

מכרז למכירת מילווה קצר מועד (לא צמוד וללא ריבית)

1. כללי

מילווה קצר מועד (להלן – מק"ם) הינו מילווה ע"ש הנפדה במועד הפדיון בסכום שוויו הנקוב, אינו נושא ריבית ואינו צמוד למדד. השווי הנקוב של כל אגרת חוב יהיה בכפולות של 100 ש"ח. המילווה מונפק בסדרות כאשר כל סידרה תונפק לתקופה שלא תפחת מ- 14 יום ולא תעלה על 365 יום.

בנק ישראל מציע למכירה במכרז מדורג על התשואה (להלן – המכרז) מק"ם שנרכש על ידו ממדינת ישראל. התשואה, הנה תשואה שנתית אפקטיבית לפדיון (להלן – התשואה) - שאופן חישובה מפורט בנוסחה 1 שבנספח א'.

המכרזים מתקיימים במועדים ובתנאים, שיפורסמו בחוזרים, שיוצאו ע"י בנק ישראל בסמוך לפני יום המכרז (להלן – חוזר המכרז). בכל מכרז מציע בנק ישראל כמות שווי נקוב מסויימת מסידרת מק"ם מסויימת (להלן – הכמות הכוללת המוצעת). מתוך הכמות הכוללת המוצעת, שמורה לבנק ישראל אפשרות למכור כמות שמחיר מכירתה יגזר מהתשואה הממוצעת של המכרז (להלן – תמ"ם). גודלה המרבי של הכמות המוצעת בתמ"ם (להלן – הכמות המוצעת בתמ"ם) יקבע מראש ויפורסם בחוזר המכרז.

ההזמנות למכרז (להלן – ההזמנות) תתקבלנה מתאגידים בנקאיים, מחברי בורסה לניירות ערך (להלן – הבורסה) ומתאגידים אחרים (להלן – תאגידים אחרים) ובלבד שלכל אחד מהמזמינים יכולת להגיש את הזמנתו ישירות באמצעות מערכת המכרזים של חברת "שבא" כאמור בסעיף 3 ג 1. על התאגידים האחרים לפנות למדור מכירות, במחלקה המוניטרית בבנק ישראל (להלן – מדור מכירות), 3 ימי עסקים לפחות, לפני השתתפותם הראשונה במכרזי מק"ם, וזאת כתנאי מוקדם להשתתפותם במכרזי מק"ם.

מכירת המק"ם תתבצע באמצעות מסלקת הבורסה לני"ע בת"א בע"מ (להלן – מסלקת הבורסה) בעיסקה, הידועה כעיסקה מחוץ לבורסה. לפיכך, על העיסקה להתבצע בין בנק ישראל לבין חבר בורסה מסוים.

מכירת כמויות מסידרה תוכל להמשך עד ל- 14 יום לפני מועד הפדיון. תנאי המכרזים, מועדיהם, והסכומים הכספיים המוצעים למכירה במכרז, יפורסמו בחוזר, שיוצא ע"י בנק ישראל, בסמוך לפני יום המכרז (להלן – חוזר המכרז).

בכל מקרה של סתירה בין האמור בחוזר זה לבין הוראות החוק ו/או התקנות – האמור בחוק ו/או בתקנות, לפי העניין, הוא הקובע.

אנו עומדים לרשותכם למתן הסברים נוספים, לרבות נושא ההתחברות למערכת התקשורת של חברת "שבא", בפניה בטלפון או בדואר אלקטרוני אל: גב' סמדר מרובקה, טלפון: 5640729 - 03, .mrovka@boi.gov.il

2. פדיון

סכום הפדיון של המק"ם ישולם לבעל אגרת החוב ביום הפדיון כפי שנקבע בחוזר המכרז, לפי ערכו הנקוב ללא תוספת ריבית או הצמדה. היה ולאחר המכרז יתברר כי יום הפדיון כפי שנקבע בחוזר ההנפקה, אינו יום עסקים בנקאי - ידחה יום הפדיון ליום העסקים הבא.

3. תנאי המכרז למכירת המילווה

א. חוזר המכרז

בנק ישראל יפרסם חוזר מכרז לגבי כל מכרז, אשר יכלול את הפרטים הבאים: סוג המכרז; יום המכרז, מועד ההקצאה, המועד האחרון (לרבות השעה האחרונה) לקבלת הזמנות במכרז; מועד התשלום; מספר הסידרה בבנק ישראל; מספר הסידרה בבורסה; מועד פדיון הקרן; הימים לפדיון; הכמות הכוללת המוצעת; הכמות המוצעת בתמ"ם (היה ויהיה תמ"ם); הסכום המירבי של הפקודה בתמ"ם (היה ויהיה תמ"ם), שיעור התשואה השנתי האפקטיבי המרבי לקבלת פקודות (היה ויוחלט לפרסמו).

ב. תשואה מרבית לקבלת פקודות

לפני כל מכרז יחליט בנק ישראל מהו שיעור התשואה השנתי המרבי לקבלת פקודות במכרז המסויים (להלן – התשואה המרבית) ואם לפרסמו. פקודות בשיעור תשואה העולה על שיעור התשואה המרבי לא תענינה ולא תשתתפנה בהקצאת הכמויות ובקביעת מחיר המכרז. היה ויוחלט על פרסומה של התשואה המרבית, היא תצויין בחוזר המכרז. היה ויוחלט שלא לפרסם את התשואה המרבית – יצויין בחוזר המכרז כי תשואה זו אינה מפורסמת.

ג. ההזמנות למכרז

1) קבלת ההזמנות

ההזמנות לרכישת הסידרה מהמילווה תוגשנה לבנק ישראל בטופס הזמנה (בנוסחו המוצג בנספח ב') באמצעות מערכת המכרזים של חברת "שבא" (רחוב דרויאנוב 5, תל-אביב, טלפון 03-5264646).

היה ומסיבה טכנית לא יהיה ניתן להעביר את ההזמנות במערכת המכרזים של חברת "שבא", יתאפשר להעבירן על גבי טופס ההזמנה, עבור כל סדרת מק"ם בנפרד, במסירה ידנית באמצעות שליח או באמצעות פקסימיליה (ראה חוזר מספר ח'--02-11-20-02).

במכרז תשתתפנה רק הזמנות, שיתקבלו במדור מכירות, בהתאם לדרישות המפורטות בחוזר המכרז. על המזמינים מוטלת החובה לבדוק שהזמנותיהם התקבלו במדור מכירות.

2) מבנה ההזמנות

ההזמנות תפורטנה בטופס ההזמנה המצוי במפרט של מערכת "שב"א". כל הזמנה תורכב מ"פקודות". פקודה תכיל את הכמות המבוקשת לרכישה והתשואה המתאימה, כפי שהוצעה ע"י המזמין. הפקודות תוגשנה בערכים נקובים בכפולות של 100 ש"ח ע.ג.. פקודות, שלא תהיינה בכפולות של 100 ש"ח ע.ג. - תבוטלנה. הפקודות תוגשנה במרווחי תשואה של מאית נקודת האחוז (0.01), ובסדר עולה. היה ויפורסם שיעור תשואה מרבי - אין לכלול פקודות בשיעור תשואה העולה על שיעור התשואה המירבי. הפקודות תוגשנה בתשואות הכוללות שתי ספרות אחרי הנקודה, לכל היותר. הוגשו פקודות בתשואות בעלות יותר משתי ספרות אחרי הנקודה - לא תילקחנה בחשבון הספרות שלאחר שתי הספרות הראשונות, שאחרי הנקודה. היקף הפקודות בתמ"ם של משתתף במכרז, לא יעלה על 10 מיליון ₪ ש"נ.

4. אופן ביצוע המכרז

א. הקצאת הכמויות לפקודות בתמ"ם

ההזמנות לכמות המוצעת בתמ"ם תצויינה בנפרד בטופס ההזמנה ותסופקנה ראשונות. היה והכמות המבוקשת בכל הפקודות בתמ"ם תעלה על הכמות המוצעת בתמ"ם, תוקצה הכמות בין המבקשים לפי הכמות המבוקשת ע"י כל משתתף באופן יחסי לסך הכמות המבוקשת בתמ"ם על ידי כל המבקשים. היה והכמות המבוקשת בכל הפקודות בתמ"ם אינה עולה על הכמות המוצעת בתמ"ם תחולק הכמות המבוקשת בין הזוכים לפי הפקודות שהוגשו. תמורת הפקודות בתמ"ם שזכו במכרז, ישלמו הזוכים את המחירים, הנגזרים מהתשואה הממוצעת שתקבע במכרז המדורג כפי שיובא בהמשך.

ב. הקצאת הכמויות של ההזמנות במכרז המדורג

המכרז הינו מכרז מדורג. המכרז המדורג יהיה על הכמות הכוללת המוצעת בניכוי הכמות שנמכרה בתמ"ם.

במכרז מדורג, התשלום (החיוב הכספי) של הזוכים מחושב לפי המחיר, הנגזר מהתשואה המוצעת על ידם, בהתאמה לכל כמות וכמות, שבה זכו במכרז. הפקודות שתוגשנה למכרז, תסופקנה לפי תשואתן, החל מהפקודה בעלת התשואה הנמוכה ביותר ועד לפקודה שבה מסתיימת הספקת מלוא הכמות המוצעת במכרז או עד לפקודה שבה מסתיימת הספקת כל הפקודות, לפי הכמות הקטנה שביניהן. הפקודה שבה נקבעת תשואת המכרז, היא הפקודה בעלת התשואה הגבוהה ביותר, שבה בוצעה עסקה (להלן - תשואת המכרז). פקודות בעלות תשואה הנמוכה מתשואת המכרז תיעננה במלואן.

פקודות בתשואה הזוהה לתשואת המכרז תיעננה במלואן, ובלבד שהיקפן נמוך או זהה להפרש שבין מלוא הכמות הכוללת המוצעת במכרז לבין הכמות שסופקה בתשואות הנמוכות מתשואת המכרז (להלן - יתרת ההיצע בתשואת המכרז). יתרת ההיצע בתשואת המכרז תחולק בין הזוכים לפי הכמות של כל פקודה שהגיש זוכה בתשואת המכרז ביחס לסך הכמות של כל פקודות הזוכים בתשואת המכרז (להלן – שיעור ההקצאה).

כל הפקודות שתוגשנה למכרז בתשואות גבוהות מהתשואה המירבית, שנקבעה לפני המכרז (גם אם לא פורסמה), לא תשתתפנה בהקצאת כמויות המכרז ובקביעת התשואה, ולפיכך לא תיעננה.

התשואה הממוצעת במכרז תחושב כממוצע התשואות של הפקודות הזוכות במכרז, כאשר הן משוקללות לפי כמות השווי הנקוב של כל פקודה. תמורת הפקודות שזכו במכרז, ישלמו הזוכים את המחירים, הנגזרים מהתשואות, שנקבעו לגבי הצעותיהם בהתאמה, לפי נוסחה 2 שבנספח א'.

ג. הודעה על הזכיה

בתום המכרז ישלח בנק ישראל באמצעות מערכת המכרזים של חברת "שבא", בנפרד לכל מזמין שהצעתו נענתה, פירוט של פקודותיו שנענו (מחיר, תשואה, שווי נקוב). בנוסף, יקבלו הזוכים באמצעות מערכת המכרזים של חברת "שבא", טבלאות המרה מתשואה למחיר, לפי נוסחה 2 שבנספח א'. אם מסיבה טכנית, לא יהיה ניתן להעביר את תוצאות הזכיות באמצעות מערכת המכרזים של חברת "שבא" - הן יועברו באמצעות פקסימליה.

5. תנאי העסקה

תשלום מלוא התמורה הכספית לבנק ישראל יהווה תנאי להעברת המק"ם לבעלות הזוכים. הזוכים במכרז יקבלו מבנק ישראל מק"ם לבעלותם בגין זכייתם רק בכפוף ולאחר העברתה המלאה של התמורה הכספית במועד עבורו לבנק ישראל. כל עוד לא הועברה מלוא התמורה הכספית, יישאר המק"ם בבעלות בנק ישראל, ולזוכים לא תוקנה בו ו/או בגינו כל זכות. על כן, גם אם בוצעה מכירה של המק"ם ע"י הזוכים, לפני העברת מלוא התמורה הכספית לבנק ישראל, אך לא הועברה מלוא התמורה הכספית לבנק ישראל – תבוטל כל העסקה שבין בנק ישראל לבין הזוכה, כך שהמק"ם ישאר בבעלות בבנק ישראל, ויוחזר לבנק ישראל, ולבנק ישראל לא תגיע כל תמורה כספית בגין המק"ם. אין באמור לעיל כדי לגרוע ו/או לפגוע בזכות בנק ישראל לפיצויים במקרה הנ"ל ו/או לנקוט בכל צעד מינהלי אחר.

6. ביצוע העסקה עם זוכים שהם חברי בורסה

מכירת המק"ם מבנק ישראל לזוכה במכרז תתבצע, באמצעות מסלקת הבורסה, כעסקה מחוץ לבורסה ביום המכרז. סליקת העסקה (כסף ומלאי) תתבצע במסלקת הבורסה ביום העסקים הבנקאי הראשון שלאחר מועד העסקה מחוץ לבורסה (הוא יום המכרז).

זוכה במכרז לא יוחתם על גבי טופס העסקה מחוץ לבורסה (המופיע בנספח י"ב של חוקי העזר של מסלקת הבורסה) והשתתפותו במכרז מהווה הסכמה לרכישת מק"ם באמצעות מסלקת הבורסה בעסקאות הידועות כעסקאות מחוץ לבורסה (להלן - עסקאות מחוץ לבורסה), ומהווה מתן ייפוי כוח והרשאה לבנק ישראל לחתום בשמו על טופס עסקה מחוץ לבורסה. בנוסף, על המשתתף במכרז לחתום על כתב הרשאה שיועבר למסלקת הבורסה עם עותק לבנק ישראל, בנוסח הרשום בנספח ד' (שהוא הנוסח של נספח מ"ז לחוקי העזר של מסלקת הבורסה ויקרא (להלן כתב הרשאה). עותק מכתב ההרשאה הנ"ל יוגש לבנק ישראל – מדור מכירות שבמחלקה המוניתרית, 3 ימי עסקים בנקאיים לפחות, לפני השתתפותו במכרז.

המשתתף במכרז מתחייב כלפי בנק ישראל לא לבטל את כתב ההרשאה ללא קבלת אישורו בכתב. עם החתימה על כתב ביטול ההרשאה, לא יאפשר בנק ישראל למבטל להשתתף במכרזי המק"ם הבאים. בכל מקרה מתחייב המשתתף במכרז להעביר לבנק ישראל עותק מכתב ביטול ההרשאה וזאת במקביל להעברתו למסלקת הבורסה.

7. ביצוע העסקה עם זוכים שאינם חברי בורסה

א. התשלום

1) תאגידים בנקאיים

התשלום ע"י תאגידים בנקאיים שאינם חברי בורסה יתבצע ע"י זיכוי חשבון בנק ישראל במערכת זה"ב עד השעה 14:30 של יום התשלום. הודעת הזיכוי שתשלח (באמצעות מסר SWIFT) על ידי הבנק למערכת זה"ב תכלול את המידע הבא: תאריך פעולה; סכום הזיכוי (בש"ח); מספר ה-IBAN ("מספר זה"ב") של חשבון המעבר של המחלקה המוניתרית בת"א ומחלקת מלוות מנהל המדינה בבנק ישראל (IL650990051541030095043); שם התאגיד הבנקאי מבצע הזיכוי; מספר התאגיד הבנקאי מבצע הזיכוי; מספר הנייר בבורסה לני"ע בת"א; מספר ה-IBAN, קוד סוג הפעולה (TTC) שמספרו 605; מהות התנועה (זיכוי בגין רכישת מק"ם). התאגיד הבנקאי יקבל ממערכת זה"ב את מספר האסמכתא (internal key) של ביצוע פעולת הזיכוי הספציפית, והוא למעשה המשוב אשר מקבל הבנק ממערכת זה"ב על ביצוע הפעולה.

2) תאגידים אחרים

התשלום ע"י תאגידים לא בנקאיים שאינם חברי בורסה יתבצע באמצעות תאגיד בנקאי שיזכה עבורם את חשבונו של בנק ישראל במערכת זה"ב עד השעה 14:30 של יום התשלום. הודעת הזיכוי שתשלח (באמצעות מסר SWIFT) על ידי הבנק למערכת זה"ב תכלול את המידע הבא: תאריך פעולה; סכום הזיכוי (בש"ח); מספר ה-IBAN ("מספר זה"ב") של חשבון המעבר של המחלקה המוניטרית בת"א ומחלקת מלוות מנהל המדינה בבנק ישראל (IL650990051541030095043); שם התאגיד הבנקאי מבצע הזיכוי; מספר התאגיד הבנקאי מבצע הזיכוי; שם הלקוח (שם התאגיד); מספר הנייר בבורסה לני"ע בת"א; מספר ה-IBAN, קוד סוג הפעולה (TTC) שמספרו 605; מהות התנועה (זיכוי בגין רכישת מק"ם).

ב. העברת המק"ם

כמות הזכיה של תאגידים שאינם חברי בורסה תופקד לזכותם אצל חבר בורסה כפי שיקבע על ידם באופן קבוע לכל המכרזים בהם הם מבקשים להשתתף. ההפקדה תבוצע עד ליום העבודה בבנק ישראל הבא שלאחר יום התשלום במלואו. אפשרות נוספת, היא רישום של כמות זכייתם על שמם בפנקס אגרות החוב המנוהל בבנק ישראל. על משתתפים אלו להגיש לבנק ישראל בקשה קבועה, שבה הם יבחרו אחת מהאפשרויות הנ"ל. בקשה זו תיעשה על גבי הטופס, המצורף והמסומן כנספח ג', שאותו יש להגיש באופן חד פעמי, לפני ההשתתפות הראשונה במכרזי המק"ם למדור מכירות עד יום המכרז בשעה 10:00.

8. רישום המק"ם בבורסה

הסכום מסידרת מק"ם כלשהיא, יירשם למסחר בבורסה ביום המסחר בבורסה הבא לאחר יום המכרז, בתנאי שיום זה הינו יום מסחר בבורסה, ואם אינו יום מסחר בבורסה - הם יירשמו ביום המסחר הבא לאחריו.

9. מס הכנסה

תשומת לבכם לחקיקה בנושא הרפורמה במס הכנסה, לרבות התקנות הרלוונטיות.

בכבוד רב,

עקיבא אופנבכר

מנהל המחלקה

מכרז למכירת מילווה קצר מועד

נספח א' – נוסחאות לחישובי תשואה ומחיר

נוסחה 1 : חישוב תשואה אפקטיבית שנתית (באחוזים) של מק"ם

$$I = \left\{ \left(\frac{100}{P} \right) \left(\frac{365}{N} \right) - 1 \right\} * 100$$

נוסחה 2 : חישוב המחיר הנגזר מהתשואה של מק"ם

$$P = \frac{100}{\left(\frac{I}{100} + 1 \right) \left(\frac{N}{365} \right)}$$

I- תשואה אפקטיבית לפדיון במונחים שנתיים (באחוזים).

P- מחיר מילווה קצר מועד. המחיר יחושב על פי ארבע ספרות לאחר הנקודה העשרונית כאשר הספרה הרביעית מעוגלת.

N- מספר הימים עד לפדיון של מילווה קצר מועד.

מכרז למכירת מילווה קצר מועד

נספח ב' - טופס הזמנה למכרז מק"ם

תאריך _____

לכבוד
בנק ישראל
המחלקה המוניתרית
מדור מכירות
תל - אביב

הנדון: בקשה לרכישת מק"ם במכרז

יום המכרז _____ מספר הסדרה _____ מספר הסדרה בבורסה לני"ע _____
שם המזמין _____ מספר מחזיק בבנק ישראל _____ כתובת _____
מספר טלפון _____ מספר פקס _____

ערך נקוב בשקלים	תשואה אפקטיבית לפדיון במונחים שנתיים (ב-%) (בסדר עולה)	
		1
		2
		3
		4
		5
		6
סכום לתמ"ם (תשואה ממוצעת של המכרז)		7
		סה"כ הזמנה

בשורת הסיכום של התשואה לא נכללת תשואת תמ"ם, ואילו סה"כ הזמנה כולל את הסכום המבוקש בתמ"ם.

לתשומת לבכם, טופס זה ימולא באופן ברור ותקין. שורה - שלא כל פרטיה ימולאו (שיעור תשואה אפקטיבי שנתי עם שתי ספרות אחרי הנקודה, ערך נקוב בשקלים חדשים בכפולות של 100 ש"ח ע.ג.) - לא תילקח בחשבון לצורך מכרז זה.

בכבוד רב,

שם _____ חתימה וחותמת המזמין _____

מכרז למכירת מילווה קצר מועד

נספח ג' - הפקדת סכומי הזכיות של תאגידים, שאינם חברי הבורסה

תאריך _____

לכבוד
בנק ישראל
המחלקה המוניטרית
מדור מכירות
תל - אביב

נכבדי,

הנדון: הפקדת סכומי זכיותי במכרזי בנק ישראל למכירת מלווה קצר מועד

בחר את האפשרות הרצויה.

- נא להפקיד את סכומי זכיותי במק"ם - שיירכשו על ידי במכרזי בנק ישראל, שיתקיימו מעת לעת, בחשבונו של חבר הבורסה _____ עבור פיקדון ניירות ערך שמספרו _____ בסניף _____, המתנהל אצלו על שמי.
- נא לרשום סכום זכייתי במק"ם בפנקס אגרות החוב המנוהל בבנק ישראל

שם התאגיד	כתובת	מס' ח"פ	חתימה וחותמת

אישור החתימה

אני עו"ד _____ מאשר בזאת, שהחותמים הנ"ל

מר/ת _____ ת.ז. _____.

ומר/ת _____ ת.ז. _____,

חתמו בפני לאחר שזיהיתי אותם עפ"י תעודות הזהות הנ"ל, והם מוסמכים לחתום ולהתחייב בשם התאגיד הנ"ל, כאמור בנספח זה.

שם עורך הדין	מס' רשיון	חתימה וחותמת

מכרז למכירת מילווה קצר מועד

נספח ד' – כתב הרשאה (בנוסחו לפי נספח מ"ז לחוקי העזר של מסלוקת הבורסה לני"ע בת"א)

לכבוד

מסלוקת הבורסה לניירות ערך בתל – אביב בע"מ (להלן: "המסלוקה")

אחד העם 54

תל-אביב

כתב הרשאה

- הואיל** ואנו משתתפים במכרזי בנק ישראל לעסקאות מכר – חוזר ו/או מכרזי בנק ישראל לרכישת מילווה המוצאים לפי חוק מילווה קצר מועד, התשמ"ד 1984 (להלן – "המכרזים") (להלן – "המכרז");
- והואיל** ובהתאם לתנאי המכרז הסכמנו כי בנק ישראל יחייב ו/או יזכה את חשבונות המלאי שלנו במסלוקה (להלן – "חשבונות המלאי") במילווה המוצאים לפי חוק מילווה מדינה, התשל"ט 1979 ו/או במילווה המוצאים לפי חוק מילווה קצר מועד, התשמ"ד 1984, בהתאם לתוצאות המכרזים וכנובע מהם;
- והואיל *** והסכמנו כי בנק ישראל יחייב ו/או יזכה את חשבוננו הכספי המתנהל בבנק ישראל (להלן – "החשבון הכספי"), בהתאם לתוצאות המכרזים וכנובע מהם;
- והואיל *** והסכמנו כי בנק ישראל יחייב ו/או יזכה את החשבון הכספי המתנהל בבנק ישראל של החבר המוביל לסליקה כספית, הסולק עבורנו (להלן: "החשבון הכספי"), בהתאם לתוצאות המכרזים;
- והואיל** והסכמנו כי המסלוקה תפעל על פי הוראות שתקבל מעת לעת מבנק ישראל בלבד, ומבלי צורך לקבל מאיתנו אישור לביצוע ההוראה;
- והואיל** וידוע לנו כי המסלוקה תבצע כל הוראה שתקבל מבנק ישראל מבלי שתבדוק האם ההוראה שניתנה הינה בהתאם לתנאי המכרז או בהתאם לתנאים אחרים שנקבעו בינינו לבין בנק ישראל.

לפיכך הננו מורים לכם כדלקמן:

1. הנכם רשאים לחייב ו/או לזכות את חשבונות המלאי שלנו על פי הוראות שתקבלו מעת לעת מבנק ישראל ומבלי שתצטרכו לקבל מאיתנו אישור ספציפי בגין חיוב או זיכוי כלשהו.
 2. הנכם רשאים להורות לבנק ישראל לחייב ו/או לזכות את החשבון הכספי על פי הוראות שתקבלו מעת לעת מבנק ישראל מבלי שתצטרכו לקבל מאיתנו אישור ספציפי בגין חיוב או זיכוי כלשהו.
 3. אין במתן הרשאה זו, כדי לגרוע מאחריותנו המלאה כלפי המסלוקה בגין חשבונות המלאי והפעולות שיבוצעו בו ובגין החשבון הכספי והפעולות שיבוצעו בו.
 4. מבלי לגרוע מהאמור לעיל, אנו נהיה אחראים לכיסוי כל התחייבות כספית הנובעת מהפעולות שיבוצעו בחשבונות המלאי על פי הוראותיו של בנק ישראל.
 5. התחייבותנו זו אינה מוגבלת בסכום והיא מכסה כל חוב הנובע מפעולות שיבוצעו בחשבון המלאי כאמור לעיל.
- כתב הרשאה זה יישאר בתוקפו עד לתום יום המסחר שבו נמסרה למנהל המסלוקה, ובהעדרו - למנהל הכללי של הבורסה, הודעה בכתב, חתומה כדין על ידינו על בואו לקיצו של כתב הרשאה זה.
- כתב הרשאה זה יהיה בתוקף לגבי כל הוראות בנק ישראל שתקבלנה במסלוקה עד תום יום המסחר בו נמסרה על ידינו הודעה בכתב כאמור גם אם מועד ביצוען הינו לאחר מועד פקיעת התחייבות זו.

6. הננו מצהירים בזה כדלקמן:

א. נתקבלו על ידינו כל ההחלטות והאישורים הנדרשים על פי דין, לצורך החתימה על כתב הרשאה זה.

ב. מר/גב' _____ נושא ת.ז. מס' _____

ומר/גב' _____ נושא ת.ז. מס' _____
הוסמכו כדין לחתום על כתב הרשאה זה מטעמנו.

ולראייה באנו על החתום:

חתימה וחותמת חבר המסלוקה

תאריך

* מחק את המיותר