



מדינת ישראל

רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון

ח' בניסן התשפ"ג
30 במרץ 2023

חוזר נותני שירותים פיננסיים
2022-344
סיווג: כללי > טיוטה <

השקעת כספים על ידי מפעיל מערכת לתיווך באשראי וצד קשור לו באמצעות

המערכת – טיוטה שניה

בתוקף סמכותי לפי סעיף 4(א) ו-138(ג) לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (שירותים פיננסיים מוסדרים), התשע"ו-2016 (להלן – "החוק"), ולאחר התייעצות עם הוועדה המייעצת, להלן הוראותיי:

כללי

סעיף 138 לחוק, העוסק בהגבלות החלות על מערכת לתיווך באשראי, אוסר על מערכת לתיווך באשראי לעסוק במתן אשראי אלא באישור מאת המפקח ובהתאם לתנאי האישור. עוד קובע הסעיף כי במסגרת האישור כאמור המפקח יקבע תנאים שמטרתם להבטיח, בין השאר, העדר ניגוד עניינים. כמו כן ובהתאם להוראות הסעיף האמור, רשאי המפקח לקבוע הוראות למניעת ניגוד עניינים הנוגעות למתן אשראי על ידי בעל רישיון להפעלת מערכת לתיווך באשראי וכן לצד קשור לבעל הרישיון כאמור.

תפקידה של מערכת לתיווך באשראי, הוא לתווך בין מלווים ללווים לשם ביצוע עסקאות למתן אשראי ותפעולן של עסקאות כאמור. בפעילות מערכות לתיווך באשראי ייתכנו מצבים שבהם הביקוש להלוואות מצד הלווים, שונה מהיצע הכספים שמשקיעים המלווים ולהיפך, דבר שמקשה על המערכות לתפקד באופן יעיל. קשיים אלו מתחדדים בתנאים של משבר כלכלי בו היצע האשראי החדש עלול לפחות וכפועל יוצא, ייתכן ויעורר גם קושי נוסף לפזר את סכום ההלוואה בין מלווים רבים, באופן שיצמצם את הסיכון למלווה הבודד. במקביל, מלווים קיימים יבקשו "להנזיל" את השקעותיהם על ידי המחאת זכותם לקבלת החזר להלוואתם למלווים חדשים תחתם, ככל שזכות זו קיימת בידם. פתיחת האפשרות למפעיל מערכת, להשקיע כספים במערכת, ממקורותיו או ממקורותיו של צד קשור אליו (להלן – "כספי נוסטרו"), מסייעת במתן מענה לקשיים אלה, בכך שמאפשרת קיומו של קו אשראי יציב לאיזון בין הביקוש להיצע האשראי, ולנזילות התיק. בנוסף, פתיחת האפשרות כאמור, יוצרת תמריץ לטיוב תהליכי החיתום ותפעול ההלוואות על ידי מפעיל המערכת, שמסכן את כספיו הוא (או הגורמים הקשורים לו) בהלוואות שמעמיד באמצעות הפלטפורמה. לבסוף, פתיחת האפשרות להעמדה של כספי נוסטרו מסייעת להגברת התחרות בתחום האשראי, בכך שמרחיבה את היקף המקורות לאשראי, מגדילה את פוטנציאל ההתרחבות של מפעילי מערכות לתיווך באשראי כגורמים בעלי השפעה תחרותית חיובית בשוק האשראי, ומקילה על אפשרות מיסוד של שיתוף פעולה של המפעיל עם גורמים פיננסיים נוספים (כגון גופים מוסדיים) המבקשים להלוות כספים באמצעות המערכת.

יחד עם זאת נקודת המוצא של פעילות מפעילי מערכות לתיווך באשראי, כפי ששמה מרמז, היא לתווך באשראי בין מלווים ללווים. מכך נגזר שהיקף ההלוואות מכספי הנוסטרו, לא אמור להוות את החלק הארי של הפעילות, שאחרת עולה פעילות מפעיל המערכת במאפייניה כדי פעילות של נותן אשראי עצמו. זאת ועוד,

פתיחת האפשרות להעמדת כספי נוסטרו צריכה שלא לפגוע באפשרות של משקיעים פרטיים להעמיד הלוואות באמצעות המערכת. על רקע זה נדרש לקבוע רף עליון להיקף האפשרות לעשיית שימוש בכספי נוסטרו באמצעות המערכת.

מטרת חוזר זה, אם כן, להסדיר את אופן פעילותה של מערכת לתיווך באשראי כמתווכת באשראי הניתן ממקורותיה או ממקורות צד הקשור אליה, ללווים, וזאת תוך הפחתה של ניגוד עניינים אפשרי בתהליך מתן ההלוואות ותפעולן.

טיוטה זו היא טיוטה שניה שמפורסמת בנושא, טיוטה קודמת בעניין זה פורסמה ב 24 ביולי 2018. במסגרת טיוטה זו מוצע לקבוע הוראות נוספות בעניין ממשל תאגידי. עוד מוצע להרחיב את הגדרת צד קשור כך שתכלול כספים שמקורם אצל מי שמחזיק יותר מעשרה אחוז מסוג מסוים של אמצעי שליטה בהם. כן מוצע לקבוע הוראות אשר ירחיבו את האפשרות להנזיל כספי משקיעים באמצעות כספי נוסטרו. במסגרת טיוטה זו, ובשונה מהטיוטה הקודמת, מוצע לקבוע כי ההקצאה המרבית של כספי נוסטרו למימון הלוואות תהיה עד 30% מסך צבר האשראי של מפעיל המערכת, ללא חלוקה לתקופות השונות. עוד מוצע להחריג מערכות חברתיות לתיווך באשראי ולקבוע כי ההקצאה המרבית של כספי נוסטרו למימון הלוואות תהיה עד 50% מסך צבר האשראי של מפעיל המערכת ללא חלוקה לתקופות השונות.

יובהר כי לתיקון הוראות חוזר זה לא נלווה פרסום דו"ח לפי לסעיף 34 לחוק עקרונות האסדרה, התשפ"ב-2021, וזאת בהתאם להוראת סעיף 44 לחוק האמור, שקובע כי החובה לפרסם דוח לפי סעיף 34 לא תחול לעניין אסדרה שלקידומה בוצעו פעולות משמעותיות, לפני ה-1.1.2023.

תיקון החוזר המאוחד לעניין שירותים פיננסיים מוסדרים

בחוזר המאוחד לעניין שירותים פיננסיים מוסדרים, בחלק 4 ('פיקוח ואכיפה'), בפרק 3 ('הגבלות מיוחדות על בעל רישיון להפעלת מערכת לתיווך באשראי') יבוא סימן _____ ('השקעת כספים על ידי מפעיל מערכת לתיווך באשראי וצד קשור לו באמצעות המערכת'), המצורף כנספח לחוזר זה.

תחולה

הוראות חוזר זה יחולו על בעל רישיון להפעלת מערכת לתיווך באשראי.

תחילה

חוזר זה ייכנס לתוקף תוך 30 יום מיום פרסומו.

עמית גל

הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון (בפועל)

השקעת כספים על ידי מפעיל מערכת לתיווך באשראי וצד קשור לו באמצעות המערכת

1. הגדרות

בסימן זה -

- "כספי נוסטרו" – כספים המועמדים ממקורותיו של מפעיל מערכת, או ממקורותיו של צד קשור אליו ;
- "מפעיל מערכת" – בעל רישיון להפעלת מערכת לתיווך באשראי כהגדרת בסעיף 25 לחוק ;
- "מלווה" ו-"לווה" – כהגדרתם בסעיף 25 לחוק ;
- "מלווה חיצוני" – מלווה המבקש לתת הלוואות באמצעות המערכת, שאינו מפעיל המערכת או צד קשור לו ;
- "מערכת" – מערכת לתיווך באשראי כהגדרתה בסעיף 25 לחוק ;
- "צבר אשראי" – כהגדרתו בסעיף 25 לחוק ;
- "צד קשור" – מי ששולט במפעיל המערכת, מי ששולט על ידי מפעיל המערכת או על ידי השולט בו, וכן מי שמחזיק יותר מעשרה אחוז מסוג מסוים של אמצעי שליטה בהם ;
- "תיק הלוואות" – כל הזכויות המוקנות למלווה מסוים, מכוח הקצאת הכספים שהשקיע בהלוואות הניתנות באמצעות המערכת.

2. ממשל תאגידי - תפקידי הדירקטוריון

על דירקטוריון של מפעיל מערכת אשר באמצעותה מועמדים כספי נוסטרו, יחולו הוראות אלה :

(א) התווית אסטרטגיה

- (1) הדירקטוריון יתווה את האסטרטגיה וידון אחת לשנה, לכל הפחות, באסטרטגיה כאמור. על האסטרטגיה להתייחס לעקרונות וליעדים להעמדת כספי נוסטרו, בהתאם להוראות הקבועות בסימן זה ;
- (2) הדירקטוריון יאשר את המדיניות להעמדה של כספי נוסטרו באמצעות המערכת, אשר תבטיח שהקצאת הכספים לא תאפשר העדפה של אינטרס המערכת או צד הקשור לה, על פני מלווים אחרים.
- (3) מדיניות הקצאת כספי נוסטרו כאמור תכלול, לכל הפחות, התייחסות לכל אלה :
- (א) קווים מנחים להקצאת כספי נוסטרו באמצעות המערכת ובכלל זה אמצעים לזיהוי הקצאת כספים על ידי צד קשור ומניעת ניגוד עניינים ;
- (ב) היקף ההקצאה המרבי של כספי נוסטרו ביחס לכלל תיק האשראי וביחס להלוואה בודדת ;
- (ג) קביעת מדיניות אישורים פנימיים להעמדת כספי נוסטרו ;
- (ד) הקצאה של כספים להלוואות קיימות במערכת על ידי מפעיל המערכת או צד קשור לו, לרבות סוגי ההלוואות (כגון אפשרות הקצאה המתייחסת להלוואות בפיגור), היקף ההלוואות, מנגנון קביעת מחיר ההלוואה אשר ייקבע באופן שיגלם מחיר הוגן למלווים מחד גיסא, ושלא יחשוף את המערכת לסיכון אשראי מוגדל מאידך גיסא וכן אופן אישור הקצאת כספי הנוסטרו לצורך זה.

(ב) פיקוח ובקרה

- דירקטוריון של מפעיל מערכת יפקח אחר יישומה של האסטרטגיה שהתווה ואחר יישום הוראות סימן זה, בין היתר באמצעות כל אלה:
- (1) יוודא הקצאה של משאבים הולמים;
 - (2) יקבע סוגי דיווחים נדרשים לדירקטוריון, מועדם ומתכונת העברתם, ובכלל זה דיווח על הקצאת כספים בחריגה מהמדיניות ועל אירועים חריגים אחרים;
 - (3) יקבע תהליכי ניטור שוטפים ובקרות ליישום הוראות סימן זה בהתאם למדיניות מפעיל המערכת.

3. הוראות למניעת ניגודי עניינים בהשקעת כספי נוסטרו באמצעות מערכת לתיווך באשראי

מפעיל מערכת רשאי להקצות כספי נוסטרו למתן הלוואות, באמצעות מערכת לתיווך באשראי שאותה הוא מפעיל, ובלבד שיחולו כל אלה:

(א) הקצאת הכספים תבוצע באופן הבא:

- (1) מבלי לגרוע מסעיף 50ב(ד) לחוק, הקצאת הכספים לא תאפשר כל צורה של העדפה של אינטרס המערכת או צד קשור לה על פני האינטרס של המלווים החיצוניים;
- (2) מפעיל המערכת ייתן עדיפות בהקצאת כספים למתן הלוואות של מלווה חיצוני;
- (3) מפעיל המערכת ישלים מימון של כל הלוואה שלא מומנה באופן מלא על ידי שאר המלווים, במערכת באמצעות כספי נוסטרו, וזאת מבלי להתחשב במאפייני ההלוואה ותנאיה כגון, משך זמן ההלוואה, דירוג, רמת סיכון ושיעור הריבית בהלוואה;
- (4) הקצאת הכספים על ידי מפעיל מערכת, תבוצע באופן אוטומטי וממוכן ללא מגע יד אדם;
- (5) כל שינוי בתנאי ההלוואה ובסטטוס שלה כגון, שינוי מועד פירעון ההלוואה, מכירת ההלוואה, רכישה או מכירה של תיק הלוואות, פריסת חוב, אשר יש לו השפעה כלשהי על המלווים שכספם הוקצה להלוואה האמורה, יחול באופן זהה לגבי כל המלווים כאמור, לרבות על מפעיל המערכת ועל צד קשור לו.

(ב) הוקצו כספי נוסטרו למתן הלוואות באמצעות המערכת ללווים מסוג מסוים, וביקש מלווה חיצוני להקצות את הכספים שהעביר למערכת ללווים מאותו הסוג, יהיה מחויב מפעיל המערכת למכור למלווה החיצוני את הזכויות המוקנות לו או לצד קשור מכוח ההלוואות שניתנו באמצעות כספי הנוסטרו. לעניין זה "סוג מסוים" – בהתאם להערכת סיכויי הפירעון כאמור בסעיף 50ב(ב) לחוק. מכירת הזכויות למלווים החיצוניים כאמור, תיעשה לפי סדר מימון ההלוואות באמצעות כספי הנוסטרו ולפי סדר קבלת הכספים במערכת מידי המלווים החיצוניים (סדר קדימות לפי FIFO). מפעיל המערכת יקבע נהלים לעניין מכירה כאמור, שיתייחסו בין היתר למנגנון קביעת המחיר, ושיבטיחו כי לא תהיה העדפה של מפעיל מערכת או צד קשור לו, על פני מלווה חיצוני. נהלים אלה יפורסמו באתר האינטרנט של מפעיל המערכת ויחולו על כל מכירה של זכויות המוקנות לו או לצד קשור מכוח ההלוואות שניתנו באמצעות כספי הנוסטרו.

(ג) הוראות סעיף קטן (ב), לא יחולו על מכירה של זכויות המוקנות מכוח השקעת כספי נוסטרו כאמור, בהלוואה מסוימת שחל פיגור במועד פירעונה.

(ד) מפעיל מערכת יפעל בתפעול כספי נוסטרו באופן בו הוא פועל בתפעול כספי מלווים חיצוניים שניתנו כהלוואה, בדרך ישירה או עקיפה, ובכלל זה בתפעול גביית חובות, בניסוח החוזים וכדומה.

(ה) בהקצאת כספי נוסטרו באמצעות המערכת יתקיימו כל אלה:

- (1) ההקצאה המרבית של כספי נוסטרו למימון הלוואות תהיה עד 30% מסך צבר האשראי של מפעיל המערכת ;
- (2) מפעיל מערכת לא יקצה כספי נוסטרו למימון הלוואה בודדת ראשונית בשיעור העולה על 50% מסך הלוואה ;
- (3) על אף האמור בפסקה (2), מפעיל מערכת יוכל להקצות כספי נוסטרו למימון הלוואה בודדת הניתנת באמצעות המערכת בשיעור העולה על 50% מסך הלוואה, ובלבד שסך המימון העולה על שיעור של 50% כאמור ייעשה לתקופה שלא תעלה על 20 ימים, ושלאחריה תמומן הלוואה באמצעות הקצאת כספי מלווים חיצוניים. חלפו 20 ימים ולא נמצאו מלווים חיצוניים, לשם מימון הלוואה, ימשיך מפעיל המערכת לממן את הלוואה באמצעות כספי הנוסטרו גם אם שיעורם עולה על 50% מסך הלוואה, וזאת עד למציאת מלווים חיצוניים (להלן – תקופת הביניים). במהלך תקופת הביניים לא יהיה רשאי מפעיל המערכת להקצות כספי נוסטרו נוספים לשם מימון הלוואות נוספות במערכת ;
- (4) מפעיל מערכת רשאי להקצות כספי נוסטרו למימון הלוואה בודדת, שכבר קיימת במערכת (לא הקצאה ראשונית) בהיקף של יותר מ-50%, במקרה בו לא נמצאו כספי מלווים חיצוניים לצורך הלוואה זו וזאת בכפוף להוראות סימן זה לרבות הוראות סעיף קטן (ב), ובהתאם למדניות כאמור בסעיף 2(א)(3)(ד).
- (5) פסקאות (1)-(4) לא יחולו על מערכת חברתית לתיווך באשראי כהגדרתה בסעיף 25 לחוק. לעניין מערכת כאמור, ההקצאה המרבית של כספי הנוסטרו תהיה עד שיעור של 50% מסך צבר האשראי של מפעיל מערכת.

כללי

סעיף 138(א) לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (שירותים פיננסיים מוסדרים), התשע"ו-2016 (להלן – "החוק") קובע כי בעל רישיון להפעלת מערכת לתיווך באשראי לא יעסוק במתן אשראי כהגדרתו בסעיף 11א, אלא באישור מאת המפקח ובהתאם לתנאי האישור. כמו כן סעיף 138(ג) לחוק קובע כי המפקח רשאי לתת הוראות למניעת ניגודי עניינים בנסיבות שבהן בעל רישיון או צד קשור לו עוסקים במתן אשראי.

מטרת חוזר זה להסדיר את אופן פעילותה של מערכת לתיווך באשראי כמתוכננת באשראי הניתן ממקורותיה או ממקורות צד הקשור אליה ללווים (באמצעות המערכת) וזאת תוך מניעת ניגודי עניינים אפשרי בתהליך מתן ההלוואה ותפעולה.

תכלית ההוראה הקבועה בחוזר זה, אפוא, ליצור תנאים מיטביים לפעילות מערכות לתיווך באשראי לטובת ציבור הלקוחות, על ידי פתיחה של אפשרות מוגבלת להשקעת כספי נוסטרו במערכת, מצד אחד, וקביעת כללים שיבטיחו שאפשרות זו לא תנוצל לרעה על ידי מפעיל המערכת או צדדים קשורים לו העוסקים במתן אשראי, מן הצד השני.

הגדרות

מוצע להרחיב את הגדרת "צד קשור" למפעיל מערכת לתיווך באשראי מעבר למה שהוגדר בסעיף 138 בחוק, כך שיכללו בו גם מי שמחזיק יותר מעשרה אחוז מסוג מסוים של אמצעי שליטה במפעיל המערכת וזאת בכדי לצמצם עד כמה שניתן אפשרות לניגוד עניינים בין צדדים קשורים למפעיל המערכת למלווים החיצוניים בפלטפורמה.

סעיף 2 – ממשל תאגידי

מוצע לקבוע את החובות שיחולו על דירקטוריון מפעיל המערכת. מוצע לקבוע חובת התווית אסטרטגיה ומדיניות להקצאת כספי נוסטרו וכן הוראות לעניין הפיקוח והבקרה על יישום המדיניות והוראות סימן זה.

סעיף 3 – הוראות למניעת ניגודי עניינים בהשקעת כספי נוסטרו באמצעות מערכת לתיווך באשראי

בסעיף זה מוצע לקבוע תנאים בהתקיימם ניתן יהיה להשקיע כספי נוסטרו באמצעות מערכת לתיווך באשראי. תנאים אלו מתייחסים למניעת ניגודי עניינים בין מפעיל המערכת או צד קשור לו, לבין המלווים חיצוניים בפלטפורמה וכן למתן עדיפות לכספי המלווים החיצוניים. כך מוצע לקבוע בסעיף (א) תנאים למניעת ניגודי עניינים בין מפעיל המערכת או צד קשור לו, לבין המלווים חיצוניים בפלטפורמה, לרבות, התייחסות לכך שההלוואות יוצעו לכלל המלווים החיצוניים לפני שהמערכת תוכל להשקיע כספי נוסטרו בהלוואה, ביצוע ההלוואות באופן אוטומטי בלבד ותנאים לרכישת תיקי הלוואות של מלווים במערכת וזאת על מנת לייצר עדיפות להקצאת כספי המלווה החיצוני. בנוסף מוצע לחדד את סעיף 50(ב)(ד) לחוק לעניין הקצאת כנספי נוסטרו.

על מנת למנוע ניגוד עניינים בין הלוואות מכספי נוסטרו המבוצעת באמצעות מפעיל המערכת לבין הלוואות המבוצעת על ידי מלווים חיצוניים, מוצע לקבוע בסעיף (ב) כי מפעיל המערכת יחויב לאפשר למלווה חיצוני להשתתף בהלוואות, גם אם ההלוואות מומנו כבר באמצעות כספי נוסטרו עוד בטרם ביקש המלווה להשקיע באמצעות המערכת. הסעיף קובע גם את סדר מכירת ההלוואות על ידי המערכת או צד קשור אליה כך שהמכירה תבוצע בסדר קדימות FIFO, וזאת על מנת למנוע העדפת מכירה של הלוואות מסוימות. כמו כן, מוצע לקבוע כי מפעיל המערכת יהיה מחויב לקבוע ולפרסם נהלים לעניין מכירת הלוואות למלווים חיצוניים, נהלים אשר יבטיחו כי מלווים חיצוניים לא יופלו לעומת מפעיל המערכת או צד קשור לו. לעניין זה קדימות מלווה חיצוני תהיה לעניין הלוואות מאותו סוג בהתאם למודל הערכת הסיכון של הלווה, שקבע מפעיל הפלטפורמה בהתאם להוראות סעיף 50(ב) לחוק.

בסעיף (ג) מוצע לקבוע כי על אף החובה האמורה בסעיף קטן (ב), מפעיל מערכת לא ימכור למלווה הלוואות שחל פיגור במועד פירעונם. זאת על מנת למנוע פגיעה במלווה שרוכש את ההלוואות שאינו מפעיל המערכת או צד קשור לו. בסעיף (ד) מוצע לקבוע כי מפעיל מערכת לא יפעל באופן שונה בתפעול כספי מלווים חיצוניים ביחס לתפעול כספי נוסטרו שניתנו כהלוואה, בדרך ישירה או עקיפה, ובכלל זה בתפעול גביית חובות, בניסוח החוזים וזאת על מנת שלא לגרום לפגיעה או אפליה של המלווים החיצוניים.

מוצע לקבוע בסעיף (ה) את רף מקסימאלי להשקעה של כספי נוסטרו בהלוואה בודדת ומסך תיק האשראי של המלווים באמצעות המערכת. הוראה זו נועדה למנוע מצב שבו המערכת תיטול על עצמה סיכוני אשראי שיסכנו את המשך פעילותה, או שעיקר פעילות השקעת הכספים במערכת תיעשה על ידי מפעיל המערכת או צד קשור לו. מתוך הבנה שלמפעיל מערכת קיים קושי בגיוס מלווים, מוצע לקבוע כי סכומי השקעה מקסימליים של כספי נוסטרו תוגבל לעד 30% מסך תיק האשראי בפלטפורמה. בנוסף למגבלה זו, מוצע לקבוע הגבלות להשקעה בהלוואה בודדת. יובהר כי בכל מקרה לא יוכל מפעיל המערכת לחרוג ממגבלת 30% הסך תיק האשראי בפלטפורמה. לעניין הלוואות ראשוניות, דהיינו הלוואות חדשות במערכת שלא הוקצו בעבר, מוצע להגביל את סכום ההשקעה המקסימלי לעד 50% מכספי הנוסטרו.

עם זאת, ועל מנת לאפשר למפעיל המערכת גמישות במימון הלוואות באופן מיידי, מוצע לקבוע כי על אף הוראות סעיף 3(ה)(2), מפעיל מערכת רשאי לממן הלוואה בשיעור של מעל 50% ובלבד שתקופת המימון באמצעות כספי הנוסטרו לא תעלה על 20 ימים. במידה ומפעיל המערכת לא הצליח למצוא מלווים חיצוניים לרכישת יתר ההלוואה, רשאי מפעיל המערכת או לצד קשור לו להמשיך ולממן את ההלוואה בה הוא חורג מתקרת המימון שנקבעה בסעיף, ובלבד בתקופת הביניים לא ימשיך מפעיל המערכת לממן הלוואות חדשות מכספי הנוסטרו.

לעניין הלוואות שאינן הלוואות ראשוניות, כלומר, הלוואות שכבר הוקצו במערכת למלווה חיצוני ואותו מלווה מבקש למכור את ההלוואה למלווה אחר במערכת, וככל שלא נמצא להן מממן מקרב המלווים החיצוניים, מוצע לאפשר מימון על ידי כספי נוסטרו להלוואה זו של יותר מ-50%. מטרת הוראה זו לאפשר למלווים בפלטפורמה להנזיל את השקעותיהם ביתר קלות עד שיימצא להלוואה זו מממן שהוא מלווה חיצוני. עם זאת יובהר כי גם הקצאה זו כפופה לשאר ההוראות בסימן זה.

עוד מוצע לקבוע כי על אף האמור בסעיף (ה), פסקאות (1)-(4) לא יחולו על מערכת חברתית לתיווך באשראי כהגדרתה בסעיף 25 לחוק, וההקצאה המרבית של כספי הנוסטרו למימון הלוואות הניתנות באמצעות מפעיל מערכת חברתית לתיווך באשראי כמצוין בפסקה (1) תינתן עד שיעור של 50% מסך צבר האשראי של מפעיל מערכת. וזאת בכדי להקל על תפעולן של מערכות חברתיות לתיווך באשראי.