

נספח א'

המודל החדש להלימות הון ולנוילות של חש"בים
תיקון החלק הראשון לתקנון

הוחלט לאשר את התיקונים הבאים (התיקונים מסופסופים):

1. הוחלט לתקן את סעיף 1. בפרק א' לחלק הראשון לתקנון, כך שנוסחו יהיה כלהלן (השינויים מסופסופים; השינויים על-פי התזכיר בנושא: "שינוי הכללים בענין "חברה בפקוח" ו"חברה שאינה בפקוח", שאושרו על-ידי הדירקטוריון ושטרם אושרו על-ידי הרשויות, מסופסופים ומסופסופים):

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

- "חבר" - חבר בורסה;
- "חש"ב" - חבר שאינו תאגיד בנקאי;
- "חברה רשומה" - חברה שמניות בהונה רשומות למסחר;
- "מסלקת הבורסה" - מסלקת הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.
- "מסלקת מעו"ף" - מסלקת מעו"ף בע"מ.

"נכסים פיננסיים" - ניירות צרק, וכסף זה נגזרים, הנסחרים בבורסה בישראל או מחוץ לישראל, וכן יחידות השתתפות בקרנות נאמנות ופקרנות חוץ כמשמעותן בחוק הקצות מותפות נאמנות התשנ"ד-1994 (להלן: "חוק הקרנות"), וכן פקדונות קצרי מועד ויתרות בחשבונות עובר ושב בתאגיד בנקאי או בבנק בינלאומי מהשורה הראשונה; הראשונה;

"נכסים פיננסיים נזילים" - נכסים פיננסיים הניתנים למימוש תוך 21 ימים;

"תיק ניירות ערך" - תיק הכולל ניירות ערך הנסחרים בבורסה, בישראל או מחוץ לישראל, יחידות השתתפות בקרנות נאמנות כמשמעותן בחוק השקעות משותפות בנאמנות התשנ"ד-1994 (להלן: "חוק הקרנות"), יחידות בקרן להשקעות בנאמנות שנוסדה מחוץ לישראל, נכסים פיננסיים, ניירות צרק שאינם נסחרים ונגזרים שאינם נסחרים; ומלוות מדינה;

"נכסים פיננסיים נגזרים" - נגזרים הנסחרים בבורסה, בישראל או מחוץ לישראל, פיקדונות בנקאיים קצרי מועד, תעודות פיקדון סחירות וחשבונות עובר ושב בתאגיד בנקאי או בבנק בינלאומי מהשורה הראשונה;

"נגזרים" - אופציות וחוזים עתידיים;

"עסקי ניירות ערך" - ניהול תיקי ניירות צרק, יעוץ השקעות, שיווק השקעות, ביצוע פעולות בבורסה פיננסיים, ופעולות נלוות לאלה;

ביצוע פעולות בבורסה בישראל או מחוץ לישראל, בניירות ערך לרבות בנגזרים הנסחרים בבורסות כאמור, יעוץ להשקעה בניירות ערך או בנכסים פיננסיים, ניהול תיק ניירות ערך, ופעולות נלוות לאלה;

"עסקאות ריפוי" - כהגדרת מונח זה בחוקי העזר של מסלקת הבורסה.

- "מערכת MTS" - כהגדרת מונח זה בחוקי העזר של מסלקת הבורסה.
- "נכסים נזילים" - ניירות ערך הנסחרים בבורסה בישראל או מחוץ לישראל, יחידות השתתפות בקרנות נאמנות כמשמעותן בחוק הקרנות, מינויות מדינה ונכסים פיננסיים, יחידות בקרן להשקעות בנאמנות שנוסדה מחוץ לישראל, למעט נגזרים הנסחרים בבורסות כאמור ולרבות אופציה [†]Call
- "הון חוזר חיובי" = עודף נכסים שוטפים על התחייבויות שוטפות לפי כללים חשבונאיים מקובלים [†]
- "הון עצמי" = הון עצמי, לפי כללים חשבונאיים מקובלים, בניכוי סך כל הסכומים המפורטים להלן:
- סך כל האשראי הניתן על-ידי החש"ב ללקוחותיו לרכישת ניירות ערך שאינם נסחרים בבורסה בישראל או מחוץ לישראל, לרבות נגזרים שאינם נסחרים בבורסות כאמור.
- סך כל הבטחונות הנדרשים מהחש"ב בשל פעילותו עבור עצמו, לרבות באמצעות חברה בת, בנגזרים שאינם נסחרים בבורסה בישראל או מחוץ לישראל ושהצד הנגדי לעסקאות אינו חבר בעל הון עצמי של 100 מליון דולר לפחות או בית השקעות בינלאומי או בנק בינלאומי מהשורה הראשונה, כהגדרתם בתקנון או בהנחיות.
- סך כל ההשקעות של החש"ב עבור עצמו, לרבות השקעה כאמור באמצעות חברה בת, בנגזרים שאינם נסחרים בבורסה בישראל או מחוץ לישראל ושהצד הנגדי לעסקאות אינו חבר בעל הון עצמי של 100 מליון דולר לפחות או בית השקעות בינלאומי או בנק בינלאומי מהשורה הראשונה, כהגדרתם בתקנון או בהנחיות, כפי שמופיע בדו"חות הכספיים של החש"ב.
- סך כל ההשקעות של החש"ב עבור עצמו, לרבות השקעה כאמור באמצעות חברה בת, בניירות ערך שאינם נסחרים בבורסה בישראל או מחוץ לישראל, כפי שמופיע בדו"חות הכספיים של החש"ב.
- סך כל ההשקעות של החש"ב בתחומי פעילות או בתאגידים, אשר ההשקעה בהם טעונה את אישור דירקטוריון הבורסה, והחש"ב קיבל אישור כאמור להשקיע בהם, כפי שמופיע בדו"חות הכספיים של החש"ב.
- סך כל החלואאות, הערבויות והמשיכות שקיבלו או משכו, לפי הענין, בעלי ענין בחש"ב, מהחש"ב, מחברה בת של החש"ב ומחברה שהחש"ב ובעלי ענין בו מחזיקים יחדיו ב-50% או יותר מהונה, וסך כל הביטחונות שנדרשים בעלי ענין בחש"ב לתת לחש"ב בשל מכירות בחסר, בשל עסקאות ריפו ובשל פעילותם בנגזרים (כל אלה יקראו להלן בסעיף זה: "אשראי לבעלי ענין").

אולם, לא ינוכו מההון העצמי:

(א) אשראי לבעלי ענין שנתן החש"ב לחברה בת שלו.

בפיסקה זו: "חברה בת" - חברה בת שבעלי ענין בחש"ב מכח החזקת מניות, אינם מחזיקים במניותיה.

(ב) אשראי לבעלי ענין שנתן החש"ב, לצורך מימון פעילות בניירות ערך הנסחרים בבורסה או בנכסים פיננסיים, ושבבעלי הענין נתנו בנינו ביטחונות מלאים, כקבוע על פי התקנון, ובלבד:

(1) — שהאשראי לבעלי ענין שניתן לכל אחד מבעלי הענין אינו חורג מהאשראי שהחשי"ב רשאי לתת על פי התקנון ללקוח אחד, וכן שהאשראי לבעלי ענין אינו יוצר חריגה מהאשראי שהחשי"ב רשאי לתת על פי התקנון לקבוצת לווים.

(2) — שסך כל האשראי שניתן לבעלי ענין אינו יוצר חריגה של החשי"ב מסך כל האשראי שהחשי"ב רשאי לתת על פי התקנון לכלל לקוחותיו.

(3) — שהבטחוונות שנתנו בעלי הענין להבטחת האשראי שניתן להם על ידי החשי"ב, אינם כוללים ניירות ערך ונכסים פיננסיים שהונפקו על ידי תאגיד שבעלי ענין בחשי"ב הינם בעלי ענין בו.

חרג האשראי לבעלי ענין, שנתן חשי"ב לבעל ענין בו, מהאשראי שהחשי"ב רשאי לתת על פי התקנון ללקוח אחד, או שהאשראי לבעלי ענין יצר חריגה מהאשראי שהחשי"ב רשאי לתת על פי התקנון לקבוצת לווים, או שסך כל האשראי לבעלי ענין שנתן החשי"ב יצר חריגה מסך כל האשראי שהחשי"ב רשאי לתת על פי התקנון לכלל לקוחותיו, ינוכו מההון העצמי של החשי"ב סכומי האשראי לבעלי ענין שנתן החשי"ב והחורגים או יוצרים חריגה כאמור, מהסכומים שהחשי"ב היה רשאי לתת על פי התקנון.

לא נתן בעל ענין ביטחוונות מלאים בגין האשראי לבעלי ענין שקיבל מהחשי"ב, או שהבטחוונות בגין האשראי לבעלי ענין הינם ניירות ערך או נכסים פיננסיים שהונפקו על ידי תאגיד שבעל ענין בחשי"ב הינו בעל ענין בו, ינוכה מההון העצמי של החשי"ב סכום האשראי לבעלי ענין שהביטחוונות בגינו אינם מלאים כנדרש על פי התקנון, וכן ינוכה סכום האשראי לבעלי ענין שהבטחוונות בגינו הינם ניירות ערך או נכסים פיננסיים שהונפקו על ידי תאגיד כאמור.

"הון עצמי" — הון עצמי ראשוני, או הון עצמי ראשוני בצירוף הון מישי, כמשמעותם להלן, אלא אם נאמר במפורש אחרת;

"הון עצמי ראשוני" — הון עצמי לפי כללים חשבונאיים מקובלים, צלפי הדוחות הכספיים האחרונים, בתוספת תקבולאים של השדלת הון שהתבצעה לאחר מוצד הדוחות הכספיים כאמור, ככל שהתבצעה, ופניכוי סך כל הסכומים המפורטים להלן:

- דיבידנד שהוכרז צלפיו וואו שולק לאחר מוצד הדוחות הכספיים כאמור;

- ההפרש בין הסכומים שהפסיד החשי"ב לבין הסכומים שהרוויח החשי"ב, לאחר מוצד הדוחות הכספיים כאמור, ככל שהוא צולפה צל 10% מההון העצמי הראשוני של החשי"ב.

"הלוואה לזמן ארוך" — הלוואה הצומדת לפרצון בתשלום אחד, שפרק הזמן נותר צד לפרצונה צולפה צל שנה, או חלק מהלוואה, הצומדת לפרצון לשיצורין, שפרק הזמן נותר צד לפרצונו צולפה צל שנה;

"הון מישי" — הלוואות לזמן ארוך שאינן ניתנות לפרצון בזמן קצר, ובלבד שהלוואות כאמור צומדות בתנאים הקבוצים בהנחיות;

- חשבון עצמי של חברה; "נוסטרו"

- לקוח של חברה, לרבות לקוח שהינו בעל צנין בחברה, ולרבות נוסטרו; "לקוח"

- "אשראי כספי" - סכום הלוואה בש"ח שנתן חש"ב ללקוחו, וואו 200% מסכום הלוואה מאט"ח שנתן חש"ב ללקוחו בניכוי השווי המירבי לביטחון של פקדון בנקאי באותו מט"ח, כקבוצה בהנחיות;
- "אשראי אחר" - התחייבויות הלקוח כלפי החש"ב של פצילות הלקוח בנזרים וואו בריבו וואו של מכירות בחסר שביצע הלקוח, המחושבות בהתאם לקבוצה בהנחיות;
- "אשראי" - אשראי כספי ואשראי אחר;
- "אשראי נזיל" - אשראי שנתן חש"ב ללקוחו, שהחש"ב רשאי ויכול להביאו לפרצון תוך 21 ימים;
- "אשראי כספי נזיל" - אשראי כספי שהינו אשראי נזיל;
- "אשראי כספי נזיל מופט" - אשראי כספי נזיל, שהחש"ב קיבל כנצדו ביטחונות מלאים, כמשמעותם בהנחיות;
- "נכסים חופשיים" - נכסים החופשיים משעבוד, ציקוף, אכבון, או כל זכות אחרת של צד שלישי;
- "נכסים המוכרים כחופשיים" - נכסים פיננסיים שאינם נכסים חופשיים, שצד כי התקנון ניתן לראותם כנכסים חופשיים;
- "נכסים פיננסיים נזיליים" - נכסים פיננסיים נזיליים, שהינם נכסים חופשיים;
- "נכסים נזיליים חופשיים" - נכסים פיננסיים נזיליים חופשיים, וכן אשראי כספי נזיל מופט;
- "נכסים נזיליים חופשיים נטו" - שווי הנכסים הנזיליים החופשיים, בצירוף שווי הנכסים המוכרים כחופשיים, בניכוי סכום הסיכון הפיננסי הבלתי נכסים הפיננסיים הנזיליים החופשיים, כמשמעותו בהנחיות, בניכוי סכום הסיכון הפיננסי הבלתי נכסים המוכרים כחופשיים, כמשמעותו בהנחיות, ובניכוי סכום הסיכון הפיננסי הבלתי נכסים האשראי שנתן חש"ב ללקוחותיו, שהינו אשראי כספי נזיל מופט, כמשמעותו בהנחיות;
- "התחייבויות חוץ מאננות" - התחייבויות שאינן כלולות בדוחות הכספיים של חש"ב, לרבות סכום הסיכון הפיננסי הבלתי נכסים בצרבויות שהצמיד החש"ב לטובת לקוחותיו, סכום הסיכון הפיננסי הבלתי נכסים בהתחייבויות לקוחות החש"ב כלפי חש"ב של פצילות בנזרים ובריבו, והכל, כמשמעות מונחים אלה בהנחיות;
- "סכום הסיכון הפיננסי הבלתי נכסים בהתחייבויות" - סכום שאינו כלול בדוחות הכספיים של חש"ב, המבטא את הסיכונים הפיננסיים הבלתי נכסים בהתחייבויות של חש"ב הכלולות במאנן חש"ב, כקבוצה בהנחיות;
- "חברה הפועלת מחוץ לישראל" - חברה שפועלת ונותנת שירותים רק מחוץ לישראל ואשר אין לה משרדים בישראל;
- "הון עצמי עודף" - הונג העצמי של חש"ב בניכוי ההון העצמי המזערי הנדרש ממונו ובלבד שהסכום הוא חיובי;
- "מנהל בכיר" - דירקטור, מנהל כללי, מנהל עסקים וממלא תפקיד אחר אצל החבר, אשר הדירקטוריון יקבע כי הוא מנהל בכיר לעניין חלק זה;
- "דירקטור מן החוץ" - דירקטור שעומד בתנאי הכשירות של דירקטור חיצוני המפורטים בסעיף 240 לחוק החברות התשנ"ט-1999 (להלן: "חוק החברות");

- "מבטח" - כמשמעותו בחוק הפיקוח על עסקי ביטוח, התשמ"א - 1981 ;
- "מנהל תיקים" - מי שפעילותו טעונה רשיון לניהול תיקי השקעות, על-פי חוק הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות ובניהול תיקי השקעות התשנ"ה-1995 (להלן: "חוק היעוץ");
- "ייעוץ השקעות" - כמשמעותו בחוק היעוץ ;
- "בנק בינלאומי מהשורה הראשונה" - בנק בינלאומי בעל דירוג לזמן ארוך כדלקמן: S&P - דירוג של AA- ומעלה, או Moody's - דירוג של AA3 ומעלה, או Fitch - דירוג של AA- ומעלה ;
- "בית השקעות בינלאומי" - בית השקעות (INVESTMENT HOUSE) או בנק השקעות (INVESTMENT BANK) או חברת ברוקרים אשר הינם:
 - (1) חברים, במשך 5 שנים לפחות, בבורסה בצפון אמריקה או באירופה החברה בפדרציה הבינלאומית של הבורסות (FIBV) ;
 - (2) בעלי הון עצמי של 100 מיליון דולר לפחות ;
- "בורסה מחוץ לישראל" - בורסה לניירות ערך שקיבלה אישור מידי מי שרשאי לתיתו על פי דין במדינה שבה היא פועלת ושוק מוסדר, כהגדרתו בחוק הקרנות ;

"חבר רחוק" - בנק או בית השקעות בינלאומי, אשר התאגד מחוץ לישראל באחת מן המדינות המפורטות בהנחיות, ואשר אין לו סניף או נציגות קבועה בישראל, ואשר פועל כחבר בורסה בבורסה במדינה בה התאגד ;

"תאגיד בנקאי" - כמשמעותו בחוק הבנקאות (רישוי) התשמ"א-1981, ובלבד שהוא חברה שהתאגדה בישראל ;

"ערבות בנקאית אוטונומית בלתי מותנית" - ערבות בנקאית אוטונומית, בלתי מותנית, הניתנת על ידי תאגיד בנקאי בעל הון עצמי של 100 מיליון דולר לפחות או על ידי בנק בינלאומי מהשורה הראשונה, כהגדרתו בהנחיות ;

"הון מניות" - הון מניות מונפק ונפרע ;

"חברה בפיקוח" - חברה אשר חש"ב **מחזיק** **היא בעל שליטה בחש"ב מחזיקים** ב-50% או יותר מהון המניות שלה או מכח ההצבעה בה, העוסקת בניהול תיקי השקעות, בייעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובביצוע פעולות עבור אחרים בניירות ערך, לרבות בנגזרים, שנסחרים בבורסה ושאינם נסחרים בבורסה ;

למעט:

(א) חברה כאמור לעיל, אשר בעל השליטה בה הינו חבר בורסה שהינו תאגיד בנקאי, ואשר החש"ב מחזיק במישרין או באמצעות חברות בנות שלו, בפחות מ-50% מהון המניות שלה ו/או מכח ההצבעה בה, או שהחש"ב אינו מחזיק כלל בהון המניות שלה או בכח ההצבעה בה ;

(ב) חברה אשר בעל השליטה בחש"ב מחזיק ב-50% או יותר מהון המניות שלה ו/או מכח ההצבעה בה, ואשר החש"ב אינו מחזיק בהון המניות שלה ו/או בכח ההצבעה בה, ואשר עוסקת בניהול תיקי השקעות, בייעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובביצוע פעולות עבור אחרים, והכל רק בניירות ערך שאינם נסחרים בבורסה, לרבות בנגזרים שאינם נסחרים בבורסה ;

חברה כאמור לעיל, שהינה חברה הפועלת מחוץ לישראל.

"החזקה" - כמשמעותה בחוק ניירות צרף

(א) חברה אשר חש"ב הוא בעל שליטה בחש"ב מחזיקים בפחות מ-50% מהון המניות שלה הוא מכח ההצבעה בה העוסקת בניהול תיקי השקעות, בייעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובביצוע פעולות עבור אחרים בניירות ערך, לרבות בנגזרים, שנסחרים בבורסה ושאינם נסחרים בבורסה.

(ב) חברה שבעל השליטה בה הינו חבר בורסה שהינו תאגיד בנקאי, ואשר החש"ב מחזיק במישרין או באמצעות חברות בנות שלו, בפחות מ-50% מהון המניות שלה הוא מכח ההצבעה בה, והעוסקת בניהול תיקי השקעות, בייעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובביצוע פעולות עבור אחרים בניירות ערך, לרבות בנגזרים, שנסחרים בבורסה ושאינם נסחרים בבורסה.

(ג) חברה אשר בעל השליטה בחש"ב מחזיק ב-50% או יותר מהון המניות שלה הוא מכח ההצבעה בה, ואשר החש"ב אינו מחזיק בהון המניות שלה הוא מכח ההצבעה בה, ואשר עוסקת בניהול תיקי השקעות, בייעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובביצוע פעולות עבור אחרים, והכל רק בניירות ערך שאינם נסחרים בבורסה, לרבות בנגזרים שאינם נסחרים בבורסה.

למעט:

(א) חברה כאמור לעיל אשר חבר בורסה שהינו תאגיד בנקאי מחזיק בהון המניות שלה הוא מכח ההצבעה בה ואשר החש"ב אינו מחזיק במניותיה הוא מכח ההצבעה בה.

(ב) חברה כאמור לעיל, שהינה חברה הפועלת מחוץ לישראל.

"חברה שאינה בפקוח"

כ"פ.

2. לתקן את ס"ק 2.5 עד 5.5. בפרק ב' לחלק הראשון לתקנון, כך שנוסחם יהיה כלהלן:

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

ז. היא, בכל עת, בעלת הון עצמי מוערי *ע"א* יפחת מסכום הסיכון התפעולי *ע"א*, מצירוף סכום הסיכון הפיננסי *ע"א*, כמשמעותם בסכום שייקבע בהנחיות, או לחילופין, בעלת הון עצמי *ע"א* יפחת מהסכום הקבוצ ההנחיות, הסכום המינימלי.

כמו כן, היא, בכל עת, בעלת הון עצמי ראשוני *ע"א* יפחת מהסכום הקבוצ ההנחיות.

היה ההון העצמי הנדרש מהחברה סכום מההון העצמי הראשוני הנדרש ממנה, תהיה החברה רשאית להשלים את סכום ההון העצמי הנדרש ממנה, באמצעות הון מיני.

ח. נכסים שלה בסכום השווה להונה העצמי המזערי יהיו בכל עת חופשיים משעבוד, עיקול, עכבון או כל זכות אחרת של צד שלישי, כפוף לסייגים שיקבעו בהנחיות; היא, ככל שת, הצלת נכסים נזילים חופשיים נטו, בסכום של יפחת מסך כל הסכומים הבאים:

- 1) סך התחייבויות החברה הצומדות לפרצון למן קצרי;
 - 2) סך התחייבויות החברה למן ארוך שלמלוה יש לזכות להצמידן לפרצון למן קצרי;
 - 3) סכום החלק שאינו מוכר כהון מישני, מתוך סכום ההלוואות למן ארוך שקיבלה החברה, שהתאם להנחיות ניתן להכיר בהן כהון מישני;
 - 4) סכום הסיכון התפוצל של החברה, כמשמעותו בהנחיות;
 - 5) סך ההתחייבויות החוץ מאניות של החברה;
 - 6) סכום הסיכון הפיננסי הבלוט בהתחייבויות של החברה.
- והכל כקבוצה בהנחיות.

ט. מוטל היא בעלת הון חוזר חיובי בסכום שיקבע בהנחיות וכן בעלת נכסים נזילים, בסכום שייקבע בהנחיות אשר יהיו בכל עת חופשיים משעבוד, עיקול, עכבון או כל זכות אחרת של צד שלישי, כפוף לסייגים שיקבעו בהנחיות. שווי הנכסים הנזילים ישוערך בהתאם לקבוע בהנחיות.

3. לתקן את סעיף 6א' א.6) בפרק ב' לחלק הראשון לתקנון, כך שנוסחו יהיה כלהלן:

"6א' חבר רחוק

א. תנאי הכשירות לחברות בבורסה לחבר רחוק הם כלהלן:

6) הוא, בכל עת, בעל הון עצמי מזערי, בסכום שייקבע של יפחת מהקבוצה בהנחיות.

לצנין סעיף זה - "הון עצמי" - לפי כללים שהמנהלים מקובלים וצ"פ כי הדוחות הכספיים האחרונים של החבר הרחוק.

4. לתקן את פרק ג' לחלק הראשון לתקנון, כך שנוסחו יהיה כלהלן:

"12. תחומי פעילות של en"

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

- 1) חיתום בהנפקות של ניירות ערך.

לענין הגדרת ההון העצמי של החש"ב, דין אשראי אשר נותן החש"ב לחברה המנפיקה ו/או לחברות בנות שלה, לצורך פעילותו, כדין אשראי שנתן החש"ב לבעל ענין בו שאינו חברה בת שלו, וזאת על אף היות החברה המנפיקה חברה בת של החש"ב.

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

ד. על אף האמור בס"ק א. לעיל, עיסוק בעסקי ניירות ערך עבור אחרים ובפעילויות אחרות המותרות לפי סעיף א. לעיל, ככל שיעשה על ידי חברה בת של חש"ב שהינה חברה הפועלת מחוץ לישראל, טעון אישור הדירקטוריון, אשר יתחשב, בין השאר, במידת הפיקוח שיש על החברה הפועלת מחוץ לישראל כאמור, במדינות מחוץ לישראל בהן היא פועלת.

ה. סך כל הסכומים שישקיע חש"ב בתחומי הפעילות המפורטים בס"ק ב. ג. ו-ד. לעיל, בצרוף ערבויות שנתן החש"ב לחברה המנפיקה, כפי שהם מופיעים בדו"חות הכספיים של החש"ב, בצירוף סך כל הבטחוונות הנדרשים ממנו בשל השקעה שלו עבור עצמו בנגזרים שאינם נסחרים בבורסה בישראל או מחוץ לישראל, כאמור בס"ק ב. ג. לעיל, לא יעלה על ההון העודף של החש"ב.

13. בוטל.

14. בוטל.

15. אשראי וצרכויות שמצא"ח חש"ב לטובת לקוח

א. חש"ב רשאי לתת אשראי ו/או צרכויות ללקוחו, בכפוף לכך שבאוצר מתן האשראי ו/או הצמדת הצרכויות, ובכ"ל צת לאחר מכן, יצאוד החש"ב בדרישות להון צמ"ח, להון צמ"ח ראשוני ולנכסים נזילים חופשיים נטו, כקבוצ צ"פ סי התקנון.

ב. הדירקטוריון רשאי לקבוצ בהנחיות תנאים וסוייטים קצנין מתן אשראי וצרכויות צ"פ ידי חש"ב, ובכ"ל לה הנחיות קצנין ביטחונות, מצמ"ת אשראי ללקוח אחד ולקבוצת לוויים, כשמצותם בהנחיות, ובקצנין השווי המירבי לביטחון של נכסים פיננסיים, כשמצותם בהנחיות.

ד. (1) חש"ב לא יצרוק אלא צבור לקוחו, וזאת רק כנצד שצבוד תיק ניירות הצרק של אותו לקוח המוחזק אצלו, או כנצד צרכות בנקאית אוטונומית, בלתי מותנית, שניתנה לטובת החש"ב לבקשת אותו לקוח;

(2) חש"ב לא יתן אשראי אלא ללקוחו, ורק לשט מימון פציולות הלקוח בנכסים פיננסיים ו/או בניירות צרק ובנצמרים שאינם נסחריים, וזאת רק כנצד שצבוד תיק ניירות הצרק של אותו לקוח המוחזק אצלו או כנצד צרכות בנקאית אוטונומית, בלתי מותנית, שניתנה לטובת החש"ב לבקשת אותו לקוח;

צ"פ א"ץ האמור לצ"פ, רשאי חש"ב לתת לצובדיו, במסכרת יחסי צובד-מצביד, הלוואות, א"ץ אט אינם לקוחותיו וא"ץ אט ההלוואה אינה לרכישת ניירות צרק.

3) על אף האמור בס"ק (1 ו-2) לציד, חש"ב רשאי לתת אשראי ללקוח שלו, או לצרוב לטובת לקוחו (להלן: "הלקוח הלווה"), כנגד שצבד תיק ניירות הצרק של לקוח אחר שלו (להלן: "הלקוח האחר"), ובלבד שיתקיימו כל התנאים שלהלן:

א) הלקוח האחר יצרוג לחש"ב בשל האשראי ללקוח הלווה וואו הצרבות שנתן החש"ב לטובת הלקוח הלווה, ולהבטחת התחייבותו זו ישצבד הלקוח האחר לטובת החש"ב את תיק ניירות הצרק שלו אצל החש"ב.

ב) הסכמ הצרבות והסכמ השצבד שבין החש"ב לבין הלקוח האחר יצרכו כמסמכים נפרדים ולא כחלק מהסכמי פתיחת החשבון צליהם חותמ הלקוח. בהסכמים יצוין במפורש שם הלקוח הלווה ומספר החשבון של הלקוח הלווה שלהבטחת חובו נותן הלקוח האחר את הצרבות והשצבד לחש"ב.

ג) סק כל האשראי וואו הצרבויות שהחש"ב רשאי לתת, שהבטחון בלינט הינו צרבות ושצבד של לקוח אחר, לא יצלה על השיצור שיקבצ בהנחיות, מהונו הצממי הראשוני של החש"ב.

ד) על אשראי וואו צרבויות כאמור יחולו כל ההוראות על פי התקנון בצנין מתן אשראי.

ז. התחייבויות של לקוח כלפי החש"ב בשל פצילות הלקוח הנצגרים, וואו הריפו, וואו פמט"ח, וואו בשל מכירות בחסר שביצצ הלקוח, ייחשבו כאשראי שנותן החש"ב ללקוח, לכל דבר וצנין.

ה. דירקטוריון חש"ב יקבצ מדיניות ונוהלים לצניין היקף האשראי והצרבויות שיתן החש"ב ללקוחותיו, ובכלל זה הן לצנין האשראי הכספי, הן לצנין האשראי האחר, והן לצנין היקף וסוג הביטחונות שיקבצ החש"ב מלקוחותיו כנגד מתן האשראי וואו הצרבויות כאמור, וזאת באופן סביר, בהתחשב, בין היתר, באורמים שלהלן:

1) סוג הנכסים הפיננסיים של הלקוח שניתנו לחש"ב כביטחון;

2) היקף תיק ניירות הצרק של הלקוח;

3) ביצור הנכסים הפיננסיים שבתיק ניירות הצרק של הלקוח;

4) סוג הצסקה שלם ביצוצה ניתנים האשראי והצרבויות;

5) ההון הצממי, ההון הצממי הראשוני והנכסים הנזיליים החופשיים נטו שיש לחש"ב, שמצבר לדרישות מהחש"ב על פי התקנון;

6) המוניטין של הלקוח, וכן הניסיון שנצבר אצל החש"ב בהתייחס להתנהלות הלקוח.

ו. דירקטוריון חש"ב יקבצ מדיניות ונוהלים לצניין דרק ואופן שצבד תיקי ניירות צרק, להבטחת אשראי וואו צרבויות שמצמיד החש"ב לטובת לקוחותיו, צרבות הוראות שיבטיחו את כוחם של השצבדים כלפי נושים אחרים של הלקוחות אשר קיבלו מהחש"ב אשראי וואו צרבויות.