

## תקנות ניירות ערך (זירת סוחר לחשבונו העצמי), התשע"א - 2011

בתוקף סמכותי לפי סעיפים 44(ג) ו-44(6) ו-44כט, לחוק ניירות ערך התשכ"ח-1968<sup>1</sup> (להלן – החוק), על פי הצעת הרשות ובאישור ועדת הכספים של הכנסת, אני מתקין תקנות אלה:

### פרק א: פרשנות

הגדרות 1. בתקנות אלה-

"אתר האינטרנט של החברה" – אתר האינטרנט המרכזי באמצעותו מציעה החברה את שירותיה לציבור הלקוחות ובנוסף כל אתר אינטרנט באמצעותו מציעה החברה את שירותיה לציבור הלקוחות;

"בטוחה" – הסכום הכספי אותו נדרש הלקוח להפקיד בשל עסקה;

"זירה" – זירת סוחר כהגדרתה בסעיף 44יב לחוק;

"צד קשור" - כהגדרתו בכללי החשבונאות המקובלים;

"הוראות שמירת מסמכים" – ההוראות המפורטות בפרק ז';

"חברה" – חברה, המנהלת זירה;

"חברה מדרגת" – כהגדרתה בתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת התשקיף – מבנה וצורה), התשכ"ט – 1969<sup>2</sup>;

"חווה לקוח" – מכשיר פיננסי שחברה, היא צד נגדי להתחייבויות הגלומות בו;

"יחס מינוף" - היחס בין ערכן הנקוב של העסקאות לבין גובה הבטוחות אותן נדרש הלקוח להפקיד בידי החברה;

"כללי החשבונאות המקובלים" - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע – 2010<sup>3</sup>.

"כספי לקוח" כל אחד מאלה -

(1) מזומנים אשר הפקיד לקוח ברשות החברה לטובת פעילות השקעה עתידית;

<sup>1</sup> ס"ח התשכ"ח, עמ' 234; התשע"א, עמ' 206.

<sup>2</sup> ק"ח התשכ"ט, עמ' 1794; התשע"א, עמ' 604.

<sup>3</sup> ק"ח התש"ע, עמ' 662.

(2) בטוחה שהעמיד לקוח לרשות החברה לטובת פעילות השקעה קיימת;

(3) כספים להם זכאי לקוח בשל פעילות השקעה שהסתיימה;

(4) כספים להם זכאי לקוח לפי תנאי מכשיר פיננסי;

(5) כספים להם זכאי הלקוח לפי הסכם המסגרת כהגדרתו בתקנה 49(ג);

"לקוח", "מכשיר פיננסי" – כהגדרתם בסעיף 44יב לחוק;

"מוסד כספי מחוץ לישראל" – מוסד כספי מחוץ לישראל העוסק בקבלת פיקדונות ואשר נתון לפיקוח של מי שמוסמך לעניין זה באותה מדינה;

"משמורן" – תאגיד המספק משמורת על נכסי לקוחות החברה;

"נושא משרה בכירה" – כהגדרתו בסעיף 37(ד) לחוק;

"נכס בסיסי" – סחורה (Commodity), שער ריבית, מטבע, מדד או כל מכשיר פיננסי אחר אשר ערכו של מכשיר פיננסי שהוא הסכם או הסדר נגזר מהם;

"נכס לקוח" – מכשיר פיננסי שאינו חוזה לקוח;

"עמלה סמויה" – כל עמלה שאינה גלויה, לרבות עמלת גלגול חוזה, מרווחי ריבית ומרווחי ציטוט;

"עסקה" – עסקה במכשיר פיננסי;

"עסקה כפויה" – עסקה המבוצעת לחשבונו של לקוח מבלי שהלקוח הורה על ביצועה;

"קבוצה" – קבוצה של תאגידים ויחידים שמקיימים ביניהם קשרי שליטה לרבות חברת-בת, וחברה קשורה, כהגדרתן בחוק, וחברה בשליטת חברה השולטת בכל אחת מהן;

"רואה החשבון המבקר" – כמשמעותו בפרק החמישי לחוק החברות;

"רישיון" – רישיון זירה כהגדרתו בסעיף 44יב לחוק;

"תקנות דוחות תקופתיים ומיידיים" – תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970<sup>4</sup>

### פרק ב: בקשה לרישיון

חברה המבקשת לקבל רישיון (בפרק זה – המבקשת) תגיש בקשה שתכלול את פרטים, דוחות ואישורים כפי שמפורט בתקנה זו (להלן – בקשה); על הבקשה והמסמכים המצורפים לה יחולו הוראות סימן א' לפרק י', בשינויים המחויבים ובלבד שלעניין תקנה 75 תחול תקנת משנה (ב); בבקשה יכללו הפרטים הדוחות והאישורים הבאים:

2. פרטי הבקשה לרישיון

(1) דוח ערוך במתכונת של דוח שנתי כאמור בסימן ה' לפרק י' בתקנות אלה, בשינויים המחויבים, ובלבד שהדוח לא יתייחס ליום שקדם יותר מ- 3 חודשים ליום הגשת הבקשה;

(2) דוח ערוך במתכונת של דוח חודשי כאמור בסימן ג' לפרק י' בתקנות אלה בשינויים המחויבים;

(3) דוח הכולל את הפרטים הנוספים הבאים (להלן – דוח פרטים נוספים):

(א) שם המבקשת ומספר הזיהוי שלה;

(ב) שם מסחרי שתחתיו תספק המבקשת את שירותיה אם הוא שונה מן השם האמור בפסקת משנה (א);

(ג) במבקשת שהתאגדה מחוץ לישראל - מקום התאגדות המבקשת ומספרה המזהה במקום ההתאגדות;

(ד) כתובת משרדה הרשום של המבקשת, מספרי טלפון, פקסימילה וכתובת דואר אלקטרוני, ובמבקשת שמקום ההתאגדות שלה או שמקום ניהול עסקיה מחוץ לישראל (להלן בפרק זה - מבקשת זרה) – גם השם והמען של אדם היושב בישראל המורשה לקבל בעבור המבקשת כתבי בי דין והודעות שיש להמציא למבקשת;

(ה) היה המקום בו תפעיל המבקשת את עסקיה (להלן – הכתובת התפעולית), שונה מכתובת משרדה הרשום, יובאו פרטי הכתובת התפעולית ומספרי הטלפון והפקסימילה בכתובת התפעולית; הייתה הכתובת התפעולית פרוסה על פני יותר מאתר אחד, יובאו הפרטים האמורים לגבי כל אחד מן האתרים;

<sup>4</sup> ק"ת התש"ל, עמ' 2037; התשע"א, עמ' 596

(ו) פרטי איש הקשר במבקשת, שירכז את הקשר עם הרשות ויהיה אחראי לקבלת מסמכים מאת הרשות בקשר עם הבקשה;

(ז) היו למבקשת עורכי דין המייצגים את המבקשת בקשר לבקשת הרישיון, יצוינו פרטי עורכי הדין, המועד בו מינתה אותם המבקשת, ושם איש הקשר של המבקשת אצל עורכי הדין; כן יצורף ייפוי כוח המסמך את עורכי הדין לייצג את המבקשת כלפי הרשות ולקבל הודעות הרשות בשם המבקשת;

(ח) פרטי רואה החשבון המבקר של המבקשת מועד מינויו וציון איש הקשר של המבקשת אצל רואה החשבון המבקר;

(ט) פירוט תאריך ההתאגדות; יצורפו העתקים מאושרים על ידי עורך דין של מסמכי ההתאגדות של המבקשת הכוללים את תעודת ההתאגדות של המבקשת, תזכיר המבקשת, אם קיים, ותקנונה כתוקפם ביום הגשת הבקשה;

(י) פרטים בדבר מקומות פעילות מחוץ לישראל של המבקשת ובעלי השליטה בה ותיאור הפעילות; בנוסף יובאו פרטים בדבר תכניות לפעול במקומות נוספים מחוץ לישראל ותיאור הפעילויות המתוכננות;

(יא) לגבי המבקשת ולגבי כל אחד מן הדירקטורים והדירקטורים החליפיים של המבקשת, יפורטו הפרטים המנויים בתקנה 26 לתקנות דוחות תקופתיים ומיידיים, וכן פרטים לגביהם נדרשת חברה להגיש דוח מיידית כאמור בתקנה 83 בנוגע לאירועים שהתרחשו בעבר; חדל אדם מלכהן כדירקטור או כדירקטור חליף במהלך השנה האחרונה שקדמה להגשת הבקשה, יצוינו לגביו הפרטים כאמור וכן כל אלה:

(1) מועד הפסקת הכהונה;

(2) האם, למיטב ידיעת המבקשת, הפסקת הכהונה כרוכה בנסיבות שיש להביאן לידיעת הרשות; אם כן יפורטו נסיבות אלה;

(יב) לגבי כל נושא משרה בכירה במבקשת, שפרטים לגביו לא הובאו בהתאם לפסקת משנה (יא), יפורטו בנוסף על הפרטים המנויים בתקנה 26 לתקנות דוחות תקופתיים ומיידיים גם הפרטים לגביהם נדרשת חברה להגיש דוח מיידית כאמור בתקנה 83 בנוגע לאירועים שהתרחשו בעבר; חדל אדם מלכהן כנושא משרה בכירה במהלך השנה האחרונה, יצוינו לגביו הפרטים כאמור וכן כל אלה:

(1) מועד הפסקת הכהונה;

(2) האם, למיטב ידיעת המבקשת, הפסקת הכהונה כרוכה בנסיבות שיש להביאן לידיעת הרשות; אם כן - יפורטו נסיבות אלה;

(יג) לגבי כל בעל עניין במבקשת, יצוינו הפרטים האמורים בתקנה 33(ג) לתקנות דוחות תקופתיים ומיידיים;

(יד) יובאו פרטים בדבר בעלי השליטה במבקשת: אופן האחזקה במבקשת, שיעור האחזקות במבקשת ובתאגידים שבאמצעותם מחזיקים בעלי השליטה במבקשת ככל שישנם, מדינת האזרחות של כל אחד מהם והמדינה שבה מרוכזת פעילותם ובצירוף תרשים המתאר את הפרטים האמורים; ככל שמי מהם נתון להסדרה (רגולציה) יצוין שם הגוף האחראי על ההסדרה, ופרטים בנוגע לרישיון; לגבי כל אחד מבעלי השליטה במבקשת יובא שמו, מספר הזיהוי ותאריך הלידה שלו; מילא בעל השליטה תפקיד במבקשת יפורט תפקידו במבקשת; בנוסף יפורטו לגבי בעל השליטה הפרטים לגביהם נדרשת חברה להגיש דוח מידי כאמור בתקנה 83 בנוגע לאירועים שהתרחשו בעבר;

(טו) היה אחד מבעלי השליטה או נושאי המשרה הבכירה המפורטים בפסקאות משנה (יא), (יב) ו - (יד), בעל אזרחות זרה יצורף העתק מאושר בידי עורך דין, של מסמך מטעם הרשויות הנוגעות לענין במדינת אזרחותו, בדבר העדר רישום פלילי, אם ניתן לקבל מסמך כזה לפי חוקי מדינת האזרחות; בנוסף תצורף חוות דעת מנומקת של עורך דין המופנית לרשות ובה פירוט האם האישור שצורף משקף באופן מהימן ומלא את הרשעותיו הקודמות של בעל השליטה;

(טז) לגבי מבקשת שהיא חלק מקבוצה (להלן - קבוצת המבקשת) - יפורטו כל יתר הגופים בקבוצת המבקשת) ואשר אינם בעלי השליטה במבקשת, יפורט שמם ומספר הזיהוי שלהם, יחסי השליטה הקיימים בתוך קבוצת המבקשת, לרבות שיעורי אחזקות, מדינת האזרחות או ההתאגדות של כל אחד מהם והמדינה שבה מרוכזת פעילותם;

(יז) האם המבקשת, או גוף אחר בקבוצת המבקשת, נתון לפיקוחו של גוף אחר האחראי על הסדרה בארץ או מחוץ לישראל; יצוין האם נדחו בקשות של המבקשת או גוף אחר בקבוצת המבקשת לרישוי תחת פיקוחו של גוף האחראי על הסדרה בישראל או מחוץ לישראל;

(יח) יצוין אם המבקשת, או גוף אחר בקבוצת המבקשת, חבר באיגוד מקצועי או מסחרי בישראל או מחוץ לישראל; יצוין האם נדחו בקשות של המבקשת או גוף אחר בקבוצת המבקשת לחברות או לרישוי תחת איגוד מקצועי או מסחרי בישראל או מחוץ לישראל;

(יט) יצורף התקנון המוצע הכולל כללים בדבר אופן ניהול זירת הסוחר כאמור בסעיף 44 לחוק תוך פירוט נושאי המשרה הבכירה האחראים על יישומם; התקנון יכלול את כל הפרטים שתדרוש הרשות וביניהם פירוט בנושאים הבאים:

(1) מדיניות ניגוד העניינים כמפורט בפרק ד';

(2) תיאור מפורט של השירותים אותם מבקשת המבקשת או מי מטעמה לספק והפעילות שבכוונתה לבצע, לרבות קבלת הוראות בשם לקוחות בקשר למכשירים פיננסיים, ביצוע הוראות לקוחות כאמור ומסחר לחשבון עצמי במכשירים פיננסיים;

(3) פירוט המכשירים הפיננסיים בהם בכוונת המבקשת לסחור, לרבות האפיונים שלהם, מנגנון שקלול ערכם, פירוט של כל העלויות הנלוות למכשירים הפיננסיים לרבות עמלות גלויות ועמלות סמויות הסיכונים שלהם, סחירותם, והפעילות שבכוונתה לבצע בהם; היו המכשירים הפיננסיים הסכם או הסדר שערכו נגזר מנכס בסיס – יתוארו הפרטים האמורים גם לגבי נכס הבסיס ויוסברו ההשלכות על המכשירים הפיננסיים שערכם נגזר מנכס הבסיס;

(4) יפורטו כללים שקבעה המבקשת כמפורט להלן:

(א) קביעת מחירי ההתקשרות עם הלקוחות במכשירים הפיננסיים השונים;

(ב) יחס המינוף ודרישות המבקשת להפקדת בטוחות;

(ג) כללים הנוגעים לביצוע עסקה כפויה ותנאיה;

(ד) כללים הקובעים מגבלות מסחר שיחולו על היקפי חשיפות המבקשת בקשר עם עסקאות פתוחות או בקשר עם חשיפה ללקוחות או לצדדים שלישיים (להלן בתקנה זו - מגבלות מסחר);

(כ) יצורף תרשים ארגוני מפורט של המבקשת;

(כא) יפורטו המחלקות התפעוליות השונות באמצעותן תנהל המבקשת את עסקיה ;

(כב) יובאו פרטים בדבר המנהלים האחראים על כל אחת מן המחלקות התפעוליות המפורטות לפי פסקת משנה (כא) (להלן – המנהלים האחראים):

(1) שמו ומספר תעודת הזהות שלו ;

(2) תיאור תפקידו ותחום אחריותו במבקשת ;

(3) כל ההכשרות המקצועיות הנוגעות לענין, לרבות תאריכי סיום ההכשרה, פרטי מוסדות הלימוד ושם התעודה שהוענקה ;

(4) ניסיון תעסוקתי הנוגע לענין, לרבות שם מקום העבודה בו עבד המנהל האחראי, תיאור תפקידו ותיאור חשיבות ניסיון זה לתפקידו במבקשת ;

(כג) הייתה הכתובת התפעולית כאמור בפסקת משנה (ה) פרוסה על פני יותר מאתר אחד, יפורט איזו מחלקה תפעולית תפעל בכל אתר ואתר והאופן בו תפקח המבקשת על הפעילות באתרים השונים ;

(כד) לגבי המחלקות התפעוליות המופעלות באמצעות גורמים חיצוניים למבקשת, יובא תיאור כאמור בפסקאות משנה (כא) עד (כג) לגבי הגורמים החיצוניים האמורים ;

(כה) יפורטו ערוצי הדיווח, לרבות ערוצי דיווח לגורמים חיצוניים לגבי מבקשת שלה מחויבויות דיווח לגורמים מחוץ למבקשת ;

(כו) תיאור סמכויות ההנהלה והדירקטוריון והאבחנות ביניהן ;

(כז) תיאור המערכת הטכנולוגית שבאמצעותה תספק המבקשת את שירותיה, בצירוף חוות דעת מומחה המאשרת כי :

(1) המערכת הטכנולוגית מתאימה לצורך אספקת שירותים מסוג זה ;

(2) המערכת הטכנולוגית כוללת מערך שמירת נתונים וגיבוי המאפשר התאוששות ומבטיח זמינות מרבית ללקוחות בכל עת ;

(3) תיאור האופן בו וידאה המבקשת כי המערכת הטכנולוגית שברשותה מתאימה לצורך אספקת שירותיה ;

(כח) תיאור התכנית העסקית של המבקשת, ובכלל זה יפורט האופן בו תייצר המבקשת הכנסה מהשירותים אותם תספק, היקף ההכנסה שהמבקשת מעריכה שתצמח מכל אחד מן השירותים אותם תספק ושיעור הצמיחה הצפוי בשלוש השנים העוקבות להגשת הבקשה;

(כט) פעלה המבקשת במסחר במהלך 12 החודשים שקדמו למועד הגשת הבקשה, יפורטו אופי הפעילויות של המבקשת תוך תיאור הכנסת המבקשת ביחס לכל אחת מן הפעילויות;

(ל) פירוט סוג הלקוחות אשר בכוונת המבקשת לספק להם שירותים לרבות מספרם והתפלגות הלקוחות ללקוחות המנויים כמשקיעים בתוספת הראשונה לחוק וללקוחות אחרים; היה ולקוח אחד צפוי לייצר יותר מ- 10% מהכנסת המבקשת יפורטו בקצרה הנסיבות;

(לא) פירוט דרכי השיווק המתוכננות של המבקשת;

(לב) הפרטים בנוגע לזהות המשמורן, התאגיד הבנקאי או המוסד הכספי מחוץ לישראל, אצלם יופקדו כספי הלקוח ונכסי הלקוח, כנדרש בתקנות 28 ו- 37;

(לג) תיאור האופן בו יאשרו לקוחות המבקשת את העסקאות המבוצעות בשמם ועל ידם;

(לד) תיאור האופן בו תנוהל הגישה והאבטחה של חשבונות הלקוחות;

(לה) תיאור המערכות הארגוניות שנועדו לקיים את חובות המבקשת לשמור על כספי ונכסי הלקוח כמפורט בתקנה 22, לרבות מערכות הנהלת החשבונות ומערכות המיחשוב; יפורט האופן בו המערכות התפעוליות כאמור ערוכות לשמור באופן נאות על כספי ונכסי הלקוח ולמלא חובות המבקשת כאמור בתקנה 22 האמורה;

(לו) מבקשת זרה תציין את מדינת התאגדותה או את המקום בו מתקיים ניהול עסקיה לפי העניין (להלן – מדינת המוצא) ותצרף חוות דעת של עורך דין המופנה לרשות ביחס לכל אלה:

(1) התייחסות להוראות הדין המסדיר את פעילות המבקשת במדינת המוצא, לרבות התייחסות לקיום מקורות כספיים לצורך עמידת המבקשת בהתחייבויותיה, התייחסות לכללי הממשל התאגידי במבקשת, לרבות הוראות הנוגעות לנושאי המשרה ולטיפול בניגודי עניינים אפשריים במבקשת, פירוט לגבי אירועים כמפורט בתקנה 83 בנוגע לאירועים שהתרחשו בעבר ;

(2) אישור לכך שהדין במדינת המוצא מאפשר לאכוף נגד המבקשת במדינת המוצא פסק דין שניתן בישראל ;

(לז) הצהרת המבקשת, הגורמים החתומים על בקשת הרישיון ודירקטוריון המבקשת, כי קבעו נהלים מחייבים בנוגע לאופן פעילותה של החברה, המבטיחים את ניהולה התקין וההוגן של הזירה בנושאים ובאופן שתורה הרשות, ובכלל זה :

(1) נוהלי הפיקוח השוטף בכל הנוגע לעמידה בתנאי היציבות, לרבות דרכים להגדלת ההון של המבקשת או לצמצום חשיפתה במטרה למנוע אי עמידתה בתנאי היציבות ; יובאו פרטים בדבר האמצעים שתנקוט המבקשת כדי לוודא עמידתה במגבלות המסחר, ונהלים למקרה של הפרת מגבלות כאמור ;

(2) נהלים לזיהוי ולניהול סיכונים שעשויים להשפיע על המבקשת, לרבות :

(א) נהלים שנועדו למנוע מלקוחות להיכנס לעסקאות היוצרות סיכונים פיננסיים ומסכנות את יציבותה הפיננסית של המבקשת ;

(ב) נהלים בנוגע להתמודדות עם עסקאות פתוחות של לקוחות כאשר הן מהוות סכנה להמשך היציבות הפיננסית של המבקשת ;

(ג) נהלים בנוגע למדיניות בנוגע ליחס המינוף והבטוחות של המבקשת ;

(ד) נהלים לפיקוח והתמודדות עם סיכונים תפעוליים, לרבות כתוצאה מפעילות של גוף קשור כמשמעותו בתקנה 4 ;

(ה) נהלים בדבר מדיניות גידור או ניהול סיכונים שנוצרים בפעילויות מסחר או ניהול חשבונות לגורמים קשורים;

(ו) נהלים הנוגעים למימון והלימת הון, לרבות פירוט מקורות המימון בנוסף לתיאור מילולי שתמסור ההנהלה, הנוגע לנזילות הנכסים המהותיים של המבקשת, ומקורות חלופיים למימון;

(ז) נהלים הנוגעים לשליטה ולפיקוח ביחס לסיכוני שוק, סיכוני אשראי וסיכונים אחרים הנוצרים בפעילות המסחר של המבקשת, לרבות מנגנונים לפיקוח, לניהול, לדיווח ולהערכה של פעילויות מסחר במכשירים פיננסיים;

(ח) נהלים ביחס להגבלות בנוגע לפעילויות מסחר;

(3) נהלים בנוגע למסירת מידע ללקוח;

(4) נהלים בנוגע להתאמת הלקוח לפעילות בזירה, לרבות הנהלים הנוגעים לאיסוף מידע על הלקוח;

(5) נהלים הנוגעים לאופן הדיווח לרשות;

(6) נהלים לפיקוח על החומר הפרסומי כמשמעותו בפרק ט' לתקנות אלה;

(7) נהלים לטיפול בתלונות לקוח;

(8) נהלים לטיפול בכספי לקוח ובנכסי לקוח כמפורט בפרק ה';

(9) נהלים הנוגעים לשמירת מסמכים ורישום עסקאות;

(10) נהלים הנוגעים לחישוב עמלות, תוך הבחנה בין עמלות גלויות ועמלות סמויות;

(11) נהלים שנועדו להבטיח שמירה על סודיות מידע על הלקוח, לרבות מידע שנתקבל מן הלקוח ומידע בדבר פעולות שביצע הלקוח במהלך המסחר, וכן נהלים שנועדו להבטיח שלא יעשה במידע שימוש החורג מן המטרה שלשמה מסר הלקוח את המידע;

(12) נוהלי אבטחת מערכות התפעול של המבקשת הכוללים נהלים לשמירה על סודיות המידע על הלקוח כאמור בפסקת משנה (11), נהלים להגנת מערכות המבקשת מפני חדירה חיצונית וניסיונות לחדירה חיצונית ולהתערבות במסחר;

(13) נהלים להכשרה ולמיון עובדי המבקשת, שתכליתם לוודא כי יש בידיהם הידע והניסיון הדרושים לתפקידם, לרבות בחינת מהימנותם;

(14) על הנהלים האמורים בפסקה זו ועל שינויים בהם יחולו הוראות שמירת מסמכים;

(15) הנהלים המפורטים בפסקאות משנה (3), (7), (8) ו- (10) יפורסמו באתר האינטרנט של החברה וייכתבו בשפה העברית.

מבקשת רשאית לכלול פרטים הנדרשים בדוח השנתי כאמור בתקנה (1)2 או באחד הפרקים בדוח הפרטים הנוספים בדרך של הפניה לפרק אחר בדוח הפרטים הנוספים שהגישה המבקשת ויחולו הוראות אלה:

(1) לא יכלל מידע בדרך של הפניה לפרק אחר שבו מובא אותו מידע בדרך של הפניה;

(2) לא יכלל מידע בדרך של הפניה אם הדבר עלול להטעות או לגרום אי בהירות;

(3) ההפניה תעשה באופן מפורש ותציין את הפרקים או הסעיפים אליהם נעשית ההפניה, העניין אליו נעשית ההפניה והתאריך בו הוגש הדוח אליו נעשית ההפניה, תוך ציון מפורש של העובדה שהמידע מובא בדרך הפניה.

(א) התקשרה המבקשת באופן עסקי עם תאגיד (בתקנות אלה – גוף קשור), שלמבקשת תהיה בו תלות מהותית (להלן – גוף קשור מהותי), תגיש המבקשת יחד עם דוח הפרטים הנוספים דיווח על כך לרשות.

(ב) הבחינה אם גוף קשור הינו גוף קשור מהותי תהיה מבוססת על מכלול היחסים בין המבקשת לגוף הקשור ובין השאר עשויה להיבחן לאור המבחנים הבאים:

(1) היחסים המשפטיים בין המבקשת לגוף הקשור;

3. הכללה על דרך הפניה

4. דיווח בדבר גוף מהותי קשור

- (2) מידת התלות הפיננסית בין המבקשת לגוף הקשור ;
- (3) רמת פעילות המסחר מעבר לדלפק, המתבצעת בין המבקשת לגוף הקשור ;
- (4) מידת הסתמכות המבקשת על שירותיו התפעוליים של הגוף הקשור ;
- (5) רמת סיכון השוק, האשראי או סיכון אחר הגלומים בפעילותו של הגוף הקשור ;
- (6) המידה שבה לגוף הקשור יש הסמכות או היכולת לגרום לגריעה מהון המבקשת.

(ג) יושב ראש הרשות או עובד הרשות שהוא הסמיכו לכך בכתב רשאי בכל עת לפני ולאחר מתן הרישיון לדרוש ממבקשת או מחברה לפי העניין מידע לצורך בירור האם גוף קשור הוא גוף קשור מהותי.

(ד) קבעה הרשות כי גוף קשור הוא גוף קשור מהותי רשאי יושב ראש הרשות או עובד הרשות שהוא הסמיכו לכך בכתב לדרוש מן המבקשת או מחברה, לפי העניין, מידע נוסף בנוגע לאותו גוף קשור, לרבות צירוף דוחותיו הכספיים של הגוף הקשור ; היה הגוף הקשור נתון לפיקוח הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון במשרד האוצר או המפקח על הבנקים שמונה לפי סעיף 5 לפקודת הבנקאות, 1941,<sup>5</sup> רשאי יושב ראש הרשות או עובד הרשות שהוא הסמיכו לכך בכתב לדרוש מידע כאמור רק לגבי מידע הנוגע לפעולות של הגוף הקשור מול החברה או המבקשת לפי העניין.

#### פרק ג': רמת המינוף

הגבלת יחס המינוף 5. (א) חברה לא תאפשר ללקוח לפתוח עסקה ביחס מינוף הגבוה מאלה (להלן - יחס מינוף מירבי) -

- (1) יחס מינוף מירבי של 1:5 לגבי עסקאות במכשיר פיננסי ברמת סיכון גבוהה ;
- (2) יחס מינוף מירבי של 1:10 לגבי עסקאות במכשיר פיננסי ברמת סיכון בינונית ;
- (3) יחס מינוף מירבי של 1:25 לגבי עסקאות במכשיר פיננסי ברמת סיכון נמוכה.

<sup>5</sup> ע"ר 1941, תוס' 1, עמ' 69

(ב) סיווג רמת הסיכון של מכשיר פיננסי כאמור בתקנת משנה (א) יעשה בהתאם לכללים שתפרסם הרשות בהוראות לפי סעיף 44(ב) לחוק.

(ג) יושב ראש הרשות או עובד הרשות שהוא הסמיכו לכך בכתב, רשאי לקבוע כי יחס המינוף המרבי במכשיר פיננסי הנסחר באמצעות זירה על-ידי חברה יוגבל לרמה נמוכה יותר אם מצא כי אופן התנהלות החברה מצדיק זאת כדי לתת הגנה ללקוחות החברה.

(ד) ביקשה חברה לסחור במכשיר פיננסי שאינו כרוך בהפקדת בטוחה, רשאי יושב ראש הרשות או עובד הרשות שהוא הסמיכו לכך בכתב לקבוע, כי יחולו לגביו מגבלות דומות למגבלות על יחס המינוף, אם מצא כי מאפייניו מצדיקים זאת כדי לתת הגנה ללקוחות החברה.

חברה לא תאפשר ללקוח לבצע משיכת כספים מעסקה פתוחה, אשר תגרום לשינוי ביחס המינוף של השקעתו לרמה הגבוהה מיחס המינוף המפורט בתקנה 5.

6. איסור משיכת כספים

7. הגבלת הפסדיו של לקוח

הפסדיו של לקוח מעסקאות לא יעלו על גובה הבטוחות שהעמיד לטובתן.

#### פרק ד': טיפול בניגודי עניינים

(א) חברה תפרט בתקנונה את הנסיבות שהיא רואה בהן כמצמיחות ניגוד עניינים בפעילותה מול הלקוח ואת הנהלים והאמצעים אותם תנקוט לשם טיפול בניגוד העניינים, וכשלא ניתן למונעו, לצמצומו המרבי (להלן- מדיניות טיפול בניגוד עניינים); מדיניות טיפול בניגוד העניינים תתאים לגודלה ולטבעה של החברה, להיקף ולמורכבות העסקים אותם היא מנהלת.

8. טיפול בניגוד עניינים

(ב) מדיניות הטיפול בניגוד העניינים בחברה שהיא חלק מקבוצה, תביא בחשבון את כל הנסיבות הנובעות מהמבנה ומהפעילות העסקית של החברות האחרות בקבוצה שעלולות להביא לקיום ניגוד עניינים.

במסמך המפרט את מדיניות הטיפול בניגוד העניינים יכללו פרקים כמפורט להלן:

9. פרקי מדיניות ניגוד העניינים

(1) פרק א' - רשימת הנסיבות שיש בהן כדי להביא לקיום ניגוד עניינים מול הלקוח בהקשר לפעילות החברה והקבוצה; ביחס לכל נסיבה כאמור תפורט ותוסבר מהותו של ניגוד העניינים האמור;

(2) פרק ב' - פירוט נהלים ברורים, לפיהם תפעל החברה ואמצעים אותם תיישם כדי להימנע מניגוד העניינים בנסיבות המפורטות, או לצמצמו באופן המירבי כאשר לא ניתן למונעו באופן מוחלט;

(3) פרק ג' – תיאור הנסיבות וניגודי העניינים שנתרו לאחר יישום הנהלים ונקיטת האמצעים המפורטים בפרק ב' למדיניות הטיפול בניגוד העניינים.

הנהלים 10. בין הנהלים והאמצעים שתכלול החברה בפרק ב' למדיניות הטיפול בניגוד העניינים יכללו הנושאים הבאים, ככל שהדבר מתחייב מאופי פעילותה :

(1) מניעת ריכוז סמכויות בידי גורם יחיד בחברה או מטעמה אשר עלול להוביל לניגוד עניינים או להחרפת ניגוד עניינים קיים ;

(2) נהלים שמטרתם למנוע או לפקח על העברת מידע בין גורמים בחברה או מטעמה, המעורבים בפעילות בה עלול להתקיים מצב של ניגוד עניינים, כאשר העברת המידע עלולה ליצור ניגוד עניינים או להחריף ניגוד עניינים קיים ;

(3) נהלים שנועדו להבטיח כי במדיניות התגמולים בחברה לא יהיה כדי לגרום לניגוד עניינים או כדי להחריף ניגוד עניינים קיים ; כאשר עלול להיווצר ניגוד עניינים בהקשר לפעילויות שונות של החברה, יוסר כל קשר בין התגמול של הגורמים העוסקים בפעילות האחת לבין הפעילות השנייה ;

(4) נקיטת אמצעים למניעת השפעה, פנימית או חיצונית, בלתי ראויה על אופן עבודתו של כל גורם בחברה או מי מטעמה .

פעולה בניגוד עניינים 11. חברה לא תבצע פעולה בנסיבות שיש בהן ניגוד עניינים, אלא אם כן –

(1) ניגוד העניינים האמור והנסיבות שהביאו לקיומו תוארו בפרק ג' למדיניות ניגוד העניינים ;

(2) החברה יידעה את הלקוח בנוגע לנסיבות ולניגוד העניינים האמורים והלקוח הסכים לכך מראש ובכתב.

גילוי ללקוח 12. (א) על ההודעה ללקוח לפי תקנה 11(2) להיות מפורטת בצורה מספקת, תוך התחשבות באופי הלקוח באופן שיאפשר לו לקבל החלטה מושכלת ; הודעה כאמור תועבר ללקוח בנפרד מכל מסמך אחר, באופן שיפנה את תשומת ליבו של הלקוח לאמור בה ולדבר הסכמתו הנדרשת לביצוע פעולות בנסיבות שיש בהן ניגוד עניינים כאמור.

(ב) על החברה להבטיח גילוי נאות מתמשך ללקוח בדבר ניגודי העניינים כאמור, במהלך כל תקופת ההתקשרות עם הלקוח; ובכלל זה תדאג לקבל את הסכמתו מחדש בכתב, בכל רבעון.

13. העדפה אסורה  
חברה או מי מטעמה לא יעדיפו עניינו של לקוח אחד על פני עניינו של לקוח אחר.
14. עמלות  
חברה או מי מטעמה לא יפעלו כדי להגדיל את מספר הפעולות שהלקוח מבצע במטרה להגדיל את ההכנסה מהעמלות, גלויות או סמויות, של פעולות אלו.
15. איסור מתן שירותי ייעוץ וניהול תיקים  
חברה או מי מטעמה לא יעסקו בייעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות כהגדרתם בסעיף 1 לחוק הסדרת העיסוק בייעוץ בהשקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות, התשנ"ה – 1995;<sup>6</sup>
- יושב ראש הרשות או עובד הרשות שהוא הסמיכו לכך בכתב, רשאי להתיר לחברה או למי מטעמה לתת ייעוץ, שאינו מיועד ללקוח מסוים, בתנאים שיקבע.
16. תיעוד  
על החברה לתעד במהלך פעילותה את כל הפעולות והשירותים שבמסגרתם התעורר או עלול היה להתעורר ניגוד עניינים וכן את כל ההודעות ששלחה ללקוח בקשר לכך וההסכמות שקיבלה מן הלקוח; על התיעוד האמור יחולו הוראות שמירת מסמכים.

<sup>6</sup> ס"ח התשנ"ע, עמ' 416, החש"ע עמ' 618

## פרק ה': טיפול בכספי לקוח

- הגדרות 17. בפרק זה -
- "יום עסקים" - יום שבו רוב התאגידים הבנקאיים בישראל פתוחים לביצוע עסקאות עם הציבור;
- סימן א': כללי**
18. חובות החברה כלפי הלקוח  
חברה תפעל בנכסי, בחוזי ובכספי לקוח ביושר, בהגינות, בזהירות ובמקצועיות ובהתאם לטובת הלקוח.
19. הסכם מסגרת  
חברה תחזיק בנכסי ובכספי לקוחותיה, בין במישרין ובין בעקיפין, רק לאחר שחתמה איתם על הסכם מסגרת כאמור בתקנה 49 הקובע את הזכויות, המחויבויות וההתחייבויות של כל צד להסכם.
20. הפרדת נכסי וכספי הלקוחות  
חברה תחזיק את נכסי ואת כספי הלקוחות בנפרד מנכסיה וכספיה שלה וכן מנכסיהם וכספם של צדדים קשורים לה או בעלי עניין בה.
21. ניהול רישומים  
חברה תנהל רישומים וחשבונות המפרידים באופן ברור בין נכסי, חוזי, וכספי הלקוחות, בצורה שתאפשר את זיהויים ללא דיחוי כפי שהם מוחזקים עבור כל לקוח.
22. שמירת זכויות הלקוח  
חברה תפעל כדי להבטיח שזכויות הלקוח בנכסי לקוח, בחוזי לקוח ובכספי לקוח נשמרות כראוי, לרבות הזכויות הנובעות מהבעלות בהם; בכלל זה תעמיד החברה, בין היתר, מערכות ארגוניות אשר תכליתן לצמצם, ככל הניתן, אבדן, נזק או פגיעה בנכסים ובמזומנים, או בזכויות הנובעות מן הבעלות כאמור.
23. מניעת נזק  
חברה תקבע ותיישם נהלים פנימיים להבטחת סטנדרט מחמיר בכל הנוגע לרישום וניהול נכסי, חוזי וכספי לקוחותיה, כדי למנוע ככל הניתן את האפשרות לנזק ללקוח עקב מרמה, כשל או רשלנות.
24. איסור שימוש  
חברה לא תעשה שימוש בנכסי ובכספי לקוח עבור לקוחות אחרים.
25. אישור הלקוח  
נכסי וכספי לקוח לא ישמשו בעסקה מכל סוג שהוא ללא הוראה או אישור מראש של הלקוח; על הוראות ואישור הלקוח כאמור יחולו הוראות שמירת מסמכים.
26. העברת התשלום  
מיד עם קבלת התשלום בעד נכסי לקוח, תעביר החברה לחשבון הלקוח את התשלום.

ביצוע התאמות  
ובקורות 27.

(א) חברה תבצע התאמה יומית של נכסי, חוזי וכספי לקוחותיה, ובכלל זה-

(1) תחשב את יתרות נכסי, כספי וחוזי הלקוח העומדות לזכות כל לקוח;

(2) תוודא התאמת סך היתרות האמורות בפסקה (1) לסך היתרות המצרפיות הרשומות אצלה;

(3) תוודא התאמת היתרות המצרפיות הרשומות אצלה ליתרות הרשומות אצל התאגיד הפיננסי או המוסד הכספי המחזיק בכספי הלקוחות או המשמורן המחזיק בנכסי הלקוחות.

(ב) אחת לשבוע, ביום שני בכל שבוע, תקבל חברה מרואה החשבון המבקר דוח מיוחד, כמשמעותו בתקני הביקורת המקובלים, המתייחס להתאמות היומיות שביצעה החברה בין היתרות של נכסי וכספי לקוחותיה, הרשומות בספריה, לבין היתרות בשל נכסי וכספי לקוחותיה, הרשומות בספרי המשמורן או התאגיד הפיננסי או המוסד הכספי המחזיק בכספי הלקוחות כאמור בתקנה זו.

(ג) התגלתה אי התאמה תברר החברה את הסיבה לה ותפעל להשלמת גרעון או הפחתת העודף באופן מיידי; היתה אי ההתאמה מהותית, או לא קיבלה החברה דוח מיוחד מרואה החשבון כאמור בתקנת משנה (ב), תדווח על כך החברה לרשות במסגרת דוח מיידי כאמור בתקנה 91.

**סימן ב: החזקת נכסי לקוח**

28. חשבון נאמנות  
לנכסי לקוחות

נכסי לקוחות החברה יוחזקו בחשבון נאמנות לטובת לקוחות החברה; יושב ראש הרשות או עובד הרשות שהוא הסמיכו לכך בכתב, רשאי לפטור חברה המחזיקה נכסי לקוחותיה אצל משמורן מחוץ לישראל מהחובה להפקיד את נכסי לקוחות החברה בחשבון נאמנות ביחס למשמורן מחוץ לישראל, ובלבד ששוכנע כי ניתנת הגנה נאותה לנכסי הלקוחות וכי נכסי לקוחות החברה מוחזקים בחשבון נפרד מהחשבון בו מוחזקים נכסי החברה.

29. בחירת משמורן

התקשרה חברה עם משמורן לטובת החזקת נכסי לקוחות, תפעל החברה בזהירות, במיומנות ובשקיפה ביחס לבחירת המשמורן ולהתקשרות עימו.

30. הסכם עם משמורן

הסכם התקשרות של חברה עם משמורן לטובת החזקת נכסי לקוח ייערך בכתב.

31. הערכת סיכונים ביחס למשמורן  
קודם הפקדת נכסי לקוח בידי המשמורן, תבצע החברה הערכת סיכונים ביחס למשמורן ובכלל זה תבחן בין השאר, את איתנותו הפיננסית, דרוג האשראי שלו, המוניטין וניסיונו במתן שירותי משמורת; חברה תתעד את הבדיקות שביצעה ואת השיקולים שעל בסיסם בחרה להתקשר עם המשמורן לטובת החזקת נכסי לקוחותיה; על תיעוד כאמור יחולו הוראות שמירת מסמכים.

32. פיקוח על המשמורן  
חברה המפקידה נכסי לקוח בידי משמורן -

(1) תחזור ותקיים אצלו בדיקות שוטפות ותקופתיות בהתאם לנוהל פנימי, שתקבע בעניין זה, במטרה לבחון את עמידתו בתנאים המבטיחים את נכסי הלקוח; חברה תנהל תיעוד בכתב של הבדיקות התקופתיות שביצעה ואת תוצאותיהן; על התיעוד האמור יחולו הוראות שמירת מסמכים;

(2) תוודא בהסכם ההתקשרות, כי היא רשאית לקבל לרשותה בכל עת וללא דיחוי עותקים מהרישומים שהוא מנהל בקשר לנכסי לקוח;

(3) תוודא כי נכסי לקוח ניתנים בכל עת להעברה מיידית בהתאם להוראותיה למשמורן;

(4) תקבל ממנו דיווחים שוטפים ותקופתיים הנוגעים לפעילות בנכסי הלקוח החברה ובכלל זה דיווחים בדבר הוראות, עסקאות והיתרות בנכסי הלקוחות; החברה תשמור דיווחים אלה; על תיעוד כאמור יחולו הוראות שמירת מסמכים.

33. יידוע הלקוח בדבר זהות המשמורן  
חברה תיידע את הלקוח בהסכם המסגרת בדבר זהות המשמורן שאצלו יופקדו נכסיו.

34. משמורן הפועל מחוץ לישראל  
בחרה חברה להפקיד את נכסי הלקוח בידי משמורן הפועל מחוץ לישראל, תיידע את הלקוח עוד לפני ההתקשרות עמו וכן תיידע את הלקוח בדבר האפשרות שמערכת הדינים באותה מדינה לא תקנה לו הגנה כפי שזו קיימת על פי דיני מדינת ישראל.

העברת נכסי הלקוח למשמורן אחר

35. החליטה החברה להעביר את נכסי הלקוח למשמורן אחר מזה שעליו הודיעה ללקוח במועד ההתקשרות, תידע החברה את הלקוח בעובדה זו, בזכותו לסרב לשינוי כאמור ובמשמעויות שיהיו לסירובו לשינוי כאמור; סירב הלקוח לביצוע ההעברה, תעביר החברה את נכסי הלקוח בהתאם להוראותיו באופן מיידי.

דיווח מיידי בנוגע להחזקת נכסי לקוח

36. אירע אירוע מהותי ביחס להחזקת נכסי הלקוח, הן בחברה והן בקרב המשמורן, תדווח על כך החברה לרשות במסגרת דוח מיידי כאמור בתקנה 95.

### סימן ג: כספי לקוח

חשבון נאמנות לכספי לקוחות

37. (א) כספי לקוחות החברה יופקדו בחשבון נאמנות לטובת הלקוחות; החשבון ינוהל אצל תאגיד בנקאי כהגדרתו בחוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981.<sup>7</sup>

(ב) על אף האמור בתקנת משנה (א) חברה רשאית להפקיד כספי לקוח גם בחשבון נאמנות לטובת הלקוח המתנהל במוסד כספי מחוץ לישראל בכפוף לתנאים אלה:

(1) דירוג האשראי הנמוך ביותר שלו על-ידי חברה מדרגת, לא יהיה נמוך משתי הדרגות הגבוהות ביותר;

(2) החברה תבדוק ותוודא, באופן שוטף, כי מדדים מקובלים נוספים לאמידת סיכון האשראי, ובהם מחירי ה-CDS של המוסד הכספי או של כל תאגיד השולט בו במישרין או בעקיפין, ככל שישנו, אינם חורגים מהרמה המקובלת;

(3) היה דירוג האשראי נמוך משתי הדרגות הגבוהות ביותר, לא תפקיד החברה כספים בידי מוסד כספי כאמור אלא אם כן מתקיימים תנאים אלה:

(א) דירוג האשראי של המוסד הכספי לא יפחת מדירוג של AA- או Aa3;

<sup>7</sup> ס"ח התשמ"א, עמ' 232; התש"ע, עמ' 474.

(ב) החברה תבדוק ותוודא, באופן שוטף, כי פרמטרים מקובלים נוספים לאמידת סיכון האשראי, ובהם מחירי ה - CDS של המוסד הכספי או של כל תאגיד השולט בו במישרין או בעקיפין, ככל שישנו, אינם חורגים מהרמה המקובלת;

(ג) החברה לא רשאית להפקיד בידי המוסד הכספי סך אשר שיעורו עולה על 25% מסך כספי הלקוחות;

(ג) יושב ראש הרשות או עובד הרשות שהוא הסמיכו לכך בכתב, רשאי להתיר לחברה להעביר את כספי הלקוחות לצד שלישי שהתחייב לקבל על עצמו את כל חובות החברה על פי פרק זה, ובלבד ששוכנע כי ניתנת הגנה נאותה לכספי הלקוחות;

(ד) יושב ראש הרשות או עובד הרשות שהוא הסמיכו לכך בכתב, רשאי לפטור חברה מן החובה להפקיד את כספי הלקוחות בחשבון נאמנות ביחס למוסד כספי מחוץ לישראל, ובלבד ששוכנע כי ניתנת הגנה נאותה לכספי הלקוחות וכי כספי לקוחות החברה מוחזקים בחשבון נפרד מהחשבון בו מוחזקים כספי החברה.

קודם הפקדת כספי לקוחותיה כאמור בתקנה 37 תבצע החברה הערכת סיכונים ביחס לתאגיד בנקאי או מוסד כספי מחוץ לישראל בו היא מבקשת להפקיד את כספי לקוחותיה; במסגרת הערכת הסיכונים תבחן החברה, בין השאר, את איתנותו הפיננסית, דרוג האשראי שלו, המוניטין שלו וניסיונו; החברה תתעד הבדיקות שביצעה ואת השיקולים אשר על בסיסם בחרה להתקשר עם התאגיד הבנקאי או המוסד הכספי מחוץ לישראל לצורך הפקדה והחזקה של כספי לקוחותיה; על התיעוד האמור יחולו הוראות שמירת מסמכים.

החברה תחזור ותבצע הערכת סיכונים על בסיס שוטף ותקופתי ביחס לתאגיד הבנקאי או המוסד הכספי מחוץ לישראל בו הפקידה את כספי הלקוחות; החברה תנהל תיעוד בכתב של הבדיקות התקופתיות שביצעה בעניין זה ואת תוצאותיהן; על התיעוד האמור יחולו הוראות שמירת מסמכים.

חברה המפקידה את כספי הלקוח שלא בישראל, תיידע בעובדה זו את הלקוח וכן תיידע אותו בדבר האפשרות שמערכת הדינים במדינה בה יופקדו הכספים, לא תקנה לו הגנה כפי שזו קיימת על פי דיני מדינת ישראל.

38. הערכת סיכונים ביחס לתאגיד הבנקאי או המוסד הכספי מחוץ לישראל

39. פיקוח על התאגיד הבנקאי או המוסד הכספי מחוץ לישראל

40. יידוע בדבר הפקדה במוסד כספי מחוץ לישראל

41. יידוע בדבר זהות התאגיד הבנקאי או המוסד הכספי מחוץ לישראל או יופקד כספו. חברה תיידע את הלקוח בהסכם המסגרת בדבר זהות התאגיד הבנקאי או המוסד הכספי מחוץ לישראל
42. הפקדה מיידית חברה תפקיד את כספי הלקוח כאמור בתקנה 37 אצל התאגיד הבנקאי או המוסד הכספי מחוץ לישראל עם קבלתם; לא התאפשרה הפקדה כאמור מסיבות אשר אינן תלויות בחברה, יופקדו הכספים בחשבון הנאמנות האמור ביום העסקים הבא.
43. הפקדה באותו מטבע הפקדת כספי הלקוח תתבצע לפיקדונות באותו מטבע; היה והחברה אינה מחזיקה בפיקדונות כאמור, תיידע את הלקוח בעובדה זו ובמשמעויות ובסיכונים הכרוכים בכך.
44. העברת תשלום מיידית ביקש לקוח למשוך כספי לקוח תבצע זאת החברה באופן מידי; ואולם, כספי הלקוח יועברו לחשבון לפי הוראת הלקוח בהתאם למועדי הסליקה המקובלים במערכת הבנקאית במדינה בה מופקדים הכספים, או תוך שלושה ימים שמתקיים בהם מסחר באותו מדינה, לפי המועד המוקדם מבין השניים; אין באמור כדי לגרוע מחובת החברה להבהיר ללקוח את המשמעויות שיש להוראה למשיכת כספי לקוח על עסקאות פתוחות.
45. העברת כספי לקוח לתאגיד בנקאי או למוסד כספי מחוץ לישראל לאחר לישראל אחר החליטה החברה להעביר את כספי הלקוח לתאגיד בנקאי או למוסד כספי מחוץ לישראל, השונה מזה שעליו הודיעה ללקוח במועד ההתקשרות, תיידע את הלקוח בעובדה זו, בזכותו לסרב לשינוי כאמור ובמשמעויות שיהיו לסירובו לשינוי כאמור, והכל בטרם הפקידה את כספו כאמור; סירב הלקוח לביצוע ההעברה תחזיר לו החברה את כספו באופן מידי.
46. דיווח מידי בנוגע להחזקת כספי לקוח אירע אירוע מהותי הנוגע להחזקת כספי הלקוח בקרב התאגיד הבנקאי או המוסד הכספי מחוץ לישראל בו הם הופקדו תדווח על כך החברה במסגרת דוח מידי כאמור בתקנה 95.

#### סימן ד: כללי

47. תחולת הוראות הפרק הוראות פרק זה הנוגעות לדרך הטיפול בכספי, בנכסי ובחוזי לקוח יחלו ממועד הפקדתם ועד למועד קבלתם בפועל על ידי הלקוח בהתאם להוראותיו; על הוראות הלקוח כאמור יחולו הוראות שמירת מסמכים.

חברה המחזיקה בכספי, נכסי וחוזי לקוחותיה אחראית לכל אובדן, נזק או הפסד שנגרמו ללקוח כתוצאה מכשלים במשמורת של אותם כספים, נכסים וחוזים; הוחזקו הכספים או הנכסים באמצעות משמורן, תאגיד בנקאי או מוסד כספי מחוץ לישראל, תישא החברה באחריות, אלא אם כן האובדן, ההפסד או הנזק נגרמו עקב נסיבות שלא היה על החברה לצפותן מראש ולא יכולה הייתה למנוע את תוצאותיהן, ובלבד שהוכיחה כי קיימה באופן נאות את החובות המוטלות עליה, לפי תקנות אלה.

#### פרק ו': מידע שיינתן ללקוחות

(א) לפני תחילת פעילות מסחר של לקוח, תעביר לו החברה הסכם מסגרת; הסכם המסגרת ייערך בכתב וייחתם בכתב על ידי הלקוח; החברה תמציא ללקוח העתק חתום של הסכם המסגרת;

(ב) חברה תחזיק במשרדה לעיון ציבור לקוחותיה נוסח מעודכן של כל המצגים המופיעים בפרקים א' עד ו' להסכם המסגרת, ותפרסם נוסח מעודכן זה במקום בולט באתר האינטרנט של החברה; יושב ראש הרשות או עובד הרשות שהוא הסמיכו לכך בכתב, רשאי להורות על פרסום נוסח מעודכן זה או חלקים ממנו בדרכים נוספות; על הסכם המסגרת ונוסחיו במועדים השונים יחולו הוראות שמירת מסמכים כמפורט בפרק ז';

(ג) בתקנה זו-

"הסכם המסגרת" – הסכם בין החברה ללקוח הקובע את הזכויות, המחויבויות וההתחייבויות של כל צד להסכם הערוך לפי התוספת.

חברה תמציא ללקוח פעם ביום בין השעות שמונה בבוקר ושמונה בערב דוח בדבר יתרות הלקוח כפי שהיו נכונות שלושים דקות קודם למועד הדיווח; דוח כאמור יכול להישלח ללקוח באמצעים אלקטרוניים לתיבת דואר אלקטרוני של הלקוח שאינה בשליטת החברה; בדוח יפורטו-

(1) לגבי כל הלקוחות - פירוט בדבר כספי הלקוח ונכסי הלקוח בחשבונו של הלקוח;

(2) לגבי לקוחות המחזיקים חוזי לקוח יובא בנוסף -

(א) פירוט חוזי הלקוח והמחירים בהם נרכשו או הבטוחה שהופקדה בעבורם לפי העניין;

(ב) פירוט ערך חוזי הלקוח או הרווחים הבלתי ממומשים או ההפסדים הבלתי ממומשים, לפי העניין.

חברה תמציא ללקוח ביום הראשון לכל חודש דוח הכולל את פירוט כל התנועות בחשבונו של הלקוח בחברה עד לסוף יום העסקים האחרון של החודש שעבר; דוח כאמור יכול להישלח ללקוח באמצעים אלקטרוניים לתיבת דואר אלקטרוני של הלקוח שאינה בשליטת החברה; הדוח ישלח בנוסף בדואר לבית הלקוח ביום הראשון לכל חודש אלא אם כן ויתר הלקוח בכתב על משלוח דוחות בדואר כאמור; על הדוח לציין באופן ברור את הפרטים הבאים ככל שהם נוגעים לחשבונו:

(1) היתרה בחשבון בראשית תקופת הדיווח;

(2) כל העסקאות שהתבצעו בחשבון, לרבות העסקאות היוזמות בידי הלקוח, העסקאות הכפויות, פקיעות, ומימושים, ולגבי כל אחת מהן יפורטו תאריך, נכס הבסיס, מכירה או קנייה, כמות ומחיר;

(3) כל העסקאות הפתוחות בחשבון ולגבי כל אחת מהן הפרטים הבאים: תאריך פתיחת העסקה, נכס הבסיס, כמות, המחיר בו נפתחה העסקה והרווח או ההפסד הבלתי ממומשים;

(4) כל ההפקדות והמשיכות במהלך תקופת הדיווח;

(5) כל ההתאמות הכספיות הנוספות, חיובים וזיכויים, בחשבון;

(6) המזומנים בחשבון;

(7) פירוט לפי סוג של כל סוגי התשלומים והחיובים שגבתה החברה במהלך תקופת הדיווח, לרבות עמלות ועמלות סמויות;

(8) היתרה בחשבון בסוף תקופת הדיווח.

(9) סך הרווחים וסך ההפסדים בעסקאות במהלך תקופת הדיווח;

אישור בנוגע  
להוראה או עסקה

חברה תעביר ללקוח אישור הכולל כל מידע אשר עליה לכלול ברישום בשל ביצוע עסקה או מתן הוראה לפי פרק י"א מייד לאחר מתן ההוראה או ביצוע העסקה לפי העניין, ותפרט את היתרה המצטברת באותו מכשיר פיננסי ובחשבון הלקוח לאחר ביצוע העסקה; אישור כאמור יכול שיישלח ללקוח באמצעים אלקטרוניים לתיבת דואר אלקטרוני של הלקוח שאינה בשליטת החברה;

.53 חברה תעמיד ללקוח בכל עת באמצעות אתר האינטרנט של החברה אפשרות לשמור באמצעים אלקטרוניים את המידע המפורט בתקנות 50 עד 52.

54. שפת המידע  
מידע שעל החברה למסור ללקוח לפי פרק זה, ייכתב בשפה העברית ויונח ככל הניתן בשפה ברורה ופשוטה; החברה תהיה רשאית להעביר ללקוח מידע כאמור בשפות אחרות לפי בקשה מפורשת בכתב מאת הלקוח.
55. התאמת הפעילות בזירה ללקוח, פרסום ושיווק.  
מסירת המידע כמפורט בפרק זה אינה גורעת מן החובות החלות על החברה לבחון את התאמת הפעילות בזירה ללקוח כאמור בפרק ח' ומחובותיה לעניין פרסום ושיווק כאמור בפרק ט'.

#### פרק ז': הוראות שמירת מסמכים

56. הגדרות  
בפרק זה -  
"מסמך" - לרבות רישום הוראות טלפוניות, מסר אלקטרוני כהגדרתו בסעיף 1 לחוק חתימה אלקטרונית, התשס"א-2001,<sup>8</sup> וסריקה ממוחשבת כאמור בסעיף 3א לתקנות העדות (העתקים צילומיים), התש"ל 1969;<sup>9</sup>  
"מסמך הקשור לעסקה", כל אחד מאלה:

(1) כל מסמך הנוגע לעסקה שביצעה החברה במכשיר פיננסי, בין ביזמת הלקוח ובין ביזמתה, לרבות כל מידע הנוגע לקביעת מחיר העסקה, הוראות ביצוע ופקודות קניה ומכירה, ביצוע פעולה של לקוח או של גורם כלשהו בחברה, ולרבות עסקאות גלגול ועסקאות כפויות; הכול כדי לאפשר שחזור מלא ומדויק של העסקה, החל מאופן קביעת מחיר העסקה, דרך מתן הוראת הביצוע ועד שחזור השפעת העסקה על החשבונות שמתנהלים בחברה;

(2) כל מסמך המתעד השפעה על הנכסים, ההתחייבויות, ההכנסות או ההוצאות של החברה.

57. שמירת מסמכים  
חברה תסדיר בנהלים את אופן שמירת המסמכים שלה, לרבות מסמכים שנשמרו במערכות מחשב או בציוד תקשורת, הן לגבי מסמכים בתצורת עותק קשיח, והן לגבי מסמכים מכל סוג שהוא, בשים לב לחובת הסודיות כלפי הלקוח ולאפשרות גיבוי המידע, אחזור המידע בשלמותו ואיתור המסמכים במידת הצורך.

58. תקופות ועיון הלקוח  
(א) חברה תשמור מסמכים כאמור בתקנה 56 למשך תקופות המפורטות להלן:

(1) מסמך הקשור לעסקה לתקופה של שבע שנים לפחות ממועד קבלת המסמך לידיה או ממועד ביצוע העסקה, לפי המאוחר;

<sup>8</sup> ס"ח התשס"א, עמ' 210; התש"ע, עמ' 558  
<sup>9</sup> ק"ח התש"ל, עמ' 316; התשס"ה, עמ' 794