף האמור לעיל, חש"ב לא יהיה חייב להחזיק בחשבונו במסלקת הבורסה נכסים פיננסיים כאמור, שהינם נכסים המוכרים כחופשיים, שאינם משועבדים לטובת מסלקת הבורסה.
- ב. חש"ב שהינו חבר במסלקת הבורסה וגם במסלקת מעו"ף, יחזיק בחשבונו במסלקת הבורסה ובמסלקת מעו"ף, את הנכסים הפיננסיים שלו הנסלקים במסלקת הבורסה או במסלקת מעו"ף, המשמשים אותו לשם עמידתו בתנאי הקבוע בסעיף 5.ח. לתקנון, בדבר נכסים נזילים חופשיים נטו.
- על אף האמור לעיל, חש"ב לא יהיה חייב להחזיק בחשבונו במסלקת הבורסה ובחשבונו במסלקת מעו"ף, נכסים פיננסיים כאמור, שהינם נכסים המוכרים כחופשיים, שאינם משועבדים לטובת מסלקת הבורסה ו/או לטובת מסלקת מעו"ף.
- 17ב. דירקטוריון החש"ב יקבע את מדיניות ההשקעות בחשבונו העצמי של החש"ב, בין אם הפעילות מבוצעת על ידו ובין אם באמצעות חברה בת שלו, לרבות אפיקי ההשקעות, היקף ההשקעות, פיזור ההשקעות ואופן הפיקוח על עמידת החש"ב בכללים שנקבעו.
- 18\* **עמלות שגובה חבר בורסה מלקוחותיו**
- חבר, למעט חבר רחוק, ידווח לבורסה על העמלות שהוא גובה מלקוחותיו, כקבוע בהנחיות.
19. חש"ב ישמור לפחות לתקופת זמן מזערית שתיקבע בהנחיות מסמכים ורישומים אחרים, הנוגעים לפעילותו, בין שהמסמכים או הרישומים נערכו בידו ובין שנערכו בידי אחרים. בהנחיות יכול שייקבעו תקופות זמן שונות לסוגים שונים של מסמכים או רישומים וכן אופן שמירת המסמכים או הרישומים.
20. א. חש"ב יגיש לבורסה דו"חות כספיים וכן אישורים ודו"חות אחרים כפי שייקבע בהנחיות, ובמועדים שייקבעו בהנחיות.
- ב. הדירקטוריון רשאי לדרוש במקרים מיוחדים, מחש"ב דו"חות כספיים של בעלי מניות, המחזיקים בעשרים וחמישה אחוזים ומעלה מהון המניות של החבר, וכל מידע אחר עליהם; החלטה כאמור תתקבל בקולותיהם של רוב חברי הדירקטוריון המהווים לפחות 75% מהנוכחים בישיבת הדירקטוריון.
- ג. הדו"חות הכספיים של חש"ב יועמדו לעיון לקוחותיו, לפי בקשתם, במשרדי החבר.

\* סעיף זה יכנס לתוקף מיד בסמוך לכניסתו לתוקף של סעיף 45טו. לחוק ניירות ערך (תיקון מס' 63), התשע"ז-2017.

20א'. חבר רחוק יגיש לבורסה דוחות כספיים וכן אישורים ודוחות אחרים כפי שייקבע בהנחיות, ובמועדים שייקבעו בהנחיות.

המסמכים כאמור יוגשו לבורסה בעברית או באנגלית.

היה ומסמכי המקור כתובים בשפה שאינה עברית או אנגלית, והמסמכים המועברים לבורסה הינם תרגום של מסמכי המקור הכתובים בשפה אחרת, יעביר המבקש אישור נוטריון המאשר כי תרגום המסמכים נאמן למקור.

21. הדירקטוריון רשאי לדרוש מחש"ב לנקוט באחד או יותר מהצעדים המפורטים להלן:

א. להימנע מחלוקת רווחים, כולם או מקצתם;

לענין פרק זה: "חלוקת רווחים" - לרבות תשלומים מכל סוג שהוא - כולל שכר וכל תשלום אחר לבעלי השליטה, דמי ניהול למנהלים ולדירקטורים והחזר הלואות לבעלים, למנהלים ולדירקטורים;

ב. להגדיל את הונו העצמי מעבר לסכום ההון העצמי הנדרש על פי התקנון, ובכלל זה את ההון העצמי הראשוני, ולקבוע את דרכי השקעתו של ההון המוגדל;

ג. שבעלי שליטה או דירקטורים שלו, יתנו ערבות אישית או ערבות נאותה של צד שלישי להבטחת התחייבויות החש"ב הקיימות והעתידיות;

ד. לנקוט בפעולות אשר יקטינו את סכום הסיכון התפעולי שלו, ו/או את סכום הסיכון הפיננסי שלו, כמשמעותם בהנחיות.

הדירקטוריון יפעל כאמור לעיל כאשר הדבר דרוש לדעתו ליציבות הכספית של החש"ב, ובהחלטה שהתקבלה בקולותיהם של רוב חברי הדירקטוריון, המהווים לפחות 75% מהנוכחים בישיבת הדירקטוריון, ולאחר שניתנה לחש"ב הזדמנות נאותה להביא בפני הדירקטוריון את עמדתו בכתב.

21א'. חש"ב ימנע מחלוקת רווחים, כולם או מקצתם, וכן ימנע ממתן אשראי ו/או ערבויות, אם כתוצאה מפעולות כאמור קיים חשש שהוא לא יעמוד בתנאים על פי תקנון הבורסה.

22. לא יקבל חבר החלטה על פירוק מרצון ללא אישור הדירקטוריון.

23. חבר ינהג בהגינות וביושר כלפי הבורסה וכלפי חברים אחרים; ניתן לקבוע בהנחיות כללי התנהגות לגבי היחסים בין חבר לבין חברים אחרים.

24. א. חילוקי דעות או סכסוכים בין חבר לבין חבר אחר, בכל הנוגע לפעילותם בבורסה יתבררו ביניהם. אם תוך 30 יום לא הגיעו להסכמה, ימונה על ידם, תוך 30 יום נוספים, בורר יחיד. לא מונה בורר כאמור, תמסר על כך הודעה לבורסה והבורר ימונה תוך 30 יום מתאריך ההודעה כאמור בידי יושב ראש הדירקטוריון.

ב. נוהל הבוררות יהיה בהתאם לקבוע בתוספת לחוק הבוררות, התשכ"ח-1968.

24א'. פנה חבר למנכ"ל הבורסה ומסר לו כי ארעה אצל החבר תקלה טכנית או טעות טכנית אשר גרמה ללקוחו או לו עצמו נזק בעיסקה שבוצעה, רשאי מנכ"ל הבורסה או מי שהוסמך על ידו, לתת לחבר מידע על זהות החברים שהיו הצד השני לאותה עיסקה.

בוטלה עסקה, רשאי מנכ"ל הבורסה או מי שהוסמך על ידו, לתת לחברים שהיו צד לעסקה שבוטלה מידע על זהות החבר שהיה הצד השני לאותה עסקה.

24ב'. חבר ישלם לבורסה אגרה שנתית כקבוע בהנחיות.

24ג'. בסעיפים 24ד'. עד 24י'. בפרק זה תהיה למונחים הבאים המשמעות שלהלן:

"מערכת מרכזית" - מערכת מחשב מרכזית, מעודכנת באופן שוטף, לרבות במהלך המסחר בבורסה, והכוללת את כל הפעילות המתבצעת באמצעות החש"ב, כך שכל פעולה משתקפת במערכת, בזמן אמת, וזאת הן עבור לקוחות החש"ב והן עבור הנוסטרו.



"תיקרת האשראי" - האשראי המירבי שאישר החש"ב לחשבון הלקוח. תיקרת האשראי כאמור לא תחרוג ממגבלות האשראי הקבועות בהנחיות.

"אשראי שניתן ללקוח" - הגבוה מבין סכום א' וסכום ב' שלהלן :

סכום א' - האשראי הכספי שנתן חש"ב ללקוח, בצירוף סכום הערבויות שנתן החש"ב לטובת הלקוח ובצירוף סכום התחייבויות הלקוח כלפי החש"ב בשל פעילות הלקוח בנגזרים, ו/או בריפו, ו/או בשל מכירות בחסר שביצע הלקוח, בהתאם לחישוב שקבע דירקטוריון החש"ב.

סכום ב' - האשראי הכספי שנתן חש"ב ללקוח, בצירוף סכום הערבויות שנתן החש"ב לטובת הלקוח ובצירוף סכום התחייבויות הלקוח כלפי החש"ב בשל פעילות הלקוח בנגזרים, ו/או בריפו, ו/או בשל מכירות בחסר שביצע הלקוח, אשר יחושבו בהתאם לקבוע בהנחיות.

"חשבון מפצל" - חשבון מרכז, באמצעותו מבוצעות במרוכז פעולות בניירות ערך עבור חשבונות אחרים.

24ד'. דירקטוריון חש"ב יאשר מנגנוני פיקוח ובקרה על מתן אשראי ע"י החש"ב, על הביטחונות שמקבל החש"ב ועל מכירות בחסר.

24ה'. לחש"ב תהיה מערכת מרכזית שתכלול, בין השאר, את האמור להלן :

- א. כל הפעילות והיתרות בנכסים פיננסיים ובניירות ערך ובנגזרים שאינם נסחרים, וזאת לכל חשבון בנפרד ;
- ב. לגבי כל חשבון, פרטים בדבר תיקרת האשראי בחשבון בכל עת. לצורך חישוב תיקרת האשראי כאמור ילקחו בחשבון גם הוראות שהועברו לביצוע וטרם בוצעו, כאילו הן בוצעו, אם ביצוען יקטין את תיקרת האשראי ;
- ג. לגבי כל חשבון, פרטים בדבר אשראי שניתן ללקוח בחשבון בכל עת. לצורך חישוב האשראי שניתן ללקוח כאמור ילקחו בחשבון גם ההוראות שהועברו לביצוע וטרם בוצעו, כאילו הן בוצעו, אם ביצוען יגדיל את האשראי שניתן ללקוח.

24ו'. א. במערכת המרכזית של החש"ב יהיו מנגנונים אוטומטיים, אשר יחסמו בזמן אמת מתן הוראות שביצוען יגרום לכך שהאשראי שניתן ללקוח בחשבון יחרוג מתיקרת האשראי בחשבון, וכן הם יחסמו בזמן אמת מתן הוראות שביצוען יגרום למכירה בחסר שלא בהתאם לתקנון (להלן : "מנגנוני חסימה").

ב. דירקטוריון החש"ב רשאי לאשר כי לקוחות מסויימים, המופיעים ברשימה שתאושר על ידו, אשר אינם פועלים בשוק הנגזרים ואינם מבצעים עסקאות ריפו, יהיו רשאים לפעול מבלי שיופעלו לגבי חשבונותיהם מנגנוני חסימה, ובלבד שיופעלו לגביהם מנגנוני התראה, כמפורט להלן.

רשימת הלקוחות כאמור תאושר על ידי דירקטוריון החש"ב בתדירות שתיקבע בהנחיות. חש"ב לא יאפשר ללקוח לפעול בחשבון ללא מנגנוני חסימה מבלי שקיבל לכך אישור מראש מדירקטוריון החש"ב.

דירקטוריון החש"ב רשאי לאצול סמכותו זו לועדה של שלושה לפחות מבין חבריו, ובלבד שהדירקטור מן החוץ יהיה חבר בה (להלן : "הועדה").

- ג. אין במתן אישור כאמור לפעול בחשבון ללא מנגנוני חסימה כדי לגרוע מהחובה שהאשראי שניתן ללקוח בחשבון לא יחרוג מתיקרת האשראי בחשבון ומהכללים בדבר מכירות בחסר.
- ד. במערכת המרכזית של החש"ב יהיו מנגנוני התראה, שיתריאו בזמן אמת על כל פעולה הגורמת לכך שהאשראי שניתן ללקוח בחשבון עולה על תיקרת האשראי בחשבון וכן על כל מכירה בחסר שלא בהתאם לתקנון, וזאת בכל חשבון של לקוח שבאישור דירקטוריון החש"ב או באישור הועדה לא הופעלו בו מנגנוני חסימה (לעיל ולהלן: "מנגנוני התראה").
- ה. דירקטוריון החש"ב יאשר את מנגנוני ההתראה ומנגנוני החסימה המופעלים במערכת המרכזית של החש"ב בתדירות שתיקבע בהנחיות.
- ו. במקרים בהם כתוצאה מגורם שאינו צפוי ושאינו בשליטתו של החש"ב, חשבון הלקוח טרם זוכה בנכסים פיננסיים להם זכאי הלקוח, ניתן יהיה לשחרר חסימה של פעולה בחשבון הלקוח באופן שהלקוח יוכל לבצע הפעולה בחשבונו, וזאת כפוף לכך שיתקיימו התנאים הקבועים בהנחיות. שחרור החסימה כאמור מותנה בכך שהפעולה כאמור לא תגרום לכך שהאשראי שניתן ללקוח בחשבון יחרוג מתיקרת האשראי בחשבון ולא תגרום לחריגה מהכללים בדבר מכירות בחסר. המקרים בהם שוחררה חסימה של פעולה בחשבון הלקוח, יתועדו במחשב החש"ב.

#### 24. פעילות של לקוח בנגזרים בבורסה בישראל המועברת למשמורן

- א. חש"ב אשר מבצע העברה לנאמן למשמורת של פוזיציות בנגזרים של לקוח, הנוצרות באמצעות החש"ב, רשאי לקבל מהמשמורנים של הלקוח, אישור, מראש ובכתב, כתחליף לביטחונות להבטחת התחייבויות הלקוח הנובעות מהפוזיציות בנגזרים שיוצר הלקוח בחשבונו אצל החש"ב. האישור כאמור יכלול התחייבות של המשמורן לקבל מהחש"ב, בהעברה לנאמן למשמורת פוזיציות בנגזרים של אותו לקוח, שהתחייבות הלקוח כלפי החש"ב בגינן, בצירוף הסכום הכספי שעל המשמורן לשלם במסגרת ההעברה לנאמן למשמורת, על מנת לכסות את האשראי הכספי שהעמיד החש"ב לטובת הלקוח, לצורך יצירת הפוזיציות, לא תעלה על סכום כספי שיינקב בכתב ההתחייבות.
- האישור כאמור יוכל לשמש תחליף לביטחונות, עד לגובה הסכום הכספי הנקוב בו.
- ב. החש"ב לא יאפשר ללקוח לבצע ולא יבצע עבורו עסקאות בנגזרים שהתחייבות הלקוח בגינן תגרום לחריגה מתיקרת האשראי בחשבונו של הלקוח אצל החש"ב.
- לענין חישוב תיקרת האשראי בחשבון הלקוח כאמור, ילקח בחשבון גם הסכום הנקוב בפיסקה א. לעיל.

בחשבון הלקוח יופעלו מנגנוני חסימה בהתאם.

- ג. במקרה בו המשמורן גם הוא חש"ב, יחשב הסכום המירבי כאמור בפיסקה א. לעיל כערבות שנתן החש"ב המשמורן ללקוחו, לכל דבר וענין.

24. ח. א. המערכת המרכזית של החש"ב תעודכן באופן שוטף ובזמן אמת גם בפעילות בנכסים פיננסיים הנסחרים בבורסות מחוץ לישראל (להלן: "פעילות חו"ל"), לרבות סכום התחייבויות הלקוח כלפי החש"ב בשל פעילות הלקוח בנגזרים ו/או בשל מכירות בחסר שביצע הלקוח.

אולם, הדירקטוריון רשאי לקבוע בהנחיות סייגים לענין עדכון פעילות חו"ל בזמן אמת במערכת המרכזית, וזאת כפוף לתנאים שיקבעו בהנחיות.

חברי בורסה-עדכון הנגשה-עדכון מס' 58 - מעודכן עד ליום 5.10.16 - 274690

- ב. מאפשר חש"ב ללקוחו לבצע פעילות חו"ל, ישירות באמצעות ברוקר אחר הפועל בבורסות מחוץ לישראל, בין אם באמצעות קשר טלפוני, בין אם באמצעות מערכת מחשב ובין אם בכל דרך אחרת, פעילות כאמור כפופה לכך שיתקיימו התנאים שיקבעו בהנחיות.
- ג. אין בהוראות סעיף זה כדי לגרוע מהחובה שהאשראי שניתן ללקוח בחשבון הלקוח לא יחרוג מתיקרת האשראי בחשבון הלקוח ומהכללים בדבר מכירות בחסר.
- 24ט'. א. מאפשר חש"ב לבצע פעולות עבור לקוחותיו באמצעות חשבון מפצל יופעלו מנגנוני חסימה ומנגנוני התראה גם בחשבון המפצל.
- ב. אין באמור בסעיף זה כדי לגרוע מהחובה שהאשראי שניתן ללקוח בחשבון הלקוח לא יחרוג מתיקרת האשראי בחשבון הלקוח ושלא תהיה חריגה מהכללים בדבר מכירה בחסר, וזאת בכל חשבון וחשבון, אף אם בפועל הפעילות בגין החשבון מתבצעת באמצעות חשבון מפצל כאמור.
- ג. חש"ב רשאי להתיר ביצוע פעולות באמצעות חשבון מפצל רק לגופים המנויים בהנחיות.
- 24י'. א. בקר האשראי יפקח על כך שיקויימו ההוראות על פי התקנון בענין מתן אשראי, ובכלל זה בענין תיקרת האשראי, ובענין מכירות בחסר, וכן על כך שיקויימו הוראות דירקטוריון החש"ב בנושאים אלה.
- ב. בקר האשראי יפקח באופן שוטף ובזמן אמת על הפעילות בחשבונות שדירקטוריון החש"ב אישר כי יופעלו ללא מנגנוני חסימה, וידאג לכך שלא תהיה בחשבונות אלה חריגה מתיקרת האשראי ושלא תהינה מכירות בחסר שלא על פי התקנון.
- ג. דירקטוריון החש"ב יאשר נוהל עבודה לבקר האשראי, כמפורט בהנחיות.
- ד. בקר האשראי רשאי לבצע את תפקידיו בעזרת עובדים אחרים של החש"ב אשר יהיו כפופים לבקר האשראי ואשר יקבלו הוראות בענין בקרת אשראי וביטחונות ממנו בלבד.
- ה. בקר האשראי יעביר למנכ"ל החש"ב, ליו"ר דירקטוריון החש"ב ולדירקטוריון החש"ב סקירה בכתב על פעילות בקרת האשראי, הביטחונות ומכירות בחסר, והכל כמפורט בהנחיות.
- ו. חש"ב ידווח לבורסה, במועדים שיקבעו בהנחיות, על קיום ההוראות בענין בקרת אשראי וביטחונות. דיווח כאמור יכלול את הפרטים שיקבעו בהנחיות.

#### 24יא'. ניהול סיכונים ובקרתם

- א. לחש"ב יהיו מנגנונים, שיאפשרו לו בכל עת, לנהל את הסיכונים הגלומים בפעילותו, באופן יעיל, והכל כמפורט בהנחיות.
- ב. לחש"ב יהיו מנגנונים לפיקוח ובקרה על ניהול הסיכונים, והכל כמפורט בהנחיות.
- ג. אופן ניהול הסיכונים של חש"ב ובקרתם יעוגן בנוהלי עבודה שיקבע החש"ב, כמפורט בהנחיות.
- ד. בקר הסיכונים של חש"ב יהיה אחראי על מנגנוני הפיקוח והבקרה על ניהול הסיכונים, כמפורט בהנחיות.
- ה. חש"ב תהיה הפרדת תפקידים וחלוקת אחריות ברורה בין היחידות המבצעות את הפעילות, היחידות התומכות בפעילות, יחידות ניהול הסיכונים, יחידות הבקרה על ניהול הסיכונים ומערך הביקורת הפנימית.
- ו. חש"ב יערוך, בתדירות שתקבע בהנחיות, סקר סיכונים, באמצעות גורם מקצועי בעל כישורים מתאימים. במסגרת סקר הסיכונים יזוהו, יוערכו ויכומתו, ככל האפשר, הסיכונים הגלומים בפעילות החש"ב ויוערך האופן שבו מנהל החש"ב את הסיכונים ומבקר אותם (להלן: "סקר סיכונים"), כמפורט בהנחיות.
- סקר הסיכונים יובא לדיון בדירקטוריון החש"ב, כמפורט בהנחיות.

ז. חש"ב יערוך מסמך המתאר את הסיכונים והחשיפות הגלומים בפעילותו (להלן: "מסמך החשיפות"). מסמך החשיפות יתבסס על סקר הסיכונים. מסמך החשיפות יכלול תיעוד מפורט של הסיכונים והחשיפות הנובעות מהם, ושל המנגנונים שמפעיל החש"ב לניהול הסיכונים ובקרתם, כמפורט בהנחיות.

מסמך החשיפות יעודכן על-ידי החש"ב בתדירות הקבועה בהנחיות.  
מסמך החשיפות יובא לדיון בדירקטוריון החש"ב, וזאת כמפורט בהנחיות.

#### 24יב'. בקרת ציות

- א. חש"ב יקבע תוכנית ציות, כמפורט בהנחיות.  
תוכנית הציות תידון ותאושר בועדת הביקורת של החש"ב ובדירקטוריון החש"ב, כמפורט בהנחיות.
- ב. קצין הציות של חש"ב יהיה אחראי על עמידת החש"ב בכל הוראות הדין החלות על חש"ב ובכלל זה, הוראות על-פי תקנון הבורסה, וכן יהיה אחראי על הטמעת נוהלי העבודה בחש"ב, והכל כקבוע בהנחיות.
- ג. חש"ב יערוך, בתדירות שתיקבע בהנחיות, סקר ציות, באמצעות גורם מקצועי בעל כישורים מתאימים, שמטרתו לוודא כי החש"ב ערוך ליישום ולקיום חובותיו על-פי הדין, ובכלל זה הוראות על פי תקנון הבורסה (להלן: "סקר הציות"), כקבוע בהנחיות.  
סקר הציות יובא לדיון בדירקטוריון החש"ב, כמפורט בהנחיות.
- ד. חש"ב יקבע תוכנית עבודה לקצין הציות, כמפורט בהנחיות.  
תוכנית העבודה תידון ותאושר בועדת הביקורת של החש"ב ובדירקטוריון החש"ב, כמפורט בהנחיות.
- ה. לקצין הציות תהיה גישה למידע בחש"ב, כמפורט בהנחיות.
- ו. קצין הציות לא יועבר מתפקידו, שלא בהסכמתו, אלא באופן הקבוע בהנחיות.

## פרק ד'1 - חובות חברי הבורסה כלפי הבורסה וכלפי חבריה - ניהול טכנולוגיות מידע בחש"ב

24 יג'. בפרק זה -

מונחים	הגדרות
"טכנולוגיות מידע", "נכסי טכנולוגיות מידע", או "מערכות מידע"	- חומרה, תוכנה, מערכות הפעלה, אמצעי תקשורת, אמצעי מולטימדיה, וכל אמצעי אחר הנמצאים ברשות החש"ב, ו/או המשמשים אותו לביצוע פעילותו העסקית, לרבות קבצי מידע, ולרבות אמצעים לקליטת נתונים, לביצוע פעולות, לעיבוד נתונים, לאחסון מידע, להעברת מידע ולאחזור מידע.
"מערכת חשבונות"	- כלל ספרי החשבונות והתיעוד המנוהלים על ידי חש"ב, והכוללים מערכת חשבונות כללית ומערכת חשבונות לקוחות.
"מערכת חשבונות כללית"	- מערכת חשבונות, באמצעותה מתנהלת כל הפעילות הכספית והחשבונאית של החש"ב.
"מערכת חשבונות לקוחות"	- מערכת חשבונות, באמצעותה מתנהלת כלל פעילות החש"ב עבור לקוחותיו, לרבות נוסטרו.
"פעולות"	- ביצוע פעולות בנכסים פיננסיים, לרבות קניה, מכירה, הפקדה ומשיכה של נכסים פיננסיים, וכן כל זיכוי ו/או חיוב במערכת החשבונות של החש"ב, וכל ביטול או שינוי של פעולה כאמור.
"שינויים במערכות מידע"	- שינויים המבוצעים במערכות המידע של חש"ב, לרבות שינויים במערכות הפעלה, שינויים בתוכנה, שינויים במערכת מידע קיימת, הוספת מערכת מידע חדשה ושילובה במערכות המידע הקיימות, שינויים במאגרי נתונים, שינויים בחומרה והוספת רכיבי חומרה חדשים.
"Back-Office"	- יחידות בחש"ב העוסקות ברישום הפעולות המבוצעות על ידי החש"ב עבור החש"ב ועבור לקוחותיו, ברישום וניהול המידע שבמאגרי המידע של החש"ב אודות החש"ב ולקוחותיו, בעיבוד הרישומים, ובאחזור מידע הנמצא ברשות החש"ב, לצרכי החש"ב, לצרכי לקוחותיו, לצרכי גורמי בקרה וגורמי פיקוח פנימיים וחיצוניים ולצרכים אחרים.
"תהליך עסקי חיוני"	- פעולות עבור החש"ב ולקוחותיו וסליקת הפעולות כאמור, הפעלת מנגנוני הבקרה ומנגנוני הפיקוח בחש"ב, ניהול מערכי ה-Back-Office של החש"ב, דיווחים ללקוחות, וכל תהליך עסקי אחר, שהחש"ב מעוניין לאפשר את המשכיותו במקרה כשל.
"מקרה כשל"	- אירוע שבעטיו לא ניתן להמשיך ולקיים תהליך עסקי חיוני בדרך הרגילה.

24 יד'. א. חש"ב ינהל את טכנולוגיות המידע, באופן שיבטיח, כי יוכל לנהל את פעילותו העסקית באופן תקין, התואם את יעדי החש"ב וצרכיו, ותוך קיום כל הוראות התקנון והוראות כל דין החלות עליו.

**ב. מדיניות ניהול טכנולוגיות מידע**

- 1) לחש"ב תהיה מדיניות ניהול טכנולוגיות מידע, שתתייחס לכל היבטי טכנולוגיות המידע של החש"ב (להלן: "מדיניות טכנולוגיות המידע").
- מדיניות טכנולוגיות המידע תתייחס, בין היתר, לנושאים המפורטים בהנחיות.
- 2) מדיניות טכנולוגיות המידע תעודכן בתדירות ובאופן הקבועים בהנחיות.
- 3) חש"ב יעריך באופן שוטף את התאמת מדיניות ניהול טכנולוגיות המידע שלו ליעדים העדכניים שלו, ויתאים את מדיניות ניהול טכנולוגיות המידע ליעדים העדכניים כאמור ולנדרש ממנו, על פי הוראות התקנון והוראות כל דין החלות עליו.
- 4) מדיניות טכנולוגיות המידע תידון על ידי דירקטוריון החש"ב ותאושר על ידו, כמפורט בהנחיות.

**ג. תוכנית עבודה**

- 1) לחש"ב תהיה תוכנית עבודה, במסגרתה יפורטו כל הפעולות בתחום ניהול טכנולוגיות המידע אותן מתכוון החש"ב לבצע בתקופה אליה מתייחסת תוכנית העבודה, ולוח זמנים לביצוען (להלן: "תוכנית העבודה").
- תוכנית העבודה תכלול, בין היתר, את הנושאים המפורטים בהנחיות.
- 2) תוכנית העבודה תידון על ידי דירקטוריון החש"ב ותאושר על ידו, בתדירות ובאופן הקבועים בהנחיות.
- 3) חש"ב יעריך באופן שוטף את התאמת תוכנית העבודה שלו ליעדים העדכניים שלו, ויתאים את תוכנית העבודה ליעדים העדכניים כאמור ולנדרש ממנו, על פי הוראות התקנון והוראות כל דין החלות עליו.

**ד. מערכת חשבונות**

- 1) לחש"ב תהיה מערכת חשבונות, במסגרתה תנוהל כל הפעילות הכספית והחשבונאית שלו, וכל פעילותו עבור לקוחותיו.
- מערכת החשבונות תכלול מערכת חשבונות לקוחות ומערכת חשבונות כללית, ותקיים את כל ההוראות והתנאים על פי התקנון ועל פי כל דין.
- מערכת החשבונות תקיים, בין היתר, את התנאים המפורטים בהנחיות.

**ה. תהליכים בניהול מערכות המידע, מנגנוני בקרה, מנגנוני פיקוח ונוהלי עבודה**

- 1) (א) חש"ב יפעל למיכון כל התהליכים העסקיים החיוניים.
- (ב) מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, כל פעולה בנכסים פיננסיים המבוצעת בחש"ב, ובכלל זה מתן הוראה לביצוע פעולה כאמור, לרבות על ידי עובדי החש"ב ו/או על ידי לקוחותיו, תבוצע אך ורק באמצעות מערכות המידע ותירשם מיד עם ביצועה במערכות המידע.
- (ג) במקרים חריגים, בהם לא ניתן לבצע פעולות מסוימות באמצעות מערכות המידע, ינקוט החש"ב באמצעים מיוחדים, להבטחת תקינות ביצוע הפעולות ולהבטחת רישומן כנדרש ובאופן מידי במערכות המידע. במקרים כאמור, יגדיר החש"ב ויישם בקרות מיוחדות, למניעת כשלים הנובעים מביצוע פעולות שלא באמצעות מערכות המידע.

חברי בורסה-עדכון הנגשה-עדכון מס' 58 - מעודכן עד ליום 5.10.16 - 274690

- (2) חש"ב יישם תהליכי עבודה ויפעיל מנגנוני בקרה ומנגנוני פיקוח יעילים, על מנת להבטיח את התנהלותם התקינה של התהליכים בתחום ניהול טכנולוגיות המידע, המשמשים אותו בפעילותו, ואת התאמתם ליעדי החש"ב ולחובות החלות עליו, כמפורט בהנחיות.
- (3) חש"ב יעגן בנוהלי עבודה את כל התהליכים בתחום ניהול טכנולוגיות מידע, לרבות תהליכי עבודה, תהליכי בקרה ותהליכי פיקוח וכל תהליך המפורט במדיניות טכנולוגיות המידע ובתוכנית העבודה של החש"ב, כמפורט בהנחיות.

#### 1. אבטחת מידע

##### (1) מדיניות אבטחת מידע

- (א) לחש"ב תהיה מדיניות אבטחת מידע, שתהווה חלק ממדיניות טכנולוגיות המידע של החש"ב.
- מדיניות אבטחת המידע תתייחס לכל היבטי אבטחת המידע ובין היתר תתייחס להיבטים המפורטים בהנחיות.
- (ב) מדיניות אבטחת המידע תעודכן על ידי החש"ב בתדירות ובאופן הקבועים בהנחיות.

##### (2) תוכנית עבודה בתחום אבטחת מידע

- במסגרת תוכנית העבודה של החש"ב תהיה לחש"ב תוכנית עבודה בתחום אבטחת מידע, שתכלול את כל הפעולות בתחום אבטחת המידע אותן מתכוון החש"ב לבצע בתקופה אליה מתייחסת תוכנית העבודה, ולוח זמנים לביצוען.
- (3) חש"ב ינקוט באמצעים להגנה על מערכות המידע, בהתאם למדיניות אבטחת המידע, ובין היתר ינקוט באמצעים המפורטים בהנחיות.

##### (4) מנהל אבטחת מידע

- (א) חש"ב ימנה מנהל אבטחת מידע, בעל כישורים וניסיון הולמים, שיהיה אחראי על כל היבטי אבטחת מידע בחש"ב, ויעמיד לרשותו את האמצעים הדרושים למילוי תפקידו.
- (ב) מנהל אבטחת מידע יהיה כפוף למנכ"ל החש"ב או למנהל טכנולוגיות המידע.
- (ג) מנהל טכנולוגיות המידע לא יהיה מנהל אבטחת מידע.
- (ד) מנהל אבטחת מידע לא ימלא תפקיד אחר, שעלול להעמידו בניגוד עניינים עם תפקידו כמנהל אבטחת מידע.
- (ה) מנהל אבטחת המידע יהיה אחראי על פעילות החש"ב בתחום אבטחת המידע, ובין היתר על ביצוע הפעולות המפורטות בהנחיות.

#### 2. עדכון מערכות המידע וביצוע שינויים במערכות המידע

- (1) חש"ב יעריך באופן שוטף את ההתפתחויות בתחום טכנולוגיות המידע, ויעדכן את מערכות המידע, ככל שנדרש, על מנת להבטיח את יכולת טכנולוגיות המידע לתמוך באופן יעיל בפעילותו.
- חש"ב יתאים את מערכות המידע לשינויים בסביבה בה הוא פועל, ליעדי החש"ב, להתפתחויות הטכנולוגיות, ולמחויבויות החש"ב על פי התקנון ועל פי כל דין.

חברי בורסה-עדכון הנגשה-עדכון מס' 74 - מעודכן עד ליום 19.1.20 - 274690

(2) במקרים בהם יבצע חש"ב שינויים במערכות המידע, ינקוט החש"ב באמצעים להבטחת התאמת השינויים כאמור לצרכיו, לחובות החלות עליו על פי התקנון ועל פי כל דין, ובין היתר ינקוט באמצעים על מנת להבטיח שביצוע השינויים לא יפגע בהתנהלות התקינה.

חש"ב יבצע שינויים במערכות המידע, בין היתר באופן המפורט בהנחיות.

#### ח. שירותי מיקור חוץ

(1) חש"ב רשאי לקבל שירותי מיקור חוץ במסגרת ניהול טכנולוגיות המידע, אשר יאפשרו לו לעמוד בהתחייבויותיו, לרבות התחייבויותיו כלפי לקוחותיו, כלפי הבורסה, כלפי מסלקת הבורסה, כלפי מסלקת מעו"ף וכלפי חברי בורסה אחרים, והתחייבויות החש"ב על פי הוראות התקנון ו/או הוראות כל דין.

קבלת שירותי מיקור חוץ מותנית בכך ששירותי מיקור החוץ עומדים בתנאים הקבועים על פי התקנון.

(2) קבלת שירותי מיקור חוץ על ידי החש"ב אינה גורעת מחובת החש"ב לקיים את כל ההוראות על פי התקנון ו/או הוראות כל דין, וכן אינה גורעת מאחריות החש"ב לכך, שהשירותים הניתנים לו באמצעות מיקור חוץ, עומדים בתנאים הקבועים על פי התקנון.

(3) ההתקשרות עם ספק חיצוני, לשם קבלת שירות מיקור חוץ תידון בדירקטוריון החש"ב ותאושר על ידו, בתדירות ובאופן הקבועים בהנחיות.

#### ט. היערכות לקיום המשכיות עסקית במקרה כשל

(1) לחש"ב יהיו מנגנוני גיבוי והתאוששות, שיאפשרו לו לקיים המשכיות עסקית במקרי כשל (להלן: "המשכיות עסקית").

מנגנוני הגיבוי וההתאוששות יכללו, בין היתר, אמצעים שיאפשרו לו לקיים המשכיות עסקית, כמפורט בהנחיות.

(2) לחש"ב תהיה תוכנית היערכות לקיום המשכיות עסקית (להלן: "תוכנית המשכיות עסקית"), כמפורט בהנחיות.

(3) התוכנית להמשכיות עסקית תידון בדירקטוריון החש"ב ותאושר על ידו, בתדירות ובאופן הקבועים בהנחיות.

#### י. סקר סיכונים ומסמך חשיפות בניהול טכנולוגיות מידע

(1) חש"ב יערוך סקר סיכונים בניהול טכנולוגיות מידע. הסקר יבוצע עבור החש"ב על ידי גורם חיצוני, עצמאי, בלתי תלוי ובעל כישורים וניסיון מוכחים.

על אף האמור לעיל, חש"ב רשאי, במהלך השנה הראשונה לפעילותו כחבר, לבצע את סקר הסיכונים כאמור שלא באמצעות גורם חיצוני.

במסגרת סקר הסיכונים בניהול טכנולוגיות מידע יזוהו, יוערכו ויכומתו הסיכונים הגלומים בפעילות החש"ב בניהול טכנולוגיות המידע, ויוערך האופן שבו מנהל החש"ב את הסיכונים בניהול טכנולוגיות המידע ומבקר אותם (להלן: "סקר סיכונים בניהול טכנולוגיות המידע").

ביצוע סקר הסיכונים יכלול, בין היתר, את הפעולות המפורטות בהנחיות.

סקר סיכונים בניהול טכנולוגיות המידע יבוצע בתדירות ובאופן הקבועים בהנחיות.

(2) בהתבסס על סקר הסיכונים בניהול טכנולוגיות המידע, שיבצע הגורם החיצוני, כאמור בס"ק 1 לעיל, יערוך החש"ב מסמך, שיתעדכן באופן שוטף, במסגרתו יזוהו, יוערכו ויכומתו הסיכונים הגלומים בפעילות החש"ב בניהול טכנולוגיות המידע, ויוערך האופן שבו מנהל החש"ב את הסיכונים בניהול טכנולוגיות המידע ומבקר אותם (לעיל ולהלן: "מסמך החשיפות בניהול טכנולוגיות המידע").



חברי בורסה-עדכון הנגשה-עדכון מס' 58 - מעודכן עד ליום 5.10.16 - 274690

מסמך החשיפות בניהול טכנולוגיות מידע יעודכן על ידי החש"ב בתדירות ובאופן הקבועים בהנחיות.

3) סקר הסיכונים בניהול טכנולוגיות המידע ומסמך החשיפות בניהול טכנולוגיות המידע יידונו בדירקטוריון החש"ב ויאושרו על ידו, בתדירות ובאופן הקבועים בהנחיות.

#### יא. דיווחים לבורסה

מבלי לגרוע מכל הוראה אחרת הנוגעת לדיווחים שעל חש"ב לדווח לבורסה, חש"ב ידווח לבורסה על שינויים במערכות המידע, ועל אירועים הקשורים לניהול טכנולוגיות המידע, כמפורט בהנחיות.

#### יב. תיעוד

1) חש"ב יתעד באופן מפורט את מערכות המידע. בתיעוד יפורטו נכסי טכנולוגיות המידע התומכים בתהליכים עסקיים חיוניים, והממשקים ביניהם, והוא יכלול פירוט של התהליכים העסקיים הנתמכים על ידי כל אחד מנכסי טכנולוגיות המידע.

התיעוד יעודכן באופן שוטף ויהיה זמין למנהלים בחש"ב, לגורמי תפעול, לגורמי בקרה ולגורמי פיקוח.

2) כל המסמכים המשמשים את החש"ב בתהליכי ניהול טכנולוגיות המידע ישמרו במשרדי החש"ב.

#### 24טו'. אי החלת הוראות פרק זה על חש"ב זר

א. מנכ"ל הבורסה או מי שהוסמך על ידו, רשאי לפטור חש"ב זר מעמידה בהוראות על פי פרק זה, כפוף לכך שיתקיימו התנאים הקבועים בהנחיות.

חש"ב זר המבקש לקבל פטור כאמור יגיש בקשה כקבוע בהנחיות.

ב. הוגשה בקשה כאמור, ולדעת מנכ"ל הבורסה אין לאשרה על אף שמתקיימים כל התנאים הקבועים בהנחיות, וזאת לאור מאפייני פעילות החש"ב והיקפה או לאור האופן בו מוסדר נושא ניהול טכנולוגיות המידע בבית ההשקעות הבינלאומי השולט בחש"ב הזר, ידון הדירקטוריון בבקשה ויחליט בה.

הדירקטוריון רשאי לא לאשר את בקשת החש"ב הזר אף אם מתקיימים כל התנאים הקבועים בהנחיות כאמור, וזאת אם לפי שיקול דעתו של הדירקטוריון אין לפטור את החש"ב הזר מעמידה בהוראות על פי פרק זה, וזאת לאור מאפייני פעילות החש"ב הזר והיקפה או לאור האופן בו מוסדר הנושא בבית ההשקעות הבינלאומי השולט בחש"ב הזר.

ג. מנכ"ל הבורסה, יהיה רשאי לבטל את האישור כאמור, ככל שהחש"ב הזר אינו מקיים את התנאים הקבועים בהנחיות.

ד. אושרה בקשה של חש"ב זר על פי פרק זה, ולדעת מנכ"ל הבורסה, יש לבטל את האישור שניתן, אף שמתקיימים כל התנאים הקבועים בהנחיות כאמור, ידון הדירקטוריון בביטול האישור שניתן.

הדירקטוריון רשאי לבטל את האישור שניתן, אף אם מתקיימים כל התנאים הקבועים בהנחיות, וזאת אם לפי שיקול דעתו של הדירקטוריון אין לפטור את החש"ב הזר מעמידה בהוראות על פי פרק זה, לאור מאפייני פעילות החש"ב הזר והיקפה או לאור האופן בו מוסדר הנושא בבית ההשקעות הבינלאומי השולט בחש"ב הזר.

ה. היה ובוטל האישור כאמור בס"ק ג. או ד. לעיל, תינתן לחש"ב הזר הודעה בכתב על ביטול האישור, תוך מתן שהות מספקת לחש"ב הזר על מנת לבצע את ההתאמות הנדרשות, לשם עמידה בדרישות התקנון וההנחיות על פיו בנושא ניהול טכנולוגיות מידע בחש"ב.

## פרק ה' - כללי ההתנהגות של חברי הבורסה כלפי לקוחותיהם

25. א. חבר יפעל בנאמנות לטובת לקוחו תוך התחשבות בטובת הלקוח ובהסתמך על שיקולים מקצועיים בלבד.
- ב. חבר ינהג בעיסוקו בזהירות וברמת מיומנות שחבר סביר היה נוהג בהם בנסיבות דומות, וינקוט בכל האמצעים הסבירים להבטחת ענייניהם של לקוחותיו.
- ג. חבר יפעל לטובת לקוחותיו באמונה ובשקידה, לא יעדיף ענייניו האישיים או ענייניו של אחר על פני טובת לקוחותיו ולא יעדיף ענייניו של לקוח אחד על פני לקוח אחר.
- ד. (1) חבר לא יעמיד עצמו במצב בו קיים, או עלול להתקיים, ניגוד עניינים בין לקוחו לבינו או לבין תאגיד שהוא שולט בו או בעל ענין בו.
- (2) קיים ניגוד עניינים או יודע החבר שעלול להתקיים ניגוד עניינים כאמור בפסקה 1), יודיע על כך החבר ללקוח.
- (3) קיים ניגוד עניינים, יימנע החבר מלבצע כל פעולה שיש בה משום ניגוד עניינים, אלא אם כן הסכים הלקוח מראש לכל פעולה בנפרד.
- הסכמת הלקוח כאמור תינתן בכתב, או באמצעות שיחה טלפונית אשר תוקלט ותתועד במשרדי החבר.
- (4) על אף האמור לעיל:
- א) רשאי חבר לבצע עסקאות בין חשבונו העצמי לבין לקוחו שהינו משקיע מוסדי כהגדרתו בתקנות ניירות ערך (אופן הצעת ניירות ערך לציבור), תשס"ז-2007 (להלן: "משקיע מוסדי"), שהינו תאגיד שהתאגד בישראל, אם קיבל מהמשקיע המוסדי הסכמה כללית, מראש ובכתב, בשנה הקלנדרית בה בוצעה העסקה, לביצוע עסקאות כאמור.
- ב) ככל שמדובר בלקוח שהינו משקיע מוסדי, ושהינו תאגיד שהתאגד מחוץ לישראל - חבר רשאי להימצא במצב בו קיים, או עלול להתקיים, ניגוד עניינים בין לקוחו כאמור לבינו או לבין תאגיד שהוא שולט בו או בעל ענין בו, ולבצע פעולה שיש בה משום ניגוד עניינים עם הלקוח, ובכלל זה לבצע עסקאות בין חשבונו העצמי לבין הלקוח כאמור, אם דיווח ללקוח, מראש ובכתב, על ניגוד העניינים הקיים, או העלול להתקיים, בינו או בין תאגיד שהוא שולט בו או בעל ענין בו, לבין הלקוח, ואם קיבל מהלקוח את הסכמתו הכללית לכך, מראש ובכתב.
- ה. חבר לא יעדיף לקוח על פני לקוח אחר.
- ו. חבר ינהל חשבון נפרד לכל לקוח.
26. משמורת על נכסים פיננסיים של לקוח של חש"ב
- חש"ב רשאי לתת שירותי משמורת על נכסים פיננסיים של לקוחותיו, כמשמורן ו/או כמתווך.
- חש"ב הנותן שירותי משמורת, ינהג בזהירות, באמונה ובשקידה, וינקוט בכל האמצעים הסבירים, על מנת להבטיח שמירת זכויות הבעלות בנכסים הפיננסיים ובכספים של לקוחותיו, וכן שמירת זכויות הנובעות מהבעלות של הלקוחות בנכסים הפיננסיים ובכספים, לרבות זכויות לקבלת דיבידנדים, תשלומי ריבית וזכויות אחרות.
- ניתן לקבוע בהנחיות כללים לעניין מתן שירותי משמורת כאמור לעיל.
- לעניין סעיף זה: "נכסים פיננסיים" - לרבות ניירות ערך שאינם נסחרים ונגזרים שאינם נסחרים, ולמעט כספים אלא אם נאמר אחרת.

26א'. מנהל חבר תיקי ניירות ערך של לקוחות אצל חברים אחרים, יתקיימו התנאים שלהלן:

- 1) החבר המנהל את תיקי ניירות הערך יודיע לבורסה בכתב מיהם חברי הבורסה אצלם הוא פועל;
- 2) לחבר המנהל את תיקי ניירות הערך יהיה תעוד ודו"חות מעקב של הפקודות והפעולות שבוצעו בחשבון הלקוח המנוהל אצל חבר אחר, אשר יאפשרו מעקב אחר הפקודות והפעולות בחשבון;
- 3) החבר המנהל את תיקי ניירות הערך יגרום לכך שבמסמכי ההתקשרות של החבר האחר עם הלקוח תצוין העובדה שהחשבון מנוהל על ידו.

27. א. חבר יחייב ויזכה חשבונו של לקוח בקשר לעסקאות או לפעולות שבוצעו עבורו כדלקמן:

- 1) בניירות ערך לרבות נגזרים - לא יאוחר מיום ביצוע סליקת ניירות הערך במסלקת הבורסה, או במסלקת מעו"ף, לפי העניין.
- 2) בתמורה הכספית - לא יאוחר מיום ביצוע הסליקה הכספית במסלקת הבורסה או במסלקת מעו"ף, לפי העניין;
- ב. על אף האמור בסעיף קטן א., לגבי עסקה או פעולה שבוצעה בבורסה מחוץ לישראל החיוב והזיכוי יהיו במועדים שייקבעו בהנחיות;
- ג. לא ניתן כתוצאה מגורם שאינו בשליטתו של החבר לחייב או לזכות את חשבונו של הלקוח בניירות הערך ביום ביצוע העיסקה, ייעשה החיוב או הזיכוי, בתנאים שייקבעו בהנחיות, לא יאוחר מאשר לפני פתיחת המסחר בבורסה ביום המסחר הבא.

28. חבר לא יבצע עסקות בניירות ערך עבור לקוחו על בסיס של השתתפות ברווחים.

29. א. בוטל.

ב. חבר יערוך הסכם בכתב עם לקוחו (להלן: "ההסכם") וימסור לו העתק ממנו, קודם לתחילת מתן השירות.

לאחר כל שינוי בהסכם, ימסור החבר ללקוח העתק מההסכם המתוקן, טרם כניסתו לתוקף של השינוי.

ג. ההסכם עם הלקוח יכלול גם את אלה:

- 1) פרטי הזיהוי והנתונים של הלקוח;
  - 2) שעור העמלות, דמי הניהול, החזר הוצאות וכל חיוב כספי אחר שיחוייב בהם הלקוח ודרך חישובם;
  - 3) קביעה כי הלקוח רשאי לבטל בכל עת את ההתקשרות עם החבר;
  - 4) קביעה בדבר אפשרות לתת הוראות בטלפון או היעדר אפשרות כאמור;
  - 5) האפשרות לתת אשראי ללקוח ותנאיו או המנעות ממתן אשראי ללקוח;
  - 6) הוראות לענין החזקה על ידי חבר עבור לקוח של נכסים פיננסיים, לרבות ניירות ערך שאינם נסחרים ונגזרים שאינם נסחרים ולמעט כספים;
- 6א') הוראות לענין אופן הטיפול בכספים;

7) פרטים לענין סוגי השירותים השונים שיקבל הלקוח מחבר הבורסה, כגון: ביצוע הוראות קניה ומכירה שינתנו לחבר על ידי הלקוח, שירותי יעוץ וניהול התיק על-פי שיקול דעת חבר הבורסה, לפי הענין, ופרטים לענין סוגי המכשירים הפיננסיים השונים לגביהם מבקש הלקוח לקבל שירותים מהחבר;

- 8) בהסכם יצוין כי בכפוף לחובת הגילוי המוטלת על-פי תקנון זה ועל-פי כל דין, חייב חבר בורסה לשמור בסודיות כל מידע שהביא הלקוח לידיעתו, ויצוין שידוע ללקוח שחבר הבורסה חייב למסור לבורסה, לפי דרישתה, מידע בנוגע לפעילות בחשבונו ;
- 9) ייפוי כוח למנהל תיקים, אשר אינו עובד החבר, לפעול בחשבון הלקוח, אם מונה מנהל תיקים כאמור. בכותרת ייפוי הכוח יצוין כי מנהל התיקים כאמור אינו עובד החבר, תוך ציון שם החבר.
- ייפוי כוח כאמור ייחתם באופן המפורט בהנחיות ;
- 10) ייפוי כוח למיזופה כוח שאינו עובד החבר ואינו בעל רישיון מנהל תיקים, לפעול בחשבון הלקוח, אם מונה מיזופה כוח כאמור. בכותרת ייפוי הכוח יצוין כי מיזופה הכוח אינו מנהל תיקים בעל רישיון ואינו עובד החבר, תוך ציון שם החבר.
- ייפוי כוח כאמור ייחתם באופן המפורט בהנחיות.
- הוראת מעבר לעניין סעיפים 29. ג.9 ו-10) וההנחיות מכוחם :
- לגבי לקוחות החבר, אשר במועד כניסתם לתוקף של הסעיפים 29. ג.9 ו-10) לעיל תיקיהם מנוהלים באמצעות ייפוי כוח למנהל תיקים או למיזופה כוח, שאינם עובדי החבר, ישלח החבר, תוך חצי שנה ממועד אישור הוספת הסעיפים כאמור, הודעה, אשר תבהיר ללקוחות אלה כי מנהל התיקים או מיזופה הכוח, לפי הענין, אשר מורשה לפעול בחשבונם, אינו עובד חבר הבורסה וכן אם מנהל התיקים מצוי ברשימת יועצים, משווקים ומנהלים שבאתר האינטרנט של רשות ניירות ערך ואם הוא מוגדר ברשימה זו כמנהל תיקים, אם לאו.
- הודעה כאמור תישלח בדואר רשום, או במסירה מיוחדת, ואישור המסירה של ההודעה יישמר יחד עם מסמכי פתיחת החשבון של הלקוח.
- 30) מקום שנדרשת הוראת הלקוח או הסכמתו היא תנתן על-ידו בכתב, ויכול שתנתן באמצעות פקסימיליה או דואר אלקטרוני, אך ניתן לתת הוראה או הסכמה באמצעות הטלפון או בדרך אחרת, אם הדבר הותר בהסכם ובלבד שהחבר ערך תרשומת בעת קבלת ההוראה.
- 31) פעולה בחשבון ניירות ערך של הלקוח תיעשה כלהלן :
- א. על-פי הוראת הלקוח, כפוף להסכם עמו ;
- ב. לא ניתנה הוראת הלקוח על אף שנתבקש -
- 1) על-פי הוראות התקנון או ההנחיות לפיו.
- 2) לא קיימות הוראות בתקנון או בהנחיות, יפעל החבר על-פי שיקול דעתו, לטובת הלקוח.
- 32) חבר יעשה כמיטב יכולתו לבצע פקודות שמסר לו לקוחו, אך החבר יודיע ללקוחו שקיימת אפשרות שלא יוכל לבצען.
- 33) א. חש"ב ישלח ללקוח הודעה בכתב על כל פעולה אשר בוצעה עבורו ; עיתוי מסירת ההודעה והפרטים שייכללו בה ייקבעו בהנחיות.
- ב. חש"ב ישלח ללקוח דין וחשבון על רשימת ניירות הערך המוחזקים בחשבונו ועל היתרה בחשבונו וזאת במועדים שייקבעו בהנחיות.
- ג. על אף האמור בסעיפים קטנים א. ו-ב. ההודעות והדיווחים בחשבון המנוהל בנאמנות עיוורת יימסרו בהתאם להוראות הנאמנות העיוורת ; לענין זה "נאמנות עיוורת" - ניהול תיק ניירות ערך בידי חש"ב עבור לקוח שאינו רשאי לתת לחש"ב הנחיות או הוראות בדבר ניירות הערך שיירכשו, יימכרו או יוחזקו עבורו.

ד. נתן חבר בורסה אשראי ללקוח, ימסור ללקוח דיווח על יתרות החובה שלו באופן ובמועד שייקבעו בהנחיות.

34. הבורסה רשאית לקבוע מעת לעת לגבי ניירות ערך הרשומים למסחר בבורסה, והכוללים מאפיינים ייחודיים, כי החבר יציג בפני לקוחותיו מאפיינים אלו.

קבעה הבורסה כי על החבר להציג מידע כאמור, הוא יוצג על ידי החבר באותו אופן ובאותם אמצעים בהם הוא נוהג להציג מידע בדבר מאפייני ניירות הערך ללקוחותיו.

34א'. הודעות לפי סעיף 33. תשלחנה, באופן ובתנאים שייקבעו בהנחיות.

יכול שייקבעו בהנחיות מקרים בהם חש"ב יהיה פטור ממשלוח הודעות לפי סעיף 33.

### 34ב'. חשבונות מנותקי קשר וחשבונות של לקוחות שנפטרו

א. "חשבון מנותק קשר" - כל אחד מאלה:

(1) חשבון של לקוח עצמאי של חש"ב, כמשמעותו בהנחיות, אשר לא התקבלה ביחס אליו הוראה מהלקוח במשך תקופה הקבועה בהנחיות, ושהחש"ב לא הצליח ליצור קשר עם הלקוח, כמפורט בהנחיות;

(2) חשבון של לקוח המנוהל על-ידי חש"ב, כמשמעותו בהנחיות, אשר החש"ב לא הצליח ליצור קשר עם הלקוח, לצורך עדכון צרכיו והנחיותיו של הלקוח, כמפורט בהנחיות;

(3) חשבון של לקוח עצמאי, או חשבון של לקוח המנוהל על-ידי חש"ב, כמשמעותם בהנחיות, אשר דבר דואר או דוח ששלח החש"ב ללקוח כאמור חזר, ושהחש"ב לא הצליח ליצור קשר עם הלקוח, כמפורט בהנחיות.

ב. חש"ב יפעל בעניין חשבונות מנותקי קשר, כלהלן:

(1) יסווג חשבונות של לקוחות כחשבונות מנותקי קשר, ויסמנם ככאלו במערכות המידע המשמשות אותו, במועדים ובהתקיים התנאים הקבועים בהנחיות;

(2) יפעל ליצירת קשר עם לקוחות שחשבונותיהם סווגו כחשבונות מנותקי קשר, במועדים ובאופן הקבועים בהנחיות;

(3) יפעל בחשבונות מנותקי קשר, באופן הקבוע בהנחיות;

(4) יבצע ביקורת בחשבונות מנותקי קשר, בתדירות ובאופן המפורטים בהנחיות;

(5) יתעד את הטיפול בחשבונות מנותקי קשר, כמפורט בהנחיות.

ג. חש"ב יסמן במערכות המידע המשמשות אותו חשבונות שבעליהם נפטרו, יבצע ביקורת בחשבונות כאמור, ויתעד את הטיפול בחשבונות כאמור, והכל באופן ובמועדים הקבועים בהנחיות.

ד. חש"ב ימנה אחראי על הטיפול בחשבונות מנותקי קשר ובחשבונות של לקוחות שנפטרו, אשר יפעל באופן הקבוע בהנחיות;

ה. דירקטוריון החש"ב יקיים דיון בפעולות הננקטות על-ידי החש"ב לגבי חשבונות מנותקי קשר ולגבי חשבונות של לקוחות שנפטרו, בתדירות ובאופן המפורטים בהנחיות.

35. א. חבר יתנה קבלת פקודות ממנהל תיקים אשר אינו עובד החבר (להלן בסעיף זה: "מנהל תיקים"), בכך שיחתם הסכם בכתב בינו לבין מנהל התיקים ובין מנהל התיקים לבין לקוחו, והכל לפי הוראות סעיף זה.

- ב. ההסכם בין החבר לבין מנהל התיקים יכלול התחייבויות מנהל התיקים כלהלן :
- 1) להודיע לחבר על פעולות שביצע ללקוחותיו באופן שהחבר יוכל לזכות ולחייב חשבונו של כל לקוח בקשר לפעולות אלה עד תום היום בו בוצעה העסקה ;
  - 2) לפעול בחשבון הלקוח, בהתאם לתנאי ייפוי הכוח שקיבל מהלקוח, ולא לחרוג מתנאים אלו.
- ג. חבר יאפשר למנהל תיקים או למיופה כוח לפעול רק ממשרדים שאינם משמשים את החבר לפעילותו כחבר בורסה, ואינם מהווים חלק ממשרדי חבר הבורסה ואשר ישאו שילוט המדגיש כי מנהלי התיקים או מיופי הכוח הפועלים מהמשרדים האמורים אינם עובדי החבר.
- ד. פעמיים בשנה, בחודשים ינואר ויולי, יבדוק החבר אם מנהלי התיקים עימם חתם על הסכם כאמור בס"ק א. מצויים ברשימת יועצים, משווקים ומנהלים, שבאתר האינטרנט של רשות ניירות ערך ואם הם מוגדרים ברשימה זו כבעלי רשיון מנהל תיקים, אם לאו.
- היה ואחד ממנהלי התיקים כאמור אינו כלול ברשימה כאמור כמנהל תיקים, יעדכן החבר בכתב את לקוחותיו אשר למנהל התיקים כאמור ייפוי כוח לפעול בחשבונם.
36. בוטל.
37. חבר יברר תלונות בכתב של לקוחותיו בקשר לפעולותיו לפי פרק זה, ישמור במשרדיו מסמכים הנוגעים לטיפולו בתלונות אלה ויעמיד אותם לעיונו של מי שהדירקטוריון הסמיך לכך.
38. הוראות פרק זה יחולו על חבר בורסה בנוסף להוראות שחלות עליו על-פי חוק הייעוץ.

## פרק ו' - פיקוח ובקרה על קיום תקנון הבורסה והנחיותיה בידי חבר הבורסה

39. בפרק זה :
- "חבר" - למעט מוסדות המדינה.
- "מידע" - מסמכים ונתונים לרבות שמות לקוחות, המתייחסים לעסקי ניירות ערך, המצויים בידי החבר או בשליטתו, במישרין או בעקיפין, או ניתנים להפקה על-ידו.
40. הפיקוח והבקרה על החברים יתייחסו לקיום תקנון הבורסה והנחיותיה, וכן לכל ענין אחר עליו יורה מנכ"ל הבורסה באישור יו"ר הדירקטוריון. הפיקוח והבקרה כאמור, יחולו רק על חבר הבורסה, על חברות בפיקוח, ועל חברות בנות של חש"ב, העוסקות בפעילות בניירות ערך ובנכסים פיננסיים עבור עצמן, ככל שמדובר בפעילות זו.
41. חבר יעמיד לרשות הבורסה, תוך פרק זמן סביר, את כל המידע הנדרש לפיקוח ובקרה.
42. חבר יבסס את המידע שנדרש להמציאו לבורסה, להנחת דעתה.
43. חבר רשאי לבקש, במקרים חריגים, כי דרישה למסירת מידע לבורסה תאושר בכתב בידי יו"ר הדירקטוריון או בידי מנכ"ל הבורסה.
44. חבר יפנה את תשומת לב לקוחו בהסכם עמו להוראות פרק זה, לרבות חובת החבר למסור לבורסה מידע על-פי פרק זה.
45. חבר יתיר לעובד הבורסה להכנס למשרדיו, ככל הנדרש לפיקוח ובקרה.
46. הבורסה רשאית למנות, באישור יו"ר הדירקטוריון או מנכ"ל הבורסה, מומחה, אשר אינו מבין עובדיה, לשם ביצוע תפקידיה על-פי פרק זה. לענין סעיף זה "מומחה" - רואה חשבון, כלכלן, עורך דין וכל מומחה אחר לפי הענין, אשר אינו דירקטור בבורסה או חבר בורסה או בעל ענין בו או עובד של חבר או בעל ענין בתאגיד שבשליטת חבר או עובד של בעל שליטה בחבר או מי שנותן שירותים בשכר דרך קבע לאחד מאלה.
47. מידע הנדרש מחבר בידי הבורסה לפי פרק זה ימסר במשרדי החבר או במשרדי הבורסה, לפי בחירת החבר. נדרשו מסמכים, ימסר לבורסה העתק צילומי מאושר בידי מוסר המסמך, והמקור יישמר אצל החבר.
48. הבורסה, מומחה שמונה על-פי סעיף 46, קובל וועדת משמעת להם נמסר מידע על-פי סעיף 49.ג., לא יגלו מידע שנמסר להם בידי חבר לפי חלק זה.
49. הבורסה תמסור מידע במקרים אלו בלבד :
- א. על-פי דרישה כדין של רשות מוסמכת ;
- ב. מבלי לגרוע מן האמור בס"ק א., לרשות ניירות ערך - ביוזמת הבורסה, במקרה של חשד לכאורה לעבירה לפי חוק ניירות ערך, חוק הייעוץ, או חוק איסור הלבנת הון, התשי"ס 2000 ;
- ג. לקובל או לוועדת משמעת בהליך משמעותי.

## פרק ז' - עבירות משמעת ושיפוט משמעת

50. חבר כפוף לדין משמעת לפי תקנון זה.
51. עבירת משמעת הינה מעשה או מחדל שבוצע בידי חבר, מנהלו הבכיר או עובדו של חבר, כמפורט להלן:
- א. הפרת הוראה הקבועה בתקנון זה או בהנחיות על-פיו או הפרת החלטה של דירקטוריון הבורסה;
- ב. התנהגות שאינה הולמת חבר בורסה.
52. נעברה עבירת משמעת בידי חבר, אחראים לעבירה גם הדירקטורים שלו, מנהלו הכללי ובעל השליטה בו, אלא אם כן הוכיחו שהעבירה נעברה שלא בידיעתם או שנקטו בכל האמצעים הסבירים כדי למנוע את העבירה.
53. לענין סעיפים 51 ו-52 ייחשב כמנהל בכיר בחבר שהינו תאגיד בנקאי רק המנהל הכללי והמנהלים האחראים ליחידה או למחלקות הקשורות לשוק ניירות ערך.
54. בכל עת שיתעורר הצורך לדון בעבירת משמעת לפי פרק זה, ימנה יושב ראש הדירקטוריון, מבין חברי הדירקטוריון ומבין חברים ועובדיהם, מותב של שלושה אנשים או מספר בלתי זוגי גדול יותר, שלפחות אחד מהם דירקטור חיצון בדירקטוריון הבורסה ואחד מהם בעל השכלה משפטית, לדון באותה עבירה (להלן: "המותב") ויקבע מי מבין חברי המותב יכהן כיושב ראש המותב.
55. אדם רשאי להגיש תלונה אם הוא סבור כי נעברה עבירת משמעת על-פי סעיף 51.
56. א. הדירקטוריון ימנה אדם בעל השכלה משפטית כקובל, בדרך כלל או למקרה מסויים.
- ב. הקובל יטפל בתלונה שהוגשה; לצורך בירור התלונה יהיה הקובל רשאי לדרוש מן החבר או מן הבורסה כל מידע הנחוץ לו לדעתו לשם בירור התלונה והחבר והבורסה ימסרו לקובל מידע כאמור, לפי דרישתו.
- ג. הוגשה תלונה ונראה לקובל כי אין היא מגלה עבירת משמעת אף לכאורה, רשאי הוא לגנוז את התלונה ויודיע על כך למתלונן בכתב בצרוף נימוקיו.
- ד. סבר הקובל כי התלונה מגלה לכאורה עבירת משמעת, יפנה למי שנגדו הוגשה התלונה (להלן: "המשיב") ויבקש את תגובתו לתלונה. הגיב המשיב, ולאור תגובתו התלונה אינה מגלה, לדעת הקובל, עבירת משמעת אף לכאורה או שהינה טורדנית או קנטרנית, יגנוז את התלונה ויודיע על כך למתלונן בכתב בצרוף נימוקיו.
- ה. לא גנוז הקובל את התלונה לפי סעיפים קטנים ג. או ד., יערוך על-פיה קובלנה בכתב, יפרט בה את העובדות המהותיות וכן את עבירת המשמעת המיוחסת למשיב ויפנה ליושב ראש הדירקטוריון בבקשה למנות מותב, אליו תוגש הקובלנה.
57. על החלטת קובל לגנוז תלונה, כאמור בסעיף 56, רשאי המתלונן לערור בכתב בפני יושב ראש הדירקטוריון בתוך שלושים ימים מיום שנודעה לו ההחלטה לגנוז את התלונה. החליט יושב ראש הדירקטוריון לקבל את הערר - יפעל הקובל כאמור בסעיף 56.ה..
58. העתק הקובלנה ימסר למשיב, והוא יוזמן על-ידי המותב לדיון בקובלנה, במועד שלא ייקדם מעשרה ימים מיום שקיבל את העתק הקובלנה.



59. א. בדיון בפני המותב יופיע הקובל וכן יופיע המשיב בעצמו או יחד עם בא כוחו, ואם היה תאגיד - על ידי עובדו שיוסמך לכך על ידו ויהיה רשאי להופיע יחד עם בא כוחו של התאגיד. אולם, יושב ראש המותב רשאי, לפי שיקול דעתו, להתיר לבא כח המשיב להופיע לדיון בפני המותב ללא שולחו. המותב רשאי לקיים דיון ולהחליט, מטעמים שיירשמו, אף אם נעדרו הקובל או המשיב, ובלבד שהוכח למותב כי הצד שנעדר הוזמן כראוי.
- ב. בדיון בפני המותב יוכל הקובל לצרף אדם שיסייע לו בעבודתו.
60. חבר, דירקטור של חבר או עובדו חייבים להענות להזמנת המותב להופיע בפניו, להעיד בפניו ולהמציא כל ראיה שתידרש על ידיו.
61. בכל ענין של סדרי דין וראיות ינהג המותב בדרך הנראית לו טובה ביותר להכרעה צודקת ומהירה.
62. יושב ראש המותב יגרום לעריכת פרוטוקול שיכלול רישום תמציתי של דיוני המותב ואת החלטותיו. הפרוטוקול יחתם בידי יושב ראש המותב לאחר מתן כל החלטה ועם תום כל דיון.
63. נבצר מחבר מותב להשתתף או להמשיך ולהשתתף בדיון בקובלנה פלונית, ימנה יושב ראש הדירקטוריון חבר אחר תחתיו והמותב יהיה רשאי להמשיך בדיון על אף החילוף בחבר המותב.
64. החלטות המותב תתקבלנה ברוב דעות חבריו; לא היה רוב דעות בקרב חברי המותב להחלטה ביחס לאמצעי משמעת מסוים, תיחשב כהחלטת המותב אותה החלטה, אשר לדעת יושב ראש המותב, מקילה ביותר עם המשיב.
65. אלה אמצעי המשמעת, לפי סדר חומרתם, שהמותב רשאי להטיל על מי שנמצא חייב בעבירת משמעת:
- א. התראה;
- ב. נזיפה;
- ג. עיצום כספי שלא יעלה על 1,000,000 ש"ח;
- ד. עיצום כספי עד לפי ארבעה מטובת ההנאה, כשהיא צמודה למדד המחירים לצרכן, שהופקה בגין ביצוע עבירת המשמעת;
- ה. איסור או הגבלת המשך עיסוקו של עובד או מנהל בכיר בעסקי ניירות ערך אצל חבר, לתקופה קצובה או לצמיתות;
- ו. איסור על החבר לעסוק בעסקאות שונות או בסוגי עסקאות מסויימים בניירות ערך בבורסה או מחוץ לבורסה, לתקופה שלא תעלה על שישה חודשים;
- ז. השעית החבר לתקופה שלא תעלה על שישה חודשים;
- ח. ביטול חברותו של חבר.
66. ניתן להטיל אמצעי משמעת על-ידי צירוף כמה מאמצעי המשמעת שהמותב מוסמך להטילם, או להטילם על תנאי שיקבע המותב.
67. אמצעי משמעת שהוטל על-ידי המותב יבוצע מיד עם חלוף המועד לערעור, ואם הוגש ערעור - מיד לאחר מתן ההחלטה בערעור. אולם, עונש של ביטול חברות יכנס לתוקפו רק על-פי החלטת הדירקטוריון כאמור בסעיף 76 ובתנאים הקבועים בה.

68. המותב רשאי לחייב את המשיב להתנצל, באופן ובדרך שיקבע, וזאת בנוסף לכל אמצעי משמעת שהוא רשאי להטיל עליו או במקומו.
69. המותב רשאי, בכל שלב משלבי הליך משמעת נגד חבר, להחליט על השעתו הזמנית של החבר או על הטלת איסור על החבר לעסוק בסוגי עסקאות שיקבע עד לסיום ההליכים בענינו, ובלבד שתקופת ההשעיה או האיסור לא יעלו על שלושה חודשים. היה המשיב עובדו של חבר, רשאי המותב לאסור עליו להשתתף במסחר עד לסיום ההליכים המשמעתיים נגדו.
70. הקובל והמשיב רשאים לערער בפני הדירקטוריון על החלטות המותב תוך 30 יום מיום שנמסרה להם החלטה.
71. בעת הדיון בערעור, יאפשר הדירקטוריון לקובל ולמשיב לטעון בפניו את טענותיהם, אולם הוא לא ישמע ראיות אלא מטעמים מיוחדים שיירשמו; יושב ראש הדירקטוריון רשאי, לפי שיקול דעתו, לאפשר למשיב להופיע בליווי עורך דין בפני הדירקטוריון.
72. א. הדירקטוריון רשאי לאשר את החלטת המותב.  
 ב. דירקטוריון רשאי, בקולותיהם של רוב חברי הדירקטוריון המהווים לפחות 75% מהנוכחים בישיבת הדירקטוריון לבטל החלטה של המותב, לשנותה, ליתן החלטה שהמותב היה רשאי לתיתה וכן להחזיר את הדיון למותב עם הוראות או לבטל או לשנות את אמצעי המשמעת עליו החליט המותב, לרבות חובת ההתנצלות לפי סעיף 68.
73. דיוני המותב יתקיימו בדלתיים סגורות, אך רשאי המותב להתיר נוכחותו של אדם פלוני בחלק מן הדיון או בכלו; תוצאות הדיון לרבות שמו של המשיב יפורסמו, אך בכפוף לאמור בסעיף 82, המותב רשאי להחליט שלא לפרסם שמו של המשיב, אם לדעתו יש נסיבות מיוחדות המצדיקות זאת ונסיבות אלה יפורטו בהחלטת המותב.
74. א. תקופת ההתיישנות בעבירת משמעת הינה 24 חודש מיום שנודעו לבורסה העובדות המהותיות המהוות את עבירת המשמעת.  
 ב. לא יובא במנין התקופה האמורה בסעיף קטן א. פרק זמן שבו התנהלו, לגבי המקרה שעובדותיו מהוות את עבירת המשמעת, הליכים פליליים או הליכים אזרחיים או שהתנהלה לגבי חקירה על-ידי רשות מרשויות המדינה ובלבד שככל שמדובר בהליך אזרחי, תקופת ההתיישנות תסתיים לא יאוחר מתום שנה ממועד מתן פסק דין חלוט בהליך האזרחי.  
 ג. נפתח או מתקיים הליך פלילי או הליך אזרחי או הליך משמעתי לפי פרק ז' לחוק היעוץ או שמתנהלת לגבי אותו מקרה שעובדותיו מהוות את עבירת המשמעת חקירה על ידי רשות מרשויות המדינה, רשאית הבורסה לא לנקוט בהליכים לפי פרק זה או להפסיקם או להשעותם או לנקוט, לפתוח או להמשיך בהליך משמעתי לפי פרק זה בשל אותו מקרה שעובדותיו מהוות לכאורה את עבירת המשמעת.
- 74א'. א. עבירות המשמעת המפורטות בס"ק ב. להלן הינן עבירות משמעת שקבוע בגינן עיצום כספי (להלן: "עבירת עיצום כספי").  
 ב. מי שעשה אחת מאלה עבר עבירת עיצום כספי:  
 (1) לא קיים חובת הגשת דו"חות כספיים או חובת הגשת אישורים או דו"חות אחרים לפי סעיף 20.א. לתקנון;  
 (2) לא קיים חובת הגשת הודעה על מינוי או פרישה לפי אחד הסעיפים הבאים בתקנון:  
 א) סעיף 3.א.;  
 ב) סעיף 4.א. ככל שמתייחס לסעיף 3.א.;  
 ג) סעיף 4א'.א.;

- (ד) סעיף 1.5.ו. ;
- (ה) סעיף 5.י"ח. ;
- (ו) סעיף 6.א. ככל שהמתייחס לסעיף 1.5.ו. ;
- (ז) סעיף 6א'א.10. ;
- (ח) סעיף 6ב'א.9. ;
- (ט) סעיף 6ב'א.10. .
- (3) לא קיים התחייבות שנתן על-פי כל אחד מהסעיפים הבאים בתקנון :
- (א) סעיף 6.ז. ;
- (ב) סעיף 6.י. ;
- (ג) סעיף 6.י"א. .
- (ד) סעיף 6א'א.12. ;
- (ה) סעיף 6א'א.13. .
- (4) לא קיים התחייבות שנתן בדבר הגשת הודעה על שינוי לפי אחד הסעיפים הבאים בתקנון :
- (א) סעיף 4.ב. ;
- (ב) סעיף 6.ג. ;
- (ג) סעיף 6א'א.2. ככל שמתייחס לסעיף 6.ג..
- (5) בוטל.
- (6) לא קיים הוראה שנקבעה לפי אחד הסעיפים הבאים בתקנון :
- (א) סעיף 5.ב. ;
- (ב) סעיף 6.ד. ;
- (ג) סעיף 6א'א.2. ככל שמתייחס לסעיפים 5.ב. או 6.ד..
- (7) לא קיים הוראה שנקבעה לפי כל אחד מהסעיפים הבאים בתקנון :
- (א) סעיף 5.ג. ;
- (ב) סעיף 6.א. ככל שמתייחס לסעיף 5.ג. ;
- (ג) סעיף 6.ה. ;
- (ד) סעיף 6.ח. ;
- (ה) סעיף 6א'א.4. ;
- (8) לא קיים ההוראה על פי סעיף 5.ז. או 6א'א.6. ;
- (9) לא קיים ההוראה על פי סעיף 5.ח. ;
- (10) לא קיים ההוראה שבסעיף 12.ב. ;
- (11) לא קיים ההוראות על פי סעיף 15. ;

- 12) לא קיים ההוראה על פי סעיף 24.ו.1 ;
- 13) לא קיים ההוראה על פי סעיף 27.ג.2 ;
- 14) לא קיים ההוראה על פי סעיף 29.ג.2 ;
- 15) לא קיים ההוראה על פי סעיף 85.א.1.
- ג. מי שעבר עבירת עיצום כספי יהא חייב בעיצום כספי הקבוע בצידה בהנחיות.
- על אף האמור לעיל, מנכ"ל הבורסה רשאי לפטור חבר מעיצום כספי או להפחית את העיצום הכספי המוטל על החבר, אם לדעתו, מתקיימות נסיבות חריגות המצדיקות זאת.
- ד. סכום העיצום הכספי לכל עבירת עיצום כספי יקבע על-ידי הדירקטוריון בהנחיות. אולם, סכום העיצום הכספי לא יעלה על שליש מסכום העיצום הכספי שמותב רשאי להטיל כאמצעי משמעת על מי שנמצא חייב בעבירת משמעת, לפי סעיף 65.ג. בתקנון.
- ה. 1) בהפרה נמשכת יתווסף על סכום העיצום הכספי הקבוע בהנחיות לאותה עבירת עיצום כספי עיצום כספי בשיעור החלק החמישים שלו לכל יום בו נמשכה ההפרה.
- 2) בהפרה חוזרת יתווסף על העיצום הכספי שניתן היה להטיל עליה אילו היתה הפרה ראשונה סכום השווה למחצית העיצום הכספי הקבוע לאותה עבירת עיצום כספי בהנחיות.
- לענין זה "הפרה חוזרת" - הפרת הוראה מהוראות סעיף המפורט בס"ק ב. לעיל או לפיו בתוך שנתיים מיום הפרת הוראה מהוראות אותו סעיף או לפיו, ובהפרה נמשכת - בתוך שנתיים מן היום האחרון בו נמשכה.
- ו. יהיה למנהל הכללי של הבורסה יסוד להניח כי חבר עבר עבירת עיצום כספי, תוצא לו דרישה לתשלום עיצום כספי (להלן: "הודעת תשלום עיצום כספי"). הודעת תשלום העיצום הכספי תחתם על ידי המנהל הכללי של הבורסה ותהיה בנוסח שיקבע בהנחיות ובו יפורטו עבירת העיצום הכספי, סכום העיצום הכספי ועובדת הפרסום הצפוי בדבר הטלת העיצום הכספי, אם צפוי פרסום כאמור, כמפורט בס"ק י.2) להלן.
- ז. חבר שנמסרה לו הודעת תשלום עיצום כספי ישלם תוך 14 ימים מיום הודעת תשלום העיצום הכספי את סכום העיצום הכספי הנקוב בהודעת העיצום הכספי, באופן שיצוין בהודעת העיצום הכספי, זולת אם תוך אותם ארבעה עשר יום הודיע החבר שיש ברצונו להביא את הענין נשוא העיצום הכספי לבירור בפני מותב. הודעת החבר כאמור תהיה בטופס שיקבע בהנחיות.
- ח. הודיע חבר כי ברצונו להביא את הענין נשוא העיצום הכספי לבירור בפני מותב כאמור בס"ק ז. לעיל, יחולו הוראות סעיפים 50 עד 74 לעיל.
- ט. קביעת עבירת משמעת כעבירת עיצום כספי אין בה כדי לגרוע מהאפשרות לפעול בהתאם להוראות סעיפים 50 עד 74. הוגשה תלונה בהתאם להוראת סעיף 55 לא תוצא הודעת תשלום עיצום כספי, ואם הוצאה - תבוטל. הוצאה הודעת עיצום כספי יחד עם תשלום עיצום כספי והחבר שילם את העיצום הכספי, לא ינקטו הליכים על-פי סעיפים 50 עד 74 בתקנון.
- י. בהנחיות יקבעו המקרים בהם יפורסם דבר הטלת עיצום כספי על חבר והמקרים בהם לא יפורסם דבר הטלת עיצום כספי על חבר, לרבות תנאים וסייגים למקרים כאמור.
- הבורסה תפרסם את דבר הטלת עיצום כספי בגין עבירות עיצום כספי שיש לפרסמן, ובלבד שהחבר לא ביקש, תוך פרק הזמן הקבוע בס"ק ז. לעיל, להביא את העבירה שבגינה הוטל העיצום הכספי לבירור בפני מותב.
- הפרסום יכלול את שם החבר שעבר את עבירת העיצום הכספי, את תיאור העבירה שנעברה ואת סכום העיצום הכספי שהוטל בגינה.

## פרק ח' - תנאים ונוהל להשעיית חבר וביטול חברות

75. הדירקטוריון רשאי לאסור על חבר, לתקופה שיקבע, לעסוק בעסקאות מסויימות או בסוגי עסקאות מסויימים בניירות ערך, במסחר בבורסה או מחוץ לבורסה, בכל אחד מהמקרים הבאים:
- א. מונה לחבר מפרק זמני או קדם מפרק או כונס נכסים או שנתקבלה על-ידו החלטה על פירוק מרצון;
  - ב. הוגשה בקשה לפירוק החבר או למינוי קדם מפרק זמני או מפרק זמני, או כונס נכסים או כונס נכסים זמני או הוגשה נגד החבר בקשה לפתיחת הליכי שיקום או הקפאת הליכים והבקשה לא הוסרה או לא נמחקה תוך 30 יום;
  - ג. החבר לא עמד בחיוביו כלפי הבורסה ו/או כלפי מסלקת מעו"ף ו/או כלפי מסלקת הבורסה;
  - ד. לדעת הדירקטוריון קיים חשש כי החבר עלול שלא לקיים את חיוביו או כל חלק מהם או שלא לפרוע את חובותיו, או כל חלק מהם;
  - ה. הושעה או בוטל רשיון הדרוש לחבר לשם ניהול עסקיו או חלק מהם;
  - ו. מונה לחבר מנהל מורשה או מפקח מיוחד או המפקח על הבנקים נקט נגד החבר באמצעים אחרים כלשהם, על פי סעיף ג8. או ד8. לפקודת הבנקאות, 1941 או כל דין אחר שיבוא במקומם;
  - ז. החבר חדל מלקיים תנאי מהתנאים המנויים בפרקים ב' עד ד' בתקנון או בהנחיות על-פיהם;
  - ח. קבלת החבר לבורסה הותנתה בקיום מספר דירקטורים או בעלי מניות ומספר זה פחת מכל סיבה שהיא ולא הושלם תוך המועד שנקבע בדרישת הבורסה;
  - ט. התגלו פגמים מהותיים בנוהל עסקיו התקין של חבר ואלו לא תוקנו תוך המועד שנקבע בדרישת הבורסה;
  - י. החבר לא פעל בהתאם להחלטת הדירקטוריון על-פי סעיף 81;
  - יא. החבר לא פעל בהתאם להחלטת המותב על-פי סעיפים 65 או 68;
  - יב. בקרות אחד מהמקרים המפורטים בפסקאות א., ו., או ט. לבעל שליטה בחבר, ולדעת הדירקטוריון הדבר עלול להשפיע על החבר;
  - יג. הוגש כתב אישום נגד החבר או נגד בעל שליטה בו ונוכח חומרת כתב האישום סבור הדירקטוריון כי יש לאסור על החבר מלעסוק בעסקאות מסויימות או בסוגי עסקאות מסויימים.
76. הדירקטוריון רשאי להשעות חבר מחברותו בבורסה, לתקופה שיקבע ושלא תעלה על שישה חודשים, בכל אחד מהמקרים הבאים:
- א. מונה לחבר מפרק זמני או קדם מפרק או כונס נכסים או שנתקבלה על-ידו החלטה על פירוק מרצון;
  - ב. הוגשה בקשה לפירוק החבר או למינוי קדם מפרק זמני או מפרק זמני, או כונס נכסים או כונס נכסים זמני או הוגשה נגד החבר בקשה לפתיחת הליכי שיקום או הקפאת הליכים והבקשה לא הוסרה או לא נמחקה תוך 30 יום;
  - ג. החבר לא עמד בחיוביו כלפי הבורסה ו/או כלפי מסלקת מעו"ף ו/או כלפי מסלקת הבורסה;
  - ד. לדעת הדירקטוריון קיים חשש כי החבר עלול שלא לקיים את חיוביו או כל חלק מהם או שלא לפרוע את חובותיו, או כל חלק מהם;
  - ה. הושעה או בוטל רשיון הדרוש לחבר לשם ניהול עסקיו או חלק מהם;

חברי בורסה-עדכון הנגשה-עדכון מס' 58 - מעודכן עד ליום 5.10.16 - 274690

- ו. מונה לחבר מנהל מורשה או מפקח מיוחד או המפקח על הבנקים נקט נגד החבר באמצעים אחרים כלשהם, על פי סעיף ג8. או ד8. לפקודת הבנקאות, 1941 או כל דין אחר שיבוא במקומם;
  - ז. החבר חדל מלקיים תנאי מהתנאים המנויים בפרקים ב' עד ד' בתקנון או בהנחיות על-פיהם;
  - ח. החבר אינו מגלה פעילות ממשית ורצופה בבורסה. בבואו לקבוע אם התקיים תנאי זה ישקול הדירקטוריון, בין היתר, את תדירות השתתפות החבר במסחר בבורסה ואת היקף עסקאותיו;
  - ט. קבלת החבר לבורסה הותנתה בקיום מספר דירקטורים או בעלי מניות ומספר זה פחת מכל סיבה שהיא ולא הושלם תוך המועד שנקבע בדרישת הבורסה;
  - י. התגלו פגמים מהותיים בנוהל עסקיו התקין של חבר ואלו לא תוקנו תוך המועד שנקבע בדרישת הבורסה;
  - יא. החבר לא פעל בהתאם להחלטת הדירקטוריון על-פי סעיפים 75 או 81;
  - יב. החבר לא פעל בהתאם להחלטת המותב על-פי סעיפים 65 או 68;
  - יג. בקרות אחד מהאירועים המפורטים בפסקאות א., ו., או י. לבעל שליטה בחבר, ולדעת הדירקטוריון הדבר עלול להשפיע על החבר;
  - יד. הוגש כתב אישום נגד החבר או נגד בעל שליטה בו ונוכח חומרת כתב האישום סבור הדירקטוריון כי יש להשעות את החבר;
  - טו. בוטלה או הושעתה חברותו של חבר רחוק, בבורסה אחרת בה הוא חבר.
- החלטת הדירקטוריון להשעות חבר מחברותו בבורסה, בהתאם לפסקאות ז. עד יג. תתקבל בקולותיהם של רוב חברי הדירקטוריון המהווים לפחות 75% מהנוכחים בישיבת הדירקטוריון.
77. בתקופת ההשעיה לא יפעל החבר במסחר, אלא באמצעות חבר אחר באישור הדירקטוריון.
  78. הדירקטוריון רשאי לבטל את חברותו של חבר בכל אחד מהמקרים הבאים:
    - א. מונה לחבר מפרק או מפרק זמני או קדם מפרק זמני או כונס נכסים, או שנתקבלה על-ידו החלטה על פירוק מרצון, או שהתפרק;
    - ב. החבר לא עומד בחיוביו כלפי הבורסה ו/או כלפי מסלקת מעו"ף ו/או כלפי מסלקת הבורסה;
    - ג. לדעת הדירקטוריון קיים חשש כי החבר עלול שלא לקיים את חיוביו או כל חלק מהם או שלא לפרוע את חובותיו, או כל חלק מהם;
    - ד. הושעה או בוטל רשיון הדרוש לחבר לשם ניהול עסקיו או חלק מהם;
    - ה. מונה לחבר מנהל מורשה או מפקח מיוחד או המפקח על הבנקים נקט נגד החבר באמצעים אחרים כלשהם, על פי סעיף ג8. או ד8. לפקודת הבנקאות, 1941 או כל דין אחר שיבוא במקומם;
    - ו. החבר חדל לקיים תנאי מהתנאים המנויים בפרקים ב' עד ד' בתקנון או בהנחיות על-פיהם;
    - ז. החבר אינו מגלה פעילות ממשית ורצופה בבורסה. בבואו לקבוע אם התקיים תנאי זה ישקול הדירקטוריון, בין היתר, את תדירות השתתפות החבר במסחר בבורסה ואת היקף עסקאותיו;
    - ח. החבר הורשע בעבירה שיש עמה קלון;
    - ט. קבלת החבר לבורסה הותנתה בקיום מספר דירקטורים או בעלי מניות, ומספר זה פחת מכל סיבה שהיא ולא הושלם תוך המועד שנקבע בדרישת הבורסה;

חברי בורסה-עדכון הנגשה-עדכון מס' 58 - מעודכן עד ליום 5.10.16 - 274690

- י. התגלו פגמים מהותיים בנוהל עסקיו התקין של חבר ואלו לא תוקנו תוך המועד שנקבע בדרישת הבורסה ;
- יא. המותב גזר על החבר עונש של ביטול חברות ;
- יב. החבר לא פעל בהתאם להחלטת הדירקטוריון על-פי סעיפים 75 או 76 או 81 ;
- יג. החבר לא פעל בהתאם להחלטת המותב על-פי סעיף 65 ;
- יד. בקרות אחד מהאירועים המפורטים בפסקאות א., ה., ח. או י. לבעל שליטה בחבר, ולדעת הדירקטוריון הדבר עלול להשפיע על החבר ;
- טו. בוטלה או הושעתה חברותו של חבר רחוק, בבורסה אחרת בה הוא חבר.
- החלטת הדירקטוריון לבטל חברותו של חבר, בהתאם לפסקאות ו., ז., ט., י. ו-יב., תתקבל בקולותיהם של רוב חברי הדירקטוריון המהווים לפחות 75% מהנוכחים בישיבת הדירקטוריון.
79. החליט הדירקטוריון לבטל את חברותו של חבר, רשאי הוא לעשות זאת בתנאים ובדרך שייראו לו.
80. חבר שהושעה או שבוטלה חברותו, ינקטו הוא וכל הבאים מכוחו את כל האמצעים על מנת שתמנע, במידת האפשר, פגיעה בלקוחות החבר, בחברים אחרים ובבורסה.
81. הדירקטוריון רשאי בהחלטה שהתקבלה בקולותיהם של רוב חברי הדירקטוריון המהווים לפחות 75% מהנוכחים בישיבת הדירקטוריון לקבוע, שחבר ישעה מנהל בכיר או עובד שלו המיצג את החבר בבורסה או המכהן בדירקטוריון הבורסה או בועדה מועדות שמינה הדירקטוריון, אם הוגש נגד המנהל הבכיר או העובד כתב אישום, וחומרת כתב אישום מצדיקה לדעת הדירקטוריון את השעיתו.
82. החליט הדירקטוריון על ביטול חברות, השעית חבר, איסור על חבר מלעסוק בעסקאות מסויימות או על כך שחבר ישעה מנהל או עובד שלו - תפורסם ההחלטה ועיקר סיבותיה.
83. לא תתקבל החלטה על-פי סעיפים 75 עד 79 ו-81 בלא שניתנה תחילה לחבר הזדמנות סבירה לטעון טענותיו בכתב בפני הדירקטוריון, ולפי בקשתו יוכל להעלות טענותיו בפני הדירקטוריון גם בעל-פה.

## פרק ט' - חברה בפיקוח

84. על חברה בפיקוח יחולו הוראות פרקים ב' עד ח' כאילו היתה חש"ב, כפוף לשינויים המפורטים בפרק זה להלן.
85. א. חש"ב רשאי להחזיק מניות בהונה של חברה בפיקוח, ובלבד שמתקיימים כל התנאים הבאים:
- (1) החש"ב הגיש בקשה, אשר פרטיה והמסמכים שיצורפו אליה יקבעו בהנחיות, והוכיח להנחת דעת הדירקטוריון כי בחברה בפיקוח התקיימו תנאי הכשירות לפי סעיפים 5. או 6., לפי הענין, בשינויים המפורטים להלן:
    - (א) ההון העצמי, ההון העצמי הראשוני והנכסים הנזילים החופשיים נטו של חברה בפיקוח יהיו כקבוע בהנחיות בענין זה בדבר חברה בפיקוח;
    - (ב) בקר האשראי של חברה בפיקוח יכול שיהיה מי שמכהן כבקר האשראי של החש"ב שהוא החברה האם או החברה האחות של החברה בפיקוח;
    - (ג) לא תחול הדרישה כי תהיה לחברה בפיקוח מערכת מרכזית, וזאת בתנאי שחברי הבורסה אצלם מופקדים תיקי ניירות הערך של לקוחותיה ושבאמצעותם מבוצעות הפעולות בחשבונות לקוחותיה, הינם בעלי מערכת מרכזית כנדרש על פי התקנון;
    - (ד) קצין ציות בחברה בפיקוח יכול שיהיה מי שמכהן כקצין ציות של החש"ב שהוא החברה האם, או החברה הבת, או החברה האחות של החברה בפיקוח.
  - (2) ניתן אישור הדירקטוריון לכך שהחש"ב יחזיק במניות החברה בפיקוח;
  - (3) חברה בפיקוח תדווח לבורסה, על קיום הוראות התקנון בענין בקרת אשראי וביטחונות, כמפורט בהנחיות;
  - (4) החש"ב התחייב כי החברה בפיקוח תקיים את הכללים החלים עליה לפי פרק ט' לתקנון זה;
  - (5) בחברה בפיקוח שהינה חברה נשלטת בידי בעל השליטה בחש"ב, יתחייב בעל השליטה בחש"ב כי החברה בפיקוח תקיים את הכללים החלים עליה לפי פרק ט' לתקנון זה;
  - (6) החש"ב קיבל הסכמה בכתב של המחזיקים האחרים בהונה של החברה בפיקוח כי החברה תהיה בפיקוח הבורסה ויחולו עליה הכללים המפורטים בסעיף זה;
  - (7) החברה בפיקוח תכלול בהסכם ההתקשרות שלה עם לקוחותיה הוראה כי ידוע ללקוח שההסכם כפוף לחובותיה של החברה בפיקוח לעמוד בחובות החלות על חבר בורסה בהתאם לתקנון הבורסה;
  - (8) לא עמדה חברה בפיקוח באחד הכללים החלים עליה לפי פרק זה או לא עמד החש"ב באחת מההתחייבויות בס"ק זה, רשאי הדירקטוריון לבטל את האישור שנתן להחזקה בחברה בפיקוח, ובלבד שניתנה לחש"ב הזדמנות נאותה להביא בפני הדירקטוריון את טענותיו בכתב לפני קבלת ההחלטה.
- ב. בוטל.