

הצעת הוראה לחברות תשלומים, בעלי רישיון ייזום בסיסי ובעלי רישיון שירות מידע פיננסי בנושא הון עצמי, ביטוח או בטוחה אחרת

נוסח להערות ציבור

הערות ותגובות תתקבלנה עד ליום 28 לינואר 2024

אנשי קשר: אסף ארז, עו"ד אור שטרנברג

טל': 02-6556456, פקס: 02-6513646

דוא"ל: ors@isa.gov.il, asafe@isa.gov.il, seclaw@isa.gov.il

נבקש להפנות את תשומת ליבכם לנוהל שפרסמה הרשות בעניין ייזום אסדרה, ראו [כאן](#); בהתאם לנוהל זה ההערות המרכזיות מאת הציבור יובאו במסמך המרכז את נוסח האסדרה שגובש, תוך ציון שמות המגיבים מקרב הציבור. ראו גם סעיף 7 לאותו הנוהל, בדבר בקשות מיוחדות להימנע מפרסום שמי כאמור.

א. רקע כללי:

חוק הסדרת העיסוק בשירותי תשלום וייזום תשלום, התשפ"ג-2023 (להלן גם – **החוק** או **חוק הסדרת העיסוק בשירותי תשלום**) אשר פורסם ברשומות ביום 6.6.23 ויכנס לתוקף ביוני 2024 מסמך את רשות ניירות ערך (להלן – **הרשות**) להעניק רישיונות ולפקח על חברות אשר עוסקות בשירותי תשלום חוץ בנקאיים. מטרתו של החוק היא לעודד את התחרות בשוק שירותי התשלום באמצעות יצירת אפשרות לגורמים חוץ בנקאיים להיכנס לתחום זה ולהתפתח בו, לצד השחקנים הבנקאיים הקיימים בשוק, והכול תוך שמירה על עניינם של הלקוחות. עקרונות האסדרה אשר נקבעו בחוק מבוססים, בהתאמות הנדרשות, על שתי הדירקטיבות האירופאיות המסדירות פעילויות תשלום באירופה – ה- PSD2-Payment Services Directive וה- EMD- Electronic Money Directive (להלן: "**האסדרה האירופאית**").

השירותים אשר מוסדרים במסגרת החוק ואשר יחייבו רישיון מאת הרשות הם: הנפקה של אמצעי תשלום; סליקה של פעולת תשלום; ניהול חשבון תשלום – שלושתם שירותי תשלום קלאסיים. בנוסף החוק מאפשר שני סוגים חדשים ומתקדמים של שירותים טכנולוגיים שהם ייזום מתקדם וייזום בסיסי, אלו יאפשרו ביצוע קל ונוח של העברות בנקאיות, באופן שיאפשר לייצר חלופה תחרותית לשימוש בכרטיסי אשראי לצורך ביצוע תשלומים לבתי עסק.

החוק קובע את הדרישות לקבלת רישיון מאת הרשות, כגון: הון עצמי מספק, עמידה בדרישות טכנולוגיות, דרישות אבטחת מידע וניהול סיכונים, הגשת תוכנית עסקית, ועוד. כמו כן, החוק מסדיר את החובות השוטפות שיחולו על בעלי רישיון ובראשן שמירה והגנה על כספי הלקוחות המוחזקים על ידי בעלי הרישיון. בדומה לכל חוקי ניירות ערך שבסמכות הרשות, גם חוק הסדרת העיסוק בשירותי תשלום כולל סמכויות פיקוח, ביקורת ואכיפה על בעלי רישיון, ובפרט, מנגנון הטלת עיצום כספי, אכיפה מינהלית ואכיפה פלילית.

חוק הסדרת העיסוק בשירותי תשלום, מתווסף לחוק שירות מידע פיננסי, התשפ"ב-2021 (להלן – **חוק שירות מידע פיננסי**) אשר נכנס לתוקף כבר בחודש יוני 2022. החוק האמור, הסמיך את הרשות להעניק רישיונות למתן שירות מידע פיננסי לתאגידים העומדים בדרישות הקבועות בו ולפקח על בעלי רישיון למתן שירות מידע פיננסי. גם חוק שירות מידע פיננסי מבוסס על עקרונות האסדרה האירופאית כפי שהיא באה לידי ביטוי בדירקטיבת ה-PSD2.

ב. רקע נורמטיבי:

סעיף 4 לחוק הסדרת העיסוק בשירותי תשלום קובע את התנאים למתן רישיון, ביניהם, על פי סעיף 4(1)(ד) הרשות רשאית להעניק רישיון למבקש ש- **"עומד בדרישות לעניין הון עצמי, ביטוח או בטוחה אחרת, כפי שקבעה הרשות לפי סעיף 25(א)"**.

סעיף 25(א) לחוק הסדרת העיסוק בשירותי תשלום מסמיך את הרשות לקבוע דרישות לעניין הון עצמי או ביטוח שבעל רישיון או אישור יידרשו לעמוד בהם: **"בעל רישיון או בעל אישור מאת הרשות יעמדו בדרישות לעניין הון עצמי כפי שתקבע הרשות בהוראות מאסדר, וכן בדרישות נוספות לעניין ביטוח או בטוחה אחרת ככל שקבעה הרשות בהוראות כאמור; הרשות רשאית לקבוע דרישות שונות לפי סעיף קטן זה לבעל רישיון או לבעל אישור מאת הרשות, לפי סוג הרישיון או האישור, סוג שירות התשלום או היקף הפעילות ומאפייניה"**.

תנאי דומה למתן רישיון ניתן למצוא בסעיף 4(א)(5) בחוק שירות מידע פיננסי: **"הוא עומד בדרישות לעניין ביטוח, הון עצמי מזערי או בטוחה אחרת, כנדרש מבעל רישיון לפי סעיף 36(א)"**, כאשר סעיף 36(א) לחוק שירות מידע פיננסי מסמיך את הרשות לקבוע דרישות לעניין הון עצמי או ביטוח שבעל רישיון יידרש לעמוד בהם: **"בעל רישיון יעמוד בדרישות לעניין ביטוח, הון עצמי מזערי או בטוחה אחרת, כפי שתקבע הרשות בהוראות מאסדר, ורשאית הרשות לקבוע דרישות שונות, לפי היקף שירות המידע הפיננסי שנותן בעל הרישיון וסוג השירות שהוא נותן"**.

לצד חובות אלו נקבע בחוק ובחוק שירות מידע פיננסי¹, כי הפרתן מהווה הפרה שניתן להטיל בגינה עיצום כספי. בנוסף, הפרת חובות אלה מהווה עילה לביטול רישיון או אישור ומשכך, רשאית הרשות אף לבטל את הרישיון או האישור במקרים המתאימים.

שירותי המידע הפיננסי משיקים לשירותי התשלום במידה רבה, הם עשויים להתבצע על ידי אותן חברות, וגם באיחוד האירופאי ובבריטניה שירותים אלו מוסדרים כיום יחדיו, ואף חלקם מתבססים² על תקן טכנולוגי זהה.

הואיל ומודל ההון העצמי שנקבע באסדרה האירופאית, שעל כלליו נשענת הוראה זו, כולל התייחסות לכך שחברות המעניקות שירותי תשלום וייזום בסיסי, יבקשו לשלב שירות מידע פיננסי בפעילותן, מוצע כי הוראה זו תתייחס הן להיבטי ההון העצמי או הביטוח הנדרשים עבור מתן שירותי תשלום וייזום בסיסי, והן להיבטים אלו הנדרשים עבור מתן שירות מידע פיננסי. כמהלך

¹ ראו פרק ז' ותוספת שלישית לחוק הסדרת העיסוק בשירותי תשלום ופרק ה' ותוספת שביעית לחוק שירות מידע פיננסי.

² שירות ייזום תשלומים (*Payment initiation*) ושירות מידע פיננסי (*Account information service*) מתבססים על הוראות ה-European Banking Authority שסמכותה נגזרת מהאסדרה האירופאית (דירקטיבת ה-PSD2), וכנגזרת מכך על תקני ברלין או תקנים מקבילים.

משלים להחלת הוראה זו על נותני שירותי מידע פיננסי, יימחק בהמשך ההסדר הנוכחי בנוגע לחובות ביטוח או פיקדון שחלות כיום על נותן שירותי מידע פיננסי בהוראה הרלוונטית לפעילותם.³

ג. דברי הסבר

דרישות ההון העצמי הקבועות בהוראה זו נועדו להבטיח את יציבותם ואת התנהלותם התקינה של חברת תשלומים ובעלי רישיון או אישור (להלן: "בעלי רישיון") לייזום בסיסי, לצורך קיום החובות המוטלות עליהם מכוח החוק והתחייבויותיהם כלפי לקוחותיהם, גם במצבי קיצון, וכן לשמש כרית ביטחון ממנה ניתן יהיה להיפרע במקרה של התממשות הסיכונים הנלווים לפעילותם. בפרט נועדו דרישות אלו לצמצם את ההסתברות כי בעלי הרישיון יהיו חדלי פירעון, על כל המשתמע מכך, ולהביא לכך, שבמידת הצורך יתאפשר לבעלי רישיון כאמור לסגור את עסקיהם באופן מסודר ותקין.

באופן דומה אך בהתאמה לבעלי רישיון שירות מידע פיננסי אשר פעילותם כרוכה בסיכונים מופחתים שאינם קשורים להעברת כספים אלא להחזקה במידע פיננסי רגיש, מיועדות דרישות אלה כדי להבטיח את התנהלותם התקינה ולשמש כרית ביטחון ממנה ניתן יהיה להיפרע במקרה של חשיפת המידע הפיננסי, הפרת חובותיהם כלפי לקוחותיהם ובכל מקרה אחר של התממשות הסיכונים הנלווים לפעילותם.

כמו שני החוקים – חוק הסדרת העיסוק בשירותי תשלום וחוק שירות מידע פיננסי – גם הוראה זו שואבת את עקרונותיה מהאסדרה האירופאית. הנחת המוצא באסדרה האירופאית⁴ היא כי פעילותם של חברות תשלומים, בעלי רישיון לייזום בסיסי ובעלי רישיון שירות מידע פיננסי, היא ספציפית ומוגבלת, ולכן גלומים בה סיכונים מגודרים הניתנים לניטור בקלות יחסית. זאת, בייחוד בהשוואה לפעילותם של גופים בנקאיים – עליהם חלות דרישות הון עצמי משמעותיות יותר הנגזרות מדרישות ההון של תקינת באזל הבינלאומית.⁵ על רקע זאת, וכדי לא להציב את חברות התשלומים או את בעלי רישיון ייזום בסיסי בנחיתות תחרותית, חובות ההון העצמי שנקבעו הן חובות פרופורציונליות לסיכונים התפעוליים והפיננסיים איתם עליהן להתמודד.

מודל ההון העצמי המוצע בהוראה זו, בדומה למודלים יציבותיים מקובלים, מורכב משני רכיבים עיקריים:

1. דרישות הון ראשוני (initial capital) למבקש רישיון, ודרישות הון שוטף (On-going) לבעלי רישיון, שמטרתן למדוד סיכונים ולתרגם אותם למונחים כספיים.

³ קבועות כיום ב"הוראה למבקשי ובעלי רישיון למתן שירות מידע פיננסי". להלן [קישור](#) להוראה. ההוראה תתוקן בהמשך בהתאם למוצע בהוראה זו, וטיטוט התיקון תפורסם להערות ציבור גם היא.
⁴ על פי דברי ההסבר של ה-PSD:

"The requirements for the payment institutions should reflect the fact that payment institutions engage in more specialised and limited activities, thus generating risks that are narrower and easier to monitor and control than those that arise across the broader spectrum of activities of credit institutions. In particular, payment institutions should be prohibited from accepting deposits from users and should be permitted to use funds received from users only for rendering payment services. The required prudential rules including the initial capital should be appropriate to the risk relating to the respective payment service provided by the payment institution. Payment service providers that provide only payment initiation services should be considered to be of a medium risk with regard to the initial capital."

⁵ Basel Framework International regulatory standards for banks

2. דרישת הון עצמי (Own Funds) שנדרש בעל הרישיון להחזיק כנגד סכום דרישות ההון בסעיף 1. בהיבט היישומי, יוסבר כי ההון העצמי מורכב מהון עצמי חשבונאי בהתאמות ובניכוי של רכיבים חשבונאיים העשויים במימוש מהיר לאבד את ערכם או שערכם הוא תיאורטי בטווח הקצר. כמו כן, מודל ההון העצמי מאפשר לראות גם בהתחייבויות כהון לצורך חישוב ההון העצמי, וזאת רק אם התחייבויות אלה עומדות בתנאים המפורטים בהוראה ואשר ניתן להמירן להון במצבי לחץ פיננסי. בנוסף מוצע כי פריטים חשבונאיים לצורך הרכב ההון העצמי יוכרו וימדדו על פי התקינה הבינלאומית כדי לשמור על אחידות וכפי שנהוג באסדרה האירופאית.

בהתאם לאסדרה האירופאית⁶, מוצע לקבוע דרישות הון שונות לשירותים השונים. כך למשל, חברות שיעניקו אך ורק שירותי ייזום בסיסי או ייזום מתקדם ושירות מידע פיננסי ידרשו להחזיק הון ראשוני בלבד. זאת, לאור העובדה שבאופן אינהרנטי חברות אלו אינן מחזיקות בכספי לקוחות ואינן ערבות לביצוען של פעולות תשלום של לקוחותיהן. כדי להתמודד עם סיכונים שוטפים הנגזרים מהיקף הפעילות של חברות מסוג הזה, מוצע לדרוש ביטוח אחריות מקצועית או פיקדון כאמצעי משלים להון הראשוני. לגבי חברות המעניקות שירותי מידע פיננסי, חלות כבר היום הוראות בנושא ביטוח או פיקדון⁷ ולכן מוצע לקבוע תחילה מאוחרת של ההוראה עבור חברות המחזיקות ברישיון למתן שירותי מידע פיננסי טרם כניסת חוק הסדרת העיסוק בשירותי תשלום לתוקף, על מנת לאפשר להן זמן התארגנות של שלושה חודשים לעמידה בדרישות לפי ההוראה המוצעת..

עוד מוצע לקבוע כי החברות תהינה בכל עת בעלות הון הולם כדי לתמוך בסיכונים הגלומים בעסקיהן, זאת כדי להתמודד עם סיכונים שגלומים במאפיינים הייחודיים של חברת תשלומים מסוימת או בעל רישיון ייזום בסיסי מסוים. אחת לשנה ידרש הדירקטוריון ההון העצמי אכן הולם. בהמשך לכך, ובדומה למודלים יציבותיים מתקדמים, מוצע כי הרשות תוכל להורות לחברה מסוימת להחזיק הון עצמי נוסף הגבוה בשיעור שלא עולה על 20% מדרישות ההון על פי החישוב, אם מצאה כי החברה אינה בעלת הון הולם כאמור.

סעיף 22(ג) לחוק הסדרת העיסוק בשירותי תשלום מאפשר לחברות תשלומים להעניק אשראי אגב פעולת תשלום ללא צורך בקבלת רישיון למתן אשראי כהגדרתו בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (שירותים פיננסיים מוסדרים), התשע"ו–2016 (להלן: "חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים מוסדרים"), כל עוד אשראי זה עומד בתנאים שונים המפורטים בסעיף 22(ד) לחוק, בניהם שהאשראי יינתן כשירות הנלווה לפעולת תשלום ולשם ביצועה, ולעניין העמדת מסגרת אשראי – המסגרת מיועדת למתן אשראי כשירות נלווה לפעולת תשלום ולשם ביצועה. כמו כן נקבע כי האשראי ייפרע בתוך תקופה שלא תעלה על 12 חודשים ממועד מתן האשראי. תנאי נוסף קובע כי **ההון העצמי של חברת התשלומים יעמוד בהלימה להיקף האשראי הניתן על ידה, בהתאם**

⁶ על פי דברי ההסבר של ה- PSD:

"Payment initiation service providers and account information service providers, when exclusively providing those services, do not hold client funds. Accordingly, it would be disproportionate to impose own funds requirements on those new market players. Nevertheless, it is important that they be able to meet their liabilities in relation to their activities. They should therefore be required to hold either professional indemnity insurance or a comparable guarantee."

⁷ [ההוראה למבקשי ובעלי רישיון למתן שירותי מידע פיננסי.](#)

להוראות הרשות לפי סעיף 25(א). תנאי זה נוצר לאור הסיכון הנוסף המשמעותי הגלום במתן אשראי ללקוחות וזאת יחד עם האיסור בסעיף 24(ו) לחוק הקובע כי כספים שהתקבלו מלקוחותיה של חברת תשלומים או בעבורם לשם מתן שירותי תשלום לא ישמשו למתן אשראי.

באסדרה האירופאית חברות תשלומים רשאיות להעניק אשראי אגב פעולות תשלום בתנאים דומים לאלו שנקבעו בחוק. יחד עם זאת מודל ההון העצמי המעוגן באסדרה האירופאית, אינו קובע כללים מפורטים לגבי אופן חישוב הסיכון הנובע ממתן אשראי, אלא רק עיגן סעיף עקרוני על פיו המשאבים העצמיים של בעל רישיון יהיו מספקים בעיני הרשויות המדינתיות ביחס להיקף האשראי שבעל הרישיון מעניק.⁸ בפועל, להבנתנו, רשויות מדינתיות באירופה עושות שימוש בסמכות שניתנה להן באסדרה המדינתית, לצורך הפרדת פעילות האשראי מפעילות התשלומים על ידי דרישה להקמת ישות נפרדת או באמצעות החלת מודל הון עצמי נוקשה יותר בנסיבות אלו, מכוח הסמכות לדרוש הון נוסף.

לאור זאת, ולשם מניעת ארביטראז' רגולטורי בין הוראה זו, ובין דרישות ההון שחלות על בעלי רישיון מכוח חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים מוסדרים, מוצע לקבוע בהוראה שחברת תשלומים המעניקה אך ורק אשראי אגב פעולת תשלום, תידרש להעמיד הון עצמי נוסף בגובה הדרישה שחלה על פעילות מתן האשראי, במידה וזו הייתה מבוצעת תחת חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים מוסדרים. כדי למנוע כפל דרישות בהיבט זה, ככל וחברת התשלומים מחזיקה גם ברישיון למתן אשראי כהגדרתו בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים מוסדרים, הרי שממילא היא כפופה לפיקוח מכוח חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים מוסדרים⁹ לעניין מתן האשראי על ידה, כהוראת סעיף 22(ו) לחוק הסדרת העיסוק בשירותי תשלום, ולכן היא תידרש על פי ההוראה רק בדרישות הון בנוגע לפעילות התשלומים המבוצעת על ידה ולא לפעילות האשראי.

ד. פטור מפרסום דוח הערכת רגולציה (RIA)

בחודש נובמבר 2021 חוקק חוק עקרונות האסדרה, התשפ"ב–2021 (להלן - **חוק עקרונות האסדרה**). משכך, החל מחודש ינואר 2023, חלה על הרשות חובה לערוך דוח הערכת רגולציה (RIA) בהתאם לחוק זה. עם זאת, בחוק עקרונות האסדרה מנויים מספר חריגים, אשר בהתקיימם חל פטור מעריכת דוח כאמור.

סיוטת ההוראה פטורה מחובת RIA, זאת בהתבסס על החריג הקבוע בסעיף 34(ג)(4) לחוק עקרונות האסדרה הקובע פטור מפרסום דוח במקרה בו "האסדרה מבוססת, בהתאמות הנדרשות, על כללים מקובלים במדינות עם שווקים משמעותיים, המנחים את התאגיד הציבורי בתחום פעילותו". בדברי ההסבר לסעיף זה נכתב כי "אסדרה נוספת שהחובה לא תחול לגביה היא אסדרה שקידומה נועד להתאים את האסדרה הנוהגת באותו עניין ובאותה שעה, בישראל, לאסדרה בין-לאומית מקובלת

⁸ Article 18(4)(d) of the PSD2 directive states: "the own funds of the payment institution are at all times and to the satisfaction of the supervisory authorities appropriate in view of the overall amount of credit granted."

⁹ להשלמת התמונה יצוין כי באוגוסט 2023 פורסמה הוראה "הון עצמי נוסף ודרישת נזילות לנותני שירותים פיננסיים" מכוח חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים מוסדרים. ההוראה האמורה מטילה על סוגים מסוימים של בעל רישיון מכוח חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים מוסדרים, דרישות הון עצמי משמעותיות הנגזרות מדרישות ההון של תקינת באזל הבינלאומית. גופים אלו כוללים: בעל רישיון למתן שירותי פיקדון ואשראי, נותן אשראי בעל חוב ציבורי משמעותי ובעל רישיון מורחב למתן אשראי שנותן ערבות להתחייבותו של אחר. הנסיבות לגביהן מתייחסת הוראת "הון עצמי נוסף ודרישת נזילות לנותני שירותים פיננסיים" אינן בגדר פעילות שתתאפשר לחברות תשלומים, בלא רישיון נוסף מכוח הפיקוח על שירותים פיננסיים מוסדרים, ולכן ההוראה המוצעת מכוח הסדרת העיסוק בשירותי תשלום אינה נדרשת להתייחס לנסיבות אלו.

או לאמנות בין-לאומיות. לדוגמה, אסדרה שמטרתה להתאים את האסדרה בתחום הבנקאות לעקרונות הליבה שנקבעו על ידי ועדת בזל, או להתאים את האסדרה בתחום הביטוח למדיניות ארגון המפקחים הבינלאומי על הביטוח" (עמ' 1160).

כפי שתואר בהרחבה, ההוראה המוצעת מבוססת על דרישות האסדרה האירופאית, החלות על בעלי רישיון שירותי תשלום, ייזום בסיסי ושירות מידע פיננסי, הקובעות דרישות הון עצמי או ביטוח לעניין הבטחת פעילותם התקינה ואחריותם כלפי לקוחותיהם. טיוטת ההוראות קובעת את מודל ההון הנדרש עבור פעילותם של חברות תשלומים ובעלי רישיון ייזום בסיסי, וכן דרישות ביטוח או פיקדון עבור פעילותם של בעלי רישיון שירות מידע פיננסי, באופן המתאים את האסדרה בתחום שירותי התשלום והמידע הפיננסי החוץ-בנקאי להוראות האסדרה האירופאית החלות על גופים מקבילים הפועלים באירופה בתחומי פעילות אלה. לאור זאת, האסדרה חוסה תחת הפטור מכוח סעיף 34(ג)(4) לחוק עקרונות האסדרה.

להלן נוסח ההוראה המוצעת:

טיוטת הוראה לחברות תשלומים, בעלי רישיון ייזום בסיסי ובעלי רישיון

ביטוח או בטוחה אחרת למתן שירות מידע פיננסי בנושא הון עצמי,

הוראה לפי סעיפים 25(א) ו-42(ב) לחוק הסדרת העיסוק בשירותי תשלום וייזום תשלום, התשפ"ג-2023 ולפי סעיפים 36(א) ו-63(ב) לחוק שירות מידע פיננסי, התשפ"ב-2021.

פרק א' - הגדרות

1. בהוראה זו:

"דוחות כספיים נפרדים" - כמשמעותם בכללי החשבונאות המקובלים;

"חוק הסדרת העיסוק בשירותי תשלום" - חוק הסדרת העיסוק בשירותי תשלום וייזום תשלום, התשפ"ג-2023;

"חוק שירות מידע פיננסי" - חוק שירות מידע פיננסי, התשפ"ב-2021;

"היקף עסקאות יזומות" - הסכום החודשי הממוצע של הוראות התשלום שהועברו באמצעות שירות ייזום בסיסי או ייזום מתקדם, ב-12 החודשים שקדמו למועד החישוב. החישוב יעשה ביום הראשון לכל חודש;

"היקף פעילות לעניין שירותי הנפקה, סליקה והעברת תשלומים" - הסכום הכספי החודשי הממוצע של פעולות התשלום שביצעה חברת תשלומים בעבור לקוחותיה, ב-12 החודשים שקדמו למועד החישוב. החישוב יעשה ביום הראשון לכל חודש;

"היקף פעילות לעניין שירות ניהול חשבון תשלום" - שווי יתרת כספי הלקוחות היומי הממוצע המנוהל על-ידי חברת התשלומים עבור לקוחותיה, ב-6 החודשים שקדמו למועד החישוב. החישוב יעשה ביום הראשון לכל חודש;

"הצהרה על אמצעים כספיים", "תכנית עסקית" - כמשמעותם בסעיף 4(א)(3) לחוק הסדרת העיסוק בשירותי תשלום ובסעיף 4(א)(4) לחוק שירות מידע פיננסי; "מדד" - מדד המחירים לצרכן שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה;

"כללי החשבונאות המקובלים" - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010;

"מספר לקוחות שירות מידע פיננסי" - מספר הלקוחות שהתקשרו עם נותן שירות מידע פיננסי לשם מתן שירות מידע פיננסי, ב-12 החודשים שקדמו למועד החישוב. החישוב יעשה ביום הראשון לכל חודש;

"צבר אשראי" - כהגדרתו בסעיף 11א לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים מוסדרים;

"רישיון למתן אשראי" - כהגדרתו בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים מוסדרים;

"שירות להעברת תשלומים" (Money Remittance) - שירות תשלום להעברת כספים ממשלם לנותן שירותי תשלום, ללא חשבון תשלום למשלם או למוטב, למטרת העברתם של אותם כספים בשם המשלם למוטב או לנותן שירותי תשלום אחר הפועל בשם המוטב.

"שירותי הנפקה, סליקה והעברת תשלומים" – שירותי תשלום מסוג הנפקה של אמצעי תשלום, סליקה של פעולת תשלום או שירות להעברת תשלומים.

פרק ב' - דרישות הון ראשוני

2. חברה המבקשת לעסוק בשירותי תשלום או בייזום בסיסי, תחזיק בעת הגשת הבקשה לרישיון או אישור, לפי העניין, בהון ראשוני (Initial Capital) כמפורט להלן; חברה המבקשת לעסוק ביותר משירות אחד, תחזיק בעת הגשת הבקשה כאמור בסכום שלא יפחת מהגבוה מבין הסכומים שלהלן, בהתאם לסוגי השירותים אותם מבקשת החברה לספק ללקוחותיה:

א. הון ראשוני של חברה המבקשת לעסוק בשירות להעברת תשלומים בלבד, לא יפחת מסכום של 80,000 שקלים חדשים;

ב. הון ראשוני של חברה המבקשת לעסוק בשירות ייזום בסיסי או בשירות ייזום מתקדם, לא יפחת מסכום של 200,000 שקלים חדשים;

ג. הון ראשוני של חברה המבקשת לעסוק בשירותי הנפקה של אמצעי תשלום וסליקה של פעולות תשלום, למעט שירות להעברת תשלומים, לא יפחת מסכום של 500,000 שקלים חדשים;

ד. הון ראשוני של חברה המבקשת לעסוק בניהול חשבון תשלום, לא יפחת מסכום של 1,400,000 שקלים חדשים;

3. חברה שאינה בעלת רישיון למתן אשראי, ומבקשת לעסוק במתן אשראי אגב פעולת תשלום, תחזיק במועד הגשת בקשת הרישיון או האישור כאמור, סכום הון ראשוני מזערי נוסף על האמור בסעיף 2, בהתאם למדרגת צבר האשראי בה היא מסווגת לפי נספח 1.

4. הרכב ההון הראשוני כאמור בפרק זה, ייקבע לפי פרטים א עד ד בסעיף 3 לנספח 2.

פרק ג' - דרישות הון עצמי – כללי (Capital Requirements)

5. חברת תשלומים תחזיק בהון עצמי (Own Funds) שלא יפחת, בכל עת, מהגבוה מבין הסכומים שלהלן:

א. סכום ההון הראשוני כאמור בסעיפים 2 ו-3 להוראה זו;

ב. לעניין חברת תשלומים שעוסקת בהנפקה, סליקה והעברת תשלומים ואינה עוסקת בניהול חשבון תשלום, סכומי ההון העצמי כאמור בפרקים ד' ו-ו' להוראה זו;

ג. לעניין חברת תשלומים העוסקת בניהול חשבון תשלום, סכומי ההון העצמי כאמור בפרקים ה' ו-ו' להוראה זו.

6. חברת תשלומים אשר עוסקת בשירות תשלום מסוג ייזום מתקדם בלבד וייזום בסיסי, יחזיקו בכל עת בהון עצמי ראשוני כאמור בפרק ב'.

7. הרכב ההון העצמי לפי פרק זה לעניין חברת תשלומים וייזום בסיסי, ייקבע כמפורט בנספח 2.

פרק ד' - הון עצמי של חברת תשלומים שעוסקת בהנפקה, סליקה והעברת תשלומים ואינה עוסקת בניהול חשבון תשלום

8. בסעיף זה:

"חיבור הסכומים של שיעורי היקף הפעילות" של חברת תשלומים לעניין שירותי הנפקה, סליקה והעברת תשלומים – חיבור הסכומים, כמפורט להלן:

(א) 4% מתוך היקף הפעילות לעניין שירותי הנפקה, סליקה והעברת תשלומים של חברת התשלומים – עד 20,000,000 שקלים חדשים;

(ב) 2.5% מתוך היקף הפעילות לעניין שירותי הנפקה, סליקה והעברת תשלומים של חברת התשלומים – מ-20,000,000 שקלים חדשים ועד 40,000,000 שקלים חדשים;

(ג) 1% מתוך היקף הפעילות לעניין שירותי הנפקה, סליקה והעברת תשלומים של חברת התשלומים – מ-40,000,000 שקלים חדשים ועד 400,000,000 שקלים חדשים;

(ד) 0.5% מתוך היקף הפעילות לעניין שירותי הנפקה, סליקה והעברת תשלומים של חברת התשלומים – מ-400,000,000 שקלים חדשים ועד 1,000,000,000 שקלים חדשים;

(ה) 0.25% מהיקף הפעילות לעניין שירותי הנפקה, סליקה והעברת תשלומים של חברת התשלומים – מעל 1,000,000,000 שקלים חדשים.

"מקדם היקף הפעילות" של חברת תשלומים (K Scaling Factor) –

(א) חברת תשלומים העוסקת בהעברת תשלומים בלבד – 0.5;

(ב) חברת תשלומים שאינה עוסקת רק בהעברת תשלומים – 1.

9. סכום הון עצמי של חברת תשלומים שעוסקת בהנפקה, סליקה והעברת תשלומים בלבד, לא יפחת, בכל עת, מחיבור הסכומים של שיעורי היקף הפעילות שלה, במכפלת מקדם היקף הפעילות שלה.

פרק ה' - הון עצמי של חברת תשלומים שעוסקת בניהול חשבון תשלום

10. סכום ההון העצמי של חברת תשלומים שעוסקת בניהול חשבון תשלום, לא יפחת, בכל עת, מחיבור הסכומים, כדלהלן:

א. סכום הון עצמי כאמור בפרק ד';

ב. 2% מהיקף הפעילות לעניין שירות ניהול חשבון תשלום של חברת תשלומים.

פרק ו' - דרישות הון עצמי של חברת תשלומים שעוסקת במתן אשראי אגב פעולת תשלום

11. חברת תשלומים שאינה בעלת רישיון למתן אשראי ועוסקת במתן אשראי אגב פעולת תשלום, תחזיק, בכל עת, סכום הון עצמי נוסף על האמור בפרקים ד' ו-ה' בהתאם למדרגת צבר האשראי בה היא מסווגת לפי נספח 1.

פרק ז' - הון נוסף

12. מבלי לגרוע באמור לעיל, חברת תשלומים או יוזם בסיסי יהיו בכל עת בעלי הון הולם כדי לתמוך בסיכונים הגלומים בעסקיהם, וכן יפתחו וישתמשו בטכניקות לניהול סיכונים לצורך ניטור וניהול סיכונים. חברת התשלומים או היוזם הבסיסי יתבססו, בין היתר, על השיקולים הבאים בבואם לקבוע הון הולם:

- א. קיומם של מנגנונים נאותים לניהול סיכונים, ובכלל זה מנגנונים לזיהוי, לניטור ולמעקב אחר הסיכונים שהחברה תהיה חשופה להם בפעילותה כבעלת רישיון או אישור;
- ב. קיומם של מנגנונים נאותים להבטחת ניהול תקין, ובכלל זה חלוקה ברורה של תחומי האחריות בין נושאי המשרה בחברה וקיום מנגנוני בקרה ופיקוח נאותים;
- ג. מהימנות מסדי הנתונים של החברה.

13. דירקטוריון חברת תשלומים או יוזם בסיסי, יאשרו אחת לשנה כי ההון העצמי הולם כנדרש בסעיף 12.

14. חברת תשלומים או יוזם בסיסי, ידרשו להחזיק הון עצמי נוסף הגבוה בעד 20% מדרישות ההון שחלות עליהם על פי פרק ג', אם מצאה הרשות כי ההון אינו תומך במאפייני הסיכון, כאמור בסעיף 12, של חברת התשלומים או היוזם הבסיסי.

פרק ח' – ביטוח ופיקדון

15. חברה המבקשת לעסוק או עוסקת במתן שירות מידע פיננסי, שירות ייזום בסיסי או שירות ייזום מתקדם (בפרק זה ובנספח 6, – "החברה"), תמציא ביטוח או פיקדון כמפורט בפרק זה, לשם הבטחת מקור הולם לכיסוי חבותה ואחריותה המקצועית למתן השירותים כאמור, במקרה של מעשה או מחדל רשלני כלפי לקוחותיה, בכלל כאלו, שנעשו כתוצאה מאירועי אבטחה מידע או סייבר. בחברה המבקשת לעסוק או עוסקת בייזום בסיסי או בייזום מתקדם, תחומי הכיסוי יכללו גם את חובותיה לפי חוק שירותי תשלום. היקף הביטוח או סכום הפיקדון כאמור, לא יפחתו מהסכום כמפורט בנספח 6.

16. ביטוח לפי פרק זה, יקיים את התנאים הבאים:

- א. הביטוח הונפק על-ידי מבטח כהגדרתו בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), תשמ"א-1981.
- ב. דירקטוריון החברה יאשר את הביטוח, תחומי הכיסוי הנכללים בו, היקפו ותנאיו, ויאשר כי יש באלו כדי להבטיח את אחריותה של החברה כאמור בסעיף 15;

- ג. אחת לשנה לפחות, או בעת שינוי מהותי, יבחן דירקטוריון החברה את התאמת הביטוח למאפייני פעילות החברה והיקפה, ויאשר כי מתקיים האמור בפסקה ב'.
- ד. הביטוח יכסה תביעות בשל אירועים שאירעו בתקופת הפוליסה, גם אם הוגשו בתוך שנה מתום תקופת הפוליסה.
17. פיקדון לפי סעיף זה, יקיים את התנאים הבאים:

- א. דירקטוריון החברה יאשר את סכום הפיקדון, וכן ויאשר כי הוא בהיקף הנדרש להבטחת אחריותה של החברה כאמור בסעיף 15;
- ב. אחת לשנה לפחות, או בעת שינוי מהותי, יבחן דירקטוריון החברה את התאמת הפיקדון למאפייני פעילות החברה והיקפה, ויאשר כי מתקיים האמור בפסקה א'.
- ג. הפיקדון יופקד באיגרות חוב הנסחרות בבורסה שמנפיקה הממשלה ושאינן ניתנות להמרה לניירות ערך המקנים זכות השתתפות או חברות בתאגיד, או באיגרות חוב הנסחרות בבורסה המדורגות בדרגת השקעה גבוהה;
- ד. הפיקדון יהיה בתוקף למשך שנה מיום שחדל בעל הרישיון או האישור לפעול במסגרת הרישיון או האישור.
- ה. על הפיקדון להיות מופקד למשמרת אצל בנק או אצל חבר בורסה על שם עורך דין או רואה חשבון שישמש נאמן לפיקדון (להלן – הנאמן); הנאמן ינהל את הפיקדון לטובת לקוחות החברה (להלן – חשבון הנאמנות); חשבון הנאמנות לא יהיה ניתן לשעבוד, למשיכה או לעיקול אלא בהוראת הנאמן ובהתקיים אחד מאלה:

- (א) ניתן פסק דין של בית משפט בתובענה של לקוח נגד החברה בשל אחריותה כלפי לקוחותיה או אושר הסכם פשרה או פסק בורר בין צדדים כאמור על-ידי בית המשפט; פסק דין, הסכם פשרה או פסק בורר כאמור יכללו, בין השאר, את פירוט הזכאים לתשלום והסכומים שלהם הם זכאים;
- (ב) החברה נמצאת בהליכי חדלות פירעון וסכום הפיקדון דרוש לשם ביצוע פסק דין או פסק בורר שאישר בית המשפט בתובענה בשל אחריותו כלפי לקוחותיו; בפסקה זו, "הליכי חדלות פירעון" – הליכי חדלות פירעון לפי חוק חדלות פירעון ושיקום כלכלי, התשע"ח-2018, הליכים לפי חלק שמיני א' לחוק החברות או הליכי פירוק או כינוס נכסים לפי כל דין אחר.

פרק ט' – הוראות נוספות

18. הרכב ההון הראשוני והרכב ההון העצמי כאמור בסעיפים 4 ו-7 להוראה זו, יהיה חופשי מכל שעבוד או עיקול.
19. פריטים ומושגים חשבונאיים המצוינים בהוראה ובנספחיה נדרשים להיות מוכרים על פי כללי חשבונאות מקובלים ולהימדד על פי כללים אלו ועל בסיס דוחות כספיים נפרדים.

20. נכס שהוקצה לטובת מודל יציבות אחר של פעילות, אישור, היתר או רישיון שאינם מוסדרים תחת חוק הסדרת העיסוק בשירותי תשלום או חוק שירות מידע פיננסי, לא יובא בגדר חישוב סכום ההון הראשוני, ההון העצמי, היקף הביטוח או סכום הפיקדון, כאמור בסעיפים 6 ו-7 בהוראה זו.

21. חברה שלא השלימה תקופת פעילות מספקת לשם חישוב הון עצמי, היקף ביטוח או סכום פיקדון כאמור בפרקים ב' עד ח' להוראה זו, תתבסס על נתוני פעילותה הצפויים על-פי התכנית העסקית שלה, ולעניין חברה המבקשת לעסוק בשירותי תשלום – גם על-פי ההצהרה על האמצעים הכספיים שלה בקשר לפעילות כאמור, ובלבד שנתונים אלו מבוססים על אומדן מנומק להנחת דעתה של הרשות.

22. הסכומים בהוראה זו יעודכנו ויפורסמו באתר הרשות ב-1 בינואר של כל שנה (להלן – יום העדכון), לפי שיעור השינוי שחל במדד מהמדד האחרון שפורסם לפני העדכון לעומת המדד הבסיסי, ויעוגלו לסכום הקרוב שהוא מכפלה של 1,000 שקלים חדשים; לעניין זה, "המדד הבסיסי" – המדד שפורסם לאחרונה לפני יום העדכון הקודם או לפני יום התחילה, לפי המאוחר.

פרק יא' – תחולה

23. תחילתה של הוראה זו ביום פרסום הודעה על נתינתה ברשומות (להלן – יום התחילה).

24. על האמור בסעיף 23, לגבי חברות שביום התחילה החזיקו ברישיון למתן שירותי מידע פיננסי - תחילתה של הוראה זו שישה חודשים מיום התחילה.

נספח 1

מדרגות צבר אשראי

הון ראשוני נוסף במיליוני שקלים חדשים	צבר אשראי במיליוני שקלים חדשים
0.5	עד 25
1	25 עד 50
2	50 עד 100
4	מעל 100

נספח 2

הרכב הון עצמי

בנספח זה –

”תאגידי פיננסי” – אחד מאלה :

- (1) תאגיד בנקאי וחברות בת שלו ותאגיד חוץ שהוא בנק ;
- (2) חברת ביטוח ;
- (3) חברת כרטיסי אשראי וסולק ;
- (4) בעל רישיון נותן שירותי תשלום יציבותי ;
- (5) חברה לניהול קרנות נאמנות או לניהול תיקים ;
- (6) חברה לניהול קופות גמל או קרנות פנסיה ;
- (7) חברה אחרת שעיקר עיסוקה בתחום שוק ההון.

2 . ”הרכב הון עצמי” :

א. הון עצמי מורכב משני הרבדים הבאים :

(1) הון רובד 1 (Tier 1 capital) הכולל :

(א) הון רובד 1 רגיל (Common Equity Tier 1 capital) ;

(ב) הון רובד 1 נוסף (Additional Tier 1 capital).

(2) הון רובד 2 (Tier 2).

ב. על הרכב ההון העצמי יחולו המגבלות הבאות :

(1) הון רובד 1 רגיל לא יפחת מ-75% מהון רובד 1.

(2) הון רובד 2 לא יהיה גדול משליש מהון רובד 1.

3 . הון רובד 1 רגיל מורכב מסך הרכיבים הבאים :

א. הון מניות רגילות מונפק שעונה לקריטריונים למכשירי הון רובד 1 רגיל שהוגדרו בנספח 3 ;

ב. פרמיה על מניות רגילות לפי סעיף א לעיל ;

ג. עודפים, לרבות דיבידנד שהוצע או שהוכרז לאחר תאריך המאזן ;

ד. רווח כולל אחר מצטבר, קרנות הון ועודפים אחרים שניתן להם גילוי, בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולמעט פריטים שהרשות אסרה על הכללתם ;

ה. תקבולים על חשבון מניות, ובלבד שקיימת התחייבות בלתי חוזרת לרוכשן ולהקצותן, וכן סכומים שהתקבלו תמורת אופציות לרכישת מניות, ובלבד שסכומים אלה אינם ניתנים להחזרה;

ו. זכויות מיעוט – מניות רגילות שהונפקו על ידי חברות בת של החברה שאוחדו והמוחזקות על ידי צד ג' כאשר מתקיים לגביהן כי חברת הבת שהנפיקה את המניות הינה תאגיד הכפוף לאותן דרישות יציבותיות מזעריות ולרמת פיקוח כחברה המפוקחת.

ז. ניכויים מהון רוברד 1 רגיל יבוצעו כמפורט להלן:

- (1) הפסדים לשנת הכספים הנוכחית;
- (2) מוניטין ויתר הנכסים הלא מוחשיים, לרבות מוניטין שנכלל בהשקעות משמעותיות בהון של תאגידים פיננסיים שאינם מאוחדים בדוחות החברה בניכוי מיסים נדחים לשלם שישולקו אם הנכסים הלא מוחשיים יהפכו לפגומים או שיגרעו בהתאם להוראות רשות ככל ויתנו. אין להוסיף להון מוניטין שלילי;
- (3) מיסים נדחים לקבל שמימושם מתבסס על רווחיות עתידית של החברה ניתנים לקיזוז עם מיסים נדחים לשלם רק אם הם מתייחסים למיסים שהוטלו על ידי אותה רשות מס, והרשות הרלוונטית מתירה את הקיזוז.
- (4) רווחים והפסדים שטרם מומשו כתוצאה משינויים בשווי ההון של התחייבויות שנבעו משינויים בסיכון האשראי העצמי של החברה.
- (5) השקעה עצמית במניות רגילות המוחזקות באופן ישיר או עקיף כולל התחייבות של החברה לרכוש מניות של עצמה בכפוף להסכמים חוזיים.
- (6) החזקות צולבות הדדיות במניות רגילות של תאגידים פיננסיים.
- (7) השקעות בהון מניות של תאגידים פיננסיים שאינם מאוחדים בדוחות של החברה.

ח. הוראות לעניין הטיפול בהשקעות בהון של תאגידים פיננסיים לצורך הכללתו בהון רוברד 1 רגיל:

(1) כאשר החזקת החברה אינה עולה על 10% מהון המניות הרגילות שהונפקו על ידי התאגיד הפיננסי:

א. השקעות שאינן במניות רגילות ינוכו במלואן מרוברד ההון הרלבנטי.

ב. השקעות במניות רגילות יטופלו כדלקמן:

1. כאשר סכום ההשקעה עולה על 10% מהון רוברד 1 רגיל של החברה או כאשר התאגיד הפיננסי הינו חברה קשורה של החברה, אזי הסכום שמעל 10% ינוכה מההון.

2. כאשר ההשקעה אינה עולה על 10% מהון רוברד 1 רגיל של החברה (לאחר הניכויים המפורטים ולפני הפחתה זו), כל השקעה תשוקלל בחישוב.

לעניין סעיף זה –

"חברה קשורה": לעניין סעיף זה, חברה השולטת בחברה או נשלטת על ידי החברה, או שהיא תחת שליטה משותפת יחד עם החברה.

"שליטה" - אחד מהמנויים להלן:

1) בעלות, שליטה או החזקה הכוללת זכות הצבעה של לפחות 20% בסוג של ניירות ערך בעלות זכות הצבעה בחברה; או 2) איחוד החברה לצורכי דיווח כספי.

(2) כאשר החזקת החברה עולה על 10% מהון המניות הרגילות שהונפקו על ידי התאגיד הפיננסי:

א. השקעות שאינן מניות רגילות ינוכו במלואן מרובד הון זה.

ב. סכום ההשקעה העולה על 10% מהון רובד 1 רגיל של החברה ינוכה במלואו מהון רובד 1 רגיל.

4. הון רובד 1 נוסף מורכב מסך כל אלה:

א. מכשירי הון רובד 1 נוסף על פי נספח 4.

ב. פרמיה על מכשירי הון רובד 1 נוסף.

ג. יש לנכות מהון רובד 1 נוסף את הרכיבים כמפורט להלן:

(1) השקעה עצמית במכשירי הון רובד 1 נוסף.

(2) החזקות במכשירי הון רובד 1 נוסף, של תאגידים פיננסיים;

(3) ניכוי מהון רובד 2 העולה על הון רובד 2 הקיים.

5. הון רובד 2 מורכב מסך כל אלה:

א. מכשירי הון רובד 1 נוסף על פי נספח 4, שלא נכלל בחישוב רובד 1;

ב. מכשירי הון רובד 2 על פי נספח 5;

ג. פרמיה על מכשירים כאמור בסעיפים קטנים א ו-ב;

ד. ניכויים מהון רובד 2 כמפורט להלן:

(1) השקעה עצמית במכשירי הון רובד 2;

(2) השקעות במכשירי הון רובד 2 של תאגידים פיננסיים;

(3) כאשר החברה נדרשת לבצע ניכוי מהון רובד 2 ואין לה די הון לביצוע הניכוי הנדרש, ההפרש ינוכה מהון רובד 1 נוסף.

נספח 3

מכשירי הון רובד 1

בכדי שמניות רגילות יסווגו כמכשירי הון רובד 1 רגיל, עליהן לעמוד בקריטריונים הבאים:

1. הזכויות לפיהן הן הנדחות ביותר בעת פירוק חברת התשלומים.
2. בעלי זכות לנכסים שיוריים באופן יחסי לחלקם בהון שהונפק, לאחר שבעלי הזכות הבכירים יותר קיבלו את כספם בפירוק (כלומר, קיימת להם זכות בלתי מוגבלת ומשתנה, לא קבועה או מוגבלת בתקרה).
3. סכום הקרן הינו צמית ומשולם רק בעת פירוק (מבלי להתייחס לרכש חוזר לפי שיקול דעת או לאמצעים אחרים שהשפעתם היא הפחתת הון לפי שיקול דעת המותר לפי חקיקה רלוונטית).
4. בעת ההנפקה, החברה לא תיצור ציפייה שהמכשיר יירכש חזרה, ייפדה או יבוטל, וכן לא יהיו תנאים סטטוטוריים או חוזיים המספקים מאפיין כלשהו היוצר ציפייה שכזו.
5. חלוקה תבוצע רק מפריטים ראויים לחלוקה (כולל עודפים). סכום החלוקה אינו קשור בכל צורה שהיא לסכום ששולם בעת ההנפקה ואינו כפוף לתקרה חוזית (מלבד במצבים בהם חברת התשלומים אינה יכולה לבצע חלוקה העולה על הפריטים הראויים לחלוקה).
6. לא יתקיימו נסיבות בהן תחול חובת חלוקה. לפיכך, אי חלוקה אינה אירוע המהווה כשל.
7. חלוקה תבוצע רק אחרי שמולאו כל ההתחייבויות החוזיות והמשפטיות ובוצעו התשלומים בגין מכשירי הון בכירים יותר. פירוש הדבר הוא שאין חלוקה מועדפת, כולל בהתייחס לרכיבים אחרים המסווגים כהון מונפק בעל האיכות הגבוהה ביותר.
8. ההון המונפק הוא זה הסופג ראשון ובאופן יחסי את ההפסדים הגבוהים ביותר בעת היווצרותם. בהון בעל האיכות הגבוהה ביותר, כל מכשיר סופג הפסדים על בסיס שוטף ברמת בכירות שווה (pari passu) לכל האחרים.
9. הסכום ששולם מוכר כהון מניות (לא כהתחייבות) לצורך קביעת חדלות פירעון מאזנית.
10. הסכום ששולם מסווג כהון מניות בהתאם לתקנים החשבונאיים הרלוונטיים.
11. הונפק ישירות ונפרע במלואו ואין באפשרות חברת התשלומים, במישרין או בעקיפין, לממן את רכישת המכשיר.
12. הסכום ששולם אינו מובטח בביטחונות או מכוסה בערבות המנפיק או ישות קשורה או כפוף להסדרים אחרים המשפרים משפטית או כלכלית את בכירות הזכויות.
13. ההנפקה בוצעה בכפוף לאישור הבעלים של חברת התשלומים המנפיק, שניתן ישירות על ידם או, אם החוק מאפשר זאת, על ידי הדירקטוריון או אדם אחר שהוסמך לכך על ידי הבעלים.
14. ניתן לו גילוי ברור ונפרד בדוחות הכספיים של חברת התשלומים.

נספח 4

מכשירי הון רובד 1 נוסף

בכדי שמכשירי הון יהיו כשירים כהון רובד 1 נוסף, עליהם לעמוד בקריטריונים הבאים :

- 1 . הונפקו ונפרעו במלואם.
- 2 . הזכויות לפיהם נדחות ביחס למפקידים, נושים ומכשירי הון רובד 2 של החברה.
- 3 . אינם מובטחים בביטחונות או מכוסים בערבות המנפיק או ישות קשורה או כפופים להסדרים אחרים המשפרים משפטית או כלכלית את בכירות הזכויות לעומת נושי החברה.
- 4 . צמית, כלומר ללא תאריך פירעון וללא הגדלות ריבית (step-ups) או תמריצים אחרים לפדיון.
- 5 . לפי תנאיהם, ניתן לכלול אפשרות/אופציה למנפיק (בלבד) לפדיון מוקדם באופן הבא :
 - (א) רק לאחר 5 שנים לפחות ;
 - (ב) באישור הרשות ;
 - (ג) החברה לא תיצור כל ציפייה לכך שאופציית הפדיון המוקדם תמומש.
- 6 . החברה לא תממש אופציה לפדיון מוקדם אלא אם כן התקיים אחד מאלה :
 - (א) המכשיר יוחלף בהון בעל איכות זהה או גבוהה יותר וההחלפה תיעשה בתנאים שביכולת החברה לעמוד בהם ;
 - (ב) החברה מוכיחה שיחס ההון שלה הוא הרבה מעבר לדרישות ההון שנקבעו ברישיונה או לפי הוראות בעניין זה שהורתה הרשות אחרי מימוש הפדיון המוקדם.
- 7 . תשלום קרן (על ידי רכישה חוזרת של המכשיר או פדיון) ייעשה רק באישור מוקדם של הרשות, והחברה לא תניח או תיצור ציפיות שוק שאישור הפיקוח יינתן.
- 8 . שיקול דעת בתשלומי ריבית/דיבידנד :
 - (א) לחברה יהיה שיקול דעת מלא בכל עת לבטל חלוקה/תשלום ;
 - (ב) ביטול תשלומים לפי שיקול דעת לא יהווה אירוע של כשל ;
 - (ג) לחברה תהיה גישה מלאה לתשלומים שבוטלו לצורך עמידה בהתחייבויות שהגיע זמן פירעון ;
 - (ד) ביטול חלוקה/תשלומים לא יטיל מגבלות על החברה למעט לעניין חלוקה לבעלי מניות.
- 9 . תשלומי ריבית/דיבידנד יבוצעו רק מפריטים ראויים לחלוקה.
- 10 . למכשיר לא יהיה מאפיין דיבידנד הרגיש לאשראי, כלומר דיבידנד/ריבית הנקבעים מחדש מעת לעת תוך התבססות באופן מלא או חלקי על מצב האשראי של החברה.
- 11 . המכשיר לא יגרום להתחייבויות לעלות על הנכסים.
- 12 . ספיגת הפסדים :

(א) למכשיר הון רוברד 1 נוסף המסווג כהתחייבות חשבונאית חייב להיות מנגנון לספיגת הפסדי קרן (מחיקה או המרה למניות) לפחות במקרים הבאים :

(1) כאשר יחס הון רוברד 1 רגיל של החברה יורד מ-5%.

(2) בנקודת האי קיימות כאמור –

(א) הודעת הרשות לחברת התשלומים שהמרת מכשיר ההון או מחיקתו הינם הכרחיים, מכיוון שבלעדיהם, לדעת יושב ראש הרשות, תגיע החברה לנקודת האי-קיימות;

(ב) החלטה לבצע הזרמת הון מהמגזר הציבורי, או תמיכה שוות ערך, שבלעדיה תגיע החברה לנקודת האי-קיימות, כפי שקבע יושב ראש הרשות.

(ב) על ההפחתה יחולו ההשפעות הבאות: הפחתת הזכויות של המכשיר בעת פירוק, הפחתת הסכום שישולם בעת מימוש פדיון מוקדם והפחתה חלקית או מלאה של תשלומי ריבית/דיבידנד בגין המכשיר.

13 . למכשיר לא יהיו מאפיינים שיפגעו בגיוס הון חדש, כגון: דרישות המחייבות את המנפיק לפצות משקיעים אם מכשיר חדש יונפק במחיר נמוך יותר במשך תקופת זמן ספציפית.

14 . המכשיר אושר על ידי יושב ראש הרשות.

15 . החברה לא תממן את רכישת המכשיר במישרין או בעקיפין.

16 . המכשיר לא הונפק באמצעות ישות למטרה מיוחדת (SPV).

נספח 5

מכשירי הון רובד 2

בכדי שמכשירי הון יהיו כשירים כהון רובד 2, עליהם לעמוד בקריטריונים הבאים:

1. אושרו על ידי יושב ראש הרשות.
2. הונפקו ונפרעו במלואם.
3. הזכויות לפיהם נדחות ביחס למפקידים ולנושים של החברה.
4. אינם מובטחים בביטחונות או מכוסים בערבות המנפיק או ישות קשורה או כפופים להסדרים אחרים המשפרים משפטית או כלכלית את בכירות הזכויות לעומת מפקידים ונושים אחרים של החברה.
5. פדיון:
 - (א) תקופה מקורית לפדיון של לפחות 5 שנים;
 - (ב) הכללה בהון העצמי לעניין הוראה זו בחמש השנים האחרונות לפני הפדיון כפופה להפחתה בקו ישר;
 - (ג) לא יהיו הגדלות ריבית או תמריצים אחרים לפדיון.
6. ניתנים לפדיון מוקדם לפי דרישת המנפיק בלבד רק לאחר 5 שנים:
 - (א) נדרש אישור מוקדם של יושב ראש הרשות לצורך מימוש אופציה לפדיון מוקדם;
 - (ב) החברה לא תיצור ציפייה שאופציית הפדיון המוקדם תמומש;
 - (ג) החברה לא תממש אופציה לפדיון מוקדם, אלא אם כן התקיים אחד מאלה:
 - (1) המכשיר יוחלף בהון בעל איכות זהה או גבוהה יותר וההחלפה תיעשה בתנאים שביכולת החברה לעמוד בהם;
 - (2) החברה מוכיחה שיחס ההון שלה הוא הרבה מעבר לדרישות שנקבעו ברישיונה או לפי הוראות בענין זה שהורה יושב ראש הרשות אחרי מימוש הפדיון המוקדם.
7. למשקיע לא תהיה יכולת להאיץ תשלומים עתידיים מתוכננים (קרן או ריבית), אלא במקרים של פירוק.
8. למכשיר לא יהיה מאפיין דיבידנד הרגיש לאשראי, כלומר דיבידנד/ריבית הנקבעים מחדש מעת לעת תוך התבססות באופן מלא או חלקי על מצב האשראי של האגודה.
9. חברת התשלומים או ישות קשורה שחברת התשלומים שולט בה או שיש לו בה השפעה מהותית, לא יוכלו לרכוש את המכשיר. כמו כן, חברת התשלומים לא תממן את רכישת המכשיר במישרין או בעקיפין.
10. ספיגת הפסדים:
 - א. למכשיר חייב להיות מנגנון לספיגת הפסדי קרן על ידי המרה למניות רגילות או הפחתת המכשיר לפחות במקרים הבאים:

(1) כאשר יחס הון רובד 1 רגיל של חברת התשלומים יורד מ- 4%.

(2) בנקודת האי קיימות כאמור –

(א) הודעת הרשות לחברת התשלומים שהמרת מכשיר ההון או מחיקתו הינם הכרחיים, מכיוון שבלעדיהם, לדעת הרשות, תגיע החברה לנקודת האי-קיימות;

(ב) החלטה לבצע הזרמת הון מהמגזר הציבורי, או תמיכה שוות ערך, שבלעדיה תגיע החברה לנקודת האי-קיימות, כפי שקבעה הרשות.

ב. על ההפחתה יחולו ההשפעות הבאות: הפחתת הזכויות של המכשיר בעת פירוק, הפחתת הסכום שישולם בעת מימוש פדיון מוקדם והפחתה חלקית או מלאה של תשלומי ריבית/דיבידנד בגין המכשיר.

11. המכשיר לא הונפק באמצעות ישות למטרה מיוחדת (SPV).

נספח 6

היקף ביטוח וסכום פיקדון

1. בנספח זה –

”סכום קריטריון פרופיל הסיכון של החברה” – חיבור הסכומים המפורטים בפסקאות (1) עד (3) להלן:

(1) שווי הבקשות שקיבלה החברה מלקוחותיה להחזר כספי ב-12 החודשים הקודמים למועד החישוב, בגין מתן שירות ייזום בסיסי וייזום מתקדם או 200,000 שקלים חדשים, הגבוה מביניהם. החישוב יעשה ביום הראשון בכל חודש.

(2) חיבור הסכומים המפורטים להלן בשקלים חדשים, או 200,000 שקלים חדשים, הגבוה מביניהם:

(א) עבור 10,000 העסקאות הראשונות שביצעה החברה עבור לקוחותיה במסגרת שירות ייזום בסיסי או שירות ייזום מתקדם - 40% מתוך מספר העסקאות בשקלים חדשים;

(ב) עבור העסקאות הבאות, מ-10,000 עסקאות ועד 100,000 עסקאות שביצעה החברה עבור לקוחותיה במסגרת שירות ייזום בסיסי או שירות ייזום מתקדם - 25% מתוך מספר העסקאות בשקלים חדשים;

(ג) עבור העסקאות הבאות, מ-100,001 עסקאות ועד 1,000,000 עסקאות שביצעה החברה עבור לקוחותיה במסגרת שירות ייזום בסיסי או שירות ייזום מתקדם - 10% מתוך מספר העסקאות בשקלים חדשים;

(ד) עבור העסקאות הבאות, מ-1,000,001 עסקאות ועד 10,000,000 עסקאות שביצעה החברה עבור לקוחותיה במסגרת שירות ייזום בסיסי או שירות ייזום מתקדם - 5% מתוך מספר העסקאות בשקלים חדשים;

(ה) עבור העסקאות הבאות, מעל 10,000,001 עסקאות שביצעה החברה עבור לקוחותיה במסגרת שירות ייזום בסיסי או שירות ייזום מתקדם - 0.025% מתוך מספר העסקאות בשקלים חדשים;

(3) אם החברה עוסקת בשירות מידע פיננסי, חיבור הסכומים המפורטים להלן בשקלים חדשים, או 200,000 שקלים חדשים, הגבוה מביניהם:

(א) עבור 10,000 החשבונות הראשונים אליהם ניתנה הרשאת גישה לחברה כנותן שירות מידע פיננסי - 40% מתוך מספר החשבונות כאמור בשקלים חדשים;

(ב) עבור החשבונות הבאים, מ-10,001 חשבונות ועד 100,000 חשבונות אליהם ניתנה הרשאת גישה לחברה כנותן שירות מידע פיננסי - 25% מתוך מספר החשבונות כאמור בשקלים חדשים;

(ג) עבור החשבונות הבאים, מ-100,001 חשבונות ועד 1,000,000 חשבונות אליהם ניתנה הרשאת גישה לחברה כנותן שירות מידע פיננסי - 10% מתוך מספר החשבונות כאמור בשקלים חדשים ;

(ד) עבור החשבונות הבאים, מ-1,000,001 חשבונות ועד 10,000,000 חשבונות אליהם ניתנה הרשאת גישה לחברה כנותן שירות מידע פיננסי - 5% מתוך מספר החשבונות כאמור בשקלים חדשים ;

(ה) עבור החשבונות הבאים, מעל 10,000,001 חשבונות אליהם ניתנה הרשאת גישה לחברה כנותן שירות מידע פיננסי - 0.025% מתוך מספר החשבונות כאמור בשקלים חדשים .

"סכום קריטריון סוג הפעילות של החברה" אם החברה עוסקת בעיסוק נוסף שאינו מתן שירות מידע פיננסי, מתן שירות ייזום בסיסי או מתן שירותי תשלום - 200 אלף שקלים חדשים ; ואולם, סכום זה יהיה 0 שקלים חדשים, אם אין בעיסוק נוסף כאמור כדי לפגוע במילוי חובותיה או בעניינם של לקוחותיה של החברה, ובכלל זה בשל קיומו של מודל יציבות נפרד עבור אותו עיסוק לפי דין .

"סכום קריטריון היקף הפעילות" - חיבור הסכומים כמפורט בפסקאות (1) ו-(2), כדלהלן :

(1) חיבור הסכומים המפורטים להלן של שיעורי היקף העסקאות שבוצעו באמצעות שירות ייזום בסיסי או שירות ייזום מתקדם שנתנה החברה (להלן - **עסקאות יזומות**), או 200,000 שקלים חדשים, הגבוה מביניהם :

(א) 40% מתוך היקף העסקאות היזומות, שבסך של עד 2,000,000 שקלים חדשים ;

(ב) 25% מתוך היקף העסקאות היזומות שבסך מ-2,000,000 שקלים חדשים ועד 4,000,000 שקלים חדשים ;

(ג) 10% מתוך היקף העסקאות היזומות שבסך מ-4,000,000 שקלים חדשים ועד 20,000,000 שקלים חדשים ;

(ד) 5% מתוך היקף העסקאות היזומות שבסך מ-20,000,000 שקלים חדשים ועד 40,000,000 שקלים חדשים ;

(ה) 0.025% מתוך היקף העסקאות היזומות שבסך של יותר מ-40,000,000 שקלים חדשים ;

(2) חיבור הסכומים המפורטים להלן של שיעורי מספר לקוחות שירות מידע פיננסי של החברה, ב-12 החודשים שקדמו למועד החישוב, או 200,000 שקלים חדשים, הגבוה מביניהם . החישוב יעשה ביום הראשון לכל חודש :

(א) 40% מתוך מספר לקוחות שירות מידע פיננסי עד 100 לקוחות ;

(ב) 25% מתוך מספר לקוחות שירות מידע פיננסי מ-100 לקוחות ועד 10,000 לקוחות ;

(ג) 10% מתוך מספר לקוחות שירות מידע פיננסי מ-10,000 לקוחות עד 100,000 לקוחות ;

(ד) 5% מתוך מספר לקוחות שירות מידע פיננסי מ-100,000 לקוחות ועד 1,000,000 לקוחות;

(ה) 0.025% מתוך מספר לקוחות שירות מידע פיננסי מעל 1,000,000 לקוחות.

2. היקף הביטוח או סכום הפיקדון, לפי העניין, לא יפחתו מחיבור הסכומים שלהלן בשקלים חדשים:

(א) סכום קריטריון פרופיל הסיכון של החברה;

(ב) סכום קריטריון סוג הפעילות של החברה;

(ג) סכום קריטריון היקף הפעילות של החברה.