

5. לצנין פחינת צמידת החש"ג בדרישות להון צמ"ג, להון צמ"ג ראשוני ולנכסים נזילים חופשיים נ"ט, יחולקו סכום האשראי האחר, סכום האשראי הכספי של הלוואה מאט"ח והשווי המירבי לפטחון של נכסים פיננסיים, מהתאם לקבוצה של פי התקנון, וזאת אף אם דירקטוריון החש"ג קבצ, כי על לקוחו להצמיד ביטחונות כנ"ד פעילותו בסכום אבזה יותר, או אם החש"ג קבצ, כי השווי המירבי לפטחון של נכסים פיננסיים שיעמד לקוח לפטח החש"ג להפחתת אשראי ו/או צרפויות, יהיה נמוך מהקבוצה הנחיות.

א. חש"ג לא יערוב אלא עבור לקוחו, וזאת רק כנגד שעבוד תיק ניירות הערך של אותו לקוח המוחזק אצלו או כנגד ערבות בנקאית אוטונומית, בלתי מותנית, שניתנה לטובת החבר לבקשת אותו לקוח;

ב. חש"ג לא יתן אשראי אלא ללקוחו, ורק לשם מימון רכישת ניירות ערך הנסחרים בבורסה בישראל או מחוץ לישראל או לשם מימון רכישת נכסים פיננסיים או יחידות השתתפות במשמעותן בחוק הקרנות או יחידות בקרן להשקעות בנאמנות שנוסדה מחוץ לישראל, והכל על ידי אותו לקוח, וזאת רק כנגד שעבוד תיק ניירות הערך של אותו לקוח המוחזק אצלו או כנגד ערבות בנקאית אוטונומית, בלתי מותנית, שניתנה לטובת החבר לבקשת אותו לקוח;

על אף האמור לעיל: 1) רשאי חש"ג לתת לעובדיו, במסגרת יחסי עובד-מעביד, הלוואות, אף אם אינם לקוחותיו ואף אם הלוואה אינה לרכישת ניירות ערך.

2) רשאי חש"ג לתת אשראי ללקוחותיו לרכישת ניירות ערך לרבות נגזרים שאינם נסחרים בבורסה בישראל או מחוץ לישראל, וזאת בהתקיים כל התנאים הקבועים בס"ק 12.ב. לעיל וכפוף לאמור בס"ק 12.ד. לעיל.

ג. היקף האשראי והערבויות, שחש"ג רשאי לתת ללקוחו, ייקבע בידי החבר באופן סביר ביחס לסוג ניירות הערך של הלקוח שניתנו כביטחון, להיקף תיק ניירות הערך של הלקוח ולסוג העסקה שלשם ביצועה ניתנים האשראי והערבויות. מבלי לגרוע מהאמור לעיל, רשאי הדירקטוריון לקבוע בהנחיות סייגים בענין מתן אשראי וערבויות בידי חש"ג;

ד. על אף האמור בס"ק 12.ב. לעיל, חש"ג רשאי לתת אשראי ללקוח שלו או לערוב לטובת לקוחו (להלן: "הלקוח הלווה"), כנגד שעבוד תיק ניירות הערך של לקוח אחר שלו (להלן: "הלקוח האחר") ובלבד שיתקיימו כל התנאים שלהלן:

1) הלקוח האחר יערוב לחש"ג בשל האשראי ללקוח הלווה ו/או הערבות שנתן החש"ג לטובת הלקוח הלווה, ולהבטחת התחייבותו זו ישעבד הלקוח האחר לטובת החש"ג את תיק ניירות הערך שלו אצל החש"ג.

2) הסכם הערבות והסכם השעבוד שבין החש"ג לבין הלקוח האחר יערכו כמסמכים נפרדים ולא כחלק מהסכמי פתיחת החשבון עליהם חותם הלקוח. בהסכמים יצויין במפורש שם הלקוח הלווה ומספר החשבון של הלקוח הלווה שלהבטחת חובו נותן הלקוח האחר את הערבות והשעבוד לחש"ג.

3) סך כל האשראי ו/או הערבויות שהחש"ג רשאי לתת, שהבטחון בגינם הינו ערבות ושעבוד של לקוח אחר, לא יעלה על השיעור שיקבע בהנחיות, מהונו העצמי של החש"ג.

4) על אשראי ו/או ערבויות כאמור יחולו כל ההוראות בענין מתן אשראי הקבועות בתקנון ובהנחיות.

ה. דירקטוריון החש"ג יקבע מדיניות ונהלים לעניין דרך ואופן שעבוד תיקי ניירות ערך, להבטחת אשראי שמועמד החש"ג לטובת לקוחותיו, לרבות הוראות שיבטיחו את כוחם של השעבודים כלפי נושים אחרים של הלקוחות אשר קיבלו אשראי מהחבר.

ג. שווי הבטחונות שעל חש"ב לקבל מלקוח בגין עסקאות בנגזרים, בגין עסקאות ריפוי, או בגין מכירות בחסר של הלקוח, יחשב כאשראי שנותן החש"ב ללקוח לרבות לענין סך כל האשראי והערבויות שחש"ב רשאי לתת, סוג הבטחונות לאשראי שעליו לקבל האשראי המירבי שהחש"ב רשאי להעניק ללקוח כאחוז משווי בבורסה של נייר הערך הניתן כביטחון ושיעור האשראי שחש"ב רשאי לתת ללקוח אחד מסך כל האשראי שחש"ב רשאי לתת לכלל לקוחותיו, והכל כקבוע בהנחיות.

15א. היקף ההתחייבויות החיתומיות של חש"ב וחברות בשליטתו לא יעלה על השיעור שיקבע בהנחיות, מהונו העצמי של החבר.

ניתן לקבוע בהנחיות שיעורים שונים כאמור בהתחשב בסוגי ניירות הערך המוצעים בהנפקות בגינן ניתנו התחייבויות חיתומיות, ובמספר ההנפקות בגינן ניתנו התחייבויות חיתומיות.

לענין סעיף זה "התחייבות חיתומית" - התחייבות לרכוש ניירות ערך המוצעים בתשקיף, במידה שלא ירכוש אותם הציבור."

5. לתקן את סעיף 17א. בפרק ד' לחלק הראשון לתקנון, כך שנוסחו יהיה כלהלן:

"17א. א. חש"ב שהינו חבר מסלקת הבורסה, יחזיק בחשבונו במסלקת הבורסה את הנכסים הפיננסיים של הנסחרים בבורסה, הנדרשים לשם עמידתו בתנאים הקבועים בסעיפים 5.ח.5 ו-5.ט. לתקנון, בדבר נכסים נזילים חופשיים 16 ההון העצמי המוערי והנכסים הנזילים;

צ' אף האמור לצ"ל, חש"ב לא יהיה חייב להחזיק בחשבון מסלקת הבורסה נכסים פיננסיים כאמור, שהינם נכסים מאוכריים כחופשיים, אינם מאוכריים לפי מסלקת הבורסה.

ב. חש"ב שהינו חבר מסלקת הבורסה גם במסלקת מעו"ף, יחזיק בחשבונו במסלקת הבורסה ובמסלקת מעו"ף, את הנכסים הפיננסיים של הנסחרים בבורסה ואת הנגזרים שלו הנסחרים בבורסה, הנדרשים לשם עמידתו בתנאים הקבועים בסעיפים 5.ח.5 ו-5.ט. לתקנון, בדבר נכסים נזילים חופשיים 16 ההון העצמי המוערי והנכסים הנזילים;

צ' אף האמור לצ"ל, חש"ב לא יהיה חייב להחזיק בחשבון מסלקת הבורסה ובחשבון מסלקת מעו"ף, נכסים פיננסיים כאמור, שהינם נכסים מאוכריים כחופשיים, אינם מאוכריים לפי מסלקת הבורסה ו/או לפי מסלקת מעו"ף."

6. לתקן את סעיף 21. בפרק ד' לחלק הראשון לתקנון, כך שנוסחו יהיה כלהלן:

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

א. להימנע מחלוקת רווחים, כולם או מקצתם;

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

ב. להגדיל את הונו העצמי מעבר לסכום ההון העצמי הנדרש צ"ל סי התקנון, וככלל זה את ההון הצמי הראשוני, המוערי ולקבוע את דרכי השקעתו של ההון המוגדל;

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

ריפו ובגין מכירות בחסר כפי שקבע דירקטוריון החש"ב.

סכום ב' - האשראי שניתן בפועל בצירוף סכום הערבויות שנתן החש"ב לטובת הלקוח ובצירוף הדרישה לבטחויות בגין פעילות בנגזרים, בגין עסקאות ריפו ובגין מכירות בחסר לפי תקנון הבורסה ולפי חוקי העזר של מסלקת הבורסה ומסלקת מעו"ף.

"קסטודיאן" - חבר הבורסה אצלו מוחזקים ניירות הערך והנכסים הפיננסיים של הלקוח במישמורת בנאמנות.

"פעולות קסטודיאן" - העברה בשל קניה או מכירה בבורסה של ניירות-ערך או נכסים פיננסיים בתמורה להעברת מזומנים, או להיפך, בין חשבון הלקוח אצל החש"ב המבצע עבורו פעולות רכישה ומכירה בבורסה לבין חשבון הלקוח אצל הקסטודיאן.

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

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

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

א. כל הפעילות והיתרות מנכס'ם פיננסי'ם ואנ'יות ארץ ואנ'ל'ים שאינם נסח'ים בניירות-ערך, לרבות בניירות ערך שאינם נכללים בהגדרה של סעיף 1 לחוק, כל הפעילות והיתרות בנכסים פיננסיים לרבות מזומנים וכל הפעילות והיתרות ביחידות השתתפות בקרנות נאמנות, וזאת לכל חשבון בנפרד.

ב. לגבי כל חשבון, פרטים בדבר תיקרת האשראי בחשבון בכל עת. לצורך חישוב תיקרת האשראי כאמור ילקחו בחשבון גם הוראות שהועברו לביצוע וטרם בוצעו, כאילו הן בוצעו, אם ביצוען יקטין את תיקרת האשראי.

ג. לגבי כל חשבון, פרטים בדבר האשראי הנתן הלקוח הדרישה לביטחויות בחשבון בכל עת. לצורך חישוב האשראי הנתן הלקוח הדרישה לביטחויות כאמור ילקחו בחשבון גם ההוראות שהועברו לביצוע וטרם בוצעו, כאילו הן בוצעו, אם ביצוען יגדיל את האשראי הנתן הלקוח הדרישה לביטחויות.

ד'24. א. במערכת המרכזית של החש"ב יהיו מנגנונים אוטומטיים, אשר יחסמו בזמן אמת מתן הוראות שביצוען יגרום לכך האשראי הנתן הלקוח הדרישה לביטחויות בחשבון תיחרוג מתיקרת האשראי בחשבון, וכן הם יחסמו בזמן אמת מתן הוראות שביצוען יגרום למכירה בחסר שלא בהתאם לתקנון (להלן: "מנגנוני חסימה").

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

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

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

ג. אין במתן אישור כאמור לפעול בחשבון ללא מנגנוני חסימה כדי לגרוע מהחובה בחשבון ומהכללים בדבר מכירות בחסר.

ד. במערכת המרכזית של החש"ב יהיו מנגנוני התראה, שיתריאו בזמן אמת על כל פעולה הגורמת לכך *האזרחי נתן לקוח הדרישה לבטחונות* בחשבון עולה על תיקרת האשראי בחשבון וכן על כל מכירה בחסר שלא בהתאם לתקנון, וזאת בכל חשבון של לקוח שבאישור דירקטוריון החש"ב או באישור הועדה לא הופעלו בו מנגנוני חסימה (לעיל ולהלן: "מנגנוני התראה").

ה. דירקטוריון החש"ב יאשר את מנגנוני ההתראה ומנגנוני החסימה המופעלים במערכת המרכזית של החש"ב בתדירות שתיקבע בהנחיות.

ו. במקרים בהם כתוצאה מגורם שאינו צפוי ושאינו בשליטתו של החש"ב, חשבון הלקוח טרם זוכה בניירות ערך או בנכסים פיננסיים להם זכאי הלקוח, ניתן יהיה לשחרר חסימה של פעולה בחשבון הלקוח באופן שהלקוח יוכל לבצע הפעולה בחשבונו, וזאת כפוף לכך שיתקיימו התנאים הקבועים בהנחיות.

שחרור החסימה כאמור מותנה בכך שהפעולה כאמור לא תגרום לכך *האזרחי נתן לקוח הדרישה לבטחונות* בחשבון תחרוג מתיקרת האשראי בחשבון ולא תגרום לחריגה מהכללים בדבר מכירות בחסר. המקרים בהם שוחררה חסימה של פעולה בחשבון הלקוח, יתועדו במחשב החש"ב.

124. פצילות הנאמרים המוצגת לקסטודיאן

א. בהתייחס ללקוחות שהחש"ב אישר להם לבצע באמצעותו פעולות קסטודיאן בנגזרים, יחול בנוסף לאמור לעיל גם האמור להלן: *הנאמרים באמצעות חש"ב פצילות הנאמרים, המוצגות בפצילות קסטודיאן לחבר או לחברים אחרים, רשאי החש"ב לקבל מחברים אחרים, המשמשים כמקסטודיאנים של הלקוח, אישור, מראש וכתב, כתחליף לפיטחונות של החש"ב לקבל מהלקוח להבטחת התחייבויות הלקוח הנקובות מהפצילות הנאמרים שיוצר הלקוח חשבונות אצל החש"ב.*

א. לגבי כל לקוח כאמור, יקבל החש"ב אישור של כל אחד מהקסטודיאנים של הלקוח, אשר יכלול את הסכום המירבי של הבטחונות שהקסטודיאן מעמיד ללקוח, בשל פעילות הלקוח באמצעות החש"ב וכן התחייבות של הקסטודיאן לקבל מהחש"ב, עבור אותו לקוח, פוזיציות שתקרת הבטחונות בניין הינה בגבול הסכום האמור.

האישור כאמור יכלול התחייבות של הקסטודיאן לקבל מהחש"ב, בפצילות קסטודיאן, פצילות הנאמרים של אותו לקוח, שהתחייבות הלקוח כלפי החש"ב דרישת הפיטחונות הניינן, פצילות הסכום הכספי של הקסטודיאן לפי המסגרת פצולת הקסטודיאן, על מנת לבטוח את האשראי הכספי שהצמיד החש"ב לפצולת הלקוח, לצורך יצירת הפצילות, לא תצלה על סכום כספי שיוקם בכתב ההתחייבות.

האישור כאמור יכלול תחליף לפיטחונות כאמור, עד לפצולת הסכום הכספי הנקוב בו.

ב. החש"ב לא יאפשר ללקוח לבצע ולא יבצע עבורו לקוח עסקאות בנגזרים שהתחייבות הלקוח שדרישת הפיטחונות בגינן תשרוט לחריגה תחבוג מתיקרת האשראי בחשבונו של הלקוח אצל החש"ב.

לענין חישוב תיקרת האשראי בחשבון הלקוח כאמור, ילקח בחשבון גם הסכום הנקוב בפיסקה א. לעיל.

בחשבון הלקוח יופעלו מנגנוני חסימה בהתאם.

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

24. ח' א. המערכת המרכזית של החש"ב תעודכן באופן שוטף ובזמן אמת גם בפעילות בנייה ערך ובנכסים פיננסיים הנסחרים בבורסות מחוץ לישראל (להלן: "פעילות חו"ל"), לרבות הדרישה לבטחונות סכום התחייבויות הלקוח כלפי החש"ב פעילות הלקוח פנצ'רים לאו לא מכירות חסר עמיצ הלקוח הנובעת-מומנה.

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

ב. מאפשר חש"ב ללקוחו לבצע פעילות חו"ל, ישירות באמצעות ברוקר אחר הפועל בבורסות מחוץ לישראל, בין אם באמצעות קשר טלפוני, בין אם באמצעות מערכת מחשב ובין אם בכל דרך אחרת, פעילות כאמור כפופה לכך שיתקיימו התנאים שיקבעו בהנחיות.

ג. אין בהוראות סעיף זה כדי לגרוע מהחובה האמורה בהקדמת החשבון הלקוח ומהכללים בדבר מכירות בחסר.

24. ט' א. מאפשר חש"ב לבצע פעולות עבור לקוחותיו באמצעות חשבון מפצל יופעלו מנגנוני חסימה ומנגנוני התראה גם בחשבון המפצל.

ב. אין באמור בסעיף זה כדי לגרוע מהחובה האמורה בהקדמת החשבון הלקוח ושלא תהיה חריגה מהכללים בדבר מכירה בחסר, וזאת בכל חשבון וחשבון, אף אם בפועל הפעילות בגין החשבון מתבצעת באמצעות חשבון מפצל כאמור.

ג. חש"ב רשאי להתיר ביצוע פעולות באמצעות חשבון מפצל רק לגופים המנויים בהנחיות.

24. י' א. בקר האשראי יפקח על כך שיקויימו ההוראות על פי התקנון בענין מתן אשראי, וכלל זה פנצ'ר תיקרת האשראי, בענין הדרישה לבטחונות ובענין מכירות בחסר, וכן על כך שיקויימו הוראות דירקטוריון החש"ב בנושאים אלה.

ב. בקר האשראי יפקח באופן שוטף ובזמן אמת על הפעילות בחשבונות שדירקטוריון החש"ב אישר כי יופעלו ללא מנגנוני חסימה, וידאג לכך שלא תהיה בחשבונות אלה חריגה מתיקרת האשראי ושלא תהינה מכירות בחסר שלא על פי התקנון.

ג. דירקטוריון החש"ב יאשר נוהל עבודה לבקר האשראי, כמפורט בהנחיות.

ד. בקר האשראי רשאי לבצע את תפקידיו בעזרת עובדים אחרים של החש"ב אשר יהיו כפופים לבקר האשראי ואשר יקבלו הוראות בענין בקרת אשראי וביטחונות ממנו בלבד.

ה. בקר האשראי יעביר למנכ"ל החש"ב, ליו"ר דירקטוריון החש"ב ולדירקטוריון החש"ב סקירה בכתב על פעילות בקרת האשראי, הביטחונות ומכירות בחסר, והכל כמפורט בהנחיות.

ו. חש"ב ידווח לבורסה, במועדים שיקבעו בהנחיות, על קיום ההוראות בענין בקרת אשראי וביטחונות. דיווח כאמור יכלול את הפרטים שיקבעו בהנחיות.

9. לתקן את סעיף 74א' ב. בפרק ז' לחלק הראשון לתקנון, כך שנוסחו יהיה כלהלן:

74א' א. עבירות המשמעת המפורטות בס"ק ב. להלן הינן עבירות משמעת שקבוע בגין עיצום כספי (להלן: "עבירת עיצום כספי").

ב. מי שעשה אחת מאלה עבר עבירת עיצום כספי:

(1) לא קיים חובת הגשת דו"חות כספיים או חובת הגשת אישורים או דו"חות אחרים לפי סעיף 20.א. לתקנון.

(2) לא קיים חובת הגשת הודעה על מינוי או פרישה לפי אחד הסעיפים הבאים בתקנון:

- (א) סעיף 3.א.;
- (ב) סעיף 4.א. ככל שמתייחס לסעיף 3.א.;
- (ג) סעיף 4.א.;
- (ד) סעיף 1.5.;
- (ה) סעיף 1.5.;
- (ו) סעיף 6.א. ככל שהמתייחס לסעיף 1.5.;
- (ז) סעיף 6.א. (9.א.);
- (ח) סעיף 6.א. (10.א.).

(3) לא קיים התחייבות שנתן על-פי כל אחד מהסעיפים הבאים בתקנון:

- (א) סעיף 6.ז.;
- (ב) סעיף 6.ז.;
- (ג) סעיף 6.ז.א..

(4) לא קיים התחייבות שנתן בדבר הגשת הודעה על שינוי לפי אחד הסעיפים הבאים בתקנון:

- (א) סעיף 4.ב.;
- (ב) סעיף 6.ג..

(5) לא קיים חובת קביעה בתקנון ההתאגדות לפי אחד או יותר מהסעיפים הבאים בתקנון:

- (א) סעיף 5.ב.;
- (ב) סעיף 5.ג.;
- (ג) סעיף 6.א. ככל שמתייחס לסעיף 5.ג.;
- (ד) סעיף 6.ד.;
- (ה) סעיף 6.ה.;
- (ו) סעיף 6.ח..

(6) לא קיים הוראה בתקנון ההתאגדות שלו שנקבעה לפי אחד הסעיפים הבאים בתקנון:

- (א) סעיף 5.ב.;
- (ב) סעיף 6.ד..

(7) לא קיים הוראה בתקנון ההתאגדות שלו שנקבעה לפי כל אחד מהסעיפים הבאים בתקנון:

- (א) סעיף 5.ג.;
- (ב) סעיף 6.א. ככל שמתייחס לסעיף 5.ג.;
- (ג) סעיף 6.ה.;
- (ד) סעיף 6.ח..

(8) לא קיים ההוראה על פי סעיף 5.ז.;

(9) לא קיים ההוראה על פי סעיף 5.ח.;

(10) לא קיים ההוראה על פי סעיף 5.ט.;

- 11(10) לא קיים ההוראה שבסעיף 12.ג.א.;
- 12(11) לא קיים ההוראות על פי סעיף 15.;
- 13(12) לא קיים ההוראה על פי סעיף 24.ו.1.;
- 14(13) לא קיים ההוראה על פי סעיף 27.ג.;
- 15(14) לא קיים ההוראה על פי סעיף 29.ג.;
- 16(15) לא קיים ההוראה על פי סעיף 85.א.1.;
- 17) לא קיים ההוראה על פי סעיף 85.ב.1.

10. לתקן את סעיף 85. בפרק ט' לחלק הראשון לתקנון, כך שנוסחו יהיה כלהלן (השינויים על-פי תזכיר זה *סוף*; השינויים על-פי התזכיר בנושא: "שינוי הכללים בענין "חברה בפיקוח" ו"חברה שאינה בפיקוח" , שאושרו על-ידי הדירקטוריון ושטרם אושרו על-ידי הרשויות, *סוף ואו*):

85"א. חש"ב בעל שליטה בחש"ב רשאי להחזיק מניות בהונה של חברה בפיקוח, ובלבד שמתקיימים כל התנאים הבאים:

1) החש"ב הגיש בקשה, אשר פרטיה והמסמכים שיצורפו אליה יקבעו בהנחיות, והוכיח להנחת דעת הדירקטוריון כי בחברה בפיקוח התקיימו תנאי הכשירות לפי סעיפים 5. או 6., לפי הענין, בשינויים המפורטים להלן:

- א) לא תחול הדרישה בס"ק 5.י. לתקנון זה;
 - ב) לא תחול הדרישה בסעיף 5.י"ג. לתקנון זה;
 - ג) ההון העצמי, *ההון החוזר החיובי והנכסים הנזילים* של חברה בפיקוח יהיו כקבוע בהנחיות בעניין זה בדבר חברה בפיקוח;
 - ד) בקר האשראי של חברה בפיקוח יכול שיהיה מי שמכהן כבקר האשראי של החש"ב שהוא החברה האם או החברה האחות של החברה בפיקוח;
 - ה) לא תחול הדרישה כי תהיה לחברה בפיקוח מערכת מרכזית, וזאת בתנאי שחברי הבורסה אצלם מופקדים תיקי ניירות הערך של לקוחותיה ושבאמצעותם מבוצעות הפעולות בחשבונות לקוחותיה, הינם בעלי מערכת מרכזית כנדרש על פי התקנון.
 - ו) קצין ציות בחברה בפיקוח יכול שיהיה מי שמכהן כקצין ציות של החש"ב שהוא החברה האם, או החברה הבת, או החברה האחות של החברה בפיקוח.
- 2) ניתן אישור הדירקטוריון לכך שהחש"ב או בעל השליטה בחש"ב, לפי העניין, יחזיקו יחזיק במניות החברה בפיקוח;
- 3) חברה בפיקוח תדווח לבורסה, על קיום הוראות התקנון בענין בקרת אשראי וביטחונות, כמפורט בהנחיות;
- 4) החש"ב התחייב כי החברה בפיקוח תקיים את הכללים החלים עליה לפי פרק ט' לתקנון זה;
- 5) בחברה בפיקוח שהינה חברה נשלטת בידי בעל השליטה בחש"ב, יתחייב בעל השליטה בחש"ב כי החברה בפיקוח תקיים את הכללים החלים עליה לפי פרק ט' לתקנון זה;

- 6) החש"ב קיבל הסכמה בכתב של המחזיקים האחרים בהונה של החברה בפיקוח כי החברה תהיה בפיקוח הבורסה ויחולו עליה הכללים המפורטים בסעיף זה;
- 7) החברה בפיקוח תכלול בהסכם ההתקשרות שלה עם לקוחותיה הוראה כי ידוע ללקוח שההסכם כפוף לחובותיה של החברה בפיקוח לעמוד בחובות החלות על חבר בורסה בהתאם לתקנון הבורסה;
- 8) לא עמדה חברה בפיקוח באחד הכללים החלים עליה לפי פרק זה או לא עמוד החש"ב באחת מההתחייבויות בס"ק זה, רשאי הדירקטוריון לבטל את האישור שנתן להחזקה בחברה בפיקוח, ובלבד שניתנה לחש"ב הזדמנות נאותה להביא בפני הדירקטוריון את טענותיו בכתב לפני קבלת ההחלטה.

ב. חש"ב ובעל שליטה בחש"ב רשאים להחזיק מניות בהונה של חברה שהינה חברה שאינה בפיקוח, ובלבד שמתקיימים התנאים הבאים:

- 1) החש"ב יודיע לבורסה בכתב על תחילת החזקתו מאו החזקתו של בעל השליטה בו, במניות בהונה של חברה כאמור, וזאת סמוך לפני שיחלו לעשות כן. הדיווח יכלול פרט המחזיקים במניות החברה לרבות שיעור החזקה של כל אחד מהמחזיקים, וכן אם קיימים הסכמי הצבעה בין מחזיקים במניות החברה;
- על אף האמור לעיל, אם חברה זו הינה חברה שניירות הערך שלה אינם נסחרים בבורסה בישראל או בבורסה מחוץ לישראל, והחש"ב מתכוון להשקיע בה בשעור העולה על 25% מההון או מההצבעה באותה חברה, נדרש אישור הדירקטוריון, כמפורט בסעיף 12.ג. לעיל.
- 2) שם החברה לא יהיה דומה או לא יהיה בו כדי ליצור זיקה לשם החש"ב;
- 3) עסקי החברה וניהולה לא יעשו ממשרדי החש"ב ועובדי החברה לא יהיו עובדי החש"ב;
- 4) ניתנה הודעה בכתב של המחזיקים האחרים בהונה של החברה כי הם מסכימים לכך כי אם יחול שינוי שבעקבותיו החברה תהפוך לחברה בפיקוח - החברה תפיק על ידי הבורסה ויחולו עליה הוראות סעיף 85.א. לעיל;
- ניתנה הודעה בכתב של המחזיקים האחרים בהונה של החברה כי הם מסכימים לכך ששם החברה לא יהיה דומה או לא יהיה בו כדי ליצור זיקה לשם החש"ב וכן כי עסקי החברה וניהולה לא יעשו ממשרדי החש"ב ועובדי החברה לא יהיו עובדי החש"ב.
- 5) לא עמוד החש"ב באחד הכללים החלים עליו לפי סעיף זה, רשאי הדירקטוריון להורות לחש"ב לחדול מלהחזיק מניות בחברה כאמור ובלבד שניתנה לחש"ב הזדמנות נאותה להביא בפני הדירקטוריון את טענותיו בכתב לפני קבלת ההחלטה.

"f612

נספח ב'

"תחילה והראות מצרכי:

- א. מוצד התחילה של התיקון ביום 1.1.2011, או מוצד אישורו, המאוחר מביניהם;
- ב. על אף האמור לעיל, חש"ב שביום _____ * אינו צומד בדרישות להון עצמי, וואו להון עצמי ראשוני, וואו לנכסים נזילים חופשיים נטו כנדרש, יידרש לצמוד בהן עד ליום 30.6.2012.
- חש"ב כאמור, שביום _____ * יש לו חוסר בהון עצמי וואו בהון עצמי ראשוני (להלן: "חוסר בהון") וואו חוסר בנכסים נזילים חופשיים נטו, ינקוט בפעולות הדרושות, על מנת שיצמוד בדרישות על פי התקנון לצנן ההון העצמי שלו, ההון העצמי הראשוני שלו והנכסים הנזילים החופשיים נטו שלו, כלהלן:
 - 1) עד ליום 30.6.2011 החוסר בהון שיש לחש"ב, וואו החוסר בנכסים נזילים חופשיים נטו שיש לחש"ב לא יצלו על 67% מהחוסר בהון וואו החוסר בנכסים נזילים חופשיים נטו, לפי הצנן, שהיו לו ביום _____*.
 - 2) עד ליום 31.12.2011 החוסר בהון שיש לחש"ב וואו החוסר בנכסים נזילים חופשיים נטו שיש לחש"ב, לפי הצנן, לא יצלו על 33% מהחוסר בהון וואו החוסר בנכסים נזילים חופשיים נטו, לפי הצנן, שהיו לו ביום _____*.
- ג. חש"ב שביום _____ * אינו צומד בדרישות על פי התקנון לצנן ההון עצמי וואו להון עצמי ראשוני וואו לנכסים נזילים חופשיים נטו כנדרש, ימנע מלבצע כל פעולה שתזרז להקטנת ההון העצמי שלו וואו להקטנת ההון העצמי הראשוני שלו וואו להקטנת הנכסים הנזילים החופשיים נטו שיש לו, כל עוד הוא אינו צומד בדרישות כאמור."

* מוצד תחילתו של התיקון.