



ה' בטבת, תשפ"א
20 בדצמבר 2020

הנדון: התקשרות של נותני אשראי חוץ בנקאיים מפוקחים בעסקות מכר חוזר עם בנק ישראל

1. מבוא

- 1.1. בהתאם להודעת בנק ישראל מיום 13 בדצמבר 2020, בנק ישראל משיק תכנית מוניטרית חדשה. במסגרת זו, בנק ישראל יאפשר לנותני אשראי חוץ בנקאיים מפוקחים, שהם גופים מורשים כהגדרתם להלן, להציע לבנק ישראל להתקשר עימם בעסקת מכר חוזר ("העסקה" או "עסקת מכר חוזר" או "עסקת מכר חוזר נוספת" או "עסקת ריפוי"), כמפורט במסמך זה ובנספחים אליו המהווים חלק בלתי נפרד ממנו.
 - 1.2. בנק ישראל יפעיל את התוכנית החל מהשבוע הראשון לחודש ינואר ועד להודעה חדשה של בנק ישראל, בהתאם לשיקול דעתו הבלעדי.
 - 1.3. מסמך זה (להלן – "המסמך העיקרי") ונספחיו וכן הדיווחים שיעביר הגוף המורשה על פי מסמך זה ונספחיו מהווים ביחד מסמך אחד בלתי נפרד (להלן ביחד – "מסמך זה" או "התנאים הכלליים").
 - 1.4. עצם קשירת עסקת מכר חוזר של גוף מורשה כהגדרתו להלן עם בנק ישראל בהתאם לתנאים הכלליים מהווה הסכמה של הגוף המורשה לכל התנאים הכלולים בתנאים הכלליים, כפי שיהיו מעת לעת, לרבות היותו של מסמך זה הסכם מסגרת קבוע בסעיף 1.5.
 - 1.5. מסמך זה מהווה הסכם מסגרת לכל עסקאות המכר החוזר שיערכו על פיו בין גוף מורשה כהגדרתו להלן לבנק ישראל והם יהוו מערכת עסקית וחוזית אחת ויחשבו להסכם מסגרת לגבי כל עסקאות המכר החוזר כאמור. כל תשלום, מסירה או העברה שביצע הגוף המורשה או שביצע בנק ישראל לגבי עסקת מכר חוזר מסוימת יראו אותם כאילו נעשו בקשר לכל עסקאות המכר החוזר שהועמדו כאמור. הפרת התחייבות של הגוף המורשה ביחס לעסקת מכר חוזר מסוימת תהווה הפרה של הגוף המורשה ביחס לכל העסקאות כאמור.
 - 1.6. עסקות המכר החוזר נעשות על פי חוק הסכמים בנכסים פיננסיים, התשס"ו–2006 וחוק זה חל עליה.
- בכל מקרה של סתירה בין האמור בתנאים הכלליים לבין הוראות החוק או התקנות – האמור בחוק או בתקנות, לפי העניין, הוא הקובע.

2. תנאים מוקדמים

על מי שמבקש להתקשר בעסקת מכר חוזר עם בנק ישראל כאמור במסמך זה לעמוד בכל התנאים המפורטים בסעיף זה, במשך כל תקופת עסקת המכר החוזר, לשביעות רצונו המלאה של בנק ישראל:

2.1. הוא תאגיד שהוא :

2.1.1. (1) נותן שירותים בנכס פיננסי בעל רישיון מורחב תקף למתן אשראי כהגדרתו בס' 11א לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (שירותים פיננסיים מוסדרים), התשע"ו - 2016, אשר התקבל מרשות שוק ההון ; (2) מפוקח על ידי רשות שוק ההון ; ו- (3) הצהיר כלפי בנק ישראל כי רישיונו כאמור תקף למשך כל תקופת עסקת המכר חוזר, כנדרש על ידי בנק ישראל ; או

2.1.2. (1) סולק בעל היקף פעילות רחב כהגדרתו בסעיף 36 לבחוק הבנקאות (רישוי) תשמ"א - 1981 בעל רישיון תקף אשר התקבל מהפיקוח על הבנקים ; ו - (2) הוא מפוקח על ידי הפיקוח על הבנקים בבנק ישראל.

(כל אחד מהנ"ל לעיל ולהלן – "גוף מורשה").

2.2. יש לו את האמצעים, הידע, הניסיון, המומחיות והמיומנות הנדרשים להתקשר בעסקות מכר חוזר עם בנק ישראל ולעמוד בהתחייבויותיו על פיהן קבוע במסמך זה ועל פי כל דין ;

2.3. יש לו את התשתית התפעולית וההסכמית לבצע עסקות מכר חוזר עם בנק ישראל ולמלא את התחייבויותיו לפי מסמך זה בדרכים שקבע בנק ישראל ;

2.4. הוא העביר לבנק ישראל את נספח א' 2 ואת המסמכים הדרושים בו, כשהוא חתום כדין לשביעות רצונו של בנק ישראל.

2.5. הוא ביצע את כל הנדרש ממנו בנספח א' 2 לשביעות רצונו המלאה של בנק ישראל לשם זכאותו להציע לבנק ישראל להתקשר בעסקת מכר חוזר לפי מסמך זה, לרבות מסירת כל המידע באופן מלא ומדויק כנדרש לבנק ישראל ;

2.6. לא התקיים לגביו אירוע הפרה כמפורט בסעיף 7 ;

2.7. בנק ישראל אישר כי הוא זכאי לבצע עימו עסקת מכר חוזר וקבע את סכום זכאותו המרבי בהתאם למסמך זה.

3. ביצוע עסקת מכר חוזר

3.1. גוף מורשה זכאי לבצע עסקת מכר חוזר עם בנק ישראל בכפוף לקיום כל האמור להלן :

3.1.1. הגוף המורשה העביר דיווח לבנק ישראל כאמור בנספח ב' למסמך זה (להלן – "הדיווח"), הכולל הצהרה ופירוט לגבי סך האשראי לזמן קצוב שהגוף המורשה נתן בפועל לעסקים קטנים וזעירים לפי מסלול א' ולפי מסלול ב' בכל אחד משלושת החודשים הקלנדריים האחרונים שהסתיימו לפני מועד הדיווח (להלן – "סך האשראי").

לענין זה -

"מסלול א'" - סך האשראי שהגוף המורשה נתן בפועל לעסקים קטנים וזעירים שמועד פירעונו הסופי לאחר יותר מ- 6 חודשים ממועד מתן האשראי ובהתאם ליתר התנאים המפורטים בנספח ב'.

"מסלול ב'" - סך האשראי שהגוף המורשה נתן בפועל לעסקים קטנים וזעירים שמועד פירעונו הסופי לאחר יותר מ- 9 חודשים ממועד מתן האשראי שניתן בריבית אפקטיבית שנתית משתנה שאינה גבוהה מריבית פריים (כפי שתהיה מעת לעת) בתוספת 1.3% ובהתאם ליתר התנאים המפורטים בנספח ב'.

3.1.2. "יחידת ניהול המידע" של הפיקוח על הבנקים קיבלה את הדיווח עד ליום שני בשעה 12:00 (שתים עשרה בצהריים) בשבוע שבו הגוף המורשה מעוניין לבצע עסקה, בכתובת דואר אלקטרוני pikuah-reporting@boi.org.il. הדיווח ייחשב כאילו התקבל אם בנק ישראל אישר את קבלתו בדואר אלקטרוני חוזר (להלן - "מועד הדיווח").

בסעיף זה, "דואר אלקטרוני" – דואר אלקטרוני מאובטח בהתאם להנחיות בנק ישראל שיינתנו לגוף המורשה שיפנה למייל כאמור בסעיף זה.

3.1.3. הדיווח שהתקבל עמד בכל דרישותיו של בנק ישראל כאמור במסמך זה, לפי שיקול דעתו הבלעדי.

3.1.4. בנק ישראל קבע עבור הגוף המורשה את סכום הזכאות המרבי לביצוע עסקות מכר חוזר עימו לפי כל מסלול. סכום הזכאות המרבי עבור כל מסלול יחושב כגבוה מבין סך האשראי לפי אותו מסלול שניתן בחודש הקלנדרי האחרון שהסתיים לפני מועד הדיווח לבין סך האשראי לפי אותו מסלול שניתן בשלושת החודשים הקלנדריים האחרונים שהסתיימו לפני מועד הדיווח, בניכוי סכום כל עסקאות המכר החוזר שביצע הגוף המורשה עם בנק ישראל באותו מסלול באותה תקופה (להלן – "סכום הזכאות המרבי"). יובהר כי עסקאות מכר חוזר נוספות כהגדרתן להלן לא ייכללו בחישוב זה.

למען הסר ספק:

- סך האשראי שיילקח בחשבון לצורך קביעת הזכאות לפי מסלול ב' לא יכלול את סך האשראי שנלקח בחשבון לצורך קביעת זכאותו לפי מסלול א';

- ובכל מקרה גוף מורשה לא יהיה זכאי לבצע עסקת מכר חוזר ועסקה נוספת כהגדרתה להלן, יותר מפעם אחת בהסתמך על אותו אשראי.

3.1.5. הגוף המורשה העביר באמצעות חבר המסלקה בקשה לביצוע עסקת מכר חוזר בהתאם להוראות מסמך זה וציין את סכום העסקה שהוא מבקש לבצע עם בנק ישראל (להלן - "הבקשה" ו-"סכום העסקה המבוקש", בהתאמה). הבקשה תועבר כמפורט בנספח א'.

3.1.6. הסכום הנוצר כתוצאה מחיבור סכום העסקה המבוקש עם שווי העסקאות הראשונות של כל עסקאות המכר החוזר (למעט עסקאות מכר חוזר נוספות כאמור בסעיף 3.2.3) שנקשרו באותו חודש קלנדרי, לא עולה על סכום הזכאות המרבי.

3.1.7. בנק ישראל אישר לגוף המורשה להתקשר עמו בעסקה. אישור העסקה ייעשה בהודעת דואר אלקטרונית לחבר מסלקת הבורסה ויכלול את סכום עסקת המכר החוזר שהגוף המורשה רשאי לבצע (להלן - "סכום העסקה המאושר") ואת מועד הפירעון של העסקה (להלן - "מועד הפירעון"), בהתאם ליתר התנאים במסמך זה. המועד שבו אישר בנק ישראל את העסקה ייקרא להלן - "יום קשירת העסקה".

מובהר שבנק ישראל רשאי שלא להיענות לבקשה, כולה או חלקה. לבנק ישראל שיקול דעת בלעדי לקבוע את זכאות הגוף המורשה לבצע עסקת מכר חוזר עם בנק ישראל וכן לקבוע את סכום העסקה המאושר.

3.2. תנאי עסקת המכר חוזר

3.2.1. בעסקת מכר חוזר ירכוש בנק ישראל אגרות חוב ממשלתיות, מק"ם ואגרות חוב תאגידיות העומדות בתנאים המפורטים בנספח א' 1 (להלן - "אגרות החוב").

3.2.2. שיעור הריבית השנתית בעסקת המכר החוזר –

3.2.2.1. עבור עסקת מכר חוזר שהזכאות לה נקבעה לפי מסלול א' – שיעור הריבית יהיה קבוע ויעמוד על 0.1%.

3.2.2.2. עבור עסקת מכר חוזר שהזכאות לה נקבעה לפי מסלול ב' – שיעור הריבית יהיה קבוע ויעמוד על 0.1% - (מינוס 0.1%).

(להלן – "שיעור הריבית")

3.2.2.3. הריבית בעסקת המכר החוזר תחושב כאמור בנספח א' 4.

3.2.3. תקופת כל עסקת מכר חוזר היא 6 חודשים. עבור כל עסקת מכר חוזר שבוצעה כאמור בסעיף 3 (להלן - "העסקה המקורית") הגוף המורשה יהיה רשאי לבקש לבצע עסקת מכר חוזר נוספת אחת עם בנק ישראל (להלן - "עסקה נוספת"), ובלבד שהוא עומד בתנאים הקבועים במסמך זה וכן כי:

3.2.3.1. הזכאות לביצוע העסקה הנוספת היא בגין אותו אשראי לעסקים קטנים וזעירים שנערכה לגביו עסקת המכר-חוזר המקורית;

3.2.3.2. הגוף המורשה לא יהיה רשאי לבצע עסקה נוספת עם בנק ישראל בגין אותה זכאות כנגד אותו סך אשראי לעסקים קטנים וזעירים יותר מפעם אחת;

3.2.3.3. העסקה הנוספת תהיה ל- 6 חודשים בסכום זהה ובשיעור ריבית זהה לעסקה המקורית.

3.2.3.4. הבקשה לביצוע עסקה נוספת התקבלה בבנק ישראל לא יאוחר משני ימי עסקים בנקאיים לפני מועד הפירעון של העסקה המקורית. יום קשירת העסקה של העסקה הנוספת יהיה ביום העסקים הבנקאי שלפני יום הפירעון של העסקה המקורית. יובהר כי ביצוע העסקה הנוספת אינו מותנה בעמידה בתנאי לגבי סכום הזכאות המרבי כאמור בסעיף 3.1.6.

3.3. על אף האמור בכל מקום במסמך זה, סכום עסקת מכר חוזר לא יפחת מ- 10 מיליון ש"ח (עשרה מיליון ש"ח).

3.4. בנוסף לאמור לעיל, ביצוע עסקת מכר חוזר יהיה כקבוע בנספח א'.

4. שונות

4.1. למונחים שלא הוגדרו במסמך העיקרי תהא המשמעות הקבועה בנספחיו, אלא אם עולה אחרת באופן ברור מהקשר הדברים.

4.2. חלוקת מסמך זה לסעיפים ומתן כותרות לסעיפים נועדו לשם הנוחות בלבד, ואין לייחס להם כל משמעות בפרשנותו.

- 4.3 הפניה לדין או להוראה בדין או בהסכם היא הפניה לאותו דין או לאותה הוראה בדין או בהסכם כפי שתוקנו או הוחלפו מעת לעת.
- 4.4 בכל מקום במסמך זה –
לשון יחיד גם רבים במשמע וכן להפך ;
לשון זכר גם נקבה במשמע וכן להפך ;
המונח "לרבות" פירושו "לרבות אך לא רק";
המונח "מהותי" משמעותו לפי שיקול דעתו הסביר של בנק ישראל.
- 4.5 אין בהוראות מסמך זה כדי לפגוע או לגרוע בזכות כלשהי מזכויותיו של בנק ישראל או מהתחייבויות הגוף המורשה כלפי בנק ישראל, במפורש או במשתמע, על פי כל דין או הסכם שנחתם או שייחתם בין הגוף המורשה ובנק ישראל.
- 4.6 בנק ישראל רשאי לבטל או לשנות את הקבוע מסמך זה בכל עת. בנק ישראל יפרסם הודעה על כך באתר בנק ישראל זמן סביר מראש, לפי שיקול דעתו הבלעדי.
- 4.7 להסברים והודעות בהתאם למסמך זה ניתן לפנות ליחידת שוק כספים ונזילות בחטיבת השווקים בדואר אלקטרוני market_repo@boi.org.il או באמצעות הטלפון למספרים 02-6552575/2003/2351.

1. כללי

- 1.1. עסקת הריפו כוללת רכישת איגרות חוב על ידי בנק ישראל במחיר שיוגדר בהמשך (להלן – "**מחיר הרכישה**") ומכירתן בחזרה של אותן איגרות חוב (מאותו סוג ומאותה סדרה) במחיר המחושב על פי מחיר הרכישה של כל הכמות בתוספת ריבית בהתאם לתנאי המסמך העיקרי (להלן – "**מחיר המכירה בחזרה**").
- 1.2. בנק ישראל מזמין את הגוף מורשה להציע להתקשר בעסקת מכר חוזר. בעסקה כאמור יהיה על הגוף המורשה המתקשר בעסקה (להלן – "**הצד הנגדי**") להעביר לבנק ישראל כמויות איגרות חוב ששווין הכספי המחושב לפי מחיר הרכישה בעסקה מתאים לסכום העסקה המאושר.
- 1.3. היה ובמשך תקופת העסקה³ ישתנה שווי תיק איגרות החוב של הצד הנגדי (להלן – "**התיק של הצד הנגדי**") בשיעור מצטבר העולה על 3 אחוזים, תתחייב התאמה בכמויות איגרות החוב שבתיקו-כמפורט בסעיף 3. השינוי בתיק של הצד הנגדי בשיעור של 3 אחוזים מהווה TRIGGER POINT לביצוע ההתאמה בתיק.
- 1.4. רכישת איגרות החוב ומכירתן בחזרה וכן התאמת כמויות איגרות החוב בתיק של הצד הנגדי, הכל במסגרת עסקת הריפו, תתבצע באמצעות מסלוקת הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן – "**מסלוקת הבורסה**") בעסקה הידועה כעסקה מחוץ לבורסה (עם תמורה כספית או ללא תמורה כספית, לפי העניין). לפיכך, על העסקה להתבצע בין בנק ישראל לבין חבר מסלוקת בורסה מסוים.
- 1.5. חבר מסלוקת הבורסה יעביר לבנק ישראל את הבקשות ואת רשימות איגרות החוב, כשהן מפורטות בנפרד לכל צד נגדי לעסקה הפועל באמצעותו של חבר מסלוקת הבורסה.
- 1.6. עצם ההגשה של בקשה על ידי חבר מסלוקת הבורסה מהווה התחייבות בלתי חוזרת של צד נגדי לעסקה המצוין בבקשה באמצעות חבר מסלוקת הבורסה להתקשר בעסקת ריפו בהתאם לתנאי מסמך זה, כפי שיהיו מעת לעת.
- 1.7. העברת הכספים או איגרות החוב, לפי העניין, מבנק ישראל לחבר מסלוקת הבורסה תיחשב כהעברתם לצד הנגדי לעסקה, לכל דבר ועניין. לצד הנגדי לעסקה לא תהא כל תביעה או טענה כלפי בנק ישראל גם אם איגרות החוב או הכספים, לפי העניין, לא הועברו אליו מחבר מסלוקת הבורסה.
- 1.8. מובהר שבנק ישראל רשאי שלא להיענות לבקשה, כולה או חלקה.

¹ איגרות חוב ממשלתיות – איגרות חוב סחירות, שהוצאו על פי חוק מילווה מדינה, התשל"ט–1979.
מק"ס – איגרות חוב, שהוצאו על פי חוק מילווה קצר מועד, התשמ"ד–1984.
² איגרות חוב תאגידיות – (1) תעודות התחייבות תאגידיות המונפקות בסדרה על ידי חברה או כל תאגיד אחר שהתאגד בישראל הרשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ומקנות זכות לתבוע מהתאגיד המנפיק כסף, בתאריך קבוע או בהתקיים תנאי מסוים, שאינן ניתנות להמרה למניות ואינן מקנות זכות חברות או השתתפות באותו תאגיד, אך למעט תעודות שמנפיקה המדינה או המונפקות על פי חוק מיוחד; וכן (2) הן הונפקו על ידי תאגיד תושב ישראל; וכן (3) הן נקובות, נפדות ומשולמות (לרבות כל תשלומי הקרן או הריבית בגינן) בשקלים חדשים;
³ התקופה שבין מועד ביצוע העסקה הראשונה (הרכישה) ועד מועד ביצוע העסקה השנייה (מכירה בחזרה)

2. פירוט העסקה

2.1. כללי

2.1.1. עסקת הריפו היא בין בנק ישראל מצד אחד לבין הגוף המורשה בלבד, שהוא הצד הנגדי לעסקה, מהצד האחר, וזאת מבלי לגרוע או לפגוע באחריות חבר מסלקת הבורסה, על פי האמור בתנאים הכלליים.

2.1.2. עסקת הריפו תבצע, באמצעות מסלקת הבורסה, כעסקה מחוץ לבורסה. סליקת העסקה הראשונה (עסקת הרכישה) תבצע במסלקת הבורסה ביום העסקים הבנקאי הראשון שלאחר יום קשירת העסקה. סליקת העסקה השנייה (עסקת המכירה בחזרה) תבצע במסלקת הבורסה ביום המכירה בחזרה, שנקבע בין בנק ישראל לצד הנגדי. אם אחד הימים הללו לא יהיה יום עסקים בנקאי, כהגדרתו בהוראות הבנקאות (שירות ללקוח) (מועד זיכוי וחיוב בשיקים), התשנ"ב – 1992 ("יום עסקים בנקאי"), ידחה יום ביצוע עסקת הרכישה או המכירה בחזרה, לפי העניין, ליום העסקים הבנקאי הבא, והריבית תחושב בהתאם לתקופה המעודכנת.

2.1.3. חבר מסלקת הבורסה שבאמצעותו תבוצע עסקת הריפו עבור הצד הנגדי לעסקה, לא יוחתם על גבי טופס העסקה מחוץ לבורסה (המופיע בנספח י"ב של חוקי העזר של מסלקת הבורסה). הבקשה שנשלחה על ידי חבר מסלקת הבורסה מהווה –

2.1.3.1. הסכמה של הצד הנגדי לרכישת איגרות החוב ולמכירתן בחזרה וכן להתאמת כמויות איגרות החוב בתיק של הצד הנגדי – הכול באמצעות מסלקת הבורסה בעסקאות הידועות כעסקאות מחוץ לבורסה (להלן – "עסקאות מחוץ לבורסה"); וכן

2.1.3.2. מתן ייפוי כוח והרשאה בלתי חוזרת לבנק ישראל על ידי הצד הנגדי לחתום בשם חבר מסלקת הבורסה על טופס עסקה מחוץ לבורסה.

בנוסף, על חבר מסלקת הבורסה לחתום על כתב הרשאה למסלקת הבורסה עם עותק לבנק ישראל בנוסח הרשום בנספח ו' (שהוא הנוסח של נספח מ"ז לחוקי העזר של מסלקת הבורסה ויקרא להלן כתב הרשאה). עותק מכתב ההרשאה הנ"ל יוגש לבנק ישראל, ליחידת שוק כספים ונזילות בחטיבת השווקים לפני ביצוע העסקות וכתנאי לביצוען.

2.1.4. חבר מסלקת הבורסה מתחייב כלפי בנק ישראל לא לבטל את כתב ההרשאה ללא קבלת אישור של בנק ישראל בכתב. עם החתימה על כתב ביטול ההרשאה, לא יאפשר בנק ישראל לחבר מסלקת הבורסה לייצג גופים מורשים בעסקאות ריפו לפי התנאים הכלליים. בכל מקרה מתחייב חבר מסלקת הבורסה להעביר לבנק ישראל עותק מכתב ביטול ההרשאה וזאת במקביל להעברתו למסלקת הבורסה.

2.2. העסקה הראשונה (עסקת הרכישה)

2.2.1. בעסקה הראשונה (עסקת הרכישה) בנק ישראל ירכוש מהצד הנגדי, כמויות מסדרות איגרות החוב, כפי שתפורטנה על ידי הצד הנגדי עבור כל התמורה הכספית. מחיר הרכישה בעסקה יחושב כאמור בסעיף 2.4 להלן. העסקה תבוצע כעסקה מחוץ לבורסה, שתבצע באמצעות חבר מסלקת הבורסה. שוויין הכספי של איגרות חוב אלה לפי מחיר הרכישה המתאים יוגדר כשווי העסקה הראשונה ("שווי העסקה הראשונה").

2.2.2. אם אגרות החוב שנמכרו לבנק ישראל כוללות תשלום ריבית או קרן בתקופת

העסקה, התשלומים שבנק ישראל יהיה זכאי לקבל⁴ או יקבל בפועל, ממנפיק איגרת החוב, בניכוי שיעור המס הרלבנטי (להלן - "התשלומים נטו"), יוחזקו על ידי בנק ישראל כחלק מהתיק של הצד הנגדי עד למועד הפירעון ויזקפו לשווי התיק של הצד הנגדי. יובהר כי הצד הנגדי לא יהיה זכאי לתשלום הפרשי הצמדה או ריבית מבנק ישראל בגין התשלומים נטו שיכללו בתיק של הצד הנגדי.

לעניין סעיף זה –

"תשלומים" - לאחר ניכוי מס במקור או הפחתה בגין מסים או היטלים.

"שיעור המס הרלבנטי" – שיעור המס שיש לנכות במקור מהצד הנגדי בהתאם לאישור תקף מרשות המיסים על ניכוי מס במקור שיעביר הצד הנגדי מעת לעת לבנק ישראל; ואם לא העביר או שהאישור אינו בתוקף, שיעור המס המרבי בהתאם לתקנות מס הכנסה (ניכוי מריבית, מדיווידנד ומרווחים מסוימים), התשס"ו - 2005.

2.3. העסקה השנייה ("עסקת המכירה בחזרה")

עסקת המכירה בחזרה תתבצע בתום תקופת העסקה הקבועה במסמך העיקרי 6) (חודשים). במסגרת עסקה זאת, בנק ישראל ימכור בחזרה לצד הנגדי את אותן כמויות איגרות החוב, מאותן סדרות שרכש בעסקה הראשונה ובמחיר המכירה בחזרה המתאים כמוגדר בסעיף 2.5 להלן. שוויין הכספי של איגרות חוב אלה לפי מחיר המכירה המתאים יוגדר כשווי העסקה השנייה (להלן - "שווי העסקה השנייה"). מובהר בזאת שכמויות אגרות החוב הנכללות בעסקה השנייה אינן כוללות את השינויים הנובעים מהתאמות שבוצעו במהלך העסקה בהתאם למפורט בסעיפים 3 ו-4 בהמשך. העסקה תבוצע כעסקה מוחץ לבורסה, שתבצע עם הצד הנגדי באמצעות חבר מסלקת הבורסה. אם חבר מסלקת הבורסה אינו מוכן לבצע את העסקה השנייה עבור הצד השני, עליו להודיע על כך לבנק ישראל מיידית תוך ציון הסיבה.

אם בנק ישראל לא העביר עדיין את קובץ / טופסי העסקאות לביצוע בבורסה, יעכב בנק ישראל את העברת העסקאות לבורסה או יבטלן לפי הצורך כפי שימצא לנכון לפי שיקול דעתו הבלעדי.

2.4. מחיר הרכישה של אגרות החוב

מחיר הרכישה יחושב כסך של כל מחירי הרכישה עבור כל סדרה של איגרת חוב בתיק של הצד הנגדי. מחיר הרכישה של כל סדרת איגרת חוב מוגדר ל- 100 ש"ח ערך נקוב. המחיר ייקבע לפני כל עסקה על פי מחיר הנעילה של הסדרה בבורסה לניירות ערך (המוגדר באחוזים מהשווי הנקוב, דהיינו ל- 100 ש"ח ע"נ), ביום המסחר בבורסה, שקדם ליום ביצוע העסקה, בניכוי מקדם הביטחון (haircut) המתאים. טבלת מקדמי הביטחון מוצגת בנספח א' 3 והנוסחה לחישוב מחיר הרכישה מוצגת בנספח א' 4. מחירי הרכישה של

⁴ בתקופה שבין היום הקובע (כהגדרתו בתקנון הבורסה לניירות ערך) עד למועד התשלום לפי תנאי איגרת החוב. החל ממועד התשלום לפי תנאי איגרת החוב, התשלומים ייזקפו בתנאי שהתשלום התקבל בפועל על ידי בנק ישראל.

סדרות אגרות החוב הניתנות להעברה לבנק ישראל יישלחו לחבר מסלקת הבורסה בטרם קשירת העסקה.

מבלי לגרוע מהאמור לעיל, בתקופת העסקה, בנק ישראל יהיה רשאי לדרוש מהצד הנגדי להחליף איגרות חוב שנרכשו ואשר אינן עומדות בתנאים המוגדרים בנספח א' 1, והן תועברנה לצד הנגדי בתמורה לאגרות חוב שיעביר הצד הנגדי לבנק ישראל ואשר השווי שלהן זהה לזה של אגרות החוב שהועברו על ידי בנק ישראל בהתאם למחיר הרכישה שיחושב עבור כל סדרת איגרת חוב כאמור במועד ההעברה. עסקה אשר התבצעה לגביה החלפה כאמור לעיל תמשיך לשמור על תוקפה לאחר השינוי כאילו אגרות החוב שנרכשו על פי עסקה זו כללו את אגרות החוב שהועברו לבנק ישראל במקום אגרות החוב שבנק ישראל העביר לצד הנגדי כאמור לעיל, ולא תהיה לכך השפעה על מחיר הרכישה.

2.5. מחיר המכירה בחזרה של אגרות החוב

מחיר המכירה בחזרה יחושב כסך של כל מחירי המכירה עבור כל סדרה של איגרת חוב בתיק של הצד הנגדי. מחיר המכירה בחזרה של כל סדרת איגרת חוב ייקבע על פי מחיר הרכישה בתוספת הריבית הקבועה במסמך העיקרי. הנוסחה לחישוב מחיר המכירה בחזרה מובאת בנספח א' 4.

3. התאמות בתיק אגרות החוב של הצד הנגדי בתקופת העסקה

3.1. כל שינוי מצטבר, במשך תקופת העסקה, בשווי התיק של הצד הנגדי העולה על שיעור שינוי של 3 אחוזים יחייב התאמות בכמויות אגרות החוב שבתיקו של הנגדי, כפי שמפורט בהמשך. שיעור זה הוא TRIGGER POINT.

3.2. בסעיף זה (3) -

3.2.1. TRIGGER POINT – שינוי מצטבר (עליה או ירידה, לפי העניין) בשווי התיק של הגוף המורשה בשיעור של 3 אחוזים ומעלה ביחס לשווי התיק הבסיסי כפי שיוגדר בהמשך.

3.2.2. **העברה שוטפת** – העברת איגרות חוב מהצד הנגדי לבנק ישראל או מבנק ישראל לצד הנגדי, לפי העניין, במשך תקופת העסקה עקב שינוי בשווי של התיק מעבר ל- TRIGGER POINT.

3.2.3. **תיק ליום מסוים** – אגרות החוב (כמויות בע"נ לפי סדרות) הרשומות בבנק ישראל ביום מסוים בגין עסקת ריפו מסוימת של צד נגדי בתוספת התשלומים נטו. תיק זה משקף את אגרות החוב שהועברו על ידי הצד הנגדי בעסקה הראשונה ואת איגרות החוב שהועברו במסגרת העברות שוטפות (אם היו) ואת התשלומים נטו (אם היו).

3.3. בנק ישראל יבדוק בסוף כל יום מסחר בבורסה אם נדרשת העברה שוטפת של איגרות חוב.

הבדיקה תתבצע באופן הבא ותכלול את החישובים הבאים:

3.3.1. **שווי של התיק ליום מסוים** – יחושב לפי הכמויות בתיק ליום מסוים ולפי מחירי הנעילה המתאימים שנקבעו בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן – "הבורסה") באותו יום, בניכוי מקדם הביטחון המתאים, בשיעור שהיה בתוקף ביום ביצוע העסקה (כפי שפורסם בנספח ג' לתנאים הכלליים שהיה בתוקף ביום ביצוע העסקה) בתוספת התקבולים נטו. נוסחת החישוב מובאת בנספח א' 7.

3.3.2. **שווי של התיק הבסיסי** – שווי של התיק, בכמויות מכל סידרה ובמחירים המתאימים שבהם בוצעה העסקה הראשונה.

3.3.3. **הפרש שווי התיקים ליום מסוים** – השווי של התיק השוטף ליום מסוים בהפחתת השווי של התיק הבסיסי. נוסחת החישוב מובאת בנספח א' 7.

3.3.4. **שיעור השינוי באחוזים בשווי התיק ליום מסוים** – מחושב כיחס שבין הפרש שווי התיקים ליום מסוים לבין שווי של התיק הבסיסי לפי הנוסחה שבנספח א' 7. שיעור השינוי הזה משקף למעשה את השינוי המצטבר באחוזים בשווי של התיק עד ליום המסוים החל מיום ביצוע העסקה הראשונה או מהיום שבו בוצעה לאחרונה העברה שוטפת, לפי העניין. תוצאה חיובית משמעה עליה בתיק ותוצאה שלילית משמעה ירידה בתיק.

3.3.5. **אם שיעור השינוי בשווי התיק ליום מסוים בגודלו המוחלט יהיה גדול מה- TRIGGER POINT - תתבצע העברת שוטפת בין בנק ישראל לבין הצד הנגדי באופן הבא:**

3.3.6. **אם התיק עלה** – ביום המסחר הראשון בבורסה שלאחר היום המסוים, יעביר בנק ישראל לצד הנגדי (באמצעות חבר מסלקת הבורסה) איגרות חוב מתוך תיק איגרות החוב בכמות כזו ששוויה יהיה בגודל הפרש התיקים לאותו היום, בתהליך הבא:

3.3.6.1. עד לשעה 10:00 תימסר לצד הנגדי (באמצעות חבר מסלקת הבורסה) הודעה על העברה צפויה של אגרות חוב מבנק ישראל לצד הנגדי. בנק ישראל יעביר לחבר מסלקת הבורסה קובץ ובו רשימת אגרות החוב האפשריות להעברה בצירוף מחיריהן ומקדמי הביטחון הרלבנטיים בכפוף לתנאים הכלליים (להלן – "הרשימה").

3.3.6.2. עד לשעה 11:30 יודיע הצד הנגדי (באמצעות חבר מסלקת הבורסה) לבנק ישראל על הכמויות מסדרות מסוימות של איגרות חוב מתוך הרשימה שאותן הוא ירצה לקבל בחזרה באמצעות עדכון הרשימה. ההודעה תועבר לבנק ישראל באמצעות דואר אלקטרוני. בהתאם לנתונים שהועברו, יבצע בנק ישראל את העברת אגרות החוב לצד הנגדי, באמצעות מסלקת הבורסה במסגרת של עסקה מחוץ לבורסה ללא תמורה כספית.

3.3.6.3. אם בנק ישראל לא יקבל עד לשעה 11:30 את ההודעה על הכמויות מסדרות איגרות החוב כאמור לעיל, הוא יבחר את הסדרות והכמויות להחזרה.

3.3.7. **אם התיק ירד** – ביום המסחר הראשון בבורסה שלאחר היום המסוים, יעביר הצד הנגדי (באמצעות חבר מסלקת הבורסה) לבנק ישראל איגרות חוב בכמות כזו ששוויה יהיה בגודל הפרש התיקים לאותו היום בערכו המוחלט, בתהליך הבא:

3.3.7.1. עד לשעה 10:00 תימסר לצד הנגדי (באמצעות חבר מסלקת הבורסה) הרשימה וכן הודעה על העברה נדרשת מהצד הנגדי לבנק ישראל. איגרות החוב תהיינה מתוך רשימת איגרות החוב האפשריות לרכישה (כפי שפורטו בנספח א' 1) ובהתאם למחירים שיישלחו. בנוסף, תינתן הודעה לצד הנגדי באמצעות הטלפון או באמצעי תקשורת אחר.

3.3.7.2. עד לשעה 11:30 יודיע הצד הנגדי (באמצעות חבר מסלקת הבורסה) לבנק ישראל על הכמויות מסדרות מסוימות של איגרות חוב, שאותן

הוא בחר להעביר לבנק ישראל באמצעות עדכון הרשימה.

3.3.7.3 . בהתאם לנתונים שהועברו על ידי הצד הנגדי, בנק ישראל יבצע את העברת אגרות החוב מהצד הנגדי באמצעות מסלקת הבורסה במסגרת של עסקה מחוץ לבורסה ללא תמורה כספית.

3.3.7.4 . אם בנק ישראל לא יקבל עד לשעה 11:30 את ההודעה על כל הכמויות מסדרות אגרות החוב כאמור לעיל, יחולו הוראות סעיף 6.5.

3.3.8 . נוסח כתב הרשאה שבנספח א' 6 חל גם על העסקאות מחוץ לבורסה, ללא תמורה כספית, שתתבצענה במסגרת ההעברות השוטפות.

3.3.9 . מבלי לגרוע מהאמור לעיל, בתקופת העסקה, בנק ישראל יהיה רשאי לדרוש מהצד הנגדי להחליף איגרות חוב שהועברו אליו לפי סעיף זה (3), ואשר אינן עומדות בתנאים המוגדרים בנספח א' 1, והן תועברנה לצד הנגדי בתמורה לאגרות חוב שיעביר הגוף המורשה לבנק ישראל ואשר השווי שלהן זהה לזה של אגרות החוב שהועברו על ידי בנק ישראל בהתאם למחיר הרכישה במועד ההעברה. ההעברה תתבצע בהתאם לסעיף זה בשינויים המחויבים (ללא תלות בהתקיימות ה-TRIGGER POINT).

4. התאמות לתיק בסיום עסקת הריפו עקב העברה שוטפת

אם במשך תקופת העסקה התבצעו העברות שוטפות, הדבר יחייב בתום תקופת עסקת הריפו ובמקביל לביצוע העסקה השנייה ביצוע התאמות לתיק של הצד הנגדי. יובהר כי, בכל מקרה, בנק ישראל יעביר לצד הנגדי תשלומים נטו רק לאחר קבלתם בפועל על ידי בנק ישראל.

5. הגשת בקשה

בנק ישראל מזמין את הגופים המורשים העומדים בתנאים שבסעיפים 2 ו-3 למסמך העיקרי להגיש בקשה להיות צד נגדי לעסקת ריפו מול בנק ישראל בהתאם לתנאים הכללים עד לכל יום רביעי שהוא יום עסקים בנקאי בשעה 14:00. הגוף המורשה יבחר את סוגי אגרות החוב מתוך הרשימה שיפרסם בנק ישראל בהתאם לנספח א' 1. הבקשות לביצוע עסקת ריפו תוגשנה לבנק ישראל על ידי חבר מסלקת הבורסה בנוסח שבנספח א' 5 והגוף המורשה ימלא את סכום העסקה המבוקש. לאחר קבלת ההצעה על ידי בנק ישראל, הגוף המורשה יידרש לבחור את סוגי אגרות החוב שיימכרו לבנק ישראל. הבקשה תישלח באמצעות דואר אלקטרוני.

6. תנאי העסקה: הפרה ותרופות

6.1. הפרה

כאמור במסמך העיקרי, עסקאות הריפו שתתבצענה בהתאם לתנאים הכלליים מהוות מערכת יחסים עסקית וחוזית אחת; לפיכך, הפרת התחייבויות בקשר עם עסקת ריפו אחת מהווה הפרה של כל עסקאות הריפו.

6.2. העברת איגרות החוב והתשלום

בנק ישראל יעביר למסלקת הבורסה הוראה לביצוע עסקה, שבמסגרתה יועברו אגרות החוב מהצד הנגדי לבנק ישראל ובמקביל יועבר סכום התמורה הכספית מבנק ישראל לצד הנגדי. עם קבלת איגרות החוב בנק ישראל יהיה הבעלים הבלעדי של איגרות חוב אלו, ומכאן יוכל לנהוג בהן כרצונו, לרבות מכירתן בבורסה. מרגע העברת סכום התמורה הכספית לצד הנגדי או לחבר מסלקת הבורסה, לא תהא להם (ביחד ולחוד) עוד כל זכות לגבי איגרות החוב, שנמכרו לבנק ישראל במסגרת עסקה זו.

כמו כן, עם קבלת אגרות חוב או תשלומים על ידי בנק ישראל במסגרת העברות שוטפות, בנק ישראל יהיה הבעלים הבלעדי של אגרות החוב והתשלומים.

6.3. הפרת תנאי העסקה הראשונה – הרכישה

אם בנק ישראל לא יקבל מהצד הנגדי בהתאם לתנאי העסקה את איגרות החוב, תיחשב העסקה כבטלה.

6.4. הפרת תנאי העסקה השנייה – המכירה בחזרה

אם בנק ישראל לא יקבל במועד שנקבע את מלוא השווי הכספי המחושב על פי מחיר המכירה של כל סדרת אגרות החוב המתאימה, יחשב הדבר לאירוע הפרה; במקרה זה, לבנק ישראל שמורה הזכות לפעול באחת או יותר מן הדרכים שלהלן, בנוסף על זכותו לסעדים נוספים לפי התנאים הכלליים או לפי דין, הכול לפי שיקול דעתו של בנק ישראל:

6.4.1. לתבוע מהצד הנגדי את אכיפת העסקה או לקבוע סיום מוקדם של כל העסקאות.

6.4.2. לבטל את העסקה השנייה בלבד כך שאגרות החוב שהועברו לבנק ישראל (בעסקה הראשונה ובהתאמות בתיק אגרות החוב) והתשלומים נטו יישארו בבעלות בנק ישראל ולצד הנגדי לא תהא כל זכות לגביהם.

6.4.3. לתבוע פיצויים מהצד הנגדי בגין הנזקים שיגרמו לבנק ישראל עקב אי ביצוע העסקה השנייה.

6.4.4. למנוע מהצד הנגדי לבצע עסקות ריפו עם בנק ישראל לתקופה שבנק ישראל ינקוב.

6.5. הפרת ההתחייבות להעברה שוטפת

6.5.1. אם הצד הנגדי לא יעביר לבנק ישראל איגרות חוב במסגרת העברה שוטפת כאמור בסעיף 3 לעיל, ייחשב הדבר לאירוע הפרה.

6.5.2. במקרה זה על הצד הנגדי להסביר לבנק ישראל בכתב את סיבת ההפרה עד לשעה 15:00 באותו היום. לבנק ישראל שמורה, במקרה זה, הזכות לתבוע מהצד הנגדי את אכיפת העסקה או לקבוע סיום מוקדם של העסקה או הזכות לביטול העסקה השנייה בלבד או פיצויים בגין הנזקים שיגרמו לבנק ישראל עקב אי ביצוע ההעברה השוטפת או אי ביצוע העסקה השנייה, הכול לפי שיקול דעתו הבלעדי של בנק ישראל.

6.5.3. מובהר בזאת שהעסקה הראשונה (עסקת הרכישה) לא תבוטל לאחר שבוצעה. בנוסף, שומר בנק ישראל לעצמו את הזכות למנוע מהצד הנגדי לבצע עסקות ריפו עם בנק ישראל לתקופה שבנק ישראל ינקוב.

6.6. אי ביצוע העסקאות – החרגות

6.6.1. על אף האמור לעיל, אם שוכנע בנק ישראל מהסברו של הצד הנגדי שאי ביצוע העברה שוטפת כאמור בתנאים הכלליים נבעה מסיבות ענייניות מוצדקות שאינן בשליטתו או עקב כשל טכני, והצד הנגדי נקט באמצעים סבירים למנוע את ההפרה, והסיבה נכללת באירועים שנימנו בסעיפים 7.1.1 או 7.1.2 להלן, בנק ישראל יהיה רשאי (1) לתת לצד הנגדי, באמצעות אישור בכתב, אפשרות נוספת לבצע העברה שוטפת לפי החישוב המעודכן; או (2) להביא לסיום מוקדם של

עסקת הריפו כמפורט בסעיף 7.

6.6.2. למען הסר ספק, מובהר בזאת שאם תוקנה הפרה זו על ידי הצד הנגדי בהתאם לאישורו של בנק ישראל כאמור בסעיף 6.6.1(1), לא תחשב הפרה זו כהפרה לעניין זכות בנק ישראל לביטול העסקה או לפיצויים.

6.7. שינוי חבר מסלקה במהלך תקופת העסקה

הצד הנגדי לעסקה יודיע לבנק ישראל על שינוי בחבר המסלקה שבאמצעותו מתבצעת סליקת העסקה מיד עם השינוי.

7. סיום מוקדם של עסקת הריפו עם הצד הנגדי

7.1. על אף האמור בכל מקום בתנאים הכלליים, יפורטו להלן אירועים שבהתקיים אחד מהם או יותר רשאי בנק ישראל להביא לסיום מוקדם של כל עסקאות הריפו (כל אחד מהנ"ל – "אירוע הפרה"):

7.1.1. הצד הנגדי לא העביר לבנק ישראל איגרות חוב או כסף, בכל שלב שהוא בעסקת הריפו, בניגוד להתחייבויותיו;

7.1.2. הצד הנגדי לא קיים במועד או הפר כל הוראה אחרת מהוראות התנאים הכלליים;

7.1.3. הצהרה או מצג מהותיים שנתן הצד הנגדי בתנאים הכלליים או על פיהם, באופן מפורש או משתמע, אינם נכונים או מדויקים למועד מסירתם או במועד שבו חזקה שנמסרו לבנק ישראל;

7.1.4. הוגשה לגבי הצד הנגדי בקשה לפתיחת הליכי חדלות פירעון ושיקום לפי חוק חדלות פירעון ושיקום כלכלי, לרבות בקשה לפירוק או בקשה לצו פתיחת הליכים, או קיימת עילה להגשת בקשה כאמור או ניתן צו בגין בקשה כאמור או מתנהלים נגדו הליכים שניתן לקבל בהם צו הקפאת הליכים או סעד אחר דומה במהותו, לדעת בנק ישראל;

7.1.5. אירע מאורע שיש בו לזכות כל גורם שהוא בישראל או מחוץ לישראל על פי דין או מסמך כלשהו שהצד הנגדי חתום עליו בזכות להעמדה לפירעון מידי של החובות וההתחייבויות, כולם או חלקם, של הצד הנגדי כלפי אותו גורם אף אם לא השתמש בזכות זאת;

7.1.6. הצד הנגדי הפסיק לנהל את עסקיו, כולם או חלק מהותי מהם, או הודיע על כוונתו לעשות כן;

7.1.7. אירע מאורע או התקיימו נסיבות המרעים או מסכנים את יכולתו של הצד הנגדי לעמוד בהתחייבויותיו כלפי בנק ישראל, לרבות שינוי מהותי לרעה במצב הכספי או בפעולות או בעסקים או בדירוג של הצד הנגדי, בין אם האירוע או הנסיבות תלויים בצד הנגדי ובין אם לאו, או אם קיים חשש לדעת בנק ישראל כי מאורע או נסיבות כאמור צפויים לקרות;

7.1.8. בוטל או הושעה רישיון או אישור לצד הנגדי, באופן מלא או חלקי, שעל פיו היה יכול להתקשר בעסקה בהתאם לתנאים הכלליים;

7.1.9. לדעת בנק ישראל, ישנה פגיעה או קיים חשש לפגיעה כלשהי בזכויותיו של בנק

ישראל על פי התנאים הכלליים ;

7.1.10. הצד הנגדי ביצע מעשה מרמה מהותי בהיקף ניכר שעלול להשפיע על אפשרותו לעמוד בהתחייבויותיו לפי עסקת הריפו ;

7.1.11. אם רשות מוסמכת (לרבות רשות מוסמכת במדינה זרה) נקטה או עומדת לנקוט כנגד הצד הנגדי באמצעים או בצעדים כלשהם שיש בהם כדי להעיד על חשש כי הצד הנגדי עלול שלא לקיים את התחייבויותיו או חלק מהן במועדן ;

7.1.12. אם יוטל עיקול – על נכסי הגוף הצד הנגדי או חלק מהם, לרבות עיקול זמני או עיקול על תנאי, עיקול קבוע או עיקול סופי, שלא בוטל תוך 7 ימים ממועד הטלתו או נקיטתו ;

7.1.13. הצד הנגדי הודיע לבנק ישראל שאינו מסוגל או אין בכוונתו לבצע איזו מהתחייבויותיו לפי התנאים הכלליים, לרבות התחייבות בשל עסקה כלשהי.

הצד הנגדי מתחייב להודיע לבנק ישראל מיד עם קרות אירוע הפרה או מיד עם היוודע לו כי אירוע הפרה צפוי לקרות.

7.2. מובהר בזאת, שבנק ישראל רשאי להביא לסיום מוקדם של עסקאות הריפו על פי האמור בסעיף 7.1.1 או 7.1.2 רק לאחר בירור עם הצד הנגדי על נסיבות האירוע החריג.

7.3. על אף האמור בכל מקום בתנאים הכלליים, יפורטו להלן האירועים החריגים שבהתקיים אחד מהם או יותר רשאי הצד הנגדי להביא לסיום מוקדם של כל עסקאות הריפו, רק לאחר בירור עם בנק ישראל על נסיבות האירוע החריג :

7.4. בנק ישראל לא העביר לצד הנגדי איגרות חוב או כסף, בכל שלב שהוא בעסקת הריפו, בניגוד להתחייבויותיו לפי תנאי העסקה ;

7.5. בנק ישראל הודיע לצד הנגדי שאינו מסוגל או אין בכוונתו לבצע איזו מהתחייבויותיו לפי התנאים הכלליים, לרבות התחייבות בשל עסקה כלשהי.

7.6. בחר בנק ישראל או הצד הנגדי בסיום מוקדם של עסקאות הריפו בהתאם לזכויותיו על פי התנאים הכלליים, יחול האמור להלן, על אף האמור בכל מקום אחר בתנאים הכלליים :

7.6.1. יודיע לצד השני על העמדה לסיום מוקדם של עסקאות הריפו ויקבע תאריך לביצוע הסיום המוקדם ;

7.6.2. התחייבויותיו או זכויותיו של צד אחד לצד האחר (הגוף המורשה כלפי בנק ישראל ובנק ישראל כלפי הגוף המורשה) יהיו התחייבויותיו או זכויותיו של כל צד בניכוי התחייבויות או הזכויות של הצד האחר כלפיו, לפי העניין (להלן – "נכסים נטוי") ;

7.6.3. שווי הנכסים נטו של כל צד יקבע על בסיס שווי הוגן, שיחושב באופן הבא :

7.6.3.1. סכומים כספיים – שווי של הסכומים שעל הצד הנגדי להעביר לבנק ישראל או על בנק ישראל להעביר לצד הנגדי, יחושב כאמור בתנאים הכלליים ;

7.6.3.2. איגרות חוב סחירות - השווי של אגרות החוב שעל הצד הנגדי להעביר לבנק ישראל או על בנק ישראל להעביר לצד הנגדי שווה למחירן בבורסה, לפי מחיר הנעילה בבורסה, האחרון הידוע במועד התשלום.

7.7. למען הסר ספק, מובהר בזאת, שאין באמור בסעיף זה כדי לגרוע או לפגוע בזכויותיו של בנק ישראל על פי כל דין או הסכם או לקבל פיצויים בגין ההפרה או ההפרה הצפויה, הכול כמפורט בתנאים הכלליים, לפי העניין.

8. הדין החל וסמכות שיפוט

הדין החל על עסקאות לפי התנאים הכלליים על כל הכרוך בהם או בגינם או הנובע מהם לרבות הפרתם - הוא הדין הישראלי. בית המשפט המחוזי בירושלים הוא היחיד המוסמך לדון בתנאים הכלליים, על כל הכרוך בהם או בגינם או הנובע מהם, לרבות הפרתם.

9. אין בהוראות התנאים הכלליים כדי לגרוע או לפגוע בזכות העיכבון או בזכות הקיזוז או בכל זכות או תרופה אחרת של בנק ישראל על פי כל הסכם או על פי כל דין.

10. מיסוי

10.1. הצד הנגדי יישא בכל התשלומים, המיסים או ההיטלים שיחולו בגין עסקה זו, לרבות בגין התשלומים כאמור בסעיף 2.2.2.

10.2. צד נגדי אשר בידו אישור שנתי עדכני על ניכוי מס במקור מרשות המסים על ריבית ופעולות בשוק ההון, יעבירו לבנק ישראל. צד נגדי אשר לא העביר לבנק ישראל אישור כאמור או שהאישור שהועבר לבנק ישראל אינו בתוקף, ינוכה מס במקור כאמור בתנאים הכלליים, בשיעור מרבי בהתאם לתקנות מס הכנסה (ניכוי מריבית), מדיווידנד ומרווחים מסוימים) התשס"ו - 2005, מכל תשלום שחלה לגביו חובת ניכוי מס במקור.

10.3. מובהר בזאת, שהאמור בסעיף זה מהווה את תמצית עמדתה של רשות המיסים לגבי עסקת המכר החוזר - רכישה ומכירה בחזרה של אגרות חוב (להלן בסעיף זה - "עסקת המכר החוזר"), כעסקה כוללת בלבד, כפי שנמסרה לבנק ישראל.

10.3.1. לפי עמדת רשות המיסים, כפי שנמסרה לבנק ישראל, עסקת המכר החוזר המפורטת בתנאים הכלליים, תסווג כעסקת הלוואה, כך שההפרש שיווצר בין הסכום שישולם על ידי בנק ישראל לצדדים הנגדיים בגין רכישת איגרות החוב מהם לבין הסכום שישולם לבנק ישראל על ידי הצדדים הנגדיים במכירה החוזרת של איגרות החוב, ייחשב כהוצאת מימון, בידי הצדדים הנגדיים, לכל דבר ועניין.

10.3.2. המחיר המקורי ויום הרכישה המקורי של איגרות החוב בידי הצדדים הנגדיים לא ישתנו במסגרת מכירתם בעסקאות המכר החוזר, כך שבמועד ביצוע המכירה בחזרה ישמר "רצף המס" בידי הצדדים הנגדיים וזאת עד למועד מכירתם של אותן איגרות החוב ע"י הצדדים הנגדיים, בפועל.

10.3.3. הצדדים הנגדיים יתנו ביאור מפורט, בדוחותיהם לצרכי מס, לגבי אותן איגרות החוב, אשר נמכרו או נרכשו במסגרת עסקאות המכר החוזר, לרבות לגבי מועד ביצוע המכירה בחזרה.

אין באמור בסעיף 10.3 כדי להסיר מאחריותו הבלעדית של הצד הנגדי לברר עם רשות המיסים הרלבנטית את היבטי המס של העסקות כאמור בתנאים הכלליים ולפעול על פי כל דין.

11. העדר זכויות של צדדיים שלישיים

11.1. אין באמור בתנאים הכלליים כדי להקנות, במפורש או מכללא, זכויות כלשהן לצד שלישי כלשהו.

11.2. חיובי הצד הנגדי וזכויותיו על פי התנאים הכלליים ובקשר אליהם, כולם או חלקם, קיימים או עתידיים, אינם ניתנים להעברה, להמחאה או לשעבוד, בדרך כלשהי, ללא הסכמת בנק ישראל מראש ובכתב.

נספח א' 1

סוגי איגרות החוב סחירות האפשריות לרכישה על ידי בנק ישראל או להעברה במסגרת העברה שוטפת:

1. איגרות חוב שהוצאו על פי חוק מילווה המדינה, התשל"ט-1979 - מהסוגים המפורטים להלן:
 - 1.1 "אג"ח ממשלתית שקלית".
 - 1.2 "אג"ח ממשלתית צמודה".
 - 1.3 "גליל"
 - 1.4 "אג"ח ממשלתית קצרה".
2. איגרות חוב שהוצאו על פי חוק מילווה קצר מועד, התשמ"ד-1984 :

מק"ם.
3. איגרות חוב תאגידיות, כהגדרתן לפי התנאים הכלליים, לרבות ניירות ערך מסחריים, העומדות בכל התנאים להלן -
 - 3.1 סדרת איגרות החוב מדורגת לפחות על ידי חברה מדרגת אחת. דירוג סדרת איגרות החוב הינו לפחות בדירוג AA (לפי מעלות) או Aa2 (לפי מידרוג). אם איגרת החוב מדורגת על ידי יותר מחברה מדורגת אחת, הדירוג הרלבנטי לעניין תנאי זה יהיה הנמוך מבין השניים.
 - 3.2 הן רשומות למסחר בבורסה בישראל.
4. לגבי אגרות החוב כאמור בנספח זה, בלבד שמתקיימים לגביהן כל התנאים הבאים:
 - 4.1 אגרות החוב הונפקו על ידי תאגיד הרשום בישראל או על ידי המדינה, ולא חל עליהם או על תשלום בגינם כל מס של מדינה זרה (לרבות חבות ניכוי מס במקור);
 - 4.2 הן נקובות, נפדות ומשולמות (לרבות כל תשלומי הקרן או הריבית בגינם) בשקלים חדשים;
 - 4.3 מועד פדיון הסופי עולה על 7 חודשים מיום קשירת העסקה.

נספח א' 2 – מסמך התקשרות

תאריך _____

לכבוד
בנק ישראל
מרחוב בנק ישראל 2
ירושלים

(להלן: "בנק ישראל")

מאת
שם מלא _____
ח.פ. _____
כתובת _____
עיר _____

(להלן: "הגוף המורשה")

שלום רב,

הנדון: התקשרות לשם השתתפות בעסקות מכר חוזר עם בנק ישראל

הואיל ובכוונת הגוף המורשה להגיש מעת לעת בקשות להשתתפות בעסקות מכר חוזר עם בנק ישראל בהתאם לתנאים הכלליים (להלן – "בקשת השתתפות"), הגוף המורשה מאשר, מצהיר ומתחייב כלפי בנק ישראל כי:

1. בחתימה על מסמך זה מסכים הגוף המורשה לקבוע במסמך "התקשרות של נותני אשראי חוץ בנקאיים מפוקחים בעסקות מכר חוזר עם בנק ישראל" מיום 20 בדצמבר 2020 ונספחיו כפי שיהיו בתוקף מעת לעת (להלן – "התנאים הכלליים"). מבלי לגרוע מכלליות האמור, מאשר הגוף המורשה כי הוא יעמוד בתנאים המפורטים בתנאים הכלליים ומתחייב לקיים את התחייבויותיו בהתאם לתנאים הכלליים במלואם ובמועדם;
2. כל בקשת השתתפות שיגיש הגוף המורשה מהווה התחייבות והסכמה מחודשת של הגוף המורשה לקבוע בתנאים הכלליים, לרבות ההצהרות והמצגים בשמו.
3. הגוף המורשה הוא תאגיד שהתאגד ונרשם בישראל שמתקיים לגביו אחד מאלה (מחק את המיותר):
 - 3.1 הוא נותן שירותים בנכס פיננסי בעל רישיון תקף מורחב למתן אשראי כהגדרתו בסעיפים 11א ו-12(ב) לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (שירותים פיננסיים מוסדרים), התשע"ו - 2016, אשר התקבל מרשות שוק ההון, והוא מפוקח על ידה; או
 - 3.2 הוא סולק בעל היקף פעילות רחב כהגדרתו בסעיף 36 לחוק הבנקאות (רישוי) תשמ"א - 1981 בעל רישיון תקף אשר התקבל מהפיקוח על הבנקים והוא מפוקח על ידו;
 - 3.3 פרטי הרישיון הם כדלקמן -
מספר רישיון (אם קיים) _____
תאריך מתן הרישיון _____
תאריך פקיעת הרישיון _____
4. הגוף המורשה רשאי להתקשר בעסקת מכר חוזר על פי חוק הסכמים בנכסים פיננסיים, התשס"ו-2006 וחוק זה חל עליה;

5. לגוף המורשה יש את האמצעים, הידע, הניסיון, המומחיות, האמצעים והמיומנות הנדרשים להתקשר עם בנק ישראל בעסקות מכר חוזה ולעמוד בהתחייבויותיו על פיהם כקבוע בתנאים הכלליים ועל פי כל דין ;
6. הוא מבין את הקבוע בתנאים הכלליים והנובע מהם ואת הסיכונים הכרוכים בכך ; הוא בעל הכלים, הידע והיכולת להחליט בעצמו ולפי שיקול דעתו הבלעדי על ההתקשרות בעסקות מכר חוזר עם בנק ישראל בהתאם לתנאים הכלליים, והוא לא הסתמך או יסתמך על בנק ישראל בעניין כלשהו הקשור להתקשרויות כאמור או ביצוע התחייבויותיו לפיה התנאים הכלליים ולפי כל דין ;
7. הגוף המורשה מוסמך ורשאי לחתום על מסמך זה ולבצע את כל ההתחייבויות לפיו ולפי התנאים הכלליים ; כל האורגנים שאישורם נדרש בהתאם לכל דין ולמסמכי ההתאגדות שלו אישרו כדין את חתימתו על מסמך זה וביצוע כל ההתחייבויות לפיו ולפיו התנאים הכלליים ; החלטותיו בדבר החתימה וביצוע ההתחייבויות כאמור נתקבלו כדין והן מחייבות אותו דבר ועניין ; הוא קיבל את כל ההסכמות והאישורים הנדרשים על פי הדין ;
8. אין כל מניעה, הגבלה, או תנאי, החלים על פי דין, הסכם, מסמכי ההתאגדות שלו או התחייבות כלשהי או בכל דרך אחרת, לחתימתו על מסמך זה וביצוע ההתחייבויות לפיו או לפי התנאים הכלליים ;
9. זכויותיו של בנק ישראל והתחייבויותיו של הגוף המורשה לפי התנאים הכלליים, מחייבות וניתנות לאכיפה, על פי כל דין ויעמדו בתוקפן גם כלפי צדדים שלישיים ואף בהתקיים אירוע הפרה ;
10. הוא יקיים את כל ההתחייבויות לפי התנאים הכלליים במועדן וכסדרן ;
11. כל המידע שהעביר או יעביר לבנק ישראל בדיווחים הנדרשים לפי התנאים הכלליים מדויק ומלא ;
12. ידוע לו שבנק ישראל מסתמך על המידע כאמור לצורך ביצוע עסקאות מכר חוזר ;
13. הגוף המפורט להלן הוא חבר מסלקת הבורסה הרשאי לפעול בשם ועבור הגוף המורשה לכל עניין בעסקאות הריפו שיבוצעו מעת לעת בהתאם לתנאים הכלליים (להלן – **"חבר מסלקת הבורסה"**).
- 13.1. במסגרת הרשאה זו, חבר מסלקת הבורסה יגיש, בין היתר, בקשות לעסקות הריפו בשם הגוף המורשה, יקבל מבנק ישראל את סכומי הכספים עבור הגוף המורשה, יעביר לבנק ישראל אגרות חוב ויבצע עם בנק ישראל את עסקת הריפו, הכול בהתאם ובכפוף להוראות התנאים הכלליים, ללא כל צורך בפעולה או מסמך נוספים מהגוף המורשה.
- 13.2. העברת סכומים עבור הגוף המורשה והעברת איגרות חוב לגוף המורשה ייעשו רק לחשבונות או לפקדונות של חבר מסלקת הבורסה ולא ישירות לגוף המורשה והכול בכפוף להוראות התנאים הכלליים. העברת הכספים או איגרות החוב, לפי העניין, מבנק ישראל לחבר מסלקת הבורסה תיחשב כהעברתם לגוף המורשה, לכל דבר ועניין. לא תהא לגוף המורשה כל תביעה או טענה כלפי בנק ישראל גם אם איגרות החוב או הכספים, לפי העניין, לא הועברו אליו מחבר מסלקת הבורסה.
- 13.3. הגוף המורשה רשאי לשנות את חבר מסלקת הבורסה בהעברת מסמך זה לבנק ישראל כשהוא מעודכן וחתום על ידו כנדרש.

להלן רשימת חברי מסלקת הבורסה שבאמצעותם הגוף המורשה מתכוון להעביר את בקשותיו :

שם חבר מסלקת הבורסה	שם איש הקשר	טלפון	כתובת אלקטרוני דואר

14. למסמך זה מצורף אישור תקף מרשות המיסים על ניכוי מס במקור של הגוף המורשה. הגוף המורשה מתחייב לעדכן את בנק ישראל בהקדם האפשרי בכל שינוי בשיעור ניכוי המס במקור החל עליו או על שינוי רלבנטי אחר בהקשר זה.

15. למונחים במסמך זה המשמעות שהוגדרה בתנאים הכלליים, אלא אם מהקשר הדברים עולה אחרת באופן ברור.

לאישור האמור לעיל באנו על החתום:

שם מורשה החתימה מטעם הגוף המורשה	ת.ז. של מורשה החתימה	חתימה וחותמת

אישור חתימה על ידי עו"ד

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

מר/גב' _____ ת.ז. _____

מר/גב' _____ ת.ז. _____

חתמו בפני, לאחר שזיהיתי אותם עפ"י תעודות הזהות הנ"ל / * המוכרים לי אישית, והם מוסמכים לחתום ולהתחייב בשם הגוף המורשה הנ"ל, כאמור בנספח זה.

_____ מס' רישיון

_____ חתימה וחותמת עו"ד

_____ שם עורך הדין

* מחק את המיותר

1. מקדמי ביטחון (Hair-Cut) עבור אגרות חוב ממשלתיות סחירות ומק"ם

מקדמי ביטחון									איגרות החוב
תקופה לפדיון (שנים)									
20-30	15-20	11-15	7 - 11	5 - 7	3 - 5	2 - 3	1 - 2	0 - 1	
-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	4.0%	מק"מ
-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	4.0%	"אג"ח ממשלתית קצרה"
10.0%	8.0%	7.0%	6.0%	5.5%	5.5%	5.0%	4.5%	4.0%	"אג"ח ממשלתית שקלית "
10.0%	8.0%	7.0%	6.0%	5.5%	5.5%	5.0%	4.5%	4.0%	"גלילי" או "אג"ח ממשלתית צמודה"

2. מקדמי ביטחון (Hair-Cut) עבור אגרות חוב תאגידיה סחירות

מקדמי הביטחון				
מח"מ				
7 ומעלה	3 עד 7 (לא כולל)	0 עד 3 (לא כולל)	דירוג*	
			דירוג ע"י חברת מדרוג	דירוג ע"י חברת מעלות
32%	28%	25%	Aaa	AAA
35%	30%	25%	Aa1	AA+
38%	31%	25%	Aa2	AA
100%	100%	100%	אחר	אחר
100%	100%	100%	ללא דירוג ע"י חברה מדרגת אחת לפחות	

(* דירוג איגרת החוב - דירוג על יד חברה מדרגת אחת או יותר. אם איגרת החוב מדרגת על ידי יותר מחברה מדרגת אחת, הדירוג הקובע הינו הדירוג הנמוך מבין השניים.)

נוסחה לחישוב מחיר הרכישה של איגרת החוב

$$P_0 = P_{t-1} \cdot [1 - H]$$

P_0 = מחיר הרכישה של סדרת איגרת חוב. המחיר מוצג תוך ציון ארבע ספרות לאחר הנקודה העשרונית, כאשר הספרה הרביעית מעוגלת.

P_{t-1} = מחיר הנעילה של סדרת איגרות החוב בבורסה ביום המסחר בבורסה שקדם ליום קשירת העסקה.

H = מקדם הביטחון של הסדרה באחוזים לפי הלוח בנספח א' 3.

נוסחה לחישוב מחיר המכירה החוזרת של איגרת החוב

$$P_1 = P_0 \cdot [1 + R \cdot \left(\frac{D}{365}\right) \cdot (1 - T_w)]$$

P_1 = מחיר המכירה בחזרה של סדרת איגרת חוב עבור כל כמות, שנקבע לה אותו שיעור ריבית מתוך כמויות איגרות החוב, שמכר הגוף המורשה. המחיר מוצג תוך ציון ארבע ספרות לאחר הנקודה העשרונית, כאשר הספרה הרביעית מעוגלת.

P_0 = מחיר הרכישה (בהתאם לאמור בתנאים הכלליים). המחיר מוצג תוך ציון ארבע ספרות לאחר הנקודה העשרונית, כאשר הספרה הרביעית מעוגלת.

R = שיעור הריבית כמוגדר במסמך העיקרי.

T_w = שיעור ניכוי מס במקור של הגוף המורשה כמשמעותו בתנאים הכלליים עבור ריבית שלילית. לצורך החישוב במסלול א' T_w שווה לאפס.

D = תקופת העסקה בימים - התקופה שבין מועד רכישת איגרות חוב על ידי בנק ישראל לבין מועד החיוב הכספי בגין המכירה של איגרות החוב על ידי בנק ישראל לצד הנגדי.

נספח א' 5 - טופס בקשה

תאריך _____

לכבוד בנק ישראל
חטיבת השווקים
יחידת שוק כספים ונזילות
באמצעות מייל market_repo@boi.org.il

מאת

הנדון: בקשה לעסקת מכר חוזר –
רכישה ומכירה חוזרת של איגרות חוב

הגוף המורשה	חבר מסלקת הבורסה	
		שם מלא
		מס' חבר הבורסה
		כתובת
		טלפון
		כתובת מייל

הסכום המבוקש בש"ח _____

הסכום המבוקש (במילים) _____

בכבוד רב,

שם חבר מסלקת הבורסה _____

חתימה וחותמת חבר מסלקת הבורסה _____

נספח א' 6 (בנוסחו לפי נספח מ"ז לחוקי העזר של מסלקת הבורסה לני"ע בת"א)

לכבוד
מסלקת הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ (להלן: "המסלקה")
רח' אחוזת בית 2
תל-אביב

כתב הרשאה

- הואיל** ואנו מבצעים עסקאות מכר-חוזר עם בנק ישראל ו/או רוכשים מבנק ישראל מילווה המוצאים לפי חוק מילווה קצר מועד, התשמ"ד-1984 (להלן - "העסקאות");
- והואיל** ובהתאם לתנאי העסקאות הסכמנו כי בנק ישראל יחייב ו/או יזכה את חשבונות המלאי שלנו במסלקה (להלן - "חשבונות המלאי") במילווה המוצאים לפי חוק מילווה מדינה, התשל"ט 1979 ו/או במילווה המוצאים לפי חוק מילווה קצר מועד, התשמ"ד 1984 ו/או בתעודות התחייבות תאגידיות, בהתאם לתנאי העסקאות וכנובע מהם;
- והואיל *** והסכמנו כי בנק ישראל יחייב ו/או יזכה את חשבוננו הכספי המתנהל בבנק ישראל (להלן - "החשבון הכספי"), בהתאם לתנאי העסקאות 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 לתנאי העסקאות;
- והואיל** והסכמנו כי המסלקה תפעל על פי הוראות שתקבל מעת לעת מבנק ישראל בלבד, ומבלי צורך לקבל מאיתנו אישור לביצוע ההוראה;
- והואיל** וידוע לנו כי המסלקה תבצע כל הוראה שתקבל מבנק ישראל מבלי שתבדוק האם ההוראה שניתנה הינה בהתאם לתנאי העסקאות 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 מאתנו 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 מאתנו אישור ספציפי בגין חיוב או זיכוי כלשהו.
3. אין במתן הרשאה זו, כדי לגרוע מאחריותנו המלאה כלפי המסלקה 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 המסלקה, ובהעדרו - למנהל הכללי של הבורסה, הודעה בכתב, חתומה כדין על ידינו על בואו לקיצו של כתב הרשאה זה.

כתב ההרשאה יהיה בתוקף לגבי כל הוראות בנק ישראל שתתקבלנה במסלקה 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 המסלקה

תאריך

נוסחה לחישוב השווי של התיק השוטף של הגוף המורשה ליום מסוים

$$S_{jt} = \sum_{i=1}^I P_{it} \cdot q_{it} \cdot (1 - hc_{ji}) + C_n$$

כאשר:

- S_{jt} - שווי התיק השוטף של הגוף המורשה ליום t בעסקה מסוימת j
- t - יום החישוב
- p_{it} - מחיר הנעילה בבורסה של איגרת חוב i ביום t
- q_{it} - הכמות מאיגרת חוב i הרשומה בבנק ישראל בסוף יום t עבור הגוף המורשה לעסקת ריפו מסוימת j
- hc_{ji} - ה- haircut המתאים לסוג איגרת החוב i עבור עסקה j
- C_n - סכום התשלומים נטו

נוסחה לחישוב הפרש שווי התיקים ליום מסוים

$$D_{jt} = S_{jt} - S_{j0}$$

- D_{jt} - הפרש שווי התיקים לעסקה j ביום t
- S_{jt} - שווי התיק השוטף של הגוף המורשה ליום t בעסקה j
- S_{j0} - שווי התיק הבסיסי לעסקה j

נוסחה לחישוב שיעור השינוי באחוזים בשווי התיק ליום מסוים

$$\Delta_{jt} = \left(\frac{D_{jt}}{S_{j0}} \right) \cdot 100$$

- Δ_{jt} - שיעור השינוי באחוזים בשווי התיק לעסקה j ביום t .
- D_{jt} - הפרש שווי התיקים לעסקה j ביום t .
- S_{j0} - שווי התיק הבסיסי לעסקה j

נספח ב' – הדיווח

למונחים שבדיווח תהא המשמעות הקבועה להם בתנאים הכלליים. בנוסף, למונחים הבאים יהיה הפירוש המופיע לצידם –

אשראי - למעט כל אלה -

(1) הפקדת פיקדון כספי ;

(2) מתן אשראי לתאגיד השולט בנותן האשראי או לתאגיד אשר יותר מעשרים וחמישה אחוזים מסוג מסוים של אמצעי השליטה בו מוחזקים בידי נותן האשראי או בידי אדם השולט בנותן האשראי.

אשראי שניתן - אשראי ידווח כאשראי שניתן באחד מהמקרים האלה –

(1) כאשר ניתנת הלוואה חדשה ;

(2) כאשר לקוח קיים מקבל חלק נוסף בהלוואה המועמדת בשלבים.

(3) אין לכלול באשראי שניתן לצורך רכישת סיכון אשראי.

תקופת הפירעון הסופי - תקופת האשראי המקורית לפי החוזה.

נוסח הדיווח ופרטי התקשרות לעניין זה, המהווים חלק בלתי נפרד מנספח ב', יהיו כמפורט בקובץ המצורף בקישור לנספח זה או כפי שיודיע בנק ישראל מעת לעת, בהתאם לשיקול דעתו הבלעדי.

[לקובץ הדיווח בפורמט אקסל](#)