

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

**חלק א' - כללי**

## תוכן הענינים

### עמוד

א - 1	הגדרות ופרשנות	פרק א'
א - 7	חברות במסלוקה	פרק ב'
א - 12	קרן סיכונים של המסלוקה	פרק ג'
א - 15	בטוחות, עכבון וקיצוז	פרק ג'1
א - 23	שירותי המסלוקה	פרק ד'
א - 25	שימוש במערכת האקסטרנט	פרק ה'
א - 27	קהילת משתתפים סגורה ברשת סוויפט	פרק ו'

**פרק א' - הגדרות ופרשנות**

1. המונחים בחוקי העזר יפורשו כמשמעותם בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, בתקנון הבורסה וההנחיות על פיו, אלא אם כן נאמר במפורש אחרת.
2. למונחים הבאים יהיה הפירוש כדלקמן אלא אם כן נאמר במפורש אחרת:
  - "איגרת חוב ממשלתית" או "אג"ח ממשלתית" - איגרת חוב שהוצאה על פי חוק מילווה המדינה, תשל"ט-1979.
  - "בטוחות בעסקאות ריפו" - בטוחות שניתנו על ידי חבר בעסקאות ריפו, כמפורט בפרק יט"2 לחלק ב' של חוקי העזר, והמשמשות כערובה לקיום כל חיובי החבר כלפי המסלקה.
  - "בטוחות בקרן הסיכונים" - בטוחות שניתנו על ידי חבר בקרן הסיכונים, בהתאם לפרק ג' לחלק א' של חוקי העזר, והמשמשות כערובה לקיום כל חיובי החבר כלפי המסלקה.
  - "בנק בעל דרוג גבוה לזמן קצר" - בנק אשר הדרוג שלו לזמן קצר הינו:
    - דרוג 2 - P ומעלה, על פי טבלת הדירוג של חברת "מודייס" או;
    - דרוג 2 - A ומעלה, על פי טבלת הדירוג של חברת "סטנדרט אנד פורס" או;
    - דרוג F2 ומעלה, על פי טבלת הדירוג של חברת "פיץ" או;
    - דרוג 1 - A ומעלה, על פי טבלת הדירוג של חברת "מעלות"
  - ובלבד שלא דורג על ידי אף אחת מחברות הדרוג הנ"ל בדרוג נמוך מן הדרוג שלה שפורט לעיל.
  - "בנק מרכז" - חבר שהינו בנק, המרכז החזקת ניירות ערך של מנפיק הרשומים על שם החברה לרישומים. למרות האמור לעיל, איגרות חוב ממשלתיות, הבנק המרכז יהיה משרד האוצר או מי שיקבע על ידו ולעניין מילווה קצר מועד – הבנק המרכז יהיה בנק ישראל.
  - "בקשת המרה" - בקשה להמרה או למימוש של נייר ערך.
  - "דירקטוריון" - דירקטוריון החברה או ועדת דירקטוריון שמונתה על ידי הדירקטוריון והוסמכה על ידו.
  - "הבורסה" - הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ.
  - "הוראת תשלום דו-צדדית" - הוראת תשלום הכוללת חיוב חשבון כספי אחד וזיכוי חשבון כספי אחר באותו סכום.
  - "הוראת תשלום רב-צדדית" - הוראת תשלום הכוללת חיוב וזיכוי של שלושה חשבונות כספיים או יותר, ואשר סך החיובים והזיכויים בה הינו אפס.
  - "החברה" - מסלקת הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ אשר מספרה אצל רשם החברות 52-002715-2.
  - "החלפה" - עסקה מחוץ לבורסה של רכישת איגרות חוב ממשלתיות על ידי משרד האוצר, לצורך משיכתן מהמסלקה, כנגד איגרות חוב ממשלתיות אחרות.
  - "העברה לנאמן למשמורת" (בורסה) והעברה לנאמן למשמורת (מחוץ לבורסה).

- "העברה לנאמן למשמורת (בורסה)"  
העברה המתבצעת בהמשך לעסקה בבורסה, של ניירות ערך בתמורה להעברת מזומנים ולהיפך, בין חשבון חבר המבצע עסקה בבורסה עבור לקוח לבין חשבון אותו הלקוח אצל הנאמן למשמורת או לבין חשבון לקוחות כללי המתנהל אצל הנאמן למשמורת ובו מוחזקים ניירות הערך של הלקוח, ולהיפך.
- "העברה לנאמן למשמורת (מחוץ לבורסה)"  
העברה המתבצעת בהמשך לעסקה מחוץ לבורסה, של ניירות ערך בתמורה להעברת מזומנים ולהיפך, בין חשבון חבר המבצע עסקה מחוץ לבורסה עבור לקוח לבין חשבון אותו הלקוח אצל הנאמן למשמורת או לבין חשבון לקוחות כללי המתנהל אצל הנאמן למשמורת ובו מוחזקים ניירות הערך של הלקוח, ולהיפך.
- "העברת ניירות ערך שלא כנגד תמורה כספית"  
- העברה ללא תמורה בין חשבונות בבעלות אותו לקוח.  
- העברה ללא תמורה בין בני זוג בינם לבין עצמם או בין ילדיהם עד גיל 18.  
- העברה ללא תמורה בין בני זוג שהתגרשו (בעקבות הגירושין).  
- העברה ללא תמורה שמקורה בצו ירושה.  
- העברה מרכז הנפקה לחשבונות חבר בורסה שרכש ניירות ערך בהנפקה.
- "חבר"  
מי שהתקבל כחבר מסלקה בהתאם לקבוע בחוקי העזר.
- "חברה זרה"  
חברה שהתאגדה מחוץ לישראל, הרשומה למסחר בבורסה.
- "חברה לרישומים"  
חברה לרישומים שהינה חברה בת בשליטה מלאה של בנק מרכז. למרות האמור לעיל, לענין איגרות חוב ממשלתיות, החברה לרישומים תהיה משרד האוצר או מי שיקבע על ידו ולענין מילווה קצר מועד - החברה לרישומים תהיה בנק ישראל.
- "ח.ב.ש.ח"  
חבר בורסה שאינו חבר, לרבות מועמד לחברות בבורסה.
- "חבר מוביל לסליקה כספית"  
חבר שהינו בנק ושהינו משתתף במערכת זה"ב, אשר על-פי הסכם בינו לבין ח.מ.ש.ב. מבצע את הסליקה הכספית של הח.מ.ש.ב.
- "חבר סולק עבור ח.ב.ש.ח."  
חבר, אשר על-פי הסכם בינו לבין ח.ב.ש.ח., מבצע עבור ח.ב.ש.ח. סליקה כספית וסליקת מלאי.
- "חבר מייצג"  
חבר בורסה שמונה על-ידי מנהל קרן לשמש כנציגו לענין העברת הזמנות ליחידות, הוראות לפדיון ומזומנים מהמסלקה למנהל הקרן והעברת מזומנים ממנהל הקרן למסלקה.
- "חוזה MTS"  
החוזה שנחתם בין המסלקה לבין MTS, על כל נספחיו, כפי שיתוקן מעת לעת, ואשר על פיו מונתה המסלקה לספק בישראל שירותי סליקה לגבי עסקאות שיתבצעו במערכת MTS.
- "חוקי העזר"  
חוקי העזר, כפי שיהיו מעת לעת.
- "חיובי החבר"  
לרבות כל חיובי החבר כלפי המסלקה מכל סוג שהוא, על פי חוקי העזר, על פי כל הסכם, ועל פי כל דין, כפי שיהיו מעת לעת, ולרבות אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, כל חיובי החבר כלפי המסלקה בקשר לאמור להלן:

- א. לביצוע עסקאות ופעולות עבור עצמו או עבור לקוחותיו; וכן,
- ב. לביצוע עסקאות ופעולות על ידי ח.ב.ש.ח., שהחבר אחראי להן על פי חוקי העזר, הן עבור הח.ב.ש.ח. והן עבור לקוחותיו של הח.ב.ש.ח.; וכן,
- ג. לביצוע עסקאות ופעולות על ידי ח.מ.ש.ב. שהחבר אחראי להן על פי חוקי העזר, הן עבור הח.מ.ש.ב. והן עבור לקוחותיו של הח.מ.ש.ב.; וכן,
- ד. לביצוע עסקאות ופעולות על ידי עש"ר או משתתף ריפו, שהחבר אחראי להן על פי חוקי העזר, הן עבור העש"ר, הן עבור לקוחותיו, הן עבור משתתף הריפו והן עבור לקוחותיו; וכן,
- ה. כל חיובי החבר כלפי המסלקה בקשר לחלקו בקרן הסיכונים.

- "חלון סליקה רב-צדדי" - פרק הזמן במהלכו שולחת המסלקה למערכת הוראות תשלום רב-צדדיות, בהתאם לכללי המערכת.
- "ח.מ.ש.ב." - חבר שאינו בנק.
- "ח.מ.ש.ר." - חבר שנכלל ברשימת המשתתפים בעסקאות ריפו במערכת MTS, כפי שנמסרה על ידי MTS למסלקה, אשר הונו העצמי נמוך מן ההון העצמי המזערי הנדרש על פי חוקי העזר לצורך קבלת שירותי סליקה של עסקאות ריפו מן המסלקה (וזאת, כל עוד הוא נכלל ברשימה האמורה).
- "חשבון כספי" - חשבון חבר שהינו בנק המתנהל בבנק ישראל והמיועד לביצוע זיכויים וחיובים כספיים על ידי המסלקה.
- "יום מסחר" - יום מתנהל מסחר בבורסה.
- "יום עסקים" או "יום סליקה" - יום שבו בנק ישראל מבצע פעילות כספית במטבע המתאים, אלא אם כן נאמר אחרת בחוקי העזר.
- "יום קבלה" - יום המסחר בו התקבל המסמך או התשלום במסלקה, אם התקבל במסלקה עד לשעה 12:00 של אותו יום, או יום המסחר הראשון שלאחריו, אם התקבל במסלקה לאחר השעה 12:00 באותו יום, אלא אם כן נאמר אחרת בחוקי העזר.
- "יום תשלום" - היום שנקבע על ידי מנפיק כיום לתשלום סכום כלשהו או למתן זכות כלשהי, ובלבד שיום זה הינו יום עסקים. נקבע על ידי מנפיק יום תשלום ביום שאינו יום עסקים, יחול יום התשלום ביום העסקים הראשון שלאחריו.
- "יתרה בפועל" - יתרת מלאי של נייר ערך T+1, שתמורתה נסלקה באופן סופי בבנק ישראל או יתרת מלאי של נייר ערך T+1, שהועברה לחבר ללא תמורה.
- "יתרה יומית נטו" - הסכום המתקבל מצירוף כל היתרות נטו בחובה ביום עסקים מסויים.
- "יתרה למסירה" - יתרת המלאי שהחבר המוכר, בעסקה בבורסה, או החבר המעביר בהעברה לנאמן למשמורת (בורסה), חייב למסור לחבר הקונה או לחבר הנעבר, לפי הענין, בעסקה תלויה או בעסקת כשל.

ההפרש בין הסכום הכולל של כל היתרות למסירה של חבר, לבין הסכום הכולל של כל היתרות לקבלה, של אותו חבר, בנייר ערך T+1 מסוים, ובלבד שההפרש חיובי.	"יתרה למסירה נטו"
- יתרת המלאי שהחבר הקונה, בעסקה בבורסה, או החבר הנעבר בהעברה לנאמן למשמורת (בורסה), זכאי לקבל מן החבר המוכר או מן החבר המעביר, לפי הענין, בעסקה תלויה או בעסקת כשל.	"יתרה לקבלה"
- הסכום המתקבל מקיזוז היתרות הכספיות לזכות והיתרות הכספיות לחובה של אותו חבר, הנובעות מכל הוראות הסליקה הרב-צדדיות הנשלחות לביצוע במסגרת חלון סליקה רב-צדדי.	"יתרה נטו"
- כללי מערכת זה"ב כפי שנקבעו על ידי בנק ישראל וכפי שיהיו מעת לעת.	"כללי מערכת זה"ב" או "כללי המערכת"
- ניירות ערך הרשומים לזכות החברים במסלקה.	"מלאי"
- החברה וכן המסלקה המתנהלת על-ידה.	"מסלקה"
- מסלקת מעו"ף בע"מ.	"מסלקת מעו"ף"
- מערכת לסליקה תוך יומית של תשלומים בזמן אמת המנוהלת על ידי בנק ישראל.	"מערכת זה"ב" או "המערכת"
- מערכת המסחר המוכרת בשם MTS ISRAEL והמופעלת על ידי MTS.	"מערכת MTS"
- חבר בורסה שניתן להגיש אצלו הזמנות ליחידות כמשמעותן בחוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994.	"מפיץ"
- איגרת חוב שהוצאה על פי חוק מילווה קצר מועד, תשמ"ד - 1984.	"מילווה קצר מועד" או "מק"מ"
- מי שנכלל ברשימת המשתתפים בעסקאות ריפו במערכת MTS, כפי שנמסרה על ידי MTS למסלקה, ואינו חבר (וזאת, כל עוד הוא נכלל ברשימה האמורה).	"מש"ר"
- מש"ר וח.מ.ש.ר..	"משתתף ריפו"
- חבר אשר אצלו רשומים ניירות ערך לזכות לקוח.	"נאמן למשמורת"
- איגרת חוב ממשלתית, מק"מ, תעודת התחייבות, נייר ערך מסחרי, המיר לתעודת התחייבות ותעודת סל לתעודות התחייבות.	"נייר ערך T+1"
- נייר ערך כמשמעותו בסעיף 52 לחוק ניירות ערך, למעט נגזר, הרשום למסחר בבורסה, וכל נייר ערך אחר בהתאם להחלטת הדירקטוריון.	"ניירות ערך"
- נסל"ד זר ונסל"ד ישראלי.	"נסל"ד"
- נייר ערך של חברה זרה, הנסחר הן בת"א והן בארה"ב ונסלק הן במסלקה והן ב-DTC.	"נסל"ד זר"

- "נסל"ד ישראלי" - נייר ערך של חברה שהתאגדה בישראל הנסחר הן בת"א והן בארה"ב ונסלק הן במסלוקה והן ב-DTC.
- "עושה שוק ראשי" או "עש"ר" - מי שנכלל ברשימת המשתתפים בעסקאות, שאינן עסקאות ריפו במערכת MTS, כפי שנמסרה על ידי MTS למסלוקה, ואינו חבר (וזאת, כל עוד הוא נכלל ברשימה האמורה).
- "עסקה בבורסה" - קניה או מכירה של נייר ערך שבוצעה במסגרת המסחר בבורסה או במסגרת המסחר במערכת MTS.
- "עסקה מחוץ לבורסה" - קניה או מכירה של נייר ערך, שאינה עסקה בבורסה.
- "עסקה תלויה" - עסקה בבורסה בנייר ערך T+1 או העברה לנאמן למשמורת (בורסה) של נייר ערך כאמור, שלא נסלקה במועד שנקבע לסליקתה בחוקי העזר, בשל העדר יתרה בפועל בכמות מספקת, בחשבון המשנה שאליו מתייחסת העסקה או ההעברה לנאמן למשמורת (בורסה).
- "עסקת overnight" - עסקת ריפו, אשר סליקת הרגל הראשונה שלה מתבצעת ביום בו קיבלה המסלוקה הודעה נאותה על ביצוע העסקה, כנדרש על פי פרק י"ט לחלק ב' של חוקי העזר.
- "עסקת כשל" - עסקה תלויה אשר לא נסלקה עד למועד שנקבע לכך בחוקי העזר ואשר הפכה לעסקת כשל וסומנה ככזו במערכת הסליקה.
- "עסקת ריפו" - עסקת מכר חוזר בניירות ערך, כהגדרתה בחוק הסכמים בנכסים פיננסיים, תשס"ו – 2006, המתבצעת במערכת MTS, במסגרתה מעביר צד לעסקה ("המעביר") לצד אחר לעסקה ("הנעבר") תעודות ריפו, בתמורה, ושלפיה -
- א. הנעבר רשאי לעשות בתעודות הריפו כל עסקה, לרבות מכירתן לאחר;
- ב. בתום תקופה שהוסכמה מראש יעביר הנעבר למעביר תעודות ריפו מאותו סוג, והכל תמורת סכום שנקבע מראש או על פי שיטת חישוב שנקבעה מראש.
- "עסקת ריפו פתוחה" - עסקת ריפו אשר הגיע מועד הסליקה של הרגל הראשונה שלה, אך טרם הגיע מועד הסליקה של הרגל השנייה שלה.
- "קרן או "קרן נאמנות" - קרן פתוחה כהגדרתה בחוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994.
- "קרן מיוחדת" - קרן שלפי הוראות תשקיפה ניתן להגיש הזמנות ליצירה והוראות לפדיון יחידות בשני שלבים וקביעת מחיר היחידות נערך פעמיים בכל יום מסחר, על בסיס מחירי נכסי הקרן בתום כל שלב במסחר כפי שפורט בתשקיף.
- "רגל ראשונה" - העברת תעודות ריפו על ידי המעביר לנעבר כנגד העברת התמורה על ידי הנעבר למעביר.

- "רגל שניה" - העברת תעודות ריפו על ידי הנעבר למעביר כנגד העברת התמורה על ידי המעביר לנעבר.
- "רכישה חוזרת" - רכישה חוזרת במזומן והחלפה.
- "רכישה חוזרת במזומן" - עסקה מחוץ לבורסה של רכישת איגרות חוב ממשלתיות על ידי משרד האוצר לצורך משיכתן מהמסלוקה, כנגד תמורה כספית.
- "שירות Claim" - שירות ה-Claim הניתן על ידי המסלוקה לחברים, כמפורט להלן בפרק י"ח לחלק ב' של חוקי העזר.
- "תקרה לחיוב" - הסכום המירבי בו רשאית המסלוקה לחייב את חשבונו הכספי של החבר המוביל לסליקה כספית עבור סך כל הסליקות הרב-צדדיות של הח.מ.ש.ב. שהוא סולק עבורו, אשר בוצעו במהלך כל יום עסקים.
- "תעודת MTS" - איגרת חוב ממשלתית, הנסחרת במערכת MTS ואשר המסלוקה הסכימה לסלוק את העסקאות שהתבצעו בה.
- "תעודת סל למניות" - תעודת סל, כמשמעותה בתקנון הבורסה, אשר נכס הבסיס שלה הוא מדד מניות.
- "תעודת סל לתעודות התחייבות" - תעודת סל, כמשמעותה בתקנון הבורסה, אשר נכס הבסיס שלה הוא מדד תעודות התחייבות.
- "תעודת ריפו" - איגרת חוב ממשלתית או מילווה קצר מועד, שניתן לבצע בהם עסקאות ריפו במערכת MTS ואשר המסלוקה הסכימה לסלוק את עסקאות הריפו שהתבצעו בהם.
- "DTC" - The Depository Trust Company - המסלוקה הנותנת שרותי סליקה ושמירה של ניירות ערך בארה"ב.
- "MTS" - חברת Euro MTS LTD המפעילה את מערכת MTS.
3. בכל מקום בחוקי העזר שנקבע מועד לביצוע פעולה ביום מסוים, יהיה זה יום עסקים, אלא אם כן נאמר במפורש אחרת בחוקי העזר או נקבע מועד אחר בהחלטות הדירקטוריון שתקבענה באופן כללי או למקרה מסויים. החלטת הדירקטוריון כאמור יכולה לסטות מהקבוע בחוקי העזר.
4. א. (1) בכל מקום בחוקי העזר, שבו נדרשת הסכמה או נדרש אישור של דירקטוריון המסלוקה, יינתנו אלה על ידי דירקטוריון המסלוקה או, בכפוף להוראות הדין, על ידי מי שדירקטוריון המסלוקה האציל לו מסמכיותיו, לפי הענין, אלא אם נקבע אחרת בחוקי העזר.
- (2) בכל מקום בחוקי העזר, שבו נדרשת הסכמה או נדרש אישור של המסלוקה, יינתנו אלה על ידי מנהל המסלוקה או על ידי מי שהוסמך על ידו, לפי הענין, או על ידי מי שהואצלו לו סמכויות על ידי מי מהם, לפי הענין, אלא אם נקבע אחרת בחוקי העזר.
- ב. (1) בכל מקום בחוקי העזר, שבו הוקנו לדירקטוריון המסלוקה סמכויות כלשהן, יופעלו סמכויות אלה על ידי דירקטוריון המסלוקה או, בכפוף להוראות הדין, על ידי מי שדירקטוריון המסלוקה האציל לו מסמכיותיו, לפי הענין, אלא אם נקבע אחרת בחוקי העזר.
- (2) בכל מקום בחוקי העזר, שבו הוקנו למסלוקה סמכויות כלשהן, יופעלו סמכויות אלה על ידי מנהל המסלוקה או על ידי מי שהוסמך על ידו, לפי הענין, או על ידי מי שהואצלו לו סמכויות על ידי מי מהם, לפי הענין, אלא אם נקבע אחרת בחוקי העזר.

5. א. כל הודעה או הוראה תימסר למסלקה בכתב על פי אותו טופס שנקבע על ידה והמסלקה לא תהיה חייבת לפעול אם ההודעה או ההוראה לא נמסרה על-פי הטופס המתאים. הסכימה המסלקה לפעול גם אם ההודעה או ההוראה לא היו שלמות או לא נמסרו על פי הטופס המתאים, לא תתפרש הסכמתה כהסכמה כללית אלא רק באשר למקרה המיוחד לו ניתנה.
- ב. מנהל המסלקה רשאי להתיר קבלת הוראות או הודעות על ידי המסלקה באמצעות פקסימיליה, תקשורת אלקטרונית בין מחשבים או בכל אמצעי אחר כפי שיקבע על ידו וזאת בתנאים כפי שיקבעו על ידו.
- ג. על הודעות והוראות שנמסרו למסלקה יחול האמור להלן:
- 1) כל רישומי המסלקה בקשר להוראה או הודעה ישמשו הוכחה, הן לכך שהחבר או הח.ב.ש.ח. פנה למסלקה, הן לתוכן ההוראה או ההודעה והן למועד מסירתה למסלקה.
  - 2) המסלקה תהיה פטורה מכל אחריות לנזק העלול להגרם עקב שגיאה או טעות בתוכן ההודעה או ההוראה או עקב כך שניתנה על ידי מי שלא הוסמך לתיתה.
  - ד. באחריות החבר לעקוב באופן שוטף אחר הדיווחים שהמסלקה שולחת לו. על החבר לבדוק שהנתונים המופיעים בכל דיווח נכונים, עליו להודיע למסלקה על כל נתון שאינו תואם את המידע שבידו ולדאוג לשינויו או להשלמתו במידת הצורך. המסלקה אינה אחראית לעקוב אחר הדיווחים.
- כל דיווח שנשלח לחבר ולא התקבלו לגביו הערות החבר תוך 20 ימים מיום המשלוח של כל דיווח, יחשב הדיווח לסופי ויחייב את החבר לכל דבר ועניין.
6. חוקי העזר יחולו על החברים וכן, בשינויים המחוייבים, על כל מי שמקבל שירותים מהמסלקה ואינו חבר.
7. הכותרות בחוקי העזר, מובאות לצרכי נוחות בלבד, ולא ישמשו לצרכי פרשנות.
8. המסלקה תודיע על התקנה או שינוי של חוקי העזר בדרך של פרסום באתר האינטרנט של הבורסה שכתובתו: [maya.tase.co.il](http://maya.tase.co.il).
- התקנה או שינוי כאמור יכנסו לתוקף במועד פרסומם כאמור לעיל, אלא אם כן נאמר אחרת בהודעה על התקנה או השינוי כאמור.
9. לעניין הרכב הוועדה הנזכרת בחוקי עזר אלה, שחבריה הינם יו"ר דירקטוריון מסלקת הבורסה והדירקטור המכהן כמנכ"ל הבורסה, הרי בהעדרו של יו"ר דירקטוריון מסלקת הבורסה, יכהן בוועדה במקומו הדירקטור הממלא את מקומו בתפקידו כיו"ר דירקטוריון המסלקה, ובהעדרו של הדירקטור המכהן כמנכ"ל הבורסה, יכהן בוועדה במקומו ממלא מקומו כדירקטור בדירקטוריון המסלקה.

**פרק ב' - חברות במסלוקה****1. כללי**

- א. החברים יהיו מי שהיו חברים ביום 1.4.2001, ומי שיתקבל כחבר בהתאם לחוקי העזר.
- ב. החברים יהיו כפופים מעצם חברותם להוראות חוקי העזר, כפי שיהיו מעת לעת, ולכל החלטות הדירקטוריון, וחייבים למלא אותן.
- ג. הדירקטוריון רשאי להטיל על חברים חובות, בין בהוראה כללית לכלל החברים, ובין בהוראה מיוחדת לחבר מסויים, או לסוג מסויים של חברים או לסוג מסויים של פעילות.
- ד. חברות טעונה אישור הדירקטוריון.

**2. תנאי הכשירות לחברות**

המבקש להתקבל כחבר, יעמוד בתנאים הבאים:

- א. הינו חבר בורסה. חבר רחוק לא יהיה חבר מסלוקה.
- ב. הינו בעל הון עצמי שלא יפחת מהסכומים הבאים:

לענין סעיף זה –

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

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

- (1) א) ההון העצמי הנדרש מחבר שאינו בנק ואשר אינו נכלל ברשימת המשתתפים בעסקאות ריפו במערכת MTS, כפי שנמסרה על ידי MTS למסלוקה, לא יפחת מההון העצמי הנדרש מחבר בורסה שהינו חבר, כמפורט בחלק הראשון לתקנון הבורסה.
- ב) ההון העצמי הנדרש מחבר שאינו בנק, הנכלל ברשימת המשתתפים בעסקאות ריפו במערכת MTS, כפי שנמסרה על ידי MTS למסלוקה, לא יפחת מההון העצמי הנדרש מחבר בורסה שהינו חבר, כמפורט בחלק הראשון לתקנון הבורסה, או 120 מליון ₪, צמוד למדד יוני 2002, הגבוה מבין השניים.
- ג) ההון העצמי הנדרש מחבר שהינו בנק, הנכלל ברשימת המשתתפים בעסקאות ריפו במערכת MTS, כפי שנמסרה על ידי MTS למסלוקה, לא יפחת מ-120 מליון ₪, צמוד למדד יוני 2002.
- (2) בנוסף להון העצמי הנדרש על פי פסקה 1) לעיל, חבר המבקש להעניק שירותים נוספים, כמפורט להלן, נדרש להון עצמי נוסף בגין כל שירות שינתן על ידו. סך כל ההון העצמי הנוסף הנדרש מחבר, יהיה הסכום המצטבר של כל הדרישות להון עצמי נוסף, בגין כל אחד מן השירותים הניתנים על ידי החבר:
- א) מתן שירותי סליקה לח.ב.ש.ח., בהתאם לאמור בפרק א' לחלק ב' של חוקי העזר - הון עצמי נוסף, בסכום של 5 מליון ש"ח, עבור כל ח.ב.ש.ח. שהחבר נותן לו שירותי סליקה.

- (ב) עבור כל חשבון משנה - הון עצמי נוסף בסכום של 5 מליון ₪.  
לקוחות נוסף (מלבד חשבון משנה הלקוחות הראשון), כאמור בפרק ד' לחלק ב' של חוקי העזר
- (ג) מתן שירותי סליקה - הון עצמי נוסף, בסכום של 120 מליון ₪, צמוד למדד יוני 2002, עבור כל משתתף ריפו שהחבר נותן לו שירותי סליקה של עסקאות ריפו. חוקי העזר
- (ד) מתן שירותי סליקה על ידי חבר לעש"ר, כאמור בפרק י"ט לחלק ב' של חוקי העזר - הון עצמי נוסף, בסכום של 25 מליון ₪, עבור כל עש"ר שהחבר נותן לו שירותי סליקה.

(3) בהתייחס לחבר שהינו גם חבר במסלוקת מעו"ף, ההון העצמי הנדרש ממנו, כאמור בפסקאות 1 ו-2) לעיל, הינו בנוסף להון העצמי הנדרש ממנו בהתאם לחוקי העזר של מסלוקת מעו"ף.

- ג. הוא מקיים מערך טכני וארגוני המאפשר פעולתו כחבר.
- ד. ישתתף בקרן הסיכונים כקבוע בחוקי העזר.
- ה. יתן למסלוקה בטחונות וערבויות כפי שיקבע על ידי הדירקטוריון מעת לעת.
- ו. יבטח עצמו בביטוח נאות המכסה את פעילותו במסלוקה.
- ז. אם הינו בנק - הינו משתתף במערכת זה"ב.

### 3. הבקשה לחברות והטיפול בה

- א. המבקש להתקבל כחבר (להלן: "המבקש") יגיש למסלוקה בקשה בנוסח המצורף לחוקי העזר כנספח א' (להלן – "הבקשה").
- המבקש יצרף לבקשה את המסמכים כלהלן:
- (1) דו"חות כספיים שלו;
  - (2) תזכיר ותקנון ההתאגדות שלו;
  - (3) דו"ח שנתי אחרון שלו שהוגש לרשם החברות.
- המסלוקה תשמור במשרדיה את המסמכים האמורים.
- המבקש יתחייב להעביר למסלוקה כל תיקון של תזכיר ותקנון ההתאגדות של החברה.
- ב. נמצא במהלך הטיפול בבקשה, כי חסר מידע הצריך להחלטה בה, רשאי הדירקטוריון לדרוש כי ימסרו לו פרטים אלה במועד שיקבע על ידו.
- ג. לא מילאה הבקשה אחר הוראות סעיף זה או לא נמסר המידע שנדרש כאמור בס"ק ב. לעיל במועד שנקבע בדרישה, יפסק הטיפול בבקשה עד להשלמת החסר, ועם השלמת החסר יראו את הבקשה כבקשה חדשה שהוגשה במועד ההשלמה.
- ד. (1) עם הגשת הבקשה ישלם המבקש דמי טיפול בבקשה בסך של 19,285 ש"ח (צמוד למדד חודש דצמבר 1999).
- (2) אישר הדירקטוריון את בקשת החברות, ישלם המבקש תוך שבעה ימים מיום האישור אגרת חברות בסך 96,425 ש"ח (צמוד למדד חודש דצמבר 1999).

3) חברה בבעלותו המלאה של חבר בורסה אשר חבר הבורסה מעביר אליה את עסקי ניירות הערך המתבצעים על ידו במסגרת ארגון עסקיו מחדש, וזאת במטרה שתתקבל כחבר בורסה במקומו, והמבקשת להתקבל במקום חבר הבורסה גם כחבר, לא תחוייב בתשלום דמי טיפול ואגרת חברות.

ה. הדירקטוריון ידון בבקשה לא יאוחר מאשר 120 יום ממועד קבלתה.

ו. הדירקטוריון רשאי, בנסיבות מיוחדות, להמליץ לאסיפה הכללית שלא לאשר בקשה להתקבל כחבר, או להתנות את אישורה בתנאים נוספים, גם אם נתמלאו כל הדרישות כמפורט בפרק זה, ובלבד שניתנה למבקש הזדמנות נאותה להביא בפני הדירקטוריון את עמדתו בכתב.

ז. האסיפה הכללית רשאית בנסיבות מיוחדות, ובהמלצת הדירקטוריון, כאמור בס"ק ו. לעיל, להחליט שלא לאשר בקשה להתקבל כחבר או להתנות את אישורה בתנאים נוספים, גם אם נתמלאו כל הדרישות על-פי פרק זה.

ח. אישור להתקבל כחבר יפקע, אם לא התמלאו התנאים שנקבעו באישור תוך פרק הזמן שנקבע באישור.

ט. מי שאושרה בקשתו יהיה לחבר בהתקיים התנאים הבאים :

1) נתן למסלקה בטחונות וערבויות כפי שקבע הדירקטוריון.

2) מילא אחר התנאים של חוקי העזר וכן כל תנאי נוסף שנקבע בהתאם לס"ק ו. לעיל.

#### 4. חובות חבר

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

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

#### 5. בוררות בין חברים

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

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

#### 6. שפוט משמעת

א. חבר כפוף לדין משמעת לפי חוקי העזר.

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

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

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

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

### 7. הפסקה זמנית במתן שירותי מסלוקה לחבר

א. (1) ועדת דירקטוריון, שחבריה הם יו"ר הדירקטוריון של מסלוקת הבורסה והדירקטור שהינו המנהל הכללי של הבורסה (להלן: "הועדה"), רשאית להחליט על הפסקה זמנית במתן שירותי המסלוקה לחבר (להלן: "הפסקה זמנית"), אם לפי שיקול דעתה, 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 7.ב. להלן.

במקרה כאמור, הועדה תימנע ככל-האפשר, מלהחליט על הפסקה זמנית במתן שירותי המסלוקה, לפני שנתנה לחבר הזדמנות להביא בפניה את טענותיו. אולם, אם תהיה הועדה סבורה כי קבלת ההחלטה אינה סובלת דיחוי, תהיה הועדה רשאית להחליט על הפסקה זמנית כאמור, גם לפני מתן הזדמנות לחבר להביא בפניה את טענותיו, ובלבד שתנתן לחבר האפשרות להעלות את טענותיו לאחר קבלת ההחלטה.

(2) על אף אמור לעיל, אם החבר לא קיים את חיוביו הכספיים הנובעים מפעולות שבוצעו במסלוקה, כמפורט בפרק ו' לחלק ב' של חוקי העזר, תהיה הועדה רשאית להורות על הפסקה זמנית במתן שירותי המסלוקה לחבר, לאלתר.

במקרה כאמור תינתן לחבר אפשרות להעלות את טענותיו לאחר קבלת ההחלטה.

ב. החליטה הועדה על הפסקה זמנית יפעל יו"ר הדירקטוריון בהקדם האפשרי לכינוס הדירקטוריון, לשם דיון בהמשך מתן שירותי המסלוקה לחבר.

ג. היה ובמהלך התקופה בה מתקיימת ההפסקה הזמנית, יוכיח החבר, להנחת דעתה של הועדה כי הוסרה העילה שבשלה הוחלט על הפסקה הזמנית, רשאית הועדה להחליט על חידוש מתן שירותי הסליקה.

ד. לא הוכיח החבר להנחת דעתה של הועדה כי הוסרה העילה שבשלה הוחלט על הפסקה הזמנית, יתכנס הדירקטוריון וידון בהמשך מתן שירותי המסלוקה לחבר.

ה. (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 5.1.2 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 זמנית שירותי המסלוקה לחבר, ורשאי הוא להגביל את הפסקת השירותים כאמור, לתקופה שתיקבע על ידו.

(2) הדירקטוריון רשאי להחליט על המשך מתן שירותי המסלוקה 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 זמנית שירותי המסלוקה לחבר, או על המשך מתן שירותי המסלוקה 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 שתנתן לחבר האפשרות להעלות את טענותיו בכתב, לאחר קבלת ההחלטה.

**8. השעיה וביטול חברות**

- א. הוראות תקנון הבורסה בכל הנוגע לביטול חברות והשעייה יחולו, בשינויים המחוייבים, לפי העניין, ובשינויים המפורטים בפרק זה.
- ב. מבלי לגרוע מן האמור בס"ק א' לעיל חברותו של חבר תפקע או תושעה גם בכל אחד מהמקרים הבאים:
- (1) הדירקטוריון החליט לבטל חברותו של חבר או להשעותה, לתקופה ובתנאים שיקבע, מכל אחד מהטעמים הבאים:
- (א) החבר פסק מלהיות חבר בורסה או הושעה ממנה.
- (ב) החבר אינו ממלא תנאי מהתנאים או חובה מהחובות המוטלים עליו כמפורט בחוקי העזר או על-פי החלטות הדירקטוריון.
- (ג) ארע אחד או יותר מהארועים המפורטים בסעיף 5.1.2 בפרק ג' לחלק א' של חוקי העזר.
- (ד) הוגש כתב אישום נגד החבר או נגד בעל שליטה בו ונוכח חומרת כתב האישום סבור הדירקטוריון כי יש להשעות או לבטל חברותו של החבר.
- (2) החבר פרש מחברותו במסלקה.
- החברות תבוטל לאחר מילוי התנאים המוקדמים ובמועד, כפי שיקבע הדירקטוריון.
- ג. לא תתקבל החלטה לביטול או להשעיית חברות שלא על פי בקשת החבר, אלא ברוב של 75% מהנוכחים בישיבת הדירקטוריון הדנה בכך ולאחר שניתנה לחבר הזדמנות נאותה להופיע בפני הדירקטוריון או להביא עמדתו בכתב. אולם, אם סבר הדירקטוריון, כי קבלת ההחלטה אינה סובלת דיחוי, רשאי הדירקטוריון להחליט על השעיית חברות גם לפני מתן הזדמנות לחבר להביא טעונו בפני הדירקטוריון כאמור ובלבד שתנתן לו האפשרות להעלות טעונו בכתב לאחר קבלת ההחלטה.
9. חבר שחברותו הושעתה או בוטלה או שהוחלט להפסיק לתת לו שירותי מסלקה, באופן מלא או חלקי, ינקוט הוא וכל הבאים מכוחו בכל האמצעים הדרושים על מנת שתמנע, במידת האפשר, פגיעה בלקוחות החבר, בחברים אחרים, במסלקה ובבורסה.
10. חבר ימשיך להיות חייב בכל חובותיו כחבר, גם אם הושעתה חברותו או אם הוחלט להפסיק לתת לו שירותי מסלקה באופן זמני או באופן קבוע ואף אם הוחלט לתת לו שירותי מסלקה באופן חלקי בלבד. כמו כן, אם בוטלה חברותו, חבר ימשיך להיות חייב בכל חובותיו כחבר עבור התקופה שקדמה למועד ביטול החברות ובכלל זה עבור עסקאות ופעולות שביצע לפני שבוטלה חברותו.

**פרק ג' - קרן הסיכונים של המסלקה****1. קרן הסיכונים**

1.1 המסלקה תקים קרן סיכונים (להלן: "קרן הסיכונים") בסכום שייקבע מעת לעת על ידי הדירקטוריון.

הסכום של קרן הסיכונים יעודכן אחת לחצי שנה, ב-1 במרס וב-1 בספטמבר של כל שנה (להלן: "מועד העדכון"), ויהיה בגובה מחזור הסליקה הכללי היומי הממוצע, בששת החודשים שהסתיימו בחודש דצמבר או בחודש יוני שקדמו למועד העדכון, לפי העניין (להלן: "מחצית השנה הקלנדרית") ובכפוף לאמור בסעיף 6. להלן, ובכל מקרה לא יפחת ממאה וחמישים מיליון ש"ח.

בפרק זה -

1.1.1 "הון עצמי" - הון עצמי לפי כללים חשבונאים מקובלים, על פי הדוחות הרבעוניים ליום 30 בספטמבר או ליום 31 במרס שקדמו למועד העדכון, לפי העניין.

1.1.2 "מחזור עסקאות הריפו" – מחזור העסקאות ברגל הראשונה שבוצעו במסגרת המסחר במערכת MTS, כשהוא מוכפל בשניים.

1.1.3 "מחזור העסקאות בבורסה" - מחזור העסקאות שבוצעו במסגרת המסחר בבורסה ובמסגרת המסחר במערכת MTS, למעט עסקאות ריפו.

1.1.4 "מחזור הסליקה היומי הממוצע" – מחצית מסך כל התמורה הכספית ברוטו, הנובעת מהשעורים המצוינים להלן, ממחזור העסקאות בבורסה בתוספת מחזור עסקאות הריפו, שבוצעו על ידי החבר במשך מחצית השנה הקלנדרית שהסתיימה לפני מועד העדכון, בכל חשבונות המשנה המנוהלים עבורו במסלקה, לרבות התמורה הכספית כאמור הנובעת מעסקאות כאמור שבוצעו על ידי הח.ב.ש.ח. שהחבר סולק עבורם, כשהיא מחולקת במספר ימי המסחר שהיו באותה מחצית השנה הקלנדרית.

על אף האמור לעיל, בחישוב מחזור הסליקה היומי הממוצע של חבר חדש שהצטרף למסלקה במחצית השנה הקלנדרית שהסתיימה לפני מועד העדכון, תחולק התמורה כאמור במספר ימי המסחר בהם פעל כחבר במחצית השנה הקלנדרית כאמור.

ואלה השעורים:

- 100% ממחזור העסקאות בבורסה במניות ובניירות ערך המירים למניות.
- 12.5% ממחזור העסקאות בבורסה בתעודות התחייבות, באיגרות חוב ממשלתיות ובניירות ערך המירים לתעודות התחייבות וכן 12.5% ממחזור עסקאות הריפו באיגרות חוב ממשלתיות.
- 6% ממחזור העסקאות בבורסה במק"מ, וכן 6% ממחזור עסקאות הריפו במק"מ.

1.1.5 "מחזור הסליקה הכללי היומי הממוצע" – הסכום המתקבל מצרוף מחזורי הסליקה היומי הממוצע של כל החברים, למעט בנק ישראל ולמעט חמשת הבנקים שהינם בעלי ההון העצמי הגבוה מבין הבנקים החברים, שאינם בנק חוץ כהגדרתו בתקנון בבורסה.

1.2 כל החברים, למעט בנק ישראל, ישתתפו בקרן הסיכונים.

**2. חלקו של החבר בקרן הסיכונים**

- 2.1 חלקו של כל חבר בקרן הסיכונים יעודכן בכל מועד עדכון, ויהיה הגבוה מבין שניים אלה:
- 2.1.1 הסכום של קרן הסיכונים כאמור בסעיף 1 לעיל, כשהוא מוכפל ביחס שבין מחזור הסליקה של החבר במחצית השנה הקלנדרית שהסתיימה לפני מועד העדכון, לבין סך מחזורי הסליקה של כל החברים, למעט בנק ישראל, באותה תקופה.
- 2.1.2 חמישה מליון ש"ח.
- עד מועד העדכון המסלקה תודיע לכל חבר, מהו חלקו בקרן הסיכונים, לחצי השנה המתחילה ב-1 במרס או ב-1 בספטמבר, ומסתיימת ביום האחרון של חודש אוגוסט או ביום האחרון של חודש פברואר בשנה שלאחר מכן, לפי העניין.
- 2.2 חלקו של חבר חדש המצטרף למסלקה, בקרן הסיכונים, ייקבע על ידי הדירקטוריון.
- 2.3 על אף האמור בסעיף 2.1 לעיל, אם במהלך מחצית השנה הקלנדרית כלשהי, בוטל הסכם סליקה (כהגדרתו בפרק א' לחלק ב' של חוקי העזר, להלן) בין ח.ב.ש.ח. לבין חבר סולק עבור ח.ב.ש.ח. (להלן - "הסולק הראשון"), ונכרת הסכם סליקה בין אותו ח.ב.ש.ח. לבין חבר אחר (להלן - "הסולק השני"), יחולו ההוראות שלהלן:
- 2.3.1 ביום כניסתו לתוקף של הסכם הסליקה עם הסולק השני, יגדל חלקו של הסולק השני בקרן הסיכונים, בסכום שנקבע באותה מחצית השנה הקלנדרית לסולק הראשון בשל פעילותו של הח.ב.ש.ח., כמפורט בסעיף 2.1 לעיל, ובמקביל, יקטן באותו סכום חלקו של הסולק הראשון בקרן הסיכונים;
- 2.3.2 במועד העדכון הקרוב, יעודכן חלקו של הסולק השני בקרן הסיכונים, כדלקמן: למחזור הסליקה של הסולק השני במחצית השנה הקלנדרית שהסתיימה לפני מועד העדכון, בהתאם לסעיף 2.1 לעיל, ייוסף מחזור הסליקה של הסולק הראשון בשל פעילותו של הח.ב.ש.ח. במחצית השנה הקלנדרית שהסתיימה לפני מועד העדכון ובמקביל יקטן חלקו של הסולק הראשון.
- (סכום השווה לחלקו של החבר בקרן הסיכונים כמפורט בסעיף 2 זה לעיל, כפי שיעודכן מעת לעת, ייקרא להלן "חלקו של החבר בקרן הסיכונים").
3. מבלי לגרוע משאר חיובי החבר כלפי המסלקה, חבר יהיה חייב כלפי המסלקה, בתשלום מלא ומדויק של סכום השווה לחלקו של החבר בקרן הסיכונים, כמפורט בפרק זה.
4. **מתן בטוחות**
- 4.1 חבר יתן למסלקה וישעבד לטובתה בטוחות, להבטחת התשלום של חלקו של החבר בקרן הסיכונים וכן כערובה לקיום כל שאר חיובי החבר כלפי המסלקה. שווי הבטוחות לא יפחת, בכל עת, מחלקו של החבר בקרן הסיכונים, והכל בתנאים המפורטים בפרק זה ובפרק ג' לחלק א' של חוקי העזר.
- להבטחת 25% לפחות מחלקו של החבר בקרן הסיכונים יתן החבר למסלקת הבורסה בטוחות במזומן.
- 4.2 היה ובמועד עדכון כלשהו, עלה חלקו של חבר בקרן הסיכונים, על חלקו של החבר בקרן הסיכונים לפני מועד העדכון, ישלים החבר במועד העדכון את הבטוחות, כמפורט בסעיף 4.1 לעיל והכל בתנאים המפורטים בפרק זה ובפרק ג' לחלק א' של חוקי העזר.
- 4.3 היה ומסיבה כלשהי, השווי הכולל של הבטוחות שניתנו להבטחת חלקם של החברים בקרן הסיכונים, ירד מתחת לסכומים הנדרשים, כמפורט בסעיף 1 לעיל, תמשיך המסלקה בפעילותה רק אם יושלמו הבטוחות להבטחת חלקם של החברים בקרן הסיכונים, כנדרש לעיל.

**5. מימוש הבטוחות**

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

**6. הפסקת חברות במסלקה**

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

הסכום של קרן הסיכונים יקטן בהתאם.

בתום חודש ממועד הפרישה כאמור יקטן סכום קרן הסיכונים בגובה חלקו של החבר שחברותו הופסקה כאמור.

## פרק ג'1 - בטוחות, עכבון וקיזוז

### 1. כללי

א. מבלי לגרוע מהוראות פרק ג' לחלק א' של חוקי העזר ופרק י"ט2 לחלק ב' של חוקי העזר, ההוראות המפורטות בפרק ג'1 זה להלן, יחולו בכל הקשור לבטוחות שעל החברים לתת למסלקה על פי הוראות חוקי העזר.

ב. הבטוחות שיינתנו על ידי חבר או כל חלק מהן, על פי חוקי העזר, ישמשו כבטוחה להבטחת כל חיובי החבר כלפי המסלקה, ובכלל זה אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, ישמשו כבטוחה להבטחת חלקו של החבר בקרן הסיכונים וכן להבטחת חיובי החבר עבור עסקאות ריפו, כמפורט בפרק יט"2 לחלק ב' של חוקי העזר.

### 2. סוגי הנכסים הראויים לשמש כבטוחות וחישוב שוויים

2.1 הנכסים שישמשו כבטוחות על פי חוקי העזר הינם:

2.1.1 מזומן.

2.1.2 איגרות חוב ממשלתיות ומלווה קצר מועד- שווים לעניין חישוב העמידה בדרישות למתן בטוחות, יהיה שווי נייר הערך בבורסה מוכפל במקדם הבטחון.

לענין זה מקדם הבטחון הינו: 97% פחות 1% כשהוא מוכפל במספר השנים לפדיון של אגרת החוב הממשלתית, כאשר מספר השנים לפדיון של אגרת החוב הממשלתית יעוגל כלפי מעלה למספר השלם הקרוב.

2.2 הבטוחות שיינתנו למסלקה על ידי חבר, יהיו מאמצעו העצמיים ויהיו חופשיות בכל עת מכל שעבוד, עיקול, עכבון או זכות אחרת של צד שלישי.

### 3. חשבונות הבטוחות

#### 3.1 הגדרות

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

3.1.2 "חשבון כספי בבנק", שייחוד לכל חבר על ידי המסלקה - חשבון (על כל חשבונות המשנה שלו), המתנהל על שם המסלקה בבנק שייקבע, לעניין זה, על ידי המסלקה, ואשר נועד להפקדת מזומנים על ידי החבר, כמפורט בסעיף 3.2.2.א., להלן שישמשו כבטוחות לטובת המסלקה;

לעניין זה - "בנק" - חבר שהינו בנק בעל דירוג גבוה לזמן קצר, ובלבד שחתם על נוסח ההתחייבות המצ"ב כנספח ב'1;

3.1.3 "חשבונות הבטוחות", שייחודו לכל חבר - חשבון בטוחות המסלקה והחשבון הכספי בבנק;

3.2 3.2.1 המסלקה תפתח אצלה, מספר חשבונות, על שמה ולזכותה, כמספר החברים, ותייחד לכל חבר חשבון אחד, שישמש כחשבון בטוחות המסלקה, שבו תפקיד המסלקה ניירות ערך, כאמור בסעיף 2.1.2 לעיל, שיינתנו על ידי החבר כבטוחות להבטחת חלקו של החבר בקרן הסיכונים וכן להבטחת חיובי החבר עבור עסקאות ריפו כמפורט בפרק י"ט לחלק ב' של חוקי העזר.

3.2.2 א. בנוסף לאמור לעיל, המסלקה תפתח על שמה, בבנק או בבנקים (לפי בחירתה), מספר חשבונות, כמספר החברים, ותייחד לכל חבר חשבון אחד שישמש כחשבון הכספי בבנק. בחשבון זה יופקדו מזומנים שיינתנו על ידי החבר כבטוחות להבטחת כל חיובי החבר כלפי המסלקה, ובכלל זה, אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, ישמשו כבטוחה להבטחת חלקו של החבר בקרן הסיכונים וכן להבטחת חיובי החבר עבור עסקאות ריפו, כמפורט בפרק י"ט לחלק ב' של חוקי העזר; ההפקדות יבוצעו כדלקמן:

(1) על ידי החבר - מזומנים, כמפורט בסעיף 2.1.1 לעיל;

(2) על ידי המסלקה - מזומנים שישולמו כפירות על ניירות הערך שהופקדו בחשבון בטוחות המסלקה, שיוחד לחבר, או מזומנים הנובעים מכל זכות כספית אחרת הנובעת מניירות הערך האמורים, לרבות התמורה הכספית הנובעת ממכירתם או ממימושם.

ב. מובהר בזה, כי חשבון כספי בבנק, שיייוחד לחבר שהינו בנק, ייפתח על ידי המסלקה בבנק אחר.

3.2.3 שווי הבטוחות שיינתנו על ידי חבר, כאמור בסעיפים 3.2.1 ו-3.2.2 לעיל, לא יפחת, בכל עת, ממלוא סכום הבטוחות בקרן הסיכונים (100%) שהחבר חייב לתת למסלקה, כמפורט בפרק ג' לחלק א' של חוקי העזר, בתוספת מלוא סכום הבטוחות שהחבר חייב לתת למסלקה בעסקאות ריפו, כמפורט בפרק י"ט לחלק ב' של חוקי העזר; הבטוחות יופקדו בחשבון בטוחות המסלקה או בחשבון הכספי בבנק, בכפוף להוראות שנקבעו לענין זה בחוקי העזר, והחבר ישעבד את החשבונות האמורים לטובת המסלקה, כמפורט להלן.

#### 4. שעבודים

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

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

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

4.1.2 כל הזכויות בחשבון הכספי בבנק, מכל מין וסוג, לרבות אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, כל הזכויות לקבלת כל הכספים המופקדים או הרשומים לזכות החשבון הכספי בבנק או שיופקדו או יירשמו לזכות החשבון האמור, מעת לעת, וכל פירותיהם או כל זכות הנובעת מהם או הקשורה אליהם;

והכל, כמפורט בהסכם מישכון ואיגרת חוב מובטחת, המצ"ב כנספח ב'2. (להלן - "הסכם השעבודים הקבועים").

- 4.2.1 4.2 מובהר בזה, כי חשבון בטוחות המסלקה יתנהל אצל המסלקה, לזכות המסלקה ועל שמה, והמסלקה היא זו שתהא זכאית לפעול בחשבון.
- 4.2.2 מבלי לגרוע מן האמור בהסכם השעבודים הקבועים או בחוקי העזר, מובהר בזה כי חבר אינו זכאי למשוך ניירות ערך או כספים מכל אחד מחשבונות הבטוחות.
- מבלי לגרוע מן האמור לעיל, היה ונוצר עודף בטוחות בחשבונות הבטוחות, לעומת הנדרש על פי חוקי העזר, תשיב המסלקה לחבר את עודף הבטוחות, לפי בקשה שתוגש על ידו בכתב, בתנאי שהבקשה הוגשה עד השעה 12:00 לכל המאוחר, בכל יום מסחר, והמסלקה אישרה את הבקשה.

לעניין סעיף זה –

"עודף בטוחות" – סכום שלא יעלה על ההפרש שבין סכום הבטוחות המופקד בחשבונות הבטוחות (כשהוא מחושב כאמור בסעיף 2.1.2 לעיל) לבין סכום הבטוחות הנדרש על פי חוקי העזר, לתחילת יום המסחר.

- 4.3 כל חבר יחתום על הסכם השעבודים הקבועים, שנוסחו מצ"ב כנספח ב'2.
- חבר אשר הינו בעל "רישיון בנק חוץ", על פי חוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981 יחתום, בנוסף להסכם השעבודים הקבועים כאמור לעיל, גם על תוספת להסכם השעבודים הקבועים, שנוסחה מצ"ב כנספח ב'5, או תוספת בנוסח אחר, ואשר במסגרתה יכול שיידרשו על ידי הדירקטוריון בטוחות נוספות או אחרות לטובת המסלקה.
- 4.4 מבלי לגרוע מן האמור בסעיף 2.2 לעיל, אם חבר שעבד נכס מנכסיו, לפני מועד חתימתו על הסכם השעבודים הקבועים, כאמור לעיל (להלן – "שעבוד קודם"), ימציא למסלקה, לפי דרישתה, פרטים בדבר כל שעבוד קודם, כאמור, וכן ימציא, על פי דרישת המסלקה, מכתב הסכמה מבעלי השעבוד הקודם, באחד משני הנוסחים, המצ"ב כנספח ב'3 או ב'4, לפי העניין, כפי שתורה לו המסלקה.

## 5. העמדה לפרעון מיידי

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

- 5.1 5.1.1 א. בקרות אחד או יותר מן האירועים המפורטים בסעיף 5.1.2 להלן, דירקטוריון המסלקה יהא רשאי (אך לא חייב), לפי שיקול דעתו, להחליט כי יש להעמיד לפרעון מיידי את חיובי החבר כלפי המסלקה;
- ב. מובהר בזה, כי משהחליט דירקטוריון המסלקה, כאמור בס"ק א. לעיל, אזי ביצוע ההעמדה לפרעון מיידי כאמור, תיעשה על ידי המסלקה, לרבות על ידי אלה שהואצלו להם סמכויות (להלן - "הנאצלים"), כמפורט בסעיף 8. להלן, והכל, בסכומים, בתנאים, באופן ובסדר שייקבעו על ידי המסלקה או הנאצלים, לפי העניין, על פי שיקול דעתם (הפעולה הנזכרת לעיל וכל חלק ממנה, תקרא להלן, בפרק זה "ההעמדה לפרעון מיידי").

5.1.2 ואלה האירועים:

- א. אם החבר לא ישלם למסלקה סכום כלשהו שיגיע ממנו, במועד שנקבע לתשלום, לרבות, אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, סכום כלשהו שהועמד לפרעון מיידי או אם החבר יפר חיוב כלשהו כלפי המסלקה, על פי חוקי העזר או על פי התחייבות כלשהי של החבר כלפי המסלקה או על פי כל דין, לרבות חיוב שאינו כספי.
- ב. אם לדעת דירקטוריון המסלקה, יהיה קיים חשש, כי החבר עלול שלא לקיים את חיוביו או כל חלק מהם או עלול שלא לפרוע את חובותיו או כל חלק מהם;

- ג. אם חברות של החבר במסלוקה תופסק או תושעה או תבוטל או אם יוחלט על הפסקה זמנית במתן שירותי סליקה לחבר או אם תתקיים עילה כלשהי שבעטיה ניתן יהיה להפסיק, להשעות או לבטל את חברותו כאמור או להפסיק זמנית את מתן שירותי הסליקה לחבר;
- ד. אם ימונה לחבר מנהל מורשה או מפקח מיוחד או אם המפקח על הבנקים ינקוט נגד החבר באמצעים אחרים כלשהם, על פי סעיפים 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 למימושו של כל חלק מהם, או אם תיעשה פעולת הוצאה לפועל בקשר לאיזה מן הנכסים האמורים;
- 5.1.3 בנוסף לאמור בסעיפים 5.1.1 ו-5.1.2 לעיל, דירקטוריון המסלוקה יהא רשאי (אך לא חייב), לפי שיקול דעתו, להחליט כי יש להעמיד לפרעון מידי את חיובי חבר, שהינו "בעל רישיון בנק חוץ" על פי חוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981, כלפי המסלוקה, גם בקרות אחד או יותר מן האירועים המפורטים להלן:
- 5.1.3.1 אם החבר הפר איזו מהתחייבויותיו או הצהרותיו על פי התוספת להסכם השעבודים הקבועים, שנוסחה מצ"ב כנספח ב'5;
- 5.1.3.2 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.
- 5.2 5.2.1 המסלוקה תודיע לחבר על ביצוע ההעמדה לפרעון מידי, יום עסקים אחד, מראש.
- 5.2.2 על אף האמור בסעיף 5.2.1 לעיל:
- א. אם לדעת המסלוקה, יש לבצע את ההעמדה לפרעון מידי באופן מידי בהתחשב בנסיבות העניין, ובכלל זה, אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, אם לדעת המסלוקה, קיים חשש כי המסלוקה לא תעמוד בחיוביה או בכל חלק מהם, או כי תחול הרעה ביכולתה של המסלוקה לגבות את חיובי החבר כלפי המסלוקה או אם יתקיימו תנאים אחרים שיחייבו, לדעת המסלוקה, העמדה לפרעון מידי של חיובי החבר כלפי המסלוקה, אזי;
- ב. המסלוקה תהא זכאית לבצע את ההעמדה לפרעון מידי, כאמור בסעיף 5.1.1 לעיל, אף מבלי למסור על כך הודעה מראש, לחבר, ובלבד שתינתן לחבר הודעה על כך, בהקדם האפשרי, ובה תפורט טיב הפעולה שננקטה.
- 5.3 מבלי לגרוע מן האמור לעיל, החבר ישא בכל התשלומים, ההוצאות, הפרמיות והעמלות שיהיו קשורות ו/או כרוכות בביצוע ההעמדה לפרעון מידי כאמור בסעיף 5.1.1 לעיל, וסכומים אלה ייוספו לסך כל שאר חיוביו של החבר כלפי המסלוקה, ייחשבו לחלק בלתי נפרד מהם, לכל דבר ועניין, וישולמו על ידי החבר מיד וללא דיחוי, עם ביצוע ההעמדה לפרעון מידי, כמפורט בפרק ו. לחלק ב' של חוקי העזר, אלא אם החליטה המסלוקה על ביצוע התשלום בדרך אחרת, שאז יבוצע התשלום בדרך האחרת, והכל כפי שיוחלט על ידי המסלוקה.

**מימוש הבטוחות**

.6

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

6.1 בקרות אחד או יותר מן האירועים המפורטים בסעיף 5.1.2 בפרק זה לעיל, או בסעיף 2.1 בפרק י"ט לחלק ב' של חוקי העזר, ביחס לחבר כלשהו (להלן – "החבר המפר"), המסלקה תהא זכאית, על פי שיקול דעתה (אף אם דירקטוריון המסלקה לא החליט להעמיד לפרעון מיידי את חיובי החבר ולא החליט על סיום מוקדם של עסקאות הריפו שהחבר צד להן) לממש את הבטוחות בעסקאות הריפו וכן את הבטוחות בקרן הסיכונים שנתן החבר המפר, וזאת לפרעון כל חיובי החבר או כל חלק מהם.

6.2 החליטה המסלקה לממש את הבטוחות שנתן החבר המפר, כולן או חלקן, כאמור בסעיף 6.1 לעיל, יחולו ההוראות שלהלן:

א. המסלקה תיחשב כאילו מימשה תחילה את הבטוחות בעסקאות הריפו, שנתן החבר המפר (וכפועל יוצא מכך, יקטנו תחילה, בטוחות אלה), ולאחר מכן, את הבטוחות בקרן הסיכונים שנתן החבר המפר.

ב. במועד ההחלטה לממש את הבטוחות שנתן החבר המפר, כולן או חלקן, כאמור לעיל, וללא כל צורך בנקיטת פעולה או במסירת הודעה או דרישה כלשהי על ידי המסלקה, תחול על כל חבר שאינו החבר המפר (להלן – "החבר האחר" או "החברים האחרים"), לפי העניין, החובה לשלם למסלקה סכום שייקבע על ידי המסלקה, על פי היחס שבין חלקו של החבר האחר בקרן הסיכונים לבין סכום קרן הסיכונים בניכוי חלקו של החבר המפר, ובלבד שסכום זה לא יעלה על חלקו של החבר האחר בקרן הסיכונים.

ג. (1) המסלקה תודיע לכל חבר אחר, כי עליו לשלם למסלקה סכום שייקבע על ידי המסלקה, על פי היחס שבין חלקו של החבר האחר בקרן הסיכונים לבין סכום קרן הסיכונים בניכוי חלקו של החבר המפר, ובלבד שסכום זה לא יעלה על חלקו של החבר האחר בקרן הסיכונים (להלן – "הודעת המסלקה").

(2) תשלומי החברים האחרים, כנדרש על פי ס"ק 1.ג.1 לעיל, יבוצעו מיד עם מסירת הודעת המסלקה, בדרך המפורטת בפרק ו' לחלק ב' של חוקי העזר, אלא אם החליטה המסלקה על ביצוע התשלום בדרך אחרת, שאז יבוצע התשלום בדרך האחרת, והכל כפי שיוחלט על ידי המסלקה.

(3) היה ומלוא הסכומים שהחבר האחר חייב בתשלום כאמור בס"ק 1.ג.1 לעיל, לא נפרעו בפועל, כמפורט בס"ק 2.ג.2 לעיל, תהא זכאית המסלקה לממש את הבטוחות שהופקדו על ידי החבר האחר בחשבונות הבטוחות או באיזה מהם, ובלבד שהמסלקה לא תיפרע מן החבר האחר, עבור חיובי החבר המפר, סכום העולה על חלקו של החבר האחר בקרן הסיכונים.

6.3 על אף האמור בסעיף 6.2 לעיל, ומבלי לגרוע מחיוביו של חבר כלשהו כלפי המסלקה על פי חוקי העזר, על פי כל הסכם ועל פי כל דין, אם לפי שיקול דעתה של המסלקה, קיים חשש כי מימוש הבטוחות על פי הסדר ובתנאים המפורטים בסעיף 6.2 לעיל, עלול לפגוע בפעילותה השוטפת של המסלקה או ביכולתה של המסלקה לקיים את חיוביה או עלול לגרום להרעה ביכולתה של המסלקה לגבות את חיובי החבר או כל חלק מהם, או לנזק כלשהו לחברים או למי מהם, אזי רשאית המסלקה לפעול בכל אחת מן הדרכים שלהלן:

א. לממש את הבטוחות שניתנו לה או כל חלק מהן, שלא על פי הסדר הקבוע בסעיף 6.2 לעיל, או לממשן בו זמנית;

ב. לממש את הבטוחות או כל חלק מהן, שניתנו לה על ידי החברים האחרים או מי מהם, ובכלל זה, לממש את הבטוחות במזומן, או כל חלק מהן, שניתנו לה על ידי החברים האחרים או מי מהם, לרבות בדרך של משיכתן מן החשבונות הכספיים בבנק, שבהם הופקדו המזומנים על ידי החברים האחרים או מי מהם, לפי העניין, וזאת אף מבלי למסור לחברים האחרים את הודעת המסלקה, כאמור בסעיף 1.ג.6.2 לעיל;

הודעות בדבר מימוש השעבודים, כאמור לעיל, יישלחו לחבר המפר ולחברים האחרים, בסמוך לאחר ביצועם.

6.4 מובהר בזה, כי מימוש הבטוחות, לרבות, אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, כל הפעולות הקשורות בכך, ובכלל זה, הפעלת שיקול הדעת בכל הכרוך בכך, ייעשו על ידי המסלקה, לרבות על ידי אלה שהואצלו להם סמכויות (להלן - "הנאצלים"), כמפורט בסעיף 8 להלן, והכל, בסכומים, בתנאים, באופן ובסדר שייקבעו על ידי המסלקה או הנאצלים, לפי העניין, על פי שיקול דעתם.

#### 7. מתן יפוי כח בלתי חוזר

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

7.1 7.1.1 לצורך ביצוע ההעמדה לפרעון מיידי כאמור בסעיף 5.1.1 לעיל ומבלי לגרוע מחיוביו של חבר על פי חוקי העזר, כל אחד מן החברים נותן בזה הרשאה ויפוי כח בלתי חוזרים למסלקה, לבצע את ההעמדה לפרעון מיידי, כאמור בסעיף 5.1.1 לעיל, ולחייב את החשבון הכספי, כמפורט בפרק ו' לחלק ב' של חוקי העזר בשל כך.

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

7.1.3 להסיר ספק, מובהר בזה, כי כל חבר נחשב כמסכים לתת את ההרשאה ויפוי הכח הנ"ל, מעצם חברותו במסלקה וכל עוד הוא חבר בה, ללא כל צורך בעשיית פעולה נוספת כלשהי.

7.2 מובהר בזה, כי אין באמור לעיל, כדי לחייב את המסלקה לפעול על פי ההרשאה ויפוי הכח הנ"ל או לגרוע מזכות כלשהי שיש למסלקה על פי חוקי העזר או על פי כל דין, וכי המסלקה תהיה זכאית שלא לפעול על פי ההרשאה ויפוי הכח הנ"ל או לפעול בכל דרך אחרת, כפי שתמצא לנכון, ובכלל זה, אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, המסלקה תהיה זכאית לממש בטוחות שניתנו לה על פי חוקי העזר, והכל, על פי שיקול דעתה של המסלקה.

#### 8. האצלת סמכויות

8.1 המסלקה זכאית (אך לא חייבת) להאציל מסמכויותיה כמפורט בפרק זה, לחבר כלשהו או לוועדה המורכבת, בין היתר, מנציגי חברים, מומחים או יועצים או לצד ג' כלשהו, וכן להעסיק יועצים או מומחים או צדדים שלישיים כלשהם ולהסמיך אותם לבצע את הפעולות או כל חלק מהן, והכל על פי שיקול דעתה של המסלקה, לצורך ביצוע תפקידיה כמפורט בפרק זה.

8.2 להסיר ספק בזאת כי דירקטוריון המסלקה איננו רשאי להאציל את סמכויותיו המפורטות בסעיפים 5.1.1 א. ו-5.1.2 ב. לעיל.

#### 9. עיכון וקיזוז

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

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

- 9.1.2 א. בנוסף לאמור לעיל, ומבלי לגרוע מזכות העיכוב, המסלקה תהא זכאית לקזז כל חיוב של חבר כלפיה, מכל מין וסוג שהוא, כנגד כל חיוב של המסלקה כלפי החבר, מכל מין וסוג שהוא, לרבות אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, כנגד סכומים כלשהם, מסוג כלשהו, שיגיעו לחבר מהמסלקה, בדרך כלשהי, על פי עילה כלשהי, במסגרת עסקה כלשהי או על פי חשבון כלשהו או כנגד הבטחות שניתנו למסלקה או תמורתן או סכומים שיתקבלו ממימושן או כל חלק מהם.
- ב. הקיזוז ייחשב כמבוצע אם החבר לא ישלם למסלקה, כל סכום המגיע ממנו במועד שנקבע לתשלום, לרבות בקרות אחד או יותר מן האירועים המזכים את המסלקה להעמיד חוב כלשהו לפרעון מידי, וזאת ללא צורך בהמצאת הודעה לחבר ואף אם פעולת הקיזוז טרם בוצעה בספרי המסלקה.

### 10. פטור מאחריות

המסלקה או מי מטעמה (לרבות אלה שהואצלו להם סמכויות כאמור בסעיף 8. לעיל, יהיו פטורים מכל אחריות למעשה שעשו או למחדל שחדלו, בתום לב, במסגרת ביצוע תפקידיהם על פי חוקי העזר או במסגרת ביצוע הסכם השעבודים הקבועים, לרבות, אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, למעשה שעשו או מחדל שחדלו, תוך הפעלת שיקול הדעת המוקנה להם בחוקי העזר או בהסכם השעבודים הקבועים, ובכלל זה, בקשר עם הפעלת סמכויותיהם כמפורט בסעיף 5.1.1 לעיל או בקשר עם הגשת דרישות לתשלום או מימוש או אי מימוש של בטוחות או בקשר עם מתן שירות או התחייבות או אי מתן שירות או התחייבות על ידי המסלקה לחבר כלשהו או לאדם אחר כלשהו.

### 11. הוראת שעה

- א. בנוסף לאמור בפרק זה לעיל, בפרק ג' לעיל ובפרק י"ט לחלק ב' של חוקי העזר, בכל מקרה שבו לא תבוצע סליקה כספית בבנק ישראל, תערוך המסלקה, מדי יום, חישוב של סכומי הזיכוי או החיוב בחשבון הכספי של החבר, שהתשלום בגינם אמור היה להתבצע באמצעות הסליקה היומית בבנק ישראל, אך לא בוצע כאמור לעיל, וזאת החל מהיום הראשון בו לא בוצעה הסליקה בבנק ישראל, ועד ליום החישוב; החישוב ייעשה בדרך של קיזוז הסכום הכולל של היתרות החיוביות מן הסכום הכולל של היתרות השליליות, לצורך קבלת היתרה היומית המצטברת, נטו, לחיוב או לזיכוי (להלן "היתרה היומית").
- ב. עלתה היתרה היומית לחיוב על 25% מהונו העצמי של החבר, על פי הדו"חות הכספיים האחרונים שהוגשו על ידו, יורה מנהל המסלקה לחבר, להפקיד במועד שיקבע על ידו, בטוחות מהסוגים המפורטים בסעיף 2.1.2 בפרק זה לעיל, וזאת להבטחת ביצוע הסליקה הכספית של החבר (להלן: "הבטחות הנוספות").
- ג. שווי הבטוחות הנוספות, כאמור בסעיף 2. בפרק זה לעיל, יהיה בסכום ההפרש שבין סכום היתרה היומית לחיוב לבין סכום השווה ל-25% מהונו העצמי של החבר, על פי הדו"חות הכספיים כאמור לעיל.
- ד. הבטוחות הנוספות, יופקדו בחשבון בטוחות המסלקה שיוחד לחבר, כמפורט בסעיף 3. בפרק זה לעיל, במסגרת חשבון משנה נפרד שיפתח לצורך כך.
- ה. מובהר בזה כי הבטוחות הנוספות יופקדו בנוסף לסך הבטוחות שהחבר נדרש להפקיד כערובה לקיום חיובי החבר כלפי המסלקה, ובכלל זה, כבטוחה להבטחת חלקו של החבר בקרן הסיכונים וכן להבטחת חיובי החבר עבור עסקאות ריפו, כמפורט בפרק י"ט לחלק ב' של חוקי העזר, ויחולו לגביהן סעיפים 5-2 ו-7-10 בפרק זה לעיל.

- ו. לא הפקיד חבר בטוחות נוספות כנדרש, במועד שנקבע לכך על ידי מנהל המסלקה, יורה הדירקטור שהינו המנהל הכללי של הבורסה (להלן בסעיף זה: "המנהל הכללי של הבורסה") על הפסקה זמנית במתן שירותי המסלקה לחבר (להלן: "הפסקה זמנית").  
הורה המנהל הכללי של הבורסה על הפסקה זמנית כאמור, יודיע על כך ללא דיחוי ליו"ר הדירקטוריון אשר יפעל בהקדם האפשרי לכינוס הדירקטוריון, לשם דיון בהמשך מתן שירותי המסלקה לחבר.
- היה ובמהלך התקופה בה מתקיימת ההפסקה הזמנית יפקיד החבר בטוחות נוספות, כנדרש, או תבוצע הסליקה הכספית של החבר, בחשבונו בבנק ישראל, רשאי המנהל הכללי של הבורסה להורות על חידוש מתן שירותי הסליקה.
- ז. אין באמור בסעיף זה, כדי לגרוע מהתחייבותו של חבר כלשהו לשלם למסלקה כל סכום המגיע למסלקה, או כדי לגרוע מכל זכות העומדת למסלקה בשל אי פירעון חיוב כלשהו של חבר כלפיה, על פי חוקי העזר או על פי כל דין.

**פרק ד' - שירותי המסלקה**

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

3. הדירקטוריון רשאי בכל עת לצמצם את היקף השירותים דלעיל או להרחיבם.
4. על שירותי המסלקה הניתנים בקשר עם ניירות ערך הנסחרים בבורסה של תאגיד חוץ המדווח לפי פרק ה'3 לחוק ניירות ערך, יחולו הוראות חלק ב' לחוקי העזר בשינויים המחוייבים ובהתאמות הנדרשות. בכל מקום בו לא ניתן להחיל את חוקי העזר בהתייחס לתאגיד כאמור, מוסמך מנהל המסלקה לקבוע הוראות בדבר שירותי הסליקה שינתנו.
5. המסלקה רשאית לגבות עמלות עבור שירותיה ועבור שירותי הבורסה, בשיעור ובאופן שיקבעו מעת לעת בתקנון הבורסה ובהנחיות על פיו או בחוקי העזר.

**פרק ה' - שימוש במערכת האקסטרנט\***

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

\* תחילתן של ההוראות הקבועות בפרק זה ביום 23.8.10. חבר אשר לא ימסור למסלקה עד מועד זה כתב מינוי כנדרש בסעיף 4 לפרק זה, לא יוכל לקבל הרשאות חדשות לשימוש במערכת האקסטרנט.

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

**פרק ו' - קהילת משתתפים סגורה ברשת סוויפט**

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

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