

# התפתחויות ברגולציה פיננסית בישראל

רבעון 1 – 2023

מחלקת רגולציה – אפריל 2023





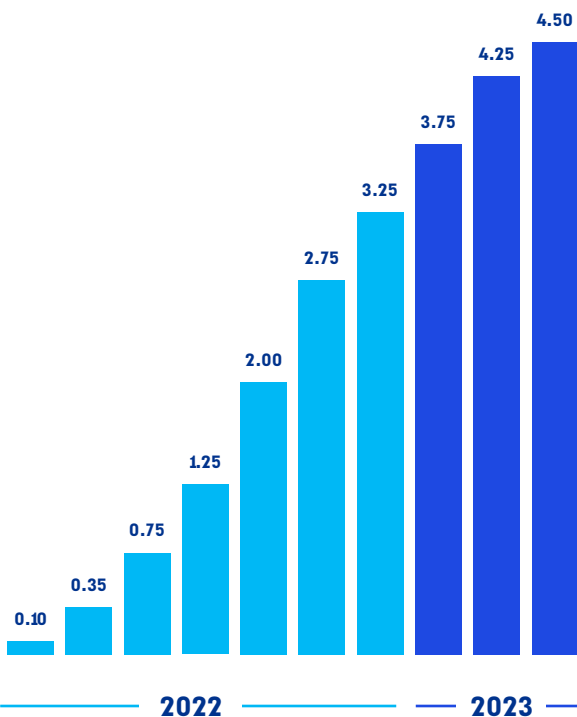
# תוכן עניינים

3	<b>תקציר עדכונים וחדושים במערכת הפיננסית בישראל</b>
5-8	<b>1. הגברת התחרות במערכת הפיננסית בישראל</b>
5	1.1 תזכיר חוק ליישום התוכנית הכלכלית בנושא בנקאות ואשראי
6	1.2 הרפורמה בשוק התשלומים
7	1.3 מערכות תשלומים
8	1.4 טיוטת צו שירות מידע פיננסי בנושא דחיית היישום של הבנקאות הפתוחה
8	1.5 טיוטה שנייה בנושא השקעת כספים על ידי מפעיל מערכת לתיווך באשראי
9-12	<b>2. חדשנות במערכת הפיננסית</b>
9	2.1 חידושים ועדכונים ברגולציה בתחום הנכסים הדיגיטליים
10	2.2 טיוטת חוזר בנושא הון עצמי ודרישות נזילות של נותני שירותים פיננסיים מוסדרים
11	2.3 חידושים ועדכונים ברגולציה בנושא הבנקאות הפתוחה
12	2.4 קול קורא לבחינת השימוש בבינה מלאכותית במגזר הפיננסי
12	2.5 דוח רשות ניירות ערך בנושא ענף הפינטק בישראל
13-14	<b>3. ניהול סיכונים וממשל תאגידי</b>
13	3.1 חוזר לתיקון הוראת ניהול בנקאי תקין בנושא דירקטוריון של תאגיד בנקאי
13	3.2 מסמך שאלות ותשובות להוראות ניהול בנקאי תקין העוסקות בדרישות הלימות הון
13	3.3 תיקון להוראת ניהול בנקאי תקין בנושא פתיחת חשבון עובר ושב ביתרת זכות וניהול חשבון
14	3.4 בנק ישראל – רגולציה בנושא ניהול סיכונים של פעילות בנכסים דיגיטליים
15-16	<b>4. שוק ההון</b>
15	4.1 הוראת ניהול בנקאי תקין בנושא פעילות תאגיד בנקאי כברוקר דילר וקובץ שאלות ותשובות נלווה
15	4.2 שאלות ותשובות מטעם רשות ניירות ערך לתאגידיים מדווחים העוסקים במתן אשראי חוץ בנקאי
16	4.3 חוזרי וטיוטות חוזרי רשות ניירות ערך למנהלי קרנות נאמנות
16	4.4 הודעת רשות ניירות ערך בגין צפי למעבר לממשק דיגיטלי לניתוח נתונים כספיים
17-18	<b>5. הגנת הפרטיות והגנת הצרכן</b>
17	5.1 תקנות הגנת הפרטיות בקשר להעברת מידע לישראל מהאיחוד האירופי
18	5.2 טיוטת הנחיות הרשות להגנת הפרטיות בנושא העברת בעלות במאגר מידע
18	5.3 מכתב הפיקוח על הבנקים בנושא נקיטת צעדים בסביבה משתנה
18	5.4 הוראות ניהול בנקאי תקין בנושא ניהול מערך שירות ותמיכה ללקוחות
19	<b>6. איסור הלבנת הון</b>
	6.1 תזכיר חוק ההתייעלות הכלכלית הכולל חובות דיווח על גופים פיננסיים וסולקים לעניין הכנסות והוצאות לקוחותיהם
19	6.2 קול קורא בנושא קידום רגולציה אחידה מכוח חוק איסור הלבנת הון
20	<b>7. הוראות הדיווח לרשויות רגולטוריות ומועדי היישום</b>

# תקציר חידושים ועדכונים מרכזיים

## עיקרי העדכונים והידיעות שפרסמו הרגולטורים הפיננסיים בישראל במהלך הרבעון הראשון לשנת 2023 (חודשים ינואר – מרץ)

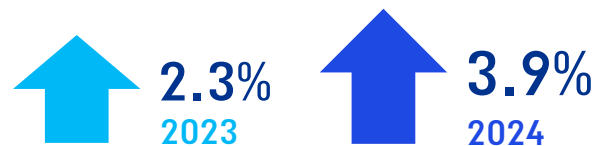
### שיעור הריבית



### שיעור האינפלציה



חטיבת המחקר של בנק ישראל פרסמה את תחזית האינפלציה לשנים 2023-2024: 3.9% ו-2.3% בהתאמה.



האינפלציה בעולם התמתנה, אולם ניתוח השינוי מלמד שאינפלציית הליבה נותרה גבוהה ועיקר ההתמתנות נובעת מירידה במחירי האנרגיה שהרקיעו שחקים.

### דירוג האשראי



בתחילת חודש אפריל הורידה סוכנות הדירוג Moody's את אופק דירוג האשראי של ישראל מחיובי ליציב.

# תקציר חידושים ועדכונים מרכזיים

ברבעון זה חלו התפתחויות רגולטוריות בזירות החדשנות והתחרות בענף הפיננסי ושוק ההון, זאת לצד הוראות רגולטוריות בתחום ניהול סיכונים ואיסור הלבנת הון ומימון טרור. ולהלן עיקר ההתפתחויות:

- **בזירת התחרות במערכת הפיננסית:** תזכיר חוק ליישום התוכנית הכלכלית בנושא בנקאות ואשראי | תיאור התפתחויות אחרונות ברפורמה בשוק התשלומים | בנק ישראל פותח את מערכות התשלומים לנותני שירותי תשלום זרים ונוהל ייעודי יאפשר חיבור למערכות תשלומים על ידי נותני שירותים פיננסיים | צו שירות מידע פיננסי מורה על דחיית מועדי היישום של הבנקאות הפתוחה בקשר לסלי מידע על ניירות ערך.
- **במגמת החדשנות במערכת הפיננסית:** בתחום הנכסים הדיגיטליים, בנק ישראל מפרסם טיוטת הוראות בנושא פעילות במטבעות יציבים, ואת תוצאות הניסוי בתשלומים חוצי גבולות באמצעות מטבעות דיגיטליים של בנקים מרכזיים (CBDC) | בתחום השירותים הפיננסיים, טיוטת חוזר תחייב נותני שירותים פיננסיים מוסדרים לעמוד בדרישות הון ודרישות נזילות | בתחום הבנקאות הפתוחה, פורסמו מספר חוזרים וטיטות חוזרים בנושא יישום תקן של בנקאות פתוחה, פעילות נותני שירות מידע פיננסי ונותני שירות ייזום תשלום | דוח חדש סוקר את ענף הפינטק בישראל.
- **בתחום ניהול הסיכונים וממשל תאגידי:** בתחום הנכסים הדיגיטליים, הפיקוח על הבנקים פרסם מכתב בנושא הסיכונים הכרוכים בעיסוק במטבעות ווירטואליים וחוזר לתיקון הוראות הדיווח לפיקוח על הבנקים הכולל חובת דיווח על פעילות בנכסים דיגיטליים | פורסמו מסמך שאלות ותשובות להוראות ניהול בנקאי תקין העוסקות בדרישות הלימות הון ותיקון להוראת ניהול בנקאי תקין בנושא דירקטוריון של תאגיד בנקאי ובנושא פתיחת חשבון עובר ושב ביתרת זכות וניהול חשבון.
- **בתחום שוק ההון:** פורסמה הוראת ניהול בנקאי תקין חדשה בנושא פעילות תאגיד בנקאי כברוקר דילר | פורסמו טיוטות חוזרים למנהלי קרנות נאמנות ומסמך שאלות ותשובות לתאגידי מדווחים העוסקים במתן אשראי חוץ בנקאי.
- **בתחום הגנת הפרטיות והגנת הצרכן:** אושרו תקנות הגנת הפרטיות בקשר להעברת מידע לישראל מהאיחוד האירופי ופורסמה טיוטת הנחיות בנושא העברת בעלות על מאגר מידע. עוד פורסמו מכתב הפיקוח על הבנקים בנושא נקיטת צעדים צרכניים בסביבה פיננסית משתנה והוראת ניהול בנקאי תקין בנושא ניהול מערך שירות ותמיכת לקוחות.
- **בתחום איסור הלבנת הון:** פורסם תזכיר חוק הכולל חובות דיווח על גופים פיננסיים וסולקים לעניין הכנסות להוצאות לקוחותיהם, וקול קורא שפורסם על ידי הרשות לאיסור הלבנת הון ומימון טרור עוסק בקידום רגולציה אחידה מכוח חוק איסור הלבנת הון.

# 1 הגברת התחרות במערכת הפיננסית

## 1.1 תזכיר חוק ליישום התוכנית הכלכלית בנושא בנקאות ואשראי

ביום 26.2.2023, פרסם משרד האוצר תזכיר חוק העוסק בתיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2023-2024. תזכיר החוק עוסק באמצעים להגברת התחרות בשוק הפיננסי.

במסגרת התזכיר מוצע להגביר את התחרות בשוק באמצעות הגברת השקיפות בעמלות הנגבות מלקוחות הבנקים וחיזוק הגופים החוץ בנקאיים המתחרים בבנקים, באמצעות מספר צעדים המפורטים בטבלה שלהלן:

עיקרי תזכיר חוק
<p><b>הגדלת שיעור המימון הניתן לתאגידים על ידי מפעילי מערכות לתיווך באשראי</b></p> <p>מוצע לתקן את חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (שירותים פיננסיים מוסדרים), התשע"ו-2016, ולהגדיל את סך האשראי שתאגיד יוכל לגייס, באמצעות בעל רישיון להפעלת מערכת לתיווך באשראי, ממיליון שקלים לשישה מיליון שקלים.</p>
<p><b>גיוון והרחבה של אפשרויות המימון של נותן אשראי חוץ בנקאי</b></p> <p>היות ונותן אשראי שאינו תאגיד בנקאי אינו רשאי להחזיק בפקדונות הציבור (בסך העולה על 30 איש), וכמו גם אינו רשאי להשתמש בפקדונות לצורך מתן אשראי, מוצע לאפשר לנותני האשראי החוץ בנקאיים לקבל אשראי מגופים מוסדיים ולתיתו כאשראי ללקוחותיהם, מבלי שסכומים אלה ייחשבו כפקדונות בהתאם לחוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981. הוראה זו תהא תקפה לגבי נותני אשראי חוץ בנקאיים שניתנו לגביהם הוראות בעניין הלימות הון ונזילות.</p>
<p><b>מתן הקלות בפתיחת חשבונות בנק לחברות פינטק</b></p> <p>מוצע לקבוע כי תאגיד בנקאי המסרב לתת שירות לגוף פיננסי (בתנאים מסוימים), או שהתקיים עיכוב במתן השירות לגוף הפיננסי, ימסור על כך הודעה למפקח על הבנקים וינמק את סירובו למתן השירות או הסיבה לעיכוב במתן השירות.</p>
<p><b>ביטול שיעור עמלות המינימום מתעריפון הבנק</b></p> <p>במסגרת תעריפוני העמלות המפורסמים על ידי הבנקים, ייתכנו מצבים שבהם הבנק יהיה חייב לציין עמלות מינימום לאותו שירות, וזאת בהתאם להנחיות הנגיד. בדברי ההסבר לתיקון המוצע בסעיף זה, נאמר כי קביעת עמלת מינימום עשויה דווקא לפגוע בצרכנים עם מודעות צרכנית נמוכה אשר אינם מודעים לאפשרות של הבנק לגבות עמלה נמוכה יותר מעמלת המינימום הקבועה בתעריפונים. לפיכך מוצע כי אופן חישובן של עמלות בתעריפון המלא ובתעריפונים המצומצמים לא יכלול סכום או שיעור מזערי.</p>
<p><b>ביטול ההוראה לצמצום מסגרות האשראי</b></p> <p>על רקע הגידול בצריכה בכרטיסי אשראי שהתרחשה מאז מועד קביעת ההוראות לצמצום מסגרות האשראי בכרטיסי אשראי שהנפיק תאגיד בנקאי ללקוחותיו, הוחלט לבטל ההוראה המחייבת בנק בעל היקף פעילות רחב המנפיק כרטיסי חיוב לצמצם את מסגרות האשראי בכרטיסי אשראי שהנפיק ללקוחותיו.</p>

קישור לתזכיר החוק

## 1.2 הרפורמה בשוק התשלומים

בשנים האחרונות חלה התפתחות משמעותית באסדרה שוק התשלומים בישראל. האסדרה נחקקה על רקע דירקטיבות האיחוד האירופי בנושא שירותי תשלום (PSD2) וכסף אלקטרוני (EMD), במטרה לעודד את התחרות בשוק ולאפשר לגופים חוץ בנקאיים להיכנס לתחום התשלומים ולהתפתח בו לצד השחקנים הבנקאיים הקיימים.

ביום 24.2.2023, התפרסמה החלטת ממשלה מס' 199 בנושא ביצוע רפורמה בשוק התשלומים במסגרת חוק ההסדרים, ובהמשך לכך, ביום 1.3.2023 פורסם תזכיר חוק עדכני בנושא התוכנית הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2023-2024) – אסדרת שירותי תשלום וייזום תשלומים.

תזכיר החוק שפורסם מהווה צעד נוסף בהתפתחויות הרגולטוריות המשמעותיות שבוצעו בשנים האחרונות בשוק שירותי התשלום, שעיקרם מפורטים בטבלה שלהלן:

תאריך	שם החוק/תקנות	עיקר השינויים והעדכונים	תחילה
9.1.2019	<a href="#">חוק שירותי תשלום, התשע"ט-2019</a>	חוק אשר מסדיר את החובות הצרכניות החלות על נותני שירותי תשלום כלפי לקוחותיהם.	14.10.2020
10.1.2022	<a href="#">תזכיר חוק הסדרת העיסוק בשירותי תשלום, התשפ"ב-2022</a>	תזכיר חוק ובו מוצע כי העיסוק בשירותי תשלום יחייב רישיון ופיקוח מאת רשות ניירות ערך, במתן השירותים הבאים: <ul style="list-style-type: none"> <li>• שירות ייזום תשלום</li> <li>• סליקה של פעולת תשלום;</li> <li>• הנפקה של אמצעי תשלום;</li> <li>• ניהול חשבון תשלום.</li> </ul>	כשנה מיום פרסום החוק
20.9.2022	תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (שירותים פיננסיים מוסדרים) (פטור מחובת רישוי), התשפ"ב-2022	מתן פטור זמני מרישיון לחברות פינטק גלובאליות אשר יספקו שירותי תשלום ללקוחות בישראל. הפטור מוענק לחברות שהתאגדו ולהן רישיון בארה"ב, האיחוד האירופי או בריטניה.	1.1.2022
11.10.2022	<a href="#">תזכיר חוק שירותי תשלום (תיקון מס' 2) (ייזום תשלומים), התשפ"ג-2022</a>	הצעת חוק המבקשת לתקן את חוק שירותי תשלום, התשע"ט-2019, ולהסדיר שני שירותי תשלום נוספים: (1) שירותי ייזום תשלום (כתיבת הוראת תשלום); (2) שירותי ייזום תשלום מכוח הרשאה (המאפשרים ללקוח ליזום פעולת תשלום מחשבון תשלום לחשבון תשלום).	כשנה מיום פרסום החוק
1.3.2023	<a href="#">תזכיר חוק בנושא התוכנית הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2023-2024) – אסדרת שירותי תשלום וייזום תשלומים</a>	תזכיר חוק עדכני בנושא התוכנית הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2023-2024) – אסדרת שירותי תשלום וייזום תשלומים, ובו עיקר השינויים הבאים: <ul style="list-style-type: none"> <li>• איסור על מבטח (חברות הביטוח) לעסוק בשירותי תשלום;</li> <li>• הגבלה על מתן שירותי תשלום מידי חברה העוסקת בהפעלת מערכת תשלומים שמשותפים בה נותני שירותי תשלום אחרים (כדי למנוע ניגוד עניינים בכל הנוגע להפעלת המערכת ביחס לנותני שירותי תשלום אחרים);</li> <li>• חיוב נותני שירותי העברות P2P (לדוגמא אפליקציות להעברת כספים באמצעות פרט מזהה כגון מספר טלפון), שהם בעלי היקף פעילות רחב, לאפשר ללקוחותיהם לקבל כספים ממשלם שהוא לקוח של שירות P2P אחר, וכן להעביר כספים למוטב שהוא לקוח של שירות P2P אחר.</li> </ul>	1.6.2024

## 1.3 מערכות תשלומים

### הודעת בנק ישראל בגין מערכות תשלומים בישראל לפעילות נותני שירותי תשלום בינלאומיים

ביום 28.2.2022, פרסם בנק ישראל הודעה בדבר פתיחת מערכות התשלומים בישראל לפעילות של נותני שירותי תשלום בינלאומיים, בהתבסס על רישיונם הזר למתן שירותי תשלום. על פי תוכן ההודעה, המתווה יחולק לשני מסלולים עיקריים:

(1) מסלול א' – חיבור לסביבת הניסוי, המאפשר היערכות לחיבור למערכות התשלומים, ולרבות ביצוע ניסויים בסביבת הניסוי במערכות;

(2) מסלול ב' – חיבור לסביבת ייצור, המאפשר את כל השלבים הכלולים במסלול א', וכן חיבור לסביבת הייצור במערכות התשלומים.

ההיתר יינתן לבעלי רישיון למתן שירותי תשלום ממדינה זרה, בהתאם לתקנות שר האוצר, מהמדינות הבאות: בריטניה, מדינות האיחוד האירופי או ארה"ב.

התחברות למערכות התשלומים תיעשה בכפוף לעמידה בתנאים המפורטים בהודעה להשתתפות באחד ממסלולי החיבור, ובכפוף לאישור נגיד בנק ישראל.

תחילה: מיידית.

### קישור להודעת בנק ישראל

### נוהל רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון בנושא התחברות נותני שירותים פיננסיים למערכות תשלומים

ביום 3.1.2023, פרסמה רשות ההון, ביטוח וחיסכון נוהל בנושא התחברות נותני שירותים פיננסיים למערכות תשלומים, אשר קובע את הכללים התנאים והמסמכים הנדרשים מנותן שירותים פיננסיים לקבלת אישור התחברות למערכות התשלומים בישראל, שעיקרם כמפורט להלן:

- הגשת בקשת התחברות אל מערכות תשלומים – נותן שירותים פיננסיים המבקש להתחבר למערכות תשלומים, יגיש למפקח על שירותים פיננסיים מוסדרים, בקשה במערכת המקוונת של רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, הכוללת, בין השאר, את המידע והמסמכים הבאים:

- תוכנית עסקית המתייחסת למרכיב החיבור למערכות התשלומים והשפעתו על פעילותו העסקית של המבקש;

- מסמכים המעידים על היערכותו של המבקש להתחברות למערכת התשלומים, הכוללים בין השאר התייחסות להגנות סייבר, אבטחת מידע, המשכיות עסקית, וניהול סיכונים תפעוליים;

- מסמך היערכות טכנולוגית של נותן השירותים הפיננסיים לצורך גישה למערכת התשלומים;

- התייחסות קונקרטי ליישום פרטני של הוראות המפקח על שירותים פיננסיים מוסדרים, הנוגעות לחיבור למערכות תשלומים, כלל וקיימות, ובכלל זה לחוזר ניהול סיכונים ולחוזר ניהול סיכוני סייבר, לרבות ביצוע סקר פערים ותוכניות מיטיגציה.

- הגשת הבקשה תיעשה במקביל לפנייה אל הפיקוח על הבנקים לצורך חיבור בפועל למערכות התשלומים.

תחילה: 3.1.2023.

תחולה: נותן שירותים פיננסיים שהוא בעל רישיון למתן שירותי פיקדון ואשראי, בעל רישיון למתן שירות בנכס פיננסי או בעל רישיון להפעלת מערכת לתיווך באשראי.

### קישור לנהל

## 1.4 מערכות תשלומים

ביום 27.4.2023 פרסם משרד האוצר את טיוטת צו שירות מידע פיננסי (דחיית יום התחילה של החוק לעניין מקור מידע שהוא בנק, תאגיד עזר או סולק לגבי סל ניירות ערך וחשבונות של תאגידים גדולים), התשפ"ג-2023. בחוק שירות מידע פיננסי, התשפ"א-2021 נקבעו המועדים בהם נדרשים מקורות מידע להגיש את סלי המידע המפורטים בחוק, ובכלל זה מידע אודות ניירות ערך של לקוחות וחשבונות של ניירות ערך של תאגידים גדולים. לצורך מתן זמן נוסף לפיתוחים טכנולוגיים שאינם קיימים היום במערכת הבנקאית, מוצע בטיטת הצו לדחות, לגבי מקור מידע שהוא בנק, תאגיד עזר או סולק, את יום התחילה לגבי סל ניירות ערך ולגבי חשבונות ניירות ערך של תאגידים גדולים בארבעה חודשים.

מקור מידע	סל מידע	תאריך כניסה לתוקף	סוגי החשבונות הרלוונטיים
בנקים ותאגידי עזר	כרטיסי חיוב וייזום תשלום בודד	31.03.22	יחידים
	חשבונות תשלום	18.04.22	יחידים
	אשראים וחשכונות	31.10.22	יחידים
	ניירות ערך	15.10.2023 14.6.2023	יחידים
	תאגידים (מחזור עסקים קטן מ-5 מיליון ומורשה חתימה 1) – כל סלי המידע (למעט ני"ע)	31.01.23	תאגידים (מחזור עסקים קטן מ-5 מיליון ומורשה חתימה 1)
	תאגידים (מחזור עסקים מעל 5 מיליון) – כל סלי המידע	14.4.2024 31.1.2023	תאגידים (מחזור עסקים מעל 5 מיליון)
	אשראים	31.10.22	יחידים
סולקים	תאגידים (מחזור עסקים מעל 5 מיליון) – חשבונות תשלום, כרטיסי חיוב ואשראי	14.4.2024 14.12.2023	תאגידים (מחזור עסקים מעל 5 מיליון)
	תאגידים (מחזור עסקים קטן מ-5 מיליון ומורשה חתימה 1) – חשבונות תשלום, כרטיסי חיוב ואשראי	31.12.23	תאגידים (מחזור עסקים קטן מ-5 מיליון ומורשה חתימה 1)
	בעל רישיון למתן שירותי פיקדון ואשראי	15.05.24	יחידים + תאגידים
גופים מוסדיים	אשראים	14.11.23	יחידים
	אשראים	15.05.24	תאגידים
בעל רישיון למתן אשראי ובעל רישיון להפעלת מערכת לתיווך באשראי	אשראים	14.11.24	יחידים + תאגידים

[קישור לפרסום](#)

## 1.5 טיוטה שנייה בנושא השקעת כספים על ידי מפעיל מערכת לתיווך באשראי

ביום 30.3.2023 פרסמה רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון טיוטת הוראה שנייה (הטיוטה הראשונה פורסמה ביום 18.7.2018), העוסקת בהסדרת פעילות של מערכת לתיווך אשראי (P2P) במסגרת מתן אשראי ממקור כספי של החברה עצמה, או ממקור כספי מצד הקשור לחברה ולא מטעם מלווים – "כספי נוסטרו". על מנת להפחית את ניגוד העניינים שמתעורר במהלך תיווך אשראי מכספי נוסטרו, ועל מנת שלא לפגוע בהעמדת הלוואות באמצעות משקיעים פרטיים, הטיוטה מציעה לקבוע רף עליון לשימוש בכספי נוסטרו, אשר יעמוד על 30% מסך האשראי של החברה, ובמערכות חברתיות לתיווך באשראי הרף העליון יעמוד על 50% מסך האשראי.

**תחולה:** בעל רישיון להפעלת מערכת לתיווך באשראי.

**תחילה:** 30 יום ממועד פרסום החוזר הסופי.

[קישור לטיטת ההוראה](#)



# חדשנות במערכת הפיננסית

# 2

## 2.1 חידושים ועדכונים ברגולציה בתחום הנכסים דיגיטליים

### טיוטת הוראות בנק ישראל בנושא פעילות במטבעות יציבים

ביום 22.2.2023, פרסם בנק ישראל טיוטה להערות הציבור העוסקת בעקרונות לפעילות במטבעות יציבים בישראל. מטבע דיגיטלי יציב הינו נכס דיגיטלי שערכו מוצמד בדרך כלל למטבע פיאת (כגון דולר ארה"ב) ועל כן ערכו יציב ביחס לנכסים דיגיטליים אחרים, כאשר מנפיק המטבע מפעיל מנגנון השומר על יציבות ערך המטבע. בניגוד לנכסים דיגיטליים אחרים, למטבעות יציבים קיים פוטנציאל לשמש לא רק כנכס להשקעה אלא גם כאמצעי תשלום.

בטיוטת המסמך מוצעים כללים לפעילות במטבעות יציבים שבנק ישראל ממליץ לקדם בחקיקה, או לקבוע כחלק מהוראותיו כמאסדר בקשר לפעילות התאגידים הבנקאיים, כמפורט להלן (רשימה שאינה ממצה):

- **ביטחונות** – לדרוש ממנפיק מטבע יציב אחזקה של בטחונות שיכסו 100% מהתחייבויותיו כלפי מחזיקי המטבעות;
- **אסדרה** – חובת רישוי מטעם הפיקוח על הבנקים תחול על מנפיקי מטבעות יציבים, פרט למטבע שאינו בעל חשיבות יציבותית שאז תחול חובת רישוי מטעם רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון;
- **פיקוח** – הפיקוח על מערכות תשלומים בבנק ישראל יפקח על מטבע יציב שהוכרז כמערכת תשלומים מבוקרת;
- **מנגנוני תיאום** – בכדי להגביר את היעילות הפיקוחית מוצע להקים מנגנוני תיאום בין המאסדרים הרלוונטיים השונים.

### [קישור לטיוטת בנק ישראל](#)

### תוצאות הניסוי בתשלומים חוצי גבולות באמצעות מטבעות דיגיטליים של בנקים מרכזיים (CBDC)

ביום 6.3.2023, הודיע בנק ישראל על סיומו של ניסוי ה-"Icebreaker" שחקר את היתרונות והאתגרים הפוטנציאליים בשימוש של מטבעות דיגיטליים קמעונאיים של בנקים מרכזיים (CBDC - Central Bank Digital Currencies), לביצוע תשלומים בינלאומיים, ככל והבנקים המרכזיים יחליטו בעתיד להנפיק מטבעות דיגיטליים (CBDC).

במסגרת הניסוי, כך על פי ההודעה, נבחנה ההיתכנות הטכנית של ביצוע תשלומים חוצי גבולות ומטבעות בין מערכות ה-CBDC הניסיוניות של שלושת הבנקים המרכזיים של ישראל, נורבגיה ושוודיה. פעולות התשלום חוצי הגבולות מבוצעות באופן שהמשלם מבצע תשלום במטבע הדיגיטלי של מדינת המקור אל גורם שמחזיק ב-CBDC של שתי מדינות לכל הפחות - ובמקביל, אותו גורם המחזיק ב-CBDC בשתי המדינות מבצע במדינת היעד תשלום במטבע המקומי של מדינת היעד למקבל התשלום. באופן זה, כל מטבע דיגיטלי נשאר במערכת של הבנק המרכזי שהנפיק אותו, ואינו עובר בשום שלב למערכת של מדינה אחרת, כמו כן, במהלך המרת המטבע למט"ח מתבצעת בחירה אוטומטית של שער המט"ח הכדאי ביותר למשתמש.

בהודעה צוין כי בנקים מרכזיים השוקלים הנפקת CBDC יוכלו להפיק ממסקנות הפרויקט תובנות מעמיקות לגבי הטכנולוגיות, חלופות המדיניות, והאפשרויות הטכניות הקיימות, בהן ניתן יהיה להשתמש במסגרת ביצוע תשלומים חוצי גבולות באמצעות CBDC.

בהמשך לכך, ביום 17.4.2023 פרסמה ועדת ההיגוי של בנק ישראל להנפקה אפשרית של שקל דיגיטלי, מסמך תרשימים אפשריים להחלטה על הנפקה של השקל הדיגיטלי, ובכלל זה בתנאים אשר יאפשרו או יתמכו בהחלטה להנפיק בעת כלשהי מטבע דיגיטלי של בנק ישראל ומצביע על משתנים אשר עשויים להשפיע על המלצת ועדת ההיגוי בנושא.

### [קישור לסיכום תוצאות הניסוי](#)

### [קישור למסמך התרשימים](#)

## אזהרה לציבור מטעם רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון מפני קבלת שירותים בנכסים דיגיטליים מגופים ללא

### רישיון

ביום 12.2.2023, פרסמה רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון הודעה לעיתונות ובה אזהרה לציבור בדבר פעילות גורמים ללא רישיון שאינם מפוקחים על ידי רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

באזהרה מפורט כי בשל העובדה כי גופים בינלאומיים שלא מחזיקים ברישיון מתאים מפרסמים הצעות לשירותים פיננסיים במטבעות וירטואליים ללקוחות ישראלים, על הציבור להיות ער לעובדה כי קבלת שירות פיננסי מגוף ללא רישיון שאינו מפוקח על ידי הרשות עלול לסכן את הלקוח באובדן ופגיעה בנכסיו הפיננסיים.

### קישור להודעת רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון

## הצעת רשות ניירות ערך לתיקון תחולת דיני ניירות ערך בנוגע לנכסים דיגיטליים

ביום 29.12.2022, פרסמה רשות ניירות ערך הצעה לביצוע התאמות בחקיקה כך שדיני ניירות ערך יחולו על נכסים דיגיטליים. ההצעה עלתה על מנת לתת לרשות ניירות ערך סמכות לפקח על פעילות הקשורה לנכסים דיגיטליים תוך התאמה של החוקים שיחולו על נכסים דיגיטליים באופן שיענה על הסיכונים הקיימים בתחום ומגד לשמור על גמישות האסדרה כדי לא לפגוע בפיתוח והחדשנות בתחום זה.

### קישור להצעה לתיקון חקיקה

# 2.2 טיטת חוזר בנושא הון עצמי ודרישות נזילות לנותני שירותים פיננסיים מוסדרים

## טיטת חוזר רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון בנושא הון עצמי נוסף ודרישות נזילות לנותני שירותים פיננסיים

ביום 21.3.2023, פרסמה רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון טיטת חוזר בנושא הון עצמי נוסף ודרישות נזילות לנותני שירותים פיננסיים. פעילות של בעל רישיון למתן שירותי פיקדון ואשראי כרוכה בסיכונים רבים כגון: סיכוני אשראי, סיכוני שוק, סיכון אי התאמת נכסים והתחייבויות, סיכוני הלבנת הון, סיכוני מעילות והונאות וסיכוני נזילות. לאור קיומם של סיכונים אלו ועל מנת להבטיח את יציבות נתון האשראי לקיום התחייבויותיו, הרשות מצאה לנכון להתאים את הדרישות לאופי הפעילות באמצעות דרישות הון עצמי נוסף וקביעת דרישות נזילות כמפורט להלן:

תחילה	עיקר הדרישות		תחולה על פי סוג בעל הרישיון למתן שירותים פיננסיים
	דרישות נזילות	דרישות הון	
9 חודשים מיום פרסום החוזר הסופי	<ul style="list-style-type: none"> <li>פיקדון עו"ש ופיקדון לתקופה קצרה משבוע – 6%;</li> <li>פיקדון לזמן קצוב של שבוע ויותר אך כחות משנה – 3%;</li> <li>דרישות נוספות - יחס כיסוי נזילות (LCR) ויחס מימון יציב נטו (NSFR).</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>הון עצמי לא יפחת מ-10 מ' ש"ח;</li> <li>יחס הון עצמי לנכסי סיכון משוקללים לא יפחת מ-10%;</li> <li>הון רובד 1 נוסף לא יעלה על 20% מהון רובד 1; הון רובד 2 לא יעלה על 50% מהון רובד 1.</li> </ul>	בעלי רישיון למתן שירותי פיקדון ואשראי
מיום פרסום החוזר הסופי	<p>החזקת נכסים בהתאם לצורכי הנזילות, על פי מודל פנימי שייקבע לניהול הנזילות, אשר מביא בחשבון את כל צורכי הנזילות של נתון אשראי בעל חוב ציבורי משמעותי, בתוספת כרית ביטחון המביאה בחשבון תרחישי קיצון.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>יחס הלימות הון מינימלי – יחס הון עצמי לנכסי סיכון משוקללים לא יפחת מ-6%.</li> <li>ההון העצמי יהיה מורכב מהון עצמי רובד 1 בלבד.</li> </ul>	בעלי רישיון למתן אשראי בעלי חוב ציבורי משמעותי (גיוס אג"ח ומתן אשראי בהיקף העולה על 5 מיליארד ש"ח עד מגבלה של 15 מיליארד ש"ח)
9 חודשים מיום פרסום החוזר הסופי	אין דרישות נזילות.	<ul style="list-style-type: none"> <li>יחס הון עצמי לחשיפה לסיכוני אשראי לא יפחת מ-4%;</li> <li>ההון העצמי יהיה מורכב מהון עצמי רובד 1 בלבד.</li> </ul>	בעלי רישיון למתן אשראי המעמיד ערבות להתחייבות של אחר

### קישור לטיטת ההוראה

## 2.3 חידושים ועדכונים ברגולציה בנושא הבנקאות הפתוחה

### חוזר לתיקון הוראות הפיקוח על הבנקים בנושא יישום תקן של בנקאות פתוחה

ביום 22.1.2023, פרסם בנק ישראל חוזר שעניינו תיקון הוראת ניהול בנקאי תקין מס' 368 בנושא יישום תקן של בנקאות פתוחה. התיקון לחוזר נעשה על רקע כניסתם לתוקף של מועדי תחילה שונים בחוק שירות מידע פיננסי, התשפ"ב-2021 עבור חלק מסלי המידע וסוגי החשבונות, לגבי כל סוג של מקור מידע. באשר לסל מידע ניירות ערך, יישום הוראות החוק, לרבות חובת מתן הגישה למידע פיננסי מסוג זה עבור מקור מידע שהוא בנק או תאגיד עזר, נקבע ליום 14.2023.

בהתאם לכך, תוקנה הוראת ניהול בנקאי תקין מס' 368 לעניין חובת מתן הגישה למידע, כך שתחול גם על מידע אודות ניירות הערך של הלקוח, וכן בוצעו שינויים בהוראה שעיקרם כמפורט להלן:

- **מתן הגישה למידע אודות ניירות ערך** – חודדו ונוספו ההגדרות לעניין המידע שעל התאגיד הבנקאי למסור אודות ניירות הערך של נשוא המידע, ובכלל זה: מידע על מאפייני ניירות הערך; מידע אודות רשימת ניירות הערך והכמות של כל נייר ערך המוחזק בחשבון הלקוח; ומידע על הוראות לביצוע פעולות בניירות ערך שטרם הושלמו.
- **רמת השירות** – בפרק ד' להוראה נוספו הוראות לעניין אופן הטיפול בתקלות ובפניות של ספקי צד ג', וכן נקבעו מדדי הזמינות המחייבים. כמו כן, נוספה הוראה על חובת דיווח במקרים בהם חל עיכוב בטיפול בתקלה.
- **אופן השימוש בסרטיפיקט ושמירתו** – נוספה הבהרה כי הסרטיפיקט נועד לשימוש בעל האישור בלבד ואין להעבירו לאחר, גם במקרה שבו נותן השירות התקשר עם ספק לצורך הפעלת השירות.
- **מתן אישור לפעול כיוזם תשלומים** – התווספה דרישה לקבלת אישור המפקח על הבנקים במקרה שבנק, תאגיד עזר או סולק מעוניין לפעול כיוזם תשלומים.

**תחילה:** 14.6.2023, 30.6.2023 ותחילה מיידית - בהתאם לסדר הנושאים המפורטים לעיל.

**תחולה:** התאגידים הבנקאיים והסולקים.

### [קישור לחוזר](#)

### טיוטת חוזר רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון למקורות מידע פיננסי שהם גופים מוסדיים

ביום 1.3.2023, פרסמה רשות ההון, ביטוח וחיסכון טיוטת חוזר במסגרת הליך האסדרה ליישום חוק שירות מידע פיננסי, התשפ"ב-2021, במסגרתו יידרשו גופים מוסדיים המשמשים כמקורות המידע וברשותם מידע של לקוח אודות אשראי שנטל, לאפשר גישה למידע הפיננסי שברשותם, אשר יכלול, בין השאר, פירוט לעניין יתרת האשראי, הריבית והעמלות שהוסכמו לעניין האשראי, מועדי פירעון האשראי וקיום שעבודים כנגד האשראי.

טיוטת החוזר מסדירה כללים לפעילות הגופים המוסדיים כמקורות מידע פיננסי, בין היתר בנושאים הבאים: ממשל תאגידי; הוראות לעניין תקן הגישה למידע הפיננסי; ארכיטקטורה, אבטחת מידע והגנת הסייבר; הרשאות גישה של לקוח לשירות המידע הפיננסי באופן מקוון; כללים לרמת שירות לנותני שירות מידע פיננסי; והוראות בנושא דיווחים נדרשים לממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

**תחילה:** ביחס לגוף מוסדי שהוא מקור מידע 14.11.2023 ולעניין חשבונות של תאגידים ביום 15.5.2024.

**תחולה:** כל הגופים המוסדיים שיש ברשותם מידע אודות אשראי של לקוח, ואשר חלה בעניינם חובת מתן גישה למידע פיננסי לפי חוק שירות מידע פיננסי (המוגדרים כמקורות מידע).

### [קישור לטיוטת ההוראה](#)

## טיוטת חוזר לתיקון הוראת רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון לנותני שירות מידע פיננסי ונותני שירות ייזום תשלומים

ביום 14.2.2023, פרסמה רשות ההון ביטוח וחיסכון טיוטת חוזר לתיקון הוראות נותני שירות מידע פיננסי ונותני שירות ייזום תשלומים, המסדירות את אופן פעילותם של נותני שירותים פיננסיים במסגרת הבנקאות הפתוחה.

במסגרת התיקון, מוצע להרחיב את תחולת הוראות החוזר ולקבוע הוראות נוספות אשר יחולו על בעלי רישיון הנותנים שירותים פיננסיים אשר יפעלו כיוזמי תשלומים, שעיקרן להלן:

- **דרישות נוספות להגשת בקשה לקבלת אישור לפעול כנותן שירות מידע פיננסי** – מוצע בבקשה לקבלת אישור לפעול כנותן שירות מידע פיננסי שייגיש נותן שירותים פיננסיים, את מדיניות ניהול סיכונים ומדיניות ניהול סיכונים סייבר כנדרש בהוראות חוזרי רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון בנושאים אלה;
- **שירות ייזום תשלומים** – מוצע לקבוע הוראות נוספות אשר יחולו על בעלי רישיון הנותנים שירותים פיננסיים אשר יפעלו כיוזמי תשלומים על ידי מתן גישה לנותן השירותים הפיננסיים לחשבון לקוח לצורך כתיבת הוראות התשלום;

[קישור לטייטה לתיקון ההוראה](#)

## קול קורא מטעם רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון לבחינת השימוש בבינה מלאכותית במגזר הפיננסי

2.4

ביום 29.03.2023, פרסמה רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון פניה לציבור על מנת לקבל מידע על שימושים קיימים או שימושים צפויים בבינה מלאכותית (AI) ולמידת מכונה (Machine Learning) בתחום הפיננסי ובגופים פיננסיים. בפניה מפורט, כי בשל הגידול המהיר בשימוש באמצעים טכנולוגיים המבוססים על בינה מלאכותית ולמידת מכונה בכלל ובתחום הפיננסי בפרט, הוחלט להקים צוות בין משרדי לבחינת שימוש בבינה מלאכותית בתחום הפיננסי.

מטרת הבחינה הינה בדיקה לעומק של פוטנציאל הפעילות, התועלות, החסמים והסיכונים, ובין היתר גיבוש תמונת מצב עדכנית של השימוש בבינה מלאכותית במגזר הפיננסי בישראל תוך הערכת ההשפעה של בינה מלאכותית על פעילות ושירותים פיננסיים בישראל בהווה ובעתיד הקרוב; גיבוש המלצות ביחס לצורך באסדרה ואופן עיצוב האסדרה הראויה (ככל שנדרשת), לרבות הסרת חסמים לפעילות רצויה; וכן בחינת הבהרות משפטיות (ככל שנדרשות) ביחס לדין הקיים זאת תוך שקילת שיקולי מדיניות ואינטרסים נוספים הקשורים במערכת הפיננסית.

הצוות שהוקם יזם את פרסום הפניה לציבור לקבלת מידע ועמדות ביחס לנושאי הבדיקה שעורך הצוות, פניות יתקבלו עד ליום 20 במאי 2023.

[קישור לפניה לציבור](#)

## דוח בנושא ענף הפינטק בישראל

2.5

ביום 11.1.2023, פרסמה הרשות לניירות ערך דוח שנכתב בסיוע סומך חייקין KPMG, בנושא ענף הפינטק בישראל – ניתוח בראי השוק והצרכן. בדוח מובא פירוט אודות חברות הפינטק הפועלות בישראל וכולל המלצות לקידום ופיתוח האסדרה ופעילות חברות הפינטק בישראל, ובכלל זה: בתחום הרגולציה, הפעילות מול המערכת הבנקאית, במישור הבינלאומי, פיתוח השוק ומדידת אופן יישום הרפורמות הרגולטוריות לפיתוח ענף הפינטק בישראל.

[קישור לפרסום](#)

# 3 ניהול סיכונים וממשל תאגידי

## חוזר לתיקון הוראות הדיווח לפיקוח על הבנקים בנושא דירקטוריון של תאגיד בנקאי

3.1

ביום 23.2.2023, פרסם הפיקוח על הבנקים חוזר בעקבות כניסתו לתוקף של חוק המידע הפלילי ותקנת השבים, התשע"ט-2019, במסגרתו הוטמעו עדכונים להוראה 301 בנושא ניהול בנקאי תקין כך שתתאים לדרישות החוק החדשות.

בחוזר מפורט כי ההוראה תתעדכן כך שבמסגרת שאלון והצהרת מועמד לתפקיד נושא משרה בתאגיד בנקאי יתווספו הוראות חוק המידע הפלילי בגין היקף המידע שהפיקוח על הבנקים זכאי לקבל וכן בגין זכאותו של אדם לעיין במידע הפלילי של עצמו. כמו כן, יתווסף טופס הסכמה למסירת מידע מהמרשם הפלילי ומידע על תיקים תלויים ועומדים.

תחילה: 23.2.2023

תחולה: תאגידים בנקאיים וסולקים.

[קישור לחוזר](#)

## מסמך שאלות ותשובות להוראות ניהול בנקאי תקין העוסקות בדרישות הלימות הון

3.2

ביום 27.2.2023, פרסם בנק ישראל ריכוז שאלות ותשובות הפיקוח על הבנקים, בנוגע ליישום הוראות ניהול בנקאי תקין העוסקות בדרישות מדידה והלימות הון - הגישה הסטנדרטית לסיכונים אשראי. המסמך המרכז כולל את כל את התשובות שניתנו על ידי הפיקוח על הבנקים לאורך השנים, ותשובות לסוגיות חדשות שנוספו ברבעון האחרון, בנושאים שלהלן:

- חובות של ישויות סקטור ציבורי (הכרה בתאגידים מסוימים כסקטור ציבורי) – שאלה 1, עמ' 5;
- קטגוריות סיכון גבוהות יותר (קרקות - חישובי LTV) – שאלות 10-2 עמ' 29-30;

ההוראות מעדכנות דרישות הון שיידרשו הבנקים לרתק לפעילות מימון קרקעות במינוף גבוה והן חלות על מלאי העסקאות מיום 30.6.2022 (בכפוף להוראות מעבר) ועל אשראי חדש שהועמד ממועד זה ואילך. לפירוט ראה חוזר דגשים של משרדנו לעריכת דוחות כספיים לרבעון ראשון 2023.

[קישור למסמך המרכז](#)

## תיקון להוראת ניהול בנקאי תקין בנושא פתיחת חשבון עובר ושב ביתרת זכות וניהול חשבון

3.3

ביום 26.3.2023, פרסם הפיקוח על הבנקים תיקון להוראה לניהול בנקאי תקין מס' 422 בנושא פתיחת חשבון עובר ושב ביתרת זכות וניהול חשבון. במסגרת התיקון להוראה, הוחלט לעדכן ולחדד את ההנחיות הקיימות בהוראה, ולהבהיר כי אין לקבוע כללים גורפים למניעת אמצעי תשלום בסיסיים או חסימת פעילות של לקוח בחשבון רק בשל השתייכותו של הלקוח לקבוצת אוכלוסייה מסוימת, וכי יש לבחון כל בקשה לגופה, תוך הפעלת שיקול דעת.

בנוסף, תחולת ההוראה הורחבה, באופן שהיא תחול, מעבר לניהול חשבון עובר ושב ביתרת זכות, גם על ניהול חשבון עובר ושב ביתרת חובה שאינה חורגת ממסגרת האשראי המאושרת. כמו כן, הורחבו שירותי התשלום הבסיסיים שנקבעו בהוראה, בין היתר, בשל ההתפתחות הטכנולוגית במערכת הבנקאית, והשינוי באופן צריכת השירותים הבנקאיים על ידי הציבור.

[קישור להוראה](#)

[קישור לחוזר](#)

# בנק ישראל – רגולציה בנושא ניהול סיכונים של פעילות בנכסים דיגיטליים

3.4

## חוזר לתיקון הוראת ניהול בנקאי תקין מס' 310 בנושא ניהול סיכונים בנוגע למוצר חדש בבנק וחובת דיווח על פעילות בנכסים דיגיטליים

ביום 26.2.2023, פרסם הפיקוח על הבנקים תיקון להוראה לניהול בנקאי תקין מס' 310 בנושא ניהול סיכונים. על פי דברי המבוא לתיקון להוראה, מעורבותם של תאגידים בנקאיים וסולקים בפעילויות הקשורות לנכסים קריפטוגרפיים, בין במישרין ובין בעקיפין, מגלמת בתוכה סיכונים שעלולים להשפיע על היכולת להבטיח סביבה פיננסית יציבה ואמינה, סיכונים יציבותיים, סיכונים בהיבטי איסור הלבנת הון ומימון טרור, סיכונים סייבר, וכן סיכונים בהיבטי הגנת הלקוח, זאת בין היתר, כי פעילויות הקשורות לקריפטו עדיין לא מובנות במלואן, והניסיון המצומצם יחסית בתחום אגב התפתחותם המהירה. לאור זאת בוצעו מספר תיקונים להוראה, בנושאים שלהלן:

### 1. נכסים קריפטוגרפיים

- נוספה הגדרה למונח "נכס קריפטוגרפי";
- נקבעה חובת דיווח מראש למפקח על הבנקים לפני תחילת פעילות הקשורה לנכסים קריפטוגרפיים;

### 2. אישור מוצר חדש

- הורחבו הדרישות החלות בתהליך אישור מוצר חדש כך שהתהליך יכלול גם בחינה כי המוצר עומד בדרישות החוקים והתקנות הרלוונטיים, והערכת הסיכונים תכלול גם התייחסות לחובות הבנק כלפי לקוחותיו;
- התווסף סעיף הקובע כי הפנייה בכתב לפיקוח על הבנקים בנוגע למוצרים חדשים תכלול תיאור מפורט של המוצר החדש, לרבות ניתוח הסיכונים הגלומים בו. בנוסף, נקבע כי המפקח על הבנקים רשאי להודיע על כוונתו לבחון את הפנייה ונבחננו לחוות זמנים להודעת המפקח על כוונתו לביצוע פנייה ולגיבוש עמדתו בנוגע אליה.

תחולה: התאגידים הבנקאיים והסולקים.

תחילה: 26.3.2023.

[קישור לחוזר](#)

### מכתב הפיקוח על הבנקים בנושא עיסוק בנכסים קריפטוגרפיים פיננסיים

ביום 26.2.2023, פרסם הפיקוח על הבנקים מכתב בנושא הסיכונים הכרוכים בעיסוק בנכסים קריפטוגרפיים פיננסיים. על פי האמור במכתב, מעורבותם של תאגידים בנקאיים וסולקים בפעילויות הקשורות לתחום הנכסים הקריפטוגרפיים, בין אם במישרין ובין אם בעקיפין, יש בהם כדי להשפיע על היכולת להבטיח סביבה פיננסית יציבה ואמינה, ובכלל זה להוות סיכון ליציבותם הפיננסית של אותם גופים, ומעלה חשש בהיבטים של הגנת הלקוח. עוד נאמר במכתב כי חוסר העקביות בהגדרות והעדר ניסיון מספק, הקשורים לנכסי הקריפטו השונים ולפעילויות הקשורות בהם, מקשה על זיהוי קטגורי של נכסים ופעילויות אלה.

על כן, פורטו מספר סיכונים הקשורים לנכסים ופעילויות בתחום הקריפטו, ובכלל זה (רשימה שאינה סגורה): סיכונים יציבותיים, סיכון יציבות פיננסית וסיכון התנהגותי.

תחולה: תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי האשראי.

[קישור לפרסום](#)

# 4 שוק ההון

## הוראת ניהול בנקאי תקין חדשה בנושא פעילות תאגיד בנקאי כברוקר דילר וטיטת קובץ שאלות ותשובות נלווה

4.1

ביום 19.3.2023, פרסם הפיקוח על הבנקים טיטת הוראת ניהול בנקאי תקין חדשה בנושא פעילות תאגיד בנקאי כברוקר דילר. ההוראה מהווה מסגרת הסדרה מקיפה לפעילות התאגידים הבנקאיים בתחום התיווך הפיננסי בנושא של קבלה והעברה של הוראות לשם ביצוע פעולות בניירות ערך עבור לקוחות, הן בפעילותם כמתווכים והן בדרך של מסחר לחשבונם העצמי (פעילות ברוקר דילר).

על פי דברי המבוא שבטיטת ההוראה, מטרתה היא הגנה על הלקוחות המשקיעים, שמירה על יעילות והגנות השוק וצמצום סיכונים לתאגידים הבנקאיים. תאגיד בנקאי נדרש ליישם בפעילותו כברוקר דילר עקרונות נאותים של ממשל תאגידי, ניהול סיכונים, בקרה וביקורת פנימית לרבות כאשר הפעילויות מבוצעות בחדר עסקאות כדי לזהות את הסיכונים הגלומים בהן, לנהלם ולהפחיתם בהתאם לאסטרטגיה ולסיבולת הסיכון של התאגיד הבנקאי. ההוראה מבוססת על סטנדרטים מקובלים בעולם וביניהם דרישות המפורטות בדירקטיבה האירופית לפעילות בניירות ערך (MiFID II) שנכנסה לתוקף בשנת 2018, ועקרונות הקוד הגלובאלי (FX Global Code), תוך התאמה לתזכיר חוק ניירות ערך (הסדרת פעילות ברוקר דילר), התשפ"א-2020.

ההוראה מטילה חובות שונות על התאגידים הבנקאיים, הכוללות בין השאר: קביעת מדיניות ביצוע הוראות, התאמת הפעילות עבור הלקוח, כשירות והתאמה של עובדים העוסקים בפעילות, קוד התנהגות, דרישות תיעוד, מתן מידע ללקוח וקבלת מידע מהלקוח וגילוי נאות בדבר ניגודי עניינים.

**תחולה:** תאגיד בנקאי, תאגיד עזר וכן תאגיד בשליטת התאגיד הבנקאי. ההוראה לא תחול על התחייבות חיתומית, או פעילות הפצה כמשמעותן בחוק ניירות ערך ועל ביצוע עסקאות Spot במטבע חוץ.

**תחילה:** שנה ממועד פרסום ההוראה הסופית כאשר עם כניסתה לתוקף יבוטלו הוראות ניהול בנקאי תקין מס' 461 בנושא "עיסוקו של תאגיד בנקאי בניירות ערך על חשבון לקוחותיו", וניהול בנקאי תקין מס' 419 בנושא "שמירת מסמכים".

בצד טיטת ההוראה פורסם גם קובץ שאלות ותשובות נלווה.

[קישור לטיטת ההוראה](#)

[קישור לקובץ שאלות ותשובות נלווה](#)

## שאלות ותשובות מטעם רשות ניירות ערך לתאגידים מדווחים העוסקים במתן אשראי חוץ בנקאי בנושא אופן הדיווח בדבר סיכוני האשראי

4.2

בחודש מרץ פרסמה רשות ניירות ערך שאלה ותשובת המשך לשאלה ותשובה מחודש יולי 2022 לעניין הגילוי הנדרש מתאגידים מדווחים העוסקים במתן אשראי חוץ בנקאי בקשר לסיכונים הכרוכים בפעילותם. השאלה ותשובת המשך עוסקת באופן התיאור הנדרש בגילוי, של סיכוני האשראי של התאגיד המדווח, והדרכים בהן מנהלים הסיכונים על ידו.

[קישור לקובץ השאלות והתשובות](#)

## 4.3 חוזר וטיוטות חוזרי רשות ניירות ערך למנהלי קרנות והנאמנים

### נספח למנהלי קרנות נאמנות בנושא עדכון כותרות סיווג קרנות הנאמנות

ביום 15.1.2023, פרסמה רשות ניירות ערך נספח בדבר עדכון רשימת הכותרות תחתן מסווגות קרנות הנאמנות. על פי המכתב הנלווה לנספח, לאור ההתפתחויות בעולם הקרנות המחקות, בפרט בהתייחס למדדים, רשות ניירות ערך מצאה לנכון לעדכן את רשימת הכותרות המאפיינות, תחתן מסווגות הקרנות המחקות, על מנת להציג את הקרנות באופן המיטבי ולאפשר השוואה טובה יותר בין קרנות מאותו הסוג. רשימת הכותרות תשמש גם את קרנות החוץ מסוג ETF.

תחילה: 1.7.2023.

[קישור לחוזר](#)

### טיוטת תיקון ההוראה למנהלי קרנות והנאמנים בדבר ניהול השקעות בקרן מחקה

ביום 15.1.2023, פרסמה רשות ניירות ערך טיוטת תיקון להוראה למנהלי קרנות ונאמנים בנושא ניהול השקעות בקרן מחקה. על פי דברי ההסבר שבטיוטת ההוראה, ההוראה נועדה להסדיר את אופן ניהול ההשקעות של קרן מחקה באופן העולה בקנה אחד עם תכלית הקרן, עם מדיניות ההשקעות שלה ועם חובות הזהירות החלות על מנהל קרן ביחס לקרן מחקה.

תחילה: חצי שנה ממועד פרסום התיקון להוראה.

[קישור לטיוטת ההוראה בנושא ניהול השקעות בקרן מחקה](#)

### טיוטת הוראה למנהלי קרנות והנאמנים בדבר תנאים ובדיקות נדרשות לצורך אישור נכס מעקב חדש והתקשרות עם עורך מדד חדש

ביום 15.1.2023, פרסמה רשות ניירות ערך הוראה למנהלי קרנות ונאמנים בנושא התנאים והבדיקות הנדרשות לאישור נכס מעקב חדש והתקשרות עם עורך מדד חדש.

בטיוטה מפורט, כי לפעילות של עורך מדד יש השפעה ישירה על הרכב ועדכון המדד באופן שעשוי לפגוע במשקיעים באותן קרנות. לפיכך, עלה הצורך באסדרת הפיקוח על עורכי מדדים ועל מדדים משמשים כנכסי מעקב בקרנות.

תחילה: שלושה חודשים מיום פרסום הטיוטה, למעט לעורכי מדדים שלמנהל הקרן קיים הסכם התקשרות איתם לפני תחילת ההוראה, ובאשר למדדים שכבר משמשים כנכסי מעקב לקרנות מחקות קיימות – תחילת ההוראה שנתיים מיום פרסומה.

תחולה: מנהלי קרנות ונאמנים.

[קישור להוראה בנושא התנאים והבדיקות הנדרשות לצורך אישור נכס מעקב חדש](#)

## 4.4 הודעת רשות ניירות ערך בגין צפי למעבר לממשק דיגיטאלי לניתוח נתונים כספיים

ביום 14.2.2023, פרסמה הרשות לניירות ערך כי היא עתידה להשיק ממשק דיגיטלי לניתוח נתונים כספיים במטרה להנגיש את קריאת הדוחות הכספיים של התאגידים המדווחים. כמו כן, הרשות תרחיב את מערך התמיכה בתאגידים המעוניינים לדווח את הדוחות הכספיים שלהם בשיטת הדיווח הבינלאומית iXBRL במקום בפורמט PDF.

[קישור לפרסום](#)



# הגנת הפרטיות והגנת הצרכן

# 5

## תקנות הגנת הפרטיות בקשר להעברת מידע לישראל מהאיחוד האירופי

5.1

ביום 23.4.2023 אישרה ועדת חוקה חוק ומשפט של הכנסת, את תקנות הגנת הפרטיות (הוראות לעניין מידע שהועבר לישראל מהאזור הכלכלי האירופי), התשפ"ג-2023.

התקנות הותקנו על רקע בחינת חידוש מעמד התאימות (Adequacy) שניתן לישראל על ידי האיחוד האירופי בשנת 2011, כמדינה שרמת ההגנה בה על המידע תואמת את רמת ההגנה על מידע אישי הנוהגת במדינות האזור הכלכלי האירופי, המקנה אפשרות להעברת מידע אישי לישראל מהאזור הכלכלי האירופי, באופן פשוט ונוח [בין היתר בעקבות כניסתן לתוקף של תקנות הגנת המידע של האיחוד האירופי ה-GDPR (General Data Protection Regulation)]. בכך אמורות התקנות שיוקמו לספק מעטפת רגולטורית משלימה לרגולציה האירופית בתחום ההגנה על המידע.

משמעות ההכרה במעמד התאימות שקיים למדינת ישראל, הינה שדין העברת מידע מהאזור הכלכלי האירופי אל ישראל, יהא כדין העברת מידע בתוך האזור הכלכלי האירופי, באופן אשר יקל על חברות ישראליות לקבל מידע ממדינות באזור הכלכלי האירופי במסגרת עסקיהן.

להלן עיקרי השינויים:

- **חובת מחיקת מידע** – על בעל מאגר מידע למחוק מידע לבקשתו הכתובה של נושא המידע, בהתקיים אחד מאלה: (א) המידע נוצר, התקבל, נצבר או נאסף בניגוד להוראות כל דין או שהמשך השימוש או החזקת המידע מנוגד להוראות כל דין. (ב) המידע אינו נחוץ עוד למטרות שלשמן נוצר, נתקבל, נצבר או נאסף. חובה זו לא תחול בחריגים מסוימים, כגון מילוי חובה חוקית, או קיומו של אינטרס לגיטימי בהמשך שמירת המידע. כמו כן, בעל מאגר המידע רשאי להמשיך לעשות שימוש במידע, אם המידע הפך מותמם (אנונימי), קרי כאשר לא ניתן לחזור לאדם מסוים באמצעים סבירים, ובכך יתאפשר לבעלי מאגר להמשיך לעשות שימושים סטטיסטיים במידע, גם לאחר שהתבקשה מחיקתו.
- **הגבלת החזקת מידע שאינו נחוץ** – בעל המאגר יפעיל מנגנון שיבטיח כי במאגר המידע לא קיים מידע שאינו נדרש למטרה שלשמה נאסף או הוחזק, או למטרה אחרת שלשמה מותר להחזיק את המידע לפי כל דין (זאת, למשל, באמצעות עריכת בדיקות תקופתיות). גם כאן יהיה ניתן להמשיך לעשות שימוש במידע מותמם.
- **חובת דיוק מידע** – בעל מאגר מידע נדרש לקבוע מנגנונים שיבטיחו שהמידע יישאר שלם, נכון, ברור ומעודכן, ולעדכן או למחוק את המידע הלא עדכני.
- **חובת יידוע** – על בעל מאגר שקיבל מידע אודות אדם, להודיע לו, במישרין או בעקיפין באמצעות הגורם שממנו הועבר המידע, ככל האפשר בסמוך לאחר קבלת המידע, ולכל המאוחר תוך חודש ממועד קבלת המידע, על כל אלה: (א) זהות בעל מאגר המידע ומנהל המאגר, מענם ודרכי ההתקשרות עמם; (ב) המטרה אשר לשמה נאסף המידע; (ג) סוג המידע שהועבר; (ד) קיומה של זכות מחיקה כאמור לעיל, זכות עיון לפי סעיף 13 לחוק, זכות לתיקון מידע לפי סעיף 14 לחוק. חובה זו לא תחול כאשר ביצועה כרוך בנטל לא סביר על בעל המאגר, או כאשר לבעל המאגר אין את פרטי ההתקשרות עם נושא המידע, או כאשר לבעל המאגר יסוד סביר להניח שנושא המידע מודע לזכויותיו ממילא.
- **מידע רגיש** - חברות בארגון עובדים ומידע על מוצאו של אדם ייחשבו ל"מידע רגיש".

**תחולה ותחילה:**

- מחצית שניה של שנת 2024 - התקנות יחולו על מאגרי מידע הכוללים מידע אישי בישראל אשר יתקבל, לא באופן ישיר מנושא המידע, מהאזור הכלכלי האירופי מהתאריך ה-1.8.2023 (תאריך משוער), זאת ביחס לכל המידע המוחזק במאגרים אלו, בין אם המידע התקבל מהאזור הכלכלי האירופאי ובין אם לאו.
- החל מיום 1.1.2025 - התקנות יחולו גם על מידע אשר התקבל במאגרי המידע טרם התקנת התקנות. נוסח סופי של התקנות צפוי להתפרסם בקרוב.

## 5.2 טיוטת הנחיות הרשות להגנת הפרטיות בנושא העברת בעלות במאגר מידע

5.2

- ביום 13.12.2022, פרסמה הרשות להגנת הפרטיות טיוטת הנחיות בנוגע לאופן בו יש לפרש את הוראות חוק הגנת הפרטיות, התשמ"א-1981, בעניין העברת בעלות במאגר מידע. להלן פירוט עיקרי ההנחיות (רשימה שאינה ממצה):
- מלוא החובות אשר חלו על בעל המאגר המקורי יחולו על בעל המאגר המקבל.
  - במקרה של החלפת זהות הבעלים במאגר, על בעל המאגר המקורי או המקבל לידע את נושאי המידע בדבר החלפת זהות הבעלים.
  - אם כתוצאה מהעברת הבעלות צפויים שינויים במטרות המאגר ובשימושים שייעשו במידע, יש לקבל את הסכמת נושאי המידע בנושא.
  - ככל שמדובר במאגר החייב ברישום, על בעל המאגר או המחזיק בו לידע לרשם מאגרי המידע על כל שינוי בפרטי המאגר הרשום.

[קישור לטיטת הנחיות](#)

## 5.3 מכתב הפיקוח על הבנקים בנושא נקיטת צעדים צרכניים בסביבה פיננסית משתנה

5.3

- ביום 26.2.2022, פרסם הפיקוח על הבנקים מכתב העוסק בהנחיה לתאגידים בנקאיים לנקוט בצעדים מתאימים לאור העלייה באינפלציה, כך שיפעלו לניטור לווים המבקשים להיערך לקראת קושי אפשרי בהחזר החודשי של ההלוואה, כמו כן על התאגידים הבנקאיים להציע ללווים אלו דרכים שונות להקל על תזרים המזומנים באופן שיסייע להם לעמוד בהתחייבויותיהם.

[קישור למכתב הפיקוח על הבנקים](#)

## 5.4 הוראת ניהול בנקאי תקין בנושא ניהול מערך שירות ותמיכה ללקוחות

5.4

- ביום 26.3.2023, פרסם הפיקוח על הבנקים הוראה לניהול בנקאי תקין מס' 501 בנושא ניהול מערך שירות ותמיכה ללקוחות הבנקים. ההוראה הינה חלק ממהלך רחבי מתוכנן שמטרתו לקבוע עקרונות וסטנדרטים בתחומי הצרכנות הבנקאית, ולהתנהלות ההוגנת של התאגידים הבנקאיים עם לקוחותיהם – זאת בדומה להנחיות הקיימות בעולם בנושא, כדוגמת עקרונות ה-OECD להגנה על הלקוח הפיננסי ועקרונות ה-FCA בתחום החובות כלפי הצרכנים הפיננסיים.

ההוראה מעגנת עקרונות למתן שירות ותמיכה ללקוחות המערכת הבנקאית בערוצי השירות השונים, וקובעת חובות בתחום הממשל התאגידי ותהליכי העבודה של התאגידים הבנקאיים, במטרה לקדם תרבות ארגונית ששמה דגש על איכות וזמינות השירות והתמיכה הניתנים ללקוחות.

בהתאם להוראה, נדרשים דירקטוריון והנהלת התאגיד הבנקאי לקבוע אסטרטגיה ומדיניות אשר יבטיחו קידום של עמידת התאגיד הבנקאי בעקרונות האמורים. התאגידים הבנקאיים נדרשים לפעול באופן שיטתי, מתמיד ומתמשך להטמעה של העקרונות, תוך הפעלת שיקול דעת ותיעודך בהתאם למהות השירות ללקוח.

**תחולה:** תאגידים בנקאיים.

**תחילה:** שנה מיום פרסום ההוראה, למעט סעיפים 24(א), (ב) ו-(ה) שמועד כניסתם לתוקף כשלושה חודשים מיום פרסום ההוראה, וסעיף 24 (ד) שמועד כניסתו לתוקף כשנתיים מיום פרסום ההוראה.

[קישור לחוזר](#)

[קישור להוראה](#)

# איסור הלבנת הון

# 6

## תזכיר חוק ההתייעלות הכלכלית הכולל חובות דיווח על גופים פיננסיים וסולקים לעניין הכנסות והוצאות לקוחותיהם

6.1

ביום 16.2.2023, פרסם משרד האוצר תזכיר חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנים 2023 ו-2024), התשפ"ג-2023. המדובר בהרחבה משמעותית של המידע המועבר על ידי גופים פיננסיים לרשות המיסים, וכן של הסמכות של רשות המיסים לדרוש מידע מהגופים הפיננסיים.

תזכיר החוק מדגיש כי מטרת החוק להילחם בהון שחור, להעמיק את גביית המיסים ולצמצם העלמת הכנסות בידי עברייני מס, מוצע לקבוע חובות דיווח על גופים פיננסיים וסולקים, כך שנתונים על הכנסות והוצאות לקוחותיהם בכלל החשבונות העסקיים המנוהלים אצלם ידווחו פעמיים בשנה לרשות המיסים.

כמו כן, מוצע להסמך את מנהל רשות המיסים להעביר לגופים פיננסיים ולסולקים דרישת מידע פרטנית לגבי קבוצות לקוחות בעלי מאפיינים משותפים, המתבססת על סממנים של החשבונות או של לקוחות חברי הקבוצה, היוצרים חשד שלקוחות בקבוצה הפרו הוראה מהוראות חוקי המס באופן שמביא לאובדן מס בהיקף שאינו מבוטל.

**תחולה:** גוף פיננסי כהגדרתו בחוק בנק ישראל, התש"ע-2010 (כגון בין השאר: תאגיד בנקאי, תאגיד עזר, גוף המספק שירותי תשלום, סולק, קופת גמל או חברה מנהלת, מבטח, קרן להשקעות משותפות בנאמנות, מנהל תיקים, חבר בורסה, ונותן שירותים פיננסיים מוסדרים).

[קישור לתזכיר החוק](#)

## הרשות לאיסור הלבנת הון ומימון טרור מפרסמת קול קורא בנושא קידום רגולציה אחידה מכוח חוק איסור הלבנת הון

6.2

על פי פרסום מיום 13.3.2023 באתר הרשות לאיסור הלבנת הון ומימון טרור, משרד המשפטים, בשיתוף הרגולטורים הפיננסיים, מקדם בימים אלה רפורמה מהותית במשטר איסור הלבנת הון ומימון טרור בישראל. המדובר בקידום תיקון חקיקה מקיף שמטרתו קביעת הוראות עקרוניות אחידות, שיחולו על כל הגופים הפיננסיים בהיבטי איסור הלבנת הון ומימון טרור.

מטרת הרפורמה, כך על פי הפרסום, היא לעבור לחקיקה מודרנית, מהותית ואחידה יותר, בכל הנוגע להחלת משטר איסור הלבנת הון ומימון טרור על הגופים הפיננסיים – בהתאם לעקרונות הסטנדרטים הבינלאומיים.

[קישור לפרסום](#)

# 7 עדכונים רגולטוריים של הוראות הדיווח לפיקוח על הבנקים ומועדי היישום:

מועד יישום לראשונה	שם ההוראה ותוכן השינוי
<p>החל מהדיווח ליום 31 במרץ 2023.</p>	<p><b>הוראת הדיווח לפיקוח על הבנקים מס' 822 "נתונים לחישוב העלות האפקטיבית במגזר מט"י לא צמוד (המאפשרות לציבור לקבל מידע על ריביות)"</b></p> <p>ביום 12.1.2023, פרסם בנק ישראל חוזר הכולל הוראות עדכניות בנושא הדיווח לפיקוח על הבנקים, שמטרתן לאפשר לציבור לקבלת מידע אודות הריביות שתאגידים בנקאיים וסולקים גובים בפועל, ולערוך השוואה נאותה של התנאים המוצעים ללקוחות בין התאגידים הבנקאיים והסולקים השונים.</p> <p><b>תחילה:</b> תחולה: התאגידים הבנקאיים.</p> <p><b>קישור לחוזר</b></p>
<p>החל מהדיווח ליום 31 במרץ 2023.</p>	<p><b>הוראת הדיווח לפיקוח על הבנקים מס' 823 בנושא בנושא אשראי שניתן ופיקדונות שהתקבלו במהלך החודש</b></p> <p>ביום 6.2.2023, פרסם בנק ישראל חוזר הכולל הוראות עדכניות בנושא הדיווח לפיקוח על הבנקים, שעניינו הרחבת התחולה של הוראת הדיווח לפיקוח מס' 823 בנושא "אשראי שניתן ופיקדונות שהתקבלו במהלך החודש" - גם על הסולקים. על פי ההסבר שבחוזר, תיקון זה נעשה במטרה לקבל תמונה שלמה של האשראי שניתן על ידי הסולקים, ולאפשר ללקוחות לקבל מידע לגבי הריבית הנגבית בפועל, ולערוך השוואה בין התנאים המוצעים להם.</p> <p><b>תחולה:</b> הסולקים.</p> <p><b>קישור לחוזר</b></p>
<p>החל מהדיווח ליום 31 בדצמבר 2022.</p>	<p><b>הוראות הדיווח לפיקוח על הבנקים מס' 826, ו-880 בנושא טיפול בתלונות הציבור ודיווח על אירועי כשל טכנולוגי ואירועי סייבר</b></p> <p>ביום 1.2.2023, פרסם בנק ישראל חוזר שעניינו תיקון להוראת הדיווח לפיקוח על הבנקים מס' 826 בגין תלונות הציבור (חצי שנתי) באופן שההוראה תכיל את חובת הדיווח של נותני שירות מידע פיננסי וייזום תשלומים ומנהלי חשבון תשלום כמקורות מידע בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 368 (יישום תקן של בנקאות פתוחה) שעודכנה לאור כניסתו לתוקף של חוק שירות מידע פיננסי, התשפ"ב-2021.</p> <p>כמו כן, עודכנה הוראה 880 על מנת לאפשר לתאגידים הבנקאיים לדווח על "אירוע אבטחה חמור" לפיקוח על הבנקים כמאסדר מקור המידע, במסגרת פעילותו של התאגיד הבנקאי כמקור מידע או כנותן שירות מידע פיננסי.</p> <p><b>תחולה:</b> תאגידים בנקאיים.</p> <p><b>קישור לחוזר</b></p>
<p>מיידית</p>	<p><b>הוראת ניהול בנקאי תקין מס' 366 בנושא דיווח על אירועי סייבר וכשל טכנולוגי</b></p> <p>ביום 22.1.2023 פרסם הפיקוח על הבנקים חוזר שעניינו תיקון הוראת ניהול בנקאי תקין מס' 366 בנושא דיווח על אירועי כשל טכנולוגי ואירועי סייבר. התיקון להוראה נעשה על רקע סעיף 31 (א) לחוק שירות מידע פיננסי, התשפ"ב-2022 המחיל חובת דיווח על אירוע אבטחה חמור (כהגדרתו בחוק הגנת הפרטיות, התשמ"א-1981) על נותני שירות מידע פיננסי. התיקון נעשה מתוך רצון להקל על התאגידים הבנקאיים בדיווח על מגוון האירועים בהם הם חייבים בדיווח לפיקוח על הבנקים ולאחד אותם, בין השאר על ידי קביעת ההוראה כי אופן הדיווח בגין "אירוע אבטחה חמור" לפיקוח על הבנקים כמאסדר מקור המידע, במסגרת פעילותו של התאגיד הבנקאי כמקור מידע או כנותן שירות כאמור בחוק שירות מידע פיננסי, ייעשה בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין מס' 366 בנושא דיווח על אירועי כשל טכנולוגי ואירועי סייבר.</p> <p><b>תחולה:</b> התאגידים הבנקאיים וחברות כרטיסי האשראי.</p> <p><b>קישור לחוזר</b></p>



**איילין טולדנו**

שותפה, ראש תחום שירותים פיננסיים

03-6848120



etoledano@kpmg.com



**יבגניה קרמר**

פרינספל, ראש מחלקת רגולציה וניהול סיכונים

03-6848814



ekremer@kpmg.com



## מחלקת רגולציה ב- KPMG, סומך חייקין, תחומי התמחות:

- ליווי ויעוץ בנוגע ליישום רגולציה פיננסית;
- ליווי בתהליך הרישוי של הפעילות הפיננסית;
- ליווי בתהליך הרישוי וכניסה לפעילות בחו"ל;
- סיוע בניטור שינויים רגולטוריים, בסקרים של הוראות הרגולטוריות בארץ ובחו"ל;
- יישום הוראות בתחום ניהול הסיכונים;
- יישום דרישות הדיווח לרשויות הרגולטוריות השונות;
- סיוע מקצועי בסוגיות רגולטוריות מורכבות והעברת הדרכות.

לקבלת ייעוץ רגולטורי ועדכוני רגולציה פיננסית בישראל [ניתן ללחוץ כאן](#)  
או לפנות לאנשי הקשר שלכם ב-KPMG סומך חייקין.

kpmg.co.il



המידע המוצג כאן הינו בעל אופי כללי ואינו מיועד לענות על הצרכים הייחודיים של כל יחיד או ישות. אף על פי שאנו משתדלים לספק מידע מדויק וזמין, אין באפשרותנו להבטיח את עדכניות המידע ביום בו הוא מתקבל וכן כי המידע ימשיך להיות מדויק גם בעתיד. אין לפעול לפי המידע המוצג ללא ייעוץ מקצועי מתאים לאחר בדיקה מקיפה ויסודית של המצב הספציפי.

KPMG International והישויות המסונפות אליה אינם מספקים שירותים ללקוחות. לאף פירמה חברה אין סמכות לחייב או לקשור את KPMG International, כל ישות הקשורה אליה או פירמה אחרת החברה ברשת, מול צדדים שלישיים, ול- KPMG International או כל ישות קשורה אליה אין סמכות לחייב או לקשור כל פירמה החברה ברשת מול צדדים שלישיים.

© KPMG 2023 סומך חייקין, שותפות רשומה בישראל ופירמה חברה בארגון הגלובלי של KPMG המורכב מפירמות חברות עצמאיות המסונפות ל- KPMG International Limited, חברה אנגלית פרטית מוגבלת באחריות. כל הזכויות שמורות.

השם והלוגו של KPMG הינם סימנים מסחריים אשר השימוש בהם נעשה תחת רישיון של הפירמות החברות העצמאיות בארגון KPMG העולמי.