

חוקי העזר של
מסלקת הבורסה
לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

חלק א' - כללי

תוכן העניינים

תוכן עניינים

פרק א' - הגדרות ופרשנות

פרק ב' - חברות במסלקה

פרק ג' - קרן הסיכונים של המסלקה

פרק ג'1 - בטוחות

פרק ג'2 - הסדרי כשל

פרק ד' - שירותי המסלקה

פרק ה' - שימוש במערכות של המסלקה

פרק ו' - קהילת משתתפים סגורה ברשת סוויפט

תוכן עניינים

שם פרק	עמוד
פרק א' - הגדרות ופרשנות	א - 1
פרק ב' - חברות במסלקה	א - 11
פרק ג' - קרן סיכונים של המסלקה	א - 15
פרק ג'1 - בטוחות	א - 18
פרק ג'2 - הסדרי כשל	א - 25
פרק ד' - שירותי המסלקה	א - 32
פרק ה' - שימוש במערכות של המסלקה	א - 34
פרק ו' - קהילת משתתפים סגורה ברשת סוויפט	א - 36

פרק א' - הגדרות ופרשנות

1. המונחים בחוקי העזר יפורשו כמשמעותם בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, בתקנון הבורסה וההנחיות על פיו, אלא אם כן נאמר במפורש אחרת.
2. למונחים הבאים יהיה הפירוש כדלקמן אלא אם כן נאמר במפורש אחרת:

מונחים	הגדרות
"איגרת חוב ממשלתית" או "אג"ח ממשלתית"	- איגרת חוב שהוצאה על פי חוק מילווה המדינה, תשל"ט-1979.
"אירוע חברה"	- אירוע אשר בעקבותיו משתנים התנאים של ניירות הערך שהוצאו על ידי החברה או חיובי החברה על פי ניירות הערך האמורים, כגון: פדיון סופי, פדיון חלקי, פדיון מוקדם מרצון של קרן של תעודות התחייבות, איחוד הון, הפחתת הון, פיצול מניות, איחוד מניות, מיזוג חברות, המרה כפויה, פיצול חברה, החלפת ניירות ערך, מחיקת ניירות ערך והצעת רכש.
"בטוחות בעסקאות ריפוי"	- בטוחות שניתנו על ידי חבר בעסקאות ריפוי, כמפורט בפרק יט"2 לחלק ב' של חוקי העזר, והמשמשות כערובה לקיום כל חיובי החבר כלפי המסלקה.
"בטוחות בקרן הסיכונים"	- בטוחות שניתנו על ידי חבר בקרן הסיכונים, בהתאם לפרק ג' לחלק א' של חוקי העזר, והמשמשות כערובה לקיום כל חיובי החבר כלפי המסלקה.
	- דרוג 2 - P ומעלה, על פי טבלת הדירוג של חברת "מודיס" או;
	- דרוג 2 - A ומעלה, על פי טבלת הדירוג של חברת "סטנדרט אנד פורס" או;
	- דרוג F2 ומעלה, על פי טבלת הדירוג של חברת "פיץ" או;
	- דרוג 1 - A ומעלה, על פי טבלת הדירוג של חברת "מעלות"
	ובלבד שלא דורג על ידי אף אחת מחברות הדירוג הנ"ל בדירוג נמוך מן הדרוג שלה שפורט לעיל.
"בנק"	- כמשמעותו בחוק הבנקאות רישוי, התשמ"א-1981.
"בנק ישראל"	- כמשמעותו בחוק בנק ישראל, התש"ע-2010.
"דולר"	- דולר ארה"ב.
"דירקטוריון"	- דירקטוריון החברה או ועדת דירקטוריון שמונתה על ידי הדירקטוריון והוסמכה על ידו.
"דמי השאלה"	- תשלום יומי שמשלם השואל למשאליל במשך תקופת ההשאלה בגין השאלה שבוצעה במסגרת מאגר השאלות מסלקה.
"הבורסה"	- הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ.
"הוראת העברה ממאגר השאלות מסלקה"	- הוראה של חבר להעברת מלאי מחשבון זמין להשאלה לחשבון משנה אחר של אותו החבר.
"הוראת תשלום דו-צדדית"	- הוראת תשלום הכוללת חיוב חשבון כספי אחד וזיכוי חשבון כספי אחר באותו סכום.

מונחים	הגדרות
"הוראת תשלום רב-צדדית"	– הוראת תשלום הכוללת חיוב וזיכוי של שלושה חשבונות כספיים או יותר, ואשר סך החיובים והזיכויים בה הינו אפס.
"הוראת Reclaim"	– הוראה של חבר להחזיר מלאי שהופקד לזכותו בחשבון המסלקה ב-DTC, לחבר ה-DTC שהפקיד את המלאי האמור.
"החברה"	– מסלקת הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ אשר מספרה אצל רשם החברות 52-002715-2.
"החלפה"	– עסקה מחוץ לבורסה של רכישת איגרות חוב ממשלתיות על ידי משרד האוצר, לצורך משיכתן מהמסלקה, כנגד איגרות חוב ממשלתיות אחרות.
"המרה"	– המרה או מימוש של נייר ערך או ניצול זכויות.
"העברת החזר השאלה"	– העברה, ללא תמורה כספית, של ניירות ערך שהושאלו שלא במסגרת מאגר השאלות מסלקה, מחשבון חבר בו מנוהל חשבון השואל לחשבון חבר בו מנוהל חשבון המשאיל.
"העברת השאלה"	– העברה, ללא תמורה כספית, של ניירות ערך שהושאלו שלא במסגרת מאגר השאלות מסלקה, מחשבון חבר בו מנוהל חשבון המשאיל לחשבון חבר בו מנוהל חשבון השואל.
"העברת משמורת"	– העברת משמורת (בורסה) והעברת משמורת (מחוץ לבורסה).
"העברת משמורת (בורסה)"	– העברה של ניירות ערך המתבצעת בהמשך ובסמוך לעסקה בבורסה, כנגד העברה של לפחות 99.5 אחוז מהתמורה הכספית שנקבעה בעסקה בבורסה, ובלבד שאין בהעברה כאמור משום העברת בעלות בניירות הערך, שחבר משמורן אינו צד לה, ונתקיימו לגביה כל התנאים הקבועים בס"ק א. או כל התנאים הקבועים בס"ק ב. להלן:
	א. ניירות הערך מועברים מחשבון על שם לקוח המתנהל אצל חבר הבורסה שרכש את ניירות הערך בבורסה, עבור אותו לקוח, לחשבון על שם אותו לקוח המתנהל אצל הנאמן למשמורת של אותו לקוח או לחשבון לקוחות כללי המתנהל אצל נאמן למשמורת, בו יוחזקו ניירות הערך האמורים עבור אותו לקוח.
	ב. ניירות הערך מועברים מחשבון על שם לקוח המתנהל אצל נאמן למשמורת של אותו לקוח או מחשבון לקוחות כללי המתנהל אצל נאמן למשמורת בו מוחזקים ניירות הערך עבור אותו לקוח, לחשבון על שם אותו לקוח המתנהל אצל חבר בורסה אחר, שמכר את ניירות הערך בבורסה, עבור אותו לקוח.
"העברת משמורת (מחוץ לבורסה)"	כל אחד מאלה:
	א. העברה של ניירות ערך המתבצעת בהמשך ובסמוך לעסקה מחוץ לבורסה, ובלבד שאין בהעברה כאמור משום העברת בעלות בניירות הערך ונתקיימו לגביה כל התנאים הקבועים בס"ק 1) או כל התנאים הקבועים בס"ק 2) להלן:

מונחים	הגדרות
<p>(1) ניירות הערך מועברים מחשבון על שם לקוח המתנהל אצל חבר הבורסה שרכש את ניירות הערך עבור אותו לקוח או מחשבון לקוחות כללי המתנהל אצל חבר בורסה שרכש את ניירות הערך עבור אותו לקוח, ואשר בו הוחזקו ניירות הערך עבור אותו לקוח, לחשבון על שם אותו לקוח המתנהל אצל נאמן למשמורת של אותו לקוח או לחשבון לקוחות כללי המתנהל אצל נאמן למשמורת, בו יוחזקו ניירות הערך עבור אותו לקוח;</p>	1
<p>(2) ניירות הערך מועברים מחשבון על שם לקוח המתנהל אצל נאמן למשמורת של אותו לקוח, או מחשבון לקוחות כללי המתנהל אצל נאמן למשמורת, בו מוחזקים ניירות הערך עבור אותו לקוח, לחשבון על שם אותו לקוח המתנהל אצל חבר בורסה אחר, שמכר את ניירות הערך עבור אותו לקוח או לחשבון לקוחות כללי אצל חבר בורסה אחר אשר מכר את ניירות הערך, עבור אותו לקוח.</p>	2
<p>ב. העברה של ניירות ערך המתבצעת בהמשך ובסמוך לעסקה בבורסה, ובלבד שאין בהעברה כאמור משום העברת בעלות ונתקיימו לגביה כל התנאים הקבועים בס"ק 1 או כל התנאים הקבועים בס"ק 2 או כל התנאים הקבועים בס"ק 3 להלן:</p>	ב.
<p>(1) העברה של ניירות ערך אשר נתקיימו לגביה כל התנאים הנדרשים לגבי העברת משמורת (בורסה), למעט התנאי לפיו ההעברה מתבצעת כנגד העברה של לפחות 99.5 אחוז מהתמורה הכספית שנקבעה בעסקה בבורסה;</p>	1
<p>(2) ניירות הערך מועברים מחשבון לקוחות כללי, המתנהל אצל חבר הבורסה שרכש את ניירות הערך עבור לקוח ואשר בו הוחזקו ניירות הערך עבור אותו לקוח, לחשבון אותו לקוח המתנהל אצל נאמן למשמורת של אותו לקוח או לחשבון לקוחות כללי, המתנהל אצל נאמן למשמורת, בו יוחזקו ניירות הערך עבור אותו לקוח.</p>	2
<p>(3) ניירות הערך מועברים מחשבון על שם לקוח אצל נאמן למשמורת של אותו לקוח או מחשבון לקוחות כללי, המתנהל אצל נאמן למשמורת, בו מוחזקים ניירות הערך עבור אותו לקוח, לחשבון לקוחות כללי אצל חבר בורסה אחר, אשר מכר את ניירות הערך עבור אותו לקוח.</p>	3
<p>ג. העברה של ניירות ערך המתבצעת בהמשך ובסמוך לעסקה בבורסה, או בהמשך ובסמוך לעסקה מחוץ לבורסה, ושחבר משמורן הינו צד לה, ובלבד שאין בהעברה כאמור משום העברת בעלות.</p>	ג.
<p>– "העברת שכבות" – העברה ללא תמורה בין חשבונות בבעלות אותו לקוח.</p> <ul style="list-style-type: none"> - העברה ללא תמורה בין בני זוג בינם לבין עצמם או בין ילדיהם עד גיל 18. - העברה ללא תמורה בין בני זוג שהתגרשו (בעקבות הגירושין). - העברה ללא תמורה שמקורה בצו ירושה. - העברה מרכז הנפקה לחשבונות חבר בורסה שרכש ניירות ערך בהנפקה. - העברה ללא תמורה בין קרובים. 	
<p>קרוב לעניין זה - אח, אחות, הורה, הורה הורה, צאצא וצאצא של בן זוג, ובן זוגו של כל אחד מאלה; וכן צאצא של אח או של אחות, ואח או אחות של הורה.</p>	

מונחים	הגדרות
"העברת DR"	– העברת מניות על ידי חבר לצורך יצירה או ביטול של GDR/ADR (להלן: "DR"), המתבצעת מחשבון הלקוח של החבר לחשבונו של מנפיק ה-DR או מחשבונו של מנפיק כאמור לחשבון הלקוח.
"הצעת השאלה"	– הצעה של חבר להשאיל נייר ערך באמצעות מאגר השאלות מסלקה.
"חבר"	– מי שהתקבל כחבר מסלקה בהתאם לקבוע בחוקי העזר.
"חבר מוביל לסליקה כספית"	– חבר שהינו בנק ושהינו משתתף במערכת זה"ב, אשר על-פי הסכם בינו לבין ח.מ.ש.ב. או לבין חבר משמורן מבצע את הסליקה הכספית של הח.מ.ש.ב. או של החבר המשמורן, לפי העניין.
"חבר מייצג"	– חבר מסלקה שמונה על-ידי מנהל קרן לייצג קרן שבניהולו כלפי המסלקה.
"חבר משמורן"	– חבר שפעילותו מוגבלת לפעילות משמורת (custody) בלבד.
"חבר סולק עבור ח.ב.ש.ח."	– חבר, אשר על-פי הסכם בינו לבין ח.ב.ש.ח., מבצע עבור ח.ב.ש.ח. סליקה כספית וסליקת מלאי.
"חברה זרה"	– חברה שהתאגדה מחוץ לישראל, הרשומה למסחר בבורסה.
"חברה לרישומים"	– חברה לרישומים כמשמעותה בחוק ניירות ערך. למרות האמור לעיל, לצרכי חוקי עזר אלה, לעניין איגרות חוב ממשלתיות, ייחשב משרד האוצר או מי שיקבע על ידו כחברה לרישומים ולעניין מילווה קצר מועד- ייחשב בנק ישראל, או מי שיקבע על ידו, כחברה לרישומים.
"ח.ב.ש.ח."	– חבר בורסה שאינו חבר, לרבות מועמד לחברות בבורסה.
"חוזה MTS"	– החוזה שנחתם בין המסלקה לבין MTS, על כל נספחיו, כפי שיתוקן מעת לעת, ואשר על פיו מונתה המסלקה לספק בישראל שירותי סליקה לגבי עסקאות שיתבצעו במערכת MTS.
"חוקי העזר"	– חוקי העזר, כפי שיהיו מעת לעת.
"חיובי החבר"	– לרבות כל חיובי החבר כלפי המסלקה מכל סוג שהוא, קיימים או עתידיים, מתחדשים או מותנים, קצובים או בלתי קצובים, על פי חוקי העזר, על פי כל הסכם, ועל פי כל דין, כפי שיהיו מעת לעת, ולרבות אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, כל חיובי החבר כלפי המסלקה בקשר לאמור להלן: א. לביצוע עסקאות ופעולות עבור עצמו או עבור לקוחותיו; וכן, ב. לביצוע עסקאות ופעולות על ידי ח.ב.ש.ח., שהחבר אחראי להן על פי חוקי העזר, הן עבור הח.ב.ש.ח. והן עבור לקוחותיו של הח.ב.ש.ח.; וכן, ג. לביצוע עסקאות ופעולות על ידי ח.מ.ש.ב. שהחבר אחראי להן על פי חוקי העזר, הן עבור הח.מ.ש.ב. והן עבור לקוחותיו של הח.מ.ש.ב.; וכן, ד. לביצוע עסקאות ופעולות על ידי עש"ר או משתתף ריפו, שהחבר אחראי להן על פי חוקי העזר, הן עבור העש"ר, הן עבור לקוחותיו, הן עבור משתתף הריפו והן עבור לקוחותיו; וכן, ה. כל חיובי החבר כלפי המסלקה בקשר לחלקו בקרן הסיכונים.
"חלון סליקה רב-צדדי"	– פרק הזמן במהלכו שולחת המסלקה למערכת הוראות תשלום רב-צדדיות, בהתאם לכללי המערכת.

מונחים	הגדרות
"ח.מ.ש.ב."	- חבר שאינו בנק.
"ח.מ.ש.ר."	- חבר שנכלל ברשימת המשתתפים בעסקאות ריפו במערכת MTS, כפי שנמסרה על ידי MTS למסלקה, אשר הונו העצמי נמוך מן ההון העצמי המזערי הנדרש על פי חוקי העזר לצורך קבלת שירותי סליקה של עסקאות ריפו מן המסלקה (וזאת, כל עוד הוא נכלל ברשימה האמורה).
"חשבון זמין להשאלה"	- חשבון משנה המיועד לביצוע פעולות השאלה בלבד, בו מופקדים ניירות ערך המיועדים להשאלה.
"חשבון כספי"	- חשבון חבר שהינו בנק המתנהל בבנק ישראל והמיועד לביצוע זיכויים וחיובים כספיים על ידי המסלקה.
"יום מסחר"	- יום שבו מתנהל מסחר בבורסה.
"יום עסקים" או "יום סליקה"	- יום שבו בנק ישראל מבצע פעילות כספית במטבע המתאים, אלא אם כן נאמר אחרת בחוקי העזר.
"יום קבלה"	- ביום שהוא יום מסחר - היום בו התקבלו ההוראה, המסמך או התשלום במסלקה, אם התקבלו במסלקה עד לשעה 12:00 של אותו יום, או יום המסחר הראשון שלאחריו, אם התקבלו במסלקה לאחר השעה 12:00 באותו יום, אלא אם כן נאמר אחרת בחוקי העזר.
	ביום שהוא יום עסקים אך אינו יום מסחר - היום בו התקבלו ההוראה, המסמך או התשלום במסלקה, אם התקבלו במסלקה עד לשעה 11:00 של אותו יום, אלא אם כן נאמר אחרת בחוקי העזר.
"יום תשלום"	- היום שנקבע על ידי מנפיק כיום לתשלום סכום כלשהו או למתן זכות כלשהי, ובלבד שיום זה הינו יום עסקים. נקבע על ידי מנפיק יום תשלום ביום שאינו יום עסקים, יחול יום התשלום ביום העסקים הראשון שלאחריו.
"יורוקליר"	- Euroclear Bank SA/NV - מסלקה אירופאית הנותנת שירותי סליקה ושמירה של ניירות ערך.
"יתרה בפועל"	- יתרת מלאי של נייר ערך, שתמורתה נסלקה באופן סופי בבנק ישראל או יתרת מלאי של נייר ערך, שהועברה לחבר ללא תמורה.
"יתרה יומית נטו"	- הסכום המתקבל מצירוף כל היתרות נטו בחובה ביום עסקים מסויים.
"יתרה למסירה"	- יתרת המלאי שהחבר המוכר, בעסקה בבורסה, או החבר המעביר בהעברת משמורת (בורסה), חייב למסור לחבר הקונה או לחבר הנעבר, לפי הענין, בעסקה תלויה או בעסקת כשל.
"יתרה למסירה נטו"	- ההפרש בין הסכום הכולל של כל היתרות למסירה של חבר, לבין הסכום הכולל של כל היתרות לקבלה, של אותו חבר, בנייר ערך מסוים, ובלבד שההפרש חיובי.
"יתרה לקבלה"	- יתרת המלאי שהחבר הקונה, בעסקה בבורסה, או החבר הנעבר בהעברת משמורת (בורסה), זכאי לקבל מן החבר המוכר או מן החבר המעביר, לפי הענין, בעסקה תלויה או בעסקת כשל.

מונחים	הגדרות
"יתרה נטו"	– הסכום המתקבל מקיזוז היתרות הכספיות לזכות והיתרות הכספיות לחובה של אותו חבר, הנובעות מכל הוראות הסליקה הרב-צדדיות הנשלחות לביצוע במסגרת חלון סליקה רב-צדדי.
"כללי מערכת זה"ב" או "כללי המערכת"	– כללי מערכת זה"ב כפי שנקבעו על ידי בנק ישראל וכפי שיהיו מעת לעת.
"מאגר השאלות מסלקה"	– מאגר ההשאלות שהוקם ומתופעל על ידי מסלקת הבורסה ואשר נועד לביצוע עסקאות השאלה בניירות ערך בין חברי המסלקה.
"מלאי"	– ניירות ערך הרשומים לזכות החברים במסלקה.
"מנהל המסלקה"	– מי שנתמנה על ידי הדירקטוריון, בהמלצת מנכ"ל הבורסה, כמנהל הכללי של המסלקה או כממלא מקומו.
"מסלקה"	– החברה וכן המסלקה המתנהלת על-ידה.
"מסלקת מעו"ף"	– מסלקת מעו"ף בע"מ.
"מערכת זה"ב" או "המערכת"	– מערכת לסליקה תוך יומית של תשלומים בזמן אמת המנוהלת על ידי בנק ישראל.
"מערכת MTS"	– מערכת המסחר המוכרת בשם MTS ISRAEL והמופעלת על ידי MTS.
"מילווה קצר מועד" או "מק"מ"	– איגרת חוב שהוצאה על פי חוק מילווה קצר מועד, תשמ"ד-1984.
"מש"ר"	– מי שנכלל ברשימת המשתתפים בעסקאות ריפו במערכת MTS, כפי שנמסרה על ידי MTS למסלקה, ואינו חבר (וזאת, כל עוד הוא נכלל ברשימה האמורה).
"משתתף ריפו"	– מש"ר וח.מ.ש.ר..
"נאמן למשמורת"	– חבר אשר אצלו רשומים ניירות ערך לזכות לקוח.
"ניירות ערך"	– נייר ערך כמשמעותו בסעיף 52 לחוק ניירות ערך, למעט נגזר, הרשום למסחר בבורסה, וכל נייר ערך אחר בהתאם להחלטת הדירקטוריון.
"נסל"ד"	– נייר ערך הנסלק הן במסלקה והן ב-DTC.
"נסקלי"ר"	– נייר ערך הנסלק הן במסלקה והן ביורוקליר.
"ספר ההשאלות"	– רשימה של כל הצעות ההשאלה שהוגשו למסלקה וטרם נענו.
"עושה שוק ראשי" או "עש"ר"	– מי שנכלל ברשימת המשתתפים בעסקאות, שאינן עסקאות ריפו במערכת MTS, כפי שנמסרה על ידי MTS למסלקה, ואינו חבר (וזאת, כל עוד הוא נכלל ברשימה האמורה).
"עסקה בבורסה"	– קניה או מכירה של נייר ערך שבוצעה במסגרת המסחר בבורסה או במסגרת המסחר במערכת MTS.
"עסקה מחוץ לבורסה"	– קניה או מכירה של נייר ערך, שאינה עסקה בבורסה.

מונחים	הגדרות
"עסקת תלויה"	— עסקת בבורסה או העברת משמורת (בורסה) שלא נסלקה במועד שנקבע לסליקתה בחוקי העזר, בשל העדר יתרה בפועל בכמות מספקת, בחשבון המשנה שאליו מתייחסת העסקת או העברת המשמורת (בורסה).
"עסקת overnight"	— עסקת ריפו, אשר סליקת הרגל הראשונה שלה מתבצעת ביום בו קיבלה המסלקה הודעה נאותה על ביצוע העסקה, כנדרש על פי פרק י"ט1 לחלק ב' של חוקי העזר.
"עסקת השאלה"	— עסקת הנקשרת באמצעות מאגר השאלות מסלקה, במסגרתה משאיל המשאיל לשואל והשואל שואל מהמשאיל, נייר ערך כנגד דמי השאלה.
"עסקת השאלה הניתנת לסיום מוקדם (Recurs)"	— עסקת השאלה אשר על פי תנאיה, המשאיל או השואל רשאים להודיע על סיומה בכל עת במהלך תקופת ההשאלה שנקבעה בתנאי ההצעה.
"עסקת השאלה שאינה ניתנת לסיום מוקדם (Recurs Non)"	— עסקת השאלה אשר על פי תנאיה המשאיל או השואל אינם רשאים להודיע על סיומה במהלך תקופת ההשאלה.
"עסקת כשל"	— עסקת תלויה אשר לא נסלקה עד למועד שנקבע לכך בחוקי העזר ואשר הפכה לעסקת כשל וסומנה ככזו במערכת הסליקה.
"עסקת מכר חוזר עם בנק ישראל"	— עסקת מכר חוזר עם בנק ישראל (מזומן) או עסקת מכר חוזר עם בנק ישראל (MTM).
"עסקת מכר חוזר עם בנק ישראל (מזומן)"	— עסקת מחוץ לבורסה בין חבר לבין בנק ישראל אשר במסגרתה מעביר החבר לבנק ישראל מק"מ, אג"ח ממשלתיות או תעודות התחייבות תאגידיות, בתמורה למזומן או שבמסגרתה מעביר בנק ישראל לחבר מק"מ, אג"ח ממשלתיות או תעודות התחייבות תאגידיות, בתמורה למזומן.
"עסקת מכר חוזר עם בנק ישראל (MTM)"	— עסקת מחוץ לבורסה, ללא סליקה כספית, במסגרתה מעביר בנק ישראל לחבר, אג"ח ממשלתיות, מק"מ או תעודות התחייבות תאגידיות, או שבמסגרתה מעביר החבר לבנק ישראל, אג"ח ממשלתיות, מק"מ או תעודות התחייבות תאגידיות, ואשר על פי הודעת בנק ישראל מבוצעת בעקבות עסקת מכר חוזר עם בנק ישראל (מזומן).
"עסקת ריפו"	— עסקת מכר חוזר בניירות ערך, כהגדרתה בחוק הסכמים בנכסים פיננסיים, תשס"ו-2006, המתבצעת במערכת MTS, במסגרתה מעביר צד לעסקה ("המעביר") לצד אחר לעסקה ("הנעבר") תעודות ריפו, בתמורה, ושלפיה - א. הנעבר רשאי לעשות בתעודות הריפו כל עסקה, לרבות מכירתן לאחר; ב. בתום תקופה שהוסכמה מראש יעביר הנעבר למעביר תעודות ריפו מאותו סוג, והכל תמורת סכום שנקבע מראש או על פי שיטת חישוב שנקבעה מראש.
"עסקת ריפו פתוחה"	— עסקת ריפו אשר הגיע מועד הסליקה של הרגל הראשונה שלה, אך טרם הגיע מועד הסליקה של הרגל השנייה שלה.

מונחים	הגדרות
"קרן או "קרן נאמנות"	– קרן כהגדרתה בחוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994.
"קרן סל למניות	– קרן סל, כמשמעותה בתקנון הבורסה, אשר נכס הבסיס שלה הוא מדד מניות.
"קרן סל לתעודות התחייבות"	– קרן סל, כמשמעותה בתקנון הבורסה, אשר נכס הבסיס שלה הוא מדד תעודות התחייבות.
"רגל ראשונה"	– העברת תעודות ריפו על ידי המעביר לנעבר כנגד העברת התמורה על ידי הנעבר למעביר.
"רגל שניה"	– העברת תעודות ריפו על ידי הנעבר למעביר כנגד העברת התמורה על ידי המעביר לנעבר.
"רכישה חוזרת"	– רכישה חוזרת במזומן והחלפה.
"רכישה חוזרת במזומן"	– עסקה מחוץ לבורסה של רכישת איגרות חוב ממשלתיות על ידי משרד האוצר לצורך משיכתן מהמסלקה, כנגד תמורה כספית.
"שירות Claim"	– שירות Claim הניתן על ידי המסלקה לחברים, כמפורט להלן בפרק ה' לחלק ב' של חוקי העזר.
"תקרה לחיוב"	– הסכום המירבי בו רשאית המסלקה לחייב את חשבונו הכספי של החבר המוביל לסליקה כספית עבור סך כל הסליקות הרב-צדדיות של הח.מ.ש.ב. שהוא סולק עבורו, אשר בוצעו במהלך כל יום עסקים.
"תקרה לחיוב בדולר"	– הסכום המרבי בו רשאית המסלקה לחייב את חשבונו הכספי של החבר המוביל לסליקה כספית עבור סך כל הסליקות הדולריות של הח.מ.ש.ב. שהוא סולק עבורו, אשר בוצעו במהלך כל יום עסקים.
"תעודת MTS"	– איגרת חוב ממשלתית, הנסחרת במערכת MTS ואשר המסלקה הסכימה לסלוק את העסקאות שהתבצעו בה.
"תעודת ריפו"	– איגרת חוב ממשלתית או מילווה קצר מועד, שניתן לבצע בהם עסקאות ריפו במערכת MTS ואשר המסלקה הסכימה לסלוק את עסקאות הריפו שהתבצעו בהם.
"DF או Delivery Free"	– משיכת נסל"ד מחשבון המסלקה ב-DTC או נסקל"יר מחשבון המסלקה ביורוקליר, לפי העניין.
"DTC"	– The Depository Trust Company - המסלקה הנותנת שרותי סליקה ושמירה של ניירות ערך בארה"ב.
"MTS"	– חברת MTS S.p.A. המפעילה את מערכת MTS.
"RF או Receive Free"	– הפקדת נסל"ד לחשבון המסלקה ב-DTC או נסקל"יר לחשבון המסלקה ביורוקליר, לפי העניין.

3. בכל מקום בחוקי העזר שנקבע מועד לביצוע פעולה ביום מסוים, יהיה זה יום עסקים, אלא אם כן נאמר במפורש אחרת בחוקי העזר או נקבע מועד אחר בהחלטות הדירקטוריון שתקבענה באופן כללי או למקרה מסויים. החלטת הדירקטוריון כאמור יכולה לסטות מהקבוע בחוקי העזר.
4. א. (1) בכל מקום בחוקי העזר, שבו נדרשת הסכמה או נדרש אישור של דירקטוריון המסלקה, יינתנו אלה על ידי דירקטוריון המסלקה או, בכפוף להוראות הדין, על ידי מי שדירקטוריון המסלקה האציל לו מסמכויותיו, לפי הענין, אלא אם נקבע אחרת בחוקי העזר.
- (2) בכל מקום בחוקי העזר, שבו נדרשת הסכמה או נדרש אישור של המסלקה, יינתנו אלה על ידי מנהל המסלקה או על ידי מי שהוסמך על ידו, לפי הענין, או על ידי מי שהואצלו לו סמכויות על ידי מי מהם, לפי העניין, אלא אם נקבע אחרת בחוקי העזר.
- ב. (1) בכל מקום בחוקי העזר, שבו הוקנו לדירקטוריון המסלקה סמכויות כלשהן, יופעלו סמכויות אלה על ידי דירקטוריון המסלקה או, בכפוף להוראות הדין, על ידי מי שדירקטוריון המסלקה האציל לו מסמכויותיו, לפי הענין, אלא אם נקבע אחרת בחוקי העזר.
- (2) בכל מקום בחוקי העזר, שבו הוקנו למסלקה סמכויות כלשהן, יופעלו סמכויות אלה על ידי מנהל המסלקה או על ידי מי שהוסמך על ידו, לפי הענין, או על ידי מי שהואצלו לו סמכויות על ידי מי מהם, לפי העניין, אלא אם נקבע אחרת בחוקי העזר.
5. א. כל הודעה או הוראה תימסר למסלקה בכתב על פי אותו טופס שנקבע על ידה והמסלקה לא תהיה חייבת לפעול אם ההודעה או ההוראה לא נמסרה על-פי הטופס המתאים. הסכימה המסלקה לפעול גם אם ההודעה או ההוראה לא היו שלמות או לא נמסרו על פי הטופס המתאים, לא תתפרש הסכמתה כהסכמה כללית אלא רק באשר למקרה המיוחד לו ניתנה.
- ב. מנהל המסלקה רשאי להתיר קבלת הוראות או הודעות על ידי המסלקה באמצעות פקסימיליה, תקשורת אלקטרונית בין מחשבים או בכל אמצעי אחר כפי שיקבע על ידו וזאת בתנאים כפי שיקבעו על ידו.
- ג. על הודעות והוראות שנמסרו למסלקה יחול האמור להלן:
- (1) כל רישומי המסלקה בקשר להוראה, לרבות הוראת סליקה, או הודעה ישמשו הוכחה, הן לכך שהחבר או הח.ב.ש.ח. פנה למסלקה, הן לתוכן ההוראה או ההודעה הן למועד מסירתה למסלקה והן למועד קבלתה על ידי המסלקה.
- (2) הוראה, לרבות הוראת סליקה, שהתקבלה במסלקה, הינה בלתי חוזרת, אלא אם כן נאמר אחרת בחוקי עזר אלה.
- (3) המסלקה תהיה פטורה מכל אחריות לנזק העלול להגרם עקב שגיאה או טעות בתוכן ההודעה או ההוראה או עקב כך שניתנה על ידי מי שלא הוסמך לתיתה.
- ד. באחריות החבר לעקוב באופן שוטף אחר הדיווחים שהמסלקה שולחת לו. על החבר לבדוק שהנתונים המופיעים בכל דיווח נכונים, עליו להודיע למסלקה על כל נתון שאינו תואם את המידע שבידיו ולדאוג לשינויו או להשלמתו במידת הצורך. המסלקה אינה אחראית לעקוב אחר הדיווחים.
- כל דיווח שנשלח לחבר ולא התקבלו לגביו הערות החבר תוך 5 ימים מיום המשלוח של כל דיווח, יחשב הדיווח לסופי ויחייב את החבר לכל דבר ועניין.
6. חוקי העזר יחולו על החברים וכן, בשינויים המחוייבים, על כל מי שמקבל שירותים מהמסלקה ואינו חבר.
7. הכותרות בחוקי העזר, מובאות לצרכי נוחות בלבד, ולא ישמשו לצרכי פרשנות.
8. המסלקה תודיע על תיקון של חוקי העזר בדרך של פרסום באתר האינטרנט של הבורסה שכתובתו: maya.tase.co.il
- תיקון כאמור יכנס לתוקף במועד פרסומו כאמור לעיל, אלא אם כן נאמר אחרת בהודעה על התיקון.

9. בחוקי עזר אלה -

- א. "הוראת סליקה" – כל הוראה בחוקי העזר שבמהותה היא הוראת סליקה, גם אם לא נקראה כך במפורש ;
- ב. "הסדרים לסיום מוקדם" – כל הוראה בחוקי העזר שבמהותה היא הסדר לסיום מוקדם, גם אם לא נקראה כך במפורש ;
- ג. "הסדר לקביעת זכויות, חיובים ודרכי התחשבות" – כל הוראה בחוקי העזר שבמהותה היא הסדר לקביעת זכויות חיובים ודרכי התחשבות ; גם אם לא נקראה כך במפורש ;
- ד. "הסדר לקביעת שווי הוגן" – כל הוראה בחוקי העזר שבמהותה היא הסדר לקביעת שווי הוגן, גם אם לא נקראה כך במפורש ;
- ה. "פעולת סליקה" – כל הוראה בחוקי העזר שבמהותה היא פעולת סליקה, גם אם לא נקראה כך במפורש ;
- ו. "הסדרי כשל" – כל הוראה בחוקי העזר שבמהותה היא הסדר כשל גם אם לא נקראה כך במפורש ;
- ז. "הסדר לחישוב נטו" – כל הוראה בחוקי העזר שבמהותה היא הסדר לחישוב נטו גם אם לא נקראה כך במפורש ;

10. א. הוראת סליקה, נחשבת בלתי חוזרת החל מהמועד בו, בהתאם לרישומי המסלוקה, התקבלה ההוראה בפועל, על ידי המסלוקה, אלא אם כן נאמר אחרת בחוקי העזר.

ב. לא יהיה ניתן לבטל את הרישום במסלוקה של הוראת הסליקה, לשנותו או לדרוש מהמסלוקה לא לבצע פעולת סליקה הקשורה במישרין או בעקיפין להוראה, אלא בהתאם לאמור בחוקי עזר אלה.

11. א. פעולת סליקה תחשב סופית בהתקיים התנאים הבאים :

(1) ככל שמדובר בפעולת סליקה הכוללת העברת ניירות ערך בלבד - פעולת הסליקה תחשב סופית במועד בו תזכה המסלוקה בפועל את חשבונו של החבר הנעבר ותחייב בפועל את חשבונו של החבר המעביר .

(2) ככל שמדובר בפעולת סליקה הכוללת העברת כספים בלבד - פעולת סליקה תחשב סופית במועד בו בהתאם לכללי מערכת זה"ב הזיכוי או החיוב לפי העניין הפכו סופיים.

(3) ככל שמדובר בהעברת ניירות ערך כנגד תמורה - פעולת הסליקה תחשב סופית במועד בו התקיימו התנאים הבאים :

(א) חשבונו של החבר המעביר חויב בפועל בנייר הערך וחשבונו של החבר הנעבר זוכה בפועל בנייר הערך.

ו-

(ב) זיכוי החשבון הכספי של החבר המעביר או של החבר המוביל לסליקה כספית עבורו וחיוב החשבון הכספי של הנעבר או של החבר המוביל לסליקה כספית עבורו, בתמורה, הפך סופי בהתאם לכללי מערכת זה"ב.

ב. בוצעה פעולת סליקה לא יהיה ניתן לדרוש מהמסלוקה לבטלה, אלא בהתאם לאמור בחוקי עזר אלה.

12. מעת שהפכה פעולת סליקה לסופית, ייחשבו כל החיובים הנובעים מפעולת הסליקה, לחיובים שקוימו.

פרק ב' - חברות במסלקה

1. כללי

- א. החברים יהיו מי שהיו חברים ביום 1.4.2001, ומי שיתקבל כחבר בהתאם לחוקי העזר.
- ב. החברים יהיו כפופים מעצם חברותם להוראות חוקי העזר, כפי שיהיו מעת לעת, ולכל החלטות הדירקטוריון, וחייבים למלא אותן.
- ג. הדירקטוריון רשאי להטיל על חברים חובות, בין בהוראה כללית לכלל החברים, ובין בהוראה מיוחדת לחבר מסויים, או לסוג מסויים של חברים או לסוג מסויים של פעילות.
- ד. חברות טעונה אישור הדירקטוריון.
- ה. ערכים כספיים על פי פרק זה יהיו צמודים למדד, והם יעודכנו מידי שנה, ביום 1 בינואר (להלן: "מועד העדכון"), בשיעור שינוי המדד הקובע לעומת המדד היסודי. האמור לעיל יחול גם על תשלום שנוסף במהלך השנה, לאחר מועד העדכון הקודם.

לענין סעיף זה -

- "מדד" משמעו - מדד המחירים לצרכן המתפרסם על ידי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה או כל מדד אחר אשר יבוא במקומו, כשהוא מעוגל לשתי הספרות שאחרי הנקודה העשרונית.
- "מדד יסודי" משמעו - המדד האחרון הידוע במועד העדכון הקודם.
- "מדד קובע" משמעו - המדד האחרון הידוע במועד העדכון.
- הסכומים הנקובים בסעיפים 2 ו-2א. להלן, שיתקבלו בעקבות העדכון כאמור, יעוגלו למאה אלף ש"ח הקרובים.
- הסכומים לתשלום הנקובים בסעיף 3. להלן, שיתקבלו בעקבות העדכון כאמור, יעוגלו לשקל הקרוב.
- הסכומים לתשלום הנקובים בסעיף 3. להלן אינם כוללים מע"מ, ולפיכך, לכל תשלום, יווסף מע"מ כדין. הסכום המתקבל כתוצאה מהוספת מע"מ יעוגל לשקל הקרוב.

2. תנאי הכשירות לחברות למי שהינו חבר בורסה

- א. חבר בורסה המבקש להתקבל כחבר, יעמוד בתנאים הבאים:

(1) הינו בעל הון עצמי שלא יפחת מהסכומים הבאים:

לענין סעיף זה -

"הון עצמי" - בהתייחס לחבר שהינו בנק - הון עצמי לפי כללים חשבונאיים מקובלים.

- בהתייחס לחבר שאינו בנק - הון עצמי כמשמעותו בחלק הראשון לתקנון הבורסה.

- (א) (1) ההון העצמי הנדרש מחבר שאינו בנק ואשר אינו נכלל ברשימת המשתתפים בעסקאות ריפו במערכת MTS, כפי שנמסרה על ידי MTS למסלקה, לא יפחת מההון העצמי הנדרש מחבר בורסה שהינו חבר, כמפורט בחלק הראשון לתקנון הבורסה.

- (2) ההון העצמי הנדרש מחבר שאינו בנק, הנכלל ברשימת המשתתפים בעסקאות ריפו במערכת MTS, כפי שנמסרה על ידי MTS למסלקה, לא יפחת מההון העצמי הנדרש מחבר בורסה שהינו חבר, כמפורט בחלק הראשון לתקנון הבורסה, או 165.34 מיליון ש"ח, הגבוה מבין השניים.
- (3) ההון העצמי הנדרש מחבר שהינו בנק, הנכלל ברשימת המשתתפים בעסקאות ריפו במערכת MTS, כפי שנמסרה על ידי MTS למסלקה, לא יפחת מ-165.34 מיליון ש"ח.
- (ב) בנוסף להון העצמי הנדרש על פי פסקה א) לעיל, חבר המבקש להעניק שירותים נוספים, כמפורט להלן, נדרש להון עצמי נוסף בגין כל שירות שינתן על ידו. סך כל ההון העצמי הנוסף הנדרש מחבר, יהיה הסכום המצטבר של כל הדרישות להון עצמי נוסף, בגין כל אחד מן השירותים הניתנים על ידי החבר:

מונחים	הגדרות
(1) מתן שירותי סליקה לח.ב.ש.ח., בהתאם לאמור בפרק א' לחלק ב' של חוקי העזר	– הון עצמי נוסף, בסכום של 5.43 מיליון ש"ח, עבור כל ח.ב.ש.ח. שהחבר נותן לו שירותי סליקה.
(2) עבור כל חשבון משנה לקוחות נוסף (מלבד חשבון משנה הלקוחות הראשון), כאמור בפרק ד' לחלק ב' של חוקי העזר	– הון עצמי נוסף בסכום של 5.43 מיליון ש"ח.
(3) מתן שירותי סליקה למשתתף ריפו, כאמור בפרק י"ט לחלק ב' של חוקי העזר	– הון עצמי נוסף, בסכום של 165.34 מיליון ש"ח, עבור כל משתתף ריפו שהחבר נותן לו שירותי סליקה של עסקאות ריפו.
(4) מתן שירותי סליקה על ידי חבר לעש"ר, כאמור בפרק י"ט לחלק ב' של חוקי העזר	– הון עצמי נוסף, בסכום של 28.28 מיליון ש"ח, עבור כל עש"ר שהחבר נותן לו שירותי סליקה.

- (2) הוא מקיים מערך טכני וארגוני המאפשר פעולתו כחבר.
- (3) ישתתף בקרן הסיכונים כקבוע בחוקי העזר.
- (4) יתן למסלקה בטחונות וערבויות כפי שיקבע על ידי הדירקטוריון מעת לעת.
- (5) יבטח עצמו בביטוח נאות המכסה את פעילותו במסלקה.
- (6) אם הינו בנק - הינו משתתף במערכת זה"ב.
- (7) אם בהתאם להוראות ה-FATCA (Foreign Account Tax Compliance Act) הוא נדרש לקבל מספר GIIN, ימסור למסלקה את מספר ה-GIIN. חבר יודיע למסלקה על כל שינוי שיחול במספר ה-GIIN.
- (8) יצהיר על תושבויות המס החלות עליו וכן על סיווגו בהתאם לתקנות ה-CRS (Common Reporting Standard).

ב. למרות האמור לעיל, חבר בורסה המבקש להתקבל כחבר משמורן, אינו נדרש לעמוד בתנאים הקבועים בסעיפים קטנים א.3) עד א.6) לעיל.

2.א. תנאי הכשירות לחבר משמורן למי שאינו חבר בורסה

תנאי הכשירות לקבלתו של גוף כחבר משמורן במסלקה, במקרה שאינו חבר בורסה, מפורטים להלן:

- א. הינו תאגיד, העוסק בהחזקה, או בסליקה של ניירות ערך, עבור עצמו או עבור אחרים.
- ב. הינו מפוקח על ידי הרשות המוסמכת לפיקוח על פעילותו כאמור בס"ק א. לעיל, במדינה בה התאגד.
- ג. היה התאגיד תאגיד ישראלי, הפועל עבור אחרים – הינו גורם מפוקח על פי חוק איסור הלבנת הון, התש"ס-2000, וחל עליו צו איסור הלבנת הון שהוצא מכוח חוק זה. התאגיד יצהיר על כך בבקשה להתקבל כחבר משמורן.
- ד. יהיה בכל עת בעל הון עצמי מינימלי לפי כללים חשבונאיים מקובלים של 15.5 מיליון ש"ח.
- ה. הוא מקיים מערך טכני וארגוני המאפשר את פעולתו כחבר משמורן.
- ו. ימנה אדם שישים איש קשר לפעילותו כחבר משמורן במסלקה.
- ז. אם בהתאם להוראות ה-FATCA (Foreign Account Tax Compliance Act) הוא נדרש לקבל מספר GIIN, ימסור למסלקה את מספר ה-GIIN.
- ח. יצהיר על תושבויות המס החלות עליו וכן על סיווגו בהתאם לתקנות ה-CRS (Common Reporting Standard).
- ט. היה המבקש תאגיד שאינו תאגיד ישראלי:
 - (1) יצהיר כי ידוע לו והוא מסכים לכך שסמכות השיפוט הבלעדית בכל הקשור לפעילותו כחבר משמורן, בהליכים משפטיים שהמסלקה היא צד להם, תהיה של בית המשפט המוסמך בתל-אביב, והדין שיחול על הליכים אלה יהיה הדין הישראלי.
 - (2) ימנה אדם בישראל המורשה לקבל עבורו כתבי בי-דין והודעות.
- י. מועד תחילת חברותו במסלקה של חבר משמורן כאמור, יהיה לאחר עמידתו בתנאי הכשירות והשלמת היערכותו כחבר משמורן במסלקה.

3. הבקשה לחברות והטיפול בה

- א. חבר בורסה המבקש להתקבל כחבר, לרבות חבר בורסה המבקש להתקבל כחבר משמורן (להלן: "המבקש"), יגיש למסלקה בקשה בנוסח המצורף לחוקי העזר כנספח א' (להלן: "הבקשה").
הבקשה תכלול:
 - (1) הצהרה על תושבויות המס החלות עליו וכן על סיווגו בהתאם לתקנות ה-CRS (Common Reporting Standard);
 - (2) את מספר ה-GIIN אם המבקש נדרש לקבלו בהתאם להוראות ה-FATCA.
- א.1. מי שאינו חבר בורסה ומבקש להתקבל כחבר משמורן (להלן: "המבקש") יגיש למסלקה בקשה בנוסח המצורף לחוקי העזר כנספח א1 (להלן: "הבקשה").
- ב. הבקשה תכלול:
 - (1) מידע אודות הבעלות והשליטה במבקש;
 - (2) מידע אודות הרשות המוסמכת לפיקוח על פעילותו בניירות הערך, במדינה בה התאגד;
 - (3) מידע אודות דרישות ההון שמחילה עליו הרשות המוסמכת לפיקוח על פעילותו בניירות הערך, במדינה בה התאגד;
 - (4) מידע אודות אופן עמידתו של המבקש בתנאי הכשירות המפורטים בסעיף 2.א. לעיל.

- ג. המבקש יצרף לבקשה את המסמכים כלהלן :
- 1) העתק מהדו"חות הכספיים האחרונים של המבקש, שהוגשו לרשות המוסמכת המפקחת על פעילות ניירות ערך שלו ;
 - 2) תזכיר ותקנון ההתאגדות שלו או במקרה שהמבקש אינו תאגיד ישראלי, את המסמכים על פיהם התאגד.
 - 3) הצהרה על תושבויות המס החלות עליו וכן על סיווגו בהתאם לתקנות ה-CRS (Common Reporting Standard).
 - 4) מספר ה- GIIN אם המבקש נדרש לקבל בהתאם להוראות ה- FATCA.
- כל המסמכים שימסרו למסלקה בהתאם לס"ק א. ו- א1. לעיל ישמרו במשרדה.
- ב. נמצא במהלך הטיפול בבקשה, כי חסר מידע הצריך להחלטה בה, רשאי הדירקטוריון לדרוש כי ימסרו לו פרטים אלה במועד שיקבע על ידו.
- ג. לא מילאה הבקשה אחר הוראות סעיף זה או לא נמסר המידע שנדרש כאמור בס"ק ב. לעיל במועד שנקבע בדרישה, יפסק הטיפול בבקשה עד להשלמת החסר, ועם השלמת החסר יראו את הבקשה כבקשה חדשה שהוגשה במועד ההשלמה.
- ד. 1) עם הגשת הבקשה ישלם המבקש דמי טיפול בבקשה בסך של 28,644 ש"ח.
- 2) אישר הדירקטוריון את בקשת החברות, ישלם המבקש תוך שבעה ימים מיום האישור אגרת חברות בסך 143,219 ש"ח*.
- 3) למרות האמור לעיל, במקרים הבאים ישלם המבקש מחצית מדמי הטיפול כאמור בס"ק 1) ויהיה פטור מאגרת החברות כאמור בס"ק 2) :
- א. כאשר המבקש הינו חברה בבעלותו המלאה של חבר בורסה, אשר חבר הבורסה מעביר אליה את עסקי ניירות הערך המתבצעים על ידו במסגרת ארגון עסקיו מחדש, במטרה שתתקבל כחבר בורסה במקומו.
- ב. כאשר המבקש הינו חברה אם של חבר בורסה, המחזיקה במלוא הבעלות בחבר הבורסה, אשר חבר הבורסה מעביר אליה עסקי ניירות ערך המתבצעים על ידו, במסגרת ארגון מחדש של עסקי החברה האם, וזאת במטרה שהחברה האם תתקבל כחבר בורסה במקומו.
- ה. הדירקטוריון ידון בבקשה לא יאוחר מאשר 120 יום ממועד קבלתה.
- ו. הדירקטוריון רשאי, בנסיבות מיוחדות, שלא לאשר בקשה להתקבל כחבר, או להתנות את אישורה בתנאים נוספים, גם אם נתמלאו כל הדרישות כמפורט בפרק זה, ובלבד שניתנה למבקש הזדמנות נאותה להביא בפני הדירקטוריון את עמדתו בכתב.
- ז. אישור להתקבל כחבר יפקע, אם לא התמלאו התנאים שנקבעו באישור תוך פרק הזמן שנקבע באישור.
- ח. מי שאושרה בקשתו יהיה לחבר בהתקיים התנאים הבאים :
- 1) נתן למסלקה בטחונות וערבויות כפי שקבע הדירקטוריון, אם נדרש לכך על פי חוקי העזר.
 - 2) מילא אחר התנאים של חוקי העזר וכן כל תנאי נוסף שנקבע בהתאם לס"ק ו. לעיל.

* מנהל המסלקה רשאי, לפי שיקול דעתו, לקבוע מחיר מופחת לחבר משמורן הפעיל במאגר השאלות מסלקה

4. חובות חבר

א. חבר יתמיד בקיום תנאי הכשירות לחברות גם לאחר שהתקבל כחבר וימלא אחר יתר הוראות חוקי העזר.

ב. חבר יקיים את החובות המוטלות עליו על פי תקנון הבורסה וההנחיות על פיו, כפי שיהיו מעת לעת, ויראו חובות אלה כחלק מחובותיו כחבר.

4.4. חובות דיווח של חבר משמורן שהינו חבר משמורן בבורסה או של חבר משמורן שאינו חבר בורסה

חבר משמורן שהינו חבר משמורן בבורסה או חבר משמורן שאינו חבר בורסה חייב:

א. לדווח למסלקה על ביטול או השעית חברותו בבורסה, ככל שהינו חבר בבורסה, או במסלקה אחרת בה הוא חבר, תוך פירוט פרטי ונסיבות ביטול או השעית החברות, וזאת מיד עם ביטול החברות או ההשעיה כאמור;

ב. להגיש למסלקה העתק מהדוחות הכספיים השנתיים האחרונים שהוגשו לרשות המוסמכת המפקחת על פעילות ניירות הערך שלו;

ג. לדווח למסלקה באופן מדי, בקרות אחד או יותר מהאירועים המפורטים להלן:

(1) אירועים המצביעים, לדעת החבר המשמורן, או לדעת הרשות המוסמכת המפקחת על פעילות ניירות הערך שלו;

על חשש ממשי ליציבותו או לחדלות פירעון שלו.

(2) ליקויים מהותיים שהתגלו אצלו העלולים לפגוע בפעילותה של המסלקה.

5. בוררות בין חברים

א. חילוקי דעות או סכסוכים בין חבר לבין חבר אחר, בכל הנוגע לפעילותם במסלקה, יתבררו ביניהם. אם תוך 30 יום לא הגיעו להסכמה, ימונה על ידם, תוך 30 יום נוספים, בורר יחיד. לא מונה בורר כאמור, יודיעו על כך למסלקה, והבורר ימונה תוך 30 יום מתאריך ההודעה, כאמור, בידי מנכ"ל הבורסה.

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

6. שפוט משמעתי

א. חבר כפוף לדין משמעתי לפי חוקי העזר.

ב. ההליכים של שיפוט משמעתי יהיו כקבוע בתקנון הבורסה, בשינויים המחוייבים לפי העניין, ובשינויים המפורטים בפרק זה.

ג. כל הפרה של הוראה הקבועה בחוקי העזר על ידי חבר, מנהלו הבכיר או עובדו, תחשב עבירת משמעת.

ד. נעברה עבירת משמעת על-ידי חבר, אחראים לעבירה גם הדירקטורים שלו, מנהלו הכללי ובעל השליטה בו, אלא אם כן הוכיחו שהעבירה נעברה שלא בידיעתם ושלא היה עליהם לדעת על כך או שנקטו בכל האמצעים הסבירים כדי למנוע את העבירה.

ה. לעניין ס"ק ג. לעיל ייחשב כמנהל בכיר בחבר שהינו תאגיד בנקאי רק המנהל הכללי והמנהלים האחראים ליחידה או למחלקות הקשורות לשוק ניירות ערך.

7. השעיה וביטול חברות

- א. הוראות תקנון הבורסה בכל הנוגע לביטול חברות והשעיה יחולו, בשינויים המחוייבים, לפי העניין, ובשינויים המפורטים בפרק זה.
- ב. מבלי לגרוע מן האמור בס"ק א' לעיל חברותו של חבר תפקע או תושעה גם בכל אחד מהמקרים הבאים:
- (1) הדירקטוריון החליט לבטל חברותו של חבר או להשעותה, לתקופה ובתנאים שיקבע, מכל אחד מהטעמים הבאים:
- (א) אם החבר הינו חבר בורסה הוא פסק מלהיות חבר בורסה או הושעה ממנה.
- (ב) החבר אינו ממלא תנאי מהתנאים או חובה מהחובות המוטלים עליו כמפורט בחוקי העזר או על-פי החלטות הדירקטוריון.
- (ג) ארע אחד או יותר מהאירועים המפורטים בסעיף 2.1.2 בפרק ג' לחלק א' של חוקי העזר.
- (ד) הוגש כתב אישום נגד החבר או נגד בעל שליטה בו ונוכח חומרת כתב האישום סבור הדירקטוריון כי יש להשעות או לבטל חברותו של החבר.
- (2) החבר פרש מחברותו במסלקה.
- החברות תבוטל לאחר מילוי התנאים המוקדמים ובמועד, כפי שיקבע הדירקטוריון.
- ג. (1) לא תקבל החלטה לביטול או להשעיית חברות שלא על פי בקשת החבר, אלא ברוב של 75% מהנוכחים בישיבת הדירקטוריון הדנה בכך ולאחר שניתנה לחבר הזדמנות נאותה להופיע בפני הדירקטוריון או להביא עמדתו בכתב. אולם, אם סבר הדירקטוריון, כי קבלת ההחלטה אינה סובלת דיחוי, רשאי הדירקטוריון להחליט על השעיית חברות גם לפני מתן הזדמנות לחבר להביא טעונו בפני הדירקטוריון כאמור ובלבד שתנתן לו האפשרות להעלות טיעונו בכתב לאחר קבלת ההחלטה.
- (2) יו"ר הדירקטוריון יודיע לנגיד בנק ישראל על הכוונה לקיים דיון בדירקטוריון בענין ביטול או השעיית חברות שלא על פי בקשת החבר ויתן לבנק ישראל הזדמנות להשמיע את עמדתו בענין זה.
- אולם, אם סבר הדירקטוריון כי קבלת ההחלטה אינה סובלת דיחוי, רשאי הדירקטוריון להחליט על ביטול חברות או על השעיית חברות, גם לפני מתן הזדמנות לבנק ישראל להשמיע את עמדתו, ובלבד שתינתן לבנק ישראל האפשרות להשמיע את עמדתו לאחר קבלת ההחלטה.
8. חבר שחברותו הושעתה או בוטלה או שהוחלט להפסיק לתת לו שירותי מסלקה, באופן מלא או חלקי, ינקוט הוא וכל הבאים מכוחו בכל האמצעים הדרושים על מנת שתמנע, במידת האפשר, פגיעה בלקוחות החבר, בחברים אחרים, במסלקה ובבורסה.
9. חבר ימשיך להיות חייב בכל חובותיו כחבר, גם אם הושעתה חברותו או אם הוחלט להפסיק לתת לו שירותי מסלקה באופן זמני או באופן קבוע ואף אם הוחלט לתת לו שירותי מסלקה באופן חלקי בלבד. כמו כן, אם בוטלה חברותו, חבר ימשיך להיות חייב בכל חובותיו כחבר עבור התקופה שקדמה למועד ביטול החברות ובכלל זה עבור עסקאות ופעולות שביצע לפני שבוטלה חברותו.

פרק ג' - קרן הסיכונים של המסלקה

1. קרן הסיכונים

- 1.1 הסכום של קרן הסיכונים של המסלקה (להלן: קרן הסיכונים) יהיה צירוף של הסכום המתקבל על פי החישוב הקבוע בס"ק א.1) להלן עם הסכום הקבוע בס"ק א.2) להלן:
- א.1) היתרה התקופתית לחיוב הגבוהה ביותר, שהייתה לחבר שאינו בנק ישראל או לחברים קשורים, ב-5.35 השנים שהסתיימו בחודש הקלנדרי שקדם למועד העדכון, כמשמעותו להלן (להלן: "התקופה הרלוונטית לחישוב"), בתוספת ההפסד הצפוי למסלקה ועלות מימוש הבטוחות ובהפחתת חלקה של המסלקה בכשל של חבר. ככל שמדובר בחברים קשורים תבחן היתרה התקופתית לחיוב כאמור לעיל, הן ברמת החבר הבודד והן ברמת כל החברים הקשורים.
- 2) מאתיים מיליון ש"ח.
- ב. בכל מקרה לא יפחת סכום קרן הסיכונים מארבע מאות מיליון ש"ח.
- בפרק זה -
- 1.1.1 "חברים קשורים" – יראו כחברים קשורים את החבר עם חבר שהינו חברה בת שלו, ואת החבר המוביל לסליקה כספית עם החבר שהוא סולק עבורו.
- 1.1.2 "עלות מימוש הבטוחות" – ההפסד הצפוי ממימוש ניירות הערך המשמשים כבטוחות לקרן הסיכונים, כפי שיקבע מעת לעת על ידי מנהל המסלקה בהתייעצות עם מנהל הסיכונים הראשי.
- 1.1.3 "ההפסד הצפוי למסלקה" – שווי היתרה למסירה נטו בכל אחד מניירות הערך של החבר או של החברים הקשורים להם היתרה התקופתית לחיוב הגבוהה ביותר, כשהוא מוכפל בהיקף העסקאות התלויות ובמקדם הביטחון.
- לעניין זה - "מקדם הביטחון" – מקדם ביטחון כפי שייקבע מעת לעת על ידי מנהל המסלקה בהתייעצות עם מנהל הסיכונים הראשי, לכל סוג של נייר ערך.
- הודעה על מקדמי הביטחון שנקבעו ועל כל שינוי בהם, תימסר לחברי המסלקה בדרך שתקבע המסלקה מעת לעת.
- 1.1.4 "היקף העסקאות התלויות" – השיעור הצפוי של עסקאות תלויות בעת כשל, כפי שייקבע מעת לעת על ידי מנהל המסלקה בהתייעצות עם מנהל הסיכונים הראשי.
- הודעה על ההיקף הצפוי של העסקאות התלויות שנקבע כאמור לעיל, ועל כל שינוי בו, תימסר לחברי המסלקה בדרך שתקבע המסלקה מעת לעת.
- 1.1.5 "יתרה יומית לחיוב" - ההפרש המתקבל מהפחתת היתרות הכספיות לזכות של חבר או של חברים קשורים, הנובעות מסליקת עסקאות בבורסה שבוצעו ביום עסקים על ידי החבר או על ידי החברים הקשורים, לפי העניין, ועל ידי ח.ב.ש.ח. שהחבר או החברים הקשורים סולקים עבורם, מהיתרות הכספיות לחובה של החבר או של החברים הקשורים, לפי העניין, הנובעות מסליקת עסקאות בבורסה שבוצעו באותו יום עסקים על ידי החבר או על ידי החברים הקשורים או על ידי ח.ב.ש.ח. שהחבר או החברים הקשורים סולקים עבורם, לפי העניין, ובלבד שההפרש חיובי.
- ככל שמדובר בחברים קשורים תבחן היתרה היומית לחיוב כאמור לעיל, הן ברמת החבר הבודד והן ברמת כל החברים הקשורים.
- 1.1.6 "עסקאות בבורסה" - עסקאות שבוצעו במסגרת המסחר בבורסה ובמסגרת המסחר במערכת MTS, לרבות עסקאות ריפו, וכן פעולות העברת משמורת (בורסה).

- 1.1.7 "ממוצע היתרות היומיות לחיוב של חבר" - סכום היתרות היומיות לחיוב של חבר, בתקופה הרלוונטית לחישוב, כשהוא מחולק במספר הימים שבהם היו לחבר זה יתרות יומיות לחיוב, בתקופה הרלוונטית לחישוב.
- 1.1.8 "יתרה יומית לחיוב הגבוהה ביותר" - היתרה היומית לחיוב של חבר שאינו בנק ישראל או של חברים קשורים, שהינה היתרה היומית לחיוב הגבוהה ביותר באותו יום עסקים, בהשוואה ליתרות היומיות לחיוב של כל אחד מן החברים האחרים, למעט בנק ישראל. ככל שמדובר בחברים קשורים תבחן היתרה היומית לחיוב כאמור לעיל, הן ברמת החבר הבודד והן ברמת כל החברים הקשורים.
- 1.1.9 "יתרה תקופתית לחיוב הגבוהה ביותר" - היתרה היומית לחיוב הגבוהה ביותר שהיתה בתקופה הרלוונטית לחישוב, בהשוואה ליתרות היומיות לחיוב הגבוהות ביותר בתקופה האמורה, ברמת מובהקות שתקבע מעת לעת על ידי מנהל המסלוק בהתייעצות עם מנהל הסיכונים הראשי ואשר לא תפחת מרמת מובהקות של 99%.
- הודעה על רמת המובהקות שנקבעה ועל כל שינוי שבוצע בה, תימסר לחברי המסלוק בדרך שתיקבע המסלוק מעת לעת.
- 1.1.10 "ממוצע כללי של היתרות היומיות לחיוב" - הסכום המתקבל מצירוף היתרות היומיות לחיוב הגבוהות ביותר שהיו בכל אחד מימי העסקים בתקופה הרלוונטית לחישוב, כשהוא מחולק במספר ימי העסקים בתקופה הרלוונטית לחישוב.
- 1.1.11 "חלקה של המסלוק בכשל של חבר" - הסכום שנקבע על ידי המסלוק בהתאם להוראת רשות ניירות ערך להבטחת פעילותן התקינה של מסלוקת הבורסה לניירות ערך בתל - אביב בע"מ ומסלוקת מעו"ף בע"מ, כסכום השתתפותה של המסלוק בכיסוי התחייבויותיו של החבר שכשל.
- 1.2 הסכום של קרן הסיכונים יעודכן אחת לרבעון, ב-15 בינואר, ב-15 באפריל, ב-15 ביולי וב-15 באוקטובר של כל שנה. (מועד שבו יבוצע עדכון של קרן הסיכונים, כאמור לעיל, ייקרא להלן: "מועד עדכון").
- 1.3 בתום כל יום עסקים, תחשב המסלוק את היתרה התקופתית לחיוב הגבוהה ביותר, שהיתה לחבר שאינו בנק ישראל או לחברים קשורים ב-5.35 השנים שהסתיימו ביום העסקים בו בוצע החישוב (להלן: "חישוב יומי").
- עלתה במועד כלשהו היתרה התקופתית לחיוב הגבוהה ביותר על פי החישוב יומי ב-50 מיליון ש"ח או ב-5%, הנמוך מביניהם, מהיתרה התקופתית לחיוב אשר חושבה בתקופה הרלוונטית לחישוב (להלן - "החריגה"), יעודכן סכום קרן הסיכונים במועד שתקבע המסלוק ואשר לא יאוחר מ-5 ימי מסחר מיום החריגה כאמור. המועד בו יבוצע עדכון של קרן הסיכונים, כאמור לעיל, ייחשב כמועד עדכון לכל דבר ועניין.
- 1.4 מנהל המסלוק רשאי להורות על עדכון הסכום של קרן הסיכונים במועדים נוספים שייקבעו על ידו, אם לדעתו תנאי השוק מחייבים זאת. מועד נוסף שבו יבוצע עדכון של קרן הסיכונים, כאמור לעיל, ייחשב כמועד עדכון לכל דבר ועניין.
- 1.5 כל החברים, למעט בנק ישראל ולמעט חבר משמורן, ישתתפו בקרן הסיכונים.

2. חלקו של החבר בקרן הסיכונים

- 2.1 חלקו של כל חבר בקרן הסיכונים יעודכן בכל מועד עדכון, ויחושב כמכפלה של סכום קרן הסיכונים, כפי שנקבע כאמור בסעיף 1 לעיל, ביחס בין ממוצע היתרות היומיות לחיוב של החבר לבין הסכום המתקבל מצירוף הממוצעים של היתרות היומיות לחיוב של כל החברים, למעט בנק ישראל ולמעט חבר שהינו חבר משמורן.
- לעניין זה – התקופה הרלוונטית לצורך חישוב ממוצע היתרות היומיות לחיוב של החבר הינה, ששת החודשים שהסתיימו בחודש הקלנדרי שקדם למועד העדכון.
- 2.2 חלקו של חבר חדש המצטרף למסלקה, בקרן הסיכונים, ייקבע על ידי הדירקטוריון. (סכום השווה לחלקו של החבר בקרן הסיכונים כמפורט בסעיף 2 זה לעיל, כפי שיעודכן מעת לעת, ייקרא להלן "חלקו של החבר בקרן הסיכונים").
3. מבלי לגרוע משאר חיובי החבר כלפי המסלקה, חבר יהיה חייב כלפי המסלקה, בתשלום מלא ומדויק של סכום השווה לחלקו של החבר בקרן הסיכונים, כמפורט בפרק זה.

4. מתן בטוחות

- 4.1 חבר יתן למסלקה וישעבד לטובתה בטוחות, להבטחת התשלום של חלקו של החבר בקרן הסיכונים וכן כערובה לקיום כל שאר חיובי החבר כלפי המסלקה. שווי הבטוחות לא יפחת, בכל עת, מחלקו של החבר בקרן הסיכונים, והכל בתנאים המפורטים בפרק זה ובפרק ג' 1 לחלק א' של חוקי העזר.
- להבטחת 100% לפחות מחלקו של החבר בקרן הסיכונים החבר יתן למסלקת הבורסה כספים שיופקדו כבטוחות בחשבונות הבטוחות בבנק ישראל, כאמור בפרק ג' 1 לחלק א' של חוקי העזר.
- 4.2 היה ובמועד עדכון כלשהו, עלה חלקו של חבר בקרן הסיכונים, על חלקו של החבר בקרן הסיכונים לפני מועד העדכון, ישלים החבר עד השעה 08:30 במועד העדכון את הבטוחות, כמפורט בסעיף 4.1 לעיל והכל בתנאים המפורטים בפרק זה ובפרק ג' 1 לחלק א' של חוקי העזר.
- 4.3.1 4.3 בתום כל יום מסחר, תערך המסלקה חישוב של סכום הבטוחות המופקדות בחשבונות הבטוחות של החבר, כשהן מחושבות כאמור בסעיף 2.1 בפרק ג' 1. החישוב ייעשה על פי שער הבסיס של יום המסחר הבא, של ניירות הערך המופקדים על ידי החבר כבטוחות.
- 4.3.2 4.3.2 היה סכום הבטוחות המופקדות בחשבונות הבטוחות נמוך מסכום הבטוחות הכולל הנדרש מהחבר, יפקיד החבר בחשבונות הבטוחות, בטוחות נוספות, בגובה ההפרש בין שני הסכומים.
- 4.3.3 4.3.3 החבר יפקיד את הבטוחות הנוספות כאמור, עד לשעה 08:30 ביום העסקים הראשון שלאחר היום שבו בוצע החישוב.
- 4.4 4.4 מבלי לגרוע מכל סמכות אחרת הנתונה לה על פי חוקי העזר או על פי כל דין, היה והחבר לא הפקיד את הבטוחות כאמור בסעיף 4.2 או כאמור בסעיף 4.3, עד המועד הקבוע בהם, לפי העניין, תחייב המסלקה את חשבונו הכספי של החבר, בסכום כספי של 5,000 ש"ח בתוספת מע"מ וזאת בשל כל 15 דקות איחור.
- 4.5 4.5 היה ומסיבה כלשהי, השווי הכולל של הבטוחות שניתנו להבטחת חלקם של החברים בקרן הסיכונים, ירד מתחת לסכומים הנדרשים, כמפורט בסעיף 1 לעיל, תמשיך המסלקה בפעילותה רק אם יושלמו הבטוחות להבטחת חלקם של החברים בקרן הסיכונים, כנדרש לעיל.

5. מימוש הבטוחות

- מבלי לגרוע מזכות כלשהי שיש למסלקה על פי חוקי העזר, על פי כל הסכם ועל פי כל דין- מימוש הבטוחות ייעשה בהתאם לקבוע בפרק ג' 1 לחלק א' של חוקי העזר.

6. הפסקת חברות במסלקה

ביקש חבר להפסיק את חברותו במסלקה ובקשתו אושרה על ידי הדירקטוריון, יפרוש החבר מקרן הסיכונים ויחזרו לו הבטוחות שנתן לקרן הסיכונים בתום חודש ממועד הפרישה, או במועד מוקדם יותר, שייקבע, לעניין זה, על ידי המסלקה (אם נקבע כאמור), והחבר יהיה אחראי לחלקו בקרן הסיכונים, לכל דבר ועניין, עד למועד זה.

במועד בו יחדל החבר הפורש להיות אחראי לחלקו בקרן הסיכונים, כאמור לעיל, יתבצע עדכון נוסף של קרן הסיכונים. במועד זה תעדכן המסלקה את סכום קרן הסיכונים, ואת חלקו של כל חבר בקרן הסיכונים, כמפורט בסעיפים 1.1 ו-2.1 לעיל, בשינויים המחויבים.

פרק ג'1 - בטוחות

1. כללי

- א. מבלי לגרוע מהוראות פרק ג' לחלק א' של חוקי העזר ופרק י"ט2 לחלק ב' של חוקי העזר, וככל שבהתאם לחוקי העזר נדרשים החברים לתת בטוחות למסלקה, ההוראות המפורטות בפרק ג'1 זה להלן, יחולו בכל הקשור לבטוחות כאמור.
- ב. הבטוחות שיינתנו על ידי חבר או כל חלק מהן, על פי חוקי העזר, ישמשו כבטוחה להבטחת כל חיובי החבר כלפי המסלקה, ובכלל זה אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, ישמשו כבטוחה להבטחת חלקו של החבר בקרן הסיכונים וכן להבטחת חיובי החבר עבור עסקאות ריפו, כמפורט בפרק יט"2 לחלק ב' של חוקי העזר.

2. סוגי הנכסים הראויים לשמש כבטוחות וחישוב שוויים

- 2.1 דירקטוריון המסלקה יקבע מעת לעת את תמהיל הנכסים שימשו כבטוחות על פי חוקי העזר מתוך הנכסים שלהלן:
- 2.1.1 כספים המופקדים בחשבון, כמפורט בפרק זה להלן;
- 2.1.2 איגרות חוב ממשלתיות ומלווה קצר מועד- שווים לעניין חישוב העמידה בדרישות למתן בטוחות, יהיה שווי נייר הערך בבורסה מוכפל במקדם הבטחון. אולם, אם נותרו לנייר ערך 30 יום או פחות לפני מועד הפידיון הסופי, לענין חישוב העמידה בדרישות למתן בטוחות, יהיה שווי נייר הערך אפס.
- 2.1.3 דירקטוריון המסלקה יקבע מתודולוגיה לחישוב מקדם הביטחון ("המתודולוגיה"). על אף האמור לעיל:
- א. במקרים מיוחדים בהם לדעת מנהל המסלקה מן הראוי לקבוע מקדמי ביטחון נמוכים מאלו שנקבעו בהתאם למתודולוגיה, רשאי מנהל המסלקה, בהתייעצות עם מנכ"ל הבורסה ומנהל הסיכונים הראשי, לעשות כן, באופן מיד.
- ב. במקרים מיוחדים, רשאי הדירקטוריון, על פי המלצת מנהל המסלקה שהתקבלה לאחר התייעצות עם מנכ"ל הבורסה ומנהל הסיכונים הראשי, לקבוע מקדמי ביטחון גבוהים מאלו שנקבעו בהתאם למתודולוגיה.
- הודעה על מקדם הביטחון שנקבע בהתאם למתודולוגיה האמורה ועל כל שינוי שבוצע בו תימסר לחברי המסלקה בדרך שתיקבע המסלקה מעת לעת. בנוסף, יפורסם מקדם הביטחון באתר האינטרנט של הבורסה שכתובתו tase.co.il ובאתר "מאיה" שכתובתו maya.tase.co.il.
- 2.1.4 שונה מקדם הביטחון כאמור, תערוך המסלקה חישוב של הבטוחות בהתאם למקדם הביטחון המעודכן, ותמסור לחברים הודעה על השווי המעודכן של הבטוחות בדרך שתקבע המסלקה מעת לעת. אם בעקבות החישוב כאמור נדרש חבר להמציא למסלקה בטוחות נוספות, הוא יעשה כן עד המועד שתקבע המסלקה בהודעה שנמסרה על-ידי המסלקה כאמור לעיל.
- 2.2 הבטוחות שיינתנו למסלקה על ידי חבר, יהיו מאמצעיו העצמיים ויהיו חופשיות בכל עת מכל משכון, שעבוד, עיקול, עכבון או זכות אחרת של צד שלישי.

3. חשבונות הבטוחות

3.1 הגדרות

- 3.1.1 "חשבון בטוחות המסלקה", שייחוד לכל חבר על ידי המסלקה - חשבון (על כל חשבונות המשנה שלו), המתנהל במסלקה, לזכות המסלקה ועל שם המסלקה, אשר נועד להפקדת ניירות ערך שיינתנו על ידי החבר, ואשר ישמשו כבטוחות לטובת המסלקה;
- 3.1.2 בוטל

- 3.1.3 "חשבונות הבטוחות בבנק ישראל" - כל אחד מאלה :
- 3.1.3.1 חשבון (על כל חשבונות המשנה שלו), וכן חשבונות הרזרבה הקשורים אליו (על כל חשבונות המשנה שלהם), המתנהלים על שם המסלקה במערכת זה"ב הפועלת בבנק ישראל ואשר נועדו להפקדת כספים על ידי חברי המסלקה ובכללם החבר, המשמשים כבטוחות לטובת המסלקה ;
- 3.1.3.2 חשבון (על כל חשבונות המשנה שלו), המתנהל על שם המסלקה במערכת הנהלת החשבונות של בנק ישראל ואשר נועד להפקדת כספים שיועברו מאיזה מן החשבונות המנויים בסעיף 3.1.3.1 לעיל או להפקדת כספים על ידי חברי המסלקה ובכללם החבר, המשמשים כבטוחות לטובת המסלקה ;
- 3.1.3.3 חשבון אחר בבנק ישראל או במערכת תשלומים המנוהלת על ידי מי מעובדי בנק ישראל או חשבון בבנק, אשר נועד להפקדת כספים שיועברו מאיזה מן החשבונות המנויים לעיל בסעיפים 3.1.3.1 או 3.1.3.2 לעיל, בין לצורך מימוש הנכסים הממושכנים והמשועבדים ובין לצורך אחר.
- 3.1.4 "חשבונות הבטוחות" - חשבון בטוחות המסלקה וחשבונות הבטוחות בבנק ישראל ;
- 3.2 3.2.1 המסלקה תפתח אצלה, מספר חשבונות, על שמה ולזכותה, כמספר החברים, ותייחד לכל חבר חשבון אחד, שימש כחשבון בטוחות המסלקה, שבו תפקיד המסלקה ניירות ערך, כאמור בסעיף 2.1.2 לעיל, שיינתנו על ידי החבר כבטוחות להבטחת חלקו של החבר בקרן הסיכונים וכן להבטחת חיובי החבר עבור עסקאות ריפו כמפורט בפרק י"ט לחלק ב' של חוקי העזר.
- 3.2.2 א. בנוסף לאמור לעיל, המסלקה פתחה על שמה, בבנק ישראל, את חשבונות הבטוחות בבנק ישראל, כמפורט בפרק זה.
- ב. חשבונות הבטוחות בבנק ישראל מיועדים להפקדת כספים המשמשים כבטוחות לצורך הבטחת כל חיובי החבר כלפי המסלקה, ובכללם, אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, כספים המשמשים להבטחת חלקו של החבר בקרן הסיכונים וכן להבטחת חיובי החבר עבור עסקאות ריפו, כמפורט בפרק י"ט לחלק ב' של חוקי העזר ;
- ההפקדות בחשבונות האמורים, יבוצעו כדלקמן :
- (1) על ידי החבר - הפקדת כספים, כאמור בסעיף 2.1.1 לעיל ;
- (2) על ידי המסלקה - הפקדת כספים שישולמו כפירות על ניירות הערך שהופקדו בחשבון בטוחות המסלקה, שיוחד לחבר, או כספים הנובעים מכל זכות כספית אחרת הנובעת מניירות הערך האמורים, לרבות התמורה הכספית הנובעת ממכירתם או ממימושם.
- 3.2.3 שווי הבטוחות שיינתנו על ידי חבר, כאמור בסעיפים 3.2.1 ו-3.2.2 לעיל, לא יפחת, בכל עת, ממלוא סכום הבטוחות בקרן הסיכונים (100%) שהחבר חייב לתת למסלקה, כמפורט בפרק ג' לחלק א' של חוקי העזר, בתוספת מלוא סכום הבטוחות שהחבר חייב לתת למסלקה בעסקאות ריפו, כמפורט בפרק י"ט לחלק ב' של חוקי העזר ; הבטוחות יופקדו בחשבון בטוחות המסלקה או בחשבונות הבטוחות בבנק ישראל, על פי החלטת המסלקה, מעת לעת, על פי שיקול דעתה, כאמור לעיל, הכל, בכפוף להוראות שנקבעו לענין זה בחוקי העזר, והחבר ימשכן וישעבד את החשבונות האמורים וכל הזכויות בהם, לטובת המסלקה, כמפורט להלן.

.4 שעבודים

מבלי לגרוע מזכות כלשהי שיש למסלקה על פי חוקי העזר, על פי כל הסכם ועל פי כל דין -

4.1 חבר ימשכן וישעבד לטובת המסלקה, בשעבוד קבוע בדרגה ראשונה ובהמחאה על דרך שעבוד, ללא הגבלה בסכום, את כל הנכסים והזכויות שלהלן:

4.1.1 כל הזכויות בחשבון בטוחות המסלקה, מכל מין וסוג, לרבות אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, כל ניירות הערך, המופקדים או הרשומים לזכות חשבון בטוחות המסלקה או שיופקדו או יירשמו לזכות החשבון האמור, מעת לעת, וכל פירותיהם ו/או כל זכות הנובעת מהם או הקשורה אליהם, לרבות התמורה הכספית ממכירת ניירות הערך האמורים או ממימושם;

4.1.2 כל הזכויות, מכל מין וסוג, בכל אחד מחשבונות הבטוחות בבנק ישראל, לרבות אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, כל הזכויות לקבלת הכספים המופקדים או הרשומים לזכות כל אחד מחשבונות הבטוחות בבנק ישראל או שיופקדו או יירשמו לזכות כל אחד מן החשבונות האמורים, מעת לעת, וכל פירותיהם או כל זכות הנובעת מהם או הקשורה אליהם.

והכל, כמפורט בהסכם המישכון ואיגרת חוב מובטחת, המצ"ב כנספח ב'12 (להלן - "הסכם המישכון").

4.1.3 אין בכל האמור כדי לפגוע בשעבוד ו/או במישכון שנעשה על ידי חבר לטובת המסלקה, טרם תיקון חוקי העזר מיום 11.8.20.

4.2 4.2.1 חשבון בטוחות המסלקה יתנהל אצל המסלקה, לזכות המסלקה ועל שמה, והמסלקה היא זו שתהא זכאית לפעול בחשבון.

4.2.2 בוטל.

- 4.2.3 א. (1) לצורך הפתיחה של חשבונות הבטוחות בבנק ישראל וניהולם, נערכו ונחתמו הסכמים בין המסלקה לבין בנק ישראל, שכותרתם "הסכם פתיחת חשבון בבנק ישראל וניהולו" ו- "חוזה להשתתפות בסליקה במערכת זה"ב בישראל" (שני ההסכמים האמורים, על כל נספחיהם, כנוסחם מעת לעת, ייקראו להלן, ביחד - "ההסכם עם בנק ישראל");
- המסלקה תמסור עותק של ההסכם עם בנק ישראל לכל חבר, חבר (וכל מי שמועמד להיות חבר) יחתום על "אישור חבר מסלקה לפתיחת חשבון בבנק ישראל, הצהרותיו והתחייבויותיו כלפי בנק ישראל", בנוסח המצ"ב כנספח ב'11, וכן על כל מסמך נוסף, כפי שיידרש על ידי בנק ישראל, מעת לעת, בהתאם להסכם עם בנק ישראל.
- (2) המסלקה רשאית לשנות, מעת לעת, את ההסכם עם בנק ישראל ותנאיו, לפי שיקול דעתה, מבלי לקבל את הסכמתו של צד שלישי כלשהו, ובכלל זה, מבלי לקבל את הסכמתו של החבר;
- (3) הוראות ההסכם עם בנק ישראל וכל תנאיו, כפי שיהיו מעת לעת, יחייבו את החבר, לרבות, אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, ככל שההסכם עם בנק ישראל נוגע או מתייחס, במישרין או בעקיפין, לחבר או לנכסים הממושכנים והמשועבדים;
- (4) בכפוף להוראות כל דין, ההסכם עם בנק ישראל שיימסר לחבר וכן מידע, נתונים והודעות שיימסרו לחבר בקשר להסכם עם בנק ישראל, נועדו לחבר והוא לא יעבירם לאחרים, ללא קבלת אישור המסלקה לכך, מראש ובכתב.
- ב. (1) ההסכם עם בנק ישראל מסדיר את היחסים שבין בנק ישראל לבין המסלקה, בכל הקשור לפתיחת חשבונות הבטוחות בבנק ישראל וניהולם; בהתאם לכך ההסכם עם בנק ישראל אינו מעניק זכות כלשהי למי שאינו צד להסכם זה, ובכלל זה, אינו מעניק זכות כלשהי לחבר;
- (2) המסלקה תהא בעלת הזכויות הבלעדיות בחשבונות הבטוחות בבנק ישראל, במישור היחסים שבין המסלקה לבין בנק ישראל; בנק ישראל יפעל בכל הקשור לחשבונות הבטוחות בבנק ישראל, על פי הוראות המסלקה בלבד, ויהיה רשאי לבצע כל הוראה שתינתן לו על ידי המסלקה בקשר לכספים בחשבונות הבטוחות בבנק ישראל, הכל כמפורט בהסכם עם בנק ישראל;
- (3) שירותי ניהול החשבון יינתנו על ידי בנק ישראל למסלקה בלבד ולבנק ישראל לא תהיה כל אחריות כלפי צדדים שלישיים, ובכללם החבר; לחבר לא תהיה כל זכות, סעד או עילת תביעה על פי ההסכם עם בנק ישראל או על פי כל דין, כלפי בנק ישראל או כלפי מי מן הפועלים מטעמו, או כלפי הבורסה, המסלקה או כלפי מי מן הפועלים מטעמן;
- (4) לבנק ישראל זכויות, ובכללן, זכויות חזקה, עיכבון וקניזוז על הכספים בחשבונות הבטוחות בבנק ישראל וכן על תמורתם, הכל בהתאם להוראות ההסכם עם בנק ישראל; מובהר, כי שווי הבטוחות שיינתנו על ידי החבר לטובת המסלקה, יחושב בהתאם ליתרתן בפועל, לאחר מימוש זכויותיו של בנק ישראל, כאמור לעיל (אם וככל שימומשו מעת לעת); במקרה כאמור, החבר ישלים את סכום הבטוחות, כפי שיידרש על פי חוקי העזר.

- ג. (1) הנכסים, הכספים והזכויות שיינתנו על ידי חבר ואשר ישמשו כבטוחות לטובת המסלקה ויופקדו או יירשמו לזכות חשבונות הבטוחות בבנק ישראל, יוחזקו ביחד (בצובר) עם נכסים וזכויות אחרים שיינתנו כבטוחות לטובת המסלקה על ידי חברים אחרים במסלקה ויופקדו או יירשמו לזכות חשבונות הבטוחות בבנק ישראל.
- (2) המסלקה תנהל בספריה, בכל עת, רישום נפרד, מלא ומדוייק על שם כל אחד מחברי המסלקה, של כל הנכסים והזכויות שיינתנו למסלקה כבטוחות על ידי כל חבר ואשר יופקדו או יירשמו לזכות חשבונות הבטוחות בבנק ישראל.
- (3) הבטוחות שיופקדו או יירשמו לזכות חשבונות הבטוחות בבנק ישראל, היקפן, סכומיהן וכל פרט או נתון הנוגע אליהן, ייקבעו בכל עת אך ורק בהתאם לסכומים, לנתונים ולפרטים שיירשמו לענין זה בספרי המסלקה, והמסלקה וכן החבר יסתמכו על הרישומים בספרי המסלקה, בכל דבר וענין הנוגעים להסכם עם בנק ישראל וכל תנאיו.
- מובהר בזה, כי פסקה זו באה להוסיף על הוראות סעיף 5 להלן ואינה גורעת הימנו.
- ד. (1) בהסכם עם בנק ישראל נקבע כי בנק ישראל וכן הפועלים מטעמו לא יישאו באחריות או בחבות כלשהי מכל מין וסוג שהוא, בשל אובדן, נזק, הוצאה או הפסד מכל מין וסוג שהוא (להלן, בסעיף 4 זה – "נזק"), הכל, בהתאם להוראות ההסכם עם בנק ישראל;
- מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, המסלקה והבורסה וכן הפועלים מטעמן, וכן בנק ישראל והפועלים מטעמו, יהיו פטורים ולא יישאו בכל אחריות או חבות מכל מין וסוג שהוא, בשל כל נזק אשר עלול להיגרם לאדם או ליישות כלשהם (לרבות, לחבר, לחברי המסלקה או לחברי המסלקה הסולקים עבור אחרים), בשל כל ענין הנוגע לחשבונות הבטוחות בבנק ישראל או הקשור לפעילות בחשבונות הבטוחות בבנק ישראל, או הקשור להסכם עם בנק ישראל, ובכלל זה, קיום או אי קיום של הוראות ההסכם עם בנק ישראל.
- הפטור כאמור, לא יחול אם הנזק נגרם כתוצאה מפעולה בזדון או ברשלנות רבת.
- (2) בהתאם להסכם עם בנק ישראל חלה על המסלקה חובה לשפות ולפצות את בנק ישראל וכן את הפועלים מטעמו או לשלם להם כל סכום שידרוש בנק ישראל מן המסלקה (להלן, ביחד – "שיפוי ופיצוי"), עבור נזקים שייגרמו לבנק או לפועלים מטעמו, הכל בהתאם להוראות ההסכם עם בנק ישראל.
- החבר ישפה ויפצה את הבורסה, המסלקה וכן את הפועלים מטעמן, וישלם להם, עם דרישתה הראשונה של המסלקה, כל סכום שהמסלקה תדרוש מן החבר עבור נזקים שייגרמו לבורסה, למסלקה או לפועלים מטעמן, במישרין או בעקיפין, לרבות הוצאות, שכר טרחת עורך דין ותשלומים לצד שלישי כלשהו, שישולמו על ידי הבורסה, המסלקה או הפועלים מטעמן או שהם יידרשו לשלם, בשל הפעילות בחשבונות הבטוחות בבנק ישראל או בקשר אליהם או בקשר להסכם עם בנק ישראל;

- (3) מבלי לגרוע מן האמור לעיל, החבר ישלם למסלקה כל סכום שיידרש על ידי המסלקה לצורך שיפוי ופיצוי בנק ישראל, בהתאם להסכם עם בנק ישראל, לא יאוחר מעשרים ואחד (21) ימים מיום דרישתה הראשונה של המסלקה, בכתב, או במועד מוקדם יותר שייקבע על ידי המסלקה לענין זה; המסלקה תקבע האם החבר ישא במלוא סכום השיפוי והפיצוי שיידרש על ידי בנק ישראל או בחלק הימנו, על פי שיקול דעתה של המסלקה, בהתחשב בנסיבות הענין, והחלטתה של המסלקה בענין זה תהיה סופית. סכום השיפוי והפיצוי שנקבע על ידי המסלקה, כאמור לעיל, ייוסף לסכום של שאר חיובי החבר כלפי המסלקה, ייחשב כחלק בלתי נפרד מהם, לכל דבר וענין, וישולם על ידי החבר מיד וללא דיחוי, כמפורט בפרק ו' לחלק ב' של חוקי העזר, אלא אם החליטה המסלקה על ביצוע התשלום בדרך אחרת, שאז יבוצע התשלום בדרך האחרת, והכל כפי שיוחלט על ידי המסלקה.
- (4) מבלי לגרוע מן האמור לעיל, לפני שהמסלקה תבצע תשלום מיוזמתה לבנק ישראל בגין שיפוי ופיצוי, כאמור לעיל, המסלקה תעשה כמיטב יכולתה על מנת להודיע לחבר על הדרישה לתשלום; כמו כן, ככל שהדבר לא יעמוד בסתירה להסכם עם בנק ישראל, המסלקה תעשה כמיטב יכולתה על מנת לאפשר לחבר להתגונן מפני דרישה כאמור, על חשבונו של החבר, ותסייע בידו ככל האפשר, הכל בהתאם לשיקול דעתה של המסלקה, בהתחשב בנסיבות הענין.
- 4.2.4 מבלי לגרוע מן האמור בהסכם המישכון או בחוקי העזר, מובהר בזה כי חבר אינו זכאי למשוך ניירות ערך או כספים מכל אחד מחשבונות הבטוחות או לבצע בהם כל פעולה אחרת, למעט מתן הוראות זיכוי לצורך הפקדת כספים בחשבונות הבטוחות בבנק ישראל, בהסכמת המסלקה.
- מבלי לגרוע מן האמור לעיל, היה ונוצר עודף בטוחות בחשבונות הבטוחות, לעומת הנדרש על פי חוקי העזר, תשיב המסלקה לחבר את עודף הבטוחות, לפי בקשה שתוגש על ידו בכתב, בתנאי שהבקשה הוגשה עד השעה 18:00 לכל המאוחר, בכל יום מסחר, והמסלקה אישרה את הבקשה.
- לעניין סעיף זה -
- "עודף בטוחות" - סכום שלא יעלה על ההפרש שבין סכום הבטוחות המופקד בחשבונות הבטוחות (כשהוא מחושב כאמור בסעיף 2.1.2 לעיל) לבין סכום הבטוחות הנדרש על פי חוקי העזר, לתחילת יום המסחר.
- 4.3 כל חבר יחתום הסכם המישכון, שנוסחו מצ"ב כנספח ב'12.
- חבר אשר הינו בעל "רישיון בנק חוץ", על פי חוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981 יחתום, בנוסף להסכם המישכון כאמור לעיל, גם על תוספת להסכם המישכון, שנוסחה מצ"ב כנספח ב'5, או תוספת בנוסח אחר, ואשר במסגרתה יכול שיידרשו על ידי הדירקטוריון בטוחות נוספות או אחרות לטובת המסלקה.
- 4.4 מבלי לגרוע מן האמור בסעיף 2.2 לעיל, אם חבר שעבד נכס מנכסיו, לפני מועד חתימתו על הסכם המישכון, כאמור לעיל (להלן - "שעבוד קודם"), ימציא למסלקה, לפי דרישתה, פרטים בדבר כל שעבוד קודם, כאמור, וכן ימציא, על פי דרישת המסלקה, מכתב הסכמה מבעלי השעבוד הקודם, באחד משני הנוסחים, המצ"ב כנספח ב'3 או ב'4, לפי העניין, כפי שתורה לו המסלקה.

4.5 הוצאות

מבלי לגרוע מן האמור בהסכם המישכון או בחוקי העזר, החבר ישא בכל עמלה, תשלום, הוצאה, מס, היטל או אגרה, הקשורים או הכרוכים בהסכם עם בנק ישראל או בחשבונות הבטוחות בבנק ישראל וכן במישכון ושעבוד הנכסים והזכויות לטובת המסלקה ובמימושם; סכומים אלה יוספו לכל שאר חיוביו של החבר כלפי המסלקה, ייחשבו לחלק בלתי נפרד מהם, לכל דבר וענין, וישולמו על ידי החבר, ללא דיחוי וכמפורט בפרק ו' לחלק ב' של חוקי העזר, אלא אם החליטה המסלקה על ביצוע התשלום בדרך אחרת, שאז יבוצע התשלום בדרך האחרת, והכל כפי שיוחלט על ידי המסלקה.

5. ספרי המסלקה

מבלי לגרוע מהוראה כלשהי בהסכם המישכון או בחוקי העזר, ספרי המסלקה וחשבונותיה יחשבו כהוכחה לאמיתות תכנם, בכל הקשור להסכם המישכון, לרבות לענין זכויות העיכבון והקיזוז של המסלקה, ובכלל זה, בכל הקשור לחיובים המובטחים, על כל פרטיהם וכן לנכסים ולזכויות הממושכנים והמשועבדים לטובת המסלקה, על כל פרטיהם.

פרק ג' - הסדרי כשל

1. הפסקה זמנית במתן שירותי מסלקה לחבר

- 1.1 1.1.1 מנהל המסלקה בהתייעצות עם מנכ"ל הבורסה ומנהל הסיכונים הראשי, רשאי להחליט על הפסקה זמנית במתן שירותי המסלקה לחבר (להלן: "הפסקה זמנית"), אם לפי שיקול דעתו, קיים חשש כי החבר עלול שלא לקיים את חיוביו או כל חלק מהם או כי החבר עלול שלא לפרוע את חובותיו או כל חלק מהם או אם הוחלט לכנס את הדירקטוריון לשם דיון בהמשך מתן שירותי סליקה לחבר כמפורט בסעיף 1.2 להלן.
- במקרה כאמור, יימנע מנהל המסלקה ככל האפשר, מלהחליט על הפסקה זמנית במתן שירותי המסלקה, לפני שנתן לחבר הזדמנות להביא בפניו את טענותיו. אולם, אם מנהל המסלקה סבור כי קבלת ההחלטה אינה סובלת דיחוי, יהיה הוא רשאי להחליט על הפסקה זמנית כאמור, גם לפני מתן הזדמנות לחבר להביא בפניו את טענותיו, ובלבד שתנתן לחבר האפשרות להעלות את טענותיו לאחר קבלת ההחלטה.
- 1.1.2 על אף אמור לעיל, אם החבר לא קיים את חיוביו הכספיים הנובעים מפעולות שבוצעו במסלקה, כמפורט בפרק ו' לחלק ב' של חוקי העזר, יהיה מנהל המסלקה רשאי להורות על הפסקה זמנית במתן שירותי המסלקה לחבר, לאלתר.
- במקרה כאמור תינתן לחבר אפשרות להעלות את טענותיו לאחר קבלת ההחלטה.
- 1.1.3 מנהל המסלקה יודיע לנגיד בנק ישראל על כוונתו לקבל החלטה על הפסקה זמנית במתן שירותי המסלקה לחבר ויתן לבנק ישראל הזדמנות להשמיע את עמדתו בענין זה.
- אולם, אם החליט מנהל המסלקה כי קבלת ההחלטה על הפסקה זמנית במתן שירותי המסלקה לחבר אינה סובלת דיחוי, הוא יהיה רשאי להחליט על הפסקה זמנית כאמור, גם לפני מתן הזדמנות לבנק ישראל להשמיע את עמדתו, ובלבד שתינתן לבנק ישראל האפשרות להשמיע את עמדתו לאחר קבלת ההחלטה.
- 1.2 החליט מנהל המסלקה על הפסקה זמנית יודיע על כך לאלתר ליו"ר הדירקטוריון אשר יפעל לכינוס הדירקטוריון בהקדם האפשרי, לשם דיון בהמשך מתן שירותי המסלקה לחבר.
- 1.3 היה ובמהלך התקופה בה מתקיימת ההפסקה הזמנית, יוכיח החבר, להנחת דעתו של מנהל המסלקה כי הוסרה העילה שבשלה הוחלט על הפסקה הזמנית, רשאי מנהל המסלקה בהתייעצות עם מנכ"ל הבורסה ומנהל הסיכונים הראשי, להחליט על חידוש מתן שירותי הסליקה.
- 1.4 לא הוכיח החבר להנחת דעתו של מנהל המסלקה כי הוסרה העילה שבשלה הוחלט על הפסקה הזמנית, יתכנס הדירקטוריון וידון בהמשך מתן שירותי המסלקה לחבר.
- 1.5 1.5.1 החליט הדירקטוריון כי קיים חשש כי החבר עלול שלא לקיים את חיוביו או כל חלק מהם או כי החבר עלול שלא לפרוע את חובותיו או כל חלק מהם, או אם ארע אחד או יותר מן האירועים האחרים המפורטים בסעיף 2.1.2 להלן, (החשש האמור לעיל וכן איזה מן האירועים האמורים לעיל, ייקראו להלן: "ארוע המעורר חשש לחדלות פרעון") רשאי הדירקטוריון להחליט על הפסקה זמנית במתן שירותי המסלקה לחבר, ורשאי הוא להגביל את הפסקת השירותים כאמור, לתקופה שתיקבע על ידו.
- 1.5.2 הדירקטוריון רשאי להחליט על המשך מתן שירותי המסלקה לחבר, באופן מלא או באופן חלקי בלבד, ורשאי הוא להגביל את מתן השירותים כאמור, בתנאים ובסייגים, כפי שיראה לנכון, על פי שיקול דעתו.

1.5.3 לא תתקבל החלטת דירקטוריון על הפסקה במתן שירותי המסלקה לחבר, או על המשך מתן שירותי המסלקה לחבר באופן חלקי בלבד, אלא ברוב של 75% מהנוכחים בישיבת הדירקטוריון הדנה בכך, ולאחר שניתנה לחבר הזדמנות נאותה להופיע בפני הדירקטוריון או להביא את עמדתו בכתב. אם סבר הדירקטוריון כי קבלת ההחלטה אינה סובלת דיחוי, רשאי הדירקטוריון להחליט כאמור גם לפני מתן הזדמנות לחבר להביא את טענותיו בפני הדירקטוריון, כאמור לעיל, ובלבד שתינתן לחבר האפשרות להעלות את טענותיו בכתב, לאחר קבלת ההחלטה.

1.5.4 יו"ר הדירקטוריון יודיע לנגיד בנק ישראל על הכוונה לקיים דיון בדירקטוריון בענין הפסקה במתן שירותי המסלקה לחבר, ויתן לבנק ישראל הזדמנות להשמיע את עמדתו בענין זה.

אולם, אם סבר הדירקטוריון כי קבלת ההחלטה על הפסקה במתן שירותי המסלקה לחבר אינה סובלת דיחוי, יהיה הדירקטוריון רשאי להחליט על הפסקה במתן שירותי מסלקה כאמור, גם לפני מתן הזדמנות לבנק ישראל להשמיע את עמדתו, ובלבד שתינתן לבנק ישראל האפשרות להשמיע את עמדתו לאחר קבלת ההחלטה.

2. סיום מוקדם והעמדה לפרעון מיידי

מבלי לגרוע מזכות כלשהי שיש למסלקה על פי חוקי העזר, על פי כל הסכם ועל פי כל דין -

2.1.1 2.1 א. (1) בקרות אחד או יותר מן האירועים המפורטים בסעיף 2.1.2 להלן, דירקטוריון המסלקה יהא רשאי (אך לא חייב), לפי שיקול דעתו, להחליט כי יש להעמיד לפרעון מיידי את חיובי החבר כלפי המסלקה;

(2) יו"ר הדירקטוריון יודיע לנגיד בנק ישראל על הכוונה לקיים דיון בדירקטוריון בענין העמדה לפרעון מיידי של חיובי חבר כלפי המסלקה ויתן לבנק ישראל הזדמנות להשמיע את עמדתו בענין זה.

אולם, אם סבר הדירקטוריון כי קבלת ההחלטה אינה סובלת דיחוי, רשאי הדירקטוריון להחליט על העמדה לפרעון מיידי, גם לפני מתן הזדמנות לבנק ישראל להשמיע את עמדתו, ובלבד שתינתן לבנק ישראל האפשרות להשמיע את עמדתו לאחר קבלת ההחלטה.

ב. מובהר בזה, כי משהחליט דירקטוריון המסלקה, כאמור בס"ק א. לעיל, אזי ביצוע ההעמדה לפרעון מיידי כאמור, תיעשה על ידי המסלקה, לרבות על ידי אלה שהואצלו להם סמכויות (להלן - "הנאצלים"), כמפורט בסעיף 5 להלן, והכל, בסכומים, בתנאים, באופן ובסדר שייקבעו על ידי המסלקה או הנאצלים, לפי העניין, על פי שיקול דעתם (הפעולה הנזכרת לעיל וכל חלק ממנה, תקרא להלן, בפרק זה "ההעמדה לפרעון מיידי").

2.1.2 ואלה האירועים:

א. אם החבר לא ישלם למסלקה סכום כלשהו שיגיע ממנו, במועד שנקבע לתשלומו, לרבות, אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, סכום כלשהו שהועמד לפרעון מיידי או אם החבר יפר חיוב כלשהו כלפי המסלקה, על פי חוקי העזר או על פי התחייבות כלשהי של החבר כלפי המסלקה או על פי כל דין, לרבות חיוב שאינו כספי.

ב. אם לדעת דירקטוריון המסלקה, יהיה קיים חשש, כי החבר עלול שלא לקיים את חיוביו או כל חלק מהם או עלול שלא לפרוע את חובותיו או כל חלק מהם;

- ג. אם חברותו של החבר במסלוקה תופסק או תושעה או תבוטל או אם יוחלט על הפסקה זמנית במתן שירותי סליקה לחבר או אם תתקיים עילה כלשהי שבעטיה ניתן יהיה להפסיק, להשעות או לבטל את חברותו כאמור או להפסיק זמנית את מתן שירותי הסליקה לחבר ;
- ד. אם ימונה לחבר מנהל מורשה או מפקח מיוחד או אם המפקח על הבנקים ינקוט נגד החבר באמצעים אחרים כלשהם, על פי סעיפים ג8. או ד8. לפקודת הבנקאות, 1941 או כל דין אחר שיבוא במקומם ;
- ה. אם תוגש כנגד החבר בקשה לפירוק או למינוי קדם מפרק זמני או מפרק זמני או כונס נכסים או כונס נכסים זמני או אם תוגש נגד החבר בקשה לפתיחת הליכי שיקום או להקפאת הליכים או אם החבר יחליט על פירוקו מרצון ;
- ו. אם יוטל עיקול על הבטוחות שהופקדו בחשבונות הבטוחות או על כל חלק מהם או על נכס מהותי מנכסי החבר או אם יתמנה כונס למימוש של כל חלק מהם, או אם תיעשה פעולת הוצאה לפועל בקשר לאיזה מן הנכסים האמורים ;
- 2.1.3 בנוסף לאמור בסעיפים 2.1.1 ו-2.1.2 לעיל, דירקטוריון המסלוקה יהא רשאי (אך לא חייב), לפי שיקול דעתו, להחליט כי יש להעמיד לפרעון מיידי את חיובי חבר, שהינו "בעל רישיון בנק חוץ" על פי חוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981, כלפי המסלוקה, גם בקרות אחד או יותר מן האירועים המפורטים להלן :
- א. אם החבר הפר איזו מהתחייבויותיו או הצהרותיו על פי התוספת להסכם השעבודים הקבועים, שנוסחה מצ"ב כנספח ב'5 ;
- ב. אם רשות פיקוח כלשהי, במדינה בה מואגד החבר או במדינה אחרת, תנקוט נגד החבר באמצעים כלשהם, אשר יש בהם כדי להעיד כי קיים חשש כי החבר לא קיים את הוראות הדין או כי קיים חשש לפגיעה ביכולתו של החבר לקיים את התחייבויותיו או לפגיעה בניהול עסקיו התקין.
- 2.2 2.2.1 המסלוקה תודיע לחבר על ביצוע ההעמדה לפרעון מיידי, יום עסקים אחד, מראש.
- 2.2.2 על אף האמור בסעיף 2.2.1 לעיל :
- א. אם לדעת המסלוקה, יש לבצע את ההעמדה לפרעון מיידי באופן מיידי בהתחשב בנסיבות העניין, ובכלל זה, אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, אם לדעת המסלוקה, קיים חשש כי המסלוקה לא תעמוד בחיוביה או בכל חלק מהם, או כי תחול הרעה ביכולתה של המסלוקה לגבות את חיובי החבר כלפי המסלוקה או אם יתקיימו תנאים אחרים שיחייבו, לדעת המסלוקה, העמדה לפרעון מיידי של חיובי החבר כלפי המסלוקה, אזי ;
- ב. המסלוקה תהא זכאית לבצע את ההעמדה לפרעון מיידי, כאמור בסעיף 2.1.1 לעיל, אף מבלי למסור על כך הודעה מראש, לחבר, ובלבד שתינתן לחבר הודעה על כך, בהקדם האפשרי, ובה תפורט טיב הפעולה שנקטה.
- 2.3 מבלי לגרוע מן האמור לעיל, החבר ישא בכל התשלומים, ההוצאות, הפרמיות והעמלות שיהיו קשורות ו/או כרוכות בביצוע ההעמדה לפרעון מיידי כאמור בסעיף 2.1.1 לעיל, וסכומים אלה ייוספו לסך כל שאר חיובי החבר, ייחשבו לחלק בלתי נפרד מהם, לכל דבר ועניין, וישולמו על ידי החבר מיד וללא דיחוי, עם ביצוע ההעמדה לפרעון מיידי, כמפורט בפרק ו. לחלק ב' של חוקי העזר, אלא אם החליטה המסלוקה על ביצוע התשלום בדרך אחרת, שאז יבוצע התשלום בדרך האחרת, והכל כפי שיוחלט על ידי המסלוקה.

3. מימוש הבטוחות

מבלי לגרוע מזכות כלשהי שיש למסלקה על פי חוקי העזר, על פי כל הסכם ועל פי כל דין-

- 3.1 בקרות אחד או יותר מן האירועים המפורטים בסעיף 2.1.2 בפרק זה לעיל, או בסעיף 2.1 בפרק י"ט 4 לחלק ב' של חוקי העזר, ביחס לחבר כלשהו (להלן - "החבר המפר"), המסלקה תהא זכאית, על פי שיקול דעתה (אף אם דירקטוריון המסלקה לא החליט להעמיד לפרעון מיידי את חיובי החבר ולא החליט על סיום מוקדם של עסקאות הריפו שהחבר צד להן) לממש את הבטוחות בעסקאות הריפו וכן את הבטוחות בקרן הסיכונים שנתן החבר המפר, וזאת לפרעון כל חיובי החבר או כל חלק מהם.
- 3.2 החליטה המסלקה לממש את הבטוחות שנתן החבר המפר, כולן או חלקן, כאמור בסעיף 3.1 לעיל, יחולו ההוראות שלהלן:
- 3.2.1 המסלקה תממש תחילה את הבטוחות שנתן החבר המפר בגין עסקאות הריפו ואת הבטוחות שנתן בגין הפעילות שביצע במאגר השאלות מסלקה (וכפועל יוצא מכך, יקטנו תחילה, בטוחות אלה), ולאחר מכן, את הבטוחות בקרן הסיכונים שנתן החבר המפר.
- 3.2.2 לאחר שמימשה את כל הבטוחות שנתן החבר המפר כאמור בס"ק 3.2.1 לעיל, תחול חובה על המסלקה לשלם, בגין חיובי החבר המפר, מאמצעיה העצמיים, סכום שייקבע בהתאם לאמור בהוראת רשות ניירות שניתנה לפי סעיף 50 ג(ב) לחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968.
- 3.2.3 לאחר שהתקיים האמור בס"ק 3.2.2, לעיל, וללא כל צורך בנקיטת פעולה או במסירת הודעה או דרישה כלשהי על ידי המסלקה, תחול על כל חבר שאינו החבר המפר (להלן - "החבר האחר" או "החברים האחרים"), לפי העניין, החובה לשלם למסלקה סכום שייקבע על ידי המסלקה, על פי היחס שבין חלקו של החבר האחר בקרן הסיכונים לבין סכום קרן הסיכונים בניכוי חלקו של החבר המפר, ובלבד שסכום זה לא יעלה על חלקו של החבר האחר בקרן הסיכונים.
- 3.2.4 א. המסלקה תודיע לכל חבר אחר, כי עליו לשלם למסלקה סכום שייקבע על ידי המסלקה, על פי היחס שבין חלקו של החבר האחר בקרן הסיכונים לבין סכום קרן הסיכונים בניכוי חלקו של החבר המפר, ובלבד שסכום זה לא יעלה על חלקו של החבר האחר בקרן הסיכונים (להלן - "הודעת המסלקה").
- ב. תשלומי החברים האחרים, כנדרש על פי ס"ק א. לעיל, יבוצעו מיד עם מסירת הודעת המסלקה, בדרך המפורטת בפרק ו' לחלק ב' של חוקי העזר, אלא אם החליטה המסלקה על ביצוע התשלום בדרך אחרת, שאז יבוצע התשלום בדרך האחרת, והכל כפי שיוחלט על ידי המסלקה.
- ג. היה ומלוא הסכומים שהחבר האחר חייב בתשלום כאמור בס"ק א. לעיל, לא נפרעו בפועל, כמפורט בס"ק ב. לעיל, תהא זכאית המסלקה לממש את הבטוחות שהופקדו על ידי החבר האחר בחשבונות הבטוחות או באיזה מהם, ובלבד שהמסלקה לא תיפרע מן החבר האחר, עבור חיובי החבר המפר, סכום העולה על חלקו של החבר האחר בקרן הסיכונים.
- 3.3 על אף האמור בסעיף 3.2 לעיל, ומבלי לגרוע מחיוביו של חבר כלשהו כלפי המסלקה על פי חוקי העזר, על פי כל הסכם ועל פי כל דין, אם לפי שיקול דעתה של המסלקה, קיים חשש כי מימוש הבטוחות, לרבות הסכומים בהם חבה המסלקה כאמור בס"ק 3.2.2 לעיל, על פי הסדר ובתנאים המפורטים בסעיף 3.2 לעיל, עלול לפגוע בפעילותה השוטפת של המסלקה או ביכולתה של המסלקה לקיים את חיוביה או עלול לגרום להרעה ביכולתה של המסלקה לגבות את חיובי החבר או כל חלק מהם, או לנוק כלשהו לחברים או למי מהם, אזי רשאית המסלקה לפעול בכל אחת מן הדרכים שלהלן:

- 3.3.1 לממש את הבטוחות שניתנו לה או כל חלק מהן, שלא על פי הסדר הקבוע בסעיף 3.2 לעיל, או לממשן בו זמנית;
- 3.3.2 לממש את הבטוחות או כל חלק מהן, שניתנו לה על ידי החברים האחרים או מי מהם, ובכלל זה, לממש את הבטוחות במזומן, או כל חלק מהן, שניתנו לה על ידי החברים האחרים או מי מהם, לרבות בדרך של משיכתן מחשבונות הבטוחות בבנק ישראל, שבהם הופקדו המזומנים על ידי החברים האחרים או מי מהם, לפי העניין, וזאת אף מבלי למסור לחברים האחרים את הודעת המסלקה, כאמור בסעיף 3.2.4א. לעיל;
- הודעות בדבר מימוש השעבודים, כאמור לעיל, יישלחו לחבר המפר ולחברים האחרים, בסמוך לאחר ביצועם.
- 3.4 מובהר בזה, כי מימוש הבטוחות, לרבות, אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, כל הפעולות הקשורות בכך, ובכלל זה, הפעלת שיקול הדעת בכל הכרוך בכך, ייעשו על ידי המסלקה, לרבות על ידי אלה שהואצלו להם סמכויות (להלן - "הנאצלים"), כמפורט בסעיף 5 להלן, והכל, בסכומים, בתנאים, באופן ובסדר שייקבעו על ידי המסלקה או הנאצלים, לפי העניין, על פי שיקול דעתם.

4. מתן יפוי כח בלתי חוזר

- מבלי לגרוע מזכות כלשהי שיש למסלקה על פי חוקי העזר, על פי כל הסכם ועל פי כל דין -
- 4.1 4.1.1 לצורך ביצוע ההעמדה לפרעון מיידי כאמור בסעיף 2.1.1 לעיל ומבלי לגרוע מחיוביו של חבר על פי חוקי העזר, כל אחד מן החברים נותן בזה הרשאה ויפוי כח בלתי חוזרים למסלקה, לבצע את ההעמדה לפרעון מיידי, כאמור בסעיף 2.1.1 לעיל, ולחייב את החשבון הכספי, כמפורט בפרק ו' לחלק ב' של חוקי העזר בשל כך.
- 4.1.2 ההרשאה ויפוי הכח הנ"ל הינם בלתי חוזרים הואיל וזכויותיה של המסלקה תלויות בהם, והם ימשיכו להיות בתוקף ולא יבוטלו, גם בגריעת כשרותו או בכינוס נכסיו או בפירוקו של החבר, לכל דבר ועניין.
- 4.1.3 להסיר ספק, מובהר בזה, כי כל חבר נחשב כמסכים לתת את ההרשאה ויפוי הכח הנ"ל, מעצם חברותו במסלקה וכל עוד הוא חבר בה, ללא כל צורך בעשיית פעולה נוספת כלשהי.
- 4.2 מובהר בזה, כי אין באמור לעיל, כדי לחייב את המסלקה לפעול על פי ההרשאה ויפוי הכח הנ"ל או לגרוע מזכות כלשהי שיש למסלקה על פי חוקי העזר או על פי כל דין, וכי המסלקה תהיה זכאית שלא לפעול על פי ההרשאה ויפוי הכח הנ"ל או לפעול בכל דרך אחרת, כפי שתמצא לנכון, ובכלל זה, אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, המסלקה תהיה זכאית לממש בטוחות שניתנו לה על פי חוקי העזר, והכל, על פי שיקול דעתה של המסלקה.

5. האצלת סמכויות

- 5.1 המסלקה זכאית (אך לא חייבת) להאציל מסמכויותיה כמפורט בפרק זה, לחבר כלשהו או לוועדה המורכבת, בין היתר, מנציגי חברים, מומחים או יועצים או לצד ג' כלשהו, וכן להעסיק יועצים או מומחים או צדדים שלישיים כלשהם ולהסמיך אותם לבצע את הפעולות או כל חלק מהן, והכל על פי שיקול דעתה של המסלקה, לצורך ביצוע תפקידיה כמפורט בפרק זה.
- 5.2 להסיר ספק בזאת כי דירקטוריון המסלקה איננו רשאי להאציל את סמכויותיו המפורטות בסעיפים 2.1.1א ו-2.1.2ב. לעיל.

6. עיכבון וקיזוז

מבלי לגרוע מזכות כלשהי שיש למסלקה, על פי חוקי העזר ועל פי כל דין :

6.1 כל עוד יהיה לחבר חיוב כלשהו, לרבות, אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, חיוב מותנה או חיוב שאינו ודאי או חיוב שמועד פירעונו טרם הגיע, כלפי המסלקה, תהא למסלקה הזכות לעכב תחת ידה כל נכס או זכות המגיעים לחבר ממנה, לרבות, אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, כל נכס שניתן כבטוחה למסלקה, וכן לממש בעצמה או בכל דרך אחרת שתיקבע על ידה, את הנכסים המעוכבים על ידה, למכרם ולהשתמש בתמורתם לשם פירעון כל חיוב של החבר כלפיה.

6.2 6.2.1 בנוסף לאמור לעיל, ומבלי לגרוע מזכות העיכבון, המסלקה תהא זכאית לקזז כל חיוב של חבר כלפיה, מכל מין וסוג שהוא, כנגד כל חיוב של המסלקה כלפי החבר, מכל מין וסוג שהוא, לרבות אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, כנגד סכומים כלשהם, מסוג כלשהו, שיגיעו לחבר מהמסלקה, בדרך כלשהי, על פי עילה כלשהי, במסגרת עסקה כלשהי או על פי חשבון כלשהו או כנגד הבטוחות שניתנו למסלקה או תמורתן או סכומים שיתקבלו ממימושן או כל חלק מהם.

6.2.2 הקיזוז ייחשב כמבוצע אם החבר לא ישלם למסלקה, כל סכום המגיע ממנו במועד שנקבע לתשלום, לרבות בקרות אחד או יותר מן האירועים המזכים את המסלקה להעמיד חוב כלשהו לפירעון מיידי, וזאת ללא צורך בהמצאת הודעה לחבר ואף אם פעולת הקיזוז טרם בוצעה בספרי המסלקה.

7. פטור מאחריות

המסלקה או מי מטעמה (לרבות אלה שהואצלו להם סמכויות כאמור בסעיף 5. לעיל, יהיו פטורים מכל אחריות למעשה שעשו או למחדל שחדלו, בתום לב, במסגרת ביצוע תפקידיהם על פי חוקי העזר או במסגרת ביצוע הסכם השעבודים הקבועים, לרבות, אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, למעשה שעשו או למחדל שחדלו, תוך הפעלת שיקול הדעת המוקנה להם בחוקי העזר או בהסכם השעבודים הקבועים, ובכלל זה, בקשר עם הפעלת סמכויותיהם כמפורט בסעיף 2.1.1 לעיל או בקשר עם הגשת דרישות לתשלום או מימוש או אי מימוש של בטוחות או בקשר עם מתן שירות או התחייבות או אי מתן שירות או התחייבות על ידי המסלקה לחבר כלשהו או לאדם אחר כלשהו.

8. חוראת שעה

8.1 בנוסף לאמור בפרק זה לעיל, בפרק ג' לעיל, בפרק ג' לעיל ובפרק י"ט לחלק ב' של חוקי העזר, בכל מקרה שבו לא תבוצע סליקה כספית בבנק ישראל, תערוך המסלקה, מדי יום, חישוב של סכומי הזיכוי או החיוב בחשבון הכספי של החבר, שהתשלום בגינם אמור היה להתבצע באמצעות הסליקה היומית בבנק ישראל, אך לא בוצע כאמור לעיל, וזאת החל מהיום הראשון בו לא בוצעה הסליקה בבנק ישראל, ועד ליום החישוב; החישוב ייעשה בדרך של קיזוז הסכום הכולל של היתרות החיוביות מן הסכום הכולל של היתרות השליליות, לצורך קבלת היתרה היומית המצטברת, נטו, לחיוב או לזיכוי (להלן "היתרה היומית").

8.2 עלתה היתרה היומית לחיוב על 25% מהונו העצמי של החבר, על פי הדו"חות הכספיים האחרונים שהוגשו על ידו, יורה מנהל המסלקה לחבר, להפקיד במועד שיקבע על ידו, בטוחות מהסוגים המפורטים בסעיף 2.1 בפרק ג' לעיל, וזאת להבטחת ביצוע הסליקה הכספית של החבר (להלן: "הבטוחות הנוספות").

8.3 שווי הבטוחות הנוספות, כאמור בסעיף 2. בפרק ג' לעיל, יהיה בסכום ההפרש שבין סכום היתרה היומית לחיוב לבין סכום השווה ל-25% מהונו העצמי של החבר, על פי הדו"חות הכספיים כאמור לעיל.

8.4 הבטוחות הנוספות, יופקדו בחשבון בטוחות המסלקה שיוחד לחבר, כמפורט בסעיף 3. בפרק ג' לעיל, במסגרת חשבון משנה נפרד שיפתח לצורך כך.

- 8.5 מובהר בזה כי הבטוחות הנוספות יופקדו בנוסף לסך הבטוחות שהחבר נדרש להפקיד כערובה לקיום חיובי החבר כלפי המסלוקה, ובכלל זה, כבטוחה להבטחת חלקו של החבר בקרן הסיכונים וכן להבטחת חיובי החבר עבור עסקאות ריפו, כמפורט בפרק י"ט 2 לחלק ב' של חוקי העזר, ויחולו לגביהן סעיפים 2-4 בפרק ג' 1 לעיל וסעיפים 2 ו-4-7 בפרק זה לעיל.
- 8.6 לא הפקיד חבר בטוחות נוספות כנדרש, במועד שנקבע לכך על ידי מנהל המסלוקה, יורה מנהל המסלוקה בהתייעצות עם המנהל הכללי של הבורסה ומנהל הסיכונים הראשי על הפסקה זמנית במתן שירותי המסלוקה לחבר (להלן: "הפסקה זמנית").
- הורה מנהל המסלוקה על הפסקה זמנית כאמור, יודיע על כך לאלתר ליו"ר הדירקטוריון אשר יפעל לכינוס הדירקטוריון בהקדם האפשרי, לשם דיון בהמשך מתן שירותי המסלוקה לחבר.
- היה ובמהלך התקופה בה מתקיימת ההפסקה הזמנית יפקיד החבר בטוחות נוספות, כנדרש, או תבוצע הסליקה הכספית של החבר, בחשבונו בבנק ישראל, רשאי מנהל המסלוקה בהתייעצות עם מנכ"ל הבורסה ומנהל הסיכונים הראשי להורות על חידוש מתן שירותי הסליקה.
- 8.7 אין באמור בסעיף זה, כדי לגרוע מהתחייבותו של חבר כלשהו לשלם למסלוקה כל סכום המגיע למסלוקה, או כדי לגרוע מכל זכות העומדת למסלוקה בשל אי פירעון חיוב כלשהו של חבר כלפיה, על פי חוקי העזר או על פי כל דין.

9. חישוב השווי של התחייבויותיהם וזכויותיהם של החבר שכשל ושל המסלוקה

החליט דירקטוריון המסלוקה על העמדה לפרעון מיידי של חיובי חבר שכשל, המסלוקה תחשב את השווי של החיובים והזכויות של החבר שכשל ושל המסלוקה, למועד ההעמדה לפרעון מיידי של חיובי החבר, כמפורט להלן.

- 9.1 המועד לביצוע כל חיובי החבר יוקדם ויחול במועד ההעמדה לפרעון מיידי ;
- חישוב נטו (netting) - שווי החיובים או הזכויות של צד אחד (החבר שכשל או המסלוקה, לפי הענין) כלפי הצד האחר (המסלוקה או החבר שכשל, לפי הענין) יהיה שווי חיוביו או זכויותיו בניכוי החיובים או הזכויות של הצד האחר כלפיו.
- 9.2 שווי החיובים והזכויות הנובעים מעסקאות תלויות או עסקאות כשל שהחבר שכשל צד להן יחושב כאמור בפרק ה' לחלק ב' של חוקי העזר.
- 9.3 מקום שלא נקבעה דרך לחישוב חיוב או זיכוי בחוקי עזר יחושב השווי ההוגן של החיוב או הזיכוי באחת הדרכים הבאות :
- 9.3.1 התמורה בעסקה המקורית בניכוי כל ההוצאות שיהיו למסלוקה במכירת נייר הערך, במקרה שהחבר שכשל זכאי לתמורה ובתוספת כל ההוצאות שיהיו למסלוקה במקרה שהחבר שכשל זכאי לנייר הערך.
- 9.3.2 שווי השוק לעניין זה -

"שווי שוק" - משמעותו - סכום המייצג באופן סביר, לדעת המסלוקה, את השווי ההוגן, בהתבסס על מקורות ושיטות לקביעת מחירים לרבות בדרך של הערכת שוויין של עסקאות חלופיות בשוק שבו מתנהלות עסקאות כאמור, ובלבד שדרכים אלה מבוססות על כללים מסחריים מקובלים להערכת התחייבויות וזכויות הצדדים בשוק כאמור; והכל, כפי שייראה לנכון ולמתאים בעיני המסלוקה, בניכוי כל ההוצאות הקשורות למכירת ניירות הערך במקרה שהחבר זכאי לתמורה ממכירת ניירות ערך, ובתוספת כל ההוצאות הקשורות לרכישת ניירות הערך, במקרה שהחבר זכאי לקבל ניירות ערך.

פרק ד' - שירותי המסלקה

1. א. המסלקה תעמיד שירותים לחבריה וכן לח.ב.ש.ח. באמצעות חברים, כקבוע בחוקי העזר.
- ב. המסלקה תעמיד שירותים למשרד האוצר או למי שיקבע על ידו בכל הנוגע לסליקת איגרות חוב ממשלתיות.
- ג. המסלקה תתפעל את מאגר ההשאלות של משרד האוצר.
- ד. המסלקה תתפעל את מערכת הבטוחות של בנק ישראל.
- ה. הדירקטוריון רשאי להחליט על מתן שירותים במישרין או בעקיפין גם לאחרים.
2. מבלי לגרוע מן האמור בסעיף 1, שירותי המסלקה יכללו:
 - א. רישום במסלקה של ניירות ערך הנסחרים בבורסה, לזכות חברים.
 - ב. סליקת עסקאות בניירות ערך הנסחרים בבורסה ובמערכת MTS כמפורט להלן:
 - (1) עסקאות שבוצעו בבורסה ובמערכת MTS.
 - (2) עסקאות שבוצעו מחוץ לבורסה.
 - (3) העברות לנאמן למישמורת.
 - ג. סליקת יחידות בקרנות נאמנות פתוחות.
 - ד. קבלת הפקדות, ביצוע משיכות והעברות בניירות ערך הנסחרים בבורסה.
 - ה. פעולות כמפורט להלן, המתייחסות לניירות ערך וליחידות בקרנות נאמנות פתוחות, הרשומים לזכות החברים במסלקה:
 - (1) זיכויים וחיובים הנובעים מתשלומי ריבית, מהפרשי הצמדה ומתשלומי דיבידנד, לרבות טיפול בהודעות על פטור מניכוי מס במקור ובהודעות ויתור.
 - (2) זיכויים וחיובים הנובעים מחלוקת מניות הטבה.
 - (3) מימוש ניירות ערך המירים והמרתם.
 - (4) מימוש זכויות רכישה.
 - (5) פיצול/אחוד/הפחתת הון.
 - (6) זיכויים וחיובים הנובעים מפדיון.
 - (7) הוצאת אישורי יתרות.
 - (8) זיכויים וחיובים הנובעים ממיזוג חברות.
- ו. מתן שירותים לבורסה, לרבות גביית תשלומים עבורה, ומתן שירותים למסלקת מעו"ף.
- ז. סליקת ניירות ערך שאינם רשומים למסחר בבורסה (להלן: "נ.ש.ר").
- ח. מתן שירותי סליקה למוצרי השקעה אלטרנטיביים ("מא"ה").
- ט. שירותי סליקת הנפקה.
- י. תפעול מאגר ההשאלות של משרד האוצר.

- יא. תפעול מערכת הבטוחות של בנק ישראל.
- י"ב. שירות Claim.
- י"ג. תפעול מאגר השאלות מסלקה.
- י"ד. כל שירות אחר שיקבע על ידי הדירקטוריון.
3. א. הדירקטוריון רשאי בכל עת לצמצם את היקף השירותים דלעיל או להרחיבם.
- ב. הדירקטוריון רשאי לקבוע מהו היקף השירותים הניתן לכל סוג של חבר ורשאי הוא לקבוע היקפי שירותים שונים לסוגים שונים של חברים.
4. על שירותי המסלקה הניתנים בקשר עם ניירות ערך הנסחרים בבורסה של תאגיד חוץ המדווח לפי פרק ה'3 לחוק ניירות ערך, יחולו הוראות חלק ב' לחוקי העזר בשינויים המחוייבים ובהתאמות הנדרשות. בכל מקום בו לא ניתן להחיל את חוקי העזר בהתייחס לתאגיד כאמור, מוסמך מנהל המסלקה לקבוע הוראות בדבר שירותי הסליקה שינתנו.
5. א. העמלות ודמי הטיפול בעד השירותים שנותנת המסלקה, יהיו כמפורט בתעריפון המהווה נספח להנחיות על פי החלק השישי לתקנון הבורסה.
- ב. מבלי לגרוע מהאמור לעיל, המסלקה רשאית לגבות עמלות ודמי טיפול גם עבור שירותי הבורסה, בשיעור ובאופן שיקבעו מעת לעת בתקנון הבורסה ובהנחיות על פיו.
- ג. המסלקה רשאית להתנות את מתן השירות בהתאם לפרק זה בסילוק חובות קיימים לבורסה ולמסלקת הבורסה.

פרק ה' - שימוש במערכות של המסלקה

1. בפרק זה -
- 1.1 "המערכת" - מערכת האקסטרנט, מערכת מס"ר, או מערכת מאגר השאלות מסלקה, לפי העניין.
 - "מערכת האקסטרנט" - מערכת ממוחשבת המופעלת על ידי המסלקה, אשר נועדה להעברת הוראות מהחברים למסלקה ולהעברת הודעות ודוחות מהמסלקה לחברים.
 - "מערכת מס"ר" - מערכת ממוחשבת המופעלת על ידי המסלקה, אשר נועדה להעברת הוראות מהחברים למסלקה ולהעברת הודעות ודוחות מהמסלקה לחברים.
 - "מערכת מאגר השאלות מסלקה" - מערכת ממוחשבת המופעלת על ידי המסלקה, אשר נועדה להעברת הוראות מהחברים למאגר השאלות מסלקה ולהעברת הודעות ודוחות ממאגר השאלות מסלקה לחברים.
 - "מורשה" - אדם, אשר על פי בקשת חבר, שהוגשה באמצעות הממונה מטעם החבר, הנפיקה לו המסלקה הרשאה אישית לשימוש במערכת, בשם החבר.
 - "ממונה" - אדם אשר מונה על ידי חבר לשמש כנציגו המוסמך של החבר, בכל הקשור לפנייה למסלקה בבקשות למתן הרשאות לשימוש במערכת למורשים ובבקשות לביטול הרשאות שניתנו למורשים.
2. א. המסלקה תקבע, מעת לעת, את סוגי ההוראות, הדוחות וההודעות שתועברנה באמצעות המערכת אל המסלקה וממנה.
- ב. הוראה שמסר חבר למסלקה באמצעות המערכת, לא תמסר למסלקה באמצעים אחרים.
- מסרה המסלקה דו"ח או הודעה באמצעות המערכת היא רשאית, אך אינה חייבת, לשלוח אותם גם באמצעים אחרים המקובלים במסלקה.
- ג. במקרה בו לא ניתן להעביר הוראות, דוחות או הודעות באמצעות מערכת האקסטרנט או באמצעות מערכת מס"ר, לפי העניין, יועברו ההוראות מהחברים וכן הודעות ודוחות מהמסלקה באמצעים אחרים כפי שתורה המסלקה. לעניין מערכת מאגר השאלות מסלקה מובהר, כי אם לא ניתן יהיה להעביר למסלקה הוראות באמצעות המערכת, לא ניתן יהיה להעביר למסלקה באמצעים אחרים כאמור.
- ד. המסלקה תקבע מעת לעת את אמצעי הגישה למערכת. אמצעים אלה יכול שיכללו שם משתמש, סיסמא אישית, קודן (TOKEN), או כל אמצעי אחר כפי שיקבע על ידה מעת לעת (להלן: "אמצעי גישה").
3. א. השימוש במערכת מוגבל למורשים בלבד.
- חבר יקבע מי הם המורשים לפעול מטעמו במערכת.
- המסלקה תנפיק למורשים מטעמו של חבר, הרשאה אישית לשימוש במערכת וזאת בהתאם לאמור להלן וכפי שתקבע המסלקה, מעת לעת.
- בקשת חבר להנפיק הרשאה למורשה מטעמו תוגש למסלקה על ידי ממונה מטעם החבר.
- ב. חבר אחראי לכך כי רק המורשים מטעמו, יפעלו במערכת.
- חבר יהיה אחראי לכל פעולה שבוצעה במערכת, תוך שימוש באמצעי גישה שהונפק למורשה מטעמו, גם אם המורשה חרג מהסמכות שהוקנתה לו על ידי החבר וגם אם הפעולה בוצעה על ידי מי שאינו מורשה.
- חבר ישא בכל נזק או הוצאה שיגרמו למסלקה כתוצאה מפעולה כאמור לעיל.

- ג. חבר אחראי לנקוט בכל אמצעי האבטחה הדרושים לצורך שמירת אמצעי הגישה שניתנו למורשה מטעמו.
- אבד או נגנב אמצעי גישה שהונפק למורשה יודיע על כך החבר מייד למסלקה ויבקש לבטל את ההרשאה שניתנה למורשה שהחזיק באמצעי הגישה. בקשה כאמור תוגש בדרך הקבועה בס"ק ד. להלן.
- החבר יישא בעלות אמצעי גישה שנגנב או אבד כאמור.
- חבר המבקש לחדש הרשאה אשר בוטלה בעקבות אובדן או גניבה של אמצעי גישה, כאמור לעיל, יגיש בקשה לקבל הרשאה חדשה.
- ד. המסלקה תבטל הרשאות שנתן חבר לשימוש במערכת האקסטרנט או במערכת מס"ר, לפי העניין, רק על פי בקשה של הממונה מטעמו. בקשה לביטול הרשאה למערכת האקסטרנט תהיה בנוסח המצורף כנספח ב'7(ג) לחלק א' של חוקי העזר ובקשה לביטול הרשאה למערכת מס"ר תהיה בנוסח המצורף כנספח ב'7(ד) לחלק א' של חוקי העזר.
- התקבלה בקשה כאמור לעיל במסלקה תבטל המסלקה את ההרשאה תוך פרק הזמן המפורט להלן (להלן: "פרק הזמן לביטול").
- התקבלה הבקשה לביטול ההרשאה במסלקה, במהלך יום מסחר, תבטל המסלקה את ההרשאה בתוך שלוש שעות מעת שקיבלה את הבקשה.
- התקבלה הבקשה לביטול ההרשאה במסלקה, ביום שאינו יום מסחר, או לאחר שהסתיים יום המסחר, תבטל המסלקה את הרשאה עד השעה 10:00 ביום המסחר הראשון הבא לאחר המועד בו התקבלה ההודעה במסלקה.
- עד לתום פרק הזמן לביטול, או עד אשר תבטל המסלקה את ההרשאה בפועל, לפי המוקדם, ימשיך החבר להיות אחראי לכל פעולה שבוצעה במערכת על פי ההרשאה.
- בוטלה הרשאה שניתנה למורשה, ימסור החבר למסלקה כל אמצעי גישה פיסי שבאמצעותו התאפשרה למורשה גישה למערכת וזאת, תוך 3 ימי עסקים מיום שהתקבלה במסלקה בקשת הביטול.
- לא הוחזר אמצעי גישה כאמור, תחייב המסלקה את החבר בעלות אמצעי הגישה.
4. א. חבר ימנה עבור כל אחת מהמערכות, ממונה וישלח למסלקה כתב מינוי של הממונה מטעמו, בנוסח המצורף כנספח ב'6 לחוקי העזר.
- כל עוד לא בוטל כתב המינוי של הממונה, בדרך הקבועה בס"ק ב. להלן, תחשב כל פעולה שתבוצע על ידי הממונה כפעולה שביצע החבר לכל דבר וענין. החבר יהיה אחראי לכל פעולותיו של הממונה ולכל נזק או הוצאה שיגרמו למסלקה כתוצאה מפעולותיו של הממונה.
- ב. ביטול כתב מינוי של ממונה יעשה באמצעות הודעה בכתב של החבר למסלקה. הביטול יכנס לתוקף בתום יום המסחר בו התקבלה במסלקה הודעת הביטול. התקבלה הודעת הביטול במסלקה ביום שאינו יום מסחר, יכנס הביטול לתוקף בתום יום המסחר הראשון לאחר היום בו התקבלה הודעת הביטול במסלקה.
- כל ההרשאות שהוצאו לפני כניסתו לתוקף של ביטול כתב המינוי של הממונה תמשכנה להיות בתוקף, כל עוד לא בוטלו בהתאם לאמור בחוקי עזר אלה.
- ג. המסלקה תנפיק לחבר הרשאות לשימוש במערכת, רק על פי בקשה של הממונה מטעמו. בקשה להנפקת הרשאה למערכת האקסטרנט תהיה בנוסח המצורף כנספח ב'7 לחלק א' של חוקי העזר, בקשה להנפקת הרשאה למערכת מס"ר תהיה בנוסח המצורף כנספח ב'7 (א) לחלק א' של חוקי העזר ובקשה להנפקת הרשאה למערכת מאגר השאלות מסלקה תהיה בנוסח המצורף כנספח ב'7 (ב) לחלק א' של חוקי העזר.
- ד. הרשאות שניתנו על ידי המסלקה לפני כניסתו לתוקף של פרק זה תהיינה בתוקף כל עוד לא בוטלו על ידי החבר בדרך הקבועה לכך בחוקי העזר.

פרק ו' - קהילת משתתפים סגורה ברשת סוויפט

- 1.1 בפרק זה - "סוויפט" - Telecom SCRL The Society for Worldwide Interbank Financial אשר הקימה ומנהלת רשת בינלאומית להעברת הודעות בין לקוחות באמצעות תקשורת בין מחשבים ("רשת סוויפט").
- "קמ"ס" - קהילת משתתפים סגורה אשר הוקמה על ידי סוויפט, ברשת סוויפט והמיועדת להעברת הוראות והודעות ממשתפי הקמ"ס למסלקה ומהמסלקה למשתתפי הקמ"ס.
- "משתתף קמ"ס" - חבר מסלקה שהינו לקוח של סוויפט, אשר הצטרף לקמ"ס, כמפורט בפרק זה להלן.
2. א. המסלקה חתמה עם סוויפט על הסכם (להלן: "ההסכם") לפיו הקימה סוויפט את הקמ"ס. הקמ"ס תפעל כל עוד ההסכם בין המסלקה לבין סוויפט בתוקף.
- החליטו המסלקה או סוויפט להביא את ההסכם לידי סיום, תודיע על כך המסלקה למשתתפי הקמ"ס ופעילות הקמ"ס תיפסק בהתאם ללוח הזמנים שיקבע בין המסלקה לבין סוויפט.
- ב. בהתאם להסכם, חלה על המסלקה חובת שיפוי כלפי סוויפט, במקרים הקבועים בהסכם. משתתף קמ"ס שבשל פעילותו נדרשה המסלקה לפצות או לשפות את סוויפט, יחוייב על ידי המסלקה בסכום אותו תשלם המסלקה לסוויפט.
- לפני שהמסלקה תבצע תשלום מיוזמתה בגין שיפוי או פיצוי של סוויפט, כאמור, תודיע המסלקה למשתתף הקמ"ס על כל דרישה של סוויפט לפיצוי או לשיפוי כאמור, ותאפשר לו להתגונן מפניה על חשבונו של משתתף הקמ"ס, ותסייע בידו ככל האפשר.
- ג. 1) המסלקה והבורסה וכן הפועלים מטעמן, דהיינו, נושאי משרה בהן, מנהליהן והמועסקים על ידן (כל אלה ייקראו להלן, בסעיף זה - "הפועלים מטעם המסלקה"), יהיו פטורים ולא ישאו בכל אחריות או חבות כלשהי בשל אבדן, נזק, הוצאה או הפסד מכל מין וסוג שהוא (להלן בסעיף זה - "נזק") אשר עלולים להיגרם לאדם או ליישות כלשהם, לרבות, אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, למשתתף קמ"ס, בשל כל פעולה, מעשה או מחדל, מכל סוג שהוא (למעט אם בוצעו בזדון) של המסלקה, של הבורסה או של מי מן הפועלים מטעם המסלקה, בכל הקשור בפרק זה או במתן שירותי סליקה באמצעות הקמ"ס.
- 2) מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, המסלקה והבורסה וכן הפועלים מטעם המסלקה, יהיו פטורים ולא ישאו בכל אחריות או חבות כלשהי בשל אבדן, נזק, הוצאה או הפסד מכל מין וסוג שהוא (להלן בסעיף זה - "נזק") אשר עלולים להיגרם לאדם או ליישות כלשהם, לרבות, אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, למשתתף קמ"ס, בשל כל פעולה, מעשה או מחדל, מכל סוג שהוא, של סוויפט או של מי מטעמה, והכל, בין אם הם קשורים לפעולה כלשהי שנעשתה על ידי המסלקה ובין אם אינם קשורים לכך.

3. א. חבר מסלקה שהינו לקוח של סוויפט, המעוניין להצטרף לקמ"ס כמשתתף קמ"ס, יפנה בבקשה למסלקה.
- הבקשה תהיה בנוסח המצורף כנספח ב'8 לחוקי העזר, והיא תפרט עבור אילו חשבונות משנה מבקש החבר להעביר הוראות ולקבל דוחות והודעות באמצעות הקמ"ס. כמו כן תפרט הבקשה, לגבי כל חשבון משנה כאמור, אילו הוראות, דוחות והודעות המתייחסות אליו מבקש החבר לשלוח או לקבל, לפי העניין, באמצעות הקמ"ס.
- המסלקה רשאית, על פי שיקול דעתה הבלעדי, לאשר את הבקשה או לדחותה וכן היא רשאית לאשר את הבקשה ולהתנותה בתנאים ובכלל זה היא רשאית להגביל את השירות לחשבונות משנה מסויימים או לשירותים מסויימים.
- ב. אושרה בקשתו של החבר על ידי המסלקה, יפנה החבר לסוויפט וירשם בסוויפט כמשתתף קמ"ס.
- ג. הודיעה סוויפט למסלקה כי החבר נרשם כמשתתף קמ"ס, תודיע על כך המסלקה לחבר וכן תודיע לו מהו המועד בו הוא רשאי להתחיל לפעול כמשתתף קמ"ס.
- ד. משתתף קמ"ס רשאי לפנות למסלקה בבקשה להרחיב או לצמצם את פעילותו באמצעות הקמ"ס.
- הבקשה תהיה בנוסח המצורף כנספח ב'9 לחוקי העזר והיא תפרט את מהות השינוי המתבקש וכן את הפרטים הנזכרים בס"ק א. לעיל, בשינויים המחוייבים.
- המסלקה רשאית, על פי שיקול דעתה הבלעדי, לאשר בקשה להרחבת פעילות משתתף קמ"ס או לדחותה וכן היא רשאית לאשר את הבקשה ולהתנותה בתנאים ובכלל זה היא רשאית להגביל את השירות לחשבונות משנה מסויימים או לשירותים מסויימים.
4. א. המסלקה תקבע מעת לעת, על פי שיקול דעתה הבלעדי, אילו הוראות ואילו דוחות והודעות יועברו באמצעות הקמ"ס.
- ב. הוראה שמסר משתתף קמ"ס למסלקה באמצעות הקמ"ס לא תמסר למסלקה באמצעים אחרים.
- מסרה המסלקה דו"ח או הודעה באמצעות הקמ"ס היא רשאית, אך אינה חייבת, לשלוח אותם גם באמצעים אחרים המקובלים במסלקה.
- ג. במקרה בו לא ניתן להעביר הוראות, דוחות או הודעות באמצעות הקמ"ס יועברו ההוראות מהחברים והודעות ודוחות המסלקה באמצעים כפי שתורה המסלקה.
5. א. עבור השירותים שיקבל משתתף קמ"ס באמצעות הקמ"ס, ישלם משתתף קמ"ס ישירות לסוויפט את התשלומים כפי שיקבעו על ידי סוויפט מעת לעת.
- ב. משתתפי קמ"ס מתחייבים לנהוג על פי התנאים הכלליים של סוויפט, כפי שיהיו מעת לעת, ככל הם ישימים לשירותים הניתנים באמצעות הקמ"ס.