

חוקי העזר של

מסלקת הבורסה

לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

חלק ב'

## חלק ב' לחוקי העזר

### תוכן עניינים

חלק ב' לחוקי העזר

חלק ב' לחוקי העזר

תוכן העניינים

פרק א' - שרותי סליקה לח.ב.ש.ח.

פרק ב' - חובת רישום ניירות ערך במסלקה

פרק ג' - הליך רישום ניירות ערך בחברה לרישומים ובמסלקה

פרק ד' - חשבונות החבר במסלקה

פרק ה' - סליקת המלאי של ניירות ערך

פרק ו' - סליקה כספית

פרק ז' - אחריות המסלקה לביצוע הוראות סליקה ופעולות סליקה

פרק ח' - השאלת ניירות ערך באמצעות מאגר השאלות מסלקה

פרק ח'1 - בטוחות מאגר השאלות מסלקה

פרק ט' - מימוש הזכויות הצמודות לניירות ערך

פרק י' - ניירות ערך המירים

פרק י"א - יצירה ופדיון של יחידות בקרנות סל

פרק י"ב - קרנות נאמנות פתוחות

פרק י"ג - סליקת ניירות ערך שאינם רשומים למסחר בבורסה (נ.ש.ר)

פרק י"ג1 - מתן שירותי סליקה למוצרי השקעה אלטרנטיביים

פרק י"ד - סליקה של נסלי"ד

פרק ט"ו - סליקה של נסלי"ד זר - בוטל

פרק ט"ו1 - סליקה של נסקלי"ר

פרק ט"ז - חשבונות בטוחות מסלקת מעו"ף וחשבונות בטוחות המסלקה

פרק י"ז - הליך רישום איגרות חוב ממשלתיות במסלקה והליך רכישה חוזרת על ידי האוצר

פרק י"ח - שירותי סליקת הנפקה

פרק י"ט - מתן שירותי סליקה לעסקאות המתבצעות במערכת **MTS** למעט עסקאות ריפו \*

פרק י"ט - מתן שירותי סליקה לעסקאות ריפו המתבצעות במערכת **MTS**

פרק י"ט - בטוחות בעסקאות ריפו

פרק י"ט - העברה לתיחום חשיפה בעסקאות ריפו

פרק י"ט - סיום מוקדם של עסקאות ריפו

פרק כ' - מתן שירותי תפעול של מאגר ההשאלות, למשרד האוצר \*

פרק כ"א - סליקה של איגרות חוב ממשלתיות דואליות – בוטל

פרק כ"ב - מתן שירותי תפעול של מערכת הבטוחות לבנק ישראל \*

## חלק ב' לחוקי העזר

### תוכן העניינים

| עמוד      | נושא   | שם פרק   |
|-----------|--|----------|
| 1 - ג     | שירותי סליקה לח.ב.ש.ח.   | פרק א'   |
| 2 - ג     | חובת רישום ניירות ערך במסלקה   | פרק ב'   |
| 4 - ג     | הליך רישום ניירות ערך בחברה לרישומים ובמסלקה                         | פרק ג'   |
| 10 - ג    | חשבונות החבר במסלקה  | פרק ד'   |
| 11 - ג    | סליקת מלאי של ניירות ערך   | פרק ה'   |
| 30 - ג    | סליקה כספית  | פרק ו'   |
| 38 - ג    | אחריות המסלקה לביצוע עסקאות או פעולות                                | פרק ז'   |
| 40 - ג    | השאלת ניירות ערך באמצעות מאגר השאלות מסלקה                           | פרק ח'   |
| ג - 40-יב | בטוחות מאגר השאלות מסלקה   | פרק ח"א  |
| 41 - ג    | מימוש הזכויות הצמודות לניירות ערך                                    | פרק ט'   |
| 56 - ג    | ניירות ערך המירים  | פרק י'   |
| 59 - ג    | יצירה ופדיון של יחידות בקרנות סל                                     | פרק י"א  |
| 63 - ג    | קרנות נאמנות פתוחות  | פרק י"ב  |
| 67 - ג    | סליקת ניירות ערך שאינם רשומים למסחר בבורסה (נ.ש.ר.)                  | פרק י"ג  |
| ג - 69-א  | מתן שירותי סליקה למוצרי השקעה אלטרנטיביים                            | פרק י"גא |
| 70 - ג    | סליקה של נסל"ד ישראלי המוחזקים על ידי המסלקה ב-DTC                   | פרק י"ד  |
| 75 - ג    | סליקה של נסל"ד זר - בוטל   | פרק ט"ו  |
| ג - 77-ב  | סליקה של נקליר   | פרק ט"ו1 |
| 78 - ג    | חשבונות בטוחות מסלקת מעו"ף וחשבונות בטוחות המסלקה                    | פרק ט"ז  |
| 80 - ג    | הליך רישום איגרות חוב ממשלתיות במסלקה והליך רכישה חוזרת על ידי האוצר | פרק י"ז  |
| ג - 82-א  | שירותי סליקת הנפקה   | פרק י"ח  |
| 83 - ג    | מתן שירותי סליקה לעסקאות המתבצעות במערכת MTS, למעט עסקאות ריפו       | פרק י"ט  |
| 92 - ג    | מתן שירותי סליקה לעסקאות ריפו המתבצעות במערכת MTS                    | פרק י"ט1 |
| 102 - ג   | בטוחות בעסקאות ריפו  | פרק י"ט2 |
| 105 - ג   | העברה לתיחום חשיפה בעסקאות ריפו                                      | פרק י"ט3 |
| 108 - ג   | סיום מוקדם של עסקאות ריפו  | פרק י"ט4 |
| 114 - ג   | מתן שירותי תפעול של מאגר ההשאלות למשרד האוצר                         | פרק כ'   |
| 116 - ג   | סליקה של איגרות חוב ממשלתיות דואליות - בוטל                          | פרק כ"א  |
| 118 - ג   | מתן שירותי תפעול של מערכת הבטוחות לבנק ישראל                         | פרק כ"ב  |

### פרק אי' - שרותי סליקה לח.ב.ש.ח.

1. חבר, למעט חבר משמורן, רשאי לתת שירותי סליקה לח.ב.ש.ח., וזאת בהתקיים התנאים הבאים:
  - א. הוננו העצמי לא יפחת מההון העצמי הנדרש בהתאם לקבוע בפרק ב' לחלק א' של חוקי העזר.
  - ב. יש לו אמצעים וכח אדם מקצועי, המאפשרים מתן שירות לח.ב.ש.ח.
  - ג. הח.ב.ש.ח. חתם על התחייבות כלפי המסלקה למילוי חוקי העזר ככל שהם נוגעים לח.ב.ש.ח., בנוסח המצורף לחוקי העזר כנספח ג'.
2. א. חבר העומד בתנאי סעיף 1. לעיל רשאי לתת שירותים לח.ב.ש.ח., וזאת, על פי הסכם שיערך בין החבר לח.ב.ש.ח. (להלן: "הסכם סליקה") ויראו את הח.ב.ש.ח. וכל אחד מלקוחותיו, כלקוחות של החבר לכל דבר ועניין בחוקי העזר.
  - ב. חיוב או זכוי החבר הסולק עבור ח.ב.ש.ח. במסלקה, יבוצע בשל כל פעולות הח.ב.ש.ח. ובכלל זה גם הפעולות המפורטות להלן:
    - (1) עסקאות בניירות ערך שבוצעו בבורסה.
    - (2) עסקאות בניירות ערך שבוצעו מחוץ לבורסה.
    - (3) העברת ניירות ערך לנאמן למישמורת.
    - (4) סליקת יחידות בקרנות נאמנות פתוחות.
    - (5) עסקאות השאלה שבוצעו באמצעות מאגר השאלות מסלקה.
    - (6) קבלת שרותים שונים מהבורסה.
3. חבר יודיע למסלקה מי הם הח.ב.ש.ח. עמם יש לו הסכם סליקה.
4. חבר סולק עבור ח.ב.ש.ח. אחראי כלפי המסלקה לסליקת כל עסקאותיו של כל ח.ב.ש.ח. עמו יש לו הסכם סליקה, אף אם כתוצאה מכך חוייב בסכום העולה על המוסכם ביניהם בהסכם הסליקה.
5. חבר סולק עבור ח.ב.ש.ח., יעביר למסלקה התחייבות לסליקת עסקאות ח.ב.ש.ח. שעומו יש לו הסכם סליקה, בנוסח המצורף לחוקי העזר כנספח ד'.
  6. חבר סולק עבור ח.ב.ש.ח. המבקש להפסיק ולסלק עבור ח.ב.ש.ח. הסולק באמצעותו יודיע על כך בכתב למנהל המסלקה. חבר סולק עבור ח.ב.ש.ח. שנתן הודעה כאמור לעיל, אחראי לסליקת העסקאות שבוצעו על-ידי הח.ב.ש.ח. עד לתום 15 דקות מהמועד בו נמסרה ההודעה בכתב כאמור. מובהר כי האחריות כאמור תחול גם על כל חבות על פי עסקאות כאמור, שמועד התשלום או הסליקה בגינן הינו לאחר מועד פקיעת ההתחייבות.
  7. נמסרה הודעה כאמור תופסק פעילותו של הח.ב.ש.ח. במסחר ובמסלקה ולא תחודש כל עוד לא חתם הסכם עם חבר אחר הסולק עבור ח.ב.ש.ח..
6. 5 ימי מסחר לפני פקיעת הסכם סליקה יודיע החבר הסולק עבור ח.ב.ש.ח. בכתב, למנהל המסלקה, על מועד פקיעת ההסכם. החבר הסולק עבור ח.ב.ש.ח. אחראי לסליקת העסקאות שבוצעו על ידי הח.ב.ש.ח. עד למועד פקיעת ההסכם או עד למתן הודעה בכתב כאמור - לפי המאוחר ביניהם. מובהר כי האחריות כאמור תחול גם על עסקאות כאמור, שמועד התשלום או הסליקה בגינן הינו לאחר מועד פקיעת ההסכם, או לאחר מתן ההודעה בכתב, לפי הענין.
7. ח.ב.ש.ח. יוכל לקבל בו-זמנית שירותי סליקה מיותר מאשר חבר אחד הסולק עבור ח.ב.ש.ח..
8. חבר הסולק עבור ח.ב.ש.ח. יזכה או יחייב את הח.ב.ש.ח. הסולקים באמצעותו בו זמנית לזיכוי או לחיוב חשבונו במסלקה עבור סליקת פעילותו והח.ב.ש.ח. יזכה או יחייב את לקוחותיו בגין סליקת פעולותיהם בו זמנית לזיכוי או לחיוב חשבונו על ידי החבר הסולק עבורו.
9. מובהר בזה, כי אין באמור בפרק זה, לענין ח.ב.ש.ח., כדי לגרוע מהתחייבות כלשהי של החבר הסולק עבור ח.ב.ש.ח. כלפי המסלקה, בקשר לעסקאות שמבצע ח.ב.ש.ח. שהחבר משמש כחבר סולק עבורו, ויראו עסקאות אלה כעסקאות שהחבר צד להן, לכל דבר ועניין.

## פרק ב' - חובת רישום ניירות ערך במסלוקה

בפרק זה "ניירות ערך" - לרבות יחידות השתתפות בקרנות נאמנות פתוחות.

1. ניירות הערך של לקוחות חבר וכן של לקוחות ח.ב.ש.ח. הסולק באמצעות החבר ירשמו במסלוקה על שם החבר, אשר ישמש נאמן עבור לקוחותיו ועבור הח.ב.ש.ח. הסולק באמצעותו. אולם, ניירות הערך שלהלן לא ירשמו במסלוקה על שם החבר:
  - א. ניירות ערך המופקדים במסלוקה בחו"ל.
  - ב. ניירות ערך הרשומים במרשם המנפיק על שם הלקוח אשר הופקדו בידי החבר למשמרת, שלא לשם רישום במסלוקה על שם החבר.
  - ג. ניירות ערך אחרים כפי שיקבע מעת לעת על ידי הדירקטוריון.
2. ח.ב.ש.ח. ינהל את פקדונות ניירות הערך של לקוחותיו אצל חבר סולק עבור ח.ב.ש.ח. על פי יפוי כח שינתן לו לפעול בחשבונות על שם הלקוחות.
3. מלאי החבר יעמוד לרשותו בכל עת, בכפוף להוראות שבחוקי עזר אלו.
4. א. בסוף כל יום עסקים תשלח המסלוקה לכל חבר, עבור כל חשבון משנה המנוהל עבורו במסלוקה, דו"ח המפרט את הכמות הרשומה לזכותו באותו חשבון משנה בכל אחד מניירות הערך.
  - ב. בסוף כל יום עסקים תשלח המסלוקה לחברה לרישומים דו"ח המפרט את הכמות אשר על פי רישומי המסלוקה רשומה לזכות המסלוקה בחברה לרישומים בכל אחד מניירות הערך להם היא משמשת כחברה לרישומים.
 

באחריות החברה לרישומים לעקוב באופן שוטף אחר הדיווחים שהמסלוקה שולחת לה. על החברה לרישומים לבדוק שהנתונים המופיעים בכל דיווח נכונים. עליה להודיע למסלוקה על כל נתון שאינו תואם את המידע שבידה ולדאוג לשינויו או להשלמתו במידת הצורך. המסלוקה אינה אחראית לעקוב אחר הדיווחים. כל דיווח שנשלח לחברה לרישומים ולא התקבלו לגביו הערות החברה לרישומים תוך 5 ימים מיום המשלוח, יחשב לסופי ויחייב את החברה לרישומים לכל דבר ועניין.

ג - 3

חוקי העזר-עדכון מס' 92 מעודכן עד ליום 27.3.22 - 274627

**בוטל**

חוקי העזר-עדכון מס' 75 מעודכן עד ליום 30.5.19 - 274627

## פרק ג' - הליך רישום ניירות ערך בחברה לרישומים ובמסלקה

1. המסלקה תרשום לזכות חברה ניירות ערך שנרשמו על-שם חברה לרישומים כמפורט בחוקי העזר.
  2. לשם קיום מסחר תקין והוגן בבורסה ולשם תקינות הסליקה, יחול האמור להלן:
    - א. בנוסף למרשמים אותם מחוייב מנפיק לנהל על פי כל דין, ינהל המנפיק מרשם בעלי ניירות ערך נפרד עבור כל אחד מסוגי ניירות הערך שהונפקו על ידו והרשום למסחר בבורסה. המרשם יתנהל במתכונת הקבועה בחוק החברות, התשנ"ט-1999, לניהול מרשם בעלי מניות, בשינויים המחוייבים.
    - ב. ניירות ערך על שם ירשמו במרשמי המנפיק, על-שם חברה לרישומים.
    - ג. החברה לרישומים תפעל כנאמן עבור המסלקה, ותתחייב לקיים את חוקי העזר כפי שיהיו מעת לעת ולמלא אחר כל יתר התנאים שיקבעו על-ידי הדירקטוריון ומנהל המסלקה בכל הנוגע אליהם.
 

הבעלים של החברה לרישומים יהיה אחראי כלפי המסלקה לכך שהחברה לרישומים שבבעלותו תקיים את חוקי העזר הנוגעים לפעילותה ולתפקידיה של חברה לרישומים, כפי שיהיו מעת לעת, וכן תקיים את ההחלטות של הדירקטוריון ושל מנהל המסלקה בכל הקשור בכך. הבעלים יבצע את הבדיקות הנדרשות, באופן שוטף, על מנת לוודא שהחברה לרישומים שבבעלותו מקיימת את האמור לעיל.
    - ד. לכל נייר ערך המיר של מנפיק ולכל נייר ערך הנובע מההמרה שלו, הרשומים במסלקה תהיה חברה לרישומים אחת. על אף האמור לעיל, איגרות חוב ממשלתיות ירשמו על שם משרד האוצר או מי שהוא יורה ואילו מילווה קצר מועד ירשם על שם בנק ישראל.
3. ההוראות הבאות תחולנה על ניירות ערך המוצעים לציבור על ידי מנפיק -
    - א. לא יאוחר מאשר ביום פתיחת רשימת החתימות יקבל המנפיק במוסדותיו המוסמכים החלטה לפיה מוקצים ניירות הערך למי שיהיו זכאים להם על-פי תנאי התשקיף. החלטה תציין כי:
      - (1) יום ההקצאה יהיה היום בו הופקד לטובת המנפיק התשלום בגין ניירות הערך המוקצים.
      - (2) ניירות הערך שההזמנות לרכישתם הוגשו על ידי חברי בורסה, יוקצו על שם חברה לרישומים וירשמו על שמה במרשם המנפיק.
    - ב. ביום ההקצאה ימציא המנפיק לחברה לרישומים את המסמכים הבאים:
      - (1) מכתב הקצאה המעיד על מספר ניירות הערך וסוג ניירות הערך הרשומים על שם החברה לרישומים במרשם בעלי ניירות הערך של המנפיק (להלן: "מכתב הקצאה"). במקרה בו נייר הערך המונפק הוא מניה או תעודת התחייבות רשאית החברה לרישומים לקבל תעודת מניה או תעודת התחייבות חלף מכתב הקצאה (להלן: "תעודה").



- התעודה או מכתב ההקצאה, לפי העניין, לא ישאו אזהרה המעידה על קיום הגבלה בדבר עבירותו של נייר הערך (להלן: "Legend").
- (2) מסמך מלווה בנוסח המצורף לחוקי העזר כנספח ה' וכן אישור עו"ד בנוסח המצורף לחוקי העזר כנספח ה'1.
- (3\*\*) עותק מהדוח המידי על שינוי במרשם בעלי ניירות הערך שנמסר לרשות ניירות ערך באמצעות המגנ"א.
- (4) עותק נאמן למקור של מירשם בעלי ניירות הערך המעודכן, בו נרשמו ניירות הערך שהוקצו על שם החברה לרישומים.
- (5) עותק מהאישור שניתן על-ידי הבורסה לרישום ניירות הערך למסחר.
- ג. החברה לרישומים תמסור למסלקה אישור כי קיבלה את כל המסמכים הנזכרים בס"ק ב. לעיל, בדקה כי הם תקינים על פניהם, וכי על גבי תעודת נייר הערך או מכתב ההקצאה לפי העניין, לא מוטבע Legend. כן תאשר כי המנפיק דיווח לרשות ניירות ערך באמצעות המגנ"א על השינויים במרשם בעלי ניירות הערך וכי בדקה את הפרטים המופיעים במסמכים הנזכרים לעיל, ומצאה כי קיימת התאמה ביניהם. האישור יהיה בנוסח המצורף לחוקי העזר כנספח ה'2.
- ד. עם קבלת כל המסמכים כאמור בס"ק ב. לעיל, תרשום החברה לרישומים את ניירות הערך בספריה לזכות המסלקה, ותשלח למסלקה הוראת הפקדה לזכות החברים בנוסח המצורף לחוקי העזר כנספח ו'.
- לא קיבלה החברה לרישומים את כל המסמכים המפורטים בס"ק ב. לעיל ו/או מצאה כי אינם תקינים על פניהם, ו/או כי קיים חוסר התאמה ביניהם ו/או כי על גבי תעודת נייר הערך או מכתב ההקצאה, לפי העניין, מוטבע Legend, היא לא תבצע את הפעולות המפורטות לעיל, לא תמסור את האישור כמפורט בס"ק ג. לעיל, ותודיע על כך למסלקה ולמנפיק.
- ה. המסלקה תרשום בספריה את ההפקדה לזכות החברים רק לאחר שקיבלה את האישור כמפורט בס"ק ג. לעיל, ואת הוראת ההפקדה כמפורט בס"ק ד. לעיל ובדקה כי בעקבות ההפקדה, לא יעלה סך כל כמות ניירות הערך מאותו סוג המופקדת במסלקה על סך כל הכמות, אשר בהתאם לרישומי הבורסה, אושר רישומה למסחר בבורסה.
- לא קיבלה המסלקה את האישור כמפורט בס"ק ג' לעיל או את הוראת ההפקדה כמפורט בס"ק ד. לעיל, או נמצא כי בעקבות ההפקדה תעלה סך כל כמות ניירות הערך מאותו סוג המופקדת במסלקה על סך כל הכמות שאושרה לרישום למסחר בבורסה – לא תרשום המסלקה את ניירות הערך לזכות החברים.
4. הוראות סעיף 3. לעיל יחולו, בשינויים המחויבים לפי העניין, גם על ניירות ערך המוקצים על פי הצעה שלא לציבור.
5. א. לקוח אינו רשאי למשוך מניות מהמלאי הרשום לזכותו אצל חבר ולרשמן על שמו במרשם בעלי המניות של המנפיק.
- האמור בס"ק א. זה לא יחול על מניות כמפורט להלן:
- (1) מניות אשר נמחקו מהמסחר בבורסה.
- (2) מניות של חברת חו"ל כמשמעותה בחלק השני לתקנון הבורסה.

- (3) מניות של חברת ב"ז כמשמעותה בחלק השני לתקנון הבורסה, הרשומות למסחר בארה"ב או בקנדה.
- (4) מניות של חברת ב"ז, כמשמעותה בחלק השני לתקנון הבורסה, שאינן רשומות למסחר בארה"ב או בקנדה, ואשר במסגרת האישור לרישום מניותיה למסחר בבורסה בתל-אביב, קיבלה פטור מרישום כל הון מניותיה על שם החברה לרישומים.
1. א. לקוח אינו רשאי למשוך יחידות של קרן סגורה מהמלאי הרשום לזכותו אצל חבר ולרשמן על שמו במרשם בעלי היחידות של מנהל הקרן.
- ב. ביקש לקוח למשוך ניירות ערך, אותם הוא רשאי למשוך מהמלאי הרשום לזכותו אצל חבר, ולרשם על שמו במרשם המנפיק (להלן: "משיכה"), אזי תחולנה ההוראות הבאות:
- (1) בקשת הלקוח תמסר לחבר בכתב ותלווה בכתב העברה (להלן בסעיף זה - "בקשה"). היה והלקוח פועל באמצעות ח.ב.ש.ח. תוגש הבקשה כאמור לח.ב.ש.ח. וזה יעבירה לחבר הסולק עבור ח.ב.ש.ח. הסולק עבורו.
- (2) החבר יגיש למסלקה הוראת משיכה בנוסח המצורף לחוקי העזר כנספח ז', בצירוף הבקשה, תוך 3 ימי מסחר מיום קבלת הבקשה מאת הלקוח.
- התקבלה במסלקה הוראת משיכה בצרוף בקשה, תחייב המסלקה את החבר בכמות נייר הערך הנקובה בהוראת המשיכה, ותזכה באותה כמות את החברה לרישומים. המסלקה תעביר, תוך 2 ימי מסחר, לחברה לרישומים את הבקשה בצירוף עותק של הוראת המשיכה.
- (3) בקשה למשיכת נייר ערך בכמות העולה על היתרה הרשומה לזכות החבר בחשבון המשנה אליו מתייחסת הבקשה, לא תבוצע כלל, ותוחזר לחבר השולח תוך ציון הסיבה לכך.
- (4) התקבלה בחברה לרישומים בקשה, בצירוף עותק של הוראת המשיכה, תעביר החברה לרישומים תוך 2 ימי מסחר, את הבקשה למנפיק, בצרוף צילום של התעודה המקורית או צילום של מכתב ההקצאה המקורי, לפי העניין.
- (5) התקבלה בקשה אצל המנפיק, ירשום המנפיק במרשם בעלי ניירות הערך את הלקוח ויעדכן בהתאם את הכמות הרשומה על שם החברה לרישומים. כמו כן, יוציא תעודה על שם הלקוח בגין הכמות שנמשכה על ידו וכן מכתב הקצאה או תעודה חדשה על שם החברה לרישומים, בגין הכמות שנתרה רשומה על שמה בעקבות המשיכה כאמור. התעודה או מכתב ההקצאה, לפי העניין, שיוצאו על שם החברה לרישומים לא ישאו Legend.
- (6) לא יאוחר מאשר 2 ימי מסחר מעת שהתקבלה אצלו הבקשה ימציא המנפיק לחברה לרישומים את המסמכים הבאים (להלן - "מסמכי המשיכה"):
- (א) התעודה או מכתב ההקצאה, לפי העניין, על שם הלקוח, כאמור לעיל.
- (ב) התעודה או מכתב ההקצאה, לפי העניין, על שם החברה לרישומים, כאמור לעיל.
- (ג) מסמך מלווה בנוסח המצורף לחוקי העזר כנספח ה'3 ואישור עו"ד בנוסח המצורף לחוקי העזר כנספח ה1.

- (ד\*) עותק מהדו"ח המיידית על שינוי במרשם בעלי ניירות הערך שנמסר לרשות ניירות ערך באמצעות המגנ"א.
- (ה) עותק נאמן למקור של מרשם בעלי ניירות הערך המעודכן.
- (7) (א)\*\* תוך 3 ימי מסחר מהיום שהעבירה החברה לרישומים למנפיק את הבקשה תבדוק החברה לרישומים כי התקבלו אצלה כל מסמכי המשיכה הנזכרים בס"ק (6) לעיל, כי מסמכי המשיכה שנמסרו לה תקינים על פניהם, וכי על גבי תעודת נייר הערך או מכתב ההקצאה, לפי העניין, לא מוטבע Legend. כן תבדוק כי קיימת התאמה בין התעודה או מכתב ההקצאה, לפי העניין, לבין רישומיה, ותוודא באמצעות המגנ"א כי החברה ביצעה את השינויים הנדרשים במרשם בעלי ניירות הערך.
- (ב) התקיים האמור בס"ק (א) לעיל, תעביר החברה לרישומים תוך יום מסחר אחד את התעודה או מכתב ההקצאה, לפי העניין, שהוצאו על שם הלקוח, לחבר באמצעותו הוגשה הבקשה, והחבר יעבירם ללקוח, במישרין או באמצעות הח.ב.ש.ח., לפי העניין. כן תעביר החברה לרישומים למנפיק את התעודה המקורית או מכתב ההקצאה המקורי, לפי העניין, הנזכרים בס"ק (4) לעיל.
- (ג) לא התקבלו בחברה לרישומים כל מסמכי המשיכה המפורטים בס"ק (6) לעיל, או מצאה החברה לרישומים כי המסמכים אינם תקינים על פניהם, או כי על גבי תעודת נייר הערך או מכתב ההקצאה, לפי העניין, מוטבע Legend, או כי קיים חוסר התאמה בין התעודה, או מכתב ההקצאה, לפי העניין, לבין רישומיה, או לבין הרישומים במגנ"א (להלן: "אי תקינות במסמכי המשיכה") תפנה החברה לרישומים למנפיק על מנת שיסדיר את אי התקינות במסמכי המשיכה.
- כל עוד לא הסדיר המנפיק את אי התקינות במסמכי המשיכה, לא תעביר החברה לרישומים את התעודה או מכתב ההקצאה, לפי העניין, ללקוח, וכן לא תעביר למנפיק את התעודה המקורית או מכתב ההקצאה המקורי, לפי העניין, הנזכרים בס"ק (4).
- (ד) לא הסדיר המנפיק את אי התקינות במסמכי המשיכה תוך 3 ימי מסחר מעת שפנתה אליו החברה לרישומים כאמור בס"ק (ג) לעיל, תודיע על כך החברה לרישומים למסלקה, ללא דיחוי. בהודעתה תציין החברה לרישומים, לאחר שתבדוק זאת באמצעות המגנ"א, האם המנפיק ביצע שינוי כלשהו במרשם בעלי ניירות הערך.
- (ה) התקבלה במסלקה הודעת החברה לרישומים כאמור בס"ק (ד) לעיל, תודיע המסלקה לחבר באמצעותו התקבלה הבקשה, כי לא ניתן לבצע את הבקשה. אם ציינה החברה לרישומים בהודעתה למסלקה, הנזכרת בס"ק (ד) לעיל, כי המנפיק לא ביצע שינוי כלשהו במרשם בעלי ניירות הערך, תבטל המסלקה את הרישומים שביצעה כאמור בס"ק (2) לעיל ותודיע על כך לחברה לרישומים ולחבר באמצעותו התקבלה הבקשה.

\* עותק כאמור אין צורך לקבל, בשלב זה, בחברות הרישום הכפול המדווחות לפי פרק ה' לחוק ניירות ערך.  
 \*\* הבדיקה במגנ"א אינה נדרשת, בשלב זה, לגבי חברות הרישום הכפול המדווחות לפי פרק ה' לחוק ניירות ערך.

- (8) על בקשת לקוח לרשום על שמו מילווה קצר מועד בפנקס המתנהל על ידי בנק ישראל בהתאם לסעיף 11. לחוק מילווה קצר מועד, תשמ"ד-1984 יחול האמור לעיל בסעיף זה, בשינויים המחויבים. הוראת המשיכה תוגש על ידי החבר למסלקה ותהיה בנוסח המצורף לחוקי העזר כנספח ז'1.
- (9) רכש מנפיק תעודות התחייבות שהונפקו על ידו, יגיש החבר, אצלו רשומות תעודות ההתחייבות לזכות המנפיק, למסלקה, ללא דיחוי, הוראת משיכה למשיכת מלוא הכמות שנרכשה כאמור, והרשומה אצלו לזכות המנפיק.
- הוראת המשיכה תהיה בנוסח המצורף כנספח ז'2 לחוקי העזר ותצורף לה בקשה בכתב של המנפיק למשוך את המלאי הרשום לזכותו אצל החבר. על הוראת המשיכה יחול האמור לעיל בסעיף זה, בשינויים המחויבים.
- ג. ביקש לקוח לרשום לזכותו אצל חבר בורסה ניירות ערך הרשומים על שמו במרשם המנפיק (להלן: "הפקדה"), אזי תחולנה ההוראות הבאות:
- (1) בקשת הלקוח תוגש לחבר הבורסה בכתב ויצורפו אליה כתב העברה ומסמכים המעידים על בעלותו בנייר הערך (תעודה או מכתב הקצאה, לפי הענין) (כל אלה יקראו ביחד להלן: "הבקשה").
- (2) חבר הבורסה יעביר את הבקשה לחברה לרישומים תוך 3 ימי מסחר מיום קבלת הבקשה מאת הלקוח. ח.ב.ש.ח. יעביר את הבקשה באמצעות החבר הסולק עבורו.
- חבר הבורסה יצרף לבקשה אישור כי בדק את הבקשה וכי הבקשה לרבות כתב ההעברה נחתמו כדין על ידי הלקוח.
- (3)\* החברה לרישומים תעביר למנפיק תוך 3 ימי מסחר מיום קבלתה, לאחר שוידאה כי קיימת התאמה בין הפרטים הכלולים במסמכי הבקשה ולאחר שוידאה באמצעות המגנ"א כי הלקוח רשום במרשם בעלי ניירות הערך במגנ"א כבעלים של ניירות הערך שהפקדתם נתבקשה על ידו.
- (4) התקבלה הבקשה אצל המנפיק יפעל המנפיק כדלקמן:
- (א) יבדוק את אמיתות המסמכים המעידים על בעלות הלקוח בנייר הערך, ואת ההתאמה בין המסמכים האמורים לבין מרשם בעלי ניירות הערך של המנפיק.
- (ב) לאחר שהשתכנע באמיתות המסמכים כאמור, ובהתאמת הפרטים כאמור, ימחוק ממרשם בעלי ניירות הערך את הלקוח, וירשום את החברה לרישומים כבעלת ניירות הערך. כמו כן יוציא מכתב הקצאה או תעודה על שם החברה לרישומים, התעודה או מכתב ההקצאה, לפי העניין, לא ישאו Legend.
- (ג)\*\* ישלח דווח על השינוי לרשות ניירות ערך באמצעות המגנ"א.
- (ד) יעביר לחברה לרישומים את התעודה או את מכתב ההקצאה, לפי העניין, מסמך מלווה בנוסח המצורף לחוקי העזר כנספח ה', אישור עו"ד בנוסח המצורף לחוקי העזר כנספח ה'1, עותק נאמן למקור ממרשם בעלי ניירות הערך המעודכן וכן עותק מהדוח המידי אשר הוגש על ידו לרשות ניירות ערך באמצעות המגנ"א.

\* הבדיקה במגנ"א אינה נדרשת, בשלב זה, לגבי חברות הרישום הכפול המדווחות לפי פרק ה' 3 לחוק ניירות ערך.  
 \*\* עותק כאמור אין צורך לקבל, בשלב זה, מחברות הרישום הכפול המדווחות לפי פרק ה' 3 לחוק ניירות ערך.

- (5) החברה לרישומים תמסור למסלקה אישור כי קיבלה את כל המסמכים הנזכרים בס"ק 4 (ד) לעיל, בדקה כי הם תקינים על פניהם, וכי על גבי תעודת נייר הערך או מכתב ההקצאה, לפי העניין, לא מוטבע Legend. כן תאשר, כי המנפיק דיווח לרשות ניירות ערך באמצעות המגנ"א על השינויים במרשם בעלי ניירות הערך וכי בדקה את הפרטים המופיעים במסמכים הנזכרים לעיל ומצאה כי קיימת התאמה ביניהם. האישור יהיה בנוסח המצורף לחוקי העזר כנספח ה'2.
- (6) עם קבלת כל המסמכים כאמור בס"ק 4(ד) לעיל, תרשום החברה לרישומים את ניירות הערך בספריה לזכות המסלקה, ותשלח למסלקה הוראת הפקדה לזכות חבר המסלקה בנוסח המצורף לחוקי העזר כנספח ח'.
- (7) המסלקה תרשום בספריה את ההפקדה לזכות החבר רק לאחר שקיבלה את האישור כמפורט בס"ק 5 לעיל, ואת הוראת ההפקדה כמפורט בס"ק 6 לעיל ובדקה כי בעקבות ההפקדה, לא יעלה סך כל כמות ניירות הערך מאותו סוג המופקדת במסלקה על סך כל הכמות, אשר בהתאם לרישומי הבורסה, אושר רישומה למסחר בבורסה.
- לא קיבלה המסלקה את האישור כמפורט בס"ק 5 לעיל או את הוראת ההפקדה כמפורט בס"ק 6 לעיל, או נמצא כי בעקבות ההפקדה תעלה סך כל כמות ניירות הערך מאותו סוג המופקדת במסלקה על סך כל הכמות שאושרה לרישום למסחר בבורסה - לא תרשום המסלקה את ניירות הערך לזכות החבר.
- .6 הפקדה ומשיכה של ניירות ערך על שם תעשה רק על-פי בקשת לקוח והיא תלווה בכתב העברה מתאים. אם העברת נייר ערך על שם, המתחייבת מההפקדה או המשיכה, תחויב בתשלום על-ידי המנפיק, יחוייב החבר אשר באמצעותו הוגשה הבקשה.
- .7 חברה לרישומים תיתן לחברים שירותים רק באמצעות המסלקה.
- .8 החברה לרישומים תשמור כל מסמך שהתקבל אצלה בהתאם לחוקי העזר.

## פרק ד' - חשבונות החבר במסלקה

1. חבר ינהל במסלקה חשבון מלאי, שיחולק לחשבונות מישנה נפרדים, חשבון מישנה נפרד לפעילות החבר עבור לקוחותיו וחשבון מישנה נפרד לפעילות הנוסטרו של החבר (להלן - "חשבון הנוסטרו").
2. חבר אשר בשל טעמים טכניים ותפעוליים מעדיף לנהל את פעילות לקוחותיו במסלקה ביותר מחשבון משנה אחד, יהיה רשאי לעשות כן וזאת בכפוף לתנאים הקבועים בחוקי העזר, ובהתקיים התנאים הבאים:
  - א. ההון העצמי של החבר לא יפחת מההון העצמי הנדרש בהתאם לקבוע בפרק ב' לחלק א' של חוקי העזר.
  - ב. לחבר אמצעים וכח אדם מקצועי המאפשרים ניהול חשבונות משנה נפרדים.
3. חבר יהיה אחראי כלפי המסלקה לקיום כל ההתחייבויות הנובעות או הקשורות לכל הוראות הסליקה ופעולות הסליקה המתבצעות בכל חשבונות המישנה המתנהלים על שמו במסלקה, ובכלל זה, אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, החבר יהיה אחראי כלפי המסלקה לתשלום מלוא התמורה עבור כל נייר ערך שרכש החבר ולהעברה ומסירה של כל נייר ערך שמכר החבר, בין במסגרת פעילות הנוסטרו של החבר ובין במסגרת פעילות החבר עבור לקוחותיו; מבלי לגרוע מן האמור לעיל, ינוהל חשבון המלאי של החבר במסלקה כלהלן:
  - א. בכל הקשור לפעולות במלאי, המסלקה תתייחס לכל אחד מחשבונות המשנה של החבר, כחשבון עצמאי ונפרד לחלוטין.
  - ב. המסלקה תבצע פעולות בכל אחד מחשבונות המשנה של החבר בלי להתחשב ביתרות הקיימות לזכות או לחובה, בחשבונות המשנה האחרים של החבר.
4. א. כל אחד מחשבונות המשנה של החבר ינוהל בנפרד ויזוהה במספר נפרד.
  - ב. החבר יודיע למסלקה מהו המספר של חשבון המשנה בו הוא מנהל את פעילות הנוסטרו שלו.
  - ג. הוראה של חבר לביצוע פעולה כלשהי, לרבות פעולה של קניה או מכירה של נייר ערך, בין בבורסה ובין מחוץ לבורסה, תציין במפורש את מספר חשבון המשנה של החבר אליו היא מתייחסת.
  - ד. המסלקה תפיק דו"חות וגליונות סליקה, כמפורט בחוקי העזר, עבור כל אחד מחשבונות המשנה של החבר בנפרד.
5. הסליקה הכספית של הוראות הסליקה ופעולות הסליקה בכל חשבונותיו של החבר במסלקה תתבצע במאוחד וללא הפרדה של הסליקה בחשבונות המשנה הנפרדים. לענין הסליקה הכספית, יחשבו החיובים והזיכויים הנובעים מחשבונות המשנה השונים של החבר כחיובים וזיכויים הנובעים מחשבון אחד.
 

למרות האמור לעיל, סליקה כספית של הפעולות בחשבון הנוסף של בטוחות מעו"ף כהגדרתו בפרק ט"ז להלן, תתבצע בנפרד כמפורט בפרק ט"ז להלן.
6. על אף האמור בפרק זה ומבלי לגרוע מן האמור בפרק ה' לחלק זה של חוקי העזר, אם נוצר חוסר מלאי בחשבון מישנה של חבר (שאינו חשבון הנוסטרו), והמלאי החסר, במלואו או בחלקו, מצוי בחשבון הנוסטרו של החבר, אזי, רשאי מנהל המסלקה להעביר את המלאי החסר מחשבון הנוסטרו של החבר לחשבון המישנה שבו נוצר חוסר המלאי, ולצורך כך לחייב את חשבון הנוסטרו ולזכות את חשבון המישנה, במלאי החסר. הודעה על כך תימסר לחבר.
7. בקשה לניהול חשבון משנה נוסף עבור לקוחותיו, תוגש על ידי החבר בטופס המצורף לחוקי העזר כנספח ט'. המסלקה תודיע לחבר מהו המועד בו יפתח חשבון המשנה הנוסף.
8. ביקש חבר לסגור חשבון משנה יודיע על כך בכתב למסלקה. בהודעה יציין החבר את מספר חשבון המשנה אשר יחוייב/יזוכה במקום החשבון שנסגר. המסלקה תודיע לחבר מהו המועד בו יסגר חשבון המשנה.

## פרק ה' - סליקת המלאי של ניירות ערך

## תחולה

1. חיובים וזיכויים של חשבונות המלאי של החברים, הנובעים מהוראות סליקה ופעולות סליקה יבוצעו כמפורט בפרק זה (להלן - "סליקת המלאי").

## הגדרה

2. בפרק זה-

"יום קבלה" - ביום שהוא יום מסחר - היום בו התקבל המסמך, נייר הערך או התשלום, במסלקה, ובלבד שהתקבל עד שעה וחצי מתום יום המסחר, אלא אם כן נאמר אחרת בפרק זה;

או,

ביום שהוא יום עסקים אך אינו יום מסחר - היום בו התקבל המסמך, נייר הערך או התשלום, במסלקה, ובלבד שהתקבל עד השעה 11:00, אלא אם כן נאמר אחרת בפרק זה.

## בקשה לסליקת מלאי

3. א. בקשה לסליקת מלאי תוגש למסלקה באמצעות הטופס המיועד לכך ותהיה חתומה כדין, כמפורט להלן:

| מס' | הוראות סליקה   | הטופס     | חתום על ידי            |
|-----|--|-----------|------------------------|
| 1   | הפקדה על פי תשקיף/הקצאה פרטית/ מימוש נייר ערך המיר     | נספח ו'   | החברה לרישומים         |
| 2   | משיכה על פי בקשת לקוח                                  | נספח ז'   | החבר מגיש הבקשה        |
| 3   | משיכת מק"מ על פי בקשת לקוח                             | נספח ז'1  | החבר מגיש הבקשה        |
| 4   | משיכה על פי בקשת הרוכש, בעקבות רכישה עצמית או הצעת רכש | נספח ז'2  | החבר מגיש הבקשה        |
| 5   | הפקדה על פי הוראת לקוח שהיה רשום כבעלים                | נספח ח'   | החברה לרישומים         |
| 6   | העברת שכבות  | נספח י'   | החבר המעביר            |
| 7   | העברת DR   | נספח י"א  | החבר המעביר            |
| 8   | עסקה מחוץ לבורסה, למעט עסקת מכר חוזר עם בנק ישראל      | נספח י"ב  | החבר המוכר והחבר הקונה |
| 9   | מבוטל  | -         | -                      |
| 10  | עסקת מכר חוזר עם בנק ישראל (מזומן)                     | נספח י"ב1 | בנק ישראל              |

| מס' | הוראת סליקה   | הטופס                                | חתום על ידי                         |
|-----|---|--------------------------------------|-------------------------------------|
| 11  | מבוטל   | -                                    | -                                   |
| 12  | עסקת מכר חוזר עם בנק ישראל (MTM)                                  | נספח י"ג                             | בנק ישראל                           |
| 13  | העברת השאלה (כאשר ההשאלה בוצעה שלא במסגרת מאגר השאלות מסלקה)      | נספח י"ג                             | חבר הבורסה המעביר וחבר הבורסה המקבל |
| 14  | העברת החזר השאלה (כאשר ההשאלה בוצעה שלא במסגרת מאגר השאלות מסלקה) | נספח י"ג                             | חבר הבורסה המעביר וחבר הבורסה המקבל |
| 15  | העברת משמורת  | נספח י"ד                             | החבר המעביר והחבר המקבל             |
| 16  | המרה  | נספח ט"ו                             | החבר מגיש הבקשה                     |
| 17  | RF (Receive Free)   | נספח כ"א, כ"א 1 או כ"א 3, לפי העניין | החבר המקבל                          |
| 18  | הוראת Reclaim   | נספח כ"א 2                           | החבר מגיש ההוראה                    |
| 19  | DF (Delivery Free)  | נספח כ"ב, או כ"ב 2 לפי העניין        | החבר המעביר                         |
| 20  | הפקדת מלאי איגרות חוב ממשלתיות כנגד תשלום כספי באמצעות המסלקה     | נספח ל"ג                             | משרד האוצר                          |
| 21  | משיכת איגרות חוב ממשלתיות על פי בקשת לקוח                         | נספח ל"ד                             | החבר מגיש הבקשה                     |
| 22  | רכישה חוזרת במזומן  | נספח מ"ד                             | משרד האוצר                          |
| 23  | החלפה   | נספח מ"ה                             | משרד האוצר                          |
| 24  | הפקדת איגרות חוב ממשלתיות שהונפקו בעקבות החלפה                    | נספח מ"ו                             | משרד האוצר                          |
|     | <b>מאגר השאלות מסלקה</b>  |                                      |                                     |
| 25  | הצעת השאלה  | נספח מ"ט                             | החבר המשאיל                         |
| 26  | הוראת העברה ממאגר השאלות מסלקה                                    | נספח מ"ט 1                           | החבר המשאיל                         |
| 27  | הוראה לעדכון הצעת השאלה   | נספח מ"ט 2                           | החבר המשאיל                         |
| 28  | הודעת היענות להצעת השאלה  | נספח מ"ט 3                           | החבר השואל                          |
| 29  | הודעה על סיום מוקדם של עסקת השאלה                                 | נספח מ"ט 4                           | החבר המשאיל/ החבר השואל             |
| 30  | הוראה לטיפול בניירות הערך המוחזרים                                | נספח מ"ט 5                           | החבר המשאיל                         |



- ב. בקשה להעברת ניירות ערך שלא כנגד תמורה כספית, שנשלחה למסלקה לביצוע בדרך של שידור ממוחשב, תתבצע בדרך של שידור קובץ מהחבר המעביר לחבר הנעבר, באמצעות המסלקה.
- הקובץ המשודר יכלול רק נתונים המתייחסים ללקוחות שהסכימו לכך שהנתונים שלהם יועברו בין החבר המעביר לחבר הנעבר, באמצעות המסלקה.
- לצורך ביצוע הסליקה תחלף המסלקה מתוך הקובץ המשודר את הנתונים המפורטים בנספח י' לחוקי העזר.

#### סליקת עסקאות עם בנק ישראל

4. סליקת עסקאות מכר חוזר עם בנק ישראל, ו/או סליקת עסקה מחוץ לבורסה (הכוללת סליקה כספית), המתבצעת בהמשך להנפקת מק"מ על ידי בנק ישראל, תתבצע על פי הוראות לסליקה שתקבל המסלקה מבנק ישראל בלבד, ומבלי לקבל את אישורו של החבר שהינו הצד הנגדי לעסקה. הסליקה כאמור תבוצע בתנאי שהחבר שהינו הצד השני לעסקה מסר למסלקה כתב הרשאה, בנוסף המצורף כנספח מ"ז לחוקי העזר, המסמיך את המסלקה לבצע את כל החיובים בחשבון הכספי של החבר או בחשבון הכספי של החבר המוביל לסליקה כספית הסולק עבורו, לפי הענין, וכן את כל החיובים בחשבונות המשנה של החבר, בהתאם להוראות שתקבל המסלקה מבנק ישראל וללא כל צורך באישורו הספציפי של החבר לכל עסקה כאמור.
- החבר ימסור עותק חתום של כתב ההרשאה לבנק ישראל.

#### כללים לענין סליקת מלאי

5. א. 1) היתרה שתשמש לצורך סליקת המלאי של ניירות ערך, היא יתרה בפועל בלבד.
- 2) חבר שנתן הוראת סליקה, חייב לגרום לכך כי במועד שנקבע לסליקתה, כמפורט בסעיף 9. להלן, תהיה בחשבון המשנה אליו מתייחסת ההוראה, יתרה בפועל בנייר הערך האמור, בכמות מספקת לצורך סליקתה במלואה.
- 3) מובהר בזה, כי אין באמור בחוקי העזר, לרבות אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, בפרק זה להלן, כדי לגרוע מחובתו של החבר, כאמור בסעיף קטן 2 לעיל.
- ב. חשבונות המלאי של החברים יחוייבו ויזוכו בגין כל הוראת סליקה בנייר ערך, בהתאם לכמות ניירות הערך שלגביה ניתנה הוראת סליקה.
6. א. מבלי לגרוע מהוראות פרק ז' לחלק ב' של חוקי העזר, חבר אינו זכאי לניירות ערך בשל עסקה או פעולה שביצע, אלא אם כן התקבלה במסלקה מלוא התמורה עבור ניירות הערך. לא התקבלה במסלקה מלוא התמורה כאמור, תוקנה הבעלות בניירות הערך למסלקה ולחבר לא תהיה כל זכות בהם; על המסלקה יחולו לענין זה הוראות סעיף 34 לחוק המכר, התשכ"ח-1968, ויראו אותה כמי שרכשה את ניירות הערך ממי שעוסק במכירת נכסים מסוגו של הממכר והמכירה היתה במהלך העסקים הרגיל של עסקיו. מבלי לגרוע מן האמור לעיל, המסלקה תהיה זכאית ומורשית להעביר את ניירות הערך לחשבון מלאי שינוהל במסלקה על שם המסלקה ולמכור את ניירות הערך לצד ג' כלשהו, כשהם נקיים מכל זכות של החבר והכל על פי שיקול דעת מנהל המסלקה, ויחולו לענין זה ההוראות הקבועות בפרק זה.
- ב. היה ומסיבה כלשהי, זוכה חשבונו של חבר בניירות ערך, לפני שמלוא תמורתם התקבלה במסלקה, יהיה הזיכוי בחשבון החבר זיכוי על תנאי שמלוא התמורה תשולם על ידי החבר ותתקבל במסלקה, במועדים שנקבעו לכך בחוקי העזר.
- לא התקבלה מלוא התמורה במסלקה, כאמור לעיל, תוקנה הבעלות בניירות הערך למסלקה ולחבר לא תהיה כל זכות בהם, ויחולו ההוראות שנקבעו בס"ק א. לעיל.

חוקי העזר-עדכון מס' 100 מעודכן עד ליום 15.9.22 - 274627

7. בכל אחד מחשבונות המשנה של חבר, ייזקף המלאי תחילה על חשבון העסקאות שביצע בבורסה ולאחר מכן על חשבון העסקאות או הפעולות האחרות שביצע, כפי שיוחלט לענין זה, על ידי מנהל המסלקה.

#### מועדי הסליקה

8. סבב סליקה ראשון יתבצע בכל יום עסקים, בו זמנית עם הסליקה הכספית המתבצעת במהלך חלון הסליקה הרב צדדי הראשון כמפורט בפרק ו' להלן.

סבב סליקה שני יתבצע בכל יום עסקים, בו זמנית עם הסליקה הכספית המתבצעת במהלך חלון הסליקה הרב צדדי השני כמפורט בפרק ו' להלן.

9. להלן יפורטו מועדי סליקת המלאי:

בסעיף זה –

"המועד האחרון להגשת בקשות" –

- בימי שישי ובערבי חג - 11:00 ;

- בימי מסחר המתקיימים בחוה"מ סוכות ובחווה"מ פסח - 12:00 ;

- בכל יום מסחר אחר - 14:00 .

| מועד הסליקה   | העסקה או הפעולה  | מס' |
|---|--|-----|
| בסבב הסליקה הראשון, ביום העסקים הראשון לאחר היום בו התקבל במסלקה דווח על ביצוע העסקה.   | עסקה בבורסה, למעט עסקת ריפו.   | א.  |
| התקבלה עסקת ריפו במסלקה, תיסלק הרגל הראשונה שלה בסבב הסליקה הראשון, ביום העסקים הראשון לאחר היום בו התקבלה במסלקה, ואילו הרגל השנייה תיסלק בסבב הסליקה הראשון, ביום שנקבע בעסקת הריפו לביצוע הסליקה של הרגל השנייה, ובלבד שהוא יום עסקים. | עסקת ריפו.   | ב.  |
| היה היום שנקבע בעסקת הריפו לסליקה של הרגל השנייה, יום שאינו יום עסקים, תבוצע הסליקה של הרגל השנייה ביום העסקים הראשון שלאחריו. על אף האמור לעיל, הרגל הראשונה של עסקת overnight תיסלק בסבב הסליקה השני ביום בו התקבלה העסקה במסלקה.       |  |     |
| בסבב הסליקה הראשון, ביום העסקים הראשון לאחר היום בו התקבלה במסלקה הבקשה לסליקת העסקה.   | עסקה מחוץ לבורסה למעט עסקת מכר חוזר עם בנק ישראל.                          | ג.  |
| בסבב הסליקה הראשון, ביום העסקים הראשון לאחר היום בו התקבלה במסלקה בקשת ההעברה או בסבב הסליקה השני, ביום בו התקבלה במסלקה בקשת ההעברה, אם החבר ביקש לבצע את ההעברה באותו יום.  | בקשה להעברת משמורת, אשר התקבלה במסלקה עד המועד האחרון למסירת בקשות המסלקה. | ד.  |

| מס'  | העסקה או הפעולה  | מועד הסליקה   |
|------|--|---|
| ה.   | בקשה להעברת משמורת, אשר התקבלה במסלוקה לאחר המועד האחרון להגשת בקשות.  | בסבב הסליקה הראשון, ביום העסקים הראשון לאחר היום בו התקבלה במסלוקה בקשת ההעברה.   |
| ו.   | עסקת מכר חוזר עם בנק ישראל.  | בסבב הסליקה הראשון, ביום העסקים הראשון לאחר היום בו התקבלה במסלוקה הבקשה לסליקת העסקה.  |
| ז.   | הוראת הפקדה, למעט הוראת הפקדה כאמור בס"ק ט' להלן, וכן הוראת משיכה או בקשה להעברת שכבות, בקשה להעברת DR או בקשת RF, המתייחסת לנסל"ד, אשר התקבלו במסלוקה עד למועד האחרון להגשת בקשות.                      | בסבב הסליקה השני, ביום העסקים בו התקבלה במסלוקה הוראת ההפקדה, הוראת המשיכה, בקשת RF, או בקשת DR, המתייחסת לנסל"ד, לפי העניין.   |
| ח.   | הוראת הפקדה, למעט הוראת הפקדה כאמור בס"ק ט' להלן, וכן הוראת משיכה, או בקשה להעברת שכבות, בקשה להעברת DR או בקשת RF המתייחסת לנסל"ד, אשר התקבלו במסלוקה לאחר המועד האחרון להגשת בקשות.                    | בסבב הסליקה הראשון, ביום העסקים הראשון לאחר היום בו התקבלה במסלוקה הוראת ההפקדה, הוראת המשיכה, בקשה להעברת שכבות, בקשה להעברת DR, או בקשת RF המתייחסת לנסל"ד, לפי העניין. |
| ט.   | הוראת הפקדה הנובעת מרישום לראשונה של נייר ערך.   | בסבב הסליקה הראשון, ביום העסקים הראשון לאחר היום בו התקבלה במסלוקה הוראת ההפקדה.  |
| י.   | (1) בקשת המרה, אשר התקבלה במסלוקה עד השעה 12:00, ביום מסחר שאינו היום האחרון למימוש נייר הערך או לניצול זכויות.  | בסבב הסליקה השני, ביום המסחר בו התקבלה במסלוקה בקשת ההמרה.  |
|      | (2) בקשת המרה, אשר התקבלה במסלוקה לאחר השעה 12:00 ביום המסחר האחרון שלפני היום האחרון למימוש נייר הערך או לניצול הזכויות ועד השעה 12:00, ביום המסחר שהינו היום האחרון למימוש נייר הערך או לניצול זכויות. | בסבב הסליקה השני, ביום המסחר שהינו היום האחרון למימוש נייר הערך או לניצול זכויות.   |
| י"א. | (1) בקשת DF המתייחסת לנסל"ד אשר התקבלה במסלוקה ביום מסחר כלשהו, עד למועד האחרון להגשת בקשות.   | בסבב הסליקה השני, ביום המסחר בו התקבלה הבקשה במסלוקה, ואולם אם ביום זה אין מתקיימת סליקה ב-DTC, בסבב הסליקה הראשון ביום הראשון בו מתקיימת סליקה ב-DTC.                    |
|      | (2) בקשת DF המתייחסת לנסל"ד אשר התקבלה במסלוקה בימי שישי ובערבי חג עד למועד האחרון להגשת בקשות   | בסבב הסליקה הראשון ביום העסקים הראשון לאחר היום בו התקבלה הבקשה במסלוקה, ואולם אם ביום זה אין מתקיימת סליקה ב-DTC, בסבב הסליקה הראשון ביום הראשון בו מתקיימת סליקה ב-DTC. |

| מס'  | העסקה או הפעולה  | מועד הסליקה  |
|------|--|--|
| י"ב. | בקשת DF המתייחסת לנסל"ד אשר התקבלה במסלוקה ביום מסחר כלשהו, לאחר המועד האחרון להגשת בקשות.   | בסבב הסליקה הראשון, ביום העסקים הראשון לאחר היום בו התקבלה הבקשה במסלוקה, ואולם אם ביום זה אין מתקיימת סליקה ב-DTC, בסבב הסליקה הראשון ביום הראשון בו מתקיימת סליקה ב-DTC.   |
| י"ג. | בקשת RF המתייחסת לנסקלי"ר, אשר התקבלה במסלוקה עד השעה 12:00 ביום מסחר כלשהו.   | בהתאם ללוח הזמנים הקבוע בפרק ט"ו לחלק ב' של חוקי העזר.   |
| י"ד. | בקשת RF המתייחסת לנסקלי"ר, אשר התקבלה במסלוקה ביום מסחר כלשהו לאחר השעה 12:00.   | בהתאם ללוח הזמנים הקבוע בפרק ט"ו לחלק ב' של חוקי העזר.   |
| ט"ו. | בקשת DF המתייחסת לנסקלי"ר, אשר התקבלה במסלוקה ביום מסחר כלשהו.   | בהתאם ללוח הזמנים הקבוע בפרק ט"ו לחלק ב' של חוקי העזר.   |
| ט"ז. | השאלה שלא במסגרת מאגר השאלות מסלוקה - בקשה להעברת השאלה או בקשה להעברת החזר השאלה, אשר התקבלה במסלוקה עד למועד האחרון להגשת בקשות.   | בסבב הסליקה הראשון, ביום העסקים הראשון לאחר היום בו התקבלה במסלוקה הבקשה להעברת השאלה או הבקשה להעברת החזר השאלה, או בסבב הסליקה השני ביום בו התקבלה במסלוקה הבקשה להעברת השאלה או הבקשה להעברת החזר השאלה, אם החבר ביקש לבצע את העברת ההשאלה או את העברת החזר ההשאלה באותו יום. |
| י"ז. | השאלה שלא במסגרת מאגר השאלות מסלוקה - בקשה להעברת השאלה או בקשה להעברת החזר השאלה, אשר התקבלה במסלוקה לאחר המועד האחרון להגשת בקשות. | בסבב הסליקה הראשון, ביום העסקים הראשון לאחר היום בו התקבלה במסלוקה הבקשה להעברת השאלה.   |
| י"ח. | עסקת השאלה (שנקשרה במסגרת מאגר השאלות מסלוקה).   | בסבב הסליקה הראשון, ביום העסקים הראשון לאחר היום בו נקשרה עסקת ההשאלה  |
| י"ט. | החזר השאלה (בתום עסקת השאלה שנקשרה במסגרת מאגר השאלות מסלוקה).   | בסבב הסליקה הראשון, ביום העסקים הראשון לאחר היום בו הסתיימה עסקת ההשאלה.   |
| כ.   | הצעת השאלה   | סמוך לאחר שהתקבלה במסלוקה הצעת ההשאלה.   |
| כ"א. | הוראת העברה ממאגר השאלות מסלוקה  | סמוך לאחר שהתקבלה במסלוקה הוראת העברה ממאגר השאלות מסלוקה.   |

## מועד הקבלה של הוראות סליקה שונות

- 9.א. א. הוראות הסליקה, לביצוע הפעולות / העסקאות המפורטות לעיל יחשבו כמתקבלות במסלוקה, במועד בו בהתאם לרישומי המסלוקה, התקבלה ההוראה בפועל, על ידי המסלוקה. ואולם -
- 1) ככל שמדובר בעסקה בבורסה, יחשבו הוראות הסליקה הנובעות ממנה, כמתקבלות במסלוקה במועד בו, לפי רישומי הבורסה, נקשרה העסקה בבורסה.
  - 2) ככל שמדובר בעסקה במערכת MTS, יחשבו הוראות סליקה הנובעות ממנה כמתקבלות במסלוקה בהתאם לקבוע בפרקים י"ט ו-י"ט1 לחלק זה של חוקי העזר.
  - 3) ככל שמדובר בהעברת משמורת, ועסקה מחוץ לבורסה יחשבו הוראות סליקה הנובעות ממנה כמתקבלות במסלוקה מעת שהוראות הסליקה של שני הצדדים להעברת המשמורת או לעסקה מחוץ לבורסה, לפי העניין, התקבלו במסלוקה ובכפוף לכך שהתקיימה התאמה בין ההוראות של שני הצדדים לעסקה או להעברה, לפי העניין.
  - 4) ככל שמדובר בעסקת השאלה, יחשבו הוראות הסליקה הנובעות ממנה כמתקבלות במסלוקה מעת שהתקבלה במסלוקה הודעת ההיענות כמשמעותה בפרק ח' לחלק זה של חוקי העזר.
- ב. החל מהמועד בו התקבלה במסלוקה הוראת סליקה כאמור בס"ק א. לעיל. היא, בלתי חוזרת ולא יהיה ניתן לבטל את רישומה במסלוקה, לשנותה או לדרוש מהמסלוקה לא לבצע פעולת סליקה הקשורה במישרין או בעקיפין להוראה.
- ג. למרות האמור בס"ק ב. לעיל, ובכפוף לכך שהמסלוקה טרם ביצעה את ההוראה, רשאי חבר לבטל את הוראות הסליקה לביצוע הפעולות המפורטות להלן, וזאת עד למועד האחרון בו ניתן להגיש את ההוראה, ביום בו הוגשה:
- 1) הוראת הפקדה;
  - 2) הוראת משיכה;
  - 3) העברת שכבות;
  - 4) בקשה להעברת DR;
  - 5) בקשת המרה;
  - 6) בקשת DF;
  - 7) בקשת RF.
- ד. למרות האמור בס"ק ב. לעיל, אם תבוטל עסקה בבורסה בהתאם לאמור בתקנון הבורסה ובהנחיות על פיו, או אם MTS תמסור למסלוקה הודעה על ביטול עסקה במערכת ה-MTS, כמפורט בחוקי עזר אלה, יבוטלו גם כל הוראות הסליקה הקשורות לעסקה האמורה או נובעות ממנה.

**סליקה נפרדת**

10. א. למרות האמור בסעיף 9 לעיל, המסלקה תסלוק פעולה או עסקה שאינה עסקה בבורסה, לפני המועד שנקבע לסליקתה כאמור בסעיף 9 לעיל (להלן: "סליקה נפרדת"), וזאת בהתקיים כל התנאים המפורטים להלן:
- 1) התקבלה במסלקה בקשה בכתב לסליקה נפרדת, החתומה על ידי החברים שהינם צד לפעולה או לעסקה.
  - 2) הבקשה לסליקה נפרדת התקבלה במסלקה ביום מסחר, במועדים שלהלן: ביום מסחר המתקיים בחוה"מ סוכות או בחוה"מ פסח - עד לשעה 12:00, בכל יום מסחר אחר - עד השעה 13:00.
- מובהר בזה, כי המסלקה אינה מתחייבת לבצע בקשה לסליקה נפרדת שלא התקבלה במסלקה במועדים הקבועים לעיל. ואולם, המסלקה רשאית לבצע סליקה נפרדת כאמור, אם החליטה על כך, לפי שיקול דעתה.
- 3) כמות ניירות הערך, הנקובה בבקשה לסליקה נפרדת, אינה עולה על היתרה בפועל בחשבון המשנה אליו היא מתייחסת. התקבלה במסלקה בקשה לסליקה נפרדת של ניירות ערך בכמות העולה על היתרה בפועל בחשבון המשנה אליו היא מתייחסת, לא תבוצע הבקשה כלל ותוחזר לחבר המבקש למכור או להעביר את ניירות הערך. היה צד שני לעסקה או לפעולה, תודיע המסלקה לצד השני כי העסקה או הפעולה לא בוצעה, בלי לציין את הסיבה לכך.
- ב. למרות האמור בסעיף 9 לעיל, המסלקה רשאית לסלוק פעולה או עסקה שאינה עסקה בבורסה, בסליקה נפרדת, וזאת לשם ביצוע תיקוני סליקה.
- ג. גיליונות סליקה מעודכנים הכוללים את החיובים והזיכויים שבוצעו בעקבות סליקה נפרדת, יעמדו לרשות החברים סמוך לאחר תום ביצוע הסליקה הנפרדת.

**העדר יתרת מלאי בכמות מספקת**

11. מבלי לגרוע מן האמור בסעיף 5 לעיל, הוראת סליקה או פעולת סליקה המתייחסת לכמות של ניירות ערך, העולה על סך היתרה בפועל בחשבון המשנה אליו היא מתייחסת, ואשר אלמלא כן, היתה נסלקת בסבב הסליקה הראשון, ביום כלשהו, לא תיסלק בסבב הסליקה הראשון, כאמור, ותועבר לסליקה בסבב הסליקה השני, באותו יום.
12. עסקה שאינה עסקה בבורסה, או פעולה שאינה העברת משמורת (בורסה) אשר לא נסלקה בסבב הסליקה השני, כאמור בסעיף 11 לעיל, בשל העדר יתרה בפועל בכמות מספקת בחשבון המשנה אליו היא מתייחסת, לא תבוצע כלל ותוחזר לחבר המבקש למכור או להעביר את ניירות הערך. היה צד שני לעסקה או לפעולה, תודיע המסלקה לצד השני כי העסקה או הפעולה לא בוצעה, בלי לציין את הסיבה לכך.

**עסקה תלויה**

13. א. עסקה בבורסה או העברת משמורת (בורסה) (להלן-"עסקה מקורית") שלא נסלקה בסבב הסליקה השני, כאמור בסעיף 11 לעיל, בשל העדר יתרה בפועל בכמות מספקת בחשבון המשנה אליו היא מתייחסת, תהפוך לעסקה תלויה ותסומן ככזו במערכת הסליקה.
- ב. הפכה עסקה מקורית לעסקה תלויה, תמסור המסלקה לכל אחד מהצדדים לעסקה, את פרטי העסקה ואת זהות הצד הנגדי לעסקה.
- ג. ביום העסקים הראשון שלאחר היום הקובע לקבלת פדיון חלקי של נייר ערך נשוא עסקה תלויה, לפני סבב הסליקה הראשון, תפחית המסלקה מכמות ניירות הערך שבהם נעשתה העסקה המקורית, כמות השווה לכמות ניירות הערך שהייתה נפדית, אלמלא הפכה העסקה המקורית לעסקה תלויה. כמות ניירות הערך שתופחת כאמור, תעוגל למספר השלם הקרוב ביותר (להלן-"הכמות הנפדית").

בנוסף לכך, היתרה למסירה של החבר המוכר והיתרה לקבלה של החבר הקונה, יעודכנו בהתאם לאמור לעיל.

מובהר בזה, כי אין באמור לעיל, כדי לשנות את התמורה שנקבעה בין הצדדים, בעסקה המקורית.

ד. חל אירוע חברה, שאינו פדיון חלקי, לגבי נייר ערך נשוא עסקה תלויה, ואשר בעקבותיו יחול שינוי בכמות ניירות הערך שכל מחזיק בנייר הערך זכאי לה, או שבעקבותיו כל מחזיק בנייר הערך יהיה זכאי לנייר ערך אחר הרשום למסחר בבורסה, אזי, ביום שנקבע כיום התשלום בשל אירוע החברה, לפני סבב הסליקה הראשון, יעודכן המלאי של נייר הערך בעסקה התלויה, באופן בו היה מעודכן אלמלא הפכה העסקה המקורית לעסקה תלויה. היה וכתוצאה מהעדכון האמור נוצרו שברי ניירות ערך, תעוגל הכמות למספר השלם הקרוב ביותר.

בנוסף לכך, היתרה למסירה של החבר המוכר והיתרה לקבלה של החבר הקונה, יעודכנו אף הם, בהתאם לאמור לעיל.

מובהר בזה, כי אין באמור לעיל, כדי לשנות את התמורה שנקבעה בין הצדדים, בעסקה המקורית.

למען הסר ספק, מובהר בזה, כי במקרה בו חל יום התשלום בשל זכות הצמודה לנייר ערך נשוא עסקה תלויה (כגון ריבית, ריבית בעין, דיבידנד, דיבידנד בעין, זכויות ומניות הטבה) לא יתבצע עדכון מלאי, כאמור לעיל. במקרים בהם המסלוקה נותנת שירות Claim לגבי זכות כאמור, המסלוקה תנהג בהתאם לאמור בסעיף 25 לפרק זה להלן.

ה. עסקה תלויה תועבר לסליקה, בכל אחד מסבבי הסליקה שלאחר סבב הסליקה השני, הנזכר בסעיף 11. לעיל, עד אשר היתרה בפועל בחשבון המשנה אליו מתייחסת העסקה התלויה לא תהיה נמוכה מן היתרה הנדרשת לסליקתה. לאחר כל סבב סליקה בו לא נסלוקה העסקה התלויה תדווח על כך המסלוקה לשני הצדדים לעסקה.

היתרה יתרה בפועל בכמות מספקת בחשבון המשנה אליו מתייחסת העסקה, תסלוק המסלוקה את העסקה.

14. א. 1) בכל יום עסקים, וכל עוד יש לחבר יתרה למסירה נטו, בנייר ערך כלשהו, תחשב המסלוקה בתום סבב הסליקה השני, את הסכום שבו יחוייב חשבונו הכספי של החבר, על פי שער הפתיחה של נייר הערך באותו יום עסקים, כשהוא מוכפל ביתרה למסירה נטו וכן במקדם ביטחון, כמפורט בס"ק 2) להלן.

בימי ו' וערבי חג יחושב הסכום שבו יחוייב חשבונו הכספי של החבר, לאחר סבב הסליקה השני, על פי שער הנעילה של יום המסחר הקודם.

בחווה"מ סוכות ובחווה"מ פסח יחושב הסכום שבו יחוייב חשבונו הכספי של החבר, לאחר סבב הסליקה השני, על פי שער הנעילה של אותו יום.

החישוב כמפורט לעיל, ייערך מחדש בכל יום עסקים, לגבי כל יתרה למסירה נטו, בכל נייר ערך, וזאת כל עוד יש לחבר יתרה למסירה נטו בנייר ערך כלשהו.

2) מקדם הביטחון כאמור בס"ק 1) לעיל, יהיה כמפורט להלן:

| מקדם ביטחון   | סוג נייר הערך   |
|---|---|
| מקדם הביטחון יהיה כקבוע בסעיף 2 בפרק ג'1 לחלק א' של חוקי העזר | (א) איגרת חוב ממשלתית ומק"מ   |
| 25%   | (ב) מניות הכלולות במדד ת"א-35 ותעודות התחייבות הניתנות להמרה למניות אלו   |
| 40%   | (ג) מניות הכלולות במדד ת"א-90 ותעודות התחייבות הניתנות להמרה למניות אלו, יחידות של קרן חוץ נסחרת  |
| 50%   | (ד) מניות הכלולות במדד ת"א-SME60 ותעודות התחייבות הניתנות להמרה למניות אלו, תעודות התחייבות, ניירות ערך מסחריים, קרנות סל לתעודות התחייבות וקרנות סל למניות |

| מקדם ביטחון | סוג נייר הערך  |
|-------------|--|
| 75%         | (ה) מניות הכלולות במדד ת"א-צמיחה ותעודות התחייבות הניתנות להמרה למניות אלו   |
| 100%        | (ו) מניות אחרות ותעודות התחייבות הניתנות להמרה למניות אלו, כתבי אופציה, אופציות רכישה, המירים לתעודות התחייבות ויחידות של קרן טכנולוגיה עילית  |
|             | ב. חבר חייב לשלם למסלקה את הסכום שהתקבל על פי החישוב, כאמור בס"ק א. לעיל (להלן, בסעיף זה - "סכום החישוב"). לצורך ביצוע התשלום תחייב המסלקה בסכום החישוב את חשבונו הכספי של החבר, ותזכה בסכום זה את אחד מחשבונו המעבר של המסלקה (להלן - "חשבון המעבר של המסלקה"), שיוחזק לצורך זה על ידי המסלקה בבנק חבר שהינו בעל דרוג גבוה לזמן קצר או בבנק שקיבל רשיון בנק חוץ והיתר לפתוח סניף בישראל, כקבוע בסעיף 4 (א) ו-28 (א) לחוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981, ושהינו "בנק בעל דרוג גבוה לזמן קצר". |
|             | על אף האמור לעיל-  |
|             | (1) אם ביום עסקים כלשהו, הסכום המופקד בחשבון המעבר של המסלקה, בגין היתרה למסירה נטו, באותו נייר ערך, יהיה גבוה מסכום החישוב, אזי המסלקה תחייב את חשבון המעבר של המסלקה, בסכום ההפרש, ותזכה בסכום זה את חשבונו הכספי של החבר.   |
|             | (2) אם ביום עסקים כלשהו, הסכום המופקד בחשבון המעבר של המסלקה, בגין היתרה למסירה נטו, באותו נייר ערך, יהיה נמוך מסכום החישוב, אזי המסלקה תחייב את חשבונו הכספי של החבר בסכום ההפרש, ותזכה בסכום זה את חשבון המעבר של המסלקה.  |
|             | (3) אם ביום עסקים כלשהו, הסכום המופקד בחשבון המעבר של המסלקה, בגין היתרה למסירה נטו, באותו נייר ערך, יהיה שווה לסכום החישוב, אזי המסלקה לא תבצע חיוב או זיכוי כלשהו.   |
|             | ג. חיוב או זיכוי חשבונו הכספי של חבר, כאמור בס"ק ב. לעיל יבוצע ע"י המסלקה בחלון הסליקה הרב צדדי השלישי, ביום העסקים בו בוצע החישוב.  |
|             | על אף האמור לעיל, אם החישוב בוצע ביום ו' או בערב חג או בחוה"מ סוכות או בחוה"מ פסח יבוצע חיוב או זיכוי כאמור, על ידי המסלקה, בחלון הסליקה הרב צדדי הראשון, ביום העסקים הראשון לאחר היום בו בוצע החישוב.   |
|             | ד. חבר חייב לשלם למסלקה סכום השווה ל-1.5% חלקי 365 משווי היתרה למסירה נטו של החבר, עבור כל יום שבו יש לחבר יתרה למסירה נטו באגרות חוב ממשלתיות, בתעודות התחייבות, בקרנות סל לתעודות התחייבות, בהמירים לתעודות התחייבות, במק"מ ובנ.ע.מ, ו-3% חלקי 365 משווי היתרה למסירה נטו של החבר, עבור כל יום שבו יש לחבר יתרה למסירה נטו במניות, בתעודות התחייבות הניתנות להמרה, בקרנות סל למניות, בכתבי אופציה ובאופציות רכישה.   |
|             | שווי היתרה למסירה נטו של נייר ערך כלשהו, יחושב על פי שער הפתיחה של נייר הערך באותו יום עסקים.  |
|             | בימי ו' וערבי חג, יחושב שווי היתרה למסירה נטו של נייר הערך, על פי שער הנעילה של יום המסחר הקודם.   |
|             | לצורך ביצוע התשלום, המסלקה תחייב את חשבונו הכספי של החבר.  |



ה. בתום כל חודש קלנדרי, תזכה המסלקה את חשבונו הכספי של החבר בסכום השווה לסך כל היתרות היומיות שהיו לזכות המסלקה בחשבון המעבר של המסלקה, הנובעות מעסקאות תלויות של החבר במהלך החודש שהסתיים, כשהוא מוכפל ב-100% משעור הריבית היומית הנמוכה ביותר, שבה זוכה חשבון המעבר של המסלקה במשך אותו חודש, כששעור הריבית מעוגל כלפי מטה לעשירית האחוז הקרובה. החישוב ייעשה בנפרד עבור כל חשבון משנה. היה הסכום שחושב כאמור לעיל, נמוך מ-100 ש"ח, לא יזוכה החבר.

על אף האמור לעיל, המסלקה לא תזכה את החבר בסכום הריבית היומית, כאמור לעיל, עבור הכספים שהוחזקו בחשבון המעבר של המסלקה, הנובעים מעסקה תלויה אשר הפכה לעסקת כשל.

#### עסקת כשל - כללי

15. א. לא נסלקה עסקה תלויה, כאמור לעיל, עד מועד הסגירה של חלון הסליקה הרב-צדדי הראשון ביום המסחר הרביעי החל לאחר יום ביצוע העסקה המקורית (T+4), תהפוך העסקה התלויה לעסקת כשל ותסומן ככזו במערכת הסליקה. מובהר בזה, כי משהפכה העסקה התלויה לעסקת כשל, לא יחול עוד האמור בס"ק 13.ה. לעיל והעסקה לא תועבר עוד לסליקה בסבבי הסליקה הבאים.

למרות האמור לעיל, המסלקה רשאית להקדים את הפיכתה של העסקה התלויה לעסקת כשל, לאחר שנתנה על כך הודעה לצדדים. כמו כן, אם ניירות הערך, נשוא העסקה התלויה, הינם ניירות ערך הנסחרים הן בת"א והן בחו"ל ונסלקים הן במסלקה בישראל והן במסלקה זרה, רשאית המסלקה לדחות את הפיכתה של העסקה התלויה לעסקת כשל, ולהעביר את העסקה לסליקה בסבבי הסליקה הבאים, כאמור בסעיף 13.ה. לעיל, וזאת, עד מועד הסגירה של חלון הסליקה הרב צדדי הראשון, ביום המסחר השמיני לאחר היום שבו בוצעה העסקה המקורית (T+8).

ב. חל יום קובע לקבלת פדיון חלקי של נייר ערך נשוא עסקת כשל, יחולו ההוראות, שנקבעו בסעיף 13.ג. לעיל, בשינויים המחויבים, לפי העניין.

ג. חל יום תשלום בשל אירוע חברה, שאינו פדיון חלקי, לגבי נייר ערך נשוא עסקת כשל, ואשר בעקבותיו יחול שינוי בכמות ניירות הערך שכל מחזיק בנייר הערך זכאי לה או שבעקבותיו כל מחזיק בנייר הערך יהיה זכאי לנייר אחר הרשום למסחר בבורסה, יחולו ההוראות שנקבעו בסעיף 13.ד. לעיל, בשינויים המחויבים, לפי העניין.

16. לאחר סבב הסליקה הראשון, ביום המסחר בו הפכה עסקה תלויה לעסקת כשל, יחולו ההוראות המפורטות להלן:

א. המסלקה תעביר את כל כמות ניירות הערך נשוא עסקת הכשל, המצויה בחשבון המשנה באמצעותו ביצע החבר המוכר את המכירה, לחשבון מלאי המתנהל במסלקה על שם המסלקה, המיועד לכך (להלן: "חשבון המלאי של המסלקה"). לצורך כך, תחייב המסלקה את חשבון המשנה באמצעותו ביצע החבר המוכר את המכירה, בכמות ניירות הערך נשוא עסקת הכשל, המצויה בו, ותזכה את חשבון המלאי של המסלקה בכמות זו. המסלקה תודיע לחבר המוכר על חיוב חשבונו, כאמור לעיל.

ב. המסלקה תעביר מחשבון הנוסטרו של החבר המוכר לחשבון המלאי של המסלקה, את ניירות הערך נשוא עסקת הכשל, ככל שישנם כאלה, וזאת, בכמות השווה להפרש שבין הכמות החסרה (כהגדרתה להלן) לבין כמות נייר הערך שהועברה מחשבון המשנה באמצעותו ביצע החבר המוכר את המכירה, כמפורט בס"ק א. לעיל. ההעברה תבצע באמצעות חיוב חשבון הנוסטרו בכמות האמורה וזיכוי חשבון המלאי של המסלקה בכמות זו. המסלקה תודיע לחבר המוכר על חיוב חשבונו, כאמור לעיל.

בפרק זה -

"הכמות החסרה" - מלוא הכמות של ניירות הערך שהחבר המוכר התחייב למסור במסגרת העסקה המקורית, כשהכמות האמורה מותאמת, כמפורט בסעיפים 13.ג., 13.ד., 15.ב או 15.ג. לעיל, ככל הנדרש.

ג. פעלה המסלקה כאמור בס"ק א. ו-ב. לעיל, ונצבר בחשבון המלאי של המסלקה כל המלאי הנדרש לסליקת כל הכמות החסרה, אזי, המסלקה תזכה את החבר המוכר במלאי שנצבר כאמור, ותסלוק את עסקת הכשל בין החבר הקונה לחבר המוכר.

ד. פעלה המסלקה כאמור בס"ק א. ו-ב. לעיל אך לא נצבר בחשבון המלאי של המסלקה כל המלאי הנדרש לסליקת כל הכמות החסרה, תפעל המסלקה לרכישת כמות ניירות ערך השווה לכמות החסרה בניכוי הכמות שהועברה לחשבון המלאי של המסלקה, כאמור בס"ק א. ו-ב. לעיל (להלן: "יתרת הכמות החסרה"), ויחול ההוראות שלהלן:

(1) החבר המוכר חייב לשלם למסלקה את הסכום המתקבל מהמכפלה של יתרת הכמות החסרה בשער נייר הערך בו בוצעה העסקה המקורית. לצורך כך, המסלקה תחייב את חשבונו הכספי של החבר המוכר ותזכה בסכום זה את חשבון המעבר של המסלקה.

(2) המסלקה תפעל לרכישת יתרת הכמות החסרה, באמצעות חבר שהינו בנק אשר אצלו מנהלת המסלקה חשבון מעבר (להלן: "סוכן הקניה").

מובהר בזה:

(א) אם חל אחד המועדים שלהלן - יום קובע בשל פדיון סופי, מועד מימוש אחרון של כתב אופציה או של תעודת התחייבות הניתנת להמרה או מועד אחרון לניצול זכויות, אזי, המסלקה תרכוש את יתרת הכמות החסרה, כאמור לעיל, רק עד ליום המסחר האחרון בנייר הערך, ולגבי זכויות עד ליום האחרון לניצול הזכויות.

(ב) אם חל המועד להעברת התמורה עבור מכירה כפויה או למחיקה מן המסחר, של נייר הערך נשוא עסקת הכשל, אזי, המסלקה תרכוש את יתרת הכמות החסרה, רק עד ליום המסחר האחרון בנייר הערך.

(3) המסלקה תורה לסוכן הקניה לרכוש את יתרת הכמות החסרה, בבורסה או מחוץ לבורסה, ללא הגבלת שער.

(4)\* בכל יום עסקים, וכל עוד לא רכשה המסלקה את כל יתרת הכמות החסרה, תחשב המסלקה בתום סבב הסליקה השני, את הסכום שבו יחוייב חשבונו הכספי של החבר המוכר, על פי שער הפתיחה של נייר הערך, באותו יום עסקים, כשהוא מוכפל בהפרש בין יתרת הכמות החסרה לבין הכמות שנרכשה עד אותו מועד על ידי המסלקה, בגין אותה עסקה, כמפורט להלן.

בימי ו' וערבי חג, יחושב הסכום שבו יחוייב חשבונו הכספי של החבר המוכר, לאחר סבב הסליקה השני, על פי שער הנעילה של יום המסחר הקודם.

בחווה"מ סוכות ובחווה"מ פסח יחושב הסכום שבו יחוייב חשבונו הכספי של החבר, לאחר סבב הסליקה השני, על פי שער הנעילה של אותו יום.

היה הסכום המופקד בחשבון המעבר של המסלקה בגין אותה עסקה, גבוה מהסכום שהתקבל על פי החישוב, כאמור לעיל, אזי, המסלקה תחייב את חשבון המעבר של המסלקה, בסכום ההפרש, ותזכה בסכום זה את חשבונו הכספי של החבר המוכר.

\* תחילתם של סעיפים 16.ד.4, ו-16.ד.5) תהיה לאחר סיום ההיערכות הטכנית, במועד שנקבע בהודעה שתימסר לחברים לפחות 30 יום מראש.

היה הסכום המופקד בחשבון המעבר של המסלקה בגין אותה עסקה, נמוך מהסכום שהתקבל על פי החישוב, אזי, המסלקה תחייב את חשבונו הכספי של החבר המוכר, בסכום ההפרש, ותזכה בסכום זה את חשבון המעבר של המסלקה.

היה הסכום המופקד בחשבון המעבר של המסלקה בגין אותה עסקה, שווה לסכום שהתקבל על פי החישוב, אזי, לא תבצע המסלקה חיוב או זיכוי כלשהו.

(5) חיוב או זיכוי חשבונו הכספי של חבר, כאמור בס"ק 4) לעיל, יבוצע על ידי המסלקה בחלון הסליקה הרב-צדדי השלישי, ביום העסקים בו בוצע החישוב.

על אף האמור לעיל, אם החישוב בוצע ביום ו' או בערב חג או בחוה"מ סוכות או בחוה"מ פסח יבוצע חיוב או זיכוי כאמור, על ידי המסלקה, בחלון הסליקה הרב-צדדי הראשון, ביום העסקים הראשון לאחר היום בו בוצע החישוב.

(6) מבלי לגרוע מכל זכות אחרת שיש למסלקה על פי חוקי העזר, המסלקה רשאית לעשות שימוש בכספים שהופקדו בחשבון המעבר, כמפורט בסעיפים 14, 16.ד.1 ו-16.ד.4) לעיל, לשם ביצוע הרכישה של יתרת הכמות החסרה.

### סליקת עסקה תלויה או עסקת כשל

17. א. רכש סוכן הקנייה את יתרת הכמות החסרה או כל חלק ממנה, יעביר סוכן הקנייה את המלאי שרכש כאמור, לחשבון המלאי של המסלקה.
- ב. נצבר בחשבון המלאי של המסלקה כל המלאי הנדרש לסליקת כל הכמות החסרה, אזי, תזכה המסלקה את החבר המוכר במלאי שנצבר, ותסלוק את עסקת הכשל בין החבר הקונה לחבר המוכר.
- ג. חלפו 21 ימים ממועד ביצוע העסקה המקורית, והמסלקה לא הצליחה לצבור בחשבון המלאי של המסלקה את כל המלאי הנדרש לסליקת כל הכמות החסרה, אזי, תסלוק המסלקה את העסקה בדרך של התחשבנות כספית, כמפורט בסעיף 20. להלן, למעט לגבי עסקאות ריפו שימשיכו לחול לגביהן הוראות ס"ק א. לעיל, עד שיצטבר בחשבון המלאי של המסלקה כל המלאי שנדרש לסליקת כל הכמות החסרה.
18. א. נסלקה עסקת כשל על ידי המסלקה, כאמור בסעיף 17.ב. לעיל, ותמורת הרכישה של יתרת הכמות החסרה עלתה על הסכום שהופקד, בגין אותה עסקה, בחשבון המעבר של המסלקה, כמפורט בסעיף 16.ד. לעיל, חייב החבר המוכר לשלם למסלקה את סכום ההפרש שבין תמורת הרכישה של יתרת הכמות החסרה לבין הסכום שהופקד בחשבון המעבר של המסלקה, כאמור לעיל. לצורך כך, תחייב המסלקה את חשבונו הכספי של החבר המוכר, בסכום ההפרש כאמור.
- ב. עלה הסכום שהופקד, בגין אותה עסקה, בחשבון המעבר של המסלקה, כמפורט בסעיף 16.ד. לעיל, על תמורת הרכישה של יתרת הכמות החסרה, תזכה המסלקה את חשבונו הכספי של החבר המוכר, בסכום ההפרש שבין הסכום שהופקד בגין אותה עסקה בחשבון המעבר של המסלקה, לבין תמורת הרכישה.
- ג. אם תמורת הרכישה של יתרת הכמות החסרה הייתה נמוכה מהסכום המתקבל מהמכפלה של יתרת הכמות החסרה בשער נייר הערך בו בוצעה העסקה המקורית, תחייב המסלקה את חשבונו הכספי של החבר המוכר, בסכום ההפרש שבין הסכום המתקבל מהמכפלה של יתרת הכמות החסרה בשער נייר הערך בו בוצעה העסקה המקורית לבין תמורת הרכישה של יתרת הכמות החסרה. סכום זה ישאר בחשבון המעבר של המסלקה.

19. קיבלה המסלקה זכויות כלשהן ששולמו על ידי המנפיק, בגין ניירות הערך שנצברו בחשבון המלאי של המסלקה, כאמור בסעיפים 16 ו-17.א. לעיל, תזכה המסלקה את החבר המוכר בזכויות האמורות, ככל שהדבר אפשרי.
20. א. בנוסף לאמור בסעיף 17.ג. לעיל, המסלקה תסלוק עסקה תלויה או עסקת כשל, שאינה עסקת ריפו, בדרך של התחשבות כספית או התחשבות בעין, לפי הענין, בכל אחד מהמקרים המפורטים להלן:
- 1) חל יום תשלום בשל פדיון סופי, או בשל פדיון מוקדם מרצון של קרן של תעודת התחייבות, אחרי שעסקה מקורית הפכה לעסקה תלויה או לעסקת כשל, ובלבד שהעסקה לא בוטלה על ידי החבר הקונה, כמפורט בסעיף 21 להלן. במקרה כאמור, תבוצע התחשבות, כאמור בסעיפים 20.ג.2 (או 20.ג.3) להלן, לפי הענין.
  - 2) חל יום תשלום בשל פדיון חלקי, אחרי שעסקה מקורית הפכה לעסקה תלויה או לעסקת כשל, המסלקה תסלוק את הכמות הנפדית ובלבד שהעסקה לא בוטלה על ידי החבר הקונה, כאמור בסעיף 21 להלן. במקרה כאמור, תבוצע התחשבות, כאמור בסעיף 20.ג.4 להלן.
  - 3) חל יום תשלום בשל אירוע חברה, אשר בעקבותיו כל מחזיק בנייר הערך של החברה יהיה זכאי לנייר ערך אחר שאינו נסחר בבורסה או לזכויות אחרות כלשהן, אחרי שעסקה מקורית הפכה לעסקה תלויה או לעסקת כשל, ובלבד שהעסקה לא בוטלה על ידי החבר הקונה, כמפורט בסעיף 21 להלן. במקרה כאמור, תבוצע התחשבות כספית ביום התשלום.
  - 4) חל המועד של יום המסחר האחרון בכתב אופציה, אחרי שעסקה מקורית בכתב האופציה הפכה לעסקה תלויה או לעסקת כשל, ובלבד שהעסקה לא בוטלה על ידי החבר הקונה, כמפורט בסעיף 21 להלן. במקרה כאמור, תבוצע התחשבות כספית ביום המימוש האחרון של כתב האופציה.
  - לא התקיים מסחר במועד שבו חל יום המסחר האחרון בכתב האופציה, רשאית המסלקה, על פי שיקול דעתה, לבצע את ההתחשבות הכספית, בדרך שונה מהאמור בסעיף 20.ג. להלן.
  - 5) עסקה מקורית בזכויות שבוצעה ביום המסחר בזכויות, הפכה לעסקה תלויה או לעסקת כשל. במקרה כאמור, תבוצע התחשבות כספית ביום בו חל היום האחרון לניצול הזכויות.
  - 6) נייר הערך נמחק מן המסחר בבורסה, בשל מכירה כפויה או מסיבה אחרת כלשהי, לאחר שעסקה מקורית בנייר הערך הפכה לעסקה תלויה או לעסקת כשל, ובלבד שהעסקה לא בוטלה על ידי החבר הקונה, כמפורט בסעיף 21 להלן. במקרה כאמור, תבוצע התחשבות כספית ביום העסקים השני שלאחר היום שבו נמחק נייר הערך מן המסחר בבורסה.
  - לא התקיים מסחר בנייר הערך טרם המחיקה, רשאית המסלקה, על פי שיקול דעתה, לבצע התחשבות כספית בדרך שונה מן האמור בסעיף 20.ג. להלן.
  - 7) החבר הקונה ביטל את עסקת הכשל, כמפורט בסעיף 21. להלן.
  - 8) ארע ארוע בגינו רשאית המסלקה להעמיד את חיובי החבר המוכר או החבר הקונה, לפרעון מידי (כאמור בפרק ג' לחלק א' של חוקי העזר).

ב. בנוסף לאמור בס"ק א. לעיל, המסלקה רשאית לסלוק עסקה תלויה או עסקת כשל, שאינה עסקת ריפו, בדרך של התחשבות כספית, אם חל יום קובע בשל אירוע חברה, לאחר שהעסקה הפכה לעסקה תלויה או לעסקת כשל. סליקה כאמור, תבוצע ביום הקובע, ביום התשלום, או בכל מועד אחר שייקבע על ידי המסלקה, על פי שיקול דעתה.

ג. ההתחשבות הכספית או ההתחשבות בעין, כאמור לעיל, יבוצעו לאחר סיום סבב הסליקה השני, ביום ביצוע ההתחשבות כמפורט להלן:

- (1) (א) (1) אם במועד הביצוע של ההתחשבות הכספית, היה שער הנעילה האחרון הידוע של נייר הערך (להלן - "שער נייר הערך ביום ביצוע ההתחשבות הכספית") גבוה משער נייר הערך שבו בוצעה העסקה המקורית, יזכה חשבונו הכספי של החבר הקונה, בסכום ההפרש שבין שער נייר הערך ביום ביצוע ההתחשבות הכספית לבין שער נייר הערך שבו בוצעה העסקה המקורית, כשהוא מוכפל בכמות החסרה, וחשבונו הכספי של החבר המוכר יחוייב בסכום זה. אם שער נייר הערך ביום ביצוע ההתחשבות הכספית היה שווה לשער נייר הערך שבו בוצעה העסקה המקורית או נמוך ממנו, לא יחוייב חשבונו הכספי של החבר המוכר ולא יזכה חשבונו הכספי של החבר הקונה, בסכום כלשהו.
- (2) נסלקה העסקה המקורית, על ידי המסלקה בדרך של התחשבות כספית, כאמור לעיל, תזכה המסלקה את החבר המוכר בסכום המופקד בגין אותה עסקה, בחשבון המעבר של המסלקה, כאמור בסעיף 16.ד. לעיל.
- (1) (ב) נצבר בחשבון המלאי של המסלקה, חלק מהכמות החסרה (להלן - "הכמות שנצברה") עד למועד ביצוע ההתחשבות הכספית, אזי, המסלקה תסלוק את החלק היחסי של עסקת הכשל, בהתאם לכמות שנצברה לצורך כך, המסלקה תזכה את החבר הקונה בכמות שנצברה ותחייב את חשבונו הכספי בסכום השווה לשער נייר הערך שבו בוצעה העסקה המקורית כשהוא מוכפל בכמות שנצברה (להלן - "סכום התמורה היחסי"). כמו כן, המסלקה תזכה בסכום התמורה היחסי את חשבונו הכספי של החבר המוכר.
- (2) סלקה המסלקה חלק מעסקת הכשל, כאמור לעיל, ותמורת הרכישה של הכמות שנרכשה על ידי המסלקה, כאמור בסעיף 16.ד., עלתה על הסכום שהופקד בגין אותה עסקה, בחשבון המעבר של המסלקה, כמפורט בסעיף 16.ד. לעיל, חייב החבר המוכר לשלם למסלקה את סכום ההפרש שבין תמורת הרכישה לבין הסכום שהופקד בחשבון המעבר של המסלקה. לצורך כך, תחייב המסלקה את חשבונו הכספי של החבר המוכר, בסכום ההפרש כאמור.
- עלה הסכום שהופקד, בגין אותה עסקה, בחשבון המעבר של המסלקה, כמפורט בסעיף 16.ד. לעיל, על תמורת הרכישה של הכמות שנרכשה, תזכה המסלקה את חשבונו הכספי של החבר המוכר, בסכום ההפרש שבין הסכום שהופקד בגין אותה עסקה בחשבון המעבר של המסלקה לבין תמורת הרכישה של הכמות שנרכשה.
- הייתה תמורת הרכישה של הכמות שנרכשה נמוכה מהסכום המתקבל מהמכפלה של יתרת הכמות החסרה בשער נייר הערך בו בוצעה העסקה המקורית, תחייב המסלקה את חשבונו הכספי של החבר המוכר, בסכום ההפרש שבין הסכום המתקבל מהמכפלה של יתרת הכמות החסרה בשער נייר הערך בו בוצעה העסקה המקורית לבין תמורת הרכישה של הכמות שנרכשה.

- (3) בנוסף לאמור בס"ק 1(ב) לעיל, המסלקה תבצע התחשבות כספית, כמפורט בס"ק 1(א) לעיל, לגבי הכמות החסרה בניכוי הכמות שנצברה, כאמור לעיל.

**פדיון סופי (2)**

על אף האמור בסעיף 20.ג. 1 לעיל, במקרה של פדיון סופי, כאמור בסעיף 20.א. 1 לעיל, תבוצע התחשבות כספית או התחשבות בעין, כמפורט להלן:

**א) התחשבות כספית**

- (1) אם ביום התשלום, סכום הפדיון של הכמות החסרה היה גבוה מן התמורה שנקבעה בעסקה המקורית, יחוייב חשבונו הכספי של החבר המוכר בסכום ההפרש שבין הסכומים האמורים, וחשבונו הכספי של החבר הקונה יזוכה בסכום האמור.
- אם ביום התשלום, סכום הפדיון של הכמות החסרה היה שווה לתמורה שנקבעה בעסקה המקורית או נמוך ממנו, לא יחוייב חשבונו הכספי של החבר המוכר ולא יזוכה חשבונו הכספי של החבר הקונה, בסכום כלשהו.
- (2) על אף האמור לעיל, אם ביום התשלום לא ביצע המנפיק את הפדיון הסופי של נייר הערך נשוא העסקה המקורית, אזי, המסלקה לא תסלוק את העסקה ולא תבצע התחשבות כספית ביום התשלום, כמפורט לעיל.
- אם לאחר יום התשלום, ביצע המנפיק תשלום כלשהו בגין הפדיון הסופי של נייר הערך נשוא העסקה המקורית, במלואו או בחלקו, תבצע המסלקה התחשבות כספית, כמפורט לעיל, בהתאם לתנאי הפדיון הסופי כפי שבוצע על ידי המנפיק.
- (3) (א) נצבר בחשבון המלאי של המסלקה חלק מהכמות החסרה עד ליום המסחר שקדם ליום הקובע, תסלוק המסלקה ביום הקובע את החלק היחסי של עסקת הכשל, בהתאם לכמות שנצברה כאמור ויחולו לענין זה ההוראות שנקבעו בסעיף 20.ג. 1(ב) ו-1(2) לעיל, בשינויים המחוייבים, לפי הענין.
- (ב) בנוסף, יחולו ההוראות הקבועות בסעיף 20.ג. 2(א) ו-1(2) לעיל, לגבי הכמות החסרה בניכוי הכמות שנצברה, כאמור לעיל.

**ב) התחשבות בעין**

- ביצע המנפיק את הפדיון הסופי בדרך של תשלום בעין (דהיינו, שלא בדרך של תשלום כספי), ביום התשלום או לאחריו, תפעל המסלקה כדלקמן:
- (1) (א) המסלקה תחייב את חשבונו הכספי של החבר הקונה בתמורה שנקבעה בעסקה המקורית, ותזכה בסכום זה את חשבונו הכספי של החבר המוכר.
- (ב) המסלקה תחייב את החבר המוכר ותזכה את החבר הקונה, בהתאם לתנאי הפדיון הסופי, כפי שבוצע על ידי המנפיק, וזאת, בין בכסף ובין בתשלום בעין, והכל בדרך ובתנאים שיקבעו לענין זה על ידי המסלקה, על פי שיקול דעתה.

(2) נצבר בחשבון המלאי של המסלקה חלק מהכמות החסרה, עד ליום המסחר שקדם ליום הקובע, יחולו ההוראות לענין סליקת החלק היחסי של עסקת הכשל, הקבועות בסעיף 20.ג.א(2)א(3) לעיל, בשינויים המחויבים, לפי הענין, והמסלקה תבצע התחשבות בעין, כאמור בסעיף 20.ג.א(2)ב(1) לעיל, לגבי הכמות החסרה בניכוי הכמות שנצברה, כאמור לעיל.

**(3) פדיון מוקדם מרצון של קרן של תעודות התחייבות**

על אף האמור בסעיף 20.ג.א(1) לעיל, במקרה של פדיון מוקדם מרצון של קרן של תעודות התחייבות, אם ביקש החבר הקונה לזכות את חשבונו הכספי, בסכום שהיה מקבל אילו נסלקה העסקה המקורית עד ליום הקובע (כולל), אזי, החבר הקונה יגיש למסלקה בקשה בכתב בנוסח המצורף לחוקי העזר כנספח ט"ו2א. הוגשה בקשה כאמור, יחולו ההוראות שנקבעו לענין התחשבות כספית בפדיון סופי, כמפורט בסעיף 20.ג.א(1) לעיל, בשינויים המחויבים, לפי הענין.

**(4) פדיון חלקי**

על אף האמור בסעיף 20.ג.א(1) לעיל, במקרה של פדיון חלקי, כאמור בסעיף 20.א(2) לעיל, יחולו ההוראות שלהלן:

- (א) ביום התשלום, יחויב חשבונו הכספי של החבר המוכר בסכום הפדיון של הכמות הנפדית וחשבונו הכספי של החבר הקונה יזוכה בסכום זה.
- (ב) על אף האמור בס"ק (א) לעיל, אם ביום התשלום לא ביצע המנפיק את הפדיון החלקי של נייר הערך נשוא העסקה המקורית, אזי המסלקה לא תסלוק את הכמות הנפדית ולא תבצע התחשבות כספית, כמפורט לעיל.
- (ג) אם לאחר יום התשלום, ביצע המנפיק תשלום כלשהו בגין הפדיון החלקי של נייר הערך נשוא העסקה המקורית, במלואו או בחלקו, תבצע המסלקה התחשבות כספית, כמפורט בס"ק (א) לעיל, בהתאם לתשלום שבוצע על ידי המנפיק.
- (ד) ביצע המנפיק את הפדיון החלקי בדרך של תשלום בעין (דהיינו, שלא בדרך של תשלום כספי), ביום התשלום או לאחריו, תחייב המסלקה את החבר המוכר ותזכה את החבר הקונה, בהתאם לתנאי הפדיון החלקי, כפי שבוצע על ידי המנפיק, וזאת, בין בכסף ובין בתשלום בעין, והכל בדרך ובתנאים שיקבעו לענין זה על ידי המסלקה, על פי שיקול דעתה.
- (ה) מובהר בזה, כי ההוראות הקבועות בפרק זה, לענין עסקה תלויה או עסקת כשל, לפי הענין, ימשיכו לחול לגבי הכמות החסרה (כפי שהותאמה, כאמור בסעיפים 13.ג. או 15. לעיל).

ד. האמור בס"ק א. עד ג. לעיל, לא יחול לגבי עסקאות ריפו.

21. א. 1) החל מהמועד בו הפכה עסקה תלויה לעסקת כשל, רשאי החבר הקונה לבטל את העסקה המקורית בכל עת.

ביקש החבר הקונה לבטל עסקה כאמור, תבצע המסלקה התחשבות כספית, כמפורט בסעיף 20.ג.א(1) לעיל.

בקשת הביטול תהיה בנוסח המצורף כנספח ל"ה לחוקי העזר.

## 2) למרות האמור בס"ק 1 לעיל -

(א) הפכה עסקה לעסקה תלויה, רשאי החבר הקונה לבטל את העסקה המקורית, אם חל יום קובע לפדיון סופי של נייר הערך (אפילו בטרם הפכה העסקה התלויה לעסקת כשל), ובלבד שבקשת הביטול תוגש על ידי החבר הקונה, החל מיום הפסקת המסחר בנייר הערך ועד ליום הקובע.

בקשת הביטול תהיה בנוסח המצורף כנספח ל"ו לחוקי העזר.

(ב) אם לאחר שעסקה תלויה הפכה לעסקת כשל, חל יום קובע לקבלת זכות כלשהי בנייר הערך, והזכות הינה מסוג הזכויות שלגביהן המסלוקה נותנת שירות Claim, כמפורט להלן בפרק זה, אזי, החבר הקונה לא יהיה רשאי לבטל את העסקה המקורית, החל מן היום הקובע לקבלת הזכות האמורה.

(ג) אם לאחר שעסקה תלויה הפכה לעסקת כשל, חל יום קובע בשל אירוע חברה, לגבי נייר הערך נשוא העסקה, החבר הקונה לא יהיה רשאי לבטל את העסקה המקורית החל מן היום הקובע ואילך.

ב. האמור בס"ק א. לעיל, לא יחול לגבי עסקאות ריפו.

22. מובהר בזה, כי אם דירקטוריון המסלוקה החליט על סיום מוקדם של כל עסקאות הריפו שחבר צד להן, כמפורט בפרק י"ט 4 להלן, אזי כל עסקאות הריפו שהחבר צד להן, יבואו לסיום מוקדם ויחולו לענין זה ההוראות הקבועות בפרק י"ט 4 להלן.

23. המסלוקה תפעל בכל הקשור לעסקה תלויה או לעסקת כשל, בהתאם למפורט בפרק ה' זה לעיל, ולא תחול על המסלוקה חובה כלשהי לביצוע פעולה או תשלום כלשהם, בכל הקשור לעסקה תלויה או עסקת כשל, אלא אם כן, חובה זו נקבעה במפורש בפרק ה' זה לעיל, ובכפוף לתנאים שנקבעו בו.

24. מובהר בזה, כי אם נגרם למסלוקה נזק כספי הנובע מפעולה, כמפורט בפרק זה או בקשר לכך, אזי, מבלי לגרוע מהתחייבויות החברים כלפי המסלוקה, תהיה המסלוקה רשאית לפעול בכל הקשור לקרן הסיכונים, כמפורט בפרק ג' 1 לחלק א' של חוקי העזר.

## שירות Claim

## 25. א. הוראות כלליות

- 1) שירות Claim, כמפורט בסעיף 25 זה להלן, אינו ניתן לגבי ניירות ערך של חברות, שחלים עליהן דיני המס של ארה"ב.
- 2) שירות Claim ניתן רק לגבי הזכויות הצמודות לניירות ערך, המפורטות להלן:
  - (א) תשלומי דיבידנד במזומן (להלן-"דיבידנד");
  - (ב) תשלומי ריבית במזומן (להלן-"ריבית");
  - (ג) תשלומי דיבידנד בעין המבוצעים בדרך של חלוקת ניירות ערך הנסחרים בבורסה (להלן-"דיבידנד בעין");
  - (ד) תשלומי ריבית בעין המבוצעים בדרך של חלוקת ניירות ערך הנסחרים בבורסה (להלן-"ריבית בעין");
  - (ה) חלוקת מניות הטבה (להלן-"מניות הטבה");
  - (ו) הצעה בדרך של זכויות (להלן-"זכויות") לבעלי המניות של החברה.



- (3) בוצעה עסקה בנייר ערך, וביום הקובע לקבלת זכות כלשהי בנייר הערך, הייתה העסקה, עסקה תלויה או עסקת כשל, אזי, אם המסלקה נותנת שירות Claim לגבי הזכות, כאמור לעיל, תפעל המסלקה למתן שירות Claim, כמפורט בסעיף 25 זה להלן, ובהתאם לתנאים הקבועים בו.
- (4) מובהר בזה, כי לא חלה על המסלקה חובה כלשהי למתן שירות Claim, וכי המסלקה תפעל למתן שירות זה אך ורק לגבי זכויות מסוימות, כמפורט לעיל, וזאת, על מנת לסייע לחברים להסדיר ביניהם בצורה יעילה את קבלת הזכויות האמורות, במקרה של עסקה תלויה או עסקת כשל.
- (5) במתן שירות Claim, המסלקה תשמש כגורם מקשר בלבד, בין חברי המסלקה. מובהר בזה, כי המסלקה לא תהא אחראית למתן זכות או לביצוע בפועל של תשלום כלשהו, שהמסלקה נותנת לגביהם שירות Claim, וכי המסלקה לא תהיה ערבה או אחראית לכך בדרך כלשהי.
- (6) מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, אם ארע ארוע שבגיניו רשאית המסלקה להעמיד את חיובי החבר לפרעון מיידי (כאמור בפרק ג'1 לחלק א' של חוקי העזר) או אם ארע אירוע שבגיניו רשאית המסלקה להודיע על סיום מוקדם של כל עסקאות הריפו שחבר צד להן (כאמור בפרק י"ט4 להלן), המסלקה לא תיתן שירות Claim לגבי העסקאות שהחבר האמור צד להן.
- (7) מבלי לגרוע מכל סמכות אחרת הנתונה למסלקה על פי חוקי עזר אלה, כל אחד מהחברים במסלקה, מסמיך בזה את המסלקה לבצע בשמו ובמקומו, את כל הזיכויים והחיובים הנובעים מן הפעולות שהמסלקה מבצעת במסגרת שירות Claim.
- (8) מובהר בזה, כי אין במתן שירות Claim, כדי לגרוע מזכויותיו של חבר כלפי חבר אחר, שהינו צד נגדי לעסקה תלויה או לעסקת כשל (להלן - "הצד הנגדי"), בגין כל נזק או הוצאה שנגרמו לחבר כתוצאה ממעשה או מחדל של הצד הנגדי.

#### ב. ביצוע תשלומים - כללי

- (1) כל החיובים והזיכויים במסגרת שירות Claim, יבוצעו על ידי המסלקה, ככל הניתן, ביום התשלום או בסמוך לאחריו, ובלבד שהתשלום בוצע בפועל על ידי המנפיק. מובהר בזה, כי אם התשלום לא בוצע בפועל על ידי המנפיק, מכל סיבה שהיא, המסלקה לא תיתן שירות Claim לגבי התשלום האמור.
- (2) המסלקה לא תטפל בהיבטי המס הקשורים בתשלום המבוצע במסגרת שירות Claim ולא תנכה מס במקור.
- (3) לא ניתן לוותר על קבלת זכות או תשלום כלשהם, באמצעות המסלקה, אם המסלקה נותנת שירות Claim לגבי הזכות או התשלום האמורים. מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, מובהר בזה, כי לקוח אינו רשאי להודיע לחבר באמצעותו הוא פועל, על ויתור על קבלת זכות או תשלום כלשהם, באמצעות המסלקה, והחבר אינו רשאי להודיע על ויתור כאמור, למסלקה, בהתאם להוראות פרק ט' לחלק ב' של חוקי העזר, אם המסלקה נותנת שירות Claim לגבי הזכות או התשלום האמורים.

#### ג. תשלומי דיבידנד וריבית במזומן

המסלקה תחייב את החבר המוכר, בסכום השווה לסכום הריבית או לסכום הדיבידנד, לפי העניין, שהחבר הקונה היה זכאי לו, אילו העסקה המקורית הייתה נסלקת עד היום הקובע (כולל), ותזכה בסכום זה את חשבונו הכספי של החבר הקונה.

**ד. תשלומים בניירות ערך הנסחרים בבורסה**

במקרה של תשלום דיבידנד או ריבית בעין, או חלוקת מניות הטבה או זכויות, כאמור בסעיף 25.א.2 (לעיל, יחולו ההוראות שלהלן):

- 1) ביום התשלום תחייב המסלקה את חשבון המשנה באמצעותו ביצע החבר המוכר את העסקה המקורית, בכמות ניירות הערך שהחבר הקונה היה זכאי לה, אילו העסקה המקורית הייתה נסלקת עד היום הקובע (כולל), ותזכה בכמות זו את חשבון המשנה באמצעותו ביצע החבר הקונה את העסקה המקורית.
  - 2) לא היה בחשבון המשנה של החבר המוכר מלאי בפועל בכמות מספקת לשם ביצוע החיוב, תנסה המסלקה לבצע את החיוב בחשבון המשנה של החבר המוכר, בכל אחד מסבבי הסליקה הבאים, עד שהיתרה בפועל בחשבון המשנה האמור לא תהיה נמוכה מן היתרה הנדרשת לצורך ביצוע החיוב. נוצרה יתרה בפועל בכמות מספקת בחשבון המשנה אליו מתייחס החיוב, תבצע המסלקה את החיוב והזיכוי, כאמור בס"ק 1 לעיל.
  - 3) לא הצליחה המסלקה לבצע את החיוב, כאמור בס"ק 2.ד (לעיל, עד תום 21 ימים ממועד התשלום, בשל העדר מלאי בפועל בכמות מספקת, אזי, תחייב המסלקה את חשבונו הכספי של החבר המוכר בסכום המתקבל מהמכפלה של כמות ניירות הערך שהחבר הקונה היה זכאי לה, כאמור לעיל, בשער נייר הערך כפי שהיה ביום התשלום או כפי שהינו ביום ביצוע ההתחשבות הכספית, הגבוה מביניהם, ותזכה בסכום זה את חשבונו הכספי של החבר הקונה.
  - 4) על אף האמור לעיל, במקרה של חלוקת זכויות, המסלקה תפעל כאמור בסיפא של ס"ק 3.ד (לעיל, ביום האחרון לניצול הזכויות.
- ה. ביצעה המסלקה חיוב או זיכוי בהתאם לאמור בסעיף 25 זה לעיל, תעמיד המסלקה לרשות החברים דו"חות המפרטים את התנועות בחשבונותיהם.

**החזר עלויות והוצאות, פטור, שיפוי ופיצוי**

26. א. 1) מבלי לגרוע מן האמור בחוקי העזר, החבר המוכר או החבר המעביר בהעברת משמורת (בורסה), ישא בכל העלויות שייגרמו למסלקה, ובכלל זה, אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, בכל התשלומים, ההוצאות, הפרמיות והעמלות, שיהיו כרוכים או קשורים בפעילותה של המסלקה בקשר לעסקה תלויה או לעסקת כשל, לרבות, אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, בקשר עם חוסר מלאי או חוסר כיסוי כספי, הנובעים מן העסקאות או הפעולות שבוצעו על ידו או הקשורים לכך. סכומים אלה ייוספו לכל שאר חיוביו של החבר כלפי המסלקה וייחשבו לחלק בלתי נפרד מהם, לכל דבר וענין, וישולמו למסלקה 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.
  - 2) אין באמור בס"ק א. 1) לעיל, כדי לגרוע מחובתו של החבר לשלם למסלקה את כל הסכומים הנובעים מן החיובים שבוצעו בחשבונו הכספי על פי חוקי העזר.
- ב. 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 לישות כלשהם, לרבות, אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, העלולים להיגרם לחבר בשל כל פעולה, מעשה או מחדל, מכל סוג שהוא (למעט אם בוצעו בזדון) של המסלקה, של הבורסה או של מי מן הפועלים מטעם המסלקה, בקשר לרכישת הכמות החסרה ולכל דבר או עניין אחר, הקשורים בפרק זה.

ג. חבר שלא קיים איזו מהוראות פרק זה (להלן "החבר המפר"), ישפה ויפצה את המסלקה ואת כל אחד מחברי המסלקה, בגין כל החבויים, ההוצאות והנזקים, הישירים או העקיפים, שייגרמו למי מהם, בקשר לעסקה תלויה או לעסקת כשל, לרבות אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, בקשר עם חוסר מלאי או חוסר כיסוי כספי, הנובעים מן העסקאות או הפעולות שבוצעו על ידי החבר המפר או הקשורים לכך.

## פרק ו' - סליקה כספית

1. א. מבלי לגרוע מכל הוראה אחרת בחוקי העזר, חבר חייב לשלם למסלקה את כל הסכומים הקשורים או הנובעים מכל הוראות הסליקה ופעולות הסליקה שהוא צד להן בין במסגרת פעילות הנוסטרו של החבר ובין במסגרת פעילות החבר עבור לקוחותיו.
- ב. מבלי לגרוע מן התנאים, וההוראות הקבועים בחוקי העזר, חיובים וזיכויים כספיים הנובעים מהוראות הסליקה או פעולות סליקה שבוצעו במסלקה (להלן: "סליקה כספית"), יבוצעו כמפורט בפרק זה.
2. א. לצורך ביצוע הסליקה הכספית מקושרת המסלקה, אשר הינה מערכת תשלומים כמשמעות מונח זה בכללי המערכת, למערכת זה"ב.
- הוראות המסלקה לחיוב / זיכוי החשבונות הכספיים תועברנה לביצוע במערכת זה"ב. פעולותיה של המסלקה במערכת זה"ב כפופות לכללי המערכת החלים עליה.
- ב. המסלקה תעניק שירותי סליקה כספית לחבר בנק שהינו משתתף במערכת זה"ב ואשר לו חשבון כספי וכן לח.מ.ש.ב. ולחבר משמורן שהתקשרו עם חבר מוביל לסליקה כספית.
- הסליקה הכספית של ח.מ.ש.ב. ושל חבר משמורן, תעשה על ידי זיכוי / חיוב חשבונו הכספי של החבר המוביל לסליקה כספית עימו יתקשר הח.מ.ש.ב. או החבר המשמורן, לפי העניין.
- למרות האמור לעיל, חבר משמורן אינו חייב להתקשר עם חבר מוביל לסליקה כספית. לא התקשר חבר משמורן עם חבר מוביל לסליקה כספית, לא תאפשר לו המסלקה לבצע פעולות סליקה הכוללות חיוב כספי.
- חבר משמורן, אשר לא מינה חבר מוביל לסליקה כספית, ימסור למסלקה באמצעות הטופס המצורף כנספח י"ד לחלק זה של חוקי העזר פרטי חשבון בנק, המנוהל אצל חבר שהינו בנק. החשבון כאמור ישמש לצורך זיכוי החבר בלבד.
- ג. חבר שהינו משתתף במערכת מסמך בזה את המסלקה לבצע בשמו ובמקומו את כל הוראות הסליקה, הזיכויים והחיובים הכספיים הנובעים מהוראות הסליקה ופעולות הסליקה שהוא צד להן וכן מהוראות הסליקה ופעולות הסליקה של הח.מ.ש.ב. או של החבר המשמורן שהוא החבר המוביל שלו לסליקה הכספית, בחשבונו הכספי, באמצעות המערכת, בהתאם לכללי המערכת ובהתאם למפורט בחוקי העזר.
- ד. 1) הופסקה פעילותו של חבר במערכת מאחר שנחסם משימוש במערכת, מאחר שהושעה מפעילות במערכת או מאחר שהוצא מהמערכת, יודיע על כך החבר לאלתר למסלקה בהודעה שתימסר באמצעות הפקסימיליה ותאושר בשיחה טלפונית עם מנהל המסלקה.
- נודע למסלקה כי הופסקה פעילותו של חבר במערכת כאמור לעיל, יורה מנהל המסלקה בהתייעצות עם מנכ"ל הבורסה ומנהל הסיכונים הראשי, על הפסקה זמנית במתן שירותי המסלקה לחבר, לאלתר, ויחול האמור בפרק ג' לחלק א' של חוקי העזר לעניין הפסקה זמנית במתן שירותי המסלקה.
- 2) חבר שהינו בנק המתכוון לבטל את השתתפותו במערכת זה"ב מיוזמתו, יודיע על כך בכתב למסלקה, 30 ימים לפני המועד בו מבקש החבר כי ביטול השתתפותו יכנס לתוקף ויחול האמור בפרק ג' לחלק א' של חוקי העזר לעניין השעיה וביטול חברות.
- 3) החליט מנהל המסלקה בהתייעצות עם מנכ"ל הבורסה ומנהל הסיכונים הראשי על הפסקה זמנית במתן שירותי המסלקה לחבר מוביל לסליקה כספית או בוטלה התקשרותו של ח.מ.ש.ב. או של החבר המשמורן, עם החבר המוביל לסליקה כספית עבורו והוא לא התקשר עם חבר מוביל אחר לסליקה כספית, יהיה מנהל המסלקה בהתייעצות עם מנכ"ל הבורסה ומנהל הסיכונים הראשי רשאי להורות, על הפסקה זמנית במתן שירותי המסלקה לח.מ.ש.ב. או לחבר המשמורן לפי העניין, לאלתר, ויחול האמור בפרק ג' לחלק א' של חוקי העזר לעניין הפסקה זמנית במתן שירותי סליקה.

3. בכל יום עסקים תתבצע סליקה כספית של הוראות הסליקה ופעולות הסליקה המפורטות להלן:
- א. עסקאות שבוצעו במהלך יום המסחר הקודם, לרבות עסקאות שבוצעו במערכת MTS והעמלות בגינן, למעט עסקאות ריפו;
  - ב. הרגל הראשונה של עסקאות ריפו (למעט עסקאות overnight) אשר התקבלו במסלוקה ביום הסליקה הקודם.
  - ג. הרגל הראשונה של עסקאות overnight אשר התקבלו במסלוקה באותו יום.
  - ד. הרגל השנייה של עסקאות ריפו אשר מועד ביצוען חל באותו יום.
  - ה. פעולות לזכות או לחובת חשבון מעבר של המסלוקה כהגדרתו בפרק ה' לחלק זה של חוקי העזר.
  - ו. תשלומי דיבידנד, ריבית, הפרשי הצמדה ופדיון קרן;
  - ז. ניצול זכויות;
  - ח. מימוש כתבי אופציה;
  - ט. זיכוי/חיוב בשל יצירה ופדיון של יחידות של קרנות נאמנות שבוצעו ביום המסחר הקודם;
  - י. זיכוי/חיוב בגין דמי השאלה, המשולמים במסגרת עסקאות השאלה שבוצעו באמצעות מאגר השאלות מסלוקה;
  - יא. זיכוי/חיוב בשל שירותים אחרים שהמסלוקה או הבורסה נותנות לחבריהן;
  - יב. כל פעולה אחרת אותה יקבע מנהל המסלוקה.
- 3א. הסליקה הכספית תתבצע בדרך של חישוב נטו (netting), כאשר מזכויות חבר לקבל או מחיוביו לשלם כספים ינוכו חיוביו לשלם או זכויותיו לקבל כספים.
4. א. בכל יום עסקים יתקיימו שלושה חלונות סליקה רב-צדדיים, כמפורט להלן:
- (1) חלון סליקה רב-צדדי ראשון בין השעות 08:35 ל-15:09.
  - (2) חלון סליקה רב-צדדי שני בין השעות 15:30 ל-16:00.
  - (3) חלון סליקה רב-צדדי שלישי בין השעות 17:30 ל-18:00.
- ואולם -
- בימי שישי ובערבי חג יתקיימו שני חלונות סליקה רב-צדדיים בלבד, כמפורט להלן:
- (1) חלון סליקה רב-צדדי ראשון בין השעות 08:35 ל-15:09.
  - (2) חלון סליקה רב-צדדי שני בין השעות 12:15 ל-12:45.
- בחוה"מ סוכות ובחוה"מ פסח יתקיימו שני חלונות סליקה רב-צדדיים בלבד, כמפורט להלן:
- (1) חלון סליקה רב-צדדי ראשון בין השעות 08:35 ל-15:09.
  - (2) חלון סליקה רב-צדדי שני בין השעות 13:30 ל-14:00.
- ב. מנהל המסלוקה רשאי לפנות לבנק ישראל בבקשה לדחות את מועד הפתיחה או את מועד הסגירה של חלון סליקה רב-צדדי כלשהו או לבקש לפתוח חלון סליקה רב-צדדי נוסף ("חלון חירום").
5. א. בסמוך לפני פתיחתו של כל חלון סליקה רב-צדדי תשלח המסלוקה למערכת את הוראות התשלום הרב-צדדיות הנובעות מכל הוראות הסליקה ופעולות הסליקה שבוצעו במסלוקה עד לאותו מועד. הוראות התשלום הרב-צדדיות ישלחו למערכת על ידי המסלוקה על פי סדר העדיפויות שיקבע מנהל המסלוקה מעת לעת.

- ב.1. התקבלה במסלוקה הודעה מהמערכת כי לא ניתן לבצע הוראת תשלום רב-צדדית, רשאי מנהל המסלוקה להעביר למערכת הוראת תשלום רב-צדדית מתוקנת במקום הוראת התשלום הרב-צדדית שנדחתה על ידי המערכת. במסגרת התיקון של ההוראה כאמור רשאי מנהל המסלוקה, בין השאר, לבטל הוראות סליקה או פעולות סליקה אשר ביטולן יאפשר את ביצועה במערכת של הוראת התשלום הרב-צדדית המתוקנת. כמו כן יהיה מנהל המסלוקה רשאי להשלים את הסכום הנדרש לצורך השלמת הסליקה מתוך אמצעיה של המסלוקה, וזאת עד למימוש הבטוחות על ידי המסלוקה, כקבוע בסעיף 3 בפרק ג' בחלק א' של חוקי העזר, ובלבד שסכום זה לא יעלה על חלקו בקרן הסיכונים של החבר אשר כתוצאה מאי עמידתו בהתחייבותו הכספית לא ניתן לבצע את הסליקה.
- לא היה בסכום זה כדי להשלים את הסליקה, יהיה רשאי מנהל המסלוקה, בהתייעצות עם מנכ"ל הבורסה ומנהל הסיכונים הראשי להחליט על השלמת הסכום הנוסף הנדרש לצורך השלמת הסליקה, מתוך אמצעי המסלוקה, וזאת עד למימוש הבטוחות על ידי המסלוקה, כקבוע בסעיף 3 בפרק ג' בחלק א' של חוקי העזר, ובתנאי שסכום נוסף זה לא יעלה על 100 מיליון ש"ח.
- מבלי לגרוע מן האמור בפרקים ה' ו-ז' לחלק ב' של חוקי העזר, מנהל המסלוקה, בהתייעצות עם מנכ"ל הבורסה ומנהל הסיכונים הראשי יהיה רשאי להחליט על השלמת הסכום הנדרש לצורך השלמת הסליקה, גם אם כתוצאה מכך תבוצע הוראת סליקה או פעולת סליקה שאין המסלוקה אחראית לביצועה כמפורט בפרק ז' לחלק ב' של חוקי העזר.
- מובהר בזה, כי אין בהשלמת הסליקה מתוך אמצעיה של המסלוקה כדי לגרוע מזכות כלשהי שיש למסלוקה על פי חוקי העזר, ובכלל זה הזכות לממש את הבטוחות שנתן לה החבר המפר, וכן הזכות לממש את הבטוחות שנתן לה חבר אחר, וזאת עד לפירעון כל חיוביו של החבר המפר כלפי המסלוקה על פי חוקי העזר.
2. מבלי לגרוע מן האמור לעיל, יהיה מנהל המסלוקה, בהתייעצות עם מנכ"ל הבורסה ומנהל הסיכונים הראשי להורות על הפסקה זמנית במתן שירותי המסלוקה לאלתר, לחבר אשר עד למועד שנקבע בסעיף 4.א. לעיל כמועד סגירת חלון הסליקה הרב-צדדי לא עמד בהתחייבותו הכספית ובשל כך לא ניתן היה לבצע את הוראת התשלום הרב-צדדית, ויחול האמור בפרק ג' בחלק א' של חוקי העזר לעניין הפסקה זמנית במתן שירותי המסלוקה.
6. א. הוראות תשלום דו-צדדיות ישלחו על ידי המסלוקה למערכת עד השעה 18:00 בכל יום עסקים ואולם, בימי שישי ובערבי חג ישלחו הוראות תשלום דו-צדדיות על ידי המסלוקה למערכת עד השעה 11:30.
- ב.1. המועד האחרון לסליקה של הוראת תשלום דו-צדדית יהיה שעתיים ממועד קבלתה במערכת, אך לא יאוחר מהשעה 18:00 בימים א'-ה' ומהשעה 11:30 בימי שישי וערבי חג (להלן: "המועד האחרון לסליקה").
2. לא הייתה יתרה כספית מספקת בחשבון הכספי של החבר אשר חשבוננו הכספי מיועד לחיוב, תמתין הוראת התשלום הדו-צדדית לביצוע בחשבוננו של החבר במערכת עד למועד האחרון לסליקה שלה.
3. לא נסלקה הוראת תשלום דו-צדדית עד למועד האחרון לסליקה, תבוטל ההוראה על ידי המערכת, והמסלוקה תבטל את הוראות הסליקה או פעולות הסליקה ממנה נבעה הוראת התשלום הדו-צדדית.

7. סליקה של הוראת תשלום רב-צדדית וסליקה של הוראת תשלום דו-צדדית תהינה סופיות ולא תהינה ניתנות לביטול עם השלמת סליקתן בהתאם לכללי המערכת.
8. א. לכל ח.מ.ש.ב. ולכל חבר משמורן יהיה חבר מוביל לסליקה כספית אחד בלבד.
- ב. 1) חבר מוביל לסליקה כספית אחראי כלפי המסלקה עבור חיוביו של הח.מ.ש.ב. או של החבר המשמורן, עד גובה התקרה לחיוב.
- התקרה לחיוב לא תפחת מהתקרה המינימלית לחיוב.
- לעניין זה -
- "תקרה מינימלית לחיוב"- סכום השווה ליתרה היומית נטו הגבוהה ביותר בה חוייב הח.מ.ש.ב. או החבר המשמורן, במהלך הרבעון הקלנדרי, האחרון שהסתיים קודם למועד הסליקה הכספית כאשר במניין הימים כאמור לא יכללו שבעה ימי העסקים בהם היתרה היומית נטו בה חוייב הח.מ.ש.ב. הייתה הגבוהה ביותר ברבעון הנ"ל, ובלבד שלא יעלה על סכום השווה ל- 125 מיליון ש"ח.
- חישוב התקרה המינימלית לחיוב של כל ח.מ.ש.ב. או חבר משמורן יתבצע על ידי המסלקה בתום כל רבעון קלנדרי והוא יכנס לתוקף ב- 21 לחודש הבא לאחר תום כל רבעון כאמור (21 בינואר, 21 באפריל, 21 ביולי ו-21 באוקטובר, לפי העניין).
- למרות האמור לעיל, התקרה המינימלית לחיוב של ח.מ.ש.ב. או חבר משמורן חדשים, לתקופה שמיום תחילת פעילותו של החבר ועד לתום הרבעון הקלנדרי השני מהיום בו החלה פעילותו, תקבע על ידי מנכ"ל המסלקה, בהתאם לאופי פעילותו של החבר. בתום התקופה כאמור תחושב התקרה המינימלית לחיוב, בהתאם לכלל הקבוע לעיל.
- 2) לפני תחילת פעילותו של ח.מ.ש.ב. או של חבר משמורן ימציא הח.מ.ש.ב. או החבר המשמורן, לפי העניין, למסלקה כתב הרשאה של החבר המוביל לסליקה כספית הסולק עבורו, בנוסח המצורף כנספח י"ד 1 (להלן - "כתב הרשאה"), בו תצויין התקרה לחיוב.
- 3) עלה סכום התקרה המינימלית לחיוב המעודכן על סכום התקרה המינימלית לחיוב שנקבע לגבי הרבעון הקודם, ימציא הח.מ.ש.ב. או החבר המשמורן לפי העניין, עד ה- 20 לחודש הבא לאחר תום הרבעון כאמור, לא יאוחר מהשעה 12:00 (20 בינואר, 20 באפריל, 20 ביולי ו- 20 באוקטובר, לפי עניין) כתב הרשאה חדש, מעודכן, מהחבר המוביל לסליקה כספית עבורו.
- 4) המציא ח.מ.ש.ב. או חבר משמורן לפי העניין, כתב הרשאה, יחוייבו יתרות כספיות שלו לחובה הנובעות מסליקה רב-צדדית, בחשבונו הכספי של החבר המוביל לסליקה כספית הסולק עבורו, וזאת עד לגובה התקרה לחיוב.
- לא המציא ח.מ.ש.ב. או חבר משמורן, לפי העניין, כתב הרשאה עד המועד שנקבע לכך או המציא ח.מ.ש.ב. או חבר משמורן, לפי העניין, כתב הרשאה בסכום הנמוך מהתקרה המינימלית לחיוב, יהיה מנהל המסלקה, בהתייעצות עם מנכ"ל הבורסה ומנהל הסיכונים הראשי רשאי להורות על הפסקה זמנית במתן שירותי המסלקה לח.מ.ש.ב. או לחבר המשמורן, לפי העניין, לאלתר, ויחול האמור בפרק ג'2 לחלק א' של חוקי העזר לעניין הפסקה זמנית במתן שירותי המסלקה.
- ג. 1) חבר מוביל לסליקה כספית רשאי להגדיל בכל עת את התקרה לחיוב וכתב ההרשאה המעודכן יהיה בתוקף מעת שיתקבל במסלקה.
- 2) חבר מוביל לסליקה כספית רשאי להקטין את התקרה לחיוב עד 45 דקות לפני מועד פתיחתו של חלון סליקה רב-צדדי.

כתב ההרשאה המעודכן יהיה בתוקף מעת שיתקבל במסלקה ואולם, אם כתב ההרשאה המעודכן התקבל במסלקה 45 דקות או פחות לפני מועד פתיחתו של חלון סליקה רב-צדדי, הוא יחשב כמתקבל במסלקה רק לאחר סגירתו של חלון הסליקה הרב-צדדי, והחבר המוביל לסליקה כספית ימשיך להיות חייב כלפי המסלקה עבור חיוביו של הח.מ.ש.ב. או חיוביו של החבר המשמורן, לפי העניין, עד גובה התקרה לחיוב שקדם לעדכון, וזאת עד לאחר סגירת חלון הסליקה הרב-צדדי האמור וביצוע הסליקה באותו חלון סליקה רב צדדי.

בכל מקרה, לא תחול ההקטנה על הסכומים בהם כבר חוייב חשבונו הכספי של חבר מוביל לסליקה כספית עבור חיובי הח.מ.ש.ב. או חיוביו של החבר המשמורן, לפי העניין, עד מועד קבלת כתב ההרשאה המעודכן במסלקה.

הקטנת התקרה לחיוב מתחת לתקרה המינימלית לחיוב תחשב כהודעה על הפסקת ההתקשרות בין הח.מ.ש.ב. או החבר המשמורן, לפי העניין, לבין החבר המוביל לסליקה כספית עבורו כמפורט בסעיף 9 להלן.

הגדלה או הקטנה של התקרה לחיוב תבצע באמצעות מסירת כתב הרשאה מעודכן למסלקה בנוסח המצורף כנספח י"ד 1, אשר יחליף את כתב ההרשאה הקודם ויבוא במקומו.

ד. אם כתוצאה מסליקה של הוראת תשלום רב-צדדית צפויה היתרה הכספית לחובה של ח.מ.ש.ב. או של החבר המשמורן, לפי העניין, לעלות על התקרה לחיוב ימציא הח.מ.ש.ב. או החבר המשמורן, לפי העניין, למסלקה, עד 5 דקות לפני המועד שנקבע בסעיף 4.א. לעיל כמועד פתיחת חלון הסליקה הרב-צדדי במסגרתו אמורה להתבצע הסליקה של הוראת התשלום הרב-צדדית, הרשאה לחיוב החשבון הכספי של החבר המוביל לסליקה הכספית בגובה ההפרש שבין התקרה לחיוב לבין סך כל היתרה הכספית לחובה. ההרשאה כאמור תהיה בנוסח המצורף כנספח י"ד 2.

לא ימציא הח.מ.ש.ב. או החבר המשמורן, לפי העניין, הרשאה כאמור לעיל עד 5 דקות לפני המועד שנקבע בסעיף 4.א. לעיל כמועד פתיחתו של חלון הסליקה הרב-צדדי, יהיה מנהל המסלקה, בהתייעצות עם מנכ"ל הבורסה ומנהל הסיכונים הראשי רשאי להורות על הפסקה זמנית במתן שירותי סליקה לחבר לאלתר, ויחול האמור בפרק ג' לחלק א' של חוקי העזר לעניין הפסקה זמנית במתן שירותי סליקה.

ה. לפני כל חלון סליקה רב-צדדי תחשב המסלקה ותדווח לח.מ.ש.ב. או לחבר המשמורן, לפי העניין, ולחבר המוביל לסליקה כספית הסולק עבורו, מהי היתרה נטו בה צפוי להיות מחוייב/מזוכה החבר המוביל לסליקה כספית עבור פעילותו של הח.מ.ש.ב. או של החבר המשמורן, לפי העניין.

החיוב בפועל עשוי להיות שונה מהדיווח שתמסור המסלקה כאמור וזאת במקרה בו אחת או יותר מהוראות התשלום הרב-צדדיות תדחנה על ידי המערכת מסיבה כלשהי.

ו. בשל כל יתרה כספית לחובה הנובעת מסליקה דו-צדדית של ח.מ.ש.ב. או של חבר משמורן ימציא הח.מ.ש.ב. או החבר המשמורן, לפי העניין, הרשאה בכתב של החבר המוביל לסליקה כספית הסולק עבורו לחיוב החשבון הכספי של החבר המוביל לסליקה כספית, בגובה היתרה הכספית לחובה הנובעת מהסליקה של הוראת התשלום הדו-צדדית. הרשאה כאמור תהיה בנוסח המצורף כנספח י"ד 3.

המצאת הרשאה למסלקה כאמור מהווה תנאי למשלוח הוראת הסליקה הדו-צדדית על ידי המסלקה לביצוע במערכת.

לא התקבלה הרשאה כאמור לעיל, עד המועד האחרון לשליחת הוראה לתשלום דו-צדדית כאמור בסעיף 6. לעיל, לא תבוצע הסליקה של הוראת התשלום הדו-צדדית והוראות הסליקה או פעולות הסליקה ממנה נובעת היתרה לחיוב - תבוטל.



חבר מוביל לסליקה כספית יהיה אחראי כלפי המסלקה עבור כל חיוב הנובע מהרשאה שניתנה על ידו כאמור לעיל.

למרות האמור לעיל, במקרה שהיתרה הכספית לחובה של הח.מ.ש.ב. נובעת מסליקת עסקת כשל כאמור בסעיף 17.ב. לפרק ה' לחלק זה של חוקי העזר, ימציא הח.מ.ש.ב. את ההרשאה כאמור למסלקה תוך שעה מרגע קבלת הודעה מהמסלקה על היתרה הכספית לחובה. לא התקבלה ההרשאה כאמור, עד תום שעה ממועד הודעת המסלקה, תחייב המסלקה, מבלי לגרוע מכל סמכות אחרת הנתונה לה על פי חוקי העזר, את הח.מ.ש.ב. בסכום כספי של 1,000 ש"ח בתוספת מע"מ.

9. חבר מוביל לסליקה כספית המבקש להפסיק לשמש כחבר מוביל לסליקה כספית עבור ח.מ.ש.ב. או עבור חבר משמורן יודיע על כך למסלקה בהודעה שתימסר באמצעות הפקסמיליה ויוודא בשיחה טלפונית עם מנהל המסלקה ובהעדרו עם מנכ"ל הבורסה שההודעה התקבלה במסלקה. החל מהמועד בו נמסרה הודעה כאמור למנהל המסלקה יחדל החבר לשמש כחבר מוביל לסליקה כספית עבור הח.מ.ש.ב., או החבר המשמורן לפי העניין.

למרות האמור לעיל, היה וההודעה כאמור נמסרה 45 דקות או פחות לפני מועד פתיחתו של חלון סליקה רב-צדדי, היא תחשב כמתקבלת במסלקה רק עם סגירתו של חלון הסליקה הרב-צדדי, והחבר המוביל לסליקה כספית ימשיך להיות חייב כלפי המסלקה עבור חיוביו של הח.מ.ש.ב. או החבר המשמורן לפי העניין, עד גובה התקרה לחיוב, עד למועד סגירת חלון הסליקה הרב-צדדי האמור וביצוע הסליקה באותו חלון סליקה רב-צדדי.

נמסרה הודעה כאמור, והח.מ.ש.ב. או החבר המשמורן לפי העניין, לא התקשר עם חבר מוביל אחר לסליקה כספית רשאי יהיה מנהל המסלקה, בהתייעצות עם מנכ"ל הבורסה ומנהל הסיכונים הראשי להורות על הפסקה זמנית במתן שירותי המסלקה לח.מ.ש.ב. או החבר המשמורן לפי העניין, לאלתר, ויחול האמור בפרק ג'2 לחלק א' של חוקי העזר לעניין הפסקה זמנית במתן שירותי המסלקה.

10. לא כיסה חבר יתרה כספית לחובה הנובעת מסליקה של הוראות רב-צדדיות עד המועד בו היה עליו לעשות כן בהתאם לקבוע בפרק זה של חוקי העזר, תחייב המסלקה, מבלי לגרוע מכל סמכות אחרת הנתונה לה על פי חוקי העזר, את החבר בסכום כספי של 3,000 ש"ח בתוספת מע"מ בשל כל איחור.

11. למרות האמור לעיל, סליקה כספית בדולר לא תתבצע באמצעות מערכת זה"ב אלא כמפורט בסעיף זה:

א. חבר שהינו בנק ינהל חשבון כספי בבנק ישראל לצורך סליקה בדולר. סליקה בדולר של חבר שהינו בנק תיעשה על ידי המסלקה באמצעות זיכוי/חיוב חשבון כספי זה ביום העסקים שנקבע על-ידי המסלקה כיום הערך לסליקה הכספית בדולר (להלן: "יום סליקת דולר").

ב. סליקה בדולר של ח.מ.ש.ב. או של חבר משמורן, תיעשה על ידי חיוב/זיכוי ביום סליקת הדולר של חשבונו הכספי של החבר המוביל לסליקה כספית הסולק עבורו.

ג. בכל יום עסקים תגיש המסלקה לבנק ישראל את המסמכים הנוגעים לסליקה בדולר של אותו יום, ותחייב/תזכה את החשבונות הכספיים של החברים שהינם בנקים בהתאם.

ד. (1) חבר מוביל לסליקה כספית אחראי כלפי המסלקה עבור חיוביו בדולר של הח.מ.ש.ב. או של החבר המשמורן לפי העניין, עד גובה התקרה לחיוב בדולר.

התקרה לחיוב בדולר לא תפחת מ-50,000 דולר (להלן: "התקרה המינימלית לחיוב בדולר").

(2) לפני תחילת פעילותו של ח.מ.ש.ב. או של החבר המשמורן לפי העניין, ימציא הח.מ.ש.ב. או החבר המשמורן לפי העניין, למסלקה כתב הרשאה של החבר המוביל לסליקה כספית הסולק עבורו, בנוסח המצורף כנספח י"ד 1א, בו תצוין התקרה לחיוב בדולר

(להלן: "כתב הרשאה דולרי").

- (3) המציא ח.מ.ש.ב. או חבר משמורן, לפי העניין, כתב הרשאה דולרי, יחויבו יתרות כספיות שלו לחובה הנובעות מסליקה דולרית, בחשבונו הכספי של החבר המוביל לסליקה כספית הסולק עבורו, וזאת עד לגובה התקרה לחיוב בדולר.
- לא המציא ח.מ.ש.ב. או חבר משמורן, לפי העניין, כתב הרשאה דולרי עד המועד שנקבע לכך או המציא ח.מ.ש.ב. או חבר משמורן לפי העניין, כתב הרשאה דולרי בסכום הנמוך מהתקרה המינימלית לחיוב בדולר, יהיה מנהל המסלקה, בהתייעצות עם מנכ"ל הבורסה ומנהל הסיכונים הראשי רשאי להורות על הפסקה זמנית במתן שירותי המסלקה לח.מ.ש.ב. או לחבר המשמורן לפי העניין, לאלתר, ויחול האמור בפרק ג'2 לחלק א' של חוקי העזר לעניין הפסקה זמנית במתן שירותי מסלקה.
- ה. (1) חבר מוביל לסליקה כספית רשאי להגדיל בכל עת את התקרה לחיוב בדולר וכתב ההרשאה הדולרי המעודכן יהיה בתוקף מעת שיתקבל במסלקה.
- (2) חבר מוביל לסליקה כספית רשאי להקטין את התקרה לחיוב בדולר עד השעה 8:45 בכל יום סליקה.
- כתב ההרשאה הדולרי המעודכן יהיה בתוקף מעת שיתקבל במסלקה ואולם, אם כתב ההרשאה הדולרי המעודכן התקבל במסלקה לאחר השעה 8:45 הוא יחשב כמתקבל במסלקה ביום הסליקה הבא, והחבר המוביל לסליקה כספית ימשיך להיות חייב כלפי המסלקה עבור חיוביו של הח.מ.ש.ב. או של החבר המשמורן, לפי העניין, עד גובה התקרה לחיוב בדולר שקדם לעדכון, וזאת עד ליום הסליקה הבא.
- בכל מקרה לא תחול ההקטנה על הסכומים בהם כבר חויב חשבונו הכספי של חבר מוביל לסליקה כספית עבור חיובי הח.מ.ש.ב. או חיוביו של החבר המשמורן, לפי העניין, עד מועד קבלת כתב ההרשאה הדולרי המעודכן במסלקה.
- הקטנת התקרה לחיוב בדולר מתחת לתקרה המינימלית לחיוב בדולר תחשב כהודעה על הפסקת ההתקשרות בין הח.מ.ש.ב. או החבר המשמורן לפי העניין, לבין החבר המוביל לסליקה כספית עבורו כמפורט בסעיף 9. לעיל.
- הגדלה או הקטנה של התקרה לחיוב בדולר תתבצע באמצעות מסירת כתב הרשאה דולרי מעודכן למסלקה בנוסח המצורף כנספח י"ד 1א, אשר יחליף את כתב ההרשאה הדולרי הקודם ויבוא במקומו.
- ו. אם כתוצאה מסליקה כספית בדולר צפויה היתרה הכספית לחובה בדולר של ח.מ.ש.ב. או של חבר משמורן, לפי העניין, לעלות על התקרה לחיוב בדולר, ימציא הח.מ.ש.ב. או החבר המשמורן, לפי העניין, למסלקה, עד לשעה 9:30, הרשאה לחיוב החשבון הכספי של החבר המוביל לסליקה הכספית בגובה ההפרש שבין התקרה לחיוב בדולר לבין סך כל היתרה הכספית לחובה בדולר. ההרשאה כאמור תהיה בנוסח המצורף כנספח י"ד 5.
- התקבלה במסלקה הרשאה כאמור מהחבר המוביל לסליקה כספית, יחויבו יתרות כספיות בדולר של הח.מ.ש.ב. או של החבר המשמורן, לפי העניין, לחובה ביום סליקת הדולר בחשבון הכספי של החבר המוביל לסליקה כספית עבורו.
- ז. לא המציא הח.מ.ש.ב. או החבר המשמורן, לפי העניין, הרשאה כאמור לעיל עד לשעה 9:30 בכל יום סליקה דולרית, יהיה מנהל המסלקה, בהתייעצות עם מנכ"ל הבורסה ומנהל הסיכונים הראשי רשאי להורות על הפסקה זמנית במתן שירותי סליקה לחבר לאלתר, ויחול האמור בפרק ג'2 לחלק א' של חוקי העזר לעניין הפסקה זמנית במתן שירותי סליקה.
- ח. סליקה בדולר בשל הוראות סליקה או פעולות סליקה של ח.מ.ש.ב. או של חבר משמורן, לפי העניין, הנסלקות בסליקה נפרדת תתבצע בו-זמנית לסליקת המלאי וכמפורט להלן:

חוקי העזר-עדכון מס' 89 מעודכן עד ליום 22.11.21 - 274627

- החבר המוביל לסליקה כספית הסולק עבור ח.מ.ש.ב. או עבור חבר משמורן, לפי העניין, יעביר למסלקה הרשאה, תוך 45 דקות מעת שהח.מ.ש.ב. או החבר המשמורן, לפי העניין, קיבל הודעה מהמסלקה על הסכום בו חוייב בשל סליקה נפרדת, בנוסח המפורט בנספח י"ד 4 והמסלקה תחייב את חשבונו הכספי של החבר המוביל לסליקה כספית של הח.מ.ש.ב. או של החבר המשמורן, לפי העניין.
- לא התקבלה במסלקה הרשאה כאמור יהיה מנהל המסלקה, בהתייעצות עם מנכ"ל הבורסה ומנהל הסיכונים הראשי רשאי להורות על הפסקה זמנית במתן שירותי המסלקה לחבר לאלתר, ויחול האמור בפרק ג'2 לחלק א' של חוקי העזר לעניין הפסקה זמנית במתן שירותי המסלקה.
- ט. סליקה בדולר בשל הוראות סליקה או פעולות סליקה של חבר שהינו בנק הנסלקות בסליקה נפרדת תתבצע בו-זמנית לסליקת המלאי באמצעות חיוב מידי של חשבונו הכספי.
- י. לא כיסה חבר יתרה כספית לחובה עד המועד בו היה עליו לעשות כן בהתאם לקבוע בסעיף זה לעיל, תחייב המסלקה, מבלי לגרוע מכל סמכות אחרת הנתונה לה על פי חוקי העזר, את החבר בסכום כספי של 3,000 ש"ח בתוספת מע"מ בשל כל איחור.
12. א. המסלקה תפיק גיליונות סליקה, במתכונת שתקבע על-ידה. גיליונות הסליקה יכללו פירוט כפי שיקבע מעת לעת על-ידי מנהל המסלקה. בשל כל חשבון משנה יופקו גיליונות סליקה נפרדים.
- ב. (1) פעולותיהם של ח.מ.ש.ב. אשר אינן מנוהלות בחשבון משנה נפרד, יפורטו בגיליונות הסליקה של החברים הסולקים עבורם. הפירוט יתייחס הן לכמות מלאי ניירות הערך והן לתמורה הכספית. בנוסף, תפיק המסלקה לכל ח.מ.ש.ב. דו"ח סליקה הכולל את פרוט העסקאות והפעולות שביצע הח.מ.ש.ב. הדו"ח יכלול פרטים כפי שיקבעו מעת לעת על ידי מנהל המסלקה.
- (2) הפעולות הכספיות של ח.מ.ש.ב. ושל חבר משמורן יפורטו בגיליון הסליקה הכספית שלו ובנוסף, יצוין סיכום הפעילות הכספית שלו (בסכום אחד), בגיליון הסליקה הכספית של החבר המוביל שלו לסליקה כספית.
- ג. סמוך לפני ביצוע סליקה כספית (של הוראת תשלום רב-צדדית / של הוראת תשלום דו-צדדית) תעמיד המסלקה לרשות החברים את גיליונות הסליקה הכספיים שלהם, הכוללים את הפעולות הכספיות שישלכו עבורם באותה סליקה כספית.
- גיליונות הסליקה יהפכו לסופיים ומוחלטים לאחר שבוצעה הסליקה הכספית בהתאם לכללי המערכת.

## פרק ז' - אחריות המסלקה לביצוע הוראות סליקה ופעולות סליקה

1. א. 1) אם חבר בורסה מכר ניירות ערך בעסקה בבורסה או היה המעביר בהעברת משמורת (בורסה) שהתקבלה במסלקה, והעביר למסלקה את ניירות הערך האמורים, כנדרש על פי חוקי העזר, אזי המסלקה תזכה את החבר המוכר או המעביר, לפי העניין, ובמקרה שמדובר בח.ב.ש.ח תזכה את החבר הסולק עבורו בסכום התמורה בעבור ניירות הערך האמורים, בהתאם לתנאים ולכללים הקבועים בחוקי העזר, וזאת, אף אם לא נתקבלה במסלקה מלוא התמורה בעבור ניירות הערך.
- 2) חבר בורסה שמכר ניירות ערך בעסקה בבורסה או שהיה המעביר בהעברת משמורת (בורסה), שהתקבלה במסלקה, אינו זכאי לתמורה שנתקבלה בעד מכירתם או העברתם, של ניירות הערך, לפי העניין, אלא אם כן העביר למסלקה את ניירות הערך שמכר או התחייב להעביר, כאמור לעיל.
- ב. 1) אם חבר בורסה רכש ניירות ערך בעסקה בבורסה או היה הנעבר בהעברת משמורת (בורסה), שהתקבלה במסלקה, והעביר למסלקה את מלוא התמורה בעבורם, כנדרש על פי חוקי העזר, אזי, המסלקה תפעל על מנת להעביר לחבר הרוכש או הנעבר, לפי העניין, ובמקרה שמדובר בח.ב.ש.ח להעביר לחבר הסולק עבורו את ניירות הערך שרכש או שהוא זכאי לקבלם, לפי העניין, או את תמורתם, והכל, בהתאם לתנאים ולכללים הקבועים בחוקי העזר, וזאת, אף אם החבר המוכר או החבר המעביר, לפי העניין, לא העביר למסלקה את ניירות הערך שמכר או התחייב להעביר, כאמור לעיל. מובהר בזה, כי אחריות המסלקה, כאמור לעיל, לא תחול לגבי זכויות הצמודות לניירות הערך, כגון: ריבית, ריבית בעין, דיבידנד, דיבידנד בעין, מניות הטבה וכל הקשור בהם.
- 2) חבר בורסה שרכש ניירות ערך בעסקה בבורסה או שהיה הנעבר בהעברת משמורת (בורסה), שהתקבלה במסלקה, לפי העניין, אינו זכאי לניירות הערך, אלא אם כן התקבלה במסלקה מלוא התמורה בעבורם. לא התקבלה במסלקה מלוא התמורה כאמור, תוקנה הבעלות בניירות הערך למסלקה ולחבר לא תהיה כל זכות בהם; על המסלקה יחולו לענין זה הוראות סעיף 34 לחוק המכר, התשכ"ח-1968, ויראו אותה כמי שרכשה את ניירות הערך ממי שעוסק במכירת נכסים מסוגו של הממכר והמכירה היתה במהלך העסקים הרגיל של עסקיו.
2. א. הוראת סליקה לסליקת עסקה שאינה עסקה בבורסה, או הוראת סליקה לסליקת פעולה שאינה העברת משמורת (בורסה), לא תבוצע כלל ותוחזר לחבר שנתן את הוראת הסליקה, אם תמורת העסקה לא שולמה במלואה.
- ב. הוראת סליקה לסליקת עסקה שאינה עסקה בבורסה, או הוראת סליקה לסליקת פעולה שאינה העברת משמורת (בורסה) לא תבוצע כלל, ותוחזר לחבר המבקש למכור או להעביר את ניירות הערך, אם אין יתרה בפועל של ניירות ערך בכמות מספקת לצורך סליקת העסקה, בחשבון המשנה שאליו מתייחסת העסקה.
3. א. אם חבר השאיל ניירות ערך במסגרת עסקת השאלה שנקשרה באמצעות מאגר השאלות המסלקה אזי, המסלקה תפעל על מנת להעביר לחבר המשאיל בתום תקופת ההשאלה, את ניירות הערך שהושאלו על ידו, או את תמורתן, והכל בהתאם לתנאים ולכללים הקבועים בחוקי העזר, וזאת, אף אם החבר השואל לא העביר למסלקה את ניירות הערך ששאל.
- ב. הוראת סליקה לסליקת עסקת השאלה שנקשרה באמצעות מאגר השאלות מסלקה, לא תבוצע כלל, אם החבר השואל לא העביר למסלקה את מלוא הבטוחות הראשוניות בהתאם לקבוע בפרק ח'1 לחלק זה של חוקי העזר.

- ג. הוראת סליקה לסליקת עסקת השאלה שנקשרה באמצעות מאגר השאלות מסלקה, לא תבוצע כלל, אם לחבר המשאיל אין יתרה בפועל, בכמות מספקת לצורך סליקת עסקת ההשאלה, בחשבון זמין להשאלה.
4. אין באמור בסעיפים 1, 2 ו-3 לעיל, כדי לגרוע מחובותיו של חבר, כמפורט להלן:
- א. לשלם למסלקה את כל הסכומים הקשורים או הנובעים מכל הוראות הסליקה ופעולות הסליקה שבוצעו על ידו, בין במסגרת פעילות הנוסטרו של החבר ובין במסגרת פעילות החבר עבור לקוחותיו, לרבות ח.ב.ש.ח שהוא סולק עבורם.
- ב. לגרום לכך כי במועד הסליקה של הוראת סליקה שהוא צד לה, בין במסגרת פעילות הנוסטרו של החבר ובין במסגרת פעילות החבר עבור לקוחותיו, לרבות ח.ב.ש.ח שהוא סולק עבורם, תהיה בחשבון המשנה אליו מתייחסת הוראת הסליקה, יתרה בפועל של ניירות ערך, בכמות מספקת לצורך סליקת הוראת הסליקה, במלואה.
5. חבר שהפר איזו מחובותיו המפורטות בסעיף 4 לעיל (להלן: "החבר המפר") ישפה ויפצה את המסלקה ואת כל אחד מחברי המסלקה, בגין כל החבויות, ההוצאות והנזקים הישירים או העקיפים, שייגרמו למי מהם, לרבות אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, בקשר עם חוסר מלאי או חוסר כיסוי כספי, הנובעים מהוראות הסליקה ופעולות הסליקה שבוצעו על ידי החבר המפר או הקשורים לכך.
6. אין באמור לעיל, כדי לגרוע או לפגוע בכל זכות שיש למסלקה על פי כל דין, או הסכם או על פי חוקי עזר אלו, ובכלל זה, אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, בזכויותיה של המסלקה על פי פרקים ג', ג'1 ו-ג'2 לחלק א' של חוקי עזר אלו.

## פרק ח' – השאלת ניירות ערך באמצעות מאגר השאלות מסלקה

### כללי

1. א. על פעילות מאגר השאלות מסלקה יחול האמור בפרק זה וכן כל האמור בחוקי העזר בשינויים ובהתאמות המתחייבים.
- ב. הפעילות במאגר השאלות מסלקה מיועדת לחברי מסלקה שהצטרפו למאגר השאלות מסלקה, כמפורט להלן.
- ג. מאגר השאלות מסלקה יהיה פתוח למתן הוראות בכל יום מסחר החל מתום חלון הסליקה הרב צדדי הראשון, ועד שעה וחצי מתום יום המסחר.

### הצטרפות למאגר השאלות מסלקה

2. א. המסלקה תפתח עבור כל חבר מסלקה חשבון משנה שייוחד לפעילותו במאגר השאלות מסלקה (חשבון זמין להשאלה).
- ב. חבר המעוניין לפעול במאגר השאלות מסלקה יודיע למסלקה באמצעות הטופס המצורף כנספח מ"ח לחלק זה של חוקי העזר, מהו חשבון המשנה אשר ישמש כחשבון ברירת המחדל שלו לצורך העברת מלאי ממאגר השאלות מסלקה ולצורך ביצוע תשלומים בעין להם יהיה זכאי החבר, כמפורט בפרק זה להלן. כן יודיע באמצעות הטופס האם בכוונתו לפעול באמצעות חיבור עצמאי לפלטפורמת ה- BlockChain או באמצעות המסלקה בדרך של חיבור אינטרנטי.

### ניירות ערך המותרים להשאלה

3. א. באמצעות מאגר השאלות מסלקה ניתן לבצע עסקאות השאלה בהתאם לפרק זה, בכל ניירות הערך הנסחרים בבורסה, למעט ניירות ערך המורים וניירות ערך שחל עליהם מס בהתאם לדיני המס של ארה"ב.
- ב. על אף האמור בס"ק א. לעיל, מנהל המסלקה או מי שהוסמך על ידו, רשאי להחליט כי לא ניתן לבצע עסקאות השאלה בנייר ערך כלשהו, או בסוגים שונים של ניירות ערך, בנסיבות מיוחדות או אם לדעתו הדבר כרוך בסידורים תפעוליים מיוחדים.
- ג. החליט מנהל המסלקה או מי שהוסמך על ידו, כי לא ניתן לבצע עסקאות השאלה בנייר ערך כלשהו כאמור בס"ק ב. לעיל, רשאי הוא להביא לידי סיום מוקדם של עסקאות השאלה בנייר הערך האמור.

### הצעת השאלה והוראת העברה ממאגר השאלות מסלקה

4. א. חבר המעוניין להציע ניירות ערך להשאלה ימסור למסלקה הצעת השאלה. הצעת השאלה תכלול את שם נייר הערך, מספר נייר הערך, הכמות המירבית של נייר הערך המוצעת להשאלה, סוג ההשאלה, תקופת ההשאלה, שיעור דמי ההשאלה (במונחים שנתיים) ואת פרטי חשבון המשנה ממנו יועברו ניירות הערך לחשבון זמין להשאלה שלו. הצעת השאלה תהיה בנוסח כמפורט בנספח מ"ט.
- ב. חבר המעוניין להסיר מספר ההשאלות ניירות ערך המוצעים על ידו להשאלה ימסור למסלקה הוראת העברה ממאגר השאלות מסלקה אשר תכלול את שם נייר הערך, מספר נייר הערך, את הכמות אותה מבקש החבר להסיר מספר ההשאלות ואת חשבון המשנה אליו מבקש החבר להעביר את המלאי. הוראת העברה ממאגר השאלות מסלקה תהיה בנוסח כמפורט בנספח מ"ט.

- ג. הצעת השאלה והוראה להעברה ממאגר השאלות מסלקה, יבוצעו, על ידי המסלקה בכפוף לאמור להלן:
- 1) היתרה שתשמש לצורך סליקת ההוראה היא יתרה בפועל בלבד.
  - 2) חבר שהגיש למסלקה הוראה חייב לגרום לכך כי במועד שנקבע לסליקתה תהיה בחשבון המשנה אליו היא מתייחסת, יתרה בפועל בנייר הערך האמור, בכמות מספקת לצורך סליקת הפעולה במלואה.
  - 3) סליקת המלאי תבצע במועד הקבוע בסעיף 9. בפרק ה' לחלק זה בחוקי העזר.
- ד. בכפוף לאמור בס"ק ג. לעיל:
- 1) לאחר שהתקבלה במסלקה הצעת השאלה, והחשבון הזמין להשאלה זוכה במלאי, תוצג הצעת השאלה בספר ההשאלות.
  - 2) סמוך לאחר שהתקבלה במסלקה הוראת העברה ממאגר השאלות מסלקה, תפסיק המסלקה להציג את ניירות הערך נשוא ההוראה בספר ההשאלות. העברת המלאי, על פי הוראת ההעברה ממאגר השאלות מסלקה, מחשבון זמין להשאלה לחשבון המשנה כפי שהורה החבר למסלקה תבוצע כאמור בסעיף 9. בפרק ה' לחלק זה בחוקי העזר.
- ה. מבלי לגרוע מהאמור בס"ק ג. לעיל, הוראה המתייחסת לכמות ניירות ערך, העולה על סך היתרה בפועל בחשבון המשנה אליו היא מתייחסת, לא תבוצע כלל ותוחזר לחבר שנתן את ההוראה.
- ו. חבר משאיל רשאי בכל עת לעדכן בהצעת השאלה את הפרטים הבאים: סוג השאלה, דמי ההשאלה ותקופת ההשאלה. הוראה לעדכון הצעת השאלה תהיה בנוסח המפורט בנספח מ"ט2.
- ז. התקבלה במסלקה הוראה לעדכון הצעת השאלה, תעודכן הצעת השאלה בספר ההשאלות בסמוך לכך. מובהר כי העדכון כאמור, יחול רק לגבי ניירות ערך שטרם הושאלו במועד העדכון.

### ספר ההשאלות

5. א. ספר ההשאלות יכלול לגבי כל הצעה את הכמות המירבית המוצעת להשאלה וכן את תנאי ההשאלה כמפורט להלן: פרטי נייר הערך, סוג ההשאלה (קרי, ניתנת לסיום מוקדם או שאינה ניתנת לסיום מוקדם), דמי ההשאלה ותקופת ההשאלה נקובה בימים (להלן: "תנאי ההשאלה"), כל הצעות ההשאלה הזרות בתנאיהן יוצגו בספר כהצעת השאלה אחת.
- ב. זהות החברים המשאילים לא תפורסם בספר ההשאלות.

### תקופת ההשאלה

6. א. תקופת ההשאלה של עסקת השאלה הניתנת לסיום מוקדם (Rekurs) תהיה 30, 60, או 90 ימים קלנדריים, כפי שייקבע בתנאי הצעת ההשאלה.
- ב. תקופת ההשאלה של עסקת השאלה שאינה ניתנת לסיום מוקדם (Non Recurs) תהיה בין יום אחד ל-100 ימים קלנדריים, כפי שייקבע בתנאי הצעת ההשאלה.
- ג. תקופת ההשאלה תתחיל ביום בו תזכה המסלקה בפועל את חשבונו של החבר השואל בניירות הערך המושאלים, ותסתיים כמפורט בסעיף 8. להלן.
- ד. תקופת ההשאלה בנייר ערך הניתן לפדיון תסתיים לכל המאוחר 30 ימים לפני המועד הקובע לפדיון הסופי של נייר הערך.

### הודעת היענות וקשירת עסקת השאלה

7. א. חבר המבקש להיענות להצעת השאלה המופיעה בספר ההשאלות יגיש למסלקה הודעת היענות להצעת השאלה אשר תכלול את תנאי השאלה, את כמות ניירות הערך שהוא מבקש לשאול ואת חשבון המשנה אליו יועברו ניירות הערך המושאלים, וזאת בנוסח המפורט בנספח מ"ט3.
- ב. התקבלה במסלקה הודעת היענות להצעת השאלה, יחול האמור להלן –
- 1) המסלקה תוודא כי בספר ההשאלות קיימת הצעת השאלה התואמת את תנאי ההשאלה בהודעת ההיענות וכי כמות ניירות הערך הנקובה בהודעת ההיענות אינה עולה על כמות ניירות הערך המוצעת במסגרת הצעת השאלה.
  - 2) עלתה כמות ניירות הערך הנקובה בהודעת ההיענות על כמות ניירות הערך המוצעת בהצעת השאלה, ההשאלה לא תבוצע כלל והודעת ההיענות תוחזר לחבר שהגישה.
  - 3) התקיים האמור בס"ק 1), ייקשרו עסקאות בין החבר שנענה להצעת השאלה, לבין כל אחד מהחברים המשאילים שניירות הערך שלהם נכללים בהצעת השאלה, וזאת באופן הבא:
    - (א) כללה הצעת השאלה המוצגת בספר ההשאלות ניירות ערך של חבר משאיל אחד, תיקשר עסקה אחת בין החבר השואל לבין החבר המשאיל.
    - (ב) כללה הצעת השאלה המוצגת בספר ההשאלות ניירות ערך של שני חברים משאילים או יותר, תיקשר עסקה נפרדת בין החבר השואל לבין כל אחד מהחברים המשאילים.
  - 4) כללה הצעת השאלה המוצגת בספר ההשאלות ניירות ערך של שני חברים משאילים או יותר, והודעת ההיענות ניתנה לגבי כמות קטנה יותר מסך כל הכמות המוצעת במסגרת הצעת השאלה כאמור, תחולק הכמות המושאלת בין החברים המשאילים כלהלן:
    - (א) ראשית תושאל הכמות המוצעת על ידי החבר המשאיל שהציע את הכמות הגדולה ביותר, לאחר מכן תושאל הכמות המוצעת על ידי החבר המשאיל שהציע את הכמות השנייה בגודלה, וכך בסדר יורד עד להשלמת הכמות הנכללת בהודעת ההיענות.
    - (ב) הציעו שני חברים משאילים או יותר כמות זהה, תחולק ביניהם הכמות המושאלת באופן אקראי.
  - 5) מיד לאחר קשירת עסקת השאלה כאמור לעיל, תנוכה מהצעת השאלה המופיעה בספר ההשאלות הכמות לגביה נקשרה עסקת השאלה.
  - 6) המסלקה תסלוק עסקת השאלה כאמור על ידי חיוב החשבון הזמין להשאלה של החבר המשאיל בכמות המושאלת וזיכוי חשבון המשנה של החבר השואל בו נקב בהודעת ההיענות, בכמות זו. הסליקה תתבצע במועדים הקבועים בסעיף 9 בפרק ה' לחלק זה בחוקי העזר.
  - 7) בד בבד עם סליקת עסקת השאלה כאמור לעיל, יחוייב החבר השואל בבטוחות ראשוניות כמפורט בפרק ח'1 לחלק זה בחוקי העזר.



## סיום עסקת השאלה

8. א. תום תקופת ההשאלה:
- 1) בהשאלה שאינה ניתנת לסיום מוקדם – המועד שנקבע בתנאי ההצעה.
  - 2) בהשאלה הניתנת לסיום מוקדם – המועד הנקוב בהודעת המשאיל או השואל, לפי העניין, על סיום עסקת ההשאלה ואם לא ניתנה הודעה כאמור, המועד שנקבע בתנאי ההצעה.
- הודעה על סיום מוקדם, כאמור, תהיה בנוסח המצורף לחוקי העזר כנספח מ"ט4.
- ב. בתום תקופת ההשאלה יוחזרו ניירות הערך שהושאלו במסגרת עסקת ההשאלה מהחבר השואל לחבר המשאיל (להלן – "החזר השאלה"). המסלקה תסלוק את החזר ההשאלה על ידי חיוב חשבון המשנה של החבר השואל אשר זוכה בניירות הערך המושאלים כאמור בסעיף 7 לעיל, בכמות שהושאלה בעסקת ההשאלה, וזיכוי החשבון הזמין להשאלה של המשאיל, בכמות זו.
- הסליקה תתבצע במועדים הקבועים בסעיף 9 בפרק ה' לחלק זה בחוקי העזר.
- החבר השואל חייב לגרום לכך כי במועד החיוב כאמור, תהיה בחשבון המשנה הנזכר לעיל, יתרה בפועל, בכמות מספקת לצורך ביצוע החיוב על ידי המסלקה כאמור.
- בחלון הסליקה הרב צדדי הבא שלאחר סליקת החזר ההשאלה כאמור לעיל, יזוכה החבר השואל בבטוחות בהן חויב בגין עסקת ההשאלה, כמפורט בפרק ח'1 לחלק זה בחוקי העזר.
- ג. 1) ניירות הערך בהם זוכה המשאיל בחשבון הזמין להשאלה כאמור לעיל, בעקבות סליקת החזר השאלה (להלן בס"ק זה - "ניירות הערך המוחזרים") לא יופיעו בספר ההשאלות.
- 2) עד סוף יום המסחר השלישי לאחר תום תקופת ההשאלה, יורה החבר למסלקה כיצד לנהוג בניירות הערך המוחזרים. במסגרת זו רשאי החבר להורות למסלקה להעביר את ניירות הערך המוחזרים, כולם או מקצתם, מהחשבון הזמין להשאלה אל אחד מחשבונות המשנה שלו במסלקה. לחילופין, רשאי החבר להגיש הצעת השאלה חדשה לגבי ניירות הערך המוחזרים, כולם או מקצתם, בתנאים שייקבעו.
- הגיש החבר הצעת השאלה כאמור, היא תפורסם בספר ההשאלות סמוך לאחר הגשתה. הוראה לטיפול בניירות הערך המוחזרים, תהיה בנוסח המצורף לחוקי העזר כנספח מ"ט5.
- 3) לא נתן החבר למסלקה הוראה כלשהי, לטיפול בניירות הערך המוחזרים, עד סוף יום המסחר השלישי, שלאחר תום תקופת ההשאלה כאמור, תפורסם המסלקה הצעת השאלה בגין ניירות הערך המוחזרים, בתחילת יום המסחר הרביעי שלאחר תום תקופת ההשאלה. תנאי הצעת ההשאלה שתפורסם המסלקה כאמור, יהיו זהים לתנאי הצעת ההשאלה על פיה הושאלו ניירות הערך, בעסקת ההשאלה שהסתיימה.
- אם ביום זה לא ניתן לפרסם הצעת השאלה בנייר הערך האמור, תפורסם ההצעה בתחילת יום המסחר הראשון בו ניתן לפרסם הצעות השאלה בנייר הערך.

## דמי השאלה

9. א. הצעת השאלה תכלול פירוט של דמי ההשאלה אותם דורש המשאיל. דמי ההשאלה ינקבו על ידי המשאיל באחוזים מתוך שווי נייר הערך, במונחים שנתיים.
- ב. שואל חייב בתשלום דמי השאלה יומיים למשאיל החל מהמועד בו זוכה חשבונו בניירות הערך ששאל במסגרת עסקת השאלה ועד תום תקופת ההשאלה.

ג. בלי לגרוע מהאמור בס"ק ב. לעיל, השואל יהיה חייב בדמי השאלה יומיים אם עסקת ההשאלה הפכה להחזר השאלה תלוי, וזאת גם לאחר שהסתיימה תקופת ההשאלה שנקבעה על ידי הצדדים.

השואל יהיה חייב בדמי השאלה כאמור בס"ק זה, החל מהמועד בו הפכה עסקת ההשאלה להחזר השאלה תלוי ועד למועד בו נסלק החזר ההשאלה בפועל כאמור בסעיף 11. להלן. אם הפך החזר התלוי להחזר כשל, השואל יהיה חייב בדמי השאלה עד למועד בו נסלק החזר הכשל כאמור בסעיף 13 להלן, או עד למועד בו בוצעה התחשבנות כספית כאמור בסעיף 14. להלן.

ד. דמי ההשאלה היומיים יהיו שווים לסכום המתקבל מהמכפלה של דמי ההשאלה כפי שנקבעו על ידי החבר המשאיל בהצעת ההשאלה, בכמות נייר הערך המושאל ובשער הנעילה של נייר הערך באותו יום, חלקי מספר הימים בשנה הקלנדרית לגביה מתייחס החישוב. ואולם, לגבי ימי ו' וערבי חג וימים שאינם ימי עסקים, ייערך החישוב כאמור על פי שער הבסיס של נייר הערך ביום המסחר הראשון שלאחר היום לגביו נערך החישוב.

ה. חיוב חשבונו הכספי של השואל וזיכוי חשבונו הכספי של המשאיל בדמי ההשאלה היומיים יבוצע על ידי המסלקה בחלון הסליקה הרב צדדי הראשון, ביום העסקים הבא לאחר מועד החישוב כאמור.

#### העדר יתרת מלאי בכמות מספקת

10. א. אם במועד ביצוע החזר ההשאלה, כמפורט בסעיף 8.ב. לעיל, לא היתה בחשבון המשנה של השואל, יתרה בפועל בכמות מספקת לביצוע החיוב, החזר ההשאלה לא יבוצע בסבב הסליקה הראשון, והוא יועבר לביצוע בסבב הסליקה השני.
- ב. לא בוצע החזר ההשאלה, כאמור בס"ק 8.ב. לעיל, יהפוך החזר ההשאלה להחזר השאלה תלוי ויסומן ככזה במערכת הסליקה.

#### החזר השאלה תלוי

11. א. הפך החזר השאלה להחזר השאלה תלוי, תמסור המסלקה לשני הצדדים לעסקת ההשאלה את זהות הצד השני לעסקה.
- ב. החזר ההשאלה התלוי יועבר לסליקה, בכל אחד מסבבי הסליקה שלאחר סבב הסליקה השני, הנזכר בסעיף 10.א. לעיל, עד אשר היתרה בפועל בחשבון המשנה של החבר השואל אשר זוכה בניירות הערך כאמור בסעיף 7 לעיל, תהיה שווה לפחות ליתרה הנדרשת לסליקתו. לאחר כל סבב סליקה בו לא נסלק החזר ההשאלה התלוי תדווח על כך המסלקה לשני הצדדים לעסקה. היתה יתרה בפועל בכמות מספקת בחשבון המשנה הנזכר לעיל, של החבר השואל, תבצע המסלקה את החזר ההשאלה.
- ג. לא נסלק החזר ההשאלה התלוי כאמור, עד מועד הסגירה של חלון הסליקה הרב צדדי הראשון ביום המסחר הרביעי החל לאחר היום בו הסתיימה תקופת ההשאלה (T+4), יהפוך החזר ההשאלה התלוי להחזר השאלה שכשל (להלן – "החזר כשל") ויסומן ככזה במערכת הסליקה. מובהר בזה, כי משהפך החזר ההשאלה התלוי להחזר כשל, לא יחול עוד האמור בס"ק ב. לעיל והחזר ההשאלה לא יועבר עוד לסליקה בסבבי הסליקה הבאים.
- למרות האמור לעיל, אם ניירות הערך, נשוא החזר ההשאלה, הינם ניירות ערך הנסחרים הן בת"א והן בחו"ל ונסלקים הן במסלקה בישראל והן במסלקה זרה, רשאית המסלקה לדחות את הפיכתו של החזר ההשאלה התלוי להחזר כשל, ולהעבירו לסליקה בסבבי הסליקה הבאים, כאמור בס"ק ב. לעיל, וזאת, עד מועד הסגירה של חלון הסליקה הרב צדדי הראשון, ביום המסחר השמיני לאחר היום בו הסתיימה תקופת ההשאלה (T+8).

ד. חל יום קובע בשל אירוע חברה בנייר ערך נשוא החזר ההשאלה התלוי, תפעל המסלקה כאמור בסעיף 16. לפרק זה.

### החזר כשל

12. א. לאחר סבב הסליקה הראשון, ביום המסחר בו הפך החזר ההשאלה התלוי להחזר כשל, יחולו ההוראות המפורטות להלן:
- (1) המסלקה תעביר את כל כמות ניירות הערך נשוא החזר הכשל, המצויה בחשבון המשנה של החבר השואל אשר זוכה בניירות הערך המושאלים כאמור בסעיף 7. לעיל, לחשבון מלאי המתנהל במסלקה על שם המסלקה, והמיועד לכך (להלן: "חשבון המלאי של המסלקה"). לצורך כך, תחייב המסלקה את חשבון המשנה האמור של החבר השואל, בכמות ניירות הערך נשוא החזר הכשל, המצויה בו, ותזכה את חשבון המלאי של המסלקה בכמות זו. המסלקה תודיע לחבר השואל על חיוב חשבוננו, כאמור לעיל.
  - (2) המסלקה תעביר מחשבון הנוסטרו של החבר השואל לחשבון המלאי של המסלקה, את ניירות הערך נשוא החזר הכשל, ככל שישנם כאלה, וזאת, בכמות השווה להפרש שבין סך כל הכמות שהושאלה לבין הכמות שהועברה לחשבון המלאי של המסלקה כאמור בס"ק 1) לעיל. ההעברה תתבצע באמצעות חיוב חשבון הנוסטרו בכמות האמורה וזיכוי חשבון המלאי של המסלקה בכמות זו. המסלקה תודיע לחבר השואל על חיוב חשבוננו, כאמור לעיל.
  - (3) פעלה המסלקה כאמור בס"ק 1) ו-2) לעיל, ונצבר בחשבון המלאי של המסלקה כל המלאי הנדרש לסליקת החזר ההשאלה, אזי, המסלקה תזכה את החבר השואל במלאי שנצבר כאמור, ותסלוק את החזר ההשאלה על ידי חיוב החבר השואל וזיכוי החבר המשאיל במלוא כמות ניירות הערך.
  - (4) פעלה המסלקה כאמור בס"ק 1) ו-2) לעיל, אך לא נצבר בחשבון המלאי של המסלקה כל המלאי הנדרש לסליקת החזר ההשאלה, תפעל המסלקה לרכישת כמות ניירות ערך השווה להפרש שבין מלוא כמות החזר ההשאלה לבין הכמות שהועברה לחשבון המלאי של המסלקה, כאמור בס"ק 1) ו-2) לעיל (להלן: "יתרת הכמות החסרה"), ויחולו ההוראות שלהלן:
    - (א) החבר השואל חייב לשלם למסלקה את סכום המכפלה של יתרת הכמות החסרה בשער הבסיס של נייר הערך ביום בו היה אמור להיסלק החזר ההשאלה. לצורך כך, המסלקה תחייב את חשבוננו הכספי של החבר השואל ותזכה בסכום זה את חשבון המעבר של המסלקה.
    - (ב) המסלקה תפעל לרכישת יתרת הכמות החסרה, באמצעות חבר שהינו בנק אשר אצלו מנהלת המסלקה חשבון מעבר (להלן: "סוכן הקניה").
    - (ג) המסלקה תורה לסוכן הקניה לרכוש את יתרת הכמות החסרה, בבורסה או מחוץ לבורסה, ללא הגבלת שער וזאת, עד תום יום המסחר הבא לאחר יום המסחר בו הפך החזר ההשאלה התלוי להחזר כשל.
    - (ד) מבלי לגרוע מכל זכות אחרת שיש למסלקה על פי חוקי העזר, המסלקה רשאית לעשות שימוש בכספים שהופקדו בחשבון המעבר, כמפורט לעיל בס"ק 4) זה, לשם ביצוע הרכישה של יתרת הכמות החסרה.
- ב. חל יום קובע בשל אירוע חברה בנייר ערך נשוא החזר הכשל, תפעל המסלקה כאמור בסעיף 16. לפרק זה.

**סליקת החזר כשל**

13. א. רכש סוכן הקנייה את יתרת הכמות החסרה או כל חלק ממנה, יעביר סוכן הקנייה את המלאי שרכש כאמור, לחשבון המלאי של המסלקה.
- ב. נצבר בחשבון המלאי של המסלקה כל המלאי הנדרש לסליקת החזר הכשל, תזכה המסלקה את החבר השואל במלאי שנצבר, ותסלוק את החזר הכשל בין החבר השואל לחבר המשאיל על ידי חיוב החבר השואל וזיכוי חשבון ברירת המחדל של החבר המשאיל במלוא כמות ניירות הערך.
- ג. היה והמסלקה לא הצליחה לצבור בחשבון המלאי של המסלקה את כל המלאי הנדרש לסליקת החזר הכשל עד תום יום המסחר הבא לאחר יום המסחר בו הפך החזר ההשאלה התלוי להחזר שכשל, אזי, תסלוק המסלקה את העסקה בדרך של התחשבות כספית, כמפורט בסעיף 14. להלן.
- ד. נסלק החזר הכשל על ידי המסלקה, כאמור בס"ק ב. לעיל, ותמורת הרכישה של יתרת הכמות החסרה עלתה על הסכום שהופקד, בגין אותה עסקה, בחשבון המעבר של המסלקה, כמפורט בסעיף 4.א.12 לעיל, חייב החבר השואל לשלם למסלקה את סכום ההפרש. לצורך כך, תחייב המסלקה את חשבונו הכספי של החבר השואל, בסכום ההפרש כאמור.
- ה. אם תמורת הרכישה של יתרת הכמות החסרה הייתה נמוכה מהסכום שהופקד, בגין אותה עסקה, בחשבון המעבר של המסלקה, כמפורט בסעיף 4.א.12 לעיל, יישאר ההפרש בחשבון המעבר של המסלקה.
- ו. קיבלה המסלקה זכויות כלשהן ששולמו על ידי המנפיק, בגין ניירות הערך שנצברו בחשבון המלאי של המסלקה, תזכה המסלקה את החבר השואל בזכויות האמורות, ככל שהדבר אפשרי.
- ז. בחלון הסליקה הרב צדדי הבא שלאחר סליקת החזר הכשל כאמור לעיל, יזוכה החבר השואל בבטוחות בהן חויב בגין עסקת ההשאלה, כמפורט בפרק ח'1 לחלק זה בחוקי העזר.

**התחשבות כספית**

14. ההתחשבות הכספית תבוצע לאחר תום יום המסחר הבא לאחר יום המסחר בו הפך החזר ההשאלה התלוי להחזר כשל וזאת כמפורט להלן:
- א. סכום ההתחשבות הכספית יחושב כמכפלה של יתרת הכמות החסרה בשער נייר הערך האחרון הידוע נשוא החזר הכשל. חשבונו הכספי של החבר השואל יחוייב וחשבונו הכספי של חבר המשאיל יזוכה בסכום זה.
- ב. (1) נסלק החזר הכשל בדרך של התחשבות כספית, תזכה המסלקה את החבר השואל בסכום המופקד בגין אותה עסקה, בחשבון המעבר של המסלקה, כאמור בסעיף 4.א.12 לעיל.
- (2) נצבר בחשבון המלאי של המסלקה, חלק מהכמות החסרה (להלן - "הכמות שנצברה") עד למועד ביצוע ההתחשבות הכספית, אזי, המסלקה תסלוק את החלק היחסי של החזר הכשל, בהתאם לכמות שנצברה. לצורך כך, המסלקה תזכה את החבר המשאיל בכמות שנצברה. הזיכוי כאמור יתבצע באמצעות חשבון ברירת המחדל של החבר.
- (3) סלקה המסלקה חלק מהחזר הכשל, כאמור בס"ק 2 לעיל, ותמורת הרכישה של הכמות שנרכשה על ידי המסלקה, כאמור בסעיף 4.א.12 לעיל, עלתה על הסכום שהופקד בגין אותה עסקה, בחשבון המעבר של המסלקה, כמפורט בסעיף בסעיף 4.א.12 לעיל, חייב החבר השואל לשלם למסלקה את סכום ההפרש שבין תמורת הרכישה לבין הסכום שהופקד בחשבון המעבר של המסלקה.

לצורך כך, תחייב המסלקה את חשבונו הכספי של החבר השואל, בסכום ההפרש כאמור.

- (4) הייתה תמורת הרכישה של הכמות שנרכשה נמוכה מהסכום שהופקד בגין אותה עסקה בחשבון המעבר של המסלקה כאמור בסעיף 4.א.12 לעיל, יישאר ההפרש בחשבון המעבר של המסלקה.
- (5) המסלקה תבצע התחשבות כספית, כמפורט בס"ק א. לעיל, לגבי הכמות החסרה בניכוי הכמות שנצברה, כאמור בס"ק ב.2 לעיל.

#### הזכויות הצמודות לניירות הערך המושאלים

15. כל הזכויות הצמודות לניירות הערך המושאלים, למעט זכות ההצבעה, יישארו בידי החבר המשאיל ולא יועברו לחבר השואל. זכות ההצבעה מכוח ניירות הערך המושאלים תוקנה לחבר השואל.

#### אירועי חברה

16. חל אירוע חברה בנייר ערך תפעל המסלקה כלהלן:

#### א. פדיון חלקי ופדיון חלקי בעין (להלן: "פדיון חלקי")

- (1) החל מהיום הקובע לפדיון החלקי ועד למחרת היום הקובע, ואם היום הקובע אינו יום עסקים החל מיום העסקים הקודם ליום הקובע, ועד ליום העסקים הבא, לא ניתן יהיה לבצע את הפעולות הבאות:
- (א) להודיע על סיום מוקדם של עסקת השאלה;
  - (ב) להגיש הצעת השאלה חדשה;
  - (ג) להיענות ולקשור עסקת השאלה חדשה;
  - (ד) לתת הוראה להעברה ממאגר השאלות מסלקה.
- (2) ביום העסקים שלאחר היום הקובע תפחית המסלקה מכמות ניירות הערך נשוא עסקת ההשאלה, כמות השווה לכמות ניירות הערך הנפדית.
- (3) בסמוך לאחר היום הקובע תפחית המסלקה מכמות ניירות הערך המוצעים להשאלה, כמות השווה לכמות ניירות הערך הנפדית.
- היה וכתוצאה מפעולת ההפחתה כאמור יוצרו שברי ניירות ערך, יועברו שברי ניירות הערך לחשבון ברירת המחדל של החבר.
- (4) במועד התשלום תפעל המסלקה כלהלן:
- (א) במקרה של תשלום פדיון חלקי במזומן - תחייב המסלקה את חשבונו הכספי של החבר השואל ותזכה את חשבונו הכספי של החבר המשאיל בסכום השווה לסכום הפדיון בגין כמות ניירות הערך הנפדית.
  - (ב) במקרה של תשלום פדיון חלקי בעין, תחייב המסלקה את חשבון המשנה של החבר השואל, אשר זוכה בניירות הערך המושאלים כאמור בסעיף 7 לעיל, בנייר הערך בכמות שהיתה אמורה להתקבל כתשלום בגין הכמות המושאלת, ותזכה בכמות זו את חשבון המשנה אותו קבע החבר המשאיל כחשבון ברירת המחדל.

לא היה בחשבון המשנה של החבר השואל מלאי בפועל בכמות מספקת לשם ביצוע החיוב כאמור, תחייב המסלקה את חשבונו הכספי של החבר השואל בסכום השווה למכפלה של כמות ניירות הערך החסרה בשער האחרון הידוע במועד ביצוע החיוב ותזכה את חשבונו הכספי של החבר המשאיל בסכום זה.

תשלום בעין בגין נייר ערך המופקד בחשבון הזמין להשאלה, יבוצע לחשבון המשנה אותו קבע החבר המשאיל כחשבון ברירת המחדל.

#### ב. איחוד/הפחתת הון

- 1) ביום המסחר הבא שלאחר המועד בו נודע למסלקה על מועד ביצוע איחוד/הפחתת הון (להלן: "האירוע"), יוסרו מספר ההשאלות הצעות ההשאלה המתייחסות לנייר הערך נשוא האירוע.
- 2) החל מיום המסחר הבא לאחר המועד בו נודע למסלקה על האירוע ועד למועד האירוע, לא ניתן יהיה להגיש הצעת השאלה חדשה לניירות הערך נשוא האירוע.
- 3) החל מהיום הקובע ועד למועד האירוע ואם היום הקובע אינו יום עסקים החל מיום העסקים הקודם ליום הקובע, ועד למועד האירוע, לא ניתן יהיה לבצע את הפעולות הבאות:
  - א) להודיע על סיום מוקדם של עסקת השאלה;
  - ב) לתת הוראה להעברה ממאגר השאלות מסלקה.
- 4) במועד האירוע, תבצע המסלקה את ההתאמות הנדרשות במלאי ניירות הערך בהתאם לתנאי האירוע.
- 5) ביום המסחר הראשון שלאחר התקופה האמורה בס"ק 3 לעיל, יורה המשאיל למסלקה להעביר את ניירות הערך, כולם או מקצתם, מהחשבון הזמין להשאלה אל אחד מחשבונות המשנה שלו במסלקה. לחילופין, רשאי החבר להגיש הצעת השאלה חדשה לגבי ניירות ערך אלה, כולם או מקצתם, בתנאים שייקבעו וזאת בתוך 30 ימים מיום המסחר שלאחר התקופה האמורה בס"ק 3 לעיל. לא עשה כן החבר המשאיל תעביר המסלקה את ניירות הערך לחשבון המשנה אותו קבע החבר המשאיל כחשבון ברירת המחדל.

#### ג. דיבידנד וריבית

במועד התשלום תחייב המסלקה את חשבונו הכספי של החבר השואל ותזכה את חשבונו הכספי של החבר המשאיל בסכום הדיבידנד או הריבית, לפי העניין, המתקבל בגין כמות ניירות הערך נשוא עסקת ההשאלה.

#### ד. דיבידנד בעין וריבית בעין

במועד ביצוע תשלום בעין, תחייב המסלקה את חשבון המשנה של החבר השואל אשר זוכה בניירות הערך המושאלים כאמור בסעיף 7. לעיל, בנייר הערך בכמות שהיתה אמורה להתקבל כתשלום בגין הכמות המושאלת, ותזכה בכמות זו את חשבון המשנה אותו קבע החבר המשאיל כחשבון ברירת המחדל. לא היה בחשבון המשנה של החבר השואל מלאי בפועל בכמות מספקת לשם ביצוע החיוב כאמור, תחייב המסלקה את חשבונו הכספי של החבר השואל, בסכום השווה למכפלה של כמות ניירות הערך החסרה בשער האחרון הידוע במועד ביצוע החיוב ותזכה את חשבונו הכספי של החבר המשאיל בסכום זה.

תשלום בעין בגין נייר ערך המופקד בחשבון הזמין להשאלה, יבוצע לחשבון המשנה אותו קבע החבר המשאיל כחשבון ברירת המחדל.

**ה. מניית הטבה**

- (1) במועד חלוקת מניות ההטבה, תחייב המסלקה את חשבון המשנה של החבר השואל אשר זוכה בניירות הערך המושאלים כאמור בסעיף 7. לעיל, במניות ההטבה, בכמות השווה לכמות מניות ההטבה לה היה זכאי החבר המשאל לו היה מחזיק בניירות הערך המושאלים במועד הקובע, ותזכה את חשבון המשנה אותו קבע החבר המשאל כחשבון ברירת המחדל, בכמות זו. לא היה בחשבון המשנה של החבר השואל מלאי בפועל בכמות מספקת לשם ביצוע החיוב כאמור, תחייב המסלקה את חשבונו הכספי של החבר השואל בסכום השווה למכפלה של כמות ניירות הערך החסרה בשער האחרון הידוע במועד ביצוע החיוב ותזכה את חשבונו הכספי של החבר המשאל בסכום זה.
- (2) חלוקת מניות הטבה בגין נייר ערך המופקד בחשבון הזמין להשאלה, תבוצע לחשבון המשנה אותו קבע החבר המשאל כחשבון ברירת המחדל.

**ו. מיזוג**

- (1) חל יום קובע לפני מועד השלמת המיזוג, יוסרו מספר ההשאלות הצעות ההשאלה המתייחסות לנייר הערך נשוא המיזוג ולא ניתן יהיה לבצע את הפעולות הבאות:
- (א) להגיש הצעת השאלה חדשה;
- (ב) לתת הוראה להעברה ממאגר השאלות מסלקה
- (2) במועד ביצוע המיזוג, תחייב המסלקה את חשבון המשנה של החבר השואל אשר זוכה בניירות הערך המושאלים כאמור בסעיף 7. לעיל, בנייר הערך בכמות שהיתה אמורה להתקבל כתשלום בגין הכמות המושאלת, ותזכה בכמות זו את חשבון המשנה אותו קבע החבר המשאל כחשבון ברירת המחדל. לא היה בחשבון המשנה של החבר השואל מלאי בפועל בכמות מספקת לשם ביצוע החיוב כאמור, תחייב המסלקה את חשבונו הכספי של החבר השואל, בסכום השווה למכפלה של כמות ניירות הערך החסרה בשער האחרון הידוע במועד ביצוע החיוב ותזכה את חשבונו הכספי של החבר המשאל בסכום זה.

**ז. אירוע החלפה**

- (1) ביום המסחר הבא שלאחר המועד בו נודע למסלקה על מועד ביצוע אירוע במסגרתו מוחלפים ניירות ערך (להלן - "אירוע החלפה"), יוסרו מספר ההשאלות הצעות ההשאלה המתייחסות לנייר הערך נשוא אירוע החלפה.
- בנוסף, המסלקה תביא לסיום מוקדם של כל עסקאות ההשאלה בניירות הערך נשוא אירוע החלפה.
- (2) חל יום קובע לפני מועד ביצוע אירוע החלפה, לא ניתן יהיה לבצע את הפעולות הבאות:
- (א) להגיש הצעת השאלה חדשה;
- (ב) לתת הוראה להעברה ממאגר השאלות מסלקה.

**ח. פדיון סופי ופדיון סופי בעין**

- (1) נותרו 30 יום או פחות ליום הקובע לפדיון סופי של נייר ערך, יוסרו מספר ההשאלות הצעות ההשאלה המתייחסות לנייר הערך ולא ניתן יהיה להגיש הצעות השאלה חדשות המתייחסות לנייר ערך זה.
- (2) נקבע יום קובע, שאינו יום הפדיון הסופי, לא יהיה רשאי החבר המשאל לתת הוראות להעברה ממאגר השאלות מסלקה ניירות הערך הנפדים החל מהיום הקובע כאמור.

## ט. מחיקת נייר ערך מהמסחר בבורסה

1) ביום העסקים הבא לאחר המועד בו נודע למסלקה על מועד למחיקת נייר ערך מהרישום למסחר בבורסה, יוסרו מספר ההשאלות הצעות ההשאלה המתייחסות לנייר הערך נשוא האירוע.

בנוסף, המסלקה תביא לסיום מוקדם של כל עסקאות ההשאלה בנייר הערך נשוא האירוע ולא תאפשר להגיש הצעות השאלה חדשות, המתייחסות לנייר ערך זה.

2) החבר המשאל יורה למסלקה להעביר את ניירות הערך מהחשבון הזמין להשאלה אל אחד מחשבונות המשנה שלו במסלקה וזאת בתוך 30 ימים מהיום בו הסתיימו עסקאות ההשאלה כאמור בס"ק 1) לעיל. לא עשה כן החבר המשאל תעביר המסלקה את ניירות הערך לחשבון המשנה אותו קבע החבר המשאל כחשבון ברירת המחדל.

י. ככל שמדובר בנייר ערך מושאל, לא ניתן לוותר על קבלת זכות או תשלום כלשהם, באמצעות המסלקה, בגין הכמות המושאלת.

יא. במקרה בו המסלקה הביאה לסיום מוקדם של עסקאות השאלה כמפורט בס"ק ז. ו- ט. לעיל, ולא היה בחשבון המשנה של החבר השואל אליו הועברו ניירות הערך המושאלים מלאי מספיק לצורך סליקת החזר ההשאלה, תחייב המסלקה את חשבונו הכספי של החבר השואל בסכום השווה למכפלה של כמות ניירות הערך החסרה בשער האחרון הידוע במועד ביצוע ההתחשבות ותזכה את חשבונו הכספי של החבר המשאל בסכום זה.

## החזר עלויות והוצאות, פטור, שיפוי ופיצוי

17. א. מבלי לגרוע מן האמור בחוקי העזר, החבר השואל, יישא בכל העלויות שייגרמו למסלקה, ובכלל זה, אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, בכל התשלומים, ההוצאות, הפרמיות והעמלות, שיהיו כרוכים או קשורים בפעילותה של המסלקה בקשר לארועי חברה, להחזר השאלה תלוי או להחזר כשל, לרבות, אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, בקשר עם חוסר מלאי או חוסר כיסוי כספי, הנובעים מן העסקאות או הפעולות שבוצעו על ידו או הקשורים לכך. סכומים אלה ייוספו לכל שאר חיוביו של החבר כלפי המסלקה וייחשבו לחלק בלתי נפרד מהם, לכל דבר וענין, וישולמו למסלקה 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.

ב. אין באמור בס"ק א. לעיל, כדי לגרוע מחובתו של החבר לשלם למסלקה את כל הסכומים הנובעים מן החיובים שבוצעו בחשבונו הכספי על פי חוקי העזר.

ג. 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, העלולים להיגרם לחבר בשל כל פעולה, מעשה או מחדל, מכל סוג שהוא (למעט אם בוצעו בזדון) של המסלקה, של הבורסה או של מי מן הפועלים מטעם המסלקה, בקשר לרכישת הכמות החסרה ולכל דבר או עניין אחר, הקשורים בפרק זה.

ד. חבר שלא קיים איזו מהוראות פרק זה (להלן "החבר המפר"), ישפה ויפצה את המסלקה ואת כל אחד מחברי המסלקה, בגין כל החבויים, ההוצאות והנזקים, הישירים או העקיפים, שייגרמו למי מהם, בקשר לארועי חברה, להחזר השאלה תלוי או להחזר כשל, לרבות אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, בקשר עם חוסר מלאי או חוסר כיסוי כספי, הנובעים מן העסקאות או הפעולות שבוצעו על ידי החבר המפר או הקשורים לכך.



### כשל של חבר

18. א. ארע אירוע בגינו רשאית המסלקה להעמיד את חיובי החבר השואל או את חיובי החבר המשאיל ("החבר המפר") לפירעון מיידי, כאמור בפרק ג'2 לחלק א' של חוקי העזר, רשאית המסלקה, אך לא חייבת, להביא לידי סיום מוקדם את כל עסקאות ההשאלה שהחבר הכושל הוא צד להן.
- ב. הודיעה המסלקה על סיום מוקדם של כל עסקאות ההשאלה שהחבר הכושל הוא צד להן כאמור, יחול האמור להלן:
1. עסקאות בהן החבר המפר הוא המשאיל – תקופת ההשאלה תסתיים במועד בו חל הסיום המוקדם כאמור והמסלקה תבצע התחשבנות כספית עם החבר השואל, בהתאם לכללים הקבועים בסעיף 14. לעיל, בשינויים המחויבים, בתום אותו יום סליקה.
  2. עסקאות בהן החבר המפר הוא השואל - תקופת ההשאלה תסתיים במועד בו חל הסיום המוקדם כאמור, והמסלקה תפעל על מנת להעביר לחבר המשאיל, את ניירות הערך שהושאלו על ידו, או את תמורתם, והכל בהתאם לתנאים ולכללים הקבועים בחוקי העזר.

## פרק ח'1 – בטוחות מאגר השאלות מסלקה

## 1. כללי

- א. חבר ייתן למסלקה וישעבד לטובתה בטוחות בגין פעילותו במאגר השאלות מסלקה, כמפורט בפרק זה ובפרק ג'1 לחלק א' לעיל של חוקי העזר.
- הבטוחות שיינתנו למסלקה כמפורט בפרק זה, יינתנו וישועבדו כערובה לקיום חיובי החבר כלפי המסלקה בגין הפעילות במאגר השאלות מסלקה, כמפורט בפרק זה ובפרק ג'1 לעיל לחלק א' לעיל של חוקי העזר, וכן כערובה לקיומם של שאר חיובי החבר כלפי המסלקה.
- ב. בפרק זה –
- "מועד חישוב דרישת הבטוחות" - מועד אותו קבעה המסלקה לצורך חישוב או "מועד החישוב" דרישת הבטוחות, כמפורט בפרק זה להלן.
  - "מועד התאמת הבטוחות" - כל חלון סליקה רב צדדי ראשון וכל חלון סליקה רב צדדי שני שלאחר מועד סליקת עסקת ההשאלה.
  - "תיק עסקאות ההשאלה" - סך כל עסקאות ההשאלה שהחבר צד להן.

## 2. סכום הבטוחות הכולל

סכום הבטוחות הכולל הנדרש מחבר, הינו סכום השווה לסך כל הבטוחות הנדרשות מהחבר בהתאם לסעיף 3. להלן, בצירוף סכום הבטוחות הנדרש בגין תיק עסקאות ההשאלה של החבר, בהתאם לסעיף 4. להלן.

## 3. בטוחות מינימליות בגין עסקת השאלה בודדת

- א. נקשרה עסקת השאלה כמפורט בסעיף 7. בפרק ח' לחלק זה של חוקי העזר, תחשב המסלקה, בסמוך לחלון סליקה רב צדדי ראשון ביום העסקים הבא, את סכום הבטוחות המינימליות הראשוניות (Initial Margin או IM) הנדרש מהחבר השואל בגין אותה עסקת השאלה ( $IM^{Specific}$ ), על פי הנוסחה שלהלן:

$$IM_{SBi,j}^{Specific} = P_j \times Q_{SBi,j} \times MRR_j$$

לעניין זה:

- $IM_{SBi,j}^{Specific}$  - סך כולל של הבטוחות המינימליות הראשוניות בש"ח הנדרש מהחבר השואל, עבור עסקת השאלה (SBi) שביצע בנייר ערך j.
- SB - עסקת השאלה בה החבר הוא השואל.
- i - מספר עסקת ההשאלה במערכות המסלקה.
- j - מזהה נייר הערך ששואל עסקת השאלה.
- $P_j$  - השער הבסיס הידוע של נייר ערך j באגורות, בבורסה.
- $Q_{SBi}$  - כמות נייר הערך j בעסקת השאלה (SBi).
- $MRR_j$  - שיעור הבטוחות הנדרש לעסקה בנייר הערך j, כמפורט בסעיף 5. שלהלן.

- ב. החבר השואל חייב לשלם למסלקה את סכום הבטוחות המינימליות הראשוניות שהתקבל על פי החישוב, כאמור לעיל. לצורך ביצוע התשלום תחייב המסלקה את חשבונו הכספי של החבר השואל, בחלון הסליקה הרב צדדי הראשון, ביום העסקים הבא שלאחר המועד בו נקשרה עסקת ההשאלה, בד בבד עם סליקת עסקת ההשאלה, ותזכה בסכום זה את חשבון המסלקה בבנק ישראל (להלן, בפרק זה - "חשבון הבטוחות של המסלקה").
- ג. לאחר חיוב החבר בבטוחות מינימליות ראשוניות כאמור בס"ק ב. לעיל ולפני כל מועד התאמה, תערוך המסלקה חישוב של סכום הבטוחות המינימליות הראשוניות הנדרש מהחבר השואל על פי הנוסחה הקבועה בס"ק א. לעיל, כאשר -  
שער נייר הערך  $(P_j)$ , אשר ישמש לצורך החישוב הינו:

1) במועד התאמה המתקיים בחלון הסליקה הרב צדדי הראשון – שער הבסיס הידוע באותו יום.

2) במועד התאמה המתקיים בחלון הסליקה הרב צדדי השני - שער הפתיחה שנקבע לנייר הערך באותו יום ואם לא נקבע באותו יום שער פתיחה ייערך החישוב לפי שער הבסיס כאמור בס"ק 1 לעיל.

- ד. החבר השואל חייב לשלם למסלקה את סכום הבטוחות המינימליות הראשוניות שהתקבל על פי החישוב, כאמור בס"ק ג. לעיל (להלן, בסעיף זה - "סכום החישוב"). לצורך ביצוע התשלום תחייב המסלקה, בכל מועד התאמה, את חשבונו הכספי של החבר, בסכום החישוב, ותזכה בסכום זה את חשבון הבטוחות של המסלקה.  
על אף האמור לעיל -

- 1) אם במועד התאמה כלשהו, הסכום המופקד בחשבון הבטוחות של המסלקה, בגין עסקת ההשאלה, יהיה גבוה מסכום החישוב, אזי המסלקה תחייב את חשבון הבטוחות של המסלקה, בסכום ההפרש, ותזכה בסכום זה את חשבונו הכספי של החבר השואל.
- 2) אם במועד התאמה כלשהו, הסכום המופקד בחשבון הבטוחות של המסלקה, בגין עסקת ההשאלה, יהיה נמוך מסכום החישוב, אזי המסלקה תחייב את חשבונו הכספי של החבר השואל בסכום ההפרש, ותזכה בסכום זה את חשבון הבטוחות של המסלקה.
- 3) אם במועד התאמה כלשהו, הסכום המופקד בחשבון הבטוחות, בגין עסקת השאלה, יהיה שווה לסכום החישוב, אזי המסלקה לא תבצע חיוב או זיכוי כלשהו.

#### 4. בטוחות בגין תיק עסקאות ההשאלה

- א. מידי יום עסקים, בנוסף לבטוחות שהחבר יחויב בהן על פי סעיף 3. לעיל, ייתן החבר למסלקה בטוחות בגין תיק עסקאות ההשאלה שלו, והכל כמפורט בסעיף זה להלן.
- ב. המסלקה תחשב את סכום הבטוחות הנדרש בגין תיק עסקאות ההשאלה של החבר ( $IM^{Portfolio}$ ) בכל יום עסקים, בסמוך לחלון סליקה רב צדדי ראשון. החישוב ייעשה על פי הנוסחה שלהלן:

$$IM_{CM_k}^{Portfolio} = \text{MAX} \left\{ \left[ EX_{CM_k}^{net} - IM_{SB^{new}}^{Specific} - IM_{SB^{open}}^{Specific} - DFRB \right], 0 \right\}$$

לעניין זה :

- $IM_{CM_k}^{Portfolio}$  סך הבטוחות הראשוניות בש"ח הנדרש מחבר מסלקה, בגין תיק עסקאות ההשאלה שלו.
- $EX_{CM_k}^{net}$  סכום החשיפה נטו בש"ח לחבר עבור תיק עסקאות ההשאלה שלו, כפי שיחושב, על פי הנוסחה שבסעיף ג. להלן.
- $IM_{SB^{new}}^{Specific}$  סכום הבטוחות הראשוניות בש"ח הנדרש מחבר שואל, עבור עסקאות שנקשרו אך טרם נסלקו ( $SB^{new}$ ) כפי שיחושב על פי הנוסחה שבסעיף 3.א. לעיל.
- $IM_{SB^{open}}^{Specific}$  סכום הבטוחות הראשוניות בש"ח הנדרש מחבר שואל, במועד ההתאמה החל בחלון הסליקה הרב צדדי הראשון, בגין כל עסקאות ההשאלה שנקשרו ונסלקו ( $SB^{open}$ ), כמפורט בסעיף 3.ג. לעיל.
- DFRB סכום בש"ח שהמסלקה רשאית להפחית מסכום החשיפה נטו בש"ח לחבר בגין תיק עסקאות ההשאלה שלו כמפורט בס"ק ו. להלן.
- CM חבר מסלקה.
- k מזהה חבר מסלקה.

ג. סכום החשיפה נטו בש"ח לחבר עבור תיק עסקאות ההשאלה ( $EX_{CM_k}^{net}$ ) יחושב על פי הנוסחה שלהלן :

$$EX_{CM_k}^{net} = \sum_i^n (V_{SB_i}^{new} + V_{SB_i}^{open}) - \sum_i^n (V_{SL_i}^{new} + V_{SL_i}^{open})$$

לעניין זה :

- $EX_{CM_k}^{net}$  סכום החשיפה נטו בש"ח לחבר עבור תיק עסקאות ההשאלה שלו.
- $V_{SB_i}^{new}$  השווי המותאם של עסקת השאלה i שנקשרה וטרם נסלקה, בה החבר הוא שואל, יחושב כמפורט בס"ק ד. שלהלן.
- $V_{SB_i}^{open}$  השווי המותאם של עסקת השאלה i שנקשרה ונסלקה, בה החבר הוא שואל, יחושב כמפורט בס"ק ד. שלהלן.
- $V_{SL_i}^{new}$  השווי המותאם של עסקת השאלה i שנקשרה וטרם נסלקה, בה החבר הוא משאיל, יחושב כמפורט בס"ק ה. שלהלן.
- $V_{SL_i}^{open}$  השווי המותאם של עסקת השאלה i שנקשרה ונסלקה, בה החבר הוא משאיל, יחושב כמפורט בס"ק ה. שלהלן. לעניין הגדרה זו - "עסקת השאלה" - עסקת השאלה שתקופת ההשאלה שלה טרם הסתיימה במועד החישוב.
- i מספר עסקת ההשאלה במערכות המסלקה.

ד. שווי מותאם של עסקת השאלה  $i$  בה החבר הוא שואל יחושב על פי הנוסחה שלהלן :

$$V_{SB_i} = P_j \times Q_{SB_{i,j}} \times (1 + SR_j)$$

לעניין זה :

- $V_{SB_i}$  - שווי מותאם של עסקת השאלה  $i$ .
- $SB_i$  - עסקת השאלה בה החבר הוא השואל.
- $i$  - מספר עסקת ההשאלה במערכות המסלקה.
- $P_j$  - שער הבסיס של נייר הערך  $j$  באגורות, בבורסה.
- $j$  - מזהה נייר הערך בו בוצעה עסקת השאלה.
- $Q_{SB_{i,j}}$  - כמות של נייר ערך  $j$  בעסקת השאלה  $SB_i$ .
- $SR_j$  - טווח התנודה של שער נייר ערך  $j$  כקבוע בסעיף 5 להלן .

ה. שווי מותאם של עסקת השאלה  $i$  בה החבר הוא משאיל יחושב על פי הנוסחה שלהלן :

$$V_{SL_i} = P_j \times Q_{SL_{i,j}} \times (1 - SR_j)$$

לעניין זה :

- $V_{SL_i}$  - שווי מותאם של עסקת השאלה  $i$ .
- $SL_i$  - עסקת השאלה בה החבר הוא המשאיל.
- $i$  - מספר עסקת השאלה במערכות המסלקה.
- $P_j$  - שער הבסיס של נייר הערך  $j$  באגורות, בבורסה.
- $j$  - מזהה נייר הערך בו בוצעה עסקת השאלה.
- $Q_{SL_{i,j}}$  - כמות של נייר ערך  $j$  בעסקת השאלה  $SL_i$ .
- $SR_j$  - פרמטר טווח התנודה המקסימלי של שער נייר ערך  $j$  כקבוע בסעיף 5 להלן.

#### ו. קביעת DFRB (Default Fund Reduction Buffer) -

- 1) לצורך חישוב סכום הבטוחות הנדרש בגין תיק עסקאות השאלה של חבר רשאית המסלקה להפחית מסכום החשיפה נטו בש"ח ( $EX_{CM_k}^{net}$ ) סכום שלא יעלה על הסכום הקבוע בס"ק א.2). בפרק ג'1 לחלק א' (להלן בסעיף זה – "סכום ההפחתה"). סכום ההפחתה של כל חבר ייקבע בהתאם למתודולוגיה שיקבע דירקטוריון המסלקה.
- 2) מנהל המסלקה רשאי לקבוע סכומי הפחתה שונים לחברי מסלקה שונים, והכל בהתאם למתודולוגיה האמורה.
- 3) הודעה על סכום ההפחתה שנקבע לחבר, בהתאם למתודולוגיה האמורה ועל כל שינוי שבוצע בו תימסר לחברי המסלקה בדרך שתיקבע המסלקה מעת לעת.

ז. חבר חייב לשלם למסלקה את סכום הבטוחות הראשוניות בגין תיק עסקאות ההשאלה שהתקבל על פי החישוב, כאמור בס"ק ב. לעיל (להלן, בסעיף זה - "סכום החישוב"). לצורך ביצוע התשלום תחייב המסלקה, בכל יום עסקים, בחלון הסליקה הרב צדדי הראשון, את חשבונו הכספי של החבר, בסכום החישוב, ותזכה בסכום זה את חשבון הבטוחות של המסלקה.

על אף האמור לעיל, -

- 1) אם במועד חישוב כלשהו, הסכום המופקד בחשבון הבטוחות של המסלקה, בגין תיק עסקאות ההשאלה, יהיה גבוה מסכום החישוב, אזי המסלקה תחייב את חשבון הבטוחות של המסלקה, בסכום ההפרש, ותזכה בסכום זה את חשבונו הכספי של החבר.
- 2) אם במועד חישוב כלשהו, הסכום המופקד בחשבון הבטוחות של המסלקה, בגין תיק עסקאות ההשאלה, יהיה נמוך מסכום החישוב, אזי המסלקה תחייב את חשבונו הכספי של החבר בסכום ההפרש, ותזכה בסכום זה את חשבון הבטוחות של המסלקה.
- 3) אם במועד חישוב כלשהו, הסכום המופקד בחשבון הבטוחות, יהיה שווה לסכום החישוב, אזי המסלקה לא תבצע חיוב או זיכוי כלשהו.

#### 5. שיעור הבטוחות הנדרש לעסקת השאלה בודדת (MRR) ופרמטר טווח התנודה המקסימלי (SR)

- א. לצורך חישוב סכום הבטוחות בגין עסקת השאלה בודדת, כאמור בסעיף 3. לעיל תקבע המסלקה את שיעור הבטוחות הנדרש (Margin Requirement Rate - MRR) מחבר מסלקה לפי נייר הערך נשוא העסקה (להלן בסעיף זה - "שיעור הבטוחות הנדרש").
- ב. לצורך חישוב סכום הבטוחות הנדרש בגין תיק עסקאות השאלה, כאמור בסעיף 4. לעיל, תקבע המסלקה את פרמטר טווח התנודה המקסימלי (Scan Range - SR) של שער נייר ערך (להלן בסעיף זה "טווח התנודה") בכל עסקת השאלה שהחבר צד לה.
- ג. דירקטוריון המסלקה יקבע מתודולוגיה לחישוב שיעור הבטוחות הנדרש לעסקת השאלה בודדת (MRR) ומתודולוגיה לחישוב פרמטר טווח התנודה המקסימלי (SR) (להלן, בסעיף זה - "המתודולוגיות").

על אף האמור לעיל:

- 1) במקרים מיוחדים בהם לדעת מנהל המסלקה מן הראוי לקבוע שיעור בטוחות נדרש או טווח תנודה גבוה מזה שנקבע בהתאם לכל מתודולוגיה, לפי העניין, רשאי מנהל המסלקה, בהתייעצות עם מנכ"ל הבורסה ומנהל הסיכונים הראשי, לעשות כן, באופן מיד.
  - 2) במקרים מיוחדים, רשאי הדירקטוריון, על פי המלצת מנהל המסלקה שהתקבלה לאחר התייעצות עם מנכ"ל הבורסה ומנהל הסיכונים הראשי, לקבוע שיעור בטוחות נדרש או טווח תנודה נמוך מזה שנקבע בהתאם לכל מתודולוגיה, לפי העניין.
- הודעה על שיעור בטוחות נדרש ועל טווח התנודה, שנקבעו בהתאם למתודולוגיה הרלבנטית ועל כל שינוי שבוצע בכל אחד מהם תימסר לחברי המסלקה בדרך שתיקבע המסלקה מעת לעת. בנוסף, יפורסמו שיעורי הבטוחות הנדרשים וטווחי התנודה לכל נייר ערך, באתר האינטרנט של הבורסה שכתובתו [tase.co.il](http://tase.co.il).
- ד. שונה שיעור הבטוחות הנדרש, או שונה טווח התנודה כאמור, תערוך המסלקה חישוב של הבטוחות בהתאם לשיעור הבטוחות הנדרש המעודכן או טווח התנודה המעודכן, לפי העניין, החל ממועד ההתאמה הראשון שלאחר מועד השינוי כאמור.

## פרק ט' - מימוש הזכויות הצמודות לניירות ערך

1. כללי
- א. כל הזכויות בשל ניירות ערך הרשומים לזכות המסלקה בחברה לרישומים ייסלקו באמצעות המסלקה, כמפורט בפרק זה להלן.
- המסלקה תזכה חבר בזכות כלשהי, בהתאם ליתרה בפועל הרשומה לזכותו במסלקה ביום הקובע.
- חבר אשר זוכה בזכות כלשהי על ידי המסלקה יעביר הזכות ללקוח הזכאי לה.
- ב. החל מיום העסקים הראשון שלאחר היום הקובע לקבלת זכות כלשהי, ההפקדות של ניירות הערך בחברה לרישומים והמשיכות ממנה, יבוצעו כשהזכאות לזכות אינה צמודה עוד לניירות הערך.
- ג. בוטל.
- ד. ביום מימוש הזכות הצמודה לנייר הערך, תעמיד המסלקה לרשות החברים דו"חות המפרטים את התנועות בחשבונות החברים הנובעות ממימוש הזכות.
- ה. היה וביום הקובע לקבלת זכות כלשהי בנייר ערך, קיימת עסקה תלויה או עסקת כשל, אזי, אם המסלקה נותנת שירות Claim לגבי הזכות האמורה, תפעל המסלקה למתן שירות Claim, כמפורט בפרק ה' לחלק זה של חוקי העזר.
2. ביצוע תשלומים
- ההוראות הבאות יחולו לגבי תשלומים המבוצעים על-פי פרק זה -
- א. המסלקה רשאית לדחות את יום התשלום, אם מסיבות טכניות לא ניתן לבצע את הזיכוי/ החיוב, ביום התשלום.
- ב. (1) על המנפיק לזכות את חשבון הבנק של החברה לרישומים, בסכום התשלום, לא יאוחר מהשעה 9:30 ביום התשלום.
- למרות האמור לעיל, אם התשלום מתבצע במטבע חוץ, על המנפיק לזכות את חשבון הבנק של החברה לרישומים, לא יאוחר מ-2 ימי עסקים לפני יום התשלום.
- (2) לא עמד המנפיק בחובתו כאמור, תודיע על כך החברה לרישומים למנהל המסלקה, לא יאוחר מהשעה 11:00 ביום התשלום.
- במקרה כאמור, המסלקה לא תבצע את התשלומים ותמסור הודעה על כך לחברים.
- (3) למרות האמור לעיל, אם עד השעה 12:00 ביום התשלום, תתקבל במסלקה הודעה מהחברה לרישומים כי המנפיק הפקיד לחשבון הבנק של החברה לרישומים את הכספים לבצוע התשלום, ובכפוף לכך שיום התשלום הינו יום מסחר, רשאית המסלקה לבצע את התשלום עוד באותו יום. ביצעה המסלקה את התשלום ביום התשלום, כאמור לעיל, תודיע על כך לחברים. לא ביצעה המסלקה את התשלום ביום התשלום, כאמור לעיל, יבוצע התשלום ביום העסקים הראשון שלאחריו.
- ג. תשלומים במטבע חוץ יבוצעו רק במטבעות לגביהם נתקבל אישור מבנק ישראל לבצוע סליקה, אלא אם כן נאמר אחרת בחוקי העזר.

**א.2. ביצוע תשלומים מיוחדים בדולר ארה"ב**

למרות האמור בסעיף 2. לעיל ובפרק ו' לחלק זה, ההוראות הבאות יחולו על תשלומים המבוצעים בדולר ארה"ב, שסכומם עולה על סכום שיקבע מעת לעת על ידי המסלקה ויפורסם על ידה (להלן בסעיף זה - "תשלום דולרי מיוחד"), ואולם, מנהל המסלקה רשאי לקבוע כי תשלום דולרי מיוחד לא יבוצע בדרך הקבועה בסעיף זה אלא יבוצע בהתאם לקבוע בסעיף 2 אם לדעתו ביצוע התשלום כרוך בסידורים תפעולים מיוחדים.

- (1) תשלום דולרי מיוחד יבוצע באמצעות חשבון בנק המתנהל על ידי המסלקה בבנק מסחרי בארה"ב, אשר פרטיו יימסרו למנפיקים הנוהגים לבצע תשלומים בדולר ארה"ב.
- (2) המסלקה תבצע את התשלום הדולרי המיוחד, בדרך של זיכוי חשבון בנק המתנהל בבנק מסחרי בארה"ב, אשר עליו הודיע החבר למסלקה, כי הוא מיועד לביצוע תשלומים דולריים מיוחדים.
- (3) המסלקה תבצע תשלומים דולריים מיוחדים רק בימים בהם מתקיים מסחר בבורסה בתל אביב, ואשר הינם ימי עסקים בארה"ב (להלן בסעיף זה - "יום ביצוע התשלום הדולרי המיוחד").
- (4) על מנפיק המבצע תשלום דולרי מיוחד לזכות את חשבון הבנק האמור של המסלקה בסכום התשלום הדולרי המיוחד, לא יאוחר מ-2 ימי עסקים לפני יום התשלום.
- (5) לאחר שהמסלקה תוודא כי חשבון הבנק שלה זוכה בסכום התשלום הדולרי המיוחד במלואו, היא תזכה את חשבונות הבנק הנזכרים לעיל, של החברים, בסכום לו הם זכאים, תוך יום עסקים אחד מהיום בו זוכה חשבון המסלקה בארה"ב בתשלום ובכפוף לאמור בס"ק 3 לעיל, אך לא לפני יום התשלום.
- (6) לא זוכה חשבון הבנק בארה"ב של המסלקה במלוא סכום התשלום הדולרי המיוחד עד המועד הקבוע בסעיף 4 לעיל, מכל סיבה שהיא, לא תבצע המסלקה את התשלום הדולרי המיוחד ותודיע על כך לחברים.
- (7) למרות האמור לעיל, רשאית המסלקה לבצע את התשלום הדולרי המיוחד אם חשבון הבנק בארה"ב של המסלקה זוכה בסכום התשלום הדולרי המיוחד במלואו לאחר המועד כאמור בס"ק 4 לעיל, אך לא יאוחר מהשעה 12:00 שעות ישראל ביום התשלום.
- (8) לצורך ביצוע התשלומים הדולריים המיוחדים פועלת המסלקה באמצעות חשבון שהיא מנהלת בבנק מסחרי בארה"ב. בהתאם לכך, כפופה יכולתה של המסלקה לתת את השירות האמור לדינים החלים על החשבון על כל המשתמע מכך, וכן לתנאי הסכם ניהול החשבון עליו חתמה המסלקה עם הבנק בארה"ב.



## 3. זיכוי על תנאי בשל הקצאת ניירות ערך

- א. לא יאוחר מיום אחד לפני היום הקובע בשל אירוע חברה, שבעקבותיו יוקצו ניירות ערך, יקבל המנפיק במוסדותיו המוסמכים, החלטה לפיה מוקצים ניירות הערך למי שיהיו זכאים להם לפי מרשמי המנפיק ביום הקובע. מועד ההקצאה יהיה כמפורט בחוקי העזר. ההחלטה המתאימה לזכויות תתייחס גם להקצאת ניירות הערך הנובעים מניצול הזכויות ככל שתנוצלנה בפועל.
- ב. לא יאוחר מאשר יום מסחר אחד ממועד הקצאת ניירות הערך, ימציא המנפיק לחברה לרישומים את המסמכים הבאים:
- 1) מכתב הקצאה המעיד על מספר ניירות הערך וסוג ניירות הערך שנרשמו על שם החברה לרישומים במרשם בעלי ניירות הערך של המנפיק (להלן: "מכתב הקצאה") בהתאם להחלטה כאמור בס"ק א., במקרה בו נייר הערך המוקצה הינו מניה או תעודת התחייבות, רשאית החברה לרישומים לקבל תעודת מניה או תעודת התחייבות חלף מכתב ההקצאה (להלן: "תעודה").
  - 2) מסמך מלווה בנוסח המצורף לחוקי העזר כנספח ה' ואישור עו"ד בנוסח המצורף לחוקי העזר כנספח ה'1.
  - 3)\* עותק מהדוח המידי על שינוי במרשם בעלי המניות ניירות הערך שנמסר לרשות ניירות ערך באמצעות המגנ"א.
  - 4) עותק נאמן למקור של מירשם בעלי ניירות הערך המעודכן, בו נרשמו ניירות הערך שהוקצו על שם החברה לרישומים.
  - 5) בהנפקת זכויות - עותק מהאישור שניתן על ידי הבורסה לרישום ניירות הערך למסחר.
- ג. הרישומים בחברה לרישומים, במסלוקה ובחשבונות החברים כאמור בסעיפים 5, 6, ו-7 להלן (להלן בשם הכולל - "הרישומים"), יהיו על תנאי עד שיהפכו לסופיים ומוחלטים או עד שיבוטלו, כמפורט בס"ק ד. להלן.
- ד. 1) החברה לרישומים תבדוק כי המסמכים שנמסרו לה כמפורט בס"ק ב. לעיל תקינים על פניהם, וכן תבדוק כי קיימת התאמה בין התעודה או מכתב ההקצאה, לפי העניין, לבין הרישומים. מצאה החברה לרישומים כי קיימת התאמה בין התעודה או מכתב ההקצאה, לפי העניין, לבין הרישומים תמסור למסלוקה אישור בנוסח המצורף לחוקי העזר כנספח ה'2.
- לא התקבלו בחברה לרישומים כל המסמכים המפורטים בס"ק ב. לעיל ו/או מצאה החברה לרישומים כי המסמכים אינם תקינים על פניהם ו/או כי קיים חוסר התאמה, לא תמסור למסלוקה את האישור הנזכר לעיל.
- משתקבל המסלוקה את האישור הנזכר לעיל, יהפכו הרישומים לסופיים ומוחלטים.
- 2) מצאה החברה לרישומים כי קיימת אי התאמה בין התעודה או מכתב ההקצאה, לפי העניין, לבין הרישומים, תודיע על כך ללא דיחוי למסלוקה. קיבלה המסלוקה הודעה כאמור, היא תערוך את ההתאמות הנדרשות ותודיע על כך לחברים.

\* עותק כאמור אין צורך לקבל, בשלב זה, מחברות הרישום הכפול המדווחות לפי פרק ה'3 לחוק ניירות ערך.

עם ביצוע ההתאמות הנדרשות ולאחר שהחברה לרישומים תמסור למסלקה את האישור הנזכר בס"ק 1) לעיל, יהפכו הרישומים לסופיים ומוחלטים.

3) לא מסרה החברה לרישומים למסלקה את האישור הנזכר בס"ק 1) עד תום 3 ימי מסחר ממועד ההקצאה תבטל המסלקה את הרישומים ותודיע על כך לחברים.

ה. חברי הבורסה לא יתירו ללקוחותיהם למכור ניירות ערך שהרישומים לגביהם הינם על תנאי.

#### 4. דיבידנד במזומן וריבית

א. הודעה על תשלום דיבידנד במזומן ועל היום הקובע לתשלום של חברה אשר אין לה ניירות ערך המירים הרשומים למסחר, תתקבל בבורסה לפחות 5 ימי מסחר לפני היום הקובע.

ב. הודעה על תשלום דיבידנד במזומן ועל היום הקובע לתשלום של חברה אשר יש לה ניירות ערך המירים הרשומים למסחר, תתקבל בבורסה לפחות 8 ימי מסחר לפני היום הקובע.

ג. חברה המחלקת דיבידנד במזומן, תודיע לפחות 2 ימי מסחר לפני יום התשלום את שיעור הדיבידנד לכל מניה.

ד. ביום תשלום דיבידנד וריבית במזומן תחייב המסלקה את חשבון הבנק של החברה לרישומים בסכום התשלום המגיע בהתאם לכמות הזקופה לזכות המסלקה בחברה לרישומים ביום הקובע, בניכוי הסכומים הנובעים מהודעות ויתור על קבלת התשלום באמצעות המסלקה.

במקרים בהם ניכוי המס במקור מבוצע על ידי המנפיק, תחייב המסלקה את חשבון הבנק של החברה לרישומים בסכום התשלום המגיע בהתאם לכמות הזקופה לזכות המסלקה בחברה לרישומים ביום הקובע בניכוי הסכומים הנובעים מהודעות ויתור על קבלת התשלום באמצעות המסלקה, בניכוי הסכומים שנוכו כמס במקור על ידי המנפיק ובתוספת הסכומים הנובעים מאישורים על פטור מניכוי מס במקור.

הסכום לתשלום יפוצל בין החברים באופן שכל חבר הזכאי לתשלום יזוכה על-ידי המסלקה בתשלום בהתאם ליתרה בפועל בנייר הערך הרשומה לזכותו במסלקה ביום הקובע, ושבגינה הוא זכאי לתשלום. התשלום יבוצע בנפרד לכל סוג מטבע.

ה. במועד התשלום תחייב המסלקה את חשבון הבנק של החברה לרישומים בתשלום ותזכה את חשבוניות החברים בבנק ישראל בהתאם לאמור בס"ק ד. לעיל.

ו. מועד תשלום דיבידנד במזומן יהיה כדלקמן:

1) תשלום דיבידנד אשר הטיפול בניכוי המס בגינו מתבצע על ידי המנפיק, יבוצע בין היום השנים עשר ליום השלושים שלאחר היום הקובע לתשלום.

2) תשלום דיבידנד אשר הטיפול בניכוי המס בגינו אינו מתבצע על ידי המנפיק, יבוצע בין יום המסחר החמישי שלאחר היום הקובע לתשלום ליום השלושים שלאחר היום הקובע לתשלום.

ז. למרות האמור לעיל המסלקה לא תטפל בתשלום דיבידנד, אם הבורסה הודיעה לה כי תשלום הדיבידנד יגרום לכך שהחברה המבקשת לחלק את הדיבידנד תפר את תקנון הבורסה וההנחיות על פיו ("תקנון הבורסה") ותפר התחייבות תשקיפית שלקחה על עצמה החברה על פי תקנון הבורסה.

המסלקה תודיע לחברים ולחברה לרישומים כי לא תטפל בתשלום הדיבידנד כאמור, והחברה לרישומים תודיע על כך לחברה.

ח. מועד תשלום ריבית על איגרות חוב ממשלתיות יהיה ביום החמישה עשר לאחר היום הקובע לתשלום, אלא אם כן נאמר אחרת בתנאי איגרת החוב הממשלתית, או אם נקבע אחרת על ידי הדירקטוריון.

חוקי העזר-עדכון הנגשה-עדכון מס' 97 מעודכן עד ליום 28.3.23 - 274627

4. ניכוי מס במקור מתשלומים שניתנים בגין ניירות ערך של חברות עליהן חלים דיני המס של ארה"ב והרשומים על שם חברה לרישומים בישראל (בסעיף זה – "ניירות ערך ארה"ב")
- (1) הוראות סעיף זה יחולו על ניירות ערך של חברות עליהן חלים דיני המס של ארה"ב והרשומים על שם חברה לרישומים בישראל.
- המסלקה תיתן שירותים כמפורט להלן רק לחבר שהינו מתווך מורשה (QI), בהתאם לאישור מרשויות המס בארה"ב (IRS), אשר מסר למסלקה הצהרה בנוסח המצ"ב כנספח כ"ז על נספחיה, וכן לחבר שהינו ישות אמריקאית אשר מסר למסלקה טופס W-9.
- החבר יודיע למסלקה על כל שינוי שיחול במעמדו.
- (2) חבר ימסור למסלקה את כל המידע והמסמכים הנדרשים על ידי רשויות המס בארה"ב בהקשר לשירותים שמקבל החבר באמצעות המסלקה.
- (3) השירותים שיקבל מהמסלקה חבר שהוא Non-Withholding QI (שאינו מנכה) בהתייחס לניירות ערך ארה"ב, יהיו רק עבור לקוחות שאינם אזרחי ארה"ב או תושביה (US. PERSON), ושאינם כפופים לניכוי מס במקור בהתאם להוראות ה-FATCA.
- חבר כאמור יחתום על התחייבות בנוסח המפורט בנספח כ"ח.
- למרות האמור לעיל, QI שאינו מנכה יוכל לקבל שירותים בגין ניירות ערך ארה"ב עבור לקוחות שהינם אזרחי ארה"ב או תושביה (US. PERSON) בהתקיים התנאים הבאים:
- א. החבר חתם על הצהרה בנוסח המפורט בנספח כ"ח(א) לפיה תחול עליו האחריות הראשונית לדיווח וניכוי המס במקור (assume primary Form 1099 reporting and backup withholding responsibility).
- ב. מסר למסלקה טופס IMY8-W מתאים.
- (4) א. האחריות לניכוי הסכומים הדרושים ולדיווח ל-IRS בהתאם לדיני המס הנוהגים בארה"ב חלה על החברה המנפיקה.
- ב. כתנאי לרישום במסלקה של ניירות ערך ארה"ב, תמסור החברה המנפיקה למסלקה, כתב שיפוי בנוסח המצ"ב כנספח כ"ח 1.
- (5) המסלקה תעביר לחברה לרישומים על שמה רשומים ניירות ערך ארה"ב טופס W8-IMY כמתחייב מהיות המסלקה מתווך מורשה (QI).
- (6) א. לא יאוחר מ-5 ימי עסקים לפני כל מועד תשלום ימסור כל חבר לזכותו רשומים במסלקה ביום הקובע ניירות ערך ארה"ב, QI Withholding Statement בנוסח המצ"ב כנספח כ"ח2. ההצהרה תכלול את התפלגות שעורי המס האמריקאי אותו יש לנכות עבור סך כל היתרה בפועל הרשומה לזכותו ביום הקובע, בהתאם לחבות המס האמריקאי החלה על לקוחותיו.
- ב. חבר שהינו ישות אמריקאית, ימסור למסלקה לא יאוחר מ-5 ימי עסקים לפני כל מועד תשלום, הצהרה בה הוא מתחייב לנכות את המס האמריקאי עבור לקוחותיו, ולהעבירו לרשויות המס בארה"ב (IRS).

חוקי העזר-עדכון הנגשה-עדכון מס' 97 מעודכן עד ליום 28.3.23 - 274627

- (7) המסלקה תעביר לחברה באמצעות החברה לרישומים ריכוז של שעורי המס שיש לנכות עבור כל הכמות הרשומה במסלקה לזכות כל החברים בנוסח המצ"ב כנספח כ"ח3.
- (8) א. התשלום יתבצע על ידי החברה כאמור בפרק ט' לחלק ב' של חוקי העזר בניכוי הסכום אותו על החברה לנכות בהתאם למפורט בהודעת המסלקה כאמור בס"ק 7 לעיל. סכום זה יועבר על ידי החברה ל-IRS.
- ב. החברה תמסור למסלקה, באמצעות החברה לרישומים, הצהרה בנוסח המצ"ב כנספח כ"ח4, לא יאוחר מהשעה 12:00 ביום המסחר האחרון לפני יום התשלום.
- ג. המסלקה תבצע את התשלום רק לאחר שתמצא כי קיימת התאמה בין הפרטים המופיעים בהצהרה לבין החישובים שנעשו על ידי המסלקה בהתאם לנתונים שהועברו על ידה לחברה כאמור בס"ק 7 לעיל. לא התקבלה ההצהרה במסלקה, או מצאה המסלקה כי הפרטים המופיעים בהצהרה אינם תואמים את החישובים שנעשו על ידי המסלקה, לא תבצע המסלקה את התשלום ותודיע על כך לחברה לרישומים ולחברים.
- (9) החברה תעביר למסלקה עד ליום 15 בינואר בכל שנה, עבור השנה הקלנדרית שהסתיימה את ספסי S-1042, עבור כל סוג תשלום תוך פרוט שעור המס, אשר יתייחסו הן לחברים שהינם QI מנכה (QI Withholding) והן לחברים שהינם QI שאינם מנכה (Non Withholding QI).
- ב4. טיפול בתשלומי שותפויות לאור סעיפים (f) 1446(a)-1446 של ה- IRC (חוק מס ההכנסה של ארה"ב) (להלן: "תקנה 1446")
- (1) שותפות המבקשת לרשום את ניירות הערך שלה במסלקה תמסור למסלקה הצהרה בדבר תחולת תקנה 1446 על השותפות. בהצהרה תציין השותפות את אחת מהאפשרויות הבאות:
- א. השותפות מוכרת על ידי רשויות המס של ארה"ב כחברה (ביצועה הליך "check the box") ולפיכך תקנה 1446 אינה חלה עליה;
- ב. השותפות אינה מנהלת עסקים ואינה עוסקת בסחר בארה"ב ולפיכך תקנה 1446 אינה חלה עליה;
- ג. השותפות מנהלת עסקים או עוסקת בסחר בארה"ב ולפיכך תקנה 1446 חלה עליה.
- השותפות תדווח למסלקה על כל שינוי שיחול במעמדה מייד עם קרות השינוי.
- (2) א. שותפות אשר לא הצהירה כי היא מוכרת על ידי רשויות המס של ארה"ב כחברה, תמסור הצהרה כאמור בסעיף 1. לעיל, מידי רבעון קלנדרי סמוך לתום הרבעון.
- ב. בנוסף, שותפות אשר מסרה הצהרה כאמור בסעיף 1.ב, המבקשת לבצע תשלום באמצעות המסלקה, תמסור הצהרה כאמור בסעיף 1.ב., לפחות ארבעה ימי מסחר לפני היום הקובע לתשלום.
- ג. לא מסרה שותפות הצהרה כאמור בס"ק א. או ב. לעיל, בהתאם למועדים הקבועים בהם, תחשב כמי שהצהירה כי תקנה 1446 חלה עליה.
- ד. הצהרה של השותפות שתימסר באמצעות דיווח מיידי של השותפות, תחשב ככזו שנמסרה למסלקה ביום פרסום הדיווח.
- (3) המסלקה לא תטפל בתשלומים הכפופים לתקנה 1446.

## 5. מניות הטבה

- א. הודעה על חלוקת מניות הטבה ועל היום הקובע לחלוקה תתקבל בבורסה לפחות 5 ימי מסחר לפני היום הקובע.
- ב. במועד ההקצאה, תזכה החברה לרישומים את המסלקה, בכמות מניות ההטבה המגיעות, על יסוד הכמות הזקופה לזכות המסלקה בחברה לרישומים ביום הקובע בניכוי הכמות בגינה הוגשו הודעות ויתור על קבלת מניות ההטבה באמצעות המסלקה.
- כמות מניות ההטבה בה זוכתה המסלקה תפוצל בין חשבונות החברים באופן שכל חבר הזכאי למניות הטבה יזוכה על-ידי המסלקה בכמות מניות הטבה בהתאם ליתרה בפועל שהיתה רשומה לזכותו במסלקה ביום הקובע.
- ג. מועד הקצאת מניות הטבה יהיה ביום העסקים הבא לאחר היום הקובע.

## 6. אירועי חברה אחרים (כגון: מיזוג, פיצול, איחוד הון והפחתת הון)

- א. הפעולות הקשורות באירועי חברה אשר לא נקבעו לגביהם הוראות מיוחדות בפרק זה יבוצעו באופן המפורט בסעיף 5. לעיל, בשינויים המחוייבים.
- ב. אלא אם נאמר אחרת, מועד הקצאת ניירות ערך הנובעת מאירוע חברה יהיה ביום העסקים הבא לאחר היום הקובע.
- ג. למרות האמור בס"ק ב. לעיל, באירוע של פיצול חברה, במקרה בו:

(1) תנאי לרישום החברה החדשה שפוצלה הינו הנפקת מניות נוספות בדרך של הנפקה לציבור או בדרך של זכויות, יהיה מועד הקצאת המניות לא יאוחר מ-30 יום לאחר היום הקובע.

(2) מחזיקי המניות בחברה שפוצלה, כולם או חלקם, חייבים במס, יהיה מועד הקצאת המניות בין היום השנים עשר ליום השמונה עשר לאחר היום הקובע.

## 7. זכויות

- א. (1) הפקדת מכתבי זכויות בחברה לרישומים תתבצע לאחר היום הקובע, אך לא יאוחר מיום מסחר אחד לפני יום המסחר בזכויות.
- (2) ביום שלאחר היום הקובע, תזכה החברה לרישומים את המסלקה בכמות הזכויות המגיעה לה על יסוד הכמות הזקופה לזכותה בחברה לרישומים ביום הקובע בניכוי הכמות בגינה הוגשו הודעות ויתור על קבלת הזכויות באמצעות המסלקה. כמות הזכויות בה זוכתה המסלקה תפוצל בין חשבונות החברים, באופן שכל חבר הזכאי לזכויות יזוכה על-ידי המסלקה בכמות זכויות בהתאם ליתרה בפועל בניירות הערך הזכאים לזכויות שהיתה רשומה לזכותו במסלקה ביום הקובע.
- (3) חבר לא יוכל למשוך זכויות מהמלאי שלו במסלקה, אך יוכל למוכרן או להעבירן לחבר אחר או לחשבון משנה אחר שלו במסלקה.

ב. חבר הבורסה ישלח הודעה ללקוחותיו, הרשומים בספריו ביום הקובע לזכויות. בהודעה יפרט החבר את דרכי הפעולה האפשריות של הלקוח בגין הזכויות הרשומות לזכותו :-

(1) לנצל את הזכויות.

(2) למכור את הזכויות.

(3) לא למכור ולא לנצל את הזכויות.

חבר הבורסה יציין בהודעתו באיזו דרך יפעל אם לא תתקבל הוראה כלשהי מהלקוח עד למועד האחרון שקבע בנהליו.

ג. הודיעה חברה לבורסה כי היא מציעה ניירות ערך בדרך של זכויות בהתאם לתקנות ניירות ערך (אופן הצעת ניירות ערך) (תיקון), התשס"ח-2008 (להלן: "התקנות"), באופן שבו הזכויות לא יוצעו למחזיקי חוץ, יחול האמור בס"ק זה להלן, במקום האמור בס"ק 7.ב. לעיל:

(1) חבר הבורסה ישלח הודעה ללקוחותיו הרשומים בספריו ביום הקובע לזכויות, בה יודיע להם כי בהתאם לתשקיף ההצעה בדרך של זכויות (להלן: "התשקיף"), הוחרגו מחזיקי חוץ, כהגדרתם בתשקיף (להלן: "מחזיקי חוץ"), מהצעת הזכויות.

הודעת החבר ללקוחותיו תכלול הפניה להגדרת מחזיק חוץ, בתשקיף.

(2) בהודעה יציין חבר הבורסה כי:

(א) אם בהתאם לרישומים המתנהלים אצלו לצרכי חבות המס של לקוחותיו, ככל שהחבר מנהל רישומים כאמור, מוגדר הלקוח כמי שדיני המס של מדינת החוץ חלים עליו, וכפוף לכך שהלקוח לא יודיע לו, עד שלושה ימי עסקים לפני יום המסחר בזכויות, כי אינו מחזיק חוץ, ינהג החבר לגביו כמו לגבי מחזיק חוץ, הזכאי לפיצוי כספי בלבד, כקבוע בתשקיף.

הודיע לקוח כאמור לחבר כי אינו מחזיק חוץ, ינהג החבר לגביו כאמור בס"ק ב) להלן.

(ב) אם בהתאם לרישומים המתנהלים אצלו לצרכי חבות המס של לקוחותיו, ככל שהחבר מנהל רישומים כאמור, אין הלקוח מוגדר כמי שדיני המס של מדינת החוץ חלים עליו, וכן במקרה בו החבר אינו מנהל רישומים כאמור, והכל כפוף לכך שהלקוח לא יודיע לו, עד שלושה ימי עסקים לפני יום המסחר בזכויות, כי אינו מחזיק חוץ, יעמדו בפני הלקוח דרכי הפעולה הבאות עבור הזכויות הרשומות לזכותו:

(1) לנצל את הזכויות, ובכך יחשב הלקוח כמי שהצהיר כי אינו מחזיק חוץ;

(2) למכור את הזכויות ובכך יחשב הלקוח כמי שהצהיר כי אינו מחזיק חוץ;

(3) לא למכור ולא לנצל את הזכויות ובכך יחשב הלקוח כמי שהצהיר כי אינו מחזיק חוץ.

חבר הבורסה יציין בהודעתו כי אם לא תתקבל הודעה כלשהי מהלקוח עד למועד האחרון שקבע בנהליו, יחשב הלקוח כמי שהצהיר כי אינו מחזיק חוץ. כמו כן, יקבע בנהליו באיזו דרך יפעל אם לא תתקבל הוראה מהלקוח.

ג) בהודעתו יציין החבר כי סיווג הלקוח על ידו כמחזיק חוץ מבוסס על הרישומים המנוהלים על ידו לצרכים אחרים מאלה הקבועים בתקנות, ולפיכך כל לקוח מתבקש לבדוק אם הוא מוגדר כמחזיק חוץ על פי התשקיף.

- לקוח הסבור כי הסיווג שלו כמחזיק חוץ או כמי שאינו מחזיק חוץ שונה מזה שנקבע ע"י החבר על פי רישומיו, יודיע על כך לחבר.
- (3) שלושה ימי עסקים לפני יום המסחר בזכויות יעביר החבר לחבר המסלקה שהינו רכז ההנפקה, כהגדרתו בתשקיף (להלן: "הרכז"), בעסקה מחוץ לבורסה (ללא סליקה כספית), את כמות הזכויות שהוקצו לו עבור לקוחותיו שהינם מחזיקי חוץ, וזאת על פי רישומיו ועל פי ההודעות שקיבל מלקוחותיו, כאמור בס"ק 2 לעיל.
- (4) ביום המסחר בזכויות ימכור הרכז בבורסה את הזכויות שהועברו לו על ידי החברים כמפורט בס"ק 3 לעיל, ויעביר את תמורת המכירה לחברה המנפיקה.
- (5) ביום ניצול הזכויות, בהתאם לקבוע בתשקיף, יעביר הרכז למסלקה, את סכום הפיצוי המגיע לכל חבר עבור כמות הזכויות שהועברה על ידי החבר לרכז כאמור בס"ק 3 לעיל, והמסלקה תזכה את חשבונו של כל חבר בסכום שהתקבל עבורו מהרכז.
- (6) למעט עסקאות מחוץ לבורסה (ללא סליקה כספית) עם הרכז, החבר לא יהיה רשאי למכור או להעביר את הזכויות שהוקצו ללקוחותיו וזאת עד ליום המסחר בזכויות.
- ד. (1) לקוח המחזיק בזכויות לאחר יום המסחר בהן, יודיע לחבר הבורסה אם הוא מנצלן אם לאו. לקוח שלא נתן הודעה לחבר הבורסה כאמור הזכויות שבידו לא ינוצלו.
- (2) לענין ס"ק 1, יראו לקוח שהחזיק בזכויות ביום הקובע לזכויות והודיע על בקשתו לנצל את הזכויות, כאמור בס"ק ב.1, ולא שינה את הודעתו, כאילו הודיע לחבר לאחר יום המסחר בזכויות לנצל את הזכויות.
- ה. (1) חבר המבקש לנצל זכויות ביום האחרון לניצול הזכויות יגיש למסלקה בנפרד עבור כל חשבון משנה שלו, בקשה בכתב לניצול זכויות, על פי הנוסח המצורף לחוקי העזר כנספח ט"ו, לגבי כמות הזכויות הרשומה לזכותו באותו חשבון במסלקה. בקשות כאמור ניתן להגיש למסלקה החל מיום המסחר האחרון שלפני היום האחרון לניצול הזכויות ועד השעה 12:00 ביום האחרון לניצול הזכויות. החיוב והזיכוי הכספי יבוצעו על פי ערך היום האחרון לניצול הזכויות.
- (2) חבר שלא יגיש בכתב את בקשת הניצול כאמור לעיל, תראה אותו המסלקה כמי שביקש לא לנצל את הזכויות, והזכויות תפקענה.
- (3) בקשה לניצול זכויות המתייחסת לכמות זכויות העולה על היתרה בפועל הרשומה לזכות החבר בחשבון המשנה אליו מתייחסת הבקשה, לא תבוצע כלל ותוחזר לחבר השולח תוך ציון הסיבה לכך.
- (4) חבר המגיש בקשת ניצול זכויות אחראי לכל התוצאות הנובעות מטעות הנכללת בבקשת הניצול.
- (5) התקבלה במסלקה הודעה על דחיית היום האחרון לניצול הזכויות, יבוטלו כל הבקשות שהתקבלו במסלקה בהתאם לסעיף 7.ה.1 לעיל.
- ו. המסלקה תחייב את החברים בתמורה הכספית המגיעה מהם עבור ניצול הזכויות ותזכה את חשבון הבנק של החברה לרישומים בתמורה הכספית המגיעה עבור ניצול הזכויות על-ידי החברים.
- ז. החברה לרישומים תזכה את המסלקה, בכמות ניירות הערך הנובעת מניצול הזכויות. כמות זו תפוצל בין החברים, באופן שכל חבר יזכה על ידי המסלקה בהתאם לכמות הזכויות שנוצלה על-ידו.

- ח. כאשר הזכויות ניתנות לניצול שוטף, יחולו הוראות פרק י' של חלק זה של חוקי העזר להלן ככל שהן מתייחסות להליך ההמרה של נייר ערך המיר, בשינויים המחוייבים.
- 8. פדיון סופי ופדיון חלקי של קרן של תעודות התחייבות**
- א. ביום התשלום עבור פדיון סופי של קרן תעודות התחייבות תחייב המסלקה את חשבון הבנק של החברה לרישומים בסכום התשלום המגיע על יסוד כמות תעודות ההתחייבות הזקופה לזכות המסלקה בחברה לרישומים בתום היום שקדם ליום התשלום בניכוי הסכומים הנובעים מהודעות ויתור על קבלת סכום הפדיון באמצעות המסלקה.
- סכום זה יפוצל בין החברים באופן שכל חבר הזכאי לתשלום יזוכה על ידי המסלקה בהתאם ליתרה בפועל בתעודות ההתחייבות הרשומה לזכותו במסלקה בתום היום שקדם ליום התשלום.
- ביום התשלום יזוכה חשבון החברה לרישומים ויחוייבו חשבונות החברים בכמות תעודות ההתחייבות שנפדתה.
- ב. למחרת היום הקובע לפדיון חלקי של קרן תעודות התחייבות, יזוכה חשבון הבנק של החברה לרישומים ויחוייבו חשבונות המלאי של החברים בכמות תעודות ההתחייבות הנפדות בפדיון חלקי.
- ביום התשלום עבור הפדיון החלקי של קרן תעודות התחייבות תחייב המסלקה את חשבון הבנק של החברה לרישומים בסכום התשלום המגיע על יסוד כמות תעודות ההתחייבות בה זוכתה החברה לרישומים ביום הקובע, בניכוי הסכומים הנובעים מהודעות ויתור על קבלת סכום הפדיון באמצעות המסלקה. סכום זה יפוצל בין החברים באופן שכל חבר הזכאי לתשלום יזוכה על ידי המסלקה בהתאם לכמות תעודות ההתחייבות בה חוייב ביום הקובע.
- הוראות ס"ק ב. זה לא יחולו במקרה בו מושעה המסחר בבורסה בתעודות התחייבות של החברה עקב מינוי כונס נכסים זמני, כונס נכסים, מפרק זמני או מפרק.
- האמור בסעיף 8. זה, יחול בשינויים המחוייבים גם על קרן טכנולוגיה עילית.
- 9. פדיון מוקדם מרצון של קרן תעודות התחייבות**
- א. הודעה על פדיון מוקדם של תעודות התחייבות תמסר על ידי המנפיק לבורסה לא יאוחר מ-30 ימים לפני מועד הפדיון המוקדם, כאשר תעודות ההתחייבות הן תעודות התחייבות ניתנות להמרה ולא יאוחר מאשר 21 ימים לפני מועד הפדיון המוקדם, כאשר תעודות ההתחייבות הינן תעודות התחייבות שאינן ניתנות להמרה. ההודעה תציין מהו היום האחרון בו יהיה רשאים המחזיקים בתעודות ההתחייבות להודיע על רצונם לפדות את תעודות ההתחייבות בהן הם מחזיקים.
- ב. נמסרה הודעה על מועד לפדיון מוקדם, המתייחסת לתעודות התחייבות ניתנות להמרה, לא תתקבל במסלקה בקשה להמרתן החל מיום המסחר השנים עשר לפני מועד הפדיון ועד למועד הפדיון המוקדם.
- ג. עד שישה ימי מסחר לפני מועד הפדיון המוקדם יגיש החבר בכתב למסלקה, בנפרד עבור כל חשבון משנה, בקשה בה יפרט מהי הכמות בגינה מתבקש הפדיון המוקדם בנוסח המצורף לחוקי העזר כנספח ט"ו 2.
- ח.ב.ש.ח. יעביר בקשתו באמצעות החבר הסולק עבורו.
- בקשה לפדיון המתייחסת לכמות תעודות התחייבות העולה על היתרה בפועל הרשומה לזכות החבר בחשבון המשנה אליו מתייחסת הבקשה, לא תבוצע כלל ותוחזר לחבר השולח תוך ציון הסיבה לכך.



- ד. תוך שני ימי מסחר מהמועד הנקוב בס"ק ג. לעיל תמסור המסלקה לחברה לרישומים מהי סך כל הכמות בגינה הוגשו בקשות לפדיון מוקדם.
- ה. תוך שני ימי מסחר מעת שהתקבלה אצלה הודעת המסלקה, תמסור החברה לרישומים למנפיק מהי סך כל הכמות בגינה הוגשו בקשות לפדיון מוקדם.
- ו. במועד הפדיון המוקדם תחייב המסלקה את חשבון הבנק של החברה לרישומים בסכום התשלום המגיע בהתאם לכמות בגינה הוגשו בקשות לפדיון מוקדם.
- סכום זה יפוצל בין החברים באופן שכל חבר יזוכה על ידי המסלקה בהתאם לכמות תעודות ההתחייבות כפי שצויינה בבקשת החבר שהוגשה למסלקה. במועד זה, יזוכה חשבון החברה לרישומים ויחוייבו חשבונות החברים בכמות תעודות ההתחייבות שנפדתה.
- האמור בסעיף 9. זה, יחול בשינויים המחוייבים גם על קרן טכנולוגיה עילית.
10. **פדיון חלקי שהתשלום בגינו לא בוצע ופדיון חלקי של תעודת התחייבות מגובה**  
**"בסעיף זה -**  
**פדיון חלקי של תעודת התחייבות מגובה" -**  
 הפחתה של קרן של תעודת התחייבות מגובה, שהתקיימו לגביה כל התנאים הבאים:
- המנפיק הודיע כי עקב אי עמידה בהתחייבויות של מנפיק נכס מגבה, הופחת חלק יחסי מהקרן של תעודת ההתחייבות המגובה באותו נכס.
  - בתנאי תעודת ההתחייבות המגובה נקבע כי אם מנפיק תעודת ההתחייבות המגובה יזוכה בכספים בשל החלק שהופחת מקרן תעודת ההתחייבות המגובה, יחולקו הכספים לזכאים ליתרת החוב שלא שולמה.  
 "יתרת חוב שלא שולמה" -
- יתרת חוב בגין תשלום שמועד פרעונו הגיע והתשלום לא בוצע או יתרת חוב בגין פדיון חלקי של תעודת התחייבות מגובה.
- א. לא בוצע תשלום בשל פדיון חלקי שמועד פרעונו הגיע או בוצע פדיון חלקי של תעודת התחייבות מגובה, אזי יבוצעו במסלקה הפעולות הבאות, ביום המסחר הראשון שלאחר יום התשלום המקורי שנקבע על ידי המנפיק בשל הפדיון החלקי או ביום המסחר הראשון שלאחר היום הקובע שנקבע על ידי מנפיק תעודת התחייבות מגובה לפדיון חלקי של תעודת ההתחייבות המגובה, לפי הענין:
- 1) המסלקה תרשום בנפרד את יתרת החוב שלא שולמה ותזהה אותה במספר מיוחד ובשם המציין כי היתרה מתייחסת ליתרת חוב שלא שולמה במועד מסוים.
  - 2) יתרות החברים במסלקה יזוכו ביתרת חוב שלא שולמה בכמות הזוהה לכמות איגרות החוב בה חוייבו ביום שלאחר היום הקובע.
  - 3) יתרת המסלקה בחברה לרישומים תזוכה בסך יתרות החוב שלא שולמו המוחזקות בידי החברים.
- ב. המסלקה תאפשר העברות ועסקאות מחוץ לבורסה בין החברים, ובין חשבונות המשנה של כל חבר של יתרת חוב שלא שולמה אך לא תאפשר משיכה של יתרת חוב שלא שולמה.
- ג. הודיע המנפיק על תשלום עבור יתרת החוב שלא שולמה, תבצע המסלקה את התשלומים על פי יתרות החברים ברישומיה בתום היום שקדם ליום התשלום.
- על אף האמור לעיל, אם כלל התשלום גם תשלום ריבית, יקבע המנפיק את יום התשלום עד היום השנים עשר לאחר היום הקובע לתשלום, המסלקה תבצע את התשלום על פי יתרות החברים ברישומיה.

- ד. זכאי ליתרת חוב שלא שולמה המבקש להוציא אישור על החזקותיו בה, על מנת שהחברה לרישומים תוציא יפוי כח על שמו, יעשה זאת בהתאם לאמור בסעיף 12. להלן, בשינויים המחוייבים.
- ה. אם וכאשר יאושרו כדין הסדרים לגבי תעודות ההתחייבות של המנפיק, באופן המשווה בין זכויותיהם של הזכאים ליתרת חוב שלא שולמה, לבין זכויות הזכאים ליתרת תעודות ההתחייבות מאותה סדרה שמועד פדיונה טרם הגיע, יחוייבו החברים ותחוייב יתרת המסלקה בחברה לרישומים עבור יתרת החוב שלא שולמה, ויזוכו החברים ותזוכה יתרת המסלקה בחברה לרישומים בתעודות ההתחייבות נשוא ההסדר, בהתאם לאישורים שיתקבלו.
11. **מכירה כפויה לפי סעיף 337 לחוק החברות, התשנ"ט-1999**
- א. התשלומים בשל מכירה כפויה יבוצעו באמצעות החברה לרישומים של החברה שמנייתה נמכרת במכירה כפויה.
- ב. הודעה על מועד ביצוע העברת התמורה בעד המניות שימכרו במכירה הכפויה, תמסר למסלקה על ידי החברה לרישומים 2 ימי מסחר לפני מועד העברת התמורה למסלקה. ההודעה תכלול את התמורה הכספית שתשולם בשל כל מניה, את סך כל התמורה שתשולם ואת כמות המניות הרשומה לזכות הרוכש במכירה הכפויה (להלן: "הרוכש") אצל כל אחד מהחברים.
- ג. במועד העברת התמורה כאמור, תחייב המסלקה את חשבון הבנק של החברה לרישומים בסכום התמורה המגיע על יסוד הכמות הזקופה לזכות המסלקה בחברה לרישומים ביום בצוע העברת התמורה, בניכוי הכמות הרשומה לזכות הרוכש אצל החברים. סכום התמורה כאמור יפוצל בין החברים, באופן שכל חבר הזכאי לתשלום יזוכה על ידי המסלקה בתשלום בהתאם ליתרת המניות בפועל הרשומה לזכותו במסלקה ביום העברת התמורה בשל המכירה הכפויה, בניכוי היתרה בפועל הרשומה אצלו לזכות הרוכש. המסלקה תחייב את החברים בכמות המניות בגינן זוכו בתשלום, ותזכה את החברה לרישומים בכמות מניות זו.
- ד. ביום המסחר שלאחר מועד העברת התמורה כאמור לעיל, יגיש הרוכש לכל אחד מחברי המסלקה אצלם רשומות לזכותו מניות שהיו נשוא הצעת הרכש המלאה, בקשה למשיכת כל הכמות הרשומה לזכותו אצל החבר. הוגשה לחבר בקשה כאמור, יגיש החבר למסלקה הוראת משיכה בנוסח המצורף לחוקי העזר כנספח ז'2. להוראת המשיכה תצורף בקשת הרוכש שהוגשה לחבר כאמור לעיל. על הוראת המשיכה כאמור, תחולנה הוראות סעיף 5.ב. בפרק ג' לחלק זה של חוקי העזר, בשינויים המחוייבים.
12. **תעודת התחייבות של מוסד פיננסי הניתנת למחיקה כפויה**
- בסעיף זה-
- "תעודת התחייבות של מוסד פיננסי הניתנת למחיקה כפויה"-
- תעודת התחייבות המונפקת על ידי תאגיד בנקאי או על ידי מבטח, אשר בהתאם לדרישות המפקח על הבנקים או בהתאם לדרישות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון, לפי הענין, נקבעו בתנאיה מקרים בהם יהיה חייב התאגיד הבנקאי או המבטח, לפי הענין, לבצע מחיקה מלאה או חלקית של תעודות ההתחייבות.
- "יתרת קרן שנמחקה"- יתרת קרן, של סדרת תעודות התחייבות ניתנות למחיקה כפויה, אשר התקבלה הוראה של התאגיד הבנקאי או המבטח למחוק אותה.

א. הודיע תאגיד בנקאי או מבטח כי יש לבצע מחיקה, מלאה או חלקית, של קרן תעודת התחייבות הניתנת למחיקה כפויה, ונקבע בתנאי תעודת ההתחייבות כי התאגיד הבנקאי או המבטח, לפי הענין, יהיה רשאי לשלם בעתיד את הקרן שנמחקה אזי ביום שנקבע כיום המחיקה, תפעל המסלקה כלהלן:

1) תזהה את יתרת הקרן שנמחקה בסימון מיוחד, ותרשום אותה בנפרד ברישומיה וברישובי החברים כיתרת קרן זכאית (להלן – "יתרת קרן זכאית").

2) תמחק מרישומיה ומרישובי החברים את יתרת קרן תעודת ההתחייבות הניתנת למחיקה כפויה, כולה או חלקה, כפי שהורה לה התאגיד הבנקאי או המבטח, בהתאם ליתרות החברים ביום הקובע, ותזכה כל חבר ביתרת קרן זכאית בגובה קרן תעודת ההתחייבות הניתנת למחיקה כפויה, שנמחקה מהיתרות שלו כאמור לעיל.

בס"ק א. זה -

"יום קובע"- היום שקדם ליום המחיקה.

ב. המסלקה תאפשר העברות ועסקאות מחוץ לבורסה בין חברים, ובין חשבונות המשנה של כל חבר של יתרת הקרן הזכאית, אך לא תאפשר משיכה של יתרת הקרן הזכאית.

ג. הודיע תאגיד בנקאי או מבטח על תשלום עבור יתרת הקרן הזכאית, תבצע המסלקה את התשלום המלא או החלקי, בהתאם להודעה כאמור, על פי יתרות החברים ברישומיה בתום היום שקדם ליום התשלום, ותעדכן את יתרת הקרן הזכאית בהתאם להודעת התאגיד הבנקאי או המבטח, לפי הענין.

ד. הודיע תאגיד בנקאי או מבטח כי יש לבצע מחיקה, מלאה או חלקית, של קרן תעודת התחייבות הניתנת למחיקה כפויה, ולא נקבע בתנאי תעודת ההתחייבות כי התאגיד הבנקאי או המבטח יהיה רשאי לשלם בעתיד את יתרת הקרן שנמחקה, אז ביום שנקבע כיום המחיקה, תמחק המסלקה מרישומיה ומרישובי החברים את יתרת קרן תעודת ההתחייבות הניתנת למחיקה כפויה, כפי שהורה לה התאגיד הבנקאי או המבטח, לפי הענין, בהתאם ליתרות החברים ביום שקדם ליום המחיקה, במקרה של מחיקה חלקית, ובהתאם ליתרות ביום המחיקה במקרה של מחיקה מלאה.

## 12.א. זכויות הצבעה ומתן ייפוי כח - נייר ערך של חברה זרה

א. בסעיף זה -

"נייר ערך" - נייר ערך של חברה זרה.

"זכאית" - מי שלזכותו רשום אצל חבר בורסה נייר ערך.

"היום הקובע" - היום שנקבע על ידי החברה הזרה כיום הקובע לצורך הצבעה באסיפה כללית.

ב. 1) זכאי המבקש להצביע יפנה לחבר המסלקה באמצעותו הוא פועל בבקשה כי ימציא לו אישור כי הכמות בגינה הוא מבקש להצביע רשומה לזכותו אצל החבר (להלן: "אישור בעלות") או בקשה להוציא ייפוי כח על שמו, תוך ציון הכמות בגינה מתבקש ייפוי הכח או אישור הבעלות, בהתאם לחלופה שנבחרה על ידי החברה הזרה כאמור בס"ק ד. להלן. היה והזכאי פועל באמצעות ח.ש.ח. יפנה הזכאי לח.ש.ח. אשר יפנה את הבקשה לחבר המוביל לסליקת מלאי עבורו.

2) החבר אשר לזכותו רשומה במסלקה יתרה בפועל של נייר הערך ימציא לזכאי אישור בעלות או יפנה למסלקה בבקשה לקבלת ייפוי כח, לפי הענין.

3) נמסר לזכאי אישור בעלות כאמור, ישלח אותו למנפיק בצרוף המסמכים הדרושים להצבעה באסיפה הכללית.

4) חברה לרישומים לא תעשה שימוש בזכויות ההצבעה בשל ניירות ערך הרשומים על שמה.

ג. עם רישום נייר ערך במסלוקה תודיע החברה הזרה למסלוקה באיזו מהחלופות המתוארות להלן היא בוחרת לפעול.

בחירת החלופה תעשה בהתאם לחוות דעת שקיבלה החברה הזרה ותתאים לדרישת הדין החל עליה לענין כינוס אסיפות כלליות.

ד. להלן החלופות:

### 1) קבלת היתרות הרשומות במסלוקה לזכות החברים

(א) נקבעה אסיפה כללית של בעלי נייר ערך, תפנה החברה הזרה למסלוקה בבקשה לקבלת היתרה בפועל של נייר הערך הרשומה לזכות כל אחד מחברי המסלוקה ביום הקובע ולקבלת ייפוי כח מהמסלוקה. הבקשה תהיה בנוסח המצורף לחוקי העזר כנספח י"ח2 (להלן: "הבקשה") ותכלול התחייבות החברה הזרה לשמירת סודיות הנתונים שימסרו לה על ידי המסלוקה. קבלת הבקשה כאמור מהחברה הזרה הינה תנאי למסירת הנתונים על ידי המסלוקה.

(ב) התקבלה במסלוקה הבקשה, תמסור המסלוקה לחברה הזרה רשימה הכוללת את שמות חברי המסלוקה בצרוף היתרה בפועל של נייר הערך הרשומה במסלוקה לזכות כל אחד מהחברים וכן ייפוי כח לחברי המסלוקה ולקוחותיהם להצביע באסיפה הכללית בשמה ובמקומה של המסלוקה, והכל בנוסח המצורף כנספח י"ח3.

המסלוקה תמסור את יפוי הכח ואת הרשימה האמורה תוך שני ימי מסחר מהיום הקובע וזאת בכפוף לכך שהבקשה התקבלה במסלוקה לפני היום הקובע. התקבלה הבקשה במסלוקה לאחר היום הקובע תמסור המסלוקה את הרשימה האמורה תוך שני ימי מסחר מיום קבלת הבקשה במסלוקה.

(ג) באחריות החברה הזרה לבדוק, לגבי כל חבר מסלוקה, כי סך כל הכמות בגינה נמסרו לה אישורי בעלות על ידי זכאים לזכותם רשום נייר ערך אצל אותו חבר, אינה עולה על היתרה בפועל של נייר הערך הרשומה במסלוקה לזכות החבר.

### 2) אישור יתרות נייר ערך על ידי המסלוקה

(א) נקבעה אסיפה כללית של בעלי נייר ערך, תמסור החברה הזרה למסלוקה, סמוך לאחר היום הקובע, בקשה לאישור יתרות בנוסח המצורף לחוקי העזר כנספח י"ח4. לבקשה תצורף רשימה הכוללת את שמות חברי המסלוקה כאשר ליד שמו של כל חבר תופיע הכמות בגינה נמסרו למנפיק אישורי בעלות על ידי זכאים הרשומים אצל אותו חבר.

(ב) המסלוקה תבדוק לגבי כל חבר, כי הכמות המופיעה ברשימה האמורה אינה עולה על היתרה בפועל של נייר הערך הרשומה במסלוקה לזכות אותו חבר ביום הקובע. מצאה המסלוקה כי היתרה בפועל של נייר הערך הרשומה במסלוקה לזכות חבר המסלוקה ביום הקובע קטנה מהכמות המופיעה ברשימה, תוחזר הבקשה לחברה הזרה תוך ציון עובדה זו. מצאה המסלוקה כי היתרה בפועל של נייר הערך שהיתה רשומה במסלוקה לזכות חבר המסלוקה ביום הקובע שווה או עולה על הכמות המופיעה ברשימה שנמסרה לה על ידי החברה הזרה תאשר זאת המסלוקה על גבי הבקשה הנזכרת בס"ק (א) לעיל.

(ג) היה נייר הערך רשום על שם חברה לרישומים בישראל, רשאית החברה הזרה לפנות לחברה לרישומים על מנת שתפנה בבקשה למסלוקה. במקרה זה תחתם הבקשה המצורפת לחוקי העזר כנספח י"ח4 על ידי החברה לרישומים ויחול האמור בס"ק 2) זה.

**(3) הוצאת ייפוי כח על ידי החברה לרישומים**

- בחלופה שלהלן רשאית לבחור רק חברה זרה אשר ניירות הערך שלה רשומים על שם חברה לרישומים בישראל והנסלקים במסלוקה בלבד.
- (א) נקבעה אסיפה כללית של בעלי נייר ערך, יפנה הזכאי, בבקשה לקבל ייפוי לחבר באמצעותו הוא פועל, תוך ציון הכמות בגינה מתבקש ייפוי הכח.
- היה והזכאי פועל באמצעות ח.ב.ש.ח. יפנה הזכאי את הבקשה לח.ב.ש.ח., אשר יפנה את הבקשה לחבר המוביל לסליקת מלאי עבורו.
- (ב) החבר יפנה למסלוקה בבקשה בנוסח המצורף לחוקי העזר כנספח י"ח5 (להלן בסעיף זה: "בקשת החבר") על מנת שזו תאשר כי ביום הקובע היתה רשומה לזכותו בחשבון המשנה אליו מתייחסת בקשתו יתרה בפועל השווה לפחות לכמות בגינה התבקש ייפוי הכח.
- (ג) המסלוקה תבדוק את היתרה בפועל של נייר הערך הרשומה לזכות החבר ביום הקובע בחשבון המשנה אליו מתייחסת בקשת החבר, ואם היתרה בפועל, בניכוי אישורים קודמים בתוקף שהוצאו לחבר, שווה או עולה על הכמות בגינה התבקש ייפוי הכח תפנה המסלוקה לחברה לרישומים בבקשה בנוסח המצורף כנספח י"ח6, להוציא את ייפוי הכח כמבוקש על ידי הזכאי. היתה היתרה בפועל של נייר הערך הרשומה ביום הקובע לזכות החבר בחשבון המשנה אליו מתייחסת בקשת החבר קטנה מהכמות בגינה הוגשה בקשת החבר היא לא תבוצע כלל ותוחזר לחבר שהגישה תוך ציון הסיבה לכך.
- המסלוקה תמסור את הבקשה לחברה לרישומים תוך שני ימי מסחר מהיום הקובע וזאת בכפוף לכך שהבקשה התקבלה במסלוקה לפני היום הקובע. התקבלה בקשת החבר במסלוקה לאחר היום הקובע תמסור המסלוקה את הבקשה לחברה לרישומים תוך שני ימי מסחר מיום קבלת בקשת החבר.
- (ד) החברה לרישומים תשלח לחברה הזרה את ייפוי הכח כפי שהתבקש על-ידי הזכאי. ייפוי הכח יהיה בנוסח המצורף לחוקי העזר כנספח י"ח7. לכל זכאי יוצא ייפוי כח נפרד. עותק מייפוי הכח ישלח לזכאי באמצעות המסלוקה שתעבירו לחבר, והחבר יעבירו לזכאי או לח.ב.ש.ח. שיעבירו לזכאי.
- (ה) בקשה לאישור יתרה תוגש למסלוקה לא יאוחר מהשעה 16:00 בכל יום מסחר. המסלוקה אינה מתחייבת לטפל בבקשות שהוגשו לה פחות מ-72 שעות לפני מועד האסיפה.

**13. טיפול באישורים על פטור מניכוי מס**

- א. תשלומי דיבידנד וריבית במזומן ישולמו על ידי המנפיקים ויועברו לחברים באמצעות המסלוקה, ללא ניכוי מס במקור.
- ב. על אף האמור בס"ק 13.א. לעיל, במקרים בהם ניכוי מס במקור בגין תשלום יתבצע על ידי המנפיק, תפעל המסלוקה בהתאם למפורט להלן:
- (1) אישורי פטור מניכוי מס במקור בשל התשלום, יועברו על ידי החברים למסלוקה לא יאוחר מ-5 ימי מסחר לפני יום התשלום.
- האישורים יוגשו במעטפה סגורה, ויצויינו בהם פרטי הפטור. על גב המעטפה יצויינו הפרטים, כפי שיקבעו על-ידי המסלוקה מעת לעת.
- (2) המסלוקה תעביר את האישורים במעטפות סגורות, במרוכז לחברה לרישומים, בצרוף מכתב לוואי המפרט את כמות נייר הערך הפטור מניכוי מס במקור.

חוקי העזר-עדכון מס' 98 מעודכן עד ליום 23.5.23 - 274627

(3) עבור כל חשבון משנה של חבר תוגש מעטפה נפרדת.

ג. בקשה לפטור מניכוי מס במקור המתייחסת לכמות נייר ערך העולה על היתרה בפועל הרשומה לזכות החבר בחשבון המשנה אליו מתייחסת הבקשה ביום הקובע, לאחר שנוכחה ממנה כמות ניירות הערך בגינה הוגשו כבר בקשות לפטור מניכוי מס במקור או הודעות ויתור כמפורט בסעיף 14. להלן, לא תבוצע כלל ותוחזר לחבר השולח תוך ציון הסיבה לכך.

ד. המסלקה תטפל באישורים על פטור מניכוי מס ישראלי במקור בשל ניירות ערך של חברה שהתאגדה מחוץ לישראל המופקדים בחברה לרישומים בכפוף לכך שלחברה תיק ניכויים במס הכנסה בישראל לצורך ניכוי המס הישראלי.

#### 14. ויתור על תשלום או זכות אחרת המגיעה בשל נייר ערך המופקד במסלקה

א. לקוח שאינו מעוניין לקבל באמצעות המסלקה, דיבידנד במזומן, ריבית או כל זכות אחרת (להלן: "זכות") לה הוא זכאי בשל נייר ערך הרשום לזכותו אצל חבר בורסה, יודיע בכתב לחבר באמצעותו הוא פועל על כך שהוא מוותר על הזכות. היה והלקוח פועל באמצעות ח.ב.ש.ח. יודיע הלקוח לח.ב.ש.ח. על הויתור וזה יודיע על כך לחבר המוביל לסליקת מלאי באמצעותו הוא פועל.

ב. בעקבות פניית הלקוח, ישלח החבר למסלקה ולחברה לרישומים הודעה בכתב בה יצוינו מספר חשבון המשנה אליו מתייחסת ההודעה, כמות נייר הערך וסוג הזכות אליהן מתייחס הויתור והמסלקה לא תזכה את החבר בזכות עבור הכמות הכלולה בהודעת החבר. הודעה על אי ביצוע הזיכוי תשלח על ידי המסלקה לחברה לרישומים.

ג. (1) הודעת ויתור המתייחסת לדיבידנד במזומן או לריבית, תוגש למסלקה לא יאוחר מ-2 ימי מסחר לפני יום התשלום.

(2) הודעת ויתור המתייחסת לכל זכות אחרת, תוגש למסלקה עד היום הקובע לזכות.

ד. הודעה על ויתור המתייחסת לכמות נייר ערך העולה על היתרה בפועל הרשומה לזכות החבר בחשבון המשנה אליו מתייחסת ההודעה ביום הקובע, לאחר שנוכחה ממנה כמות ניירות הערך בגינה הוגשו הודעות ויתור, לא תבוצע כלל ותוחזר לחבר השולח תוך ציון הסיבה לכך.

ה. הודעת ויתור תעשה לגבי כל זכות בנפרד.

15. בוטל.

#### 16. תשלום בדרך של חלוקת נייר ערך

א. ביצוע תשלום בדרך של חלוקת נייר ערך הרשום במסלקה

על תשלום למחזיקים בנייר ערך הרשום במסלקה (להלן בס"ק זה: "נייר הערך המזכה") בדרך של חלוקת נייר ערך אחר הרשום במסלקה (להלן בס"ק זה: "נייר הערך לחלוקה") יחול האמור להלן:

(1) הודעה על התשלום ועל היום הקובע לחלוקה תתקבל בבורסה לפחות 5 ימי מסחר לפני היום הקובע.

(2) מועד התשלום יהיה כדלקמן:

- א. תשלום החייב בניכוי מס במקור והטיפול בניכוי המס מתבצע על ידי המנפיק, יבוצע בין היום השנים עשר ליום השמונה עשר שלאחר היום הקובע לתשלום.
- ב. תשלום שאינו חייב בניכוי מס במקור וכן תשלום שחייב בניכוי מס במקור והטיפול בניכוי המס אינו מתבצע על ידי המנפיק, יבוצע החל מיום המסחר השני שלאחר היום הקובע לתשלום, ולא יאוחר מהיום השמונה עשר שלאחר היום הקובע לתשלום.
- (3) עד יום מסחר אחד לפני מועד התשלום, יפקיד המנפיק את כמות נייר הערך לחלוקה לזכותו אצל חבר הבורסה, בניכוי הכמות בגינה הוגשו הודעות ויתור על קבלת נייר הערך לחלוקה באמצעות המסלקה, ובמקרה של ניכוי מס במקור על ידי המנפיק, בניכוי כמות נייר הערך לחלוקה אשר נוכתה כמס במקור, ובתוספת הכמות הנובעת מאישורים על פטור מניכוי מס במקור.
- (4) בתאריך התשלום תפוצל כמות נייר הערך לחלוקה בה זוכה חשבון החבר כאמור בס"ק (3) לעיל בין חשבונות החברים, באופן שכל חבר לזכותו רשום נייר הערך המזכה יזוכה על ידי המסלקה בכמות נייר הערך לחלוקה בהתאם ליתרה בפועל של נייר הערך המזכה שהיתה רשומה לזכותו במסלקה ביום הקובע לתשלום, ובמקרה של ניכוי מס במקור על ידי המנפיק בניכוי כמות נייר הערך לחלוקה אשר נוכתה כמס במקור ובתוספת הכמות הנובעת מאישורים על פטור מניכוי מס במקור.
- ב. תשלום בדרך של חלוקת נייר ערך שאינו רשום במסלקה
- (1) המסלקה אינה מבצעת תשלום בדרך של חלוקת נייר ערך שאינו רשום במסלקה.
- (2) מנפיק המבקש לבצע תשלום למחזיקים בנייר ערך הרשום במסלקה (להלן בס"ק זה: "נייר הערך המזכה"), בדרך של חלוקת נייר ערך שאינו רשום במסלקה, רשאי לפנות למסלקה בבקשה כי תמסור לו את שמות חברי המסלקה לזכותם רשומה יתרה בפועל בנייר הערך המזכה וכן את היתרה בפועל הרשומה לזכות כל אחד מהחברים האמורים בנייר הערך האמור, לצורך ביצוע התשלום שלא באמצעות המסלקה.
- הבקשה תהיה בנוסח המצורף לחוקי העזר כנספח ט"ו3 (להלן בס"ק זה: "הבקשה"). בבקשה יצויין היום שנקבע על ידי המנפיק כיום הקובע לתשלום (להלן בס"ק זה: "היום הקובע"), והיא תכלול התחייבות של המנפיק לשמירת סודיות הנתונים שימסרו לו על ידי המסלקה.
- (3) התקבלה הבקשה במסלקה, תמסור המסלקה למנפיק רשימה המפרטת את שמות חברי המסלקה שלזכותם רשומה במסלקה ביום הקובע יתרה בפועל בנייר הערך המזכה וכן את היתרה בפועל הרשומה לזכות כל אחד מהחברים האמורים בנייר הערך האמור.
- המסלקה תמסור את הרשימה האמורה למנפיק תוך שני ימי מסחר מהיום הקובע וזאת בכפוף לכך שהבקשה התקבלה במסלקה לפני היום הקובע. התקבלה הבקשה במסלקה לאחר היום הקובע, תמסור המסלקה את הרשימה למנפיק תוך שני ימי מסחר מיום קבלת הבקשה במסלקה.
17. **תשלום שלא באמצעות המסלקה**
- (1) מנפיק או נאמן לתעודות התחייבות (להלן: "המבקש") המבקש לבצע תשלום למחזיקים בנייר ערך הרשום במסלקה (להלן בס"ק זה: "נייר הערך המזכה"), שלא באמצעות המסלקה, רשאי לפנות למסלקה בבקשה כי תמסור לו את שמות חברי המסלקה לזכותם רשומה יתרה בפועל בנייר הערך המזכה וכן את היתרה בפועל הרשומה לזכות כל אחד מהחברים האמורים בנייר הערך האמור, לצורך ביצוע התשלום שלא באמצעות המסלקה.

הבקשה תהיה בנוסח המצורף לחוקי העזר כנספח ט"ו41 (להלן בס"ק זה: "הבקשה"). בבקשה יצויין היום שנקבע על ידי המבקש כיום הקובע לתשלום (להלן בס"ק זה: "היום הקובע"), והיא תכלול התחייבות של המבקש לשמירת סודיות הנתונים שימסרו לו על ידי המסלקה.

אם נייר הערך המזכה הינו תעודת התחייבות והתשלום אותו מתכוון המבקש לבצע הינו פדיון קרן תעודת ההתחייבות, יתחייב המבקש להודיע למסלקה, ביום ביצוע התשלום, מהי כמות תעודת ההתחייבות שנפדתה.

בהתאם להודעת המבקש, תחייב המסלקה את חשבונות החברים בכמות שנפדתה.

התקבלה הבקשה במסלקה, תמסור המסלקה למבקש רשימה המפרטת את שמות חברי המסלקה שלזכותם רשומה במסלקה ביום הקובע יתרה בפועל בנייר הערך המזכה וכן את היתרה בפועל הרשומה לזכות כל אחד מהחברים האמורים בנייר הערך האמור. (2

המסלקה תמסור את הרשימה האמורה למבקש תוך שני ימי מסחר מהיום הקובע וזאת בכפוף לכך שהבקשה התקבלה במסלקה לפני היום הקובע. התקבלה הבקשה במסלקה לאחר היום הקובע, תמסור המסלקה את הרשימה למבקש תוך שני ימי מסחר מיום קבלת הבקשה במסלקה.



## פרק י" - ניירות ערך המירים

1. לקוח המבקש להמיר או לממש נייר ערך הרשום לזכותו יגיש בקשה לחבר באמצעותו הוא פועל. הבקשה תוגש לחבר בכתב, ויכול שתינתן באמצעות פקסימיליה או דואר אלקטרוני. כמו כן, ניתן להגיש את הבקשה באמצעות טלפון או בדרך אחרת, אם הדבר הותר בהסכם ההתקשרות בין החבר לבין הלקוח, ובלבד שהחבר תיעד את קבלת הבקשה. היה והלקוח פועל באמצעות ח.ב.ש.ח. תוגש הבקשה לח.ב.ש.ח. וזה יעבירה לחבר המוביל לסליקת מלאי באמצעותו הוא פועל.
  2. א. החבר יגיש למסלקה בקשת המרה על פי הטופס המצורף לחוקי העזר כנספח ט"ו. בבקשת ההמרה יבקש החבר שהמסלקה תחייב את חשבון המשנה אליו מתייחסת הבקשה בנייר הערך ההמיר ותחייבו בתשלום המתחייב מההמרה, אם מתחייב, ותזכה בתמורה את חשבון המשנה אליו מתייחסת הבקשה בנייר הערך הנובע מההמרה, ויאשר כי הזיכוי הוא על תנאי, באופן שאם לא יוקצה נייר הערך הנובע מההמרה בו זוכה, תהיה המסלקה זכאית לחייבו בנייר הערך הנובע מההמרה בו זוכה.
    - ב. בקשת המרה תתקבל במסלקה עד השעה 12:00, בימי מסחר בלבד.
    - ג. בקשה להמרת נייר ערך בכמות העולה על היתרה בפועל הרשומה לזכות החבר בחשבון המשנה אליו מתייחסת הבקשה, לא תבוצע כלל ותוחזר לחבר השולח.
    - ד. בקשה להמרת נייר ערך שהמסחר בו מושעה עקב מינוי כונס נכסים זמני, כונס נכסים, מפרק זמני או מפרק, לא תבוצע כלל ותוחזר לחבר השולח.
  3. התקבלה במסלקה בקשת המרה תפעל המסלקה כלהלן:
    - א. המסלקה תעביר לחברה לרישומים ולחבר, דו"ח המאשר על תנאי את ביצוע בקשת ההמרה כמפורט להלן.
    - ב. המסלקה תחייב את החבר בנייר הערך ההמיר ותזכה בהתאם את החברה לרישומים.
    - ג. המסלקה תזכה את החבר בנייר הערך הנובע מההמרה ותחייב בהתאם את החברה לרישומים.
    - ד. המסלקה תחייב את החבר בתשלום הכרוך בבקשת ההמרה ותזכה בהתאם את חשבון הבנק של החברה לרישומים.
    - ה. במקרה של המרת אופצית רכישה או תעודת התחייבות רכישה יחולו הכללים הבאים:
      - (1) המסלקה תעביר לחברה לרישומים של נייר ערך ההמיר, לחבר, ולחבר באמצעותו פועל הנאמן לנייר הערך הנובע מההמרה, דו"ח המאשר בצוע בקשת ההמרה על תנאי.
      - (2) המסלקה תחייב את החבר בנייר הערך ההמיר ותזכה בהתאם את החברה לרישומים.
      - (3) המסלקה תזכה את החבר בנייר הערך הנובע מההמרה ותחייב בהתאם את החבר באמצעותו פועל הנאמן לנייר הערך הנובע מההמרה.
      - (4) המסלקה תחייב את החבר בתשלום הכרוך בהמרה ותזכה בהתאם את החבר באמצעותו פועל הנאמן לנייר הערך הנובע מההמרה.
  4. לא יאוחר מהשעה 12:00 ביום המסחר הראשון לאחר קבלת בקשת המרה לנייר ערך המיר:
    - א. החברה לרישומים תשלח את תעודת נייר-הערך ההמיר או מכתב ההקצאה לגביו למנפיק, בלווית בקשת המרה חתומה על ידו.

- ב. החברה לרישומים תחייב את המנפיק ותזכה את המסלקה בנייר הערך הנובע מההמרה.
- ג. במקרה של המרת נייר ערך המלווה בתשלום, תזכה החברה לרישומים את המנפיק בתשלום.
5. עד לשעה 12:00 ביום העסקים הראשון לאחר היום בו העבירה המסלקה לחבר את הדו"ח, המאשר ביצוע בקשת ההמרה על תנאי, יודיע החבר למסלקה על כל אי התאמה בין בקשת ההמרה לדו"ח אשר נשלח על ידי המסלקה.
- ניתנה הודעה על-ידי החבר כאמור, תבצע המסלקה את ההתאמות הנדרשות תוך יום מסחר ממועד קבלת ההודעה ותשלח לחבר ולחברה לרישומים אישור מתוקן לבקשת ההמרה על תנאי. לא ניתנה כל הודעה כאמור על-ידי החבר יהיה החבר אחראי לכל התוצאות הנובעות מטעות בפרטים הכלולים באישור בקשות ההמרה על תנאי.
- הוראות סעיף זה יחולו בשינויים המחוייבים גם על חבר המגיש בקשת המרה לנייר ערך מסוג אופציה לרכישה, או תעודת התחייבות רכישה.
6. א. לא יאוחר מאשר 2 ימי מסחר מכל מועד בו הוגשה בקשת המרה, ימציא המנפיק לחברה לרישומים מכתב הקצאה, המפרט את המניות שהוקצו על שמה (להלן: "מכתב הקצאה").
- ב. הרישומים בחברה לרישומים, במסלקה ובחשבונות החברים (להלן בשם הכולל - "הרישומים") כאמור בסעיפים 3, 4 ו-5 לעיל, יהיו על תנאי עד שיהפכו לסופיים ומוחלטים או עד שיבוטלו כמפורט בס"ק ג..
- ג. 1) עם קבלת מכתב הקצאה, תבדוק החברה לרישומים אם קיימת התאמה בין מכתב הקצאה לבין הרישומים. מצאה החברה לרישומים כי קיימת אי התאמה בין מכתב הקצאה לבין הרישומים, תודיע על כך ללא דיחוי למסלקה. קיבלה המסלקה הודעה כאמור, היא תערוך את ההתאמות הנדרשות ותודיע על כך לחבר.
- עם ביצוע ההתאמות הנדרשות יהפכו הרישומים לסופיים ומוחלטים.
- 2) לא התקבל בחברה לרישומים מכתב הקצאה תודיע על כך החברה לרישומים למסלקה עד תום 5 ימי מסחר ממועד הקצאה והמסלקה תבטל את הרישומים ותודיע על כך לחבר.
- 3) לא התקבלה במסלקה הודעה כלשהי מהחברה לרישומים עד תום 5 ימי מסחר ממועד הקצאה יהפכו הרישומים לסופיים ומוחלטים בתום תקופה זו.
- ד. חברי הבורסה לא יתירו ללקוחותיהם למכור ניירות ערך שהרישומים לגביהם הינם על תנאי.
7. חבר המגיש בקשת המרה, אחראי לכל התוצאות הנובעות מכל טעות בפרטים הכלולים בבקשת ההמרה.
8. א. חבר יגיש למסלקה, בנפרד עבור כל אחד מחשבונות המשנה שלו עד לשעה 12:00, ביום ההמרה האחרון לפני פדיון סופי או עד לשעה 12:00 ביום ההמרה האחרון לפני היום הקובע לפדיון חלקי, לפי הענין, בקשת המרה, לגבי יתרת מלאי אגרות החוב להמרה הרשומה לזכותו באותו חשבון משנה ואשר אותה הוא מבקש להמיר.
- יתרת אגרות החוב להמרה העומדת לפדיון ורשומה לזכותו במסלקה ואשר לגביה לא הגיש החבר בקשת המרה עד למועד הנזכר לעיל, תפדה.
- ב. 21 ימים לפני מועד ההמרה האחרון החל לפני פדיון סופי או לפני היום הקובע לפדיון חלקי של אגרות חוב להמרה, לפי הענין, ישלח חבר הבורסה הודעה ללקוחות הרשומים בספריו באותו יום כמחזיקים באגרות החוב להמרה. בהודעה יפרט החבר את דרכי הפעולה העומדות בפני הלקוח בגין אגרות החוב להמרה הרשומות לזכותו:

- (1) להמיר את אגרות החוב.
- (2) לפדות את אגרות החוב.
- (3) למכור את אגרות החוב העומדות לפדיון לפני מועד הפדיון.
- חבר הבורסה יציין בהודעתו באיזה דרך יפעל אם לא תתקבל הוראה כלשהי מהלקוח עד למועד האחרון שקבע בנהליו.
- חבר הבורסה יקבע בנהליו, מועד אחרון למסירת הוראת לקוח שרכש את אגרות החוב להמרה לאחר מתן הודעת חבר הבורסה ללקוחותיו כאמור ועד ליום ההמרה האחרון שלפני הפדיון, ואת דרך פעולתו לגבי לקוחות שלא מסרו הוראות כאמור.
9. א. (1) חבר המבקש לממש כתבי אופציה ביום המימוש האחרון של כתבי האופציה יגיש למסלקה, בנפרד עבור כל אחד מחשבונות המשנה שלו, בקשת המרה לגבי יתרת מלאי כתבי האופציה הרשומה לזכותו באותו חשבון ואשר אותה הוא מבקש לממש.
- בקשות כאמור ניתן להגיש למסלקה החל מיום המסחר האחרון שלפני יום המימוש האחרון של כתבי האופציה ועד השעה 12:00 ביום המסחר שהינו יום המימוש האחרון של כתבי האופציה.
- יתרת כתבי האופציה הרשומה לזכותו אשר לגביה לא הגיש החבר בקשת המרה עד למועד הנזכר לעיל, לא תמומש אלא תפקע.
- (2) התקבלה במסלקה הודעה על דחיית יום המימוש האחרון של כתבי אופציה, יבוטלו כל הבקשות שהתקבלו במסלקה בהתאם לס"ק 1 לעיל.
- ב. (1) 21 ימים לפני מועד המימוש האחרון ישלח חבר הבורסה הודעה ללקוחות הרשומים בספריו באותו יום כמחזיקים בכתבי האופציה. בהודעה יפרט חבר הבורסה את דרכי הפעולה העומדות בפני הלקוח בגין כתבי האופציה הרשומים לזכותו:
- (א) לממש את כתבי האופציה.
- (ב) למכור את כתבי האופציה ביום המסחר האחרון בהן.
- (ג) לא למכור ולא לממש את כתבי האופציה ולאפשר להם לפקוע.
- חבר הבורסה יציין בהודעתו באיזו דרך יפעל אם לא תתקבל הוראה כלשהי מהלקוח עד למועד האחרון שקבע בנהליו.
- (2) לקוח המחזיק בכתבי אופציה לאחר יום המסחר האחרון בהם, יודיע לחבר הבורסה, אם הוא מממשם אם לאו. לא נתן הלקוח הודעה כאמור לחבר הבורסה, כתבי האופציה בהם הוא מחזיק לא ימומשו אלא יפקעו.
- (3) לענין ס"ק 2 יראו לקוח שהחזיק בכתבי אופציה לפני יום המסחר האחרון בהם והודיע כי הוא מבקש לממש את כתבי האופציה כאמור בס"ק 1) ולא שינה את הודעתו, כאילו הודיע לחבר הבורסה לאחר יום המסחר האחרון בכתבי האופציה לממש את כתבי האופציה.
10. נוצר שבר בנייר הערך הנובע מהמרה לאחר פעולת מימוש, תזכה המסלקה את החבר בשבר כאמור.

## פרק י"א - יצירה ופדיון של יחידות בקרנות סל

1. **הגדרות ופרשנות**
- א. המונחים בפרק זה יפורשו כמשמעותם בחוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994 (להלן - "החוק"), בתקנון הבורסה ובהנחיות על פיו, אלא אם כן נאמר במפורש אחרת.
- ב. האמור בפרק זה יחול על קרנות סל בלבד.
2. **חבר מייצג**
- א. מנהל קרן ימנה חבר מייצג לכל קרן סל שבניהולו. לא ניתן למנות חבר משמורן כחבר מייצג.
- ב. חבר מייצג יודיע למסלקה, באמצעות הטופס המצורף כנספח י"ח 8 לחוקי העזר, את שם קרן הסל לה מונה כחבר מייצג. העתק מן ההודעה יישלח על ידי החבר המייצג למנהל הקרן.
- ג. מנהל קרן זכאי להחליף חבר מייצג באחר, ובלבד שקרן הסל תמיד תהיה מיוצגת על ידי חבר מייצג. הודעה על החלפת חבר מייצג תימסר למסלקה באמצעות הטופס המצורף כנספח י"ח 9 לחוקי העזר, כשהיא חתומה על ידי החבר המייצג המוחלף והחבר המייצג המחליף. המסלקה תעדכן את השינוי כמפורט בהודעה, ביום המסחר הבא לאחר היום בו התקבלה ההודעה.
- ד. הקשר בין המסלקה לבין מנהל הקרן יהיה באמצעות החבר המייצג. פעולת החבר המייצג, לרבות ידיעתו וכוונתו, מחייבת ומזכה, לפי הענין, את מנהל הקרן.
- ה. חבר מייצג ידווח למסלקה, מידי יום מסחר, עד שעתיים לאחר תום המסחר בבורסה, את הנתונים הבאים;
- (1) שער היצירה של היחידה;
  - (2) שער הפדיון של היחידה;
  - (3) השווי ההוגן של היחידה.
- ו. חבר מייצג יודיע למסלקה באמצעות הטופס המצורף כנספח י"ח 8 לחוקי העזר, מהי השעה היעודה לקבלת הזמנות ליצירת יחידות והוראות לפדיון יחידות בקרן הסל, ועל כל שינוי בה.
- ז. חבר מייצג יודיע למסלקה באמצעות הטופס המצורף כנספח י"ח 8 לחוקי העזר מהם המועדים בהם קרן הסל מנועה מלהציע יחידות או לפדותן.
- ח. חבר מייצג יודיע למסלקה באמצעות הטופס המצורף כנספח י"ח 8 לחוקי העזר האם קרן הסל היא קרן בלתי מוגבלת בניירות ערך חוץ.
- ט. חבר מייצג יודיע למסלקה באמצעות הטופס המצורף כנספח י"ח 8 לחוקי העזר מהו המספר המזערי של יחידות בגינו ניתן להגיש הזמנה ליצירה, נקבע מספר מירבי בגינו ניתן להגיש הזמנה ליצירה, יכלול הטופס האמור גם נתון זה.
- י. בחרה המסלקה לקבל את הנתונים המפורטים בס"ק ה. עד ח. לעיל, שלא באמצעות החבר המייצג, יהיה החבר המייצג פטור מלמסור למסלקה את הנתונים האמורים, כל עוד לא נמסרה הודעה אחרת על ידי המסלקה.

י. חבר מייצג יודיע למסלקה עד השעה 09:00 בכל יום מסחר, מהו מספר היחידות המירבי שרשאית קרן הסל ליצור באותו יום מסחר. ההודעה תמסר לאחר שבדק החבר המייצג כי מספר היחידות המירבי אינו עולה על היתרה הרשומה בחשבון החבר אצלו מתנהל חשבונו. לא נמסרה למסלקה הודעה כאמור או שהחבר המייצג הודיע כי מספר היחידות המירבי שרשאית קרן הסל ליצור באותו יום מסחר הינה אפס, לא ניתן יהיה להגיש למסלקה הזמנות ליצירת יחידות בקרן הסל ביום זה.

בנוסף, החבר המייצג יודיע למסלקה עד השעה 09:00 בכל יום מסחר, על סך היצירות/הפדיונות שביצע עושה השוק באמצעותו, ביום המסחר הקודם. פעל עושה השוק גם באמצעות חבר מסלקה נוסף, יודיע החבר המייצג למסלקה, בנפרד, על סך היצירות/הפדיונות שביצע עושה השוק ביום המסחר הקודם, באמצעות חבר המסלקה הנוסף.

### 3. העברת הזמנות ליצירת יחידות והוראות לפדיון יחידות בקרן סל

א. חבר יעביר למסלקה הזמנות ליצירת יחידות (להלן: "הזמנות ליצירה") והוראות לפדיון יחידות (להלן: "הוראות לפדיון"). העברת הזמנות ליצירה והוראות לפדיון תיעשה על-ידי החבר לא יאוחר מהשעה היעודה.

חבר משמורן אינו רשאי להגיש הזמנות ליצירה או הוראות לפדיון.

ב. (1) חבר יעביר למסלקה, בנפרד, עבור כל חשבון משנה שלו במסלקה (להלן: "חשבון משנה"), הזמנות ליצירה עבור לקוחותיו באותו חשבון משנה, והוראות לפדיון של לקוחותיו באותו חשבון משנה.

(2) הזמנות ליצירה והוראות לפדיון, תוגשנה בנפרד ללא קיזוזים בין ההזמנות ליצירה ובין ההוראות לפדיון.

(3) עד לשעה היעודה, רשאי החבר לשנות או לבטל הזמנה ליצירה או הוראה לפדיון, שהועברה על ידו למסלקה באותו יום.

ג. סמוך לאחר השעה היעודה תעביר המסלקה לחבר המייצג את סך ההזמנות ליצירה ואת סך ההוראות לפדיון, שהועברו לה על-ידי כל אחד מהחברים.

בנוסף, ומבלי לגרוע מהאמור לעיל, רשאית המסלקה להעביר לחבר המייצג, בכל זמן לפני השעה היעודה, לצורך ידיעה בלבד, דיווח על סך ההזמנות ליצירה ועל סך ההוראות לפדיון שהועברו אליה על ידי כל אחד מהחברים עד לאותו מועד.

### 4. סליקת הזמנות ליצירה והוראות לפדיון

א. (1) הסליקה הכספית בגין יצירה ופדיון של יחידות בקרן סל, תתבצע על-פי שער היצירה ועל-פי שער הפדיון שנמסרו למסלקה על ידי החבר המייצג, כמפורט בסעיף 2.ד. לעיל.

(2) הסליקה הכספית בגין יחידות של קרן סל בלתי מוגבלת בניירות ערך חוץ, תתבצע על פי מחיר היחידה או מחיר הפדיון, לפי העניין, האחרונים הידועים במועד הסליקה.

למרות האמור לעיל, אם מסר החבר המייצג למסלקה מחיר יחידה או מחיר פדיון שונים מאלו אשר על פיהם בוצעה הסליקה הכספית כאמור, תעדין המסלקה את מחיר היחידה ואת מחיר הפדיון ביום המסחר הבא לאחר היום בו התקבלה הודעת החבר המייצג במסלקה, ותבצע את החיובים והזיכויים הכספיים הנדרשים, בחשבונות החברים.

(3) נפלה טעות בשער היצירה או בשער הפדיון והחבר המייצג הודיע על כך למסלקה בתוך שלושים ימים מהמועד בו נפלה הטעות, תעדכן המסלקה את שער היצירה או את שער הפדיון לפי העניין, ביום המסחר הבא לאחר היום בו התקבלה ההודעה במסלקה ותבצע את החיובים והזיכויים הכספיים הנדרשים כתוצאה מן הטעות, בחשבונות החברים.

הודעת החבר המייצג תמסר באמצעות הטופס המצ"ב כנספח י"ח 10 לחוקי העזר.

ב. הסליקה של הזמנות ליצירה ושל הוראות לפדיון יחידות בקרן, תתבצע כמפורט להלן:

(1) הסליקה של הזמנות ליצירה ושל הוראות לפדיון אשר התקבלו במסלקה ביום כלשהו, עד השעה היעודה שנמסרה למסלקה, כאמור בסעיף 2.ה. לעיל, לגבי אותה קרן סל, תתבצע על ידי המסלקה בסבב הסליקה הראשון (כמשמעות המונח בפרק ה' לחלק זה של חוקי העזר), ביום העסקים הראשון לאחר היום בו התקבלה במסלקה ההזמנה ליצירה או ההוראה לפדיון, לפי העניין.

(2) המסלקה תבצע הוראה לפדיון, רק אם בחשבון המשנה אליו מתייחסת ההוראה, רשומות יחידות שניתן לפדות בכמות מספקת לצורך סליקת ההוראה.

לעניין זה "יחידות שניתן לפדות" - כמות היחידות הרשומה בחשבון המשנה אליו מתייחסת ההוראה לפדיון בתום היום בו התקבלה ההוראה במסלקה, בניכוי כמות היחידות שהוגשו בגינה הוראות מכירה במהלך אותו יום.

התקבלה במסלקה הוראה לפדיון, המתייחסת לכמות יחידות העולה על כמות היחידות שניתן לפדות, תיחשב ההוראה כהוראה לפדיון המתייחסת אך ורק לכמות היחידות שניתן לפדות ובהתאם לכך תבוצע על ידי המסלקה. הוראת הפדיון בגין יתרת הכמות שלא נפדתה תתבטל ולא תועבר לסליקה נוספת.

סלקה המסלקה הוראה כאמור, תודיע על כך לחבר שהגיש את ההוראה ולחבר המייצג של הקרן.

(3) הוגשו למסלקה הזמנות ליצירה בכמות העולה על מספר היחידות המירבי שרשאית הקרן ליצור באותו יום מסחר, כפי שנמסר על ידי החבר המייצג כאמור בסעיף 2.ו. לעיל, תבצע המסלקה ביצוע חלקי של ההזמנות ליצירה בהתאם ליחס שיעור ההיענות.

לעניין זה "יחס שיעור ההיענות" - היחס שבין מספר היחידות המירבי שרשאית הקרן ליצור באותו יום מסחר לבין סך כל מספר היחידות שהוזמנו, כאמור לעיל.

ג. הסליקה הכספית הנובעת מהזמנות ליצירה או מהוראות לפדיון, תתבצע בהתאם לאמור בפרק ו' לחלק זה של חוקי העזר.

אם לא שולמה מלוא התמורה הכספית עבור הזמנה ליצירה או הוראה לפדיון, אזי ההזמנה או ההוראה האמורה, לא תבוצע כלל ותוחזר לחבר המבקש לבצע את היצירה או הפדיון, לפי העניין. החזירה המסלקה הזמנה ליצירה או הוראה לפדיון, כאמור לעיל, תודיע על כך לחבר המייצג.

**5. הפסקה של יצירת יחידות ופדיון בשל אירוע חריג**

נודע לחבר מייצג על אירוע שבגיניו מנועה קרן סל שהוא מייצג ליצור יחידות או לפדותן, והאירוע צפוי להתקיים תוך פחות מ-5 ימי עסקים, יודיע החבר המייצג למסלקה, ללא דיחוי, על האירוע בעל פה ובכתב. התקבלה ההודעה במסלקה לאחר

שהחלו החברים להעביר למסלקה את ההזמנות ליצירה ואת ההוראות לפדיון ולפני השעה היעודה, ייפסק המשך ההליך של קבלת ההזמנות ליצירה או ההוראות לפדיון, לפי העניין, והעברתן לחברים המייצגים. ההוראות שהועברו עד לאותו מועד יבוטלו.

התקבלה הודעה כאמור לאחר השעה היעודה ולפני מועד הסליקה רשאי מנהל המסלקה, בכפוף למגבלות טכניות, ולקבלת אישור רשות ניירות ערך להורות על ביטול כל ההזמנות ליצירה וההוראות לפדיון שהגיעו למסלקה עד השעה היעודה. הורה מנהל המסלקה כאמור, לא תבוצע סליקה של ההזמנות ליצירה וההוראות לפדיון שבוטלו כאמור.

**6. הודעות על שינוי**

המסלקה תעדכן את השינוי בפרטי הקרן, ביום המסחר הבא לאחר היום בו התקבלה ההודעה על השינוי.

**פרק י"ב - קרנות נאמנות פתוחות****1. הגדרות ופרשנות**

המונחים בפרק זה יפורשו כמשמעותם בחוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994 (להלן - "החוק"), בתקנון הבורסה ובהנחיות על פיו, אלא אם כן נאמר במפורש אחרת.

**2. חבר מייצג**

א. כל מנהל קרן ימנה חבר מייצג. לא ניתן למנות חבר משמורן כחבר מייצג.

חבר מייצג יודיע למסלקה, באמצעות הטופס המצורף כנספח י"ט לחוקי העזר, את שמות הקרנות להן מונה כחבר מייצג.

ב. מנהל קרן זכאי להחליף חבר מייצג באחר, ובלבד שיהיה תמיד מיוצג ע"י חבר מייצג. הודעה על החלפת חבר מייצג תימסר למסלקה באמצעות הטופס המצורף כנספח י"ט לחוקי העזר, כשהיא חתומה ע"י החבר המייצג המוחלף והחבר המייצג המחליף. המסלקה תעדכן את השינוי כמפורט בהודעה, ביום המסחר הבא לאחר היום בו התקבלה ההודעה.

ג. הקשר בין המסלקה לבין מנהל הקרן יהיה באמצעות החבר המייצג. פעולת החבר המייצג, לרבות ידיעתו וכוונתו, מחייבת ומזכה, לפי הענין, את מנהל הקרן.

ד. חובות דיווח של חבר מייצג :

(1) החבר המייצג יודיע למסלקה, מידי יום מסחר, עד שעתיים לאחר תום המסחר בכל ניירות הערך בבורסה, את מחיר היחידה ואת מחיר הפדיון ליחידה.

(2) החבר המייצג ימסור למסלקה באמצעות הטופס המצורף כנספח י"ט 3 לחוקי העזר את הפרטים הבאים :

(א) שם הקרן ;

(ב) מנהל הקרן ;

(ג) תקופת הצעת היחידות ;

(ד) המועדים בהם הקרן מנועה מלהציע יחידות או לפדותן ;

(ה) האם הקרן הינה קרן בלתי מוגבלת בניירות ערך חוץ ;

(ו) שיעור ההוספה

שיעור ההוספה ייקבע כשיעור מהתמורה הכספית של סך היחידות שהוזמנו על ידי חבר ;

(ז) מהי השעה היעודה לקבלת הזמנות ליצירת יחידות והוראות לפדיון יחידות בקרן ;

(ח) המספר המזערי והמספר המירבי של יחידות בגינון ניתן להגיש הזמנה ליצירה, ככל שנקבעו ;

(ט) אם נקבעה הגבלה על סך היחידות שרשאית הקרן ליצור ומהו מספר היחידות המירבי שרשאית הקרן ליצור ;

(י) כאשר הקרן היא קרן מועדים קבועים (לרבות קפ"מ) - מהו היום הקבוע בו ניתן להגיש הזמנות ליצירה או הוראות לפדיון יחידות ;

(יא) אם קיים חבר נוסף הרשאי לקבל דיווחים על הפעילות בקרן - את שם החבר ;

(יב) המטבע בו יסלקו יחידות הקרן ;

(יג) מדיניות חלוקת הרווחים של הקרן ;

חל שינוי בפרט כלשהו, ידווח על כך החבר המייצג למסלקה מועד תחילת השינוי, באמצעות הטופס המצורף כנספח י"ט 3. הדיווח יכלול גם את מועד תחילת השינוי.



חוקי העזר-עדכון מס' 96 מעודכן עד ליום 29.11.22 - 274627

ה. בחרה המסלקה לקבל את הנתונים המפורטים בס"ק ד. לעיל, שלא באמצעות החבר המייצג, יהיה החבר המייצג פטור מלמסור למסלקה את הנתונים האמורים, כל עוד לא נמסרה הודעה אחרת על ידי המסלקה.

### 3. העברת הזמנות ליצירת יחידות והוראות לפדיון יחידות בקרן

א. חבר יעביר למסלקה, הזמנות ליצירת יחידות (להלן: "הזמנות ליצירה") והוראות לפדיון יחידות (להלן: "הוראות לפדיון") בקרן. העברת הזמנות ליצירה והוראות לפדיון תיעשה על-ידי חבר לא יאוחר מהשעה היעודה.

חבר משמורן, שאינו חבר בורסה, אינו רשאי להגיש הזמנות ליצירה או הוראות לפדיון.

ב. 1) חבר יעביר למסלקה, בנפרד, עבור כל חשבון משנה שלו במסלקה, הזמנות ליצירה עבור לקוחותיו באותו חשבון משנה, והוראות לפדיון של לקוחותיו באותו חשבון משנה.

2) הזמנות ליצירה והוראות לפדיון, תוגשנה בנפרד ללא קיזוזים בין ההזמנות ליצירה ובין ההוראות לפדיון.

3) עד לשעה היעודה, רשאי חבר לשנות או לבטל הזמנה ליצירה או הוראה לפדיון, שהועברה על ידו למסלקה באותו יום.

ג. סמוך לאחר השעה היעודה תעביר המסלקה לחבר המייצג את סך ההזמנות ליצירה ואת סך ההוראות לפדיון, שהועברו לה על-ידי כל אחד מהחברים.

בנוסף, ומבלי לגרוע מהאמור לעיל, רשאית המסלקה להעביר לחבר המייצג, בכל זמן לפני השעה היעודה, לצורך ידיעה בלבד, דיווח על סך ההזמנות ליצירה ועל סך ההוראות לפדיון שהועברו אליה על ידי כל אחד מהחברים עד לאותו מועד.

מובהר בזה, כי הסליקה של ההזמנות ליצירה ושל ההוראות לפדיון, תתבצע כמפורט בסעיף 4. להלן, בהתאם לכללים הקבועים בו.

ד. בוטל.

ה. בוטל.

### ו. העברת הזמנות ליצירה והוראות לפדיון של יחידות בקפ"מ

על העברת הזמנות ליצירה והוראות לפדיון של יחידות בקפ"מ, יחולו הוראות סעיפים 3.א. עד 3.ג. לעיל, ואולם-

אם היום הקבוע להגשת הזמנות ליצירה והוראות לפדיון יחידות בקפ"מ, חל ביום שאינו יום מסחר בבורסה, לא ניתן יהיה להגיש למסלקה הזמנות ליצירה או הוראות לפדיון יחידות בקפ"מ ביום זה. הוראות לפדיון יחידות בלבד, ניתן יהיה להגיש למסלקה ביום המסחר הראשון לאחר יום זה.

### 4. רישום וסליקה בגין יצירה של יחידות ובגין פדיון של יחידות

א. בסעיף זה:

"מחיר היחידה" - מחיר היחידה כהגדרתו בסעיף 42(א) לחוק בתוספת שיעור ההוספה.  
"מחיר הפדיון" - כהגדרתו בסעיף 42(ב) לחוק.

ב. 1) הסליקה הכספית בגין יחידות יחידות בקרן, תתבצע על-פי מחיר היחידה ועל-פי מחיר הפדיון שנמסרו למסלקה על ידי החבר המייצג, כמפורט בסעיף 2.ד. לעיל.

- (2) הסליקה הכספית בגין יחידות של קרן בלתי מוגבלת בניירות ערך חוץ, תבצע על פי מחיר היחידה או מחיר הפדיון, לפי העניין, האחרונים הידועים במועד הסליקה. למרות האמור לעיל, אם מסר החבר המייצג למסלקה מחיר יחידה או מחיר פדיון שונים מאלו אשר על פיהם בוצעה הסליקה הכספית כאמור, תעדכן המסלקה את מחיר היחידה ואת מחיר הפדיון ביום המסחר הבא לאחר היום בו התקבלה הודעת החבר המייצג במסלקה, ותבצע את החיובים והזיכויים הכספיים הנדרשים, בחשבונות החברים.
- (3) נפלה טעות במחיר היחידה או במחיר הפדיון והחבר המייצג הודיע על כך למסלקה בתוך שלושים ימים מהמועד בו נפלה הטעות, תעדכן המסלקה את מחיר היחידה ואת מחיר הפדיון ביום המסחר הבא לאחר היום בו התקבלה ההודעה במסלקה ותבצע את החיובים והזיכויים הכספיים הנדרשים כתוצאה מן הטעות, בחשבונות החברים.
- הודעת החבר המייצג תמסר באמצעות הטופס המצ"ב כנספח י"ט לחוקי העזר ויפורט בה מקור הטעות.
- ג. בכפוף לאמור בס"ק ד. להלן, הסליקה של הזמנות ליצירה ושל הוראות לפדיון יחידות בקרן, תבצע כמפורט להלן:
- (1) הסליקה של הזמנות ליצירה ושל הוראות לפדיון, בקרן הנסלקת במטבע ישראלי, אשר התקבלו במסלקה ביום כלשהו, עד השעה היעודה שנמסרה למסלקה, כאמור בסעיף 1.2. לעיל, לגבי אותה קרן, תבצע על ידי המסלקה בסבב הסליקה הראשון (כמשמעות המונח בפרק ה' לחלק זה של חוקי העזר), ביום העסקים הראשון לאחר היום בו התקבלה במסלקה ההזמנה ליצירה או ההוראה לפדיון, לפי העניין.
- (2) הסליקה של הזמנות ליצירה ושל הוראות לפדיון בקרן הנסלקת במט"ח, אשר התקבלו במסלקה ביום כלשהו עד השעה היעודה שנמסרה למסלקה, כאמור בסעיף 1.2. לעיל, לגבי אותה קרן, תבצע על ידי המסלקה בסבב הסליקה הראשון (כמשמעות המונח בפרק ה' לחלק זה של חוקי העזר), ביום העסקים הראשון שבו בנק ישראל מבצע סליקה במט"ח, לאחר היום בו התקבלה במסלקה ההזמנה ליצירה או ההוראה לפדיון, לפי העניין.
- (3) המסלקה תסלוק הוראה לפדיון יחידות בקרן, רק אם בחשבון המשנה אליו מתייחסת ההוראה, רשומות יחידות בכמות מספקת לצורך סליקת ההוראה. התקבלה במסלקה הוראה לפדיון, המתייחסת לכמות יחידות העולה על כמות היחידות הרשומה בחשבון המשנה אליו מתייחסת ההוראה, תיחשב ההוראה כהוראה לפדיון המתייחסת אך ורק לכמות היחידות הרשומה באותו חשבון משנה (להלן: "כמות היחידות הרשומה"), ובהתאם לכך המסלקה תסלוק את כמות היחידות הרשומה, על פי הוראה זו.
- סלקה המסלקה הוראה כאמור, תודיע על כך לחבר שהגיש את ההוראה ולחבר המייצג של הקרן.

ד. הסליקה הכספית הנובעת מהזמנות ליצירה או מהוראות לפדיון בקרן, תתבצע בהתאם לאמור בפרק ו' לחלק זה של חוקי העזר.

אם לא שולמה מלוא התמורה הכספית עבור הזמנה ליצירה או הוראה לפדיון, אזי ההזמנה או ההוראה האמורה, לא תבוצע כלל ותוחזר לחבר המבקש לבצע את היצירה או הפדיון, לפי העניין. החזירה המסלקה הזמנה ליצירה או הוראה לפדיון, כאמור לעיל, תודיע על כך לחבר המייצג.

ה. לאחר השלמת הסליקה כמפורט בס"ק ג. ו-ד. לעיל, המסלקה תרשום את תוצאות הסליקה ותעדכן את הרישומים של סך כל היחידות העומדות לזכותו של כל חבר, בכל חשבון משנה שבו בוצעו הזמנות ליצירה או הוראות לפדיון. המסלקה תמסור הודעה על הרישומים המעודכנים (להלן: "רישומי המסלקה") לחבר ולחבר המייצג.

ו. (1) עד תום יום העסקים בו בוצעה הסליקה (להלן: "יום הסליקה"), כאמור לעיל, החבר המייצג יאשר למסלקה, כי מנהל הקרן ביצע את כל ההזמנות ליצירה ואת כל ההוראות לפדיון, כפי שנרשמו על ידי המסלקה, כאמור בס"ק ה. לעיל (להלן: "האישור על נכונות רישומי המסלקה"). חבר מייצג אשר לא מסר למסלקה עד תום יום הסליקה כאמור לעיל, הודעה אחרת בכתב, ייחשב כמי שמסר למסלקה את האישור על נכונות רישומי המסלקה, כאמור לעיל.

(2) אם החבר המייצג הודיע למסלקה לפני תום יום הסליקה, כי אין התאמה בין רישומי המסלקה לבין הרישומים בספרי הקרן (להלן: "הודעת אי התאמה"), אזי, החבר המייצג יבצע את הפעולות הנדרשות, על מנת שהרישומים בספרי הקרן יהיו תואמים לרישומי המסלקה, וזאת עד תום יום המסחר הראשון שלאחר יום הסליקה.

המסלקה רשאית, על פי שיקול דעתה, לבצע את הסליקה הנובעת מהפעולות הנדרשות כאמור לעיל, גם לפני המועד שנקבע לכך בס"ק ג. לעיל, אם ביקש זאת החבר המייצג.

(3) החבר המייצג יעביר לרשות ניירות ערך, העתק של הודעת אי ההתאמה, כאמור בס"ק ו.2) לעיל, בד בבד עם מסירתה למסלקה.

ז. היה ובתשקיף הקרן נקבעה הגבלה על מספר היחידות של הקרן, ומספר היחידות שהוזמנו ביום מסחר עלה על מספר היחידות שהוצעו באותו יום על-ידי אותה קרן, תחשב המסלקה את שיעור ההיענות להזמנת היחידות, וזאת, בהסתמך על סך ההזמנות ליצירה וסך ההוראות לפדיון שנמסרו לה, כאמור בסעיף 3. ג. לעיל. במקרה כאמור, סליקת ההזמנות ליצירה בקרן תתבצע בהתאם לשיעור זה.

ביצעה המסלקה את סליקת ההזמנות ליצירה, בהתאם לשיעור ההיענות כפי שחושב על ידה, כאמור לעיל, וכתוצאה מביצוע חלקי של הוראות לפדיון, כאמור בס"ק ג. 3) לעיל, חרג מספר היחידות של הקרן מההגבלה שנקבעה בתשקיף, תחשב המסלקה מחדש את שיעור ההיענות ותשוב ותסלוק את ההזמנות ליצירה בהתאם לשיעור ההיענות החדש שנקבע על ידה כאמור.

- ח. הסליקה של הזמנות ליצירה ושל הוראות לפדיון, מתבצעת על ידי המסלקה, כמפורט בפרק י"ב זה ובפרק ו' לחלק זה של חוקי העזר, בהתאם להוראות שנקבעו בהם. המסלקה אינה אחראית בדרך כלשהי, ליצירת יחידות בקרן או לפדיון או לתשלום התמורה עבור יחידות, וכל תפקידיה של המסלקה מתמצים בביצוע הפעולות, כמפורט בפרקים שצויינו לעיל, בחוקי העזר.
5. א. **ביטול הרישום של לקוח בפנקס בעלי היחידות של מנהל הקרן ורישום היחידות על שם חבר (להלן: "הפקדה")**  
 ביקש לקוח לרשום לזכותו אצל חבר, יחידות בקרן הרשומות על שם הלקוח בפנקס בעלי היחידות של הקרן, יחולו ההוראות הבאות:
- 1) בקשת הלקוח תוגש לחבר בכתב ויצורפו אליה מסמכים המעידים על בעלותו ביחידות (כל אלה יקראו להלן: "הבקשה").
  - 2) החבר יעביר את הבקשה לחבר המייצג תוך 3 ימי מסחר מיום קבלת הבקשה מאת הלקוח. ח.ב.ש.ח. יעביר את הבקשה באמצעות החבר הסולק עבורו.
  - 3) החבר יצרף לבקשה אישור כי בדק את הבקשה וכי הבקשה נחתמה כדין על ידי הלקוח.
  - 4) החבר המייצג יעביר את הבקשה למנהל הקרן.
  - 5) התקבלה הבקשה אצל מנהל הקרן יפעל מנהל הקרן כדלקמן:
    - א) יבדוק את אמיתות המסמכים המעידים על בעלות הלקוח ביחידות, ואת ההתאמה בין המסמכים האמורים לבין פנקס בעלי היחידות של הקרן.
    - ב) לאחר שהשתכנע באמיתות המסמכים כאמור, ובהתאמת הפרטים כאמור, ימחוק מפנקס בעלי היחידות של הקרן את פרטי הלקוח, וירשום את החבר כבעלים של היחידות.
    - ג) ישלח דווח על השינוי לרשות ניירות ערך באמצעות המגנ"א.
    - ד) יעביר לחבר המייצג עותק נאמן למקור ממרשם בעלי היחידות המעודכן וכן עותק מהדווח אשר הוגש על ידו לרשות ניירות ערך באמצעות המגנ"א (להלן: "דווחי מנהל הקרן") ויורה לחבר המייצג למסור למסלקה בקשת הפקדה.
  - 5) החבר המייצג ימסור למסלקה בקשת הפקדה, בנוסח המצורף כנספח י"ט לחוקי העזר, בהתאם לכמות הרשומה בדיווח מנהל הקרן, בצרוף עותק מהדווח שהגיש מנהל הקרן לרשות ניירות ערך באמצעות המגנ"א.
  - 6) עם קבלת בקשת הפקדה, כאמור בסעיף 5) לעיל, תרשום המסלקה את היחידות לזכות החבר, כמפורט בבקשת הפקדה, ובלבד שמצאה כי קיימת התאמה בין הנתונים המופיעים בבקשת הפקדה לבין הדיווח שהעביר מנהל הקרן על השינוי לרשות ניירות ערך באמצעות המגנ"א.
- ב. **ביטול הרישום של יחידות על שם חבר (להלן: "משיכה") ורישום הלקוח בפנקס בעלי היחידות של מנהל הקרן**  
 לא תותר משיכה של יחידות הרשומות לזכות לקוח אצל חבר ורישום היחידות האמורות על שם הלקוח בפנקס בעלי היחידות של הקרן.

**6. הפסקה של הצעת יחידות ופדיון בשל אירוע חריג**

- א. נודע לחבר מייצג על אירוע שבגיניו מנועה קרן שהוא מייצג ליצור יחידות או לפדותן, והאירוע צפוי להתקיים תוך פחות מ-5 ימי עסקים, יודיע החבר המייצג למסלקה ללא דיחוי, על האירוע בעל פה ובכתב. התקבלה ההודעה במסלקה לאחר שהחלו החברים להעביר למסלקה את ההזמנות ליצירה ואת ההוראות לפדיון ולפני השעה היעודה, ייפסק המשך ההליך של קבלת ההזמנות ליצירה או ההוראות לפדיון, לפי העניין, והעברתן לחברים המייצגים. ההוראות שהועברו עד לאותו מועד יבוטלו.
- ב. התקבלה הודעה כאמור לאחר השעה היעודה ולפני מועד הסליקה רשאי מנהל המסלקה, בכפוף למגבלות טכניות, ולקבלת אישור רשות ניירות ערך להורות על ביטול כל ההזמנות ליצירה וההוראות לפדיון שהגיעו למסלקה עד השעה היעודה. הורה מנהל המסלקה כאמור, לא תבוצע סליקה של ההזמנות ליצירה וההוראות לפדיון שבוטלו כאמור.

**7. מימוש זכויות הצמודות ליחידות**

- א. חבר מייצג ימסור למסלקה הודעה בכתב על כוונת מנהל קרן לחלק דיבידנד במזומן או ביחידות הטבה. ההודעה תכלול פרטים על מועד חלוקת הדיבידנד, שיעורו והיום הקובע לחלוקה, כמפורט להלן.
- ב. חבר יזכה את לקוחותיו בכל תשלום דיבידנד במזומן או ביחידות הטבה, שקיבל בגין היחידות להן זכאים לקוחותיו.
- ג. תשלום דיבידנד במזומן או ביחידות הטבה, יבוצע בהתאם לסך היחידות הרשומות, ביום הקובע, לזכות חבר, ברישומי המסלקה.

**ד. דיבידנד במזומן**

- 1) הודעה בכתב על תשלום דיבידנד במזומן תועבר למסלקה, על-ידי החבר המייצג, לפחות ארבעה ימי מסחר לפני היום הקובע.
- 2) מועד התשלום לחלוקת דיבידנד במזומן בקרן, יהיה לא לפני יום המסחר השני לאחר היום הקובע ולא יאוחר מיום המסחר השמונה עשר לאחר היום הקובע.
- 3) הודעה בכתב על שיעור הדיבידנד המחולק לכל יחידה בקרן, תימסר למסלקה על ידי החבר המייצג לא יאוחר מהשעה 12:00 ביום המסחר הקודם ליום התשלום.
- 4) החבר המייצג יעביר למסלקה את הכספים המיועדים לחלוקה לחברים, לא יאוחר מהשעה 11:00 ביום התשלום, ובהתאם לכך המסלקה תזכה את חשבונות החברים.

**ה. יחידות הטבה**

- 1) הודעה בכתב על חלוקת יחידות הטבה תועבר למסלקה, על-ידי החבר המייצג, לפחות ארבעה ימי מסחר לפני היום הקובע.
- 2) ביום הקובע, החבר המייצג ימסור למסלקה אישור על סך יחידות ההטבה להן זכאי כל חבר (להלן - "אישור יחידות ההטבה").
- 3) ביום המסחר הראשון שלאחר היום הקובע, המסלקה תרשום את יחידות ההטבה לזכות החברים, בהתאם לפרטים שצויינו באישור יחידות ההטבה.

- 1. מיזוג קרנות**
- חבר מייצג יודיע למסלקה באמצעות הטופס המצורף כנספח י"ט לחוקי העזר, עד השעה 14:00 בכל יום מסחר ובימי חוה"מ עד השעה 12:00, על מיזוג קרנות ועל מספר היחידות בקרן שנוצרה בעקבות המיזוג, להן זכאי כל מחזיק ביחידה, בכל אחת מהקרנות המתמזגות.
- 2. פיצול קרנות**
- חבר מייצג יודיע למסלקה באמצעות הטופס המצורף כנספח י"ט לחוקי העזר עד השעה 14:00 בכל יום מסחר ובימי חוה"מ עד השעה 12:00, על פיצול קרן ועל מספר היחידות בקרנות שנוצרו בעקבות הפיצול, להן זכאי כל מחזיק ביחידה, בקרן המתפצלת.
- 3. פירוק קרן**
- חבר מייצג יודיע בכתב למסלקה על פירוק קרן באמצעות נספח י"ט 3. בהודעת החבר המייצג יצויין המועד בו תפורק הקרן וכן התשלום אשר יועבר לכל מי שמחזיק ביחידה בקרן, במועד פירוקה.
- 8. בקרה ודיווח**
- א.** בכל יום עסקים תשלח המסלקה למנהל הקרן, באמצעות החבר המייצג, פרוט של סך היחידות הרשומות לזכות כל אחד מן החברים בכל אחד מחשבונות המשנה שלו במסלקה.
- ב.** לא יאוחר מיום העסקים הראשון לאחר היום שבו שלחה המסלקה את הפירוט, כאמור בס"ק א. לעיל, על החבר המייצג להעביר למסלקה אישור של מנהל הקרן, שעל-פיו סך היחידות, כפי שדווחו לו על-ידי המסלקה, כאמור בס"ק א. לעיל, תואם לסך היחידות לו זכאי כל אחד מן החברים על-פי הרישומים בספרי הקרן.
- חבר מייצג אשר לא מסר למסלקה עד תום יום העסקים, כאמור לעיל, הודעה אחרת בכתב, ייחשב כמי שמסר למסלקה אישור של מנהל הקרן, שעל פיו סך היחידות, כפי שדווחו על ידי המסלקה כאמור בס"ק א. לעיל, תואם לסך היחידות לו זכאי כל אחד מן החברים על פי הרישומים בספרי הקרן.
- 9. הודעות על שינוי**
- המסלקה תעדכן את השינוי בפרטי הקרן, ביום המסחר הבא לאחר היום בו התקבלה ההודעה על השינוי.

### קרן גידור בנאמנות (להלן - קג"ן)

- 10. כללי**
- א.** על קג"ן יחולו הוראות סעיפים 10. עד 14. להלן. זאת, בנוסף להוראות סעיפים 1., 2.א. עד 2.ג., 4.ג. עד 4.ח., 5., 6., 7.א. עד 7.ד. ו- 7.ח., 8. ו- 9., אשר יחולו בהתאמות ובשינויים המחויבים לפי העניין.
- ב.** חבר משמורן, שאינו חבר בורסה, אינו רשאי להגיש הזמנות ליצירת יחידות או הוראות לפדיון של יחידות.
- ג.** לא ניתן לקזז בין הזמנות ליצירה לבין הוראות לפדיון.

**11. חובות דיווח של חבר מייצג**

א. החבר המייצג ימסור למסלקה באמצעות הטופס המצורף כנספח י"ט 3א לחוקי העזר את הפרטים הבאים:

- (1) שם הקרן;
- (2) תקופת הצעת היחידות;
- (3) המועדים בהם הקרן מנועה מלהציע יחידות או לפדותן;
- (4) האם הקרן הינה קרן בלתי מוגבלת בניירות ערך חוץ;
- (5) האם קיים שיעור הוספה;
- (6) הימים הקבועים בהם ניתן להגיש הזמנות ליצירה;
- (7) הימים הקבועים בהם ניתן להגיש הוראות לפדיון;
- (8) השעה היעודה לקבלת הזמנות ליצירה והוראות לפדיון;
- (9) המספר המזערי והמספר המירבי של יחידות בגינן ניתן להגיש הזמנה ליצירה, ככל שנקבעו;
- (10) אם קיים חבר נוסף הרשאי לקבל דיווחים על הפעילות בקרן – את שם החבר;
- (11) המטבע בו יסלקו יחידות הקרן;
- (12) מדיניות חלוקת התשלומים של הקרן;

ב. חל שינוי בפרט כלשהו, מהפרטים המפורטים בס"ק א., לעיל, ידווח על כך החבר המייצג למסלקה באמצעות הטופס המצורף כנספח י"ט 3א. הדיווח יכלול גם את מועד תחילת השינוי;

ג. בחרה המסלקה לקבל את הנתונים המפורטים בס"ק א. לעיל, שלא באמצעות החבר המייצג, יהיה החבר המייצג פטור מלמסור למסלקה את הנתונים האמורים, כל עוד לא נמסרה הודעה אחרת על ידי המסלקה.

**12. הזמנה ליצירת יחידות**

א. הזמנה ליצירה ניתן להגיש למסלקה ביום שנקבע על ידי מנהל הקרן כיום בו ניתן להגיש הזמנות ליצירה (להלן – "היום הקבוע ליצירה"), לא יאוחר מהשעה היעודה. ואולם, אם יום זה אינו יום מסחר, או שבהתאם לתנאי הקרן יום זה נקבע כיום שלא ניתן להגיש בו הזמנה ליצירה, יוקדם היום הקבוע ליצירה ליום המסחר האחרון שקדם ליום הקבוע ליצירה המקורי.

ב. הזמנה ליצירה תנקוב בסכום כספי, אשר ייוצג ביחידות כאשר שווי כל יחידה הוא 100 אגורות או 100 סנט אמריקאי, בהתאם למטבע בו נקובה התמורה (יחידה כאמור תקרא – "יחידת הזמנה").

ג. חבר יעביר למסלקה, בנפרד, עבור כל חשבון משנה שלו במסלקה, הזמנות ליצירה עבור לקוחותיו באותו חשבון משנה.

ד. עד השעה היעודה רשאי החבר לשנות או לבטל הזמנות ליצירה שהגיש למסלקה.

## 13. סליקת הזמנת יצירה

- א. ביום הסליקה הראשון לאחר היום הקבוע ליצירה, תחייב המסלקה את החבר שהגיש את ההזמנה ליצירה בסכום השווה לסכום הנקוב בסך כל הזמנות היצירה שהוגשו על ידו, ותזכה בסכום זה את חשבון החבר המייצג.
- ב. במקביל לחיוב החבר שהגיש את ההזמנה ליצירה בסכום כאמור, תציין המסלקה בחשבונו את מספר יחידות ההזמנה, העומדות לזכותו.
- ג. החבר המייצג ימסור למסלקה, תוך שלושה ימי מסחר מהיום הקבוע ליצירה, את מחיר יחידת הקג"ן, וכן את כמות יחידות הקג"ן שתוקצה כנגד כל יחידת הזמנה (להלן – "יחס היחידות").
- ד. ביום הסליקה הראשון לאחר המועד בו מסר החבר המייצג את הפרטים כאמור בס"ק ג. לעיל, תבצע המסלקה את הפעולות הבאות:
- תרשום לזכות החברים את יחידות הקג"ן בהתאם ליחס היחידות ובמקביל תבטל את רישום יחידות ההזמנה שעמדו לזכותם.
- 1) תמסור לחברים ולחבר המייצג הודעה על הרישומים המעודכנים (להלן – "רישומי המסלקה")
- 2) המסלקה תסמן את כל יחידות הקג"ן שנוצרו במועד מסויים, במספר זיהוי נפרד וזאת, כדי לבדלן מיחידות קג"ן שנוצרו במועדים אחרים.
- ה. הודיע החבר המייצג למסלקה בתוך שלושה ימי מסחר מהיום בו מסר למסלקה את יחס היחידות, כאמור בס"ק ג. לעיל, כי נפלה טעות ביחס היחידות, תעדכן המסלקה, ככל שלא חל שינוי ביתרות החברים, ביום המסחר הבא לאחר היום בו התקבלה ההודעה במסלקה את רישומי המסלקה בהתאם להודעתו של החבר המייצג.

## 14. פדיון יחידת קג"ן

- א. הוראה לפדיון יחידת קג"ן (להלן – "הוראת פדיון") ניתן להגיש למסלקה ביום שנקבע על ידי מנהל הקרן כיום בו ניתן להגיש הוראות פדיון (להלן – "היום הקבוע למתן הוראת פדיון"), לא יאוחר מהשעה היעודה. ואולם, אם יום זה אינו יום מסחר, יוקדם היום הקבוע למתן הוראת פדיון ליום המסחר האחרון שקדם ליום הקבוע המקורי למתן הוראה לפדיון.
- ב. בהוראה יציין החבר את מספר היחידות שהוא מבקש לפדות.
- ג. עד השעה היעודה רשאי החבר לשנות או לבטל הוראה לפדיון שהגיש למסלקה.
- התקבלה במסלקה הוראת פדיון המתייחסת לכמות יחידות העולה על כמות היחידות הרשומה בחשבון המשנה אליו מתייחסת ההוראה, היא לא תבוצע כלל ותוחזר לחבר מגיש הבקשה.
- ד. סמוך לאחר השעה היעודה תעביר המסלקה לחבר המייצג את כל הוראות לפדיון, שהועברו לה על-ידי כל אחד מהחברים.
- ה. החבר המייצג ימסור למסלקה, עד שעתיים לאחר תום המסחר ביום הקבוע ליצירה את מחיר הפדיון ברוטו (ללא ניכוי דמי הצלחה) ואת מחיר הפדיון נטו (בניכוי דמי הצלחה). ואולם, אם הקג"ן היא קרן בלתי מוגבלת בניירות חוץ, ימסור החבר המייצג את מחירי הפדיון כאמור בתום יום המסחר הראשון שלאחר היום הקבוע ליצירה.



- ו. החבר המייצג יודיע למסלקה תוך שלושה ימי מסחר מהיום הקבוע ליצירה, מהו סכום הפדיון שיתקבל בגין כל אחת מהוראות הפדיון (להלן – "סכום הפדיון").
  - ז. ביום הסליקה הראשון לאחר שקיבלה את הודעת החבר המייצג על סכום הפדיון כאמור בס"ק ו. לעיל, תחייב המסלקה את חשבונו של החבר המייצג בסכום הפדיון ותזכה בסכום זה את חשבון החבר שהגיש את הוראת הפדיון.
- 15. איפוס דמי הצלחה ואיחוד יחס היחידות**
- א. בסעיף זה:
    - "איפוס דמי הצלחה" – משיכת דמי ההצלחה מנכסי הקרן על ידי מנהל הקרן ;
    - "איחוד יחידות קג"ן" – קביעת יחס יחידות חדש ליחידות קג"ן שלגביהן בוצע איפוס דמי הצלחה לצורך איחודן עם יחידות שנוצרו במועדים אחרים.
  - ב. הודיע מנהל הקרן על איפוס דמי הצלחה או על איחוד יחידות קג"ן ימסור החבר המייצג מהו יחס היחידות החדש שנקבע לכל יחידת קג"ן, בהתאם למועד יצירתה. הודעת החבר המייצג תהיה באמצעות הטופס המצורף כנספח י"ט7.
  - ג. ביום הסליקה הראשון לאחר המועד בו מסר החבר המייצג את הפרטים כאמור בס"ק ב. לעיל, תבצע המסלקה את השינויים הדרושים ברישומי המסלקה.

## פרק י"ג - סליקת ניירות ערך שאינם רשומים למסחר בבורסה (נ.ש.ר)

1. מנהל המסלוקה יאשר מתן שרותי סליקה של ניירות ערך שאינם רשומים למסחר בבורסה (להלן: "נ.ש.ר."), בכפוף לכך שמתן שרותי הסליקה אינו כרוך בסדורים תפעוליים מיוחדים ושבאפשרות המסלוקה להעניק שירותים כאמור.
  - מנהל המסלוקה רשאי להחליט, בנסיבות מיוחדות, כי המסלוקה לא תיתן שירותי סליקה לניירות ערך כאמור, או להתנות את מתן השירותים בתנאים נוספים.
  - על החלטת מנהל המסלוקה שלא להעניק שירותי סליקה כאמור, ניתן לערער בפני הדירקטוריון.
2. על רישום נ.ש.ר. במסלוקה ועל סליקת נ.ש.ר. יחולו הוראות חוקי העזר, בשינויים המחוייבים וכן בהתאמות ובתנאים שיקבעו בפרק זה.
3. על סליקת עסקה בנ.ש.ר. יחולו הוראות חוקי העזר החלות על סליקת עסקה מחוץ לבורסה, בשינויים המחוייבים וכן בהתאמות ובתנאים שיקבעו בפרק זה.
4. א. מנפיק נ.ש.ר. המבקש לקבל מהמסלוקה שירותי סליקה לנ.ש.ר. שהנפיק, יפנה למסלוקה בבקשה בה יכללו הפרטים הבאים (להלן: "הבקשה"):
  - (1) שם הנ.ש.ר.
  - (2) כמות הנ.ש.ר. אותה מבקש המנפיק לרשום במסלוקה.
  - (3) שם החברה לרישומים על שמה יוקצה הנ.ש.ר.
  - (4) תנאי הנ.ש.ר. לרבות הזכויות הצמודות לנ.ש.ר. והתנאים למימוש זכויות אלה.
  - (5) התחייבות לקיים את חוקי העזר.
- ב. מונה על פי שטר נאמנות נאמן למחזיקי הנ.ש.ר., יאשר הנאמן בחתימתו על גבי הבקשה כי הנתונים שנמסרו על ידי המנפיק והנכללים בבקשה משקפים נכונה את תנאי הנ.ש.ר. כפי שנקבעו בשטר הנאמנות וכי ידוע לו כי המסלוקה תעניק שירותי סליקה אך ורק בהתאם לנתונים שנכללו בבקשה.
- הבקשה למסלוקה תהיה בנוסח המצורף לחוקי העזר כנספח כ'.
  5. א. שותפות מוגבלת המבקשת לקבל מהמסלוקה שירותי סליקה ליחידות השתתפות נ.ש.ר., שהנפיקה תפנה למסלוקה בבקשה בנוסח המצורף לחוקי העזר כנספח כ'3.
    - ב. במקרה בו השותפות המוגבלת מבקשת כי המסלוקה תדווח לחברי המסלוקה את שווי יחידת ההשתתפות, כפי שהיא מחושבת על ידי השותפות, תעביר השותפות את המידע בדרך שתורה לה המסלוקה. התקבל שווי היחידה על ידי המסלוקה היא תעבירו לחברים.
  6. לאחר קבלת אישור מנהל המסלוקה לכך שהמסלוקה תעניק שירותי סליקה לנ.ש.ר., יירשם הנ.ש.ר. במסלוקה. על רישום הנ.ש.ר. במסלוקה כאמור, יחול סעיף 3. לפרק ג' בחלק זה, בשינויים המחוייבים, וכן בהתאמות שלהלן:
    - א. סעיף 3.ב.3) לא יחול על תאגיד שאינו מחוייב בדיווחים על פי חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968.
    - ב. במקום אישור הבורסה הנדרש בהתאם לסעיף 3.ב.5) ימסור מנפיק הנ.ש.ר. לחברה לרישומים את אישור מנהל המסלוקה הנזכר לעיל.

7. המסלקה תעניק שרותי סליקה אך ורק לכמות הנ.ש.ר. שנרשמה במסלקה, בהתאם לבקשה שאושרה כאמור, ואך ורק בהתאם לנתונים שנכללו בבקשה.
8. המנפיק ידווח למסלקה כל מידע הקשור לנ.ש.ר. או למנפיק והמצריך פעולה של המסלקה בקשר עם הנ.ש.ר.
- המסלקה תעניק שירותי סליקה בכפוף לכך שהמנפיק ימסור למסלקה דיווחים כנדרש לצורך ביצוע הסליקה וכפוף לכך שהדיווחים יגיעו למסלקה על פי לוחות הזמנים הקבועים בחוקי העזר.
9. המסלקה תבצע פעולת סליקה הנובעת מהוראת סליקה המתייחסת לנ.ש.ר. בכפוף לאמור להלן:
- א. בקשה לסליקת מלאי הנובעת מהוראת סליקה בנ.ש.ר. המתייחסת לכמות נייר ערך העולה על היתרה בפועל הרשומה בחשבון המשנה אליו מתייחסת הבקשה לזכות החבר המבקש להעביר או למכור את הנ.ש.ר., לא תבוצע כלל ותוחזר לחבר המבקש להעביר או למכור את הנ.ש.ר. תוך ציון הסיבה לכך.
- ב. תודיע המסלקה לצד השני להוראת הסליקה שלא בוצעה, כי היא לא בוצעה, מבלי לציין את הסיבה לכך.
- הוראת סליקה המתייחסת לנ.ש.ר. אשר במועד בו היתה אמורה להתבצע לא סולקה מלוא תמורתה הכספית, לא תבוצע כלל.
- לא בוצעה הוראת סליקה כאמור לעיל, תודיע על כך המסלקה לחברים שהיו צד להוראת סליקה.
10. **סליקת נ.ש.ר. שהונפקו על פי Regulation S**
- א. בסעיף זה -
- | מונחים              | הגדרות   |
|---------------------|--|
| "Reg. S"            | - Regulation S אשר הותקנה על ידי רשות ניירות הערך האמריקאית (Securities and Exchange Commission) מכוח ה-Securities Act of 1933 האמריקאי (להלן - "חוק ניירות ערך האמריקאי"), כפי שתהיה מעת לעת. |
| "ניירות ערך Reg. S" | - ניירות ערך אשר בהתאם להודעת המנפיק, חלות עליהם המגבלות על פי Reg. S.   |
| "נ.ש.ר. Reg. S"     | - ניירות ערך Reg. S אשר אינם רשומים למסחר בבורסה.  |
- ב. בנוסף להוראות הכלולות בפרק זה, על רישום נ.ש.ר. Reg. S במסלקה ועל סליקתם יחולו גם ההוראות שלהלן:
- (1) מנפיק נ.ש.ר. Reg. S יצרף לבקשה לרישום נ.ש.ר. הנזכרת בסעיף 4. לעיל את המסמכים הבאים:
- (א) בקשה לרישום נ.ש.ר. Reg. S אשר תכלול:
- הצהרה של המנפיק לפיה חל איסור על העברת ניירות הערך שלא בהתאם לחוקי ניירות הערך של ארה"ב וישראל וכי בטרם יוסרו כל ההגבלות והתנאים הקבועים ב-Reg. S לא ניתן יהיה להעביר את ניירות הערך ללא אישור מוקדם של המנפיק.
- הצהרה של המנפיק כי המסלקה לא תידרש לסלוק נ.ש.ר. Reg. S בטרם יתקבל אישור המנפיק כמפורט בס"ק (3) להלן.
- בקשה של המנפיק לסמן את ניירות הערך כנ.ש.ר. Reg. S.

- הצהרה של המנפיק כי ידוע לו כי אם יבקש להסיר את הסימון לא יהיה רשאי לשוב ולבקש לסמן את ניירות הערך. כן לא יהא רשאי לבקש לסמן ניירות ערך אחרים מאותה סדרה כ.ש.ר. Reg. S. הבקשה תהיה בנוסח המצורף לחוקי העזר כנספח כ'1.

(ב) חוות דעת של עו"ד שהוסמך לעריכת דין בארה"ב המופנית למסלקה והקובעת כי, אין חובה לרשום את הנ.ש.ר. Reg. S. על פי חוק ניירות ערך האמריקאי, כי אין מניעה להציע את הנ.ש.ר. Reg. S. בישראל וכי אין מניעה לכך שהמסלקה תסלוק אותם.

(2) עם רישום נ.ש.ר. Reg. S. במסלקה יסומנו ניירות הערך בדרך ובאופן שיקבעו על ידי המסלקה וזאת עד למועד בו יתקיימו התנאים המאפשרים את הסרת הסימון האמור, בהתאם לאמור להלן.

המנפיק רשאי להמציא למסלקה חוות דעת של עו"ד המוסמך לעריכת דין בארה"ב המופנית למסלקה לפיה ניירות הערך אותם הורה המנפיק לסמן כ.ש.ר. Reg. S. הינם "בלתי מוגבלים" (unrestricted) כמשמעות המונח בחוק ניירות ערך האמריקאי, ולבקש להסיר את הסימון האמור מניירות הערך.

הוסר הסימון מ.ש.ר. Reg. S. כאמור לעיל, לא יהא המנפיק רשאי לבקש לסמנם בשנית כ.ש.ר. Reg. S. כן לא יהא רשאי המנפיק לבקש לסמן ניירות ערך אחרים מאותה סדרה כ.ש.ר. Reg. S.

(3) לבקשה לביצוע פעולת סליקה במסגרתה יועבר נ.ש.ר. Reg. S. בין שני חברים יצורף אישור של המנפיק לביצוע הסליקה בו יצהיר המנפיק כי אין בביצוע הסליקה משום הפרה של דיני ניירות הערך של ישראל ו/או הפרה של דיני ניירות הערך של ארה"ב וכי קיבל מחברי המסלקה המעורבים בפעולה את כל האישורים הנדרשים לכך שאין בביצוע הסליקה משום הפרה של דיני ניירות הערך של ישראל ו/או הפרה של דיני ניירות הערך של ארה"ב.

כן יצהיר המנפיק כי הוא מסכים לכך שהמסלקה תסתמך על המצגים המפורטים לעיל ועל המצגים המפורטים בבקשה לרישום נ.ש.ר. Reg. S. שהוגשה על ידו כאמור בס"ק 1) (א) לעיל לצורך ביצוע הסליקה, וכי לא תדרש לבדיקה עצמאית כלשהי.

אישור המנפיק יהיה בנוסח המצורף לחוקי העזר כנספח כ'2.

לא צורף לבקשה לביצוע פעולת סליקה ב.ש.ר. Reg. S. אישור המנפיק, לא תבוצע הבקשה ותוחזר לחבר המבקש להעביר את הנ.ש.ר. Reg. S., תוך ציון הסיבה לכך.

(4) על גבי התעודה או מכתב ההקצאה של נ.ש.ר. Reg. S. שימציא המנפיק לחברה לרישומים תוטבע האזהרה (Legend) הנדרשת בהתאם ל-Reg. S. בדבר הגבלת העבירות של ניירות הערך.

11. מובהר כי לצורך מתן שירותי הסליקה כאמור בפרק זה, מסתמכת המסלקה על המידע המסופק לה על ידי המנפיק. המסלקה לא תהיה אחראית לטעות, שגיאה או פגם שנפלו בתוכן המידע המועבר לה על ידי המנפיק או לכל מעשה שעשתה או מחדל שחדלה כתוצאה מכך.

## פרק י"ג - מתן שירותי סליקה למוצרי השקעה אלטרנטיביים

### 1. הגדרות ופרשנות

- א. האמור בפרק זה יחול על מוצרי השקעה אלטרנטיביים (מא"ה) בלבד.
- ב. פרק ג' בחלק ב' של חוקי העזר, לא יחול על מתן שירותי סליקה בהתאם לפרק זה. יתר הוראות חוקי העזר יחולו על מתן שירותי סליקה בהתאם לפרק זה, בשינויים ובהתאמות המתחייבים.
- ג. 1. המונחים בפרק זה יפורשו כמשמעותם בחוקי העזר, אלא אם כן נאמר במפורש אחרת.  
2. בפרק זה -

| מונחים                           | הגדרות   |
|----------------------------------|--|
| "מוצר השקעה אלטרנטיבי" או "מא"ה" | - נייר ערך המוצע על ידי מנפיק מא"ה   |
| "מנפיק מא"ה" או "מנפיק"          | - שותפות מוגבלת, שהוקמה לצורך ניהול השקעה משותפת במסלול או במסלולי השקעה שונים.                                      |
| "חבר סולק כספית"                 | - חבר המסלקה באמצעותו פועל מנפיק המא"ה לצורך ביצוע החיובים והזיכויים הכספיים הנובעים מהפעולות המפורטות בפרק זה להלן. |
| "אדמיניסטרטור"                   | - מי שמונה על ידי מנפיק מא"ה לשמש כלשכת שירות של מנפיק מא"ה.   |
| "החלטת מיסוי"                    | - כהגדרתה בסעיף 158ב לפקודת מס הכנסה (נוסח חדש, התשכ"א – 1961).  |

### 2. שירותים למוצרי השקעה אלטרנטיביים

- מנהל המסלקה יאשר מתן שירותים בהתאם למפורט בפרק זה בכפוף לכך שמתן השירותים אינו כרוך בסדורים תפעוליים מיוחדים ושבאפשרות המסלקה להעניק שירותים כאמור.
- מבלי לגרוע מהאמור לעיל, מנהל המסלקה רשאי להחליט, בנסיבות מיוחדות, שלא להעניק שירותים בהתאם לפרק זה, או להפסיק מתן שירותים כאמור, או להתנות את מתן השירותים בתנאים נוספים.
- על החלטת מנהל המסלקה שלא להעניק שירותים כאמור בפרק זה, או להפסיק מתן שירותי סליקה כאמור, ניתן לערער בפני הדירקטוריון.
3. מנפיק מא"ה המבקש לקבל שירותים כמפורט בפרק זה יפנה למסלקה בבקשה לקבלת שירותים עבור מא"ה בנוסח המצורף לחוקי העזר כנספח כ'4 (להלן: "הבקשה").
4. הבקשה תכלול את הפרטים הבאים:
- א. שם האדמיניסטרטור הרשום ואם לא מונה אדמיניסטרטור, הצהרה כי המנפיק מקיים מערך טכני מתאים המאפשר לו לפעול באמצעות המסלקה;
- ב. שם החבר הסולק כספית;
- ג. פרטי המא"ה והזכויות הצמודות לו;

חוקי העזר-עדכון מס' 98 מעודכן עד ליום 23.5.23 - 274627

- ד. העתק מהחלטת המיסוי שקיבל מנפיק מא"ה ;
- ה. המועדים הקבועים בהם ניתן להגיש הזמנות לרכישה ;
- המועדים הקבועים בהם ניתן להגיש הוראות לפדיון ;
- ו. המטבע בו נקובה התמורה והמטבע בו נקוב מחיר היחידה ;
- ז. התחייבות של המנפיק ושל האדמיניסטרטור לדווח למסלקה מידית על כל פרט הקשור למא"ה או למנפיק והמצריך פעולה של המסלקה בקשר עם מתן שירותים לפי פרק זה ;
- ח. התחייבות של המנפיק ושל האדמיניסטרטור לקיים את חוקי העזר של המסלקה ;
- ט. הצהרה של המנפיק כי האדמיניסטרטור מוסמך לייצגו ולהתחייב בשמו כלפי המסלקה לכל דבר ועניין ;
- י. הבקשה תהיה חתומה הן על ידי המנפיק והן על ידי האדמיניסטרטור ככל ומנפיק המא"ה התקשר עמו.
- יא. ככל שהמנפיק הוא שותפות, הצהרה של המנפיק בדבר תחולת תקנה 1446 עליו.
5. לאחר קבלת אישור מנהל המסלקה לכך שהמסלקה תעניק שירותי סליקה למא"ה, יירשם המא"ה במסלקה והמסלקה תשלח לחברים ולמנפיק הודעה הכוללת את פרטי המא"ה.
6. **הזמנה לרכישת מא"ה**
- א. הזמנה לרכישת מא"ה (להלן - "הזמנת רכישה") ניתן להגיש למסלקה ביום שנקבע על ידי מנהל הקרן כיום בו ניתן להגיש הזמנות לרכישה, לא יאוחר מהשעה 16:00, ובחול המועד סוכות או פסח לא יאוחר מהשעה 13:00 ביום זה ("להלן - "המועד הקבוע להגשת הזמנת רכישה"). ואולם אם המועד הקבוע להגשת הזמנת רכישה נקבע ליום שאינו יום מסחר, או שבהתאם לתנאי הקרן יום זה נקבע כיום שלא ניתן להגיש בו הזמנה לרכישה, יוקדם המועד הקבוע להגשת הזמנת רכישה ליום המסחר האחרון שקדם למועד הקבוע להגשת הזמנת רכישה המקורי. הזמנה כאמור תוגש באמצעות הטופס המצורף לחוקי העזר כנספח כ'5. חבר יגיש הזמנת רכישה עבור כל לקוח בנפרד.
- ב. בהזמנת רכישה יציין המבקש את הסכום אותו הוא מבקש להשקיע במא"ה. הסכום ייוצג ביחידות כאשר שווי כל יחידה הוא 100 אגורות או 100 סנט אמריקאי, בהתאם למטבע בו נקובה התמורה כאמור בסעיף 1.4. לעיל (יחידה כאמור תקרא - "יחידת הזמנה").
- ג. עד המועד הקבוע להגשת הזמנת רכישה רשאי החבר לשנות או לבטל הזמנות לרכישה שהגיש למסלקה.
- ד. סמוך לאחר המועד הקבוע להגשת הזמנת רכישה תמסור המסלקה למנפיק את כל הזמנות הרכישה שהוגשו למסלקה.
- מבלי לגרוע מהאמור לעיל, רשאית המסלקה להעביר למנפיק, בכל זמן לפני המועד הקבוע להגשת הזמנת רכישה ולצורך ידיעה, דיווח על הזמנות הרכישה שהתקבלו אצלה.
- ה. אם עד תום שעתיים מהמועד הקבוע להגשת הזמנת רכישה לא יודיע המנפיק למסלקה שלא לבצע הזמנת רכישה, תסלוק המסלקה את הזמנת הרכישה כמפורט בסעיף 7 להלן. הודיע המנפיק למסלקה לא לבצע הזמנת רכישה, תוחזר הזמנת הרכישה לחבר שהגיש אותה, תוך ציון הסיבה לכך.
7. **סליקת הזמנת רכישה**
- א. ביום הסליקה הראשון שלאחר המועד הקבוע להגשת הזמנת רכישה תחייב המסלקה את החבר המזמין בסכום השווה לסכום הנקוב בסך כל הזמנות הרכישה שהוגשו על ידו, ותזכה בסכום זה את חשבון החבר הסולק כספית.

ב. במקביל לחיוב החבר המזמין בסכום כאמור, תציין המסלקה בחשבונו במסלקה את מספר יחידות ההזמנה, העומדות לזכותו.

#### 8. הקצאת יחידות המא"ה ורישומן

א. תוך עשרה ימי מסחר ממועד סליקת הזמנות הרכישה כאמור בסעיף 7. לעיל, ימסור מנפיק המא"ה למסלקה את מחיר יחידת המא"ה וכן את כמות יחידות המא"ה שתוקצה כנגד כל יחידת הזמנה (להלן – "יחס היחידות").

ב. ביום הסליקה הראשון לאחר המועד בו מסר המנפיק את הנתונים כאמור בס"ק א. לעיל, תבצע המסלקה את הפעולות הבאות:

- 1) תרשום לזכות החברים את יחידות המא"ה בהתאם ליחס היחידות ובמקביל תבטל את רישום יחידות ההזמנה שעמדו לזכותם.
- 2) המסלקה תמסור לחברים ולמנפיק הודעה על הרישומים המעודכנים (להלן - "רישומי המסלקה")
- 3) המסלקה תסמן את כל יחידות המא"ה שנוצרו במועד מסוים, במספר זיהוי נפרד וזאת, כדי לבדלן מיחידות מא"ה שנוצרו במועדים אחרים.
- 4) עד תום יום העסקים בו בוצעו רישומי המסלקה (להלן – "יום ביצוע הרישומים"), יאשר המנפיק למסלקה כי הקצה את יחידות המא"ה, כפי שנרשמו על ידי המסלקה, כאמור בס"ק 1.ב. לעיל (להלן - "אישור על נכונות רישומי המסלקה"). מנפיק אשר לא מסר למסלקה עד תום יום ביצוע הרישומים כאמור לעיל, הודעה אחרת, ייחשב כמי שמסר למסלקה אישור על נכונות רישומי המסלקה.
- 5) אם המנפיק הודיע למסלקה לפני תום יום ביצוע הרישומים, כי אין התאמה בין רישומי המסלקה לבין הרישומים בספריו, יבוצעו הפעולות הנדרשות, על מנת שהרישומים בספרי המנפיק יהיו תואמים לרישומי המסלקה, וזאת עד תום יום המסחר הראשון שלאחר יום ביצוע הרישומים.
- 6) ביצוע האמור בסעיף ב. זה על ידי המסלקה מותנה במסירת הנתונים על ידי מנפיק המא"ה כאמור בסעיף 8.א. לעיל.
- 7) הודיע המנפיק למסלקה בתוך שלושה ימי מסחר מהיום בו מסר למסלקה את יחס היחידות, כאמור בס"ק א. לעיל, כי נפלה טעות ביחס היחידות, תעדכן המסלקה, ככל שלא חל שינוי ביתרות החברים, ביום המסחר הבא לאחר היום בו התקבלה ההודעה במסלקה את רישומי המסלקה בהתאם להודעתו של המנפיק.

#### 9. הוראה לפדיון מא"ה וסליקתה

א. הוראה לפדיון יחידת מא"ה (להלן- "הוראת פדיון") שהוקצתה כאמור בסעיף 8. לעיל, ניתן להגיש למסלקה ביום שנקבע על ידי מנהל הקרן כיום בו ניתן להגיש הוראות לפדיון לא יאוחר מהשעה 16:00, ובחול המועד סוכות או פסח לא יאוחר מהשעה 13:00 ביום זה ("להלן- "המועד הקבוע להגשת הוראת פדיון"), ואולם אם המועד הקבוע להגשת הוראת פדיון נקבע ליום שאינו יום מסחר, או שבהתאם לתנאי הקרן יום זה נקבע כיום שלא ניתן להגיש בו הוראות פדיון, יוקדם המועד הקבוע להגשת הוראת פדיון ליום המסחר האחרון שקדם למועד הקבוע המקורי להגשת הוראת פדיון. הוראה כאמור תוגש באמצעות הטופס המצורף לחוקי העזר כנספח כ"6. חבר יגיש הוראת פדיון עבור כל לקוח בנפרד.

ב. בהוראה יציין החבר את מספר היחידות שהוא מבקש לפדות.

ג. עד המועד הקבוע להגשת הוראת פדיון כמפורט בסעיף א. לעיל רשאי החבר לשנות או לבטל הוראות פדיון שהגיש למסלקה.

חוקי העזר-עדכון מס' 98 מעודכן עד ליום 23.5.23 - 274627

התקבלה במסלוקה הוראת פדיון המתייחסת לכמות יחידות מא"ה העולה על כמות היחידות הרשומה בחשבון המשנה אליו מתייחסת ההוראה, היא לא תבוצע כלל ותוחזר לחבר מגיש הבקשה.

ד. סמוך לאחר המועד הקבוע להגשת הוראת פדיון תמסור המסלוקה למנפיק את כל הוראות הפדיון שהוגשו למסלוקה.

מבלי לגרוע מהאמור לעיל, רשאית המסלוקה להעביר למנפיק, בכל זמן לפני המועד הקבוע להגשת הוראת פדיון, ולצורך ידיעה בלבד, דיווח על ההוראות לפדיון שהתקבלו אצלה.

ה. עד תום 15 ימי מסחר מהמועד בו נמסרו למנפיק הוראות הפדיון כאמור בסעיף ד., יודיע המנפיק למסלוקה מהו סכום הפדיון שיתקבל בגין כל אחת מהוראות הפדיון (להלן – "סכום הפדיון"). לא מסר המנפיק למסלוקה מהו סכום הפדיון עד המועד האמור לעיל או הודיע למסלוקה כי אין בכוונתו לבצע את הוראת הפדיון, תוחזר ההוראה לחבר שהגיש אותה, תוך ציון הסיבה לכך.

ו. ביום הסליקה הראשון לאחר שקיבלה את הודעת המנפיק על סכום הפדיון כאמור בס"ק ה. לעיל, תחייב המסלוקה את חשבונו של החבר הסולק כספית בסכום הפדיון ותזכה בסכום זה את חשבון החבר שהגיש את הוראת הפדיון.

ז. במקביל תעדכן המסלוקה את רישום יחידות המא"ה הרשומות בחשבונו של החבר מגיש הוראת הפדיון.

ח. המסלוקה תמסור לחברים ולמנפיק הודעה על הרישומים המעודכנים (להלן – "רישומי המסלוקה") לחברים ולמנפיק.

עד תום יום העסקים בו בוצעו רישומי המסלוקה (להלן – "יום ביצוע הרישומים"), יאשר המנפיק למסלוקה כי רישומי המסלוקה נכונים (להלן – "האישור על נכונות רישומי המסלוקה"). מנפיק אשר לא מסר למסלוקה עד תום יום ביצוע הרישומים כאמור לעיל, הודעה אחרת בכתב, ייחשב כמי שמסר למסלוקה אישור על נכונות רישומי המסלוקה.

#### 10. התאמת יתרות על ידי המנפיק

א. עדכן המנפיק בספריו, מכל סיבה שהיא, את כמות יחידות המא"ה הרשומה בספריו לזכות לקוח כלשהו ימסור על כך הודעה למסלוקה.

ב. התקבלה הודעה כאמור במסלוקה תעדכן המסלוקה את רישומי החברים בהתאם ותמסור הודעה על רישומי המסלוקה המעודכנים לחברים ולמנפיק.

ג. עד תום יום העסקים בו בוצעו רישומי המסלוקה (להלן – "יום ביצוע הרישומים"), יאשר המנפיק את נכונות רישומי המסלוקה, כאמור בס"ק ב. לעיל. מנפיק אשר לא מסר למסלוקה עד תום יום ביצוע הרישומים כאמור לעיל, הודעה אחרת בכתב, ייחשב כמי שמסר למסלוקה אישור על נכונות רישומי המסלוקה.

ד. אם המנפיק הודיע למסלוקה לפני תום יום ביצוע הרישומים, כי אין התאמה בין רישומי המסלוקה לבין הרישומים בספרי המנפיק (להלן – "הודעת אי התאמה"), יבוצעו הפעולות הנדרשות, על מנת שהרישומים בספרי המנפיק יהיו תואמים לרישומי המסלוקה, וזאת עד תום יום המסחר הראשון שלאחר יום ביצוע הרישומים.

#### 11. חבר סולק כספית

א. מנפיק מא"ה יתקשר עם חבר סולק כספית. הודעה על מינוי חבר סולק כספית תימסר למסלוקה באמצעות הטופס המצורף כנספח כ' לחוקי העזר.

ב. מנפיק מא"ה זכאי להחליף את החבר הסולק כספית עבורו. הודעה על החלפת חבר סולק כספית תימסר למסלוקה באמצעות הטופס המצורף כנספח כ' לחוקי העזר. המסלוקה תעדכן את השינוי כמפורט בהודעה, ביום המסחר הבא לאחר היום בו התקבלה ההודעה.



**12. אדמיניסטרטור**

- א. מי שמבקש להיכלל ברשימת האדמיניסטרטורים (להלן - "אדמיניסטרטור רשום"), יגיש למסלקה בקשה להירשם כאדמיניסטרטור רשום.
- ב. הבקשה תימסר למסלקה באמצעות הטופס המצורף כנספח כ' לחוקי העזר. בבקשה יצהיר המבקש כי הוא מקיים מערך טכני מתאים המאפשר לו לייצג את מנפיק המא"ה ולפעול בשמו ובמקומו במסלקה, וכן יתחייב לקיים את חוקי העזר.
- ג. המסלקה רשאית שלא לאשר בקשה של גוף להירשם כאדמיניסטרטור רשום, ורשאית להתנות אותה בתנאים.
- ד. המסלקה רשאית בכל עת, על פי שקול דעתה הבלעדי, לבטל רישומו של אדמיניסטרטור רשום.
- ה. מנפיק מא"ה זכאי להחליף את האדמיניסטרטור הרשום הפועל בשמו. הודעה על החלפת האדמיניסטרטור תימסר למסלקה באמצעות הטופס המצורף כנספח כ'10 לחוקי העזר. המסלקה תעדכן את השינוי כמפורט בהודעה, ביום המסחר הבא לאחר היום בו התקבלה ההודעה.

**13. רישומי המסלקה**

מובהר כי רישומי המסלקה מבוססים על המידע המתקבל מן המנפיק והם נועדו לשקף את הרישומים כפי שהם מופיעים בספרי המנפיק. האחריות על אי התאמה בין רישומי המסלקה לבין הרישומים שמבצע המנפיק חלה על המנפיק.

**14. הפסקת מתן השירותים****א. על ידי המנפיק**

- מנפיק המבקש להפסיק לקבל שירותים בהתאם לאמור בפרק זה, ימסור על כך הודעה למנהל המסלקה. בהודעתו יציין המנפיק את המועד בו הוא מעוניין להפסיק לקבל את השירותים, ובתנאי שההודעה תימסר למסלקה לפחות 14 ימי מסחר לפני המועד בו מבקש המנפיק להפסיק לקבל שירותים.
- התקבלה הודעת המנפיק במסלקה, תודיע המסלקה למנפיק מהו היום האחרון בו יינתנו על ידה שירותים (להלן - "מועד סיום מתן השירותים"). הודעה כאמור תימסר גם לחברי המסלקה.
- במועד סיום מתן השירותים תשלח המסלקה לכל אחד מחברי המסלקה דו"ח המפרט את כמות המא"ה הרשומה לזכותו במועד זה. העתק מהדוחות האמורים ישלח גם למנפיק.
- נשלחו הדוחות כאמור, תבטל המסלקה את רישומי יחידות המא"ה המופיעים בחשבונות החברים.

**ב. על ידי המסלקה**

- המסלקה רשאית להודיע בכל עת על רצונה להפסיק את מתן השירותים למנפיק בהתאם לפרק זה, מבלי שתצטרך לנמק את החלטתה.
- החליטה המסלקה על הפסקת מתן השירותים כאמור, תודיע על כך למנפיק ולחברי המסלקה. בהודעתה תציין המסלקה מהו היום האחרון בו יינתנו על ידה שירותים (להלן - "מועד סיום מתן השירותים"), ובתנאי שיחלפו לפחות 30 ימי מסחר מהיום בו ניתנה הודעת המסלקה ועד למועד סיום מתן השירותים.
- במועד סיום מתן השירותים תשלח המסלקה לכל אחד מחברי המסלקה דו"ח המפרט את כמות המא"ה הרשומה לזכותו במועד זה. העתק מהדוחות האמורים ישלח גם למנפיק.
- נשלחו הדוחות כאמור, תבטל המסלקה את רישומי יחידות המא"ה המופיעים בחשבונות החברים.

## פרק י"ד - סליקה של נסל"ד

1. על סליקה של נסל"ד, יחולו הוראות פרק זה. זאת בנוסף להוראות חוקי העזר האחרות שיחולו בשינויים המחויבים.
2. בכל הקשור למתן שירותי הסליקה באמצעות ה-DTC, כפופה המסלקה לכללים הנקבעים על ידי ה-DTC מעת לעת.
3. ככל שהמסלקה תחויב על ידי ה-DTC בתשלום כלשהו לרבות קנס או עיצום כספי כתוצאה ממעשה או מחדל של חבר, תחייב המסלקה את החבר בתשלום כאמור.
4. נסל"ד המופקד בחשבון המסלקה ב-DTC יהיה רשום במרשם בעלי ניירות הערך של החברה, על שם חברה הפועלת מטעם ה-DTC, שהינה החברה לרישומים בהתייחס לאותו נסל"ד.
5. נסל"ד המופקד בחשבון המסלקה ב-DTC ירשם במסלקה לזכות החבר ודינו כדין כל נייר ערך אחר המופקד במסלקה לזכות החבר.
6. מנהל המסלקה יאשר מתן שירותי סליקה בהתאם למפורט בפרק זה, בכפוף לכך שמתן השירותים אינו כרוך בסדורים תפעוליים מיוחדים ולכך שבאפשרות המסלקה להעניק שירותים כאמור.
7. מבלי לגרוע מהאמור לעיל, מנהל המסלקה רשאי להחליט, בנסיבות מיוחדות, שלא להעניק שירותי סליקה בהתאם לפרק זה, או להפסיק מתן שירותים כאמור, או להתנות את מתן השירותים בתנאים נוספים.
8. על החלטת מנהל המסלקה שלא להעניק שירותים כאמור בפרק זה, או להפסיק מתן שירותי סליקה כאמור, ניתן לערער בפני הדירקטוריון.

### הפקדה ומשיכה

6. הפקדת נסל"ד לחשבון המסלקה ב-DTC (להלן: "פעולת RF") תתבצע בדרך המפורטת להלן:
  - א. בקשה לביצוע פעולת RF, תהיה בנוסח המצורף לחוקי העזר כנספח כ"א או כ"א1.
  - ב. סליקת פעולת RF על ידי המסלקה, מותנית בכך שקיימת התאמה מלאה בין הבקשה לבין ההפקדה שבוצעה על ידי חבר DTC לחשבון המסלקה ב-DTC לזכות החבר (להלן: "הפקדת RF תואמת").
  - ג. כל עוד לא נמצאה הפקדת RF תואמת, פעולת ה-RF לא תיסלק.
  - ד. לא נמצאה הפקדת RF תואמת עד לתום יום המסחר הרביעי לאחר היום בו הוגשה הבקשה לביצוע פעולת RF, תוחזר הבקשה לחבר המבקש, תוך ציון הסיבה לכך.
  - ה. הופקד בחשבון המסלקה ב-DTC נסל"ד לזכות חבר, ולא נמצאה במסלקה בקשה לפעולת RF תואמת או לחילופין לא מסר החבר לזכותו הופקד הנסל"ד הוראת Reclaim בנוסח המצורף לחוקי העזר כנספח כ"א2, עד לתום יום המסחר הרביעי לאחר היום בו בוצעה ההפקדה כאמור, תחזיר המסלקה את הנסל"ד לחבר ה-DTC שהפקיד אותם בחשבונה, ותודיע על כך לחבר.
  - ו. המסלקה רשאית לא לבצע פעולת RF בשני ימי המסחר שלפני המועד הקובע וביום בו חל המועד הקובע, לזכות כלשהי.
  - ז. החליטה המסלקה כאמור, תודיע על כך לחברים.

7. משיכת נסל"ד המופקד בחשבון המסלקה ב-DTC והעברתו לחשבון של חבר אחר ב-DTC (להלן: "פעולת DF") תבצע בדרך המפורטת להלן:

- א. המסלקה תבצע פעולת DF רק כנגד חשבון של חבר DTC שהוגדר מראש על ידי חבר המסלקה כחשבון בו ניתן להפקיד נסל"ד אשר נמשך מחשבון המסלקה ב-DTC על פי הוראתו (להלן: "חשבון כשיר לפעולת DF"). לצורך כך יעביר החבר למסלקה רשימה הכוללת את מספרי החשבונות הכשירים לפעולת DF וזאת בנוסח המצורף לחוקי העזר כנספח כ"ב1.
- ב. בקשה לביצוע פעולת DF, תהיה בנוסח המצורף לחוקי העזר כנספח כ"ב.
- ב. בקשה לביצוע פעולת DF בה לא צוין חשבון כשיר לפעולת DF לא תבוצע על ידי המסלקה ותוחזר לחבר תוך ציון הסיבה לכך.
- ג. בקשה לביצוע DF המתייחסת לכמות נייר ערך העולה על היתרה בפועל הרשומה לזכות החבר המבקש, בחשבון המשנה אליו מתייחסת הבקשה, לא תבוצע כלל ותוחזר לחבר, תוך ציון הסיבה לכך.
- ד. בקשה לביצוע פעולת DF, המתייחסת לכמות נייר ערך העולה על היתרה הרשומה לזכות המסלקה בחשבונה ב-DTC לא תבוצע כלל ותוחזר לחבר המבקש, תוך ציון הסיבה לכך.
- ה. המסלקה רשאית לא לבצע פעולת DF בתקופה שמתחילה ביום הקובע לזכאות לתשלום ומסתיימת במועד התשלום בארץ או במועד התשלום בארה"ב, המאוחר מביניהם. החליטה המסלקה כאמור, תודיע על כך לחברים.

#### אירועי חברה

8. א. כספים המתקבלים כתוצאה מאירוע חברה בגין נסל"ד המופקד בחשבון המסלקה ב-DTC יועברו על ידי המסלקה לחשבון בנק של המסלקה בישראל. המסלקה תעביר את התשלומים לחברים בהתאם ליתרות בפועל הרשומות לזכותם במסלקה, תוך יום עסקים אחד מהיום בו זוכה חשבון הבנק של המסלקה בישראל בתשלום. היה ויום זה אינו יום ערך לסליקה במטבע בו התקבל התשלום תעביר המסלקה את תשלומי החברות לחברים ביום העסקים הראשון הבא לאחריו שהינו גם יום ערך לסליקה במטבע בו התקבל התשלום.
- ב. למרות האמור לעיל, במקרה של תשלום דולרי מיוחד כמשמעותו בסעיף 2א. לפרק ט', המסלקה תבצע את התשלום באמצעות זיכוי חשבון הבנק הנזכר בסעיף 2א.2, לפרק ט', תוך יום עסקים אחד מהיום בו זוכה חשבון הבנק של המסלקה בארה"ב. על תשלום כאמור בס"ק זה יחולו הוראות סעיף 2א. לפרק ט', בשינויים המחויבים.
9. במקרים בהם נדרשת תגובת החבר להודעה לאירוע חברה (להלן "תגובה") ישלח החבר תגובה למסלקה עד ולא יאוחר מהמועד שיקבע על ידי המסלקה למסירת תגובה להודעה. תגובת החבר תועבר על ידי המסלקה ל-DTC.
10. א. דיבידנד במזומן בגין נסל"ד שהונפק ע"י חברה שהתאגדה בישראל (בסעיף 10 זה להלן: "נסל"ד ישראלי") המוחזק בחשבון המסלקה ב-DTC ישולם בישראל, באמצעות המסלקה, בהתאם לאמור בהסכם בין המסלקה לבין ה-DTC אשר נוסחו מצורף לחוקי העזר כנספח כ"ג (להלן: "הסכם הדיבידנד"), כפוף לכך שהמנפיק חתם על תוספת להסכם הדיבידנד בנוסח המצורף לחוקי העזר כנספח כ"ד ושה-Transfer Agent של המנפיק בארה"ב חתם על תוספת להסכם הדיבידנד בנוסח המצורף לחוקי העזר כנספח כ"ה.
- המסלקה לא תחזיק בחשבונה ב-DTC ולא תיתן שירותי סליקה לפי פרק זה לנסל"ד ישראלי, אלא אם החברה חתמה על התוספת להסכם בין המסלקה לבין ה-DTC, המצורף לחוקי העזר כנספח כ"ד.

- ב. בהתייחס לנסל"ד ישראלי המוחזק על ידי המסלקה ב-DTC, שהדיבידנד בגינו משולם בישראל, כאמור בס"ק א. לעיל, יחולו ההוראות הבאות:
- 1) המסלקה רשאית לדחות את יום התשלום, אם מסיבות טכניות לא ניתן לבצע את הזיכוי/החיוב, ביום התשלום.
  - 2) המסלקה תודיע ל-DTC לא לשלם לה את הדיבידנד באמצעות חשבונה ב-DTC, בשל כמות הנסל"ד הישראלי המופקדת בחשבון המסלקה ב-DTC ביום הקובע.
  - 3) א. על המנפיק לזכות את חשבון הבנק של המסלקה שפרטיו ימסרו לו, בסכום התשלום, לא יאוחר מהשעה 9:30 ביום התשלום.  
 ב. למרות האמור לעיל, אם התשלום מתבצע במטבע חוץ, על המנפיק לזכות את חשבון המסלקה כאמור, לא יאוחר מ-2 ימי עסקים לפני יום התשלום.  
 ג. לא עמד המנפיק בחובתו כאמור, המסלקה לא תבצע את התשלום ותמסור הודעה על כך לחברים.  
 ד. למרות האמור לעיל, אם עד השעה 12:00 ביום התשלום, הפקיד המנפיק לחשבון הבנק של המסלקה את הכספים לביצוע התשלום, ובכפוף לכך שיום התשלום הינו יום מסחר, רשאית המסלקה לבצע את התשלום עוד באותו יום. ביצעה המסלקה את התשלום ביום התשלום, כאמור לעיל, תודיע על כך לחברים. לא ביצעה המסלקה את התשלום ביום התשלום, כאמור לעיל, יבוצע התשלום ביום העסקים הראשון שלאחריו.
  - 4) תשלומים במטבע חוץ יבוצעו רק במטבעות לגביהם נתקבל אישור מבנק ישראל לביצוע הסליקה.
  - 5) בנוסף, על תשלום דיבידנד בגין נסל"ד ישראלי המשולם בישראל, יחולו גם הוראות סעיפים 4, 13, ו-14. בפרק ט' של חלק ב' בחוקי העזר, בשינויים המחוייבים, וכן בהתאמה שלהלן:  
 בסעיף 4.ד. במקום חשבון הבנק של החברה לרישומים יבוא חשבון הבנק של המסלקה.
  - ג. בהתייחס לנסל"ד ישראלי המופקד במסלקה, ישולם הדיבידנד בהתאם לאמור בפרק ט' לחלק זה של חוקי העזר.

#### זכויות

11. על הצעה בדרך של זכויות בגין נסל"ד, יחול האמור בסעיף 7. בפרק ט' לחלק זה של חוקי העזר וזאת בשינויים המחוייבים, ובהתאמות הקבועות בסעיפים 12. ו-13. להלן.
  12. ביקשה חברה לבצע הצעה בדרך של זכויות בגין נסל"ד המופקד בחשבון המסלקה ב-DTC (כולו או חלקו) יחול האמור להלן:
    - א. עבור כמות הנסל"ד שאינה רשומה על שם חברה לרישומים בישראל, תמנה החברה חברה לרישומים בישראל, ותקצה לה את כל הזכויות שיוקצו בגין הנסל"ד המופקד בחשבון המסלקה ב-DTC, וכן את כל ניירות הערך שיתקבלו מניצול זכויות אלה. ניירות הערך שהוקצו כאמור, יופקדו במסלקה בהתאם לאמור בפרק ג' לחלק זה של חוקי עזר.
    - ב. לצורך האמור בס"ק א. לעיל, החברה תורה ל-Transfer Agent שלה להקצות את כל הזכויות בגין הנסל"ד המופקד בחשבון המסלקה ב-DTC לחברה לרישומים בישראל. ההוראה כאמור תופנה גם אל המסלקה.
- המסלקה תאשר ל-Transfer Agent, לנהוג על פי הוראת החברה כאמור לעיל.

הוראת החברה ל- Transfer Agent תהיה בנוסח המצורף לחוקי העזר כנספח כ"ה 1 והיא תכלול התחייבות של החברה לשיפוי, כמפורט בנספח כ"ה 1 האמור.

ג. התקבלה במסלוקה הוראת החברה כאמור בס"ק ב. לעיל, תודיע המסלוקה ל-DTC כי היא מוותרת על קבלת הזכויות בחשבונה ב-DTC.

הודעת המסלוקה תהיה בנוסח המצורף לחוקי העזר כנספח כ"ה 2 והיא תכלול התחייבות של המסלוקה לשיפוי, כמפורט בנספח כ"ה 2 האמור, או בנוסח דומה לו כפי שיקבע בין המסלוקה ל-DTC.

ד. התקבלה ב-DTC הודעת הויתור של המסלוקה כאמור בס"ק ג. לעיל, תודיע ה-DTC ל- Transfer Agent כי היא מוותרת על קבלת הזכויות עבור הכמות המופקדת בחשבונה ב-DTC. כמו כן תורה ה-DTC ל- Transfer Agent לנהוג בזכויות אלו כפי שתורה לו המסלוקה.

הודעת ה-DTC ל- Transfer Agent תהיה בנוסח המצורף לחוקי העזר כנספח כ"ה 3, או בנוסח דומה לו כפי שתחליט ה-DTC.

ה. ההסדר המפורט בסעיף 12. זה, מתאפשר בהתאם להסכמות הקיימות בין המסלוקה ל-DTC והפעלתו תתאפשר כל עוד קיימות הסכמות כאמור.

ו. כאשר החברה קבעה בהצעתה כי לא יתקיים יום מסחר בזכויות -

(1) המועדים בהצעה בדרך של זכויות יקבעו על ידי החברה בהתאם לאמור להלן:

(א) המועד האחרון למסירת הוראות הלקוח לחבר הבורסה, יהיה יום העסקים החל בין יום העסקים ה-18 לאחר יום ההקצאה לבין יום העסקים ה-26 לאחר יום ההקצאה.

(ב) המועד האחרון למסירת בקשה לניצול זכויות על ידי החברים למסלוקה, יהיה בשעה 12:00 ביום המסחר השני הבא לאחר המועד שנקבע על ידי החברה כמועד האחרון למסירת הוראות הלקוח לחבר הבורסה כאמור בס"ק 12.ו.1(א) לעיל (להלן: "המועד האחרון למסירת בקשת ניצול").

(2) (א) ביום ההקצאה תזכה החברה לרישומים את המסלוקה בכמות הזכויות המגיעה לה, על יסוד הכמות הזקופה לזכותה ביום הקובע לזכויות בחברה לרישומים ובחשבון המתנהל על שם המסלוקה ב-DTC. כמות הזכויות בה תזכה המסלוקה תפוצל בין חשבונות החברים, באופן שכל חבר יזכה בכמות זכויות בהתאם לכמות ניירות הערך הזכאים לזכויות שהייתה רשומה לזכותו במסלוקה ביום הקובע לזכויות.

(ב) חבר לא יוכל למשוך זכויות מהמלאי שלו במסלוקה או להעבירן לחבר אחר.

(ג) ביקש לקוח לרשום לזכותו אצל חבר בורסה זכויות הרשומות על שמו במרשם המנפיק, יעשה זאת בדרך של הפקדה לאחר היום הקובע לזכויות, אך לא יאוחר משלושה ימי מסחר לפני המועד האחרון למסירת בקשת ניצול.

על הפקדה כאמור תחולנה הוראות סעיף 5.ג בפרק ג' לחלק זה של חוקי העזר. לבקשת ההפקדה של הלקוח תצורף הוראה בכתב המופנית לחבר הבורסה והמורה לו כיצד לנהוג בזכויות שירשמו לזכותו כאמור לעיל, וזאת בהתאם לאפשרויות המפורטות בס"ק 12.ו.3(א) להלן.

(3) חבר הבורסה ישלח הודעה ללקוחותיו הרשומים בספריו ביום הקובע לזכויות, בה יודיע להם כי בהתאם לתנאי ההצעה בדרך של זכויות לא יתקיים יום מסחר בזכויות.

בהודעה יפרט החבר את דרכי הפעולה האפשריות של הלקוח בגין הזכויות הרשומות לזכותו ויבקש ממנו להורות לו האם :-

(א) לנצל את הזכויות, כולן או מקצתן ;

(ב) לא לנצל את הזכויות.

כללה ההצעה בדרך של זכויות אפשרות לניצול זכויות אשר לא נוצלו על ידי לקוחות אחרים (להלן: "זכויות עודפות") תפרט הודעתו של חבר הבורסה גם אפשרות זו.

חבר הבורסה יציין כי אם לא תתקבל הוראה כלשהי מהלקוח עד המועד האחרון למסירת הוראות הלקוח לחבר הבורסה, אשר נקבע כאמור בס"ק 12.ו.1(א) לעיל, יחשב הלקוח כמי שהצהיר כי אינו מעוניין בניצול הזכויות הרשומות לזכותו, וכמי שהצהיר שהוא מודע לכך שאחזקתו בחברה תדולל ואין לו אפשרות לקבל את תמורת הזכויות מאחר שאין מסחר בזכויות ולא ניתן להעבירן לאחר.

(4) (א) לא יאוחר מהמועד האחרון למסירת בקשת ניצול, יגיש החבר למסלקה, בנפרד עבור כל חשבון משנה שלו, בקשה בכתב לניצול זכויות, על פי הנוסח המצורף לחוקי העזר כנספח ט"ו, וזאת לגבי כמות הזכויות הרשומה לזכותו באותו חשבון משנה במסלקה. כללה ההצעה בדרך של זכויות אפשרות לניצול זכויות עודפות, יגיש החבר את בקשתו לניצול זכויות כאמור לעיל, על פי הנוסח המצורף לחוקי העזר כנספח ט"ו.1. הבקשה תנקוב גם בכמות הזכויות העודפות אותה ביקשו לנצל לקוחות החבר וכן הצהרה של החבר כי כל הלקוחות אשר ביקשו לנצל זכויות עודפות ביקשו במקביל לנצל את כל הזכויות שהוקצו להם במסגרת הצעת הזכויות.

(ב) חבר שלא יגיש בקשת ניצול כאמור לעיל, תראה אותו המסלקה כמי שהצהיר כי אינו מעוניין בניצול הזכויות הרשומות לזכותו, והזכויות תפקענה.

(ג) לא יאוחר מהשעה 12:00 ביום בו חל המועד האחרון למסירת בקשת ניצול תעביר המסלקה לחברה לרישומים, הוראה המופנית לחברה לניצול סך כל כמות הזכויות אותה מבקשים כל חברי המסלקה לנצל.

כללה ההצעה בדרך של זכויות אפשרות לניצול זכויות עודפות, תעביר המסלקה בנוסף להוראה כאמור לעיל, הוראה לניצול סך כל כמות הזכויות העודפות אותה מבקשים כל חברי המסלקה לנצל.

ההוראה כאמור תועבר על ידי החברה לרישומים לחברה לא יאוחר מהשעה 12:00 ביום המסחר הבא לאחר היום בו נמסרה לה הוראת המסלקה כאמור לעיל.

(ד) בקשה לניצול זכויות המתייחסת לכמות זכויות העולה על הכמות הרשומה לזכות החבר בחשבון המשנה אליו מתייחסת הבקשה, לא תבוצע כלל ותוחזר לחבר השולח.

בקשה לניצול זכויות עודפות המתייחסת לכמות זכויות עודפות העולה על כמות הזכויות העודפות אותה זכאי החבר לבקש לנצל בהתאם לתנאי ההצעה בדרך של זכויות בחשבון המשנה אליו מתייחסת הבקשה, לא תבוצע כלל ותוחזר לחבר השולח.

(ה) חבר המגיש בקשת ניצול זכויות אחראי לכל התוצאות הנובעות מטעות הנכללת בבקשת הניצול.

- (5) (א) בס"ק זה "יום מסחר" – יום בו מתנהל מסחר הן בת"א והן בארה"ב.
- לא יאוחר מחמישה ימי מסחר לאחר היום בו מסרה החברה לרישומים לחברה את הוראת המסלקה כאמור בס"ק 4.12(ג) לעיל, תזכה החברה את המסלקה באמצעות החברה לרישומים בכמות הנסל"ד הנובעת מניצול הזכויות על ידי הזכאים, ובמקרה בו כללה ההצעה בדרך של זכויות אפשרות לניצול זכויות עודפות, גם בכמות הנסל"ד הנובעת מניצול הזכויות העודפות על ידי הזכאים להן. לחילופין, ובכפוף לאמור בס"ק 7.12(ג) להלן רשאית החברה לזכות את המסלקה באמצעות חשבונה ב-DTC בכמות הנסל"ד לה היא זכאית.
- (ב) במקביל לזיכוי המסלקה בכמות הנסל"ד כמפורט בס"ק 5.12(א) לעיל, תמסור החברה למסלקה, באמצעות החברה לרישומים, הודעה המפרטת מהו שיעור הזכויות העודפות לה היו זכאים בפועל הלקוחות שביקשו לנצל זכויות עודפות ואת כמות הנסל"ד בה זוכתה המסלקה בגין הזכויות העודפות.
- (ג) כמות הנסל"ד בה זוכתה המסלקה תפוצל בין חשבונות החברים באופן שכל חבר יזוכה בכמות לה הוא זכאי.
- (6) ביום בו זוכה חבר בכמות הנסל"ד לה הוא זכאי, תחייב המסלקה את החבר בתמורה הכספית המגיעה ממנו עבור ניצול הזכויות, אשר נוצלו על ידו בפועל, ותזכה את חשבון הבנק של החברה לרישומים בתמורה הכספית המגיעה עבור ניצול הזכויות על-ידי החבר.
- (7) אם ניירות הערך המתקבלים מניצול הזכויות באמצעות המסלקה הינם כתבי אופציה או תעודות התחייבות ניתנות להמרה, ירשמו ניירות ערך אלה על שם החברה לרישומים לזכות המסלקה. חבר המבקש לממש את כתבי האופציה או להמיר את תעודות התחייבות הניתנות להמרה אשר הופקדו בחשבונו במסלקה כאמור לעיל, יעשה כן בהתאם לקבוע בפרק י' לחלק זה של חוקי העזר.
13. א. מבלי לגרוע מהאמור בסעיף 12. לעיל, חברה שכל כמות הנסל"ד שלה מופקדת ב-DTC, המבקשת לבצע הצעה בדרך של זכויות וקבעה בהצעתה כי לא יתקיים יום מסחר בזכויות רשאית לבצע, בכפוף לאישור המסלקה, הצעה בדרך של זכויות באמצעות חשבון המסלקה ב-DTC.
- ב. החברה תפנה בבקשה למסלקה בנוסח המצורף לחוקי העזר כנספח כ'4 לחוקי העזר, בה תבקש לבצע את ההצעה בדרך של זכויות באמצעות חשבון המסלקה ב-DTC. הבקשה תכלול את מועד ההקצאה הצפוי של הזכויות, המועד האחרון בו ניתן להגיש ל-DTC בקשה לניצול הזכויות, פרטי נייר הזכות, התשלום הנדרש בגין ניצול הזכות, התייחסות לאפשרות לניצול זכויות עודפות, וכן הצהרה של החברה כי לא יתקיים יום מסחר בזכויות. בנוסף תתחייב החברה לתאם עם המסלקה כל שינוי בתנאי ההצעה בדרך של זכויות.
- ג. התקבלה במסלקה בקשה כאמור, והמסלקה מצאה כי ביצוע ההצעה בדרך של זכויות באמצעות חשבון המסלקה ב-DTC, אינו כרוך בסידורים תפעוליים מיוחדים, תאשר המסלקה את בקשת החברה, ויחול האמור להלן:
- (1) בתוך יום מסחר אחד מהיום בו זוכה חשבון המסלקה ב-DTC בכמות הזכויות לה היא זכאית בהתאם לרשום בחשבונה, תודיע המסלקה לכל חבר מהי כמות הזכויות לה הוא זכאי, בהתאם לרישומיה. כמו כן תודיע המסלקה לחברים מהו המועד האחרון בו ניתן להגיש למסלקה בקשה לניצול זכויות.
- (2) החבר יגיש למסלקה, בנפרד עבור כל חשבון משנה שלו, בקשה בכתב לניצול זכויות, על פי הנוסח המצורף לחוקי העזר כנספח ט"ו1, וזאת לגבי כמות הזכויות הרשומה לזכותו באותו חשבון משנה במסלקה. כללה ההצעה בדרך של זכויות אפשרות לניצול זכויות

- עודפות, תנקוב הבקשה גם בכמות הזכויות העודפות אותה ביקשו לנצל לקוחות החבר, וכן הצהרה של החבר כי כל הלקוחות אשר ביקשו לנצל זכויות עודפות ביקשו במקביל לנצל את כל הזכויות שהוקצו להם במסגרת הצעת הזכויות.
- (3) חבר שלא יגיש בקשת ניצול כאמור לעיל, תראה אותו המסלקה כמי שהצהיר כי אינו מעוניין בניצול הזכויות הרשומות לזכותו.
- (4) החבר יפקיד בחשבון בנק המתנהל על ידי המסלקה בבנק מסחרי בארה"ב, אשר פרטיו יימסרו לחברים, את התמורה הכספית בדולר ארה"ב בגין ניצול הזכויות, לרבות בגין ניצול הזכויות העודפות שהחבר מבקש לנצל. האישור על העברת התמורה הכספית יצורף לבקשה לניצול זכויות הנזכרת בס"ק 2) לעיל. לא צורף אישור כאמור, המסלקה לא תקבל את הבקשה לניצול הזכויות.
- (5) בקשה לניצול זכויות כאמור תוגש למסלקה לא יאוחר מהמועד שנקבע על ידי המסלקה כמועד האחרון למסירת בקשות לניצול זכויות.
- (6) לאחר שהמסלקה תוודא כי התמורה הכספית הופקדה בחשבון הנזכר בס"ק 4) לעיל, תעביר המסלקה את בקשת הניצול ל-DTC. לא הופקדה מלוא התמורה הכספית כאמור, הבקשה לא תבוצע כלל ותוחזר לחבר השולח.
- (7) בקשה לניצול זכויות או בקשה לניצול זכויות עודפות בכמות העולה על הכמות אותה זכאי החבר לבקש לנצל בהתאם לתנאי ההצעה בדרך של זכויות, לא תבוצע כלל ותוחזר לחבר השולח.
- (8) המסלקה תזכה את החברים בנסל"ד הנובעים מניצול הזכויות לא יאוחר מיום מסחר אחד מהיום בו זוכה חשבון המסלקה ב-DTC בניירות ערך אלה.
- (9) במקרה בו כללה ההצעה בדרך של זכויות אפשרות לניצול זכויות עודפות, תבדוק המסלקה מהו שיעור הזכויות העודפות שהוקצו לה ומה הכמות לה זכאי בפועל כל אחד מהחברים שביקשו לנצל זכויות עודפות, ותזכה אותו בהתאם גם בכמות הנסל"ד הנובעת מניצול הזכויות העודפות.
- לא נענתה בקשת החבר לניצול זכויות עודפות במלואה, תושב לו התמורה הכספית אותה שילם בגין הזכויות העודפות שלא נוצלו. זאת בתוך יום מסחר אחד מהיום בו המסלקה תזכה בתמורה הכספית כאמור.
- (10) בסעיף ג. זה "יום מסחר" – יום בו מתנהל מסחר הן בת"א והן בארה"ב.

#### 14. ניכוי במקור של מס ישראלי בגין נסל"ד של חברה זרה

- א. חבר יהיה חייב בניכוי מס במקור בכל הקשור לכספים שיקבל, אשר ינבעו משירותי סליקה, בגין נסל"ד-של חברה זרה (להלן "התשלום") המוחזקים על ידו במסלקה, כאילו קיבל את התשלום ישירות מה-DTC. החבר יתחייב לפעול בהתאם להוראות פקודת מס הכנסה (נוסח חדש), התשכ"א-1961 והתקנות מכוחה. כך לדוגמא, חבר יהיה חייב בניכוי מס במקור בגין תשלום ריבית או דיבידנד המתקבלים מנסל"ד זר או מהתמורה המתקבלת ממכירת נסל"ד של חברה זרה, לפי סעיף 164 לפקודת מס הכנסה ותקנות מס הכנסה (ניכוי מריבית, מדיבידנד ומרווחים מסוימים), התשס"ו-2005 או תקנות מס הכנסה (ניכוי מתמורה, מתשלום או מרווח הון במכירת נייר ערך, במכירת יחידה בקרן נאמנות או בעסקה עתידית), התשס"ג-2002, בהתאמה אשר הותקנו מכוחו.
- ב. החבר יעביר למסלקה התחייבות לניכוי מס במקור בגין שירותי סליקה לחברה זרה בנוסח המצורף לחוקי העזר כנספח כ"ו.
- העתק מהתחייבות זו יועבר ככל שיידרש, לרשות המיסים.



ג - 74-ג

חוקי העזר-עדכון מס' 89 מעודכן עד ליום 22.11.21 - 274627

**15. נסלי"ד של חברה עליה חלים דיני המס של ארה"ב**

על נסלי"ד שהונפק על ידי חברה עליה חלים דיני המס של ארה"ב יחולו הוראות סעיף 4א. בפרק ט.  
בחלק ב' של חוקי העזר.

ג - 75

חוקי העזר-עדכון מס' 89 מעודכן עד ליום 22.11.21 - 274627

## פרק ט"ו - סליקה של נסלי"ד זר – בוטל

עמודים ג-76 עד ג-77 א – בוטלו.

## פרק ט"ו - סליקה של נסקלי"ר

1. א. המסלקה תחזיק נסקלי"ר בחשבון המתנהל על שמה ביורוקליר ותתן להם שירותים בהתאם לאמור בפרק זה.
  - ב. על סליקה של נסקלי"ר, יחולו הוראות פרק זה וזאת בנוסף להוראות חוקי העזר האחרות שיחולו בשינויים המחויבים.
  - ג. מנהל המסלקה, רשאי להחליט שהמסלקה לא תיתן שירותי סליקה לניירות ערך בהתאם לפרק זה, אם לדעתו סליקת ניירות הערך כרוכה בהעמדת סידורים תפעוליים מיוחדים.
  - ד. בכל הקשור למתן שירותי הסליקה באמצעות יורוקליר, כפופה המסלקה לכללים הנקבעים על ידי יורוקליר מעת לעת.
- ככל שהמסלקה תחויב על ידי יורוקליר בתשלום כלשהו לרבות קנס או עיצום כספי כתוצאה ממעשה או מחדל של חבר, תחייב המסלקה את החבר בתשלום כאמור.
2. לעניין נסקלי"ר, חברה הפועלת מטעם יורוקליר שעל שמה רשומים אותם ניירות הערך במרשם בעלי ניירות הערך, היא חברה לרישומים.
  3. נסקלי"ר שהופקד בחשבון המסלקה ביורוקליר ירשם במסלקה לזכות החבר עבורו הופקד נסקלי"ר, ודינו כדין כל נייר ערך אחר הרשום במסלקה לזכות החבר.
  4. א. הפקדת נסקלי"ר לזכות חבר בחשבון המסלקה ביורוקליר (להלן בסעיף 4. זה :  
 "פעולת RF") תבצע בדרך המפורטת להלן :  
 חבר המבקש להפקיד נסקלי"ר בחשבון המסלקה ביורוקליר, יגיש למסלקה בקשה לביצוע פעולת RF, בנוסח המצורף כנספח כ"א3. בקשה כאמור ניתן להגיש בימי מסחר בלבד.  
 לאחר קבלת הבקשה תבצע המסלקה את הפעולות הבאות :  
 (1) תגיש למערכת הסליקה של יורוקליר (להלן בפרק זה : "מערכת הסליקה") את ההוראה הדרושה לביצוע ההפקדה בחשבונה.  
 לעניין זה - אם בקשת החבר התקבלה במסלקה לפני השעה 12:00 ביום מסחר כלשהו, תוגש הוראת המסלקה למערכת הסליקה עוד באותו יום. אם בקשת החבר התקבלה במסלקה לאחר השעה 12:00 ביום מסחר כלשהו, תוגש הוראת המסלקה למערכת הסליקה עד ולא יאוחר מיום המסחר הראשון הבא לאחר היום בו התקבלה בקשת החבר במסלקה.  
 (2) תוודא כי במערכת הסליקה קיימת הוראה להפקדת הנסקלי"ר במסלקה, התואמת את בקשת החבר (להלן בסעיף זה : "הוראה נגדית תואמת").  
 (3) נמצאה במערכת הסליקה הוראה נגדית תואמת, תוודא המסלקה כי חשבונה ביורוקליר זוכה בפועל במלוא כמות הנסקלי"ר בגינה הוגשה הבקשה לביצוע פעולת ה-RF, ותזכה את חשבון החבר במסלקה בכמות זו.  
 (4) זיכוי חשבון החבר כאמור בס"ק 3) יעשה ככל הניתן בסבב הסליקה השני ביום המסחר בו זוכה חשבון המסלקה, ואם חשבון המסלקה זוכה ביום שאינו יום מסחר, יזוכה חשבון החבר ביום המסחר הראשון הבא לאחר היום בו זוכה חשבון המסלקה.  
 (5) לא נמצאה במערכת הסליקה הוראה נגדית תואמת עד למועד הקבוע בכללי מערכת הסליקה, לא תבוצע פעולת ה-RF והבקשה תוחזר לחבר, תוך ציון הסיבה לכך.
- ב. אם בשל פעולת RF כאמור תחויב המסלקה על ידי יורוקליר בתשלום כלשהו הנובע מתשלום מס הכרוך בביצוע הפעולה, יחול התשלום על החבר לזכותו הופקד נסקלי"ר.

- ג. המסלקה רשאית לא לבצע פעולות RF בתקופה המתחילה סמוך לפני המועד הקובע לזכות כלשהי ומסתיימת במועד קבלת הזכות.
- החליטה המסלקה כאמור, תודיע על כך לחברים.
5. א. משיכת נסקלי"ר מחשבון המסלקה ביורוקליר (להלן בסעיף זה 5: "פעולת DF") תבצע בדרך המפורטת להלן:
- חבר יודיע מראש למסלקה לאילו משתתפי יורוקליר יועבר נסקלי"ר שהוא מבקש למשוך במסגרת פעולת DF. לצורך כך יעביר החבר למסלקה רשימה הכוללת את מספרי החשבונות אצל כל אחד מהמשתתפים אליהם הוא מבקש להעביר נסקלי"ר וזאת בנוסח המצורף לחוקי העזר כנספח כ"ב 3. בקשה של חבר לביצוע פעולת DF שאינה כוללת את אחד החשבונות המפורטים ברשימה שנמסרה על ידי החבר כאמור, תדחה על ידי המסלקה.
- חבר המבקש למשוך נסקלי"ר מחשבון המסלקה ביורוקליר יגיש למסלקה בקשה לביצוע פעולת DF, בנוסח המצורף כנספח כ"ב 2. בקשה כאמור ניתן להגיש רק בימי מסחר. לאחר קבלת הבקשה תבצע המסלקה את הפעולות הבאות:
- 1) ביום העסקים הראשון לאחר היום בו התקבלה בקשת החבר במסלקה, תחייב המסלקה את חשבון החבר במסלקה בכמות בגינה הוגשה הבקשה לביצוע פעולת ה-DF.
  - 2) עד ולא יאוחר מיום המסחר הראשון הבא לאחר יום העסקים בו חייבה המסלקה את חשבון החבר כאמור בסעיף קטן 1) לעיל, תגיש המסלקה, למערכת הסליקה את ההוראה הדרושה למשיכת הכמות מחשבונה ביורוקליר והפקדתה בחשבון המשתתף האחר, בהתאם להוראת החבר.
  - 3) לא נמצאה במערכת הסליקה הוראה נגדית תואמת עד למועד הקבוע בכללי מערכת הסליקה, פעולת ה-DF לא תבוצע והמסלקה תזכה את חשבון החבר בכמות הנסקלי"ר בה חוייב כאמור בסעיף קטן 1) והבקשה תוחזר לחבר, תוך ציון הסיבה לכך.
- ב. בקשה לביצוע פעולת DF המתייחסת לכמות העולה על היתרה בפועל הרשומה לזכות החבר המבקש בחשבון המשנה אליו מתייחסת הבקשה, לא תבוצע כלל ותוחזר לחבר המבקש, תוך ציון הסיבה לכך.
- ג. בקשה לביצוע פעולת DF המתייחסת לכמות העולה על הכמות המופקדת לזכות המסלקה בחשבונה ביורוקליר לא תבוצע כלל ותוחזר לחבר המבקש, תוך ציון הסיבה לכך.
- ד. המסלקה רשאית לא לבצע סליקת פעולת DF בתקופה שמתחילה ביום הקובע לזכאות לתשלום או להטבה ומסתיימת במועד התשלום בארץ או במועד התשלום בחו"ל, המאוחר מביניהם.
- החליטה המסלקה כאמור, תודיע על כך לחברים.
6. א. המסלקה תבצע תשלומי חברות בגין נסקלי"ר המופקד בחשבון המסלקה ביורוקליר (להלן – "תשלומי נסקלי"ר"), אשר ישולמו בדולר ארה"ב. תשלומי נסקלי"ר כאמור יבוצעו על ידי המסלקה בדרך של זיכוי החשבון ביורוקליר, אשר החבר מסר לה כי הוא מיועד לביצוע תשלומי נסקלי"ר. חבר שאינו מנהל חשבון ביורוקליר ימסור למסלקה פרטי חשבון ביורוקליר של חבר מסלקה אחר באמצעותו מבקש החבר לקבל את התשלומים כאמור.
- ב. המסלקה תזכה את החברים בהתאם ליתרות בפועל הרשומות לזכותם במסלקה, תוך יום עסקים אחד מהיום בו זוכה חשבון המסלקה ביורוקליר בסכום התשלום.
- "יום עסקים" לעניין ס"ק ב. זה - יום בו מתקיים מסחר בבורסה והינו גם יום עסקים ביורוקליר

- ג. המסלקה רשאית, על פי שקול דעתה, לבצע תשלומי נסקלי"ר המבוצעים במט"ח שאינו דולר ארה"ב.
- מתן שירותים כאמור, מותנה ביכולתה של המסלקה לתת את השרות ובכפוף לכך שאינו כרוך בסידורים תפעוליים מיוחדים.
- ככל שהמסלקה תעניק שירותים לתשלום במט"ח שאינו דולר ארה"ב יבוצע התשלום על ידי המסלקה בדרך הקבועה בס"ק א. ו - ב. לעיל.
- ד. למרות האמור בס"ק א. המסלקה רשאית לבצע תשלומי נסקלי"ר בדולר ארה"ב בדרך הבאה:
- המסלקה תעביר את סכום התשלום המתקבל בחשבונה ביורוקלי"ר לחשבון בנק של המסלקה בישראל, תוך יום עסקים אחד מהיום בו זוכה חשבון הבנק של המסלקה בישראל בתשלום. המסלקה תזכה את החברים בתשלום, בהתאם ליתרות בפועל הרשומות לזכותם במסלקה.
- היה ויום זה אינו יום ערך לסליקה בדולר ארה"ב, תעביר המסלקה לחבריה את התשלום ביום העסקים הראשון הבא לאחריו, שהינו גם יום ערך לסליקה בדולר ארה"ב.
7. המסלקה תעביר לחברים הודעות בקשר עם אירועי חברה, כפי שיועברו אליה על-ידי יורוקליר.
- א.7. א. המסלקה תיתן שירותי הצבעה באסיפות כלליות של חברות שניירות הערך שלהם מוחזקים בחשבון המסלקה ביורוקליר (נסקלי"ר), במקרים בהם ההצבעה צריכה להתבצע באמצעות מי שלזכותו רשום הנסקלי"ר ביורוקליר. שירותים כאמור יינתנו על פי בקשת החברה בלבד.
- ב. חברה המבקשת לעשות שימוש בשירותי ההצבעה כאמור, תגיש למסלקה, בסמוך לאחר פרסום ההודעה לציבור על האסיפה, בקשה לטיפול בהצבעה בה יפורט מועד האסיפה, היום הקובע להשתתפות באסיפה, המועד האחרון בו ניתן להזין הוראות הצבעה באסיפה הכללית למערכות של יורוקליר והמועד האחרון להגשת הוראות הצבעה למסלקה להשתתפות באסיפה.
- בקשה לקבלת שירותי הצבעה באסיפה תהיה בנוסח המצורף לחוקי העזר כנספח ט"ז.
- ג. החברה תודיע לחברי המסלקה כי ההצבעה באסיפה כאמור תתבצע באמצעות המסלקה. כמו כן תודיע להם מהו המועד האחרון בו ניתן להגיש הוראות הצבעה למסלקה להשתתפות באסיפה.
- ד. חבר מסלקה המבקש כי המסלקה תצביע בשם ניירות הערך הרשומים לזכותו במסלקה, ימסור למסלקה הוראות הצבעה בנוסח המצורף כנספח י"ז עד השעה 12:00 ביום בו חל המועד האחרון בו ניתן להזין הוראות הצבעה במערכות של יורוקליר, אם יום זה אינו יום מסחר חבר המסלקה ימסור למסלקה עד יום המסחר האחרון לפני היום בו חל המועד האחרון בו ניתן להזין הוראות הצבעה במערכות של יורוקליר.
- המסלקה אינה מתחייבת לטפל בהוראות הצבעה שיגיעו אליה לאחר המועד הנזכר לעיל.
- ה. הוראות הצבעה תכלול פירוט של כמות ניירות הערך עבורה מתבקשת ההצבעה והיא תתייחס לכל אחד מהנושאים שעל סדר היום כאשר לגבי כל נושא יסמן החבר – בעד נגד או נמנע. הוראות הצבעה שאינה כוללת התייחסות כאמור לעיל, לכל אחד מהנושאים שעל סדר היום, תדחה על ידי המסלקה ותוחזר לחבר שהגישה, תוך ציון הסיבה לכך.
- הוראות הצבעה המתייחסת לכמות ניירות ערך העולה על היתרה בפועל הרשומה לזכות החבר בחשבון המשנה אליו מתייחסת ההוראה ביום הקובע, לאחר שנוכחה ממנה כמות ניירות הערך בגינה הוגשו כבר הוראות הצבעה, לא תבוצע כלל ותוחזר לחבר השולח תוך ציון הסיבה לכך.

- ו. יורוקליר עשוי לקבוע כללים והגבלות לאסיפה מסוימת. ככל שנקבעו כללים והגבלות כאמור, תודיע על כך המסלקה לחבר. במקרה כזה מתחייב החבר לנהוג על פי הכללים וההגבלות כאמור.
8. א. חבר יהיה חייב בניכוי מס במקור בכל הקשור לכספים שיקבל ואשר ינבעו משירותי סליקה בגין נסקלי"ר של חברה זרה (להלן: "התשלום") המוחזקים על ידו במסלקה, כאילו קיבל את התשלום ישירות מיורוקליר. החבר יתחייב לפעול בהתאם להוראות פקודת מס הכנסה (נוסח חדש), התשכ"א-1961 והתקנות מכוחה. כך לדוגמא, חבר יהיה חייב בניכוי מס במקור בגין תשלום דיבידנד או מסכומים בגובה רווח ההון הריאלי הנובע ממכירת נסקלי"ר של חברה זרה, לפי סעיף 164 לפקודת מס הכנסה ותקנות מס הכנסה (ניכוי מריבית, מדיבידנד ומרווחים מסוימים), התשס"ו-2005 או תקנות מס הכנסה (ניכוי מתמורה, מתשלום או מרווח הון במכירת נייר ערך, במכירת יחידה בקרן נאמנות או בעסקה עתידית), התשס"ג-2002, בהתאמה, אשר הותקנו מכוחו.
- ב. החבר יעביר למסלקה התחייבות לניכוי מס במקור בגין שירותי סליקה לחברה זרה בנוסח המפורט בנספח כ"ו.
- העתק מהתחייבות זו יועבר, ככל שיידרש, לרשות המיסים.

## פרק ט"ז - חשבונות בטוחות מסלקת מעו"ף וחשבונות בטוחות המסלקה

### 1. חשבונות בטוחות מסלקת מעו"ף

למונחים הבאים יהיה הפירוש כדלקמן, אלא אם כן נאמר במפורש אחרת:

"חשבון ראשי של בטוחות מעו"ף", שייחוד לכל חבר שהינו חבר מסלקת מעו"ף על ידי מסלקת מעו"ף - חשבון (על כל חשבונות המשנה שלו), המתנהל במסלקה, על שם מסלקת מעו"ף, אשר נועד להפקדת ניירות ערך על ידי חבר שהינו חבר מסלקת מעו"ף, שימשו כבטוחות לטובת מסלקת מעו"ף;

"חשבונות הבטוחות בבנק ישראל" - כל אחד מאלה:

- א. חשבון (על כל חשבונות המשנה שלו), וכן חשבונות הרזרבה הקשורים אליו (על כל חשבונות המשנה שלהם), המתנהלים על שם מסלקת מעו"ף במערכת זה"ב הפועלת בבנק ישראל ואשר נועדו להפקדת כספים על ידי חברי מסלקת מעו"ף ובכללם החבר, המשמשים כבטוחות לטובת מסלקת מעו"ף;
- ב. חשבון (על כל חשבונות המשנה שלו), המתנהל על שם מסלקת מעו"ף במערכת הנהלת החשבונות של בנק ישראל ואשר נועד להפקדת כספים שיועברו מאיזה מן החשבונות המנויים בס"ק א. לעיל או להפקדת כספים על ידי חברי מסלקת מעו"ף ובכללם החבר, המשמשים כבטוחות לטובת מסלקת מעו"ף;
- ג. 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 בס"ק א. או ב. לעיל, בין לצורך מימוש הנכסים הממושכנים והמשועבדים ובין לצורך אחר.

### 2. חשבונות ראשיים של בטוחות מעו"ף

- א. מסלקת מעו"ף תפתח במסלקה, מספר חשבונות על שמה, כמספר חברי מסלקת מעו"ף, ותייחד לכל חבר חשבון אחד, שימש כחשבון הראשי של בטוחות מעו"ף שבו יפקיד החבר ניירות ערך שיינתנו על ידו כבטוחות לטובת מסלקת מעו"ף.
- ב. בקשת העברה של ניירות ערך לחשבון ראשי של בטוחות מעו"ף, תוגש למסלקה על ידי החבר לו יוחד החשבון, באמצעות טופס בקשת העברת ניירות ערך לחשבון ראשי של בטוחות מעו"ף המצ"ב כנספח כ"ט לחוקי העזר.
- ג. המסלקה תבצע בקשת העברה של ניירות ערך מחשבון ראשי של בטוחות מעו"ף לכל חשבון אחר אך ורק לאחר קבלת אישור של מסלקת מעו"ף, באמצעות טופס בקשת העברת ניירות ערך מחשבון ראשי של בטוחות מעו"ף, המצ"ב כנספח ל' לחוקי העזר.

### 3. כספים שישולמו כפירות

כספים שישולמו כפירות על ניירות הערך שהופקדו בחשבון ראשי של בטוחות מעו"ף שיוחד לחבר, או כספים הנובעים מכל זכות כספית אחרת הנובעת מניירות הערך האמורים, לרבות התמורה הכספית הנובעת ממכירתם או ממימושם, יופקדו על ידי המסלקה בחשבונות הבטוחות בבנק ישראל, והכל כפי שתורה מסלקת מעו"ף למסלקה, מעת לעת.

1. כל חיובי המסלקה בגין חשבון ראשי של בטוחות מעו"ף וניירות הערך שיופקדו בו, יחולו על החבר לו יוחד החשבון.

**2. חשבונות הבטוחות של המסלקה**

- א. בקשת העברה של ניירות ערך לחשבון בטוחות המסלקה, כמשמעותו בפרק ג'1 לחלק א' לחוקי העזר, תוגש למסלקה על ידי החבר לו יוחד החשבון, באמצעות טופס בקשת העברת ניירות ערך לחשבון בטוחות המסלקה, המצ"ב כנספח ל"א לחוקי העזר.
- ב. בקשה להפקדת כספים בחשבונות הבטוחות בבנק ישראל, כמשמעותם בפרק ג'1 לחלק א' לחוקי העזר, תוגש למסלקה על ידי החבר, באמצעות טופס בקשה להפקדת כספי הבטוחות, המצ"ב כנספח ל"א1 לחוקי העזר.
- הוגשה הבקשה על ידי ח.מ.ש.ב., יצרף לה ח.מ.ש.ב. הרשאה בכתב של החבר המוביל לסליקה כספית בנוסח המצ"ב כנספח י"ד3 לחוקי העזר, לחיוב חשבונו הכספי בגובה הסכום אותו מבקש הח.מ.ש.ב. להפקיד.
- ג. ביקש החבר להעביר ניירות ערך מחשבון בטוחות המסלקה לכל חשבון אחר, יגיש למסלקה בקשה על גבי טופס בקשה להעברת ניירות ערך מחשבון בטוחות המסלקה, המצ"ב כנספח ל"ב לחוקי העזר.
- ד. ביקש החבר למשוך כספים מחשבונות הבטוחות בבנק ישראל, יגיש למסלקה בקשה על גבי טופס למשיכת כספי בטוחות, המצ"ב כנספח ל"ב1 לחוקי העזר.
3. בקשות החבר כמפורט בס"ק 6 ב ו-6 ד לעיל יבוצעו על ידי המסלקה בסליקה דו צדדית באמצעות מערכת זה"ב.
4. כל חיובי המסלקה בגין חשבון בטוחות המסלקה וניירות הערך שיופקדו בו, יחולו על החבר לו יוחד החשבון.



## פרק י"ז - הליך רישום איגרות חוב ממשלתיות במסלקה והליך רכישה חוזרת על ידי האוצר

### רישום איגרות חוב ממשלתיות

1. א. על רישום של איגרות חוב ממשלתיות יחולו הוראות פרק זה וזאת בנוסף להוראות חוקי העזר האחרות שיחולו בשינויים המחויבים ובכפוף לכך, שסעיפים 3 ו-4. בפרק ג' לחלק ב' של חוקי העזר לא יחולו.
- ב. החבר יחתום על כתב הרשאה בנוסח המצורף כנספח מ"ג לחוקי העזר המסמיך את המסלקה לבצע את כל החיובים בחשבון הכספי של החבר כמפורט בסעיפים 2 ו-3 שלהלן, על פי הוראות משרד האוצר.
2. קיבלה המסלקה מהאוצר הוראת הפקדה של איגרות חוב ממשלתיות בנוסח המצורף לחוקי העזר כנספח ל"ג, עד השעה 14:00 בכל יום מסחר וביום עסקים שאינו יום מסחר עד השעה 11:00 (להלן: "יום ההוראה"), תבצע המסלקה את הפעולות הבאות:
  - א. ביום ההוראה תחייב המסלקה את חשבון החבר בבנק ישראל במלוא סכום התמורה בה הוא חייב עבור איגרות החוב הממשלתיות כמפורט בהוראה, ותזכה בסכום זה את חשבון האוצר בבנק ישראל, ותרשום את מלאי איגרות החוב הממשלתיות לזכות חבר המסלקה.
  - ב. החיוב הכספי של ח.מ.ש.ב. יבוצע באמצעות חיוב חשבונו בבנק ישראל של החבר המוביל לסליקה כספית הסולק עבור ח.מ.ש.ב.
  - ג. המסלקה תעביר למערכת את החיוב הכספי באמצעות הוראת סליקה דו-צדדית כמפורט בפרק ו' לחלק ב' של חוקי העזר.
  - ד. לא נסלקה הוראת התשלום הדו-צדדית במערכת זה"ב עד תום שעותיים ממועד קבלתה במערכת זה"ב, תבוטל ההוראה על ידי המערכת והמסלקה תבטל את רישום איגרות החוב הממשלתיות בחשבון החבר.
3. התקבלה הוראת ההפקדה כאמור בסעיף 2. לאחר המועד האחרון הקבוע בסעיף 2. לעיל, תחשב כאילו התקבלה ביום העסקים הראשון לאחר מכן, ויום זה יחשב כיום ההוראה.
4. בוטל.
5. ביקש לקוח למשוך איגרות חוב ממשלתיות מהמלאי הרשום לזכותו אצל חבר ולרשמן על שמו בפנקס המתנהל כמפורט בסעיף 9. לחוק מלווה המדינה, תשל"ט-1979 (להלן: "משיכה") אזי תחולנה ההוראות הבאות:
  - א. בקשת הלקוח תמסר לחבר בכתב ותלווה בכתב העברה ("הבקשה"). היה והלקוח פועל באמצעות ח.מ.ש.ב. תוגש הבקשה כאמור לח.מ.ש.ב. וזה יעבירה לחבר הסולק עבור ח.מ.ש.ב. הסולק עבורו.
  - ב. החבר יעביר את הבקשה לאוצר בצרוף הוראת משיכה בנוסח המצורף לחוקי העזר כנספח ל"ד.
  - ג. בקשה למשיכת איגרות חוב ממשלתיות בכמות העולה על היתרה הרשומה לזכות החבר בחשבון המשנה אליו מתייחסת הבקשה, לא תבוצע כלל ותוחזר לחבר השולח תוך ציון הסיבה לכך. המסלקה תשלח לאוצר העתק מבקשת המשיכה שלא בוצעה.

## רכישה חוזרת על ידי האוצר

6. קיבלה המסלקה מהאוצר הוראת סליקה של רכישה חוזרת במזומן בנוסח המצורף לחוקי העזר כנספח מ"ד (להלן: "ההוראה"), לא יאוחר מהשעה 13:00, וביום שישי, ערבי חג, חוה"מ סוכות וחוה"מ פסח לא יאוחר מהשעה 10:00 (להלן: "יום הקבלה"), תבצע המסלקה את הפעולות הבאות:
- תחייב את חשבון המשנה של החבר בכמות איגרות החוב הממשלתיות כמפורט בהוראה, ותזכה בכמות זו את חשבון המשנה של בנק ישראל המיועד לפעילות משרד האוצר (להלן: "חשבון משנה אוצר").
  - תחייב את חשבון משרד האוצר בבנק ישראל בתמורה בה הוא חייב עבור איגרות החוב הממשלתיות כמפורט בהוראה, ותזכה את החשבון הכספי של החבר המוכר בסכום זה. הזיכוי הכספי של ח.מ.ש.ב. יבוצע באמצעות זיכוי חשבונו בבנק ישראל של החבר המוביל לסליקה כספית הסולק עבור הח.מ.ש.ב..
  - המסלקה תעביר למערכת זה"ב את החיוב הכספי באמצעות הוראת סליקה דו-צדדית כמפורט בפרק ו' לחלק ב' של חוקי העזר.
  - לא נסלקה הוראת התשלום הדו-צדדית במערכת זה"ב עד למועד האחרון לסליקה כפי שהוגדר בס"ק 1.ב.6 בפרק ו' לחלק ב' של חוקי העזר, תבוטל ההוראה על ידי מערכת זה"ב והמסלקה תבטל את רישום איגרות החוב הממשלתיות בחשבון משנה אוצר.
7. קיבלה המסלקה מהאוצר הוראת סליקה של החלפה בנוסח המצורף לחוקי העזר כנספח מ"ה (להלן: "ההוראה"), לא יאוחר מהשעה 13:00, וביום שישי, ערבי חג, חוה"מ סוכות וחוה"מ פסח לא יאוחר מהשעה 10:00 (להלן: "יום הקבלה"), תבצע המסלקה את הפעולות הבאות:
- תחייב את חשבון המשנה של החבר בכמות איגרות החוב הממשלתיות כמפורט בהוראה ותזכה בכמות זו את חשבון משנה אוצר.
  - זוכה חשבון משנה אוצר בכמות איגרות החוב הממשלתיות כאמור בס"ק א. לעיל, ישלח האוצר למסלקה עד לתום יום הקבלה הוראת הפקדה בנוסח המצורף לחוקי העזר כנספח מ"ו (להלן: "הוראת ההפקדה").
  - קיבלה המסלקה את הוראת ההפקדה, תזכה המסלקה את חשבון המשנה של החבר בכמות איגרות החוב הממשלתיות כמפורט בהוראת ההפקדה.
  - לא התקבלה במסלקה הוראת הפקדה כמפורט בס"ק ב. לעיל עד לתום יום הקבלה, לא תזכה המסלקה את חשבון המשנה של החבר ותבטל את הפעולה כמפורט בס"ק א. לעיל.
8. סליקת עסקאות רכישה חוזרת עם האוצר, תתבצע על פי הוראות לסליקה שתקבל המסלקה מהאוצר בלבד, ומבלי לקבל את אישורו של החבר שהינו הצד הנגדי לעסקה. הסליקה כאמור תבוצע בתנאי שהחבר שהינו הצד השני לעסקה מסר למסלקה כתב הרשאה, בנוסח המצורף כנספח מ"ג לחוקי העזר, המסמיך את המסלקה לבצע את כל החיובים בחשבוניות המשנה של החבר כאמור בסעיפים 6 ו-7 לעיל, בהתאם להוראות שתקבל המסלקה מהאוצר וללא כל צורך באישורו הספציפי של החבר לכל עסקה ועסקה כאמור.

9. הוראת רכישה חוזרת כאמור בסעיפים 6 או 7 לעיל שהתקבלה לאחר השעה 13:00 בכל יום מסחר או לאחר השעה 10:00 ביום שישי, בערב חג וחוה"מ סוכות וחוה"מ פסח, תחשב כאילו התקבלה ביום העסקים הראשון לאחר מכן ויום זה יחשב כיום הקבלה.
10. ביום העסקים הראשון שלאחר יום הקבלה, ישלח האוצר למסלקה בקשה למשיכת איגרות החוב הממשלתיות מחשבון משנה אוצר, שנרכשו על ידו כאמור בסעיפים 6 או 7 לעיל.
11. הוראה לרכישה חוזרת בכמות העולה על היתרה הרשומה לזכות החבר בחשבון המשנה אליו מתייחסת ההוראה, לא תבוצע כלל ותוחזר לאוצר תוך ציון הסיבה לכך. המסלקה תשלח לחבר אליו מתייחסת ההוראה לרכישה חוזרת הודעה כי ההוראה לא בוצעה, תוך ציון הסיבה לכך.

חוקי העזר-עדכון מס' 97 מעודכן עד ליום 29.11.22 - 274627

### פרק י"ח - שירותי סליקת הנפקה

1. המסלקה תיתן שירותי סליקת הנפקה בהתאם למפורט בפרק זה.
  2. גוף, לרבות החברה המנפיקה, המבקש לקבל מהמסלקה שירותי סליקת הנפקה (להלן בפרק זה: "לקוח רשום"), יגיש למסלקה בקשה להירשם כלקוח רשום. "הנפקה" לעניין זה – לרבות הקצאה פרטית.
- הבקשה תהיה בנוסח המצורף לחוקי העזר כנספח ל"ד 1. בבקשה, יצהיר הלקוח הרשום כי הוא מקיים מערך טכני מתאים המאפשר את קבלת השירות מהמסלקה, ויתחייב לקיים את חוקי העזר.
3. א. המסלקה רשאית שלא לאשר בקשה של גוף להירשם כלקוח רשום, ורשאית היא להתנות בתנאים.
  - ב. המסלקה רשאית בכל עת, על פי שקול דעתה הבלעדי, לבטל רישומו של רכז רשום.
4. לקוח רשום המעוניין לקבל מהמסלקה שירותי סליקת הנפקה, יפנה למסלקה בבקשה בנוסח המצורף לחוקי העזר כנספח ל"ד 2 (להלן: "הודעת הנפקה"). הודעת הנפקה תכלול את הפרטים הבאים:
    - א. זהות מגיש הבקשה (החברה או מי שמונה לטפל מטעמה בסליקת הנפקה).
    - ב. פרטי ההנפקה הדרושים למסלקה לצורך תפעול השירות, לרבות שם המנפיק, הרכב יחידת ההנפקה.
    - ג. המועד בו תחייב המסלקה את החברים בתמורת ההנפקה (להלן - "מועד חיוב התמורה").
    - ד. שם החברה לרישומים על שמה יוקצו ניירות הערך.
    - ה. פרטי חשבון הבנק אליו תועבר תמורת ההנפקה.
    - ו. התחייבות הלקוח הרשום לדווח למסלקה מיידית כל פרט הקשור להנפקה או לחברה המנפיקה והמצריך פעולה של המסלקה בקשר עם סליקת ההנפקה, לרבות דחיית ההנפקה או ביטולה.
    - ז. התחייבות הלקוח הרשום ליידע את חברי הבורסה והחברה לרישומים כי סליקת ההנפקה תתבצע באמצעות המסלקה. התחייבות ליידע את חברי הבורסה אינה נדרשת מלקוח רשום שבחר לקבל את השירות כמפורט בסעיף 8 להלן.
  5. הודעת ההנפקה תימסר למסלקה עד השעה 14:00 ביום המסחר האחרון שלפני מועד חיוב התמורה. המסלקה אינה מתחייבת לטפל בהודעות הנפקה שיגיעו לאחר המועד האמור.
  6. במקרה בו מועד חיוב התמורה או פרטי חשבון הבנק אליו תועבר התמורה אינם ידועים במועד הגשת הודעת ההנפקה, ישלים הלקוח הרשום את הפרטים החסרים בהודעת ההנפקה בהקדם האפשרי לאחר שייקבעו, עד השעה 14:00 ביום המסחר האחרון שלפני מועד חיוב התמורה.
  7. א. עד השעה 09:00 ביום מועד חיוב התמורה, יעביר הלקוח הרשום למסלקה, בדרך שתקבע על ידי המסלקה, הודעה בה יפרט מהו הסכום שעל המסלקה לחייב בו את כל אחד מחברי הבורסה, וכן מהי כמות ניירות הערך לה יהיה זכאי כל אחד מחברי הבורסה (להלן: "הוראת חיוב").

- התקבלה במסלוקה הוראת חיוב כאמור, תשלח המסלוקה לכל אחד מחברי הבורסה, הודעה בה תפרט מהו הסכום בו יחויב ומהי כמות נייר הערך לה יהיה זכאי בהתאם להוראת החיוב האמורה. הודעה כאמור המיועדת לח.ב.ש.ח תשלח על ידי המסלוקה לחבר הסולק עבורו.
- ב. עד המועד האמור בס"ק א., ישלח הלקוח הרשום הודעה לכל אחד מחברי הבורסה בה יפורטו הסכום בו תחייבו המסלוקה (להלן: "סכום החיוב"), וכן כמות ניירות הערך בה יזוכה בעקבות ההנפקה בהתאם להוראת החיוב.
- ג. עד השעה 10:30 ביום בו נמסר לו סכום החיוב, ימציא חבר המסלוקה למסלוקה אישור בכתב כי היא רשאית לחייבו בסכום החיוב. לחילופין, יודיע החבר למסלוקה עד השעה האמורה, כי היא אינה רשאית לחייבו בסכום החיוב.
- ד. לא הודיע חבר המסלוקה למסלוקה כי אין לחייבו בסכום החיוב עד השעה 10:30, כאמור, ייחשב החבר כמי שהביע התנגדות לחיוב חשבונו הכספי בסכום החיוב, בהתאם להוראת הרכז הרשום.
- ה. הודיע חבר המסלוקה למסלוקה כי אין לחייבו בסכום החיוב עד השעה האמורה לעיל, או לא הודיע דבר, תודיע על כך המסלוקה ללקוח הרשום ותפסיק את הטיפול בסליקת ההנפקה, עד אשר ישלח הלקוח הרשום למסלוקה הוראת חיוב מעודכנת. על הוראת חיוב מעודכנת כאמור יחול האמור בס"ק א. עד ג. לעיל, בשינויים המחויבים.
- ו. התקבלה במסלוקה הוראת חיוב מעודכנת, ולא התקבלו אישורים בכתב מכל חברי המסלוקה כי המסלוקה רשאית לחייבם בסכום החיוב המעודכן, עד תום 30 דקות מהמועד בו התקבלה במסלוקה הוראת החיוב המעודכנת כאמור, תודיע על כך המסלוקה ללקוח הרשום ותפסיק את הטיפול בסליקת ההנפקה.
- ז. חיוב החבר בסכום החיוב, ייעשה בהוראת סליקה דו צדדיות באמצעות מערכת זה"ב, בהתאם לאמור בפרק ו' לחלק ב' של חוקי העזר. הסכום בו יחויב החבר יופקד על ידי המסלוקה בחשבון הבנק אותו ציין בהודעת ההנפקה.
- לאחר שזוכה חשבון הבנק בסכומי החיוב כאמור, כל פעולה כספית ובכלל זה השבת כספים לחברי המסלוקה או חיובם בסכומים נוספים תעשה שלא באמצעות המסלוקה.
- ח. במקביל לחיוב החבר בסכום החיוב כאמור, תציין המסלוקה בחשבונו במסלוקה מהי כמות ניירות הערך אותה הוא צפוי לקבל בעקבות ההנפקה.
8. ביקש לקוח רשום כי המסלוקה תשלח עבורו את ההודעות לחברי הבורסה כמפורט בסעיף 7.ב. יחול האמור להלן:
- א. הלקוח יציין את בקשתו בהודעת ההנפקה;
- ב. הלקוח יעביר למסלוקה, בדרך שתיקבע על ידה, קובץ הכולל את הנתונים הדרושים למסלוקה לצורך מתן השירות, לרבות, הסכום בו יש לחייב כל אחד מהזכאים ואת כמות נייר הערך לה הוא זכאי.
- ג. נתוני הקובץ יקלטו במערכת המחשב של המסלוקה באופן מוצפן. המסלוקה תפיק מתוך הקובץ את הנתונים כמפורט בסעיף 7.א. לעיל, ותשלח אותם לאישור הלקוח.
- ד. מסר הלקוח את האישור כאמור תשלח המסלוקה הודעה לכל אחד מחברי הבורסה בה יפורטו הסכום בו תחייבו המסלוקה (להלן: "סכום החיוב"), וכן כמות ניירות הערך בה יזוכה בעקבות ההנפקה בהתאם להוראת החיוב.
9. לצורך מתן חלק מהשירותים המפורטים בפרק זה, פועלת המסלוקה באמצעות חשבון שהיא מנהלת בבנק מסחרי. בהתאם לכך, כפופה יכולתה של המסלוקה לתת את השירותים האמורים לדינים החלים על החשבון ולתנאי הסכם ניהול החשבון שנחתם עם הבנק אמור.
10. מובהר כי לצורך מתן שירותי סליקת ההנפקה מסתמכת המסלוקה על המידע המסופק לה על ידי הלקוח הרשום. המסלוקה לא תהיה אחראית לטעות, שגיאה או פגם שנפלו בתוכן המידע המועבר לה על ידי הלקוח הרשום, או לכל מעשה שעשתה או מחדל שחדלה, כתוצאה מכך.

11. א. אם לאחר שהמסלקה הפקידה את סכומי החיוב בחשבון הבנק שציין הלקוח הרשום בהודעה ההנפקה כאמור בסעיף 7.ז. לעיל, וביצעה את הרישומים, כאמור בסעיף 7.ח. לעיל, הודיע הלקוח הרשום למסלקה כי ההנפקה בוטלה, תבטל המסלקה את הרישומים בחשבונות החברים, והלקוח הרשום ישיב לחברים את סכומי החיוב.
- מובהר, כי השבת הכספים כאמור, תעשה על ידי הלקוח הרשום ישירות לחברים, ולא באמצעות המסלקה. מובהר כי המסלקה אינה נושאת באחריות כלשהי להשבת הכספים על ידי הלקוח הרשום.
- ב. על הקצאת ניירות הערך המוצעים בהנפקה ורישומם במסלקה, יחול האמור בפרק ג' לחלק ב' של חוקי העזר.

## פרק י"ט - מתן שירותי סליקה לעסקאות המתבצעות במערכת MTS למעט עסקאות ריפו \*

1. הוראות פרק זה וכן הוראות פרק ה' (לרבות כל ההוראות בחוקי העזר החלות מכוחו), יחולו על סליקה של עסקאות שאינן עסקאות ריפו, המתבצעות במערכת MTS (כל ההוראות והפרקים האמורים לעיל, ייקראו להלן - "פרק זה").
2. בפרק זה -
- | מונחים                      | הגדרות   |
|-----------------------------|--|
| "הסכם סליקה"                | הסכם שנחתם בין עש"ר לבין חבר, ואשר על פיו החבר יתן לעש"ר שירותי סליקה, בכל הקשור לסליקת עסקאות שנקשרו במערכת MTS.  |
| "חבר סולק עבור עש"ר"        | חבר שהתקשר בהסכם סליקה עם עש"ר.  |
| "הודעה נאותה"               | הודעה שנשלחה על ידי MTS התקבלה על ידי המסלקה, בדרך שהוסכם עליה בין המסלקה לבין MTS, הכוללת פרטים בדבר עסקה בתעודות MTS שנקשרה במערכת MTS, במתכונת שהוסכם עליה בין המסלקה לבין MTS ;  |
| "יום סליקה"                 | כל אחד מן הימים שלהלן: יום ב', יום ג', יום ד' ויום ה' בשבוע, למעט: <ol style="list-style-type: none"> <li>א. ימי חג ומועד כמפורט להלן וערביהם: ראש השנה, יום כיפור, סוכות, שמחת תורה, פסח, שביעי של פסח, שבועות ויום העצמאות</li> <li>ב. ט' באב ופורים</li> <li>ג. ימים שבהם לא מתנהל מסחר במערכת MTS</li> <li>ד. כל יום שהמסלקה הודיעה לגביו, מראש, כי לא יינתנו בו שירותי סליקה ;</li> </ol> |
| "המועד האחרון לקבלת הודעות" | המועד האחרון לקבלת הודעות על ידי המסלקה, ביום הסליקה, לגבי עסקאות שבוצעו באותו יום סליקה, במערכת MTS, כפי שיוסכם בין המסלקה לבין MTS, מעת לעת.   |
3. א. במסגרת חוזה MTS, המסלקה מונתה על ידי MTS, לספק בישראל שירותי סליקה לחברים, לגבי עסקאות בתעודות MTS, שיתבצעו במערכת MTS, והכל, על פי התנאים המפורטים בפרק זה (להלן, בפרק זה - "שירותי סליקה").
- ב. המסלקה תיתן לחברים, שירותי סליקה, כאמור לעיל, במשך תקופתו של חוזה MTS וכל עוד תקופה זו לא נסתיימה וחוזה MTS לא בוטל.
- ג. חוזה MTS מסדיר את מערכת היחסים שבין המסלקה לבין MTS ; בהתאם לכך, לא יהיו לצד שלישי כלשהו, לרבות, אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, לחבר או לעש"ר, כל זכות, סעד או עילת תביעה כלפי המסלקה או כלפי מי מן הפועלים מטעם המסלקה (דהיינו, נושאי משרה בה, מנהליה והמועסקים על ידה) על פי חוזה MTS או על פי כל דין, בכל הקשור בחוזה MTS.

- ד. להסיר ספק, מובהר בזה, כי המסלקה ו-MTS רשאיות, בכל עת, לבטל או לשנות את חוזה MTS או את שירותי הסליקה הניתנים על פיו, לרבות, אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, להרחיב או לצמצם את היקף השירותים או את תוכם, והכל, מבלי לקבל את הסכמתו של צד שלישי כלשהו, ובכלל זה, אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, מבלי לקבל את הסכמתו של חבר או עש"ר כלשהו.
4. א. המסלקה תמסור עותק מחוזה MTS, לכל חבר המעוניין בכך, בכפוף לכך שהחבר יחתום על התחייבות לשמירת סודיות, בנוסח המצורף כנספח ל"ז לחוקי העזר.
- ב. חבר שהתקשר בהסכם סליקה עם עש"ר, כמפורט בסעיף 5.ג. להלן, רשאי למסור לעש"ר המעוניין בכך, עותק מחוזה MTS, בכפוף לכך שהעש"ר יחתום על התחייבות לשמירת סודיות, בנוסח המצורף כנספח ל"ח לחוקי העזר.
5. חבר, למעט חבר משמורן, רשאי לתת שירותי סליקה לעש"ר, בכפוף לכך שיתקיימו כל התנאים הבאים:
- א. הונו העצמי של החבר הנותן שירותי סליקה לעש"ר לא יפחת מההון העצמי הנדרש, בהתאם לקבוע בפרק ב' לחלק א' של חוקי העזר.
- ב. לחבר יש אמצעים וכח אדם מקצועי המאפשרים לו לתת שירותי סליקה לעש"ר.
- ג. החבר והעש"ר התקשרו בהסכם סליקה, הכולל, בין היתר, את ההוראות המפורטות בסעיף 8 להלן והעש"ר חתם על כתב התחייבות כלפי המסלקה, בנוסח המצורף כנספח ל"ט לחוקי העזר.
6. חבר המתקשר בהסכם סליקה עם עש"ר, אחראי כלפי המסלקה לכך, שהסכם הסליקה נחתם על ידי העש"ר וכי הוא כולל את כל ההוראות המפורטות בסעיף 8 להלן, וכן כי העש"ר חתם על כתב התחייבות כלפי המסלקה, בנוסח המצורף כנספח ל"ט לחוקי העזר.
7. א. (1) חבר הנותן שירותי סליקה לעש"ר, יבצע עבור העש"ר, את כל הפעולות שיידרשו בקשר לסליקת כל העסקאות שנקשרו במערכת MTS ואשר העש"ר צד להן, ויראו את העש"ר כלקוח של החבר, לכל דבר ועניין, בכל הקשור לחוקי העזר.
- (2) מבלי לגרוע מכלליות האמור בסעיף 7.א.1 לעיל, ולמען הסר ספק, מובהר בזה, כי כל הוראות פרק זה יחולו על החבר גם לגבי עסקאות שנקשרו במערכת MTS שמבצע החבר עבור עש"ר שהחבר נותן לו שירותי סליקה, וזאת בין אם העש"ר מבצע את העסקאות עבור עצמו ובין אם עבור אחרים, ויראו עסקאות אלה כעסקאות שבוצעו עבור לקוח של החבר, לכל דבר ועניין.
- ב. (1) עש"ר שהינו ח.ב.ש.ח., חייב להתקשר בהסכם סליקה עם אותו חבר שעימו התקשר בהסכם סליקה, לפי פרק א' לחלק ב' של חוקי העזר.
- (2) עש"ר שהינו מש"ר, חייב להתקשר בהסכם סליקה עם אותו חבר שעימו התקשר בהסכם סליקה, לפי פרק י"ט לחלק ב' של חוקי העזר.
8. הסכם סליקה יכלול, בין היתר, את ההוראות הבאות:
- א. הצהרה של העש"ר כי ידוע לו והוא מסכים לכך כי חוזה MTS מסדיר את היחסים שבין המסלקה לבין MTS, וכי בהתאם לכך, לא יהיו לצד ג' כלשהו, לרבות, אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, לחבר או לעש"ר, כל זכות, סעד או עילת תביעה, כלפי המסלקה או כלפי מי מן הפועלים מטעם המסלקה (דהיינו, נושאי משרה בה, מנהליה והמועסקים על ידה), על פי חוזה MTS או על פי כל דין, בכל הקשור בחוזה MTS.



- ב. הצהרה של העש"ר כי הוא מסכים לכל ההוראות בחוקי העזר, ככל שהן נוגעות לפעילותו, כפי שיהיו מעת לעת, וכי הוא מתחייב לפעול על פי חוקי העזר, כפי שיהיו מעת לעת, ככל שהם נוגעים לפעילותו.
- ג. הצהרה של העש"ר כי הוא פוטר את המסלקה והבורסה וכן את הפועלים מטעם המסלקה מכל אחריות או חבות, כמפורט בסעיף 20 להלן ;
- ד. הצהרה של העש"ר כי ידוע לו והוא מסכים לכך, כי הדין הישראלי (והוא בלבד) יחול בכל הקשור למתן שירותי סליקה על ידי המסלקה, לרבות אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, בכל הקשור לחוקי העזר, לחוזים הנקשרים בין המסלקה לבין חבריה, כמפורט בסעיף 12 להלן, לכל הסכם סליקה שבין חבר לבין עש"ר ולכל התחייבות של עש"ר כלפי המסלקה.
- ה. הצהרה של העש"ר כי ידוע לו והוא מסכים לכך, כי לבתי המשפט בישראל תהא סמכות שיפוט ייחודית, בכל הקשור לכל סכסוך בקשר למתן שירותי סליקה על ידי המסלקה, לרבות אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, בכל הקשור לחוקי העזר, לחוזים הנקשרים בין המסלקה לבין חבריה, כמפורט בסעיף 12 להלן, לכל הסכם סליקה שבין חבר לבין עש"ר ולכל התחייבות של עש"ר כלפי המסלקה.
- ו. הצהרה של העש"ר כי ידוע לו והוא מסכים לכך, כי המסלקה תמסור ל-MTS מידע ופרטים בכל הקשור לעש"ר ולעסקאות שנקשרו במערכת MTS, וכן כי המסלקה תשתף פעולה עם הרשויות השונות, בישראל ומחוצה לה, ותמסור להן מידע ופרטים, ככל שיידרש, בכל הקשור לעש"ר ולעסקאות שנקשרו במערכת MTS.
- ז. הצהרה של העש"ר כי ידוע לו שהמסלקה לא היתה מסכימה להתקשרותו של העש"ר בהסכם הסליקה עם החבר, אילמלא הצהרותיו והתחייבויותיו של העש"ר, כמפורט בסעיף 8 זה לעיל.
- ח. הצהרה של העש"ר כי ידוע לו כי הצהרותיו והתחייבויותיו, כמפורט בסעיף 8 זה לעיל, הינן לטובת המסלקה, והן מקנות למסלקה, כמוטב, את הזכות לדרוש את קיום ההצהרות וההתחייבויות האמורות או כל חלק מהן. כמו כן, ההצהרות וההתחייבויות האמורות לא יהיו ניתנות לשינוי או לביטול אלא בדרך של סיום הסכם הסליקה, כמפורט בסעיף 11 להלן ובכפוף לתנאיו.
9. חבר יודיע למסלקה על התקשרותו בהסכם סליקה עם עש"ר, לפחות שני (2) ימי סליקה לפני שהסכם הסליקה ייכנס לתוקף, וימסור למסלקה את כתב ההתחייבות של העש"ר, בנוסח המפורט כנספח ל"ט לחוקי העזר.
10. א. חבר אחראי כלפי המסלקה, לסליקת כל עסקאותיו של עש"ר שהתקשר עם החבר בהסכם סליקה ולכיסוי כל ההתחייבויות הכספיות והאחרות הנובעות מהן וכן לכל פעולה, מעשה או מחדל (להלן, ביחד - "פעולות") של העש"ר בקשר לכך, וזאת אף אם כתוצאה מכך חוייב החבר בסכום העולה על המוסכם בהסכם הסליקה בינו לבין העש"ר.
- ב. חבר ימסור למסלקה כתב התחייבות, בנוסח המצורף כנספח מ' לחוקי העזר, בקשר לכל עש"ר שהתקשר עימו בהסכם סליקה.
11. א. חבר יודיע, בכתב, למנהל המסלקה, ובהעדרו למנהל הכללי של הבורסה, וכן ל-MTS, על מועד סיומו של הסכם סליקה עם עש"ר (להלן - "הודעת סיום"), לא יאוחר משני (2) ימי סליקה לפני מועד סיומו של הסכם הסליקה.
- ב. הודיע חבר על סיום הסכם סליקה כאמור, ימשיך החבר להיות אחראי כלפי המסלקה, כאמור בסעיף 10 לעיל, ובכלל זה, ימשיך להיות אחראי לסליקת כל העסקאות שבוצעו על ידי העש"ר במערכת MTS, עד תום יום הסליקה השני שלאחר יום הסליקה שבו נמסרה הודעת הסיום למנהל המסלקה או למנהל הכללי של הבורסה, כאמור בסעיף 11.א. לעיל, או עד להפסקת השתתפותו של העש"ר במסחר במערכת MTS, לפי המאוחר מבין השניים (להלן - "מועד סיום האחריות").

לענין זה, מובהר כדלקמן:

- (1) כל עוד המסלקה תקבל הודעות נאותות מ-MTS לגבי עסקאות שנקשרו במערכת MTS, שהעש"ר צד להן, ייחשב העש"ר כמי שלא הפסיק את השתתפותו במסחר במערכת MTS.
- (2) אחריותו של החבר כלפי המסלקה, כאמור לעיל, תחול גם על כל חבות בקשר עסקאות או לפעולות כאמור שמועד התשלום או הסליקה בגינן הינו לאחר מועד סיום האחריות.
- ג. (1) על אף האמור לעיל, הודיע חבר (להלן – "החבר המפסיק") על סיום הסכם סליקה עם עש"ר, ואילו חבר אחר הודיע על התקשרות עם אותו עש"ר בהסכם סליקה חדש (להלן – "הסכם הסליקה החדש"), כאמור בסעיף 9 לעיל, אזי החבר המפסיק ימשיך להיות אחראי כלפי המסלקה, כאמור בסעיף 10 לעיל, ובכלל זה, ימשיך להיות אחראי לסליקת כל העסקאות שבוצעו על ידי העש"ר במערכת MTS, עד תום יום הסליקה השני שלאחר יום הסליקה שבו נמסרה הודעת הסיום למנהל המסלקה או למנהל הכללי של הבורסה, כאמור בסעיף 11.א. לעיל, או עד לכניסתו לתוקף של הסכם הסליקה החדש, לפי המאוחר מבין השניים (להלן – "מועד סיום האחריות").
- (2) לענין זה, מובהר כדלקמן:
- א. כל עוד הסכם הסליקה החדש אינו בתוקף, ימשיך החבר המפסיק להיות אחראי כלפי המסלקה, כאמור בסעיף 11.ג.1 לעיל.
- ב. אחריותו של החבר המפסיק כלפי המסלקה, כאמור לעיל, תחול גם על כל חבות בקשר לעסקאות או לפעולות כאמור שמועד התשלום או הסליקה בגינן הינו לאחר מועד סיום האחריות.
12. בכפוף להתקיימות התנאים הקבועים בסעיף 13 להלן, עם קשירת עסקה במערכת MTS בין שני חברים, ייווצרו בישראל שני חוזים - האחד, חוזה בין המסלקה כמוכרת לבין החבר שרכש תעודות MTS, והשני, חוזה בין המסלקה, כרוכשת, לבין החבר שמכר תעודות MTS (שני החוזים האמורים, ייקראו להלן - "החוזים").
- לענין זה, מובהר, כי אם עש"ר הינו צד לעסקה במערכת MTS, ייוצר החוזה, כאמור לעיל, בין המסלקה לבין החבר הסולק עבור העש"ר.
13. א. היה והתקבלה הודעה נאותה, במסלקה, תוך 5 דקות מן המועד שבו נקשרה עסקה במערכת MTS אך לפני המועד האחרון לקבלת הודעות, אזי המסלקה תהפוך צד לחוזים, במועד שבו נקשרה העסקה במערכת MTS.
- ב. היה והתקבלה הודעה נאותה, במסלקה, לאחר חלוף 5 דקות מן המועד שבו נקשרה עסקה במערכת MTS אך לפני המועד האחרון לקבלת הודעות, אזי המסלקה תהפוך צד לחוזים, במועד קבלת ההודעה הנאותה במסלקה, בכפוף לכך שעד מועד קבלת ההודעה הנאותה, במסלקה, המסלקה לא מסרה ל-MTS הודעה, כאמור בסעיפים 17.ג.1, 17.ו.5 ו-18.ב.1 לעיל, ולא קיבלה מ-MTS הודעה, כאמור בסעיפים 18.ב.2 ו-18.ג. לעיל.
- מובהר בזה, כי אם ניתנה או התקבלה הודעה, על ידי המסלקה, על פי הסעיפים האמורים, אזי המסלקה לא תהיה צד לחוזים ולא תסלוק את העסקה שפרטיה נכללו בהודעה הנאותה.
- ג. היה והודעה שהתקבלה במסלקה, לא היתה הודעה נאותה, (אף אם ההודעה התקבלה במסלקה, תוך 5 דקות מן המועד שבו נקשרה העסקה במערכת MTS), אזי, המסלקה רשאית לדחות את ההודעה, ובמקרה כאמור, המסלקה לא תהפוך צד לחוזים ולא תסלוק את העסקה שפרטיה נכללו בהודעה שנדחתה.

- ד. היה ולא התקבלה במסלקה, הודעה נאותה, עד המועד האחרון לקבלת הודעות, לגבי עסקה כלשהי שנקשרה במערכת MTS, אזי המסלקה לא תהפוך צד לחוזים ולא תסלוק את העסקה האמורה.
- על אף האמור לעיל, מנהל המסלקה רשאי להחליט, לפי שיקול דעתו, בתוך 30 דקות מן המועד האחרון לקבלת הודעות, כי הוא מסכים לסלוק את העסקה האמורה; הודעה על הסכמה זו תימסר, בכתב, ל-MTS.
- היה וניתנה הסכמה, בכתב, על ידי מנהל המסלקה, כאמור לעיל, המסלקה תהפוך צד לחוזים, במועד מתן ההסכמה האמורה, בכתב, ל-MTS.
- ה. הפכה המסלקה צד לחוזים, כאמור לעיל, אזי מן המועד האמור תהיה המסלקה אחראית לקיום התחייבויותיה על פי החוזים, כמפורט בפרק ה' לעיל.
14. א. MTS תשלח הודעות למסלקה, באמצעות רשת SWIFT.
- ב. הודיעה MTS, בכתב, למסלקה, כי בשל סיבה כלשהי לא ניתן להעביר הודעות ברשת SWIFT, אזי בכפוף להוראות סעיף 13 לעיל, תהא MTS, רשאית להעביר הודעות באמצעים חליפיים עליהם יסכימו המסלקה ו-MTS, מעת לעת.
- ההודעות שיתקבלו באמצעים חליפיים, כאמור לעיל, יחשבו, לכל דבר ועניין, כהודעות שנתקבלו באמצעות רשת SWIFT.
15. א. בכל יום סליקה, עד המועד האחרון לקבלת הודעות, רשאית MTS למסור למסלקה הודעה על ביטול עסקה שנקשרה במערכת MTS (להלן - "הודעת ביטול"), ואשר הודעה נאותה על קשירתה נמסרה למסלקה קודם לכן, במהלך אותו יום סליקה.
- ב. היה והתקבלה במסלקה הודעת ביטול כאמור, המסלקה לא תהפוך צד לחוזים ולא תסלוק את העסקה שפרטיה נכללו בהודעת הביטול.
- ג. MTS רשאית למסור למסלקה הודעה נאותה חדשה, לגבי העסקה שנכללה בהודעה הנאותה שבוטלה, כאמור לעיל, ובלבד שהמסלקה תקבל את ההודעה הנאותה החדשה עד למועד האחרון לקבלת הודעות, ביום הסליקה שבו נקשרה העסקה האמורה, ובמקרה כאמור, יחולו ההוראות הקבועות בסעיפים 13.ב. עד 13.ד. לעיל.
16. א. היה והמסלקה הודיעה ל-MTS כי אינה יכולה לספק שירותים (Inability to Render Services), כמשמעות מונח זה בחוזה MTS) או על קרות אירוע של כוח עליון ("Force Majeure"), כמשמעות מונח זה בחוזה MTS) המונע מן המסלקה להמשיך במתן שירותי סליקה, כאמור בפרק זה, כולם או חלקם (להלן, בסעיף זה - "הודעת המסלקה"), יחולו ההוראות שלהלן:
- 1) המועד האחרון לקבלת הודעות יוקדם ויחול בתום 10 דקות מן המועד שבו מסרה המסלקה את הודעת המסלקה ל-MTS.
  - 2) בתום 10 דקות ממועד מתן הודעת המסלקה ל-MTS, כאמור לעיל, כל הודעה שתתקבל במסלקה בקשר עם עסקה שנקשרה במערכת MTS, תיחשב כהודעה לא נאותה; בהתאם לכך, המסלקה תדחה את ההודעות האמורות, לא תהפוך צד לחוזים ולא תסלוק את העסקאות שפרטיהן נכללו בהודעות שנדחו כאמור.
  - 3) יתרת יום הסליקה שבו נמסרה הודעת המסלקה, כאמור לעיל, וכן כל יום נוסף (שאיננו הודעת המסלקה, היה נחשב ליום סליקה), לא ייחשב ליום סליקה; במקרה כאמור, המסלקה תפסיק לתת שירותי סליקה עד למסירת הודעה נוספת על ידי המסלקה ל-MTS, שעל פיה תחדש המסלקה את פעילותה ותמשיך במתן שירותי סליקה, החל מן המועד שייקבע בהודעה הנוספת.

- ב. מבלי לגרוע מן האמור בסעיף 16.א. לעיל, המסלקה זכאית להודיע לחברים כי בשל סיבה כלשהי (מכל מין וסוג שהוא) שתפורט בהודעה, אין ביכולתה של המסלקה להמשיך במתן שירותי סליקה, כאמור בפרק זה, כולם או חלקם; במקרה כאמור, המסלקה תפסיק לתת שירותי סליקה, כמפורט בהודעה האמורה, עד למסירת הודעה נוספת על ידי המסלקה לחברים, שעל פיה המסלקה תחדש את פעילותה ותמשיך במתן שירותי סליקה, החל מן המועד שייקבע בהודעה הנוספת.
17. א. 1) מנהל המסלקה בהתייעצות עם מנכ"ל הבורסה ומנהל הסיכונים הראשי רשאי להחליט על הפסקה זמנית במתן שירותי המסלקה, לחבר, בהתאם לפרק זה (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 17.ג. להלן.
- במקרה כאמור, מנהל המסלקה יימנע ככל האפשר, מלהחליט על הפסקה זמנית במתן שירותי סליקה, לפני שנתנה לחבר הזדמנות להביא בפניה את טענותיו. ואולם, אם מנהל המסלקה יהיה סבור, לפי שיקול דעתו, כי קבלת ההחלטה אינה סובלת דיחוי, יהיה מנהל המסלקה בהתייעצות עם מנכ"ל הבורסה ומנהל הסיכונים הראשי רשאי להחליט על הפסקה זמנית כאמור, גם לפני מתן הזדמנות לחבר להביא בפניו את טענותיו, ובלבד שתינתן לחבר האפשרות להעלות את טענותיו לאחר קבלת ההחלטה.
- 2) על אף האמור לעיל, אם החבר לא קיים את חיוביו הכספיים הנובעים מהוראות הסליקה ופעולות הסליקה שבוצעו במסלקה, כמפורט בפרק ו' לחלק ב' של חוקי העזר, יהיה מנהל המסלקה בהתייעצות עם מנכ"ל הבורסה ומנהל הסיכונים הראשי רשאי להורות על הפסקה זמנית במתן שירותי המסלקה לחבר, לאלתר.
- במקרה כאמור תינתן לחבר אפשרות להעלות את טענותיו לאחר קבלת ההחלטה.
- 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 בהתייעצות עם מנכ"ל הבורסה ומנהל הסיכונים הראשי כי קבלת ההחלטה על הפסקה זמנית במתן שירותי המסלקה לחבר אינה סובלת דיחוי, יהיה מנהל המסלקה בהתייעצות עם מנכ"ל הבורסה ומנהל הסיכונים הראשי 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.
- ב. הוחלט על הפסקה זמנית במתן שירותי סליקה לחבר, כמפורט בפרק ג' לחלק א' של חוקי העזר, יופסק זמנית גם מתן שירותי הסליקה לחבר, בהתאם לפרק זה.
- ג. 1) הוחלט על הפסקה זמנית במתן שירותי סליקה לחבר, בהתאם לפרק זה, ימסור מנהל המסלקה הודעה על כך, ללא דיחוי, ל-MTS, תוך ציון הזמן המדויק שבו נמסרה ההודעה ל-MTS (להלן, בסעיף זה - "**מועד ההודעה ל-MTS**"). בנוסף, יודיע מנהל המסלקה על החלטתו ליו"ר הדירקטוריון אשר יפעל לכינוס הדירקטוריון בהקדם האפשרי, לשם דיון בהמשך מתן שירותי סליקה לחבר, בהתאם לפרק זה.
- 2) החל ממועד ההודעה ל-MTS, כל הודעה שתתקבל במסלקה בקשר עם עסקאות שביצע החבר במערכת MTS או בקשר עם עסקאות שבוצעו במערכת MTS על ידי עושי שוק ראשיים שהחבר התקשר עימם בהסכם סליקה, תיחשב כהודעה לא נאותה; בהתאם לכך, המסלקה תדחה את ההודעות האמורות, לא תהפוך צד לחוזים ולא תסלוק את העסקאות שפרטיהן נכללו בהודעות שנדחו כאמור.

- (3) מובהר בזה, כי אין באמור לעיל, כדי לגרוע מהתחייבויותיה של MTS על פי חוזה MTS, לבטל ולנתק את הגישה למסחר במערכת MTS, של החבר ושל עושי השוק הראשיים הנזכרים בסעיף 2.ג.17) לעיל, וכן לבטל את כל העסקאות שבוצעו על ידי מי מהם, החל ממועד ההודעה ל-MTS.
- ד. היה ובמהלך התקופה שבה מתקיימת ההפסקה הזמנית, יוכיח החבר, להנחת דעתו של מנהל המסלוקה, כי הוסרה העילה שבשלה הוחלט על ההפסקה הזמנית במתן שרותי הסליקה, רשאי מנהל המסלוקה בהתייעצות עם מנכ"ל הבורסה ומנהל הסיכונים הראשי להחליט על חידוש מתן שרותי הסליקה, ובמקרה כאמור, מנהל המסלוקה יודיע על כך ל-MTS.
- ה. לא הוכיח החבר להנחת דעתו של מנהל המסלוקה, כי הוסרה העילה שבשלה הוחלט על ההפסקה הזמנית, יתכנס הדירקטוריון וידון בהמשך מתן שירותי הסליקה לחבר.
- ו. (1) החליט הדירקטוריון כי קיים חשש כי החבר עלול שלא לקיים את חובותיו 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 בפרק ג' לחלק א' של חוקי העזר (החשש האמור לעיל וכן איזה מן האירועים האמורים לעיל, ייקראו להלן - "ארוע המעורר חשש לחזלות פרוץ") רשאי הדירקטוריון להחליט על הפסקה במתן שירותי הסליקה לחבר, בהתאם לפרק זה, ורשאי הוא להגביל את הפסקת השירותים כאמור, לתקופה שתקבע על ידו.
- (2) הדירקטוריון רשאי להחליט על המשך מתן שירותי הסליקה לחבר, באופן מלא או באופן חלקי בלבד, ורשאי הוא להגביל את מתן השירותים כאמור, בתנאים ובסייגים, כפי שיראה לנכון, על פי שיקול דעתו.
- (3) לא תקבל החלטת דירקטוריון על הפסקה במתן שירותי סליקה לחבר, בהתאם לפרק זה, או על המשך מתן שירותי סליקה 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 שניתן לחבר האפשרות להעלות את טענותיו בכתב, לאחר קבלת ההחלטה.
- (4) יו"ר הדירקטוריון יודיע לנגיד בנק ישראל על הכוונה לקיים דיון בדירקטוריון בעניין הפסקה במתן שירותי המסלוקה לחבר ויתן לבנק ישראל הזדמנות להשמיע את עמדתו בענין זה.
- אולם, אם סבר הדירקטוריון כי קבלת ההחלטה על הפסקה במתן שירותי המסלוקה לחבר אינה סובלת דיחוי, יהיה הדירקטוריון רשאי להחליט על הפסקה כאמור, גם לפני מתן הזדמנות לבנק ישראל להשמיע את עמדתו, ובלבד שניתן לבנק ישראל האפשרות להשמיע את עמדתו לאחר קבלת ההחלטה.
- (5) הוחלט להפסיק לתת לחבר שירותי סליקה, בהתאם לפרק זה, או שהוחלט להמשיך לתת לחבר שירותי סליקה באופן חלקי בלבד, ינקוט החבר וכל הבאים מכוחו, בכל האמצעים הדרושים על מנת שתימנע, במידת האפשר, פגיעה בלקוחותיו של החבר, לרבות, אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, בעושי שוק ראשיים שחתמו עם החבר על הסכמי סליקה, בחברי מסלוקה אחרים או במסלוקה.
- (6) החליט הדירקטוריון על הפסקה במתן שירותי סליקה לחבר, בהתאם לפרק זה, או על מתן שירותי סליקה באופן חלקי בלבד, תימסר הודעה ל-MTS.

- היה ולא הוחלט על הפסקה זמנית, כאמור בסעיף 17.א. לעיל, לפני החלטת הדירקטוריון על הפסקה במתן שירותי סליקה לחבר או על מתן שירותי סליקה באופן חלקי בלבד, כאמור לעיל, יחולו לענין מסירת ההודעה ל-MTS ותוצאותיה, ההוראות הקבועות בסעיפים 17.ג.1 (עד 3) לעיל, בשינויים המחוייבים.
- ז. חבר ימשיך להיות חייב בכל חובותיו עבור שירותי סליקה, בהתאם לפרק זה, אף אם הוחלט להפסיק לתת לו שירותי סליקה, באופן זמני או באופן קבוע, ואף אם הוחלט לתת לו שירותי סליקה, באופן חלקי בלבד.
18. א. המסלקה רשאית להעביר ל-MTS מידע ופרטים שיהיו בידה, מעת לעת, בכל הקשור לחבר או לעש"ר ולעסקאות שנקשרו במערכת MTS.
- ב. מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל מובהר בזה, כדלקמן:
- 1) אם המסלקה תהיה סבורה כי אירע אירוע המעורר חשש לחדלות פירעון של חבר או כי עלול להתרחש אירוע כאמור, אזי המסלקה תמסור הודעה על כך ל-MTS, ללא דיחוי.
- 2) אם MTS תהיה סבורה כי אירע אירוע המעורר חשש לחדלות פירעון של חבר או כי עלול להתרחש אירוע כאמור, או כי אירע אירוע דומה לגבי עש"ר או כי עלול להתרחש אירוע דומה כאמור, אזי MTS תמסור הודעה על כך למסלקה, ללא דיחוי.
- ג. היה ו-MTS תשעה חבר או עש"ר מן המסחר במערכת MTS, היא תודיע על כך למסלקה, ללא דיחוי, ולא תבטל את ההשעייה מבלי לקבל את הסכמתה של המסלקה לכך.
- ד. המסלקה רשאית לשתף פעולה עם הרשויות השונות, בישראל ומחוצה לה, ולמסור להן מידע ופרטים, ככל שיידרש, בכל הקשור לחבר או לעש"ר ולעסקאות שנקשרו במערכת MTS.
19. המסלקה ו-MTS רשאיות להביא את חוזה MTS לידי סיום, בתנאים ובמועדים הקבועים בחוזה MTS.
- החליט מי מן הצדדים לחוזה MTS, להביא את החוזה לידי סיום, תודיע על כך המסלקה לחברים ותפסיק את מתן שירותי הסליקה לעסקאות המתבצעות במערכת MTS, על פי לוח זמנים שייקבע על ידי הדירקטוריון, לעניין זה.
20. א. 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, לחבר או לעש"ר, 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 לעסקאות המתבצעות במערכת MTS.
- ב. 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, לחבר או לעש"ר, בשל כל פעולה, מעשה או מחדל, מכל סוג שהוא, של MTS או של מי מטעמה, והכל, בין אם הם קשורים לפעולה כלשהי שנעשתה על ידי המסלקה ובין אם אינם קשורים לכך.

21. מבלי לגרוע מן האמור בסעיף 20 לעיל, מובהר בזה, כי לצורך סליקת העסקאות שנקשרו במערכת MTS, המסלקה נסמכת אך ורק על ההודעות הנאותות המתקבלות על ידה מ-MTS.
- המסלקה לא תסלוק עסקאות שנקשרו במערכת MTS, אם לא קיבלה בגינן הודעה נאותה וכן המסלקה אינה אחראית לתוכן של ההודעות הנאותות או לכל פגם, שיבוש, או ליקוי שחל בהן, מכל סיבה שהיא.
- האחריות המלאה לתוכן ההודעות הנאותות ולכך שהנתונים הכלולים בהן יהיו מלאים ומדוייקים, חלה על MTS בלבד.
22. א. מובהר בזה, כי על חוזה MTS וביצועו, חל הדין הישראלי ולבתי המשפט המוסמכים בישראל מוקנית סמכות ייחודית לדון בכל עניין הקשור לו.
- ב. הדין הישראלי (והוא בלבד) יחול בכל הקשור למתן שירותי סליקה על ידי המסלקה, לרבות אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, בכל הקשור לחוקי העזר, לחוזים הנקשרים בין המסלקה לבין חבריה, כמפורט בסעיף 12 לעיל, לכל הסכם סליקה שבין חבר לבין עש"ר ולכל התחייבות של עש"ר כלפי המסלקה.
- ג. לבתי המשפט בישראל תהא סמכות שיפוט ייחודית, בכל הקשור לכל סכסוך בקשר למתן שירותי סליקה על ידי המסלקה, לרבות אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, בכל הקשור לחוקי העזר, לחוזים הנקשרים בין המסלקה לבין חבריה, כמפורט בסעיף 12 לעיל, לכל הסכם סליקה שבין חבר לבין עש"ר ולכל התחייבות של עש"ר כלפי המסלקה.
23. העמלות עבור שרותי הסליקה שינתנו כמפורט בפרק זה, יהיו בהתאם לתעריפון, המצורף כנספח להנחיות לפי החלק השישי לתקנון.

## פרק י"ט - מתן שירותי סליקה לעסקאות ריפו המתבצעות במערכת MTS

1. א. הוראות פרק זה וכן הוראות פרק ה' (לרבות כל ההוראות בחוקי העזר החלות מכוחו), יחולו על סליקה של עסקאות ריפו (כל ההוראות והפרקים האמורים לעיל, ייקראו להלן - "פרק זה").
- ב. מבלי לגרוע מן האמור בסעיף 4.ד. בפרק ט' לעיל, אם חל היום הקובע לתשלום ריבית על תעודת ריפו, בין מועד סליקת הרגל הראשונה של עסקת הריפו לבין מועד סליקת הרגל השניה של אותה עסקה, תחייב המסלקה ביום תשלום הריבית על תעודת הריפו האמורה את החבר הנעבר בסכום הריבית ותזכה בסכום זה את החבר המעביר, וזאת אף אם יום התשלום חל לאחר מועד סליקת הרגל השניה של אותה עסקת ריפו.
2. בפרק זה -
- "הודעה נאותה" - הודעה שנשלחה על ידי MTS והתקבלה על ידי המסלקה, בדרך שהוסכם עליה בין המסלקה לבין MTS, הכוללת פרטים בדבר שתי עסקאות בתעודות ריפו שנקשרו במערכת MTS, במתכונת שהוסכם עליה בין המסלקה לבין MTS;
  - "המועד האחרון לקבלת הודעות על ידי המסלקה, ביום סליקה, לגבי עסקאות ריפו שבוצעו באותו יום סליקה, במערכת MTS, כפי שיוסכם בין המסלקה לבין MTS, מעת לעת.
  - "הסכם סליקה" - הסכם שנחתם בין משתתף ריפו לבין חבר, ואשר על פיו החבר יתן למשתתף ריפו שירותי סליקה, בכל הקשור לסליקת עסקאות ריפו שנקשרו במערכת MTS.
  - "חבר סולק עבור משתתף ריפו" - חבר שהתקשר בהסכם סליקה עם משתתף ריפו.
  - "יום סליקה" - כל אחד מן הימים שלהלן: יום ב', יום ג', יום ד' ויום ה' בשבוע, למעט:
    - א. ימי חג ומועד, כמפורט להלן וערביהם: ראש השנה, יום כיפור, סוכות, שמחת תורה, פסח, שביעי של פסח, שבועות ויום העצמאות;
    - ב. ט' באב ופורים;
    - ג. ימים שבהם לא מתנהל מסחר במערכת MTS;
    - ד. כל יום שהמסלקה הודיעה לגביו, מראש, כי לא יינתנו בו שירותי סליקה;
- על אף האמור לעיל, לעניין סליקה של רגל שניה, ייחשב כל יום בו מתקיימת סליקה על ידי המסלקה, כיום סליקה.
3. א. במסגרת חוזה MTS, המסלקה מונתה על ידי MTS, לספק בישראל שירותי סליקה לחברים, לגבי עסקאות ריפו, שיתבצעו במערכת MTS, והכל, על פי התנאים המפורטים בפרק זה (להלן, בפרק זה - "שירותי סליקת ריפו").
- ב. המסלקה תיתן לחברים, שירותי סליקת ריפו, כאמור לעיל, במשך תקופתו של חוזה MTS וכל עוד תקופה זו לא נסתיימה וחוזה MTS לא בוטל.



- ג. חוזה MTS מסדיר את מערכת היחסים שבין המסלקה לבין MTS; בהתאם לכך, לא יהיו לצד שלישי כלשהו, לרבות, אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, לחבר או למשתתף ריפו, כל זכות, סעד או עילת תביעה כלפי המסלקה או כלפי מי מן הפועלים מטעם המסלקה (דהיינו, נושאי משרה בה, מנהליה והמועסקים על ידה) על פי חוזה MTS או על פי כל דין, בכל הקשור בחוזה MTS.
- ד. להסיר ספק, מובהר בזה, כי המסלקה ו-MTS רשאיות, בכל עת, לבטל או לשנות את חוזה MTS או את שירותי הסליקה הניתנים על פיו, לרבות, אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, להרחיב או לצמצם את היקף השירותים או את תוכנם, והכל, מבלי לקבל את הסכמתו של צד שלישי כלשהו, ובכלל זה, אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, מבלי לקבל את הסכמתו של חבר או משתתף ריפו כלשהו.
4. א. המסלקה תמסור עותק מחוזה MTS, לכל חבר המעוניין בכך, בכפוף לכך שהחבר יחתום על התחייבות לשמירת סודיות, בנוסח המצורף כנספח מ'1 לחוקי העזר.
- ב. חבר שהתקשר בהסכם סליקה עם משתתף ריפו, כמפורט בסעיף 6.ג. להלן, רשאי למסור למשתתף הריפו המעוניין בכך, עותק מחוזה MTS, בכפוף לכך שמשותף הריפו יחתום על התחייבות לשמירת סודיות, בנוסח המצורף כנספח מ'2 לחוקי העזר.
5. הונו העצמי של חבר המבקש לקבל מן המסלקה שירותי סליקת ריפו, לא יפחת מן ההון הנדרש בהתאם לקבוע בפרק ב' לחלק א' של חוקי העזר.
6. חבר, למעט חבר משמורן, רשאי לתת שירותי סליקה למשתתף ריפו, בכפוף לכך שיתקיימו כל התנאים הבאים:
- א. ההון העצמי של החבר לא יפחת מן ההון הנדרש בהתאם לקבוע בפרק ב' לחלק א' של חוקי העזר.
- ב. לחבר יש אמצעים וכח אדם מקצועי, המאפשרים לו לתת שירותי סליקה למשתתף ריפו, וכן מנגנון, אמצעים ומערכות מחשב המאפשרים לו לקבל ממערכת MTS, דיווחים על העסקאות שבוצעו על ידי משותף הריפו, מיד לאחר ביצוען.
- ג. החבר ומשתתף הריפו התקשרו בהסכם סליקה, הכולל, בין היתר, את ההוראות המפורטות בסעיף 9 להלן ומשתתף הריפו חתם על כתב התחייבות כלפי המסלקה, בנוסח המצורף כנספח מ'3 או כנספח מ'4 לחוקי העזר, לפי העניין.
7. חבר המתקשר בהסכם סליקה עם משתתף ריפו, אחראי כלפי המסלקה לכך, שהסכם הסליקה נחתם על ידי משותף הריפו וכי הוא כולל את כל ההוראות המפורטות בסעיף 9 להלן, וכן כי משותף הריפו חתם על כתב התחייבות כלפי המסלקה, בנוסח המצורף כנספח מ'3 או כנספח מ'4 לחוקי העזר, לפי העניין.
8. א. (1) חבר הנותן שירותי סליקה למשתתף ריפו, יבצע עבור משותף הריפו, את כל הפעולות שיידרשו בקשר לסליקת כל העסקאות שנקשרו במערכת MTS ואשר משותף הריפו צד להן, ויראו את משותף הריפו כלקוח של החבר, לכל דבר ועניין, בכל הקשור לחוקי העזר.
- (2) מבלי לגרוע מכלליות האמור בסעיף 8.א.1 לעיל, ולמען הסר ספק, מובהר בזה, כי כל ההוראות הקבועות בפרק י"ט 40 לחלק ב' של חוקי העזר, ובכללן ההוראות לעניין סיום מוקדם של עסקאות ריפו שהחבר צד להן, מתן יפוי כוח בלתי חוזר על ידי החבר, האצלת סמכויות, עיכבון וקיזוז, יחולו על החבר גם לגבי עסקאות ריפו שמבצע משותף ריפו שהחבר נותן לו שירותי סליקה של עסקאות ריפו, וזאת בין אם משותף הריפו מבצע את עסקאות הריפו עבור עצמו ובין אם עבור אחרים, ויראו עסקאות אלה כעסקאות ריפו שבוצעו עבור לקוח של החבר, לכל דבר ועניין.

- ב.1) משתתף ריפו שהינו ח.ב.ש.ח., חייב להתקשר בהסכם סליקה עם אותו חבר שעומו התקשר בהסכם סליקה, לפי פרק א' לחלק ב' של חוקי העזר.
- 2) משתתף ריפו שהינו עש"ר, חייב להתקשר בהסכם סליקה עם אותו חבר שעומו התקשר בהסכם סליקה, לפי פרק י"ט לחלק ב' של חוקי העזר.
- 3) ח.מ.ש.ר. שהינו ח.מ.ש.ב. חייב להתקשר בהסכם סליקה עם החבר המוביל לסליקה כספית שלו.
- ג. לכל ח.מ.ש.ב. יהיה חבר מוביל לסליקה כספית אחד, לכל פעילותו של הח.מ.ש.ב. במסלוקה.
9. הסכם סליקה יכלול, בין היתר, את ההוראות הבאות:
- א. הצהרה של משתתף הריפו, כי ידוע לו והוא מסכים לכך כי חוזה MTS מסדיר את היחסים שבין המסלוקה לבין MTS, וכי בהתאם לכך, לא יהיו לצד ג' כלשהו, לרבות, אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, לחבר או למשתתף הריפו, כל זכות, סעד או עילת תביעה, כלפי המסלוקה או כלפי מי מן הפועלים מטעם המסלוקה (דהיינו, נושאי משרה בה, מנהליה והמועסקים על ידה), על פי חוזה MTS או על פי כל דין, בכל הקשור בחוזה MTS.
- ב. הצהרה של משתתף הריפו, כי הוא פוטר את המסלוקה והבורסה וכן את הפועלים מטעם המסלוקה, מכל אחריות או חבות, כמפורט בסעיף 22 להלן;
- ג. הצהרה של משתתף הריפו, כי ידוע לו והוא מסכים לכך, כי הדין הישראלי (והוא בלבד) יחול בכל הקשור למתן שירותי סליקה על ידי המסלוקה, לרבות אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, בכל הקשור לחוקי העזר, לחוזים הנקשרים בין המסלוקה לבין חבריה, כמפורט בסעיף 13 להלן, לכל הסכם סליקה שבין חבר לבין משתתף ריפו ולכל התחייבות של משתתף ריפו כלפי המסלוקה.
- ד. הצהרה של משתתף הריפו, כי ידוע לו והוא מסכים לכך, כי לבתי המשפט בישראל תהא סמכות שיפוט ייחודית, בכל הקשור לכל סכסוך בקשר למתן שירותי סליקה על ידי המסלוקה, לרבות אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, בכל הקשור לחוקי העזר, לחוזים הנקשרים בין המסלוקה לבין חבריה, כמפורט בסעיף 13 להלן, לכל הסכם סליקה שבין חבר לבין משתתף ריפו ולכל התחייבות של משתתף ריפו כלפי המסלוקה.
- ה. הצהרה של משתתף הריפו, כי ידוע לו והוא מסכים לכך, כי המסלוקה תמסור ל-MTS מידע ופרטים בכל הקשור למשתתף הריפו ולעסקאות הריפו שנקשרו במערכת MTS, וכן כי המסלוקה תשתף פעולה עם הרשויות השונות, בישראל ומחוצה לה, ותמסור להן מידע ופרטים, ככל שיידרש, בכל הקשור למשתתף הריפו ולעסקאות הריפו שנקשרו במערכת MTS.
- ו. הצהרה של משתתף הריפו, כי ידוע לו שהמסלוקה לא היתה מסכימה להתקשרותו של משתתף הריפו בהסכם הסליקה עם החבר, אילמלא הצהרותיו והתחייבויותיו של משתתף הריפו, כמפורט בסעיף 9 זה לעיל.
- ז. הצהרה של משתתף הריפו, כי ידוע לו כי הצהרותיו והתחייבויותיו, כמפורט בסעיף 9 זה לעיל, הינן לטובת המסלוקה, והן מקנות למסלוקה, כמוטב, את הזכות לדרוש את קיום ההצהרות והתחייבויות האמורות או כל חלק מהן. כמו כן, ההצהרות והתחייבויות האמורות לא יהיו ניתנות לשינוי או לביטול אלא בדרך של סיום הסכם הסליקה, כמפורט בסעיף 12 להלן ובכפוף לתנאיו.

- ח. בהסכם סליקה של חבר עם מש"ר תיכלל, בנוסף לאמור לעיל, גם הצהרה של המש"ר, כי הוא מסכים לכל ההוראות בחוקי העזר, ככל שהן נוגעות לפעילותו, כפי שיהיו מעת לעת, וכי הוא מתחייב לפעול על פי חוקי העזר, כפי שיהיו מעת לעת, ככל שהם נוגעים לפעילותו.
10. חבר יודיע למסלקה על התקשרותו בהסכם סליקה עם משתתף ריפו, לפחות שני (2) ימי מסחר לפני שהסכם הסליקה ייכנס לתוקף, וימסור למסלקה את כתב ההתחייבות של משתתף הריפו, בנוסח המפורט כנספח מ'3 או כנספח מ'4 לחוקי העזר, לפי העניין.
11. א. חבר אחראי כלפי המסלקה, לסליקת כל עסקאותיו של משתתף ריפו שהתקשר עם החבר בהסכם סליקה ולכיסוי כל ההתחייבויות הכספיות והאחרות הנובעות מהן וכן לכל פעולה, מעשה או מחדל (להלן, ביחד - "פעולות") של משתתף הריפו בקשר לכך, וזאת אף אם כתוצאה מכך חוייב החבר בסכום העולה על המוסכם בהסכם הסליקה בינו לבין משתתף הריפו.
- ב. חבר ימסור למסלקה כתב התחייבות, בנוסח המצורף כנספח מ'5 לחוקי העזר, בקשר לכל משתתף ריפו שהתקשר עימו בהסכם סליקה.
12. א. חבר יודיע, בכתב, למנהל המסלקה, ובהעדרו למנהל הכללי של הבורסה, וכן ל-MTS, על מועד סיומו של הסכם סליקה עם משתתף ריפו (להלן - "הודעת סיום"), לא יאוחר משני (2) ימי מסחר לפני מועד סיומו של הסכם הסליקה.
- ב. הודיע חבר על סיום הסכם סליקה כאמור, ימשיך החבר להיות אחראי כלפי המסלקה, כאמור בסעיף 11 לעיל, ובכלל זה, ימשיך להיות אחראי לסליקת כל העסקאות שבוצעו על ידי משתתף הריפו במערכת MTS, עד תום יום הסליקה השני שלאחר יום הסליקה בו נמסרה הודעת הסיום למנהל המסלקה או למנהל הכללי של הבורסה, כאמור בסעיף 12. א. לעיל, או עד להפסקת השתתפותו של משתתף הריפו במסחר במערכת MTS, לפי המאוחר מבין השניים (להלן - "מועד סיום האחריות").
- לעניין זה, מובהר כדלקמן:
- (1) כל עוד המסלקה תקבל הודעות נאותות מ-MTS לגבי עסקאות ריפו שנקשרו במערכת MTS, שמשותף הריפו צד להן, ייחשב משותף הריפו כמי שלא הפסיק את השתתפותו במסחר במערכת MTS.
- (2) אחריותו של החבר כלפי המסלקה, כאמור לעיל, תחול גם על כל חבות בקשר לעסקאות ריפו או לפעולות כאמור, שמועד התשלום או הסליקה בגינן הינו לאחר מועד סיום האחריות.
- ג. (1) על אף האמור לעיל, הודיע חבר (להלן - "החבר המפסיק") על סיום הסכם סליקה עם משתתף ריפו, ואילו חבר אחר הודיע על התקשרות עם אותו משתתף ריפו בהסכם סליקה חדש (להלן - "הסכם הסליקה החדש"), כאמור בסעיף 10 לעיל, אזי החבר המפסיק ימשיך להיות אחראי כלפי המסלקה, כאמור בסעיף 11 לעיל, ובכלל זה, ימשיך להיות אחראי לסליקת כל העסקאות שבוצעו על ידי משתתף הריפו במערכת MTS, עד תום יום הסליקה השני שלאחר יום הסליקה שבו נמסרה הודעת הסיום למנהל המסלקה או למנהל הכללי של הבורסה, כאמור בסעיף 12. א. לעיל, או עד לכניסתו לתוקף של הסכם הסליקה החדש, לפי המאוחר מבין השניים (להלן - "מועד סיום האחריות").

(2) לעניין זה, מובהר כדלקמן:

- א. כל עוד הסכם הסליקה החדש אינו התשלום או הסליקה בתוקף, ימשיך החבר המפסיק להיות אחראי כלפי המסלקה, כאמור בסעיף 12.ג.1 (1) לעיל.
- ב. אחריותו של החבר המפסיק כלפי המסלקה, כאמור לעיל, תחול גם על כל חבות בקשר לעסקאות או לפעולות כאמור שמועד בגינן הינו לאחר מועד סיום האחריות.
13. בכפוף להתקיימות התנאים הקבועים בסעיף 14 להלן, עם קשירת עסקת ריפו, יוצרו בישראל שני חוזים - האחד, חוזה בין המסלקה כמעבירה של תעודות הריפו לחבר הנעבר, לפיו תעביר המסלקה לחבר הנעבר את תעודות הריפו, בתמורה, ובתום התקופה שהוסכמה מראש, החבר הנעבר יעביר למסלקה תעודות ריפו מאותו סוג, והכל תמורת סכום שנקבע מראש או על פי שיטת חישוב שנקבעה מראש, והשני, חוזה בין המסלקה, כנעברת, לבין החבר המעביר, לפיו יעביר החבר המעביר למסלקה את תעודות הריפו, בתמורה, ובתום התקופה שהוסכמה מראש, המסלקה תעביר לחבר המעביר תעודות ריפו מאותו סוג, והכל תמורת סכום שנקבע מראש או על פי שיטת חישוב שנקבעה מראש (שני החוזים האמורים, ייקראו להלן - "החוזים").
- לעניין זה, מובהר, כי אם משתתף ריפו הינו צד לעסקת ריפו במערכת MTS, יוצר החוזה, כאמור לעיל, בין המסלקה לבין החבר הסולק עבור משתתף הריפו.
14. א. היה והתקבלה הודעה נאותה על עסקת ריפו, במסלקה, תוך 5 דקות מן המועד שבו נקשרה העסקה במערכת MTS אך לפני המועד האחרון לקבלת הודעות, אזי המסלקה תהפוך צד לחוזים, במועד שבו נקשרה העסקה במערכת MTS.
- ב. היה והתקבלה הודעה נאותה על עסקת ריפו, במסלקה, לאחר חלוף 5 דקות מן המועד שבו נקשרה העסקה במערכת MTS, אך לפני המועד האחרון לקבלת הודעות, אזי המסלקה תהפוך צד לחוזים, במועד קבלת ההודעה הנאותה במסלקה, בכפוף לכך שעד מועד קבלת ההודעה הנאותה, במסלקה, המסלקה לא מסרה ל-MTS הודעה, כאמור בסעיפים 19.ג.1, 19.ו.5 ו-20.ב.1) להלן, ולא קיבלה מ-MTS הודעה, כאמור בסעיפים 20.ב.2 ו-20.ג. להלן.
- מובהר בזה, כי אם ניתנה או התקבלה הודעה, על ידי המסלקה, על פי הסעיפים האמורים, אזי המסלקה לא תהיה צד לחוזים ולא תסלוק את העסקה שפרטיה נכללו בהודעה הנאותה.
- ג. היה והודעה שהתקבלה במסלקה, לא היתה הודעה נאותה, (אף אם ההודעה התקבלה במסלקה, תוך 5 דקות מן המועד שבו נקשרה העסקה במערכת MTS), אזי, המסלקה רשאית לדחות את ההודעה, ובמקרה כאמור, המסלקה לא תהפוך צד לחוזים ולא תסלוק את העסקה שפרטיה נכללו בהודעה שנדחתה.
- ד. היה ולא התקבלה במסלקה הודעה נאותה, עד המועד האחרון לקבלת הודעות, לגבי עסקה כלשהי שנקשרה במערכת MTS, אזי המסלקה לא תהפוך צד לחוזים ולא תסלוק את העסקה האמורה.
- על אף האמור לעיל, מנהל המסלקה רשאי להחליט, לפי שיקול דעתו, בתוך 30 דקות מן המועד האחרון לקבלת הודעות, כי הוא מסכים לסלוק את העסקה האמורה; הודעה על הסכמה זו תימסר, בכתב, ל-MTS.
- היה וניתנה הסכמה, בכתב, על ידי מנהל המסלקה, כאמור לעיל, המסלקה תהפוך צד לחוזים, במועד מתן ההסכמה האמורה, בכתב, ל-MTS.
- ה. הפכה המסלקה צד לחוזים, כאמור לעיל, אזי מן המועד האמור תהיה המסלקה אחראית לקיום התחייבותיה על פי החוזים, כמפורט בפרק ה' לעיל.
15. התקבלה במסלקה הודעה נאותה, תיסקל עסקת הריפו כמפורט בפרק ה' לעיל.

16. א. MTS תשלח הודעות למסלקה, באמצעות רשת SWIFT.
- ב. הודיעה MTS, בכתב, למסלקה, כי בשל סיבה כלשהי לא ניתן להעביר הודעות ברשת SWIFT, אזי בכפוף להוראות סעיף 14 לעיל, תהא MTS רשאית להעביר הודעות באמצעים חליפיים עליהם יסכימו המסלקה ו-MTS, מעת לעת.
- ההודעות שיתקבלו באמצעים חליפיים, כאמור לעיל, יחשבו, לכל דבר ועניין, כהודעות שנתקבלו באמצעות רשת SWIFT.
17. א. בכל יום סליקה, עד המועד האחרון לקבלת הודעות, רשאית MTS למסור למסלקה הודעה על ביטול עסקאות ריפו שנקשרו במערכת MTS (להלן – "הודעת ביטול"), ואשר הודעה נאותה על קשירתן נמסרה למסלקה קודם לכן, במהלך אותו יום סליקה.
- ב. היה והתקבלה במסלקה הודעת ביטול כאמור, המסלקה לא תהפוך צד לחוזים ולא תסלוק את עסקת הריפו שפרטיה נכללו בהודעת הביטול.
- ג. MTS רשאית למסור למסלקה הודעה נאותה חדשה, לגבי עסקת הריפו שנכללה בהודעה הנאותה שבוטלה, כאמור לעיל, ובלבד שהמסלקה תקבל את ההודעה הנאותה החדשה עד למועד האחרון לקבלת הודעות, ביום הסליקה שבו נקשרה עסקת הריפו האמורה, ובמקרה כאמור, יחולו ההוראות הקבועות בסעיפים 14.ב. עד 14.ד. לעיל.
18. א. היה והמסלקה הודיעה ל-MTS כי אינה יכולה לספק שירותים (Inability to Render Services), כמשמעות מונח זה בחוזה MTS) או על קרות אירוע של כוח עליון ("Force Majeure"), כמשמעות מונח זה בחוזה MTS) המונע מן המסלקה להמשיך במתן שירותי סליקה, כאמור בפרק זה, כולם או חלקם (להלן, בסעיף זה - "הודעת המסלקה"), יחולו ההוראות שלהלן:
- 1) המועד האחרון לקבלת הודעות יוקדם ויחול בתום 10 דקות מן המועד שבו מסרה המסלקה את הודעת המסלקה ל-MTS.
  - 2) בתום 10 דקות ממועד מתן הודעת המסלקה ל-MTS, כאמור לעיל, כל הודעה שתתקבל במסלקה בקשר עם עסקה שנקשרה במערכת MTS, תיחשב כהודעה לא נאותה; בהתאם לכך, המסלקה תדחה את ההודעות האמורות, לא תהפוך צד לחוזים ולא תסלוק את עסקאות הריפו שפרטיהן נכללו בהודעות שנדחו כאמור.
  - 3) יתרת יום הסליקה שבו נמסרה הודעת המסלקה, כאמור לעיל, וכן כל יום נוסף (שאיננו הודעת המסלקה, היה נחשב ליום סליקה), לא ייחשב ליום סליקה; במקרה כאמור, המסלקה תפסיק לתת שירותי סליקה עד למסירת הודעה נוספת על ידי המסלקה ל-MTS, שעל פיה תחדש המסלקה את פעילותה ותמשיך במתן שירותי סליקה, החל מן המועד שייקבע בהודעה הנוספת.
- ב. מבלי לגרוע מן האמור בסעיף 18.א. לעיל, המסלקה זכאית להודיע לחברים כי בשל סיבה כלשהי (מכל מין וסוג שהוא) שתפורט בהודעה, אין ביכולתה של המסלקה להמשיך במתן שירותי סליקה, כאמור בפרק זה, כולם או חלקם; במקרה כאמור, המסלקה תפסיק לתת שירותי סליקה, כמפורט בהודעה האמורה, עד למסירת הודעה נוספת על ידי המסלקה לחברים, שעל פיה המסלקה תחדש את פעילותה ותמשיך במתן שירותי סליקה, החל מן המועד שייקבע בהודעה הנוספת.

19. א. 1) מנהל המסלקה בהתייעצות עם מנכ"ל הבורסה ומנהל הסיכונים הראשי רשאי להחליט על הפסקה זמנית במתן שרותי המסלקה, לחבר, בהתאם לפרק זה (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 19.ג להלן.
- במקרה כאמור, מנהל המסלקה יימנע ככל האפשר, מלהחליט על הפסקה זמנית במתן שרותי סליקה, לפני שנתן לחבר הזדמנות להביא בפניו את טענותיו. ואולם, אם מנהל המסלקה יהיה סבור, לפי שיקול דעתו, כי קבלת ההחלטה אינה סובלת דיחוי, יהיה מנהל המסלקה בהתייעצות עם מנכ"ל הבורסה ומנהל הסיכונים הראשי רשאי להחליט על הפסקה זמנית כאמור, גם לפני מתן הזדמנות לחבר להביא בפניה את טענותיו, ובלבד שתינתן לחבר האפשרות להעלות את טענותיו לאחר קבלת ההחלטה.
- 2) על אף האמור לעיל, אם החבר לא קיים את חיוביו הכספיים הנובעים מפעולות שבוצעו במסלקה, כמפורט בפרק ו' לחלק ב' של חוקי העזר, מנהל המסלקה בהתייעצות עם מנכ"ל הבורסה ומנהל הסיכונים הראשי יהיה רשאי להורות על הפסקה זמנית במתן שירותי המסלקה לחבר, לאלתר.
- במקרה כאמור תינתן לחבר אפשרות להעלות את טענותיו לאחר קבלת ההחלטה.
- 3) מנהל המסלקה יודיע לנגיד בנק ישראל על כוונתו לקבל החלטה על הפסקה זמנית במתן שירותי המסלקה לחבר שהינו בנק, 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, יהיה מנהל המסלקה בהתייעצות עם מנכ"ל הבורסה ומנהל הסיכונים הראשי 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.
- ב. הוחלט על הפסקה זמנית במתן שירותי סליקה לחבר, כמפורט בפרק ג' לחלק א' של חוקי העזר, יופסק זמנית גם מתן שירותי הסליקה לחבר, בהתאם לפרק זה.
- ג. 1) הוחלט על הפסקה זמנית במתן שרותי סליקה לחבר, בהתאם לפרק זה, ימסור מנהל המסלקה הודעה על כך, ללא דיחוי, ל-MTS, תוך ציון הזמן המדויק שבו נמסרה ההודעה ל-MTS (להלן, בסעיף זה - "מועד ההודעה ל-MTS"). בנוסף, מנהל המסלקה יודיע על החלטתו לאלתר ליו"ר הדירקטוריון אשר יפעל לכינוס הדירקטוריון בהקדם האפשרי, לשם דיון בהמשך מתן שרותי סליקה לחבר, בהתאם לפרק זה.
- 2) החל ממועד ההודעה ל-MTS, כל הודעה שתקבל במסלקה בקשר עם עסקת ריפו שביצע החבר במערכת MTS או בקשר עם עסקת ריפו שבוצעה במערכת MTS על ידי משתתפי ריפו שהחבר התקשר עימם בהסכם סליקה, תיחשב כהודעה לא נאותה; בהתאם לכך, המסלקה תדחה את ההודעה האמורה, לא תהפוך צד לחוזים ולא תסלוק את עסקת הריפו שפרטיה נכללו בהודעה שנדחתה כאמור.
- 3) מובהר בזה, כי אין באמור לעיל, כדי לגרוע מהתחייבויותיה של MTS על פי חוזה MTS, לבטל ולנתק את הגישה למסחר במערכת MTS, של החבר ושל משתתפי הריפו הנזכרים בסעיף 19.ג.2) לעיל, וכן לבטל את כל עסקאות הריפו שבוצעו על ידי מי מהם, החל ממועד ההודעה ל-MTS.

- ד. היה ובמהלך התקופה שבה מתקיימת ההפסקה הזמנית, יוכיח החבר, להנחת דעתו של מנהל המסלקה כי הוסרה העילה שבשלה הוחלט על ההפסקה הזמנית במתן שירותי הסליקה, רשאי מנהל המסלקה בהתייעצות עם מנכ"ל הבורסה ומנהל הסיכונים הראשי, להורות על חידוש מתן שירותי הסליקה, ובמקרה כאמור, מנהל המסלקה יודיע על כך ל-MTS.
- ה. לא הוכיח החבר להנחת דעתו של מנהל המסלקה כי הוסרה העילה שבשלה הוחלט על ההפסקה הזמנית, יתכנס הדירקטוריון וידון בהמשך מתן שירותי הסליקה לחבר.
- ו. 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 בפרק ג' לחלק א' של חוקי העזר (החשש האמור לעיל וכן איזה מן האירועים האמורים לעיל, ייקראו להלן - "ארוע המעורר חשש לחדלות פרעון") רשאי הדירקטוריון להחליט על הפסקה במתן שירותי הסליקה לחבר, בהתאם לפרק זה, ורשאי הוא להגביל את הפסקת השירותים כאמור, לתקופה שתיקבע על ידו.
- 2) הדירקטוריון רשאי להחליט על המשך מתן שירותי הסליקה לחבר, באופן מלא או באופן חלקי בלבד, ורשאי הוא להגביל את מתן השירותים כאמור, בתנאים ובסייגים, כפי שיראה לנכון, על פי שיקול דעתו.
- 3) לא תתקבל החלטת דירקטוריון על הפסקה במתן שירותי סליקה לחבר, בהתאם לפרק זה, או על המשך מתן שירותי סליקה 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.
- 4) יו"ר הדירקטוריון יודיע לנגיד בנק ישראל על הכוונה לקיים דיון בדירקטוריון בעניין 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 כאמור, גם לפני מתן הזדמנות לבנק ישראל להשמיע את עמדתו, ובלבד שתינתן לבנק ישראל האפשרות להשמיע את עמדתו לאחר קבלת ההחלטה.
- 5) הוחלט להפסיק לתת לחבר שירותי סליקה, בהתאם לפרק זה, או שהוחלט להמשיך לתת לחבר שירותי סליקה באופן חלקי בלבד, ינקוט החבר וכל הבאים מכוחו, בכל האמצעים הדרושים על מנת שתימנע, במידת האפשר, פגיעה בלקוחותיו של החבר, לרבות, אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, במשתתפי הריפו שחתמו עם החבר על הסכמי סליקה, בחברי מסלקה אחרים או במסלקה.
- 6) החליט הדירקטוריון על הפסקה במתן שירותי סליקה לחבר, בהתאם לפרק זה, או על מתן שירותי סליקה באופן חלקי בלבד, תימסר הודעה ל-MTS.
- היה ולא הוחלט על הפסקה זמנית, כאמור בסעיף 19.א. לעיל, לפני החלטת הדירקטוריון על הפסקה במתן שירותי סליקה לחבר או על מתן שירותי סליקה באופן חלקי בלבד, כאמור לעיל, יחולו לעניין מסירת ההודעה ל-MTS ותוצאותיה, ההוראות הקבועות בסעיפים 19.ג.1 (עד 3) לעיל, בשינויים המחוייבים.

- ז. חבר ימשיך להיות חייב בכל חובותיו עבור שירותי סליקה, בהתאם לפרק זה, אף אם הוחלט להפסיק לתת לו שירותי סליקה, באופן זמני או באופן קבוע, ואף אם הוחלט לתת לו שירותי סליקה, באופן חלקי בלבד.
19. א. המסלקה רשאית להעביר ל-MTS מידע ופרטים שיהיו בידה, מעת לעת, בכל הקשור לחבר או למשתתף ריפו ולעסקאות ריפו שנקשרו במערכת MTS.
- ב. מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל מובהר בזה, כדלקמן:
- (1) אם המסלקה תהיה סבורה כי אירע אירוע המעורר חשש לחדלות פירעון של חבר או כי עלול להתרחש אירוע כאמור, אזי המסלקה תמסור הודעה על כך ל-MTS, ללא דיחוי.
- (2) אם MTS תהיה סבורה כי אירע אירוע המעורר חשש לחדלות פירעון של חבר או כי עלול להתרחש אירוע כאמור, או כי אירע אירוע דומה לגבי משתתף ריפו או כי עלול להתרחש אירוע דומה כאמור, אזי MTS תמסור הודעה על כך למסלקה, ללא דיחוי.
- ג. היה ו-MTS תשעה חבר או משתתף ריפו מן המסחר במערכת MTS, היא תודיע על כך למסלקה, ללא דיחוי, ולא תבטל את ההשעייה מבלי לקבל את הסכמתה של המסלקה לכך.
- ד. המסלקה רשאית לשתף פעולה עם הרשויות השונות, בישראל ומחוצה לה, ולמסור להן מידע ופרטים, ככל שיידרש, בכל הקשור לחבר או למשתתף ריפו ולעסקאות הריפו שנקשרו במערכת MTS.
20. המסלקה ו-MTS רשאיות להביא את חוזה MTS לידי סיום, בתנאים ובמועדים הקבועים בחוזה MTS.
- החליט מי מן הצדדים לחוזה MTS, להביא את החוזה לידי סיום, תודיע על כך המסלקה לחברים ותפסיק את מתן שירותי הסליקה לעסקאות המתבצעות במערכת MTS, על פי לוח זמנים שייקבע על ידי הדירקטוריון, לעניין זה.
21. א. 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, לחבר או למשתתף ריפו, 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 לעסקאות הריפו המתבצעות במערכת MTS.
- ב. 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, לחבר או למשתתף ריפו, בשל כל פעולה, מעשה או מחדל, מכל סוג שהוא, של MTS או של מי מטעמה, והכל, בין אם הם קשורים לפעולה כלשהי שנעשתה על ידי המסלקה ובין אם אינם קשורים לכך.
22. מבלי לגרוע מן האמור בסעיף 22 לעיל, מובהר בזה, כי לצורך סליקת עסקאות הריפו שנקשרו במערכת MTS, המסלקה נסמכת אך ורק על ההודעות הנאותות המתקבלות על ידה מ-MTS.
- המסלקה לא תסלוק עסקאות ריפו שנקשרו במערכת MTS, אם לא קיבלה בגינה הודעה נאותה וכן המסלקה אינה אחראית לתוכן של ההודעות הנאותות או לכל פגם, שיבוש, או ליקוי שחל בהן, מכל סיבה שהיא.



האחריות המלאה לתוכן ההודעות הנאותות ולכך שהנתונים הכלולים בהן יהיו מלאים ומדוייקים, חלה על MTS בלבד.

23. א. מובהר בזה, כי על חוזה MTS וביצועו, חל הדין הישראלי ולבתי המשפט המוסמכים בישראל מוקנית סמכות ייחודית לדון בכל עניין הקשור לו.
- ב. הדין הישראלי (והוא בלבד) יחול בכל הקשור למתן שירותי סליקה על ידי המסלקה, לרבות אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, בכל הקשור לחוקי העזר, לחוזים הנקשרים בין המסלקה לבין חבריה, כמפורט בסעיף 13 לעיל, לכל הסכם סליקה שבין חבר לבין משתתף ריפו ולכל התחייבות של משתתף ריפו כלפי המסלקה.
- ג. לבתי המשפט בישראל תהא סמכות שיפוט ייחודית, בכל הקשור לכל סכסוך בקשר למתן שירותי סליקה על ידי המסלקה, לרבות אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, בכל הקשור לחוקי העזר, לחוזים הנקשרים בין המסלקה לבין חבריה, כמפורט בסעיף 13 לעיל, לכל הסכם סליקה שבין חבר לבין משתתף ריפו ולכל התחייבות של משתתף ריפו כלפי המסלקה.
24. העמלות עבור שרותי הסליקה שינתנו כמפורט בפרק זה, יהיו בהתאם לתעריפון, המצורף כנספח להנחיות לפי החלק השישי לתקנון.

## פרק י"ט - בטוחות בעסקאות ריפו

## 1. כללי

חבר יתן למסלקה וישעבד לטובתה בטוחות בעסקאות ריפו, והכל כמפורט בפרק זה ובפרק ג'1 לחלק א' לעיל של חוקי העזר.

הבטוחות שיינתנו למסלקה כמפורט בפרק זה, יינתנו וישועבדו כערובה לקיום חיובי החבר כלפי המסלקה עבור עסקאות ריפו, כמפורט בפרק זה ובפרק ג'1 לחלק א' לעיל של חוקי העזר, (להלן - "חיובי החבר עבור עסקאות ריפו") וכן כערובה לקיומם של שאר חיובי החבר כלפי המסלקה.

## 2. אופן חישוב הבטוחות הראשוניות (Initial Margins)

א. אופן חישוב הבטוחות הראשוניות עבור עסקאות הריפו הפתוחות, בכל אחד מחשבונות הלקוחות של חבר

מידי יום עסקים תחשב המסלקה את סכום הבטוחות הראשוניות הנדרש עבור כל עסקאות הריפו הפתוחות, בכל אחד מחשבונות הלקוחות של חבר, על פי הנוסחה שלהלן:

$$IM = \sum_{i=1}^n |SG_i - SL_i| \times P_i \times (1 - HCB_i) + |CV| \times HCM$$

לעניין זה:

- IM** - סכום הבטוחות הראשוניות בש"ח, הנדרש עבור חשבון הלקוחות של החבר שלגביו נערך החישוב, נכון ליום החישוב.
- n** - מספר הסדרות של תעודות הריפו שבהן קיימות עסקאות ריפו פתוחות בחשבון הלקוחות של החבר שלגביו נערך החישוב.
- SG<sub>i</sub>** - הערך הנקוב הכולל של תעודות ריפו מסדרה i בכל עסקאות הריפו הפתוחות שבהן החבר הוא המעביר, בחשבון הלקוחות של החבר שלגביו נערך החישוב.
- SL<sub>i</sub>** - הערך הנקוב הכולל של תעודות ריפו מסדרה i בכל עסקאות הריפו הפתוחות שבהן החבר הוא הנעבר, בחשבון הלקוחות של החבר שלגביו נערך החישוב.
- HCB<sub>i</sub>** - השיעור באחוזים משווי השוק של תעודת ריפו מסדרה i, הנלקח בחשבון לצורך חישוב העמידה בדרישה למתן בטוחות, כמפורט בפרק ג'1 לחלק א' לעיל של חוקי העזר.
- HCM** - 3 אחוז או שיעור אחר באחוזים, כפי שיוחלט על ידי המנהל הכללי של המסלקה באישור המנהל הכללי של הבורסה. הודעה על ההחלטה כאמור ועל מועד כניסתה לתוקף תפורסם לחברים.
- P<sub>i</sub>** - שער הנעילה האחרון באגורות, בבורסה, של תעודת ריפו מסדרה i, הידוע במועד החישוב.
- CV** - התמורה בש"ח שתועבר בעת ביצוע הרגל השנייה, בכל עסקאות הריפו הפתוחות שבהן החבר הוא המעביר, בחשבון הלקוחות של החבר שלגביו נערך החישוב, פחות התמורה בש"ח שתועבר בעת ביצוע הרגל השנייה בכל עסקאות הריפו הפתוחות שבהן החבר הוא הנעבר, בחשבון האמור.

חוקי העזר-עדכון הנגשה-עדכון מס' 55 מעודכן עד ליום 6.10.16 - 274627

ב. אופן חישוב הבטוחות הראשוניות עבור עסקאות הריפו הפתוחות בחשבון הנוסטרו של חבר סכום הבטוחות הראשוניות הנדרש מחבר עבור כל עסקאות הריפו הפתוחות בחשבון הנוסטרו שלו, יחושב באופן הקבוע בסעיף 2.א. לעיל, בשינויים המחוייבים, לפי העניין.

### 3. אופן חישוב הבטוחות עבור תשלום ריבית על תעודת ריפו

א. אופן חישוב הבטוחות עבור תשלום ריבית על תעודת ריפו בכל אחד מחשבונות הלקוחות של חבר

סכום הבטוחות הנדרש עבור כל עסקאות הריפו הפתוחות בכל אחד מחשבונות הלקוחות של חבר, בתקופה המתחילה ביום הקובע לתשלום ריבית על תעודת ריפו ("יום הקום") ומסתיימת ביום תשלום הריבית (כולל) (להלן: "יום תשלום הריבית"), יחושב על פי הנוסחה שלהלן:

$$CM = \sum_{i=1}^n \text{Max}((QL_i - QG_i), 0) \times C_i$$

לעניין זה:

- n - מספר הסדרות של תעודות הריפו שבהן קיימות עסקאות ריפו פתוחות בחשבון הלקוחות של החבר שלגביו נערך החישוב, שיום הקום שלהן חל ביום החישוב או שיום הקום שלהן חלף וטרם הגיע יום תשלום הריבית בגינן, או שיום תשלום הריבית בגינן חל ביום החישוב.
- CM - סכום הבטוחות בש"ח הנדרש עבור הריבית שתשולם לנעבר בחשבון הלקוחות של החבר שלגביו נערך החישוב, נכון ליום החישוב.
- QLi - הערך הנקוב הכולל של תעודות ריפו מסדרה i בכל עסקאות הריפו הפתוחות ביום הקום, שבהן החבר הוא הנעבר, בחשבון הלקוחות של החבר שלגביו נערך החישוב.
- QGi - הערך הנקוב הכולל של תעודות ריפו מסדרה i בכל עסקאות הריפו הפתוחות ביום הקום, שבהן החבר הוא המעביר, בחשבון הלקוחות של החבר שלגביו נערך החישוב.
- Ci - סכום הריבית, באגורות, שישולם עבור 1 ש"ח ע.ג. של תעודת ריפו מסדרה i, ביום תשלום הריבית.

ב. אופן חישוב הבטוחות עבור תשלום ריבית על תעודת ריפו בחשבון הנוסטרו של חבר

סכום הבטוחות הנדרש מחבר עבור תשלום ריבית על תעודת ריפו בחשבון הנוסטרו שלו, יחושב באופן הקבוע בסעיף 3.א. לעיל, בשינויים המחוייבים, לפי העניין.

### 4. סכום הבטוחות הכולל שעל החבר להפקיד במסלקה עבור כל אחד מחשבונות הלקוחות שלו ועבור חשבון הנוסטרו שלו

סכום הבטוחות הכולל הנדרש מחבר, כמפורט בפרק זה, הינו סכום הבטוחות הנדרש מן החבר עבור כל אחד מחשבונות הלקוחות שלו, לפי סעיפים 2.א. ו-3.א. לעיל, בצרוף סכום הבטוחות הכולל הנדרש מן החבר עבור חשבון הנוסטרו שלו, לפי סעיפים 2.ב. ו-3.ב. לעיל (להלן "סכום הבטוחות הכולל").

**5. השלמת בטוחות למסלקה**

א. מידי יום עסקים, לאחר תום המסחר בבורסה, וביום עסקים בו לא מתקיים מסחר בבורסה, לאחר חלוף הסליקה הרב צדדי הראשון, תערוך המסלקה חישוב של סכום הבטוחות הכולל הנדרש מחבר.

ב. היה סכום הבטוחות הכולל, גבוה מסכום הבטוחות (כשהן מחושבות כאמור בסעיף 2.1 בפרק ג' 1 לחלק א' של חוקי העזר) המופקדות בחשבונות הבטוחות (כהגדרתם בפרק ג' 1 לחלק א' לעיל של חוקי העזר), עבור עסקאות הריפו הפתוחות של החבר, יפקיד החבר בחשבונות הבטוחות, בטוחות נוספות, בגובה ההפרש בין שני הסכומים. החבר יפקיד את הבטוחות הנוספות כאמור, עד לשעה 9:30 ביום העסקים הראשון שלאחר היום שבו בוצע החישוב, כאמור בס"ק 5.א. לעיל.

לעניין זה, הבטוחות המופקדות בחשבונות הבטוחות כאמור לעיל, ייזקפו תחילה על חשבון הבטוחות שעל החבר לתת עבור עסקאות ריפו, ולאחר מכן על חשבון הבטוחות שעל החבר לתת עבור קרן הסיכונים.

**6. סוגי הנכסים הראויים לשמש כבטוחות לטובת המסלקה וחישוב שוויים**

הנכסים שישמשו כבטוחות לטובת המסלקה וחישוב שוויים, הינם כמפורט בפרק ג' 1 לחלק א' של חוקי העזר.

**7. 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' 2 לחלק א' של חוקי העזר.

## פרק י"ט 3 - העברה לתיחום חשיפה בעסקאות ריפו

1. כללי

המסלקה תבצע העברות לתיחום חשיפה, כמשמעותן בחוק הסכמים בנכסים פיננסיים, התשס"ו-2006, עבור עסקאות הריפו הפתוחות של כל חבר, כמפורט להלן בפרק זה.

2. חיוב וזיכוי תברים לצורך תיחום חשיפה (Variation Margins)

א. חיוב או זיכוי חבר לצורך תיחום גובה החשיפה עבור עסקאות הריפו הפתוחות בכל אחד מחשבונות הלקוחות שלו

מידי יום עסקים, תחשב המסלקה את הסכום שבו יחויב או יזוכה חבר לצורך תיחום גובה החשיפה בחשבון הלקוחות של החבר שלגביו נערך החישוב, על פי הנוסחה שלהלן (להלן – "הסכום הנדרש לצורך תיחום גובה החשיפה"). החישוב כאמור לעיל, יבוצע מידי יום עסקים, לאחר תום המסחר בבורסה וביום עסקים בו לא מתקיים מסחר בבורסה, לאחר חלון הסליקה הרב-צדדי הראשון:

$$MTM = VM_t - VM_{t-1}$$

לעניין זה:

- MTM - הסכום בש"ח שבו יחויב או יזוכה חבר, לצורך תיחום גובה החשיפה.
- VMt - הסכום הנדרש לצורך תיחום גובה החשיפה בש"ח, של חבר, בחשבון הלקוחות של החבר שלגביו נערך החישוב, נכון ליום החישוב.
- VMt-1 - הסכום הנדרש לצורך תיחום גובה החשיפה בש"ח של חבר, בחשבון הלקוחות של החבר שלגביו נערך החישוב, נכון ליום שבו נערך החישוב לאחרונה, לפני יום החישוב (להלן – "יום החישוב הקודם").

לעניין זה, VM יחושב על פי הנוסחה שלהלן:

$$VM = \sum_{i=1}^n (SG_i - SL_i) \times P_i + \sum_{j=1}^m \left[ CG_j \times \left( 1 + \frac{R_j \times T_j}{act_j} \right) \right] - \sum_{k=1}^q \left[ CL_k \times \left( 1 + \frac{R_k \times T_k}{act_k} \right) \right]$$

לעניין זה:

- VM - הסכום הנדרש לצורך תיחום גובה החשיפה בש"ח בחשבון הלקוחות של החבר שלגביו נערך החישוב, נכון ליום החישוב.
- n - מספר הסדרות של תעודות הריפו שבהן קיימות עסקאות ריפו פתוחות בחשבון הלקוחות של החבר שלגביו נערך החישוב.
- SLi - הערך הנקוב הכולל של תעודות ריפו מסדרה i בכל עסקאות הריפו הפתוחות שבהן החבר הוא הנעבר, בחשבון הלקוחות של החבר שלגביו נערך החישוב.
- SGi - הערך הנקוב הכולל של תעודות ריפו מסדרה i בכל עסקאות הריפו הפתוחות שבהן החבר הוא המעביר, בחשבון הלקוחות של החבר שלגביו נערך החישוב.
- Pi - שער הנעילה האחרון באגורות, בבורסה, של תעודת ריפו מסדרה i הידוע במועד החישוב.
- CGj - התמורה בש"ח שהועברה בעת ביצוע הרגל הראשונה של עסקת ריפו פתוחה j שבה החבר הוא הנעבר, בחשבון הלקוחות של החבר שלגביו נערך החישוב.

חוקי העזר-עדכון הנגשה-עדכון מס' 55 מעודכן עד ליום 6.10.16 - 274627

- $CL_k$  - התמורה בשי"ח שהועברה בעת ביצוע הרגל הראשונה של עסקת ריפו פתוחה  $k$  שבה החבר הוא המעביר, בחשבון הלקוחות של חבר שלגביו נערך החישוב.
  - $R_j$  - שיעור הריבית שנקבע בתנאי עסקת ריפו פתוחה  $j$  שבה החבר הוא הנעבר, עד לדיוק של 3 ספרות אחרי הנקודה.
  - $T_j$  - מספר הימים שבין יום ביצוע הרגל הראשונה של עסקת ריפו פתוחה  $j$  שבה החבר הוא הנעבר, לבין יום החישוב.
  - $R_k$  - שיעור הריבית שנקבע בתנאי עסקת ריפו פתוחה  $k$  שבה החבר הוא המעביר, עד לדיוק של 3 ספרות אחרי הנקודה.
  - $T_k$  - מספר הימים שבין יום ביצוע הרגל הראשונה של עסקת ריפו פתוחה  $k$  שבה החבר הוא המעביר, לבין יום החישוב.
  - $m$  - מספר עסקאות הריפו הפתוחות שבהן החבר הוא הנעבר, בחשבון הלקוחות של החבר שלגביו נערך החישוב.
  - $q$  - מספר עסקאות הריפו הפתוחות שבהן החבר הוא המעביר, בחשבון הלקוחות של החבר שלגביו נערך החישוב.
  - $act_j$  - מספר הימים שבין התאריך הקלנדרי בו בוצעה עסקת ריפו  $j$  לבין אותו תאריך קלנדרי בשנה הבאה, פחות יום אחד, או לבין תאריך אחר, כפי שיוחלט, לענין זה, על ידי MTS מעת לעת.
  - $act_k$  - מספר הימים שבין התאריך הקלנדרי בו בוצעה עסקת ריפו  $k$  לבין אותו תאריך קלנדרי בשנה הבאה, פחות יום אחד, או לבין תאריך אחר, כפי שיוחלט, לענין זה, על ידי MTS מעת לעת.
- חיוב או זיכוי חבר בסכום הנדרש לצורך תיחום גובה החשיפה, בהתאם לחישוב כאמור לעיל, יבוצע על ידי המסלקה בחלון הסליקה הרב-צדדי הראשון, ביום העסקים הראשון לאחר היום בו בוצע החישוב.
- ואולם, חיוב או זיכוי חבר בסכום הנדרש לצורך תיחום גובה החשיפה בהתאם לחישוב כאמור לעיל, הנערך ביום ו' או בערב חג, יבוצע על ידי המסלקה בחלון הסליקה הרב צדדי השני, ביום בו בוצע החישוב ולא ביום העסקים הראשון לאחר היום בו בוצע החישוב.
- ב. חיוב או זיכוי חבר בריבית יומית בגין הסכום הנדרש לצורך תיחום גובה החשיפה, בכל אחד מחשבונות הלקוחות של החבר
- מידי יום עסקים, תחשב המסלקה את הריבית היומית שהחבר זכאי לקבלה או שהוא חייב בתשלומה, בגין הסכום הנדרש לצורך תיחום גובה החשיפה, כפי שחושב ביום החישוב הקודם, בכל אחד מחשבונות הלקוחות של החבר, וזאת על פי הנוסחה שלהלן:

$$DIT = VM_{t-1} \times \frac{r \times t}{act}$$

לעניין זה:

- $DIT$  - הריבית היומית בשי"ח בה יחויב או יזוכה חבר בגין הסכום הנדרש לצורך תיחום גובה החשיפה בחשבון הלקוחות של החבר שלגביו נערך החישוב.
- $VM_{t-1}$  - הסכום הנדרש לצורך תיחום גובה החשיפה, בשי"ח, של החבר, בחשבון הלקוחות של החבר שלגביו נערך החישוב, נכון ליום החישוב הקודם.
- $t$  - מספר הימים שחלפו מיום החישוב הקודם על פי נוסחה זו, ועד ליום החישוב.
- $r$  - ריבית יומית בשיעור הריבית היומית, כפי שתיקבע מעת לעת על ידי בנק ישראל.

act - מספר הימים שבין התאריך הקלנדרי בו מבוצע החישוב לבין אותו תאריך קלנדרי בשנה הבאה, פחות יום אחד.

החישוב כאמור לעיל, יבוצע מידי יום עסקים, לאחר תום המסחר בבורסה, וביום עסקים בו לא מתקיים מסחר בבורסה, לאחר חלון הסליקה הרב-צדדי הראשון.

החיוב או הזיכוי, כאמור לעיל, יבוצעו על ידי המסלקה בחלון הסליקה הרב-צדדי הראשון ביום העסקים הראשון לאחר היום בו בוצע החישוב.

ג. חיוב או זיכוי של החבר לצורך תיחום גובה החשיפה עבור עסקאות הריפו הפתוחות בחשבון הנוסטרו של החבר

המסלקה תחייב או תזכה חבר, בסכום הנדרש לצורך תיחום גובה החשיפה, עבור עסקאות הריפו הפתוחות בחשבון הנוסטרו של החבר, על פי הוראות פרק זה, באופן המפורט בסעיף 2.א. לעיל, בשינויים המחוייבים, לפי העניין.

ד. חיוב או זיכוי של החבר בריבית יומית בגין הסכום הנדרש לצורך תיחום גובה החשיפה בחשבון הנוסטרו של החבר

המסלקה תחייב או תזכה חבר, בריבית היומית שהחבר זכאי לקבלה או שהוא חייב בתשלומה, בגין הסכום הנדרש לצורך תיחום גובה החשיפה בחשבון הנוסטרו של החבר, על פי הוראות פרק זה, באופן המפורט בסעיף 2.ב. לעיל, בשינויים המחוייבים, לפי העניין.

## פרק י"ט - סיום מוקדם של עסקאות ריפו

1. **הסכם מסגרת**
- 1.1 כל ההוראות בחוקי העזר החלות על עסקאות ריפו, ובכללן ההוראות בפרק י"ט זה להלן, מהוות הסכם מסגרת בין המסלקה לבין כל אחד מחברי המסלקה, המסדיר את כל עסקאות הריפו שבין המסלקה לבין כל חבר, בין אם העסקאות האמורות בוצעו עבור החבר (נוסטרו) ובין עבור לקוחותיו, ובכללם: (א) ח.ב.ש.ח שהחבר אחראי עבור עסקאותיו ולקוחותיו של ח.ב.ש.ח. זה; וכן (ב) משתתף ריפו שהחבר אחראי עבור עסקאותיו ולקוחותיו של משתתף ריפו זה;
- (כל העסקאות דלעיל, ייקראו להלן - "עסקאות הריפו שחבר צד להן")
- 1.2 להסיר ספק, מובהר בזה, כדלקמן:
- 1.2.1 כל ההוראות בחוקי העזר החלות על עסקאות ריפו, מהוות הסכם מסגרת נפרד, בין המסלקה לבין כל חבר, המסדיר את כל עסקאות הריפו שהחבר צד להן, והכולל, בין היתר, הוראות לסיום מוקדם וכן הוראות בדבר העברה לתיחום חשיפה, כמשמעותם בחוק הסכמים בנכסים פיננסיים.
- 1.2.2 כל חבר נחשב כמי שהסכים לכל הוראותיו של הסכם המסגרת, מעצם חברותו במסלקה וכל עוד הוא חבר בה, ללא כל צורך בעשיית פעולה נוספת כלשהי.
- לענין זה:
- "הסכם מסגרת" - כמשמעות מונח זה בחוק הסכמים בנכסים פיננסיים;
- "חוק הסכמים בנכסים פיננסיים" - חוק הסכמים בנכסים פיננסיים, תשס"ו-2006;
2. **החלטה של הדירקטוריון על סיום מוקדם של כל עסקאות הריפו שהחבר צד להן**
- 2.1 2.1.1 (א) מבלי לגרוע מזכות כלשהי שיש למסלקה על פי חוקי העזר או על פי כל דין, בקרות אחד או יותר מן האירועים המפורטים להלן, ביחס לחבר כלשהו, דירקטוריון המסלקה יהא רשאי (אך לא חייב), לפי שיקול דעתו, להחליט על סיום מוקדם של כל עסקאות הריפו שהחבר צד להן, והכל על פי שיקול דעתו של הדירקטוריון (להלן, בפרק זה - "סיום מוקדם");
- (ב) יו"ר הדירקטוריון יודיע לנגיד בנק ישראל על הכוונה לקיים דיון בדירקטוריון בענין סיום מוקדם כאמור ויתן לבנק ישראל הזדמנות להשמיע את עמדתו בענין זה.
- אולם, אם סבר הדירקטוריון כי קבלת החלטה אינה סובלת דיחוי, רשאי הדירקטוריון להחליט על סיום מוקדם, גם לפני מתן הזדמנות לבנק ישראל להשמיע את עמדתו, ובלבד שתיתן לבנק ישראל האפשרות להשמיע את עמדתו לאחר קבלת החלטה.



## 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 מידי, 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 במסלקה 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 8ג. או 8ד. 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 ;
- 2.1.2 בנוסף לאמור בסעיף 2.1.1 לעיל, דירקטוריון המסלקה יהא רשאי (אך לא חייב), לפי שיקול דעתו, להחליט על סיום מוקדם של כל עסקאות הריפו אשר חבר, שהינו "בעל רישיון בנק חוץ" על פי חוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981, צד להן, 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 המסלקה תודיע לחבר על הסיום המוקדם, יום אחד מראש.
- 2.2.2 על אף האמור בסעיף 2.2.1 לעיל, אם לדעת המסלקה יש לבצע את הסיום המוקדם, באופן מידי, בהתחשב בנסיבות הענין, ובכלל זה, אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, אם לדעת המסלקה קיים חשש כי המסלקה לא תעמוד בהתחייבויותיה או בכל חלק מהם, או כי תחול הרעה ביכולתה של המסלקה לגבות את הסכומים המגיעים למסלקה או אם יתקיימו תנאים אחרים שיחייבו, לדעת המסלקה, סיום מוקדם של כל עסקאות הריפו שהחבר צד להן, מבלי למסור לחבר הודעה על כך מראש, אזי - המסלקה תהא זכאית להביא לסיום מוקדם של כל עסקאות הריפו שהחבר צד להן, מבלי למסור לחבר הודעה על כך מראש, ובלבד שתינתן לחבר הודעה על כך, בהקדם האפשרי לאחר מכן.

- 2.3 החליט דירקטוריון המסלקה על סיום מוקדם, כאמור לעיל, אזי יום הסיום המוקדם, יהיה יום הסליקה הראשון שלאחר היום שבו קיבל הדירקטוריון את ההחלטה על הסיום המוקדם, כאמור בסעיף 2.1 לעיל, או היום שבו קיבל הדירקטוריון את ההחלטה על הסיום המוקדם, אם חל האמור בסעיף 2.2.2 לעיל (להלן - "יום הסיום המוקדם").
- 2.4 מובהר בזה, כי משהחליט דירקטוריון המסלקה על סיום מוקדם, כאמור בסעיף 2.1 לעיל, אזי כל הפעולות הכרוכות בכך, יבוצעו על ידי המסלקה, לרבות על ידי אלה שהואצלו להם סמכויות (להלן - "הנאצלים"), כמפורט בסעיף 6 להלן, והכל, בסכומים, בתנאים, באופן ובסדר שייקבעו על ידי המסלקה או הנאצלים, לפי הענין, על פי שיקול דעתם (כל הפעולות שיבוצעו בקשר לסיום המוקדם וכל חלק מהן, יקראו להלן, בפרק זה "הפעולות").
3. **חישוב השווי של התחייבויותיהם וזכויותיהם של החבר המפר ושל המסלקה**
- 3.1 החליט דירקטוריון המסלקה על סיום מוקדם של כל עסקאות הריפו שחבר צד להן (להלן - "החבר המפר"), כאמור בסעיף 2.1 לעיל, אזי המסלקה תחשב את השווי של התחייבויותיהם וזכויותיהם של החבר המפר ושל המסלקה, בגין כל עסקאות הריפו שהחבר המפר צד להן, ליום הסיום המוקדם, כמפורט להלן:
- 3.1.1 המועד לביצוע הרגל השניה של כל עסקאות הריפו שהחבר המפר צד להן, יוקדם ויחול ביום הסיום המוקדם;
- 3.1.2 המסלקה תחשב את הסכומים שלהלן, ליום הסיום המוקדם:
- א. (1) סכום השווי ההוגן של כל תעודות הריפו שעל כל צד (החבר המפר או המסלקה, לפי הענין, להלן - "צד") להעביר לצד האחר, במסגרת כל עסקאות הריפו שהחבר המפר צד להן; החישוב ייעשה כמפורט בסעיף 3.1.3 להלן; וכן,
- (2) כל הסכומים שעל כל צד להעביר לצד האחר, במסגרת כל עסקאות הריפו שהחבר המפר צד להן; במסגרת החישוב האמור, הריבית על סכומי התמורה שיש להעבירם במסגרת הרגל השניה, תחושב עד ליום הסיום המוקדם.
- ב. המסלקה תבצע את החישובים, כאמור בסעיף 3.1.2 א. לעיל, עד תום יום הסליקה החמישי שלאחר יום הסיום המוקדם (להלן - "יום הסליקה החמישי");
- על אף האמור לעיל, אם המסלקה קבעה כי סכום השווי ההוגן של תעודות הריפו, ייקבע על פי שווי השוק של תעודות הריפו, כאמור בסעיף 3.1.3 ג. (2) להלן, אזי המסלקה תבצע את החישובים, כאמור בסעיף 3.1.2 א. לעיל, בהקדם האפשרי אחרי יום הסליקה החמישי.
- (היום שבו ייערכו החישובים על ידי המסלקה, כאמור לעיל, ייקרא להלן - "יום החישוב").
- 3.1.3 לצורך החישוב של סכום השווי ההוגן של תעודות הריפו, כאמור בסעיף 3.1.2 לעיל, המסלקה תהא רשאית לפעול באחת או יותר מן הדרכים, כאמור בסעיף 3.1.3 א., ב. או ג. להלן, לפי שיקול דעתה:
- א. בין יום הסיום המוקדם לבין יום הסליקה החמישי, המסלקה תהא רשאית למכור תעודות ריפו, מן הסוג שעל המסלקה להעביר לחבר המפר או לרכוש תעודות ריפו, מן הסוג שעל החבר המפר להעביר למסלקה, ולקבוע כדלקמן:

חוקי העזר-עדכון הנגשה-עדכון מס' 55 מעודכן עד ליום 6.10.16 - 274627

(1) כי סכום השווי ההוגן של תעודות הריפו שעל המסלקה להעביר לחבר המפר, ייקבע על פי סכום התמורה, נטו, שתקבל המסלקה, עבור תעודות הריפו שמכרה המסלקה, כאמור לעיל, לאחר ניכוי כל התשלומים, ההוצאות, העמלות והעלויות האחרות, הקשורות למכירה האמורה (כל הסכומים האמורים לעיל, ייקראו להלן - "ההוצאות");

(2) כי סכום השווי ההוגן של תעודות הריפו שעל החבר המפר להעביר למסלקה, ייקבע על פי סכום התמורה שתשלם המסלקה עבור תעודות הריפו שרכשה המסלקה, כאמור לעיל, בתוספת ההוצאות הקשורות לרכישה האמורה.

מובהר בזה, כי המכירה או הרכישה של תעודות ריפו, כאמור לעיל, יכול שתיעשה על ידי המסלקה, בין במסגרת המסחר בבורסה, במערכת MTS או במסגרת דומה אחרת, בין במסגרת עסקה מחוץ לבורסה, בין במסגרת עסקה שבין המסלקה לבין בנק ישראל, ובין בכל דרך מקובלת אחרת.

ב. בין יום הסיום המוקדם לבין יום הסליקה החמישי, המסלקה תהא רשאית לקבל משניים (2) או יותר מבין חברי הבורסה, משתתפי הריפו או סוחרים בניירות ערך בשוק מוסדר מתאים, הצעות מחיר (ציטוטים), למכירת תעודות ריפו, מן הסוג שעל המסלקה להעביר לחבר המפר או לרכישת תעודות ריפו, מן הסוג שעל החבר המפר להעביר למסלקה, וכן לקבל פרטים בדבר ההוצאות הקשורות בעסקאות כאמור, ולקבוע כדלקמן:

(1) כי סכום השווי ההוגן של תעודות הריפו שעל המסלקה להעביר לחבר המפר, ייקבע על פי המחיר שנקבע בהצעות המחיר שקיבלה המסלקה, למכירת תעודות הריפו, כאמור לעיל (ואם נכללו בהצעות המחיר, מחירים שונים, אזי המחיר ייקבע על פי ממוצע המחירים האמורים), בניכוי ההוצאות הקשורות במכירה כאמור;

(2) כי סכום השווי ההוגן של תעודות הריפו שעל החבר המפר להעביר למסלקה, ייקבע על פי המחיר שנקבע בהצעות המחיר שקיבלה המסלקה, לרכישת תעודות הריפו האמורות, כאמור לעיל (ואם נכללו בהצעות המחיר, מחירים שונים, אזי המחיר ייקבע על פי ממוצע המחירים האמורים), בתוספת ההוצאות הקשורות ברכישה כאמור.

בפרק י"ט זה - "שוק מוסדר" - כמשמעותו בסעיף 1 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968.

ג. (1) בין יום הסיום המוקדם לבין יום הסליקה החמישי, המסלקה תהא רשאית לקבוע כי סכום השווי ההוגן של תעודות הריפו שעל המסלקה להעביר לחבר המפר או של תעודות הריפו שעל החבר המפר להעביר למסלקה, ייקבע על פי שווי השוק של תעודות הריפו האמורות;

(2) על אף האמור לעיל, אם לדעת המסלקה, בשל נסיבות המשפיעות על השוק, אין בידי המסלקה לקבוע את השווי ההוגן של תעודות הריפו, בדרך מסחרית סבירה, עד תום יום הסליקה החמישי, אזי המסלקה תהא רשאית לקבוע את השווי ההוגן של תעודות הריפו, כאמור בסעיף 3.1.3 ג. (1) לעיל, בהקדם האפשרי אחרי יום הסליקה החמישי.

חוקי העזר-עדכון הנגשה-עדכון מס' 55 מעודכן עד ליום 6.10.16 - 274627

לענין זה: **"שווי שוק"** - משמעותו - סכום המייצג באופן סביר, לדעת המסלקה, את השווי ההוגן של תעודות הריפו, בהתבסס על מקורות ושיטות לקביעת מחירים (הכוללים, בין היתר, אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, מחירים של תעודות הריפו או מחירים של תעודות ריפו לתקופות דומות ואשר תנאיהן דומים), והכל, כפי שייראה לנכון ולמתאים בעיני המסלקה, בניכוי כל ההוצאות הקשורות למכירת תעודות הריפו, לגבי תעודות הריפו שעל המסלקה להעביר לחבר המפר, ובתוספת כל ההוצאות הקשורות לרכישת תעודות הריפו, לגבי תעודות הריפו שעל החבר המפר להעביר למסלקה.

3.1.4 להסיר ספק, מובהר בזה, כדלקמן:

א. המסלקה רשאית לנהוג על פי אחת או יותר מן הדרכים המפורטות בסעיף 3.1.3 לעיל, לרבות על פי כל אחת מן החלופות הכלולות בכל אחת מן הדרכים האמורות, וזאת, לגבי תעודות הריפו, כולן או חלקן, ורשאית היא לנהוג באופן שונה לגבי כל חלק מתעודות הריפו, והכל על פי שיקול דעתה של המסלקה.

ב. קבעה המסלקה את סכום השווי ההוגן של תעודות הריפו, כמפורט בסעיף 3.1.3 לעיל, אזי סכום זה ייחשב כשווי של תעודות הריפו, לצורך חישוב ההתחייבויות והזכויות של החבר המפר ושל המסלקה, כאמור בסעיף 4 להלן.

3.1.5 החליט דירקטוריון המסלקה על סיום מוקדם, כאמור בסעיף 2.1 לעיל, אזי מבלי לגרוע מן האמור בסעיף 3.1 זה לעיל ובנוסף לו, המסלקה תהא רשאית להתקשר בעסקאות מסוג כלשהו עם צדדים שלישיים, שיבואו במקום העסקאות שבאו לסיום מוקדם, כאמור לעיל, או שמטרתן לגדר את החשיפות של המסלקה הנובעות מן הסיום המוקדם, או כל חלק מהן (להלן, ביחד - **"העסקאות החלופיות"**), ולחייב את החבר המפר בכל חבות, הפסד, נזק או הוצאה, שייגרמו למסלקה בקשר עם העסקאות החלופיות, לרבות כל ההוצאות הקשורות בהן.

3.1.6 מבלי לגרוע מן האמור לעיל, החבר המפר ישא בכל ההפסדים, החבויות, התשלומים, ההוצאות, הפרמיות והעמלות, שיהיו קשורות בסיום המוקדם של עסקאות הריפו שהחבר המפר צד להן ובביצועו; סכומים אלה ייוספו לסך כל התחייבויותיו של החבר המפר כלפי המסלקה, וייחשבו לחלק בלתי נפרד מהם, לכל דבר וענין.

3.1.7 המסלקה תודיע לחבר המפר על אופן החישוב של התחייבויותיהם וזכויותיהם של החבר המפר ושל המסלקה, בגין כל עסקאות הריפו שהחבר המפר צד להן, בהקדם האפשרי לאחר עריכת החישוב, כמפורט לעיל.

3.2 במקרה שסיומן המוקדם של עסקאות הריפו, כאמור לעיל, נעשה לאחר המועד הקובע להערכת שוויין של תביעות חוב על פי הדין (להלן - **"המועד הקובע"**), יחושב שוויין של התחייבויותיהם וזכויותיהם של הצדדים, כאמור לעיל, נכון למועד הקובע. במקרה כאמור, מתחייב החבר המפר לשפות את המסלקה בשל כל חבות, נזק, עלות או הוצאה שייגרמו למסלקה, עקב האמור לעיל.

3.3 מובהר בזה, כי החלוקה לחשבונות נפרדים, כמפורט בפרק ד' לחלק ב' של חוקי העזר, נועדה לשרת צרכים טכניים ותפעוליים, וכי אין בהפרדה האמורה כדי לגרוע מהוראות פרק י"ט 4 זה, ובכלל זה, אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, מן ההוראות בדבר סיום מוקדם של כל עסקאות הריפו שהחבר צד להן, כמפורט לעיל, או מן ההוראות בדבר מתן ייפוי כח בלתי חוזר והאצלת סמכויות, כמפורט להלן.

#### 4. קיזוז (Netting)

לאחר קביעת השווי של ההתחייבויות והזכויות של החבר המפר ושל המסלקה, כמפורט לעיל, שווי ההתחייבויות או הזכויות של צד אחד (החבר המפר או המסלקה, לפי הענין) כלפי הצד האחר (המסלקה או החבר המפר, לפי הענין), בשל כל עסקאות הריפו שהחבר המפר צד להן, יהיה שווי ההתחייבויות או הזכויות בניכוי ההתחייבויות או הזכויות של הצד האחר כלפיו. מועד התשלום של מלוא הסכומים שצד אחד (החבר המפר או המסלקה, לפי הענין), יהיה חייב לצד האחר, יחול מיד וללא דיחוי, עם ביצוע הקיזוז, כמפורט לעיל.

#### 5. מתן יפוי כח בלתי חוזר

5.1 5.1.1 מבלי לגרוע מן האמור בפרק י"ט 4 זה לעיל ומזכויותיה של המסלקה על פיו, כל אחד מן החברים נותן בזה הרשאה ויפוי כח בלתי חוזרים למסלקה, לבצע את הסיום המוקדם ולחייב את החשבון הכספי, כמפורט בפרק ו. לעיל;

5.1.2 5.1.2 ההרשאה ויפוי הכח הנ"ל הינם בלתי חוזרים הואיל וזכויותיה של המסלקה תלויות בהם, והם ימשיכו להיות בתוקף ולא יבוטלו, גם בגרועת כשרותו או בכינוס נכסיו או בפירוקו של החבר, לכל דבר וענין.

5.2 מובהר בזה, כי אין באמור בפרק י"ט 4 זה 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.

#### 6. האצלת סמכויות

6.1 6.1 המסלקה זכאית (אך לא חייבת) להאציל מסמכויותיה על פי פרק זה, לחבר כלשהו או לועדה 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, ככל שיידרש לצורך ביצוע תפקידיה על פי פרק י"ט 4 זה.

6.2 6.2 להסיר ספק, מובהר בזה, כי דירקטוריון המסלקה איננו רשאי להאציל את סמכויותיו המפורטות בסעיפים 2.1.1 רישא, 2.1.1 ב. ו-2.1.2 רישא, לעיל.

#### 7. פטור מאחריות

דירקטוריון המסלקה וכן המסלקה או מי מטעמה (לרבות אלה שהואצלו להם סמכויות כאמור בסעיף 6 לעיל), יהיו פטורים מכל אחריות למעשה שעשו או למחדל שחדלו, בתום לב, במסגרת הסיום המוקדם של עסקאות הריפו שהחבר צד להן או בכל הקשור בכך, כמפורט בפרק י"ט 4 זה לעיל, לרבות, אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, למעשה שעשו או למחדל שחדלו, תוך הפעלת שיקול דעתם, לרבות בכל הקשור להפעלת סמכויותיהם, כמפורט בסעיפים 2, 3 ו-6 לעיל.

**פרק כ' - מתן שירותי תפעול של מאגר ההשאלות, למשרד האוצר \***

1. א. בפרק זה -
- | מונחים                       | הגדרות   |
|------------------------------|--|
| <b>"משרד האוצר"</b>          | ממשלת ישראל בשם מדינת ישראל באמצעות החשב הכללי במשרד האוצר ;   |
| <b>"חוזה מאגר ההשאלות"</b>   | החוזה שנחתם בין המסלקה לבין משרד האוצר, על כל נספחיו, כפי שיתוקן מעת לעת, ואשר על פיו תתפעל המסלקה את מאגר ההשאלות עבור משרד האוצר ;         |
| <b>"מאגר ההשאלות"</b>        | מאגר ההשאלות שהוקם על ידי משרד האוצר, ואשר נועד להשאלת איגרות חוב ממשלתיות לשואלים המורשים ;   |
| <b>"שואל מורשה"</b>          | מי שרשאי לשאול איגרות חוב ממשלתיות ממאגר ההשאלות, על פי חוזה מאגר ההשאלות, בהתאם להודעת משרד האוצר, בכתב, שהתקבלה על ידי המסלקה ;            |
| <b>"איגרות חוב ממשלתיות"</b> | איגרות חוב שהוציאה הממשלה על פי חוק מילווה המדינה, התשל"ט-1979, הנכללות במאגר ההשאלות ואשר יושאלו לשואלים המורשים, על פי חוזה מאגר ההשאלות ; |
- ב. כל מונח אחר בפרק זה, יפורש כמשמעותו בחוזה מאגר ההשאלות, אלא אם הקשר הדברים מחייב אחרת.
2. א. המסלקה תיתן למשרד האוצר שירותים, בכל הקשור לעסקאות ההשאלה ולתפעול מאגר ההשאלות (להלן, ביחד - **"שירותי תפעול"**), בהתאם לתנאים המפורטים בחוזה מאגר ההשאלות, כפי שיהיו מעת לעת, או כפי שיוסכם בין משרד האוצר לבין המסלקה, מעת לעת, לענין זה ; חוזה מאגר ההשאלות מצורף בזה כנספח מ"א לחוקי העזר.
- ב. שירותי התפעול ינתנו על ידי המסלקה, במשך תקופתו של חוזה מאגר ההשאלות, וכל עוד תקופה זו לא נסתיימה והחוזה לא בוטל.
3. מבלי לגרוע מכל הסכמה אחרת להוראות הכלולות בחוקי העזר, כל חבר מסכים בזה לכל ההוראות הכלולות בחוזה מאגר ההשאלות (ככל שהסכמתו נדרשת), ובכלל זה, אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, הוא מסכים בזה לכל ההוראות הכלולות בסעיפים 14, 15 ו-16 של חוזה מאגר ההשאלות.
4. מבלי לגרוע מכלליות האמור בסעיף 3 לעיל, מודגש בזה, כדלקמן :
- א. (1) חוזה מאגר ההשאלות מסדיר את מערכת היחסים שבין משרד האוצר לבין המסלקה, בכל הקשור במתן שירותי התפעול על ידי המסלקה ; בהתאם לכך, לא יהיו לצד ג' כלשהו, לרבות, אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, לחבר או לשואל מורשה כלשהו, כל זכות, סעד או עילת תביעה, כלפי המסלקה או כלפי מי מן הפועלים מטעם המסלקה (כהגדרתם בסעיף קטן ד' להלן), על פי חוזה מאגר ההשאלות או על פי כל דין, בכל הקשור לחוזה מאגר ההשאלות או לשירותי התפעול.

- (2) משרד האוצר והמסלקה רשאים, בכל עת, לבטל או לשנות את חוזה מאגר ההשאלות או את שירותי התפעול הניתנים על פיו, לרבות, אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, להרחיב או לצמצם את היקף שירותי התפעול או את תוכנם, מבלי לקבל את הסכמתו של צד שלישי כלשהו.
- ב. (1) כפי שפורט לעיל, שירותי התפעול ינתנו על ידי המסלקה למשרד האוצר ועבורו, בהתאם לחוזה מאגר ההשאלות ועל פי תנאיו. יחד עם זאת, ומבלי לגרוע מן האמור לעיל, העמלות עבור שירותי התפעול ישולמו למסלקה, במישרין, על ידי החברים, כפי שיפורט לענין זה, בתעריפון, המהווה נספח להנחיות על פי החלק השישי לתקנון הבורסה; העמלות ייגבו על ידי המסלקה, כמקובל במסלקה.
- (2) חבר אחראי כלפי המסלקה לתשלום כל העמלות על ידי כל שואל מורשה, שהחבר משמש כחבר סולק עבורו.
- ג. אם המסלקה תודיע למשרד האוצר, בכתב, כי בשל נסיבות שיפורטו בהודעה, ועל אף מאמצים סבירים שנעשו על ידי המסלקה, אין ביכולתה לתפעל את מאגר ההשאלות, על פי ההוראות המפורטות בחוזה מאגר ההשאלות, כולן או חלקן (להלן, בסעיף זה - **"הודעת ההפסקה"**), אזי המסלקה תפסיק לבצע את הפעולות שפורטו בהודעת ההפסקה. לאחר חלוף הנסיבות ששימשו בסיס להפסקת הפעולות על ידי המסלקה, כאמור לעיל, המסלקה תודיע למשרד האוצר, בכתב, על מועד חידוש הפעולות שהופסקו על ידה, כאמור לעיל (להלן, בסעיף זה - **"הודעת החידוש"**). המסלקה תפרסם את הודעת ההפסקה ואת הודעת החידוש, באתר האינטרנט הנזכר בסעיף 19.1 לחוזה מאגר ההשאלות, בסמוך לאחר מסירתן למשרד האוצר.
- ד. המסלקה והבורסה וכן הפועלים מטעמן, דהיינו, נושאי משרה בהן, מנהליהן והמועסקים על ידן (כל אלה ייקראו להלן - **"הפועלים מטעם המסלקה"**), יהיו פטורים ולא ישאו באחריות או בחבות כלשהי בשל אבדן, נזק, הוצאה או הפסד מכל מין וסוג שהוא אשר עלולים להיגרם לאדם או ליישות כלשהם, לרבות, אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, לחבר או לשואל מורשה כלשהו, בכל הקשור לפעילות בקשר לחוזה מאגר ההשאלות (ובכלל זה, בשל קיום או אי קיום הוראותיו של החוזה האמור), לרבות, אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, בכל הקשור בעסקאות ההשאלה או בתפעול מאגר ההשאלות.
5. אין באמור בפרק זה, כדי לגרוע משאר ההוראות, ובכלל זה, ההגדרות, הכלולות בחוקי העזר, ככל שאינן סותרות את האמור בפרק זה.

ג - 116

חוקי העזר-עדכון מס' 89 מעודכן עד ליום 22.11.21 - 274627

**פרק כ"א - סליקה של איגרות חוב ממשלתיות דואליות – בוטל**

עמ' ג-117 בוטל.



**פרק כ"ב - מתן שירותי תפעול של מערכת הבטוחות לבנק ישראל \***

1. א. בפרק זה -
- "חוזה מערכת הבטוחות" - החוזה שנחתם בין המסלקה לבין בנק ישראל, על כל נספחיו, כפי שיתוקן מעת לעת, ואשר על פיו תתפעל המסלקה את מערכת הבטוחות עבור בנק ישראל;
- "מערכת הבטוחות" - מערכת לניהול בטוחות שהוקמה ומתופעלת על ידי המסלקה עבור בנק ישראל, בהתאם לחוזה מערכת הבטוחות.
- ב. כל מונח אחר בפרק זה, יפורש כמשמעותו בחוזה מערכת הבטוחות, אלא אם הקשר הדברים מחייב אחרת.
2. א. המסלקה תיתן לבנק ישראל שירותים, בכל הקשור לתפעול מערכת הבטוחות (להלן - "שירותי תפעול"), בהתאם לתנאים המפורטים בחוזה מערכת הבטוחות, כפי שיהיו מעת לעת, או כפי שיוסכם בין בנק ישראל לבין המסלקה, מעת לעת, לעניין זה. חוזה מערכת הבטוחות מצורף בזה כנספח מ"ב לחוקי העזר.
- ב. שירותי התפעול יינתנו על ידי המסלקה, במשך תקופתו של חוזה מערכת הבטוחות, וכל עוד תקופה זו לא נסתיימה והחוזה לא בוטל.
3. בלי לגרוע מכל הסכמה אחרת להוראות הכלולות בחוקי העזר, כל חבר מסכים בזה לכל ההוראות הכלולות בחוזה מערכת הבטוחות (ככל שהסכמתו נדרשת), ובכלל זה, אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, הוא מסכים בזה לכל ההוראות הכלולות בסעיפים 9 ו-12 של חוזה מערכת הבטוחות.
4. בלי לגרוע מכלליות האמור בסעיף 3 לעיל, מודגש בזה, כדלקמן:
- א. (1) חוזה מערכת הבטוחות מסדיר את מערכת היחסים שבין בנק ישראל לבין המסלקה, בכל הקשור במתן שירותי התפעול על ידי המסלקה; בהתאם לכך, לא יהיו לצד ג' כלשהו, לרבות, אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, לחבר או למשתתף כלשהו, כל זכות, סעד או עילת תביעה, כלפי המסלקה או כלפי מי מן הפועלים מטעם המסלקה (כהגדרתם בסעיף קטן ד. להלן), על פי חוזה מערכת הבטוחות או על פי כל דין, בכל הקשור לחוזה מערכת הבטוחות או לשירותי התפעול.
- (2) בנק ישראל והמסלקה רשאים, בכל עת, לבטל או לשנות את חוזה מערכת הבטוחות או את שירותי התפעול הניתנים על פיו, לרבות, אך בלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, להרחיב או לצמצם את היקף שירותי התפעול או את תוכנם, מבלי לקבל את הסכמתו של צד שלישי כלשהו.
- ב. (1) כפי שפורט לעיל, שירותי התפעול יינתנו על ידי המסלקה לבנק ישראל ועבורו, בהתאם לחוזה מערכת הבטוחות ועל פי תנאיו. יחד עם זאת, ובלי לגרוע מן האמור לעיל, העמלות עבור שירותי התפעול ישולמו למסלקה, במישרין, על ידי החברים, כפי שיפורט לעניין זה, בתעריפון, המהווה נספח להנחיות על פי החלק השישי לתקנון הבורסה; העמלות ייגבו על ידי המסלקה, כמקובל במסלקה.
- (2) חבר אחראי כלפי המסלקה לתשלום כל העמלות על ידי כל משתתף, שהחבר משמש כחבר סולק עבורו.

- ג. אם המסלקה תודיע לבנק ישראל, בכתב, כי בשל נסיבות שיפורטו בהודעה, ועל אף מאמצים סבירים שנעשו על ידי המסלקה, אין ביכולתה לתפעל את מערכת הבטוחות פי ההוראות המפורטות בחוזה מערכת הבטוחות, כולן או חלקן (להלן, בסעיף זה - **"הודעת ההפסקה"**), אזי המסלקה תפסיק לבצע את הפעולות שפורטו בהודעת ההפסקה. לאחר חלוף הנסיבות ששימשו בסיס להפסקת הפעולות על ידי המסלקה, כאמור לעיל, המסלקה תודיע לבנק ישראל, בכתב, על מועד חידוש הפעולות שהופסקו על ידה, כאמור לעיל (להלן, בסעיף זה - **"הודעת החידוש"**). המסלקה תפרסם את הודעת ההפסקה ואת הודעת החידוש, באתר האינטרנט הנזכר בסעיף 16.1 לחוזה מערכת הבטוחות, בסמוך לאחר מסירתן לבנק ישראל.
- ד. המסלקה והבורסה וכן הפועלים מטעמן, דהיינו, נושאי משרה בהן, מנהליהן והמועסקים על ידן (כל אלה ייקראו להלן - **"הפועלים מטעם המסלקה"**), יהיו פטורים ולא ישאו באחריות או בחבות כלשהי בשל אבדן, נזק, הוצאה או הפסד מכל מין וסוג שהוא אשר עלולים להיגרם לאדם או ליישות כלשהם, לרבות, אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, לחבר או למשתתף כלשהו, בכל הקשור לפעילות בקשר לחוזה מערכת הבטוחות (ובכלל זה, בשל קיום או אי קיום הוראותיו של החוזה האמור), לרבות, אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, בכל הקשור לביצוע הוראות הפקדה והוראות משיכה של משתתף או לתפעול מערכת הבטוחות.
5. אין באמור בפרק זה, כדי לגרוע משאר ההוראות, ובכלל זה, ההגדרות, הכלולות בחוקי העזר, ככל שאינן סותרות את האמור בפרק זה.