



מחלקת רגולציה וניהול סיכונים

מוניטור רגולציה

KPMG סומך חייקין

פברואר 2025

התפתחויות רגולטוריות – מבט על – ינואר 2025

מבט על עדכוני חודש ינואר



בנק ישראל

- מדיניות ותנאים כלליים למבקש היתר החזקה בתאגידים בנקאיים, בנתני שירותי תשלום בעלי חשיבות יציבותית ובתאגידי החזקה בהם
- חוזר לתיקון הוראת הדיווח לפיקוח בנושא דוח על מעילות של עובדים ונשאי משרה
- חוזר לתיקון הוראות הדיווח לפיקוח בנושא דיווח על מדדים טכנולוגיים
- טיוטת מסמך שאלות ותשובות מרכז בנושא הוראות ניהול בנקאי תקין העוסקות בדרישות הלימות הון
- קובץ שאלות ותשובות ליישום הוראת ניהול בנקאי תקין בנושא סיכון ריבית בתיק הבנקאי
- טיוטת הוראת ניהול בנקאי תקין בנושא פרסום מידע מרוכז על קרנות כספיות ומק"מ
- מכתב הפיקוח על הבנקים בנושא היערכות המערכת הבנקאית לסיכונים סייבר הנובעים מיכולות מחשוב קוונטי

רשות ניירות ערך

- טיוטת כללי הודעה לרשות ניירות ערך בדבר גופים פטורים מרישיון שירותי תשלום
- דגשים לתאגידים המדווחים: דגש על ניתוח התוצאות העסקיות בדוח הדירקטוריון
- כללים מנחים בנושא חישוב והצגת מדד ה-FFO – Funds from operations
- עמדה המסדירה את מעמדן של חברות הניהול בקרנות ריט ותשתיות במטרה להגביר את השקיפות ולחזק את ההגנה על ציבור המשקיעים
- דוח ריכוז ממצאי ביקורת בנושא אשראי ללקוחות והפסדי אשראי בדוחות הכספיים בענף האשראי החוץ בנקאי

רשות שוק ההון

- הוראות לנתני שירות מידע פיננסי ונתני שירות ייזום בסיסי - תיקון - טיוטה

מגמות וסקרי רוחב:

- הדיווח התקופתי אודות מחירי השירותים הבנקאיים הנפוצים למשקי הבית, מחצית ראשונה 2024
- כרבע מיליון לקוחות העבירו עד כה את הפעילות הפיננסית שלהם מבנק לבנק באמצעות רפורמת "מעבר בקליק"
- דוח פיקוח ראשון על פעילות חברות נותנות שירותי מידע פיננסי בחודשים יוני-נובמבר 2024

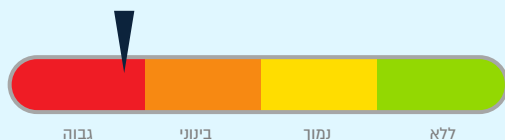
חקיקה:

- טיוטת תיקון לכללי הבנקאות (שירות ללקוח) (עמלות) (תיקון מס' 3, התשפ"ה-2024)
- תקנות שירות מידע פיננסי (סייגים לחובת מתן הגישה למידע פיננסי), התשפ"ה-
- 2025
- צו שירות מידע פיננסי (היקף פעילות קטן לעניין מקור מידע שהוא בעל רישיון למתן אשראי, בעל רישיון להפעלת מערכת לתיווך באשראי או בעל רישיון למתן שירותי פיקדון ואשראי או גוף מוסדי), התשפ"ה-2025
- תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (שירותים פיננסיים מוסדרים) (עמלות המותרות לגבייה בידי מערכת חברתית לתיווך באשראי), התשפ"ה-2025
- AI ACT – הוראות על שימושים אסורים נכנסות לתוקפן (בינלאומי)

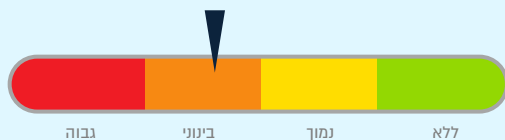
מקרא: ● הוראה או חקיקה סופיים ● מסמכי הנחיות, שאלות ותשובות, עמדות ● טיוטות, סקרי רוחב ותזכירי חוק

נושאים במיקוד הרגולטורים

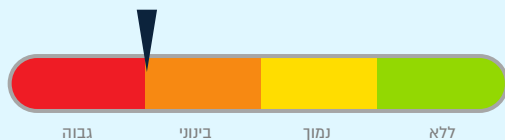
הגברת תחרות בענף הפיננסי וחדשנות בפיננסים



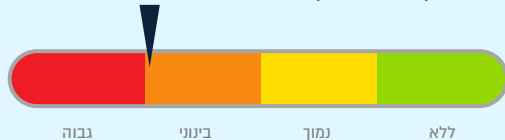
ניהול סיכונים, ציות וממשל תאגידי, דיווח



הגנת הצרכן, מניעת הלבנת הון ופשיעה פיננסית, ופיקוח על מוצרים פיננסיים



טכנולוגיה, חדשנות, ניהול DATA והגנת הפרטיות



דגשים ומגמות ברגולציה הפיננסית בישראל – ינואר 2025 – נושאים במיקוד

נושאים במיקוד	עיקרי העדכונים ודגשים
הגברת התחרות בסקטור הפיננסי	<p>מדיניות ותנאים כלליים למבקש היתר החזקה בתאגידים בנקאיים, בנותני שירותי תשלום בעלי חשיבות יציבותית ובתאגיד החזקה בהם: חוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981 קובע כי כל החזקה באמצעי שליטה בתאגידים בנקאיים, בנותני שירותי תשלום בעלי חשיבות יציבותית ובתאגיד החזקה בהם בשיעור העולה על 5%, מחייבת קבלת היתר החזקה מנגיד בנק ישראל לאחר התייעצות בוועדת הרישיונות. לצורך כך גיבש הפיקוח על הבנקים מדיניות שתכליתה לצמצם את השפעת בעל היתר החזקה על הכוונת עסקי התאגיד הבנקאי, בפרט בתאגיד ללא בעל שליטה, כדי לצמצם את פוטנציאל ההשפעה שיש למחזיקים באמצעי שליטה בשיעורים נמוכים יחסית הרבה מעבר לשיעור החזקתם.</p> <ul style="list-style-type: none"> • מדיניות הפיקוח נקבעה לאחר התייעצות עם הציבור ועם ועדת הרישיונות, ומצטרפת למסמכי מדיניות נוספים שפורסמו בעבר למתן היתרי שליטה בתאגידים בנקאיים ולמתן היתרי החזקה בשיעור של עד 7.5% מאמצעי השליטה בתאגידים בנקאיים אלה לגופים המנהלים כספי לקוחות. • היתר החזקה יוגבל ויעמוד לכל היותר על שיעור של עד 10% מכל סוג של אמצעי שליטה בתאגיד בנקאי ובלבד שיש בו בעל שליטה ושהוא לא הונפק לציבור. • בבנק בעל היקף פעילות קטן, שיש בו בעל שליטה ושהוא לא הונפק לציבור, היתר החזקה יעמוד על שיעור של עד 20% מהזכות להשתתף ברווחי התאגיד (זכויות בדיבידנד) והזכות ליתרת נכסי התאגיד בעת חיסולו לאחר סילוק חובותיו (זכויות ביתרת הנכסים בפירוק), תוך שזכות ההצבעה באסיפה הכללית והזכות למינוי דירקטורים תוגבלנה לשיעור של עד 10% וזאת לתקופה של עד עשר שנים, שלאחריה היתר החזקה יוגבל ויעמוד לכל היותר על שיעור של עד 10% מכל סוג של אמצעי שליטה. • במקרים חריגים, כגון זכויות שניתנו מכוח החוק טרם פרסום מסמך המדיניות, תיתכן סטייה מהמדיניות בהתאם לשיקול דעתו של נגיד בנק ישראל.
אסדרה וניהול סיכונים	<p>הסדרת מעמדן של חברות הניהול בקרנות ריט (REIT – Real Estate Investment Trust) ותשתיות: רשות ניירות ערך פרסמה עמדה המסדירה את מעמדן של חברות הניהול בקרנות ריט ותשתיות. העמדה מתמקדת בהגדרת קריטריונים לסיווג חברת ניהול כבעלת שליטה, קביעת מנגנוני אישור להסכמי ניהול, והבהרת סוגיית העניין האישי בעסקאות רכישת נכסים. היא נועדה ליצור מסגרת רגולטורית אחידה וברורה, תוך חיזוק הממשל התאגידי ושיפור האמון הציבורי בשוק ההון.</p> <ul style="list-style-type: none"> • שיפור השקיפות והגנה על המשקיעים, יצירת מסגרת רגולטורית אחידה וברורה להתנהלות חברות הניהול בקרנות ריט ותשתיות וחיזוק אמון המשקיעים. • קביעת כללים אחידים יוצרת וודאות רגולטורית אשר עשויה לעודד כניסת שחקנים חדשים ולהגביר את התחרות בתחום. • יישום ההנחיות עשוי לדרוש התאמות תפעוליות ורגולטוריות מצד חברות הניהול, מה שעשוי להוביל לעלויות נוספות ולשינויים במודלים העסקיים. <p>⚡ צפויה השפעה על מנגנוני קבלת ההחלטות בקרנות ריט, במיוחד בנוגע לעסקאות רכישת נכסים והסכמי ניהול. הדרישה להחיל מנגנוני אישור מחמירים יותר על הסכמי ניהול, לרבות התייחסות לתגמול הנגזר משווי נכסי הקרן, עשויה לצמצם מצבים של ניגוד עניינים בין חברות הניהול לבין ציבור המשקיעים.</p>
טכנולוגיה ומידע	<p>היערכות המערכת הבנקאית לסיכונים סייבר הנובעים מיכולות מחשוב קוונטי: הפיקוח על הבנקים פרסם מכתב העוסק בצורך בהיערכות המערכת הבנקאית לסיכונים סייבר הנובעים מהמחשוב הקוונטי, טכנולוגיה שמציבה אתגר משמעותי לאבטחת המידע, במיוחד בתחום ההצפנה. הוא מתאר את ההתפתחות המהירה של המחשוב הקוונטי ואת הסיכון להיחשפות מידע רגיש בעקבות פיצוח הצפנה קיימת, תוך הדגשת הצורך בהיערכות עם טכנולוגיות הצפנה פוסט-קוונטיות שיבטיחו את הגנת המידע והנתונים הפיננסיים בעתיד.</p> <ul style="list-style-type: none"> • התקדמות משמעותית ביכולות המחשוב הקוונטי מקצרת את התחזיות למימוש סיכונים פיצוח הצפנה לעשור הקרוב, דבר המחייב את המערכת הבנקאית להיערכות מיידית. • מחשבים קוונטיים חזקים צפויים לפצח אלגוריתמים קריפטוגרפיים הנמצאים בשימוש רחב, מה שמעמיד בסיכון מידע רגיש ועסקאות פיננסיות, לצד פגיעה באמינות חתימות דיגיטליות. • תקינה עולמית חדשה מבית NIST נועדה להחליף אלגוריתמים קיימים בפתרונות עמידים בפני מחשוב קוונטי, לצד פיתוח טכנולוגיות נוספות כגון QKD להפצת מפתחות מאובטחים. • התקדמות זו צפויה להוביל להחמרת דרישות הרגולציה בתחומי הסייבר והמידע, לצד השפעה על תעשיות נוספות כגון בריאות, ביטחון וטכנולוגיה. <p>⚡ תאגידים בנקאיים נדרשים לעקוב באופן שוטף אחר ההתפתחויות הטכנולוגיות בתחום המחשוב הקוונטי והשלכותיהן, לבצע הערכת סיכונים סייבר תוך מיפוי נכסי מידע מוצפנים וניהול הסיכונים הנלווים, וכן להיערך לפיתוח מיומנויות ויכולות מתקדמות להתמודדות עם האתגרים הפוטנציאליים.</p>

דגשים ומגמות ברגולציה הפיננסית בישראל – ינואר 2025 – נושאים במיקוד

עיקרי הממצאים המפורטים בדוח:

- 1** המידע הפיננסי אותו מציגים נותני שירותי מידע משפר את יכולותיו של יחיד ותאגיד כאחד, ואולם, קיימים קשיים ביישומה של הרפורמה באופן מלא גם עבור יחידים ובאופן משמעותי יותר עבור תאגידים. נכון לנובמבר 2024 בעוד שכמעט ביחס לכל הלקוחות היחידים (99.2% מתוך 86,786) נמשך מידע פיננסי בממשקי ה-API, רק ביחס למיעוט מהלקוחות התאגידים (1.2% מתוך 61,583) המידע נמשך באופן זה. נותני שירות מידע פיננסי מדווחים על קשיים מול הבנקים וחברות כרטיסי האשראי בחיבור חשבונות של תאגידים לממשקי API.
- 2** עיקר הגידול במספר הלקוחות בתחום בחודשים יוני-נובמבר 2024 הוא בחשבונות של יחידים. בתקופה זו חל גידול של 4,921 לקוחות בממוצע בכל חודש. 85% מהם לקוחות המנהלים חשבונות כיחידים.
- 3** הדוח מצביע על ריכוזיות של נותני שירותי המידע בענף שנמצא עדיין בתחילת דרכו. כ-90% מכלל הלקוחות בענף, מרוכזים בחמש חברות בלבד. כ-85% מהלקוחות בעלי חשבונות של יחידים מקבלים שירות משלוש חברות וכ-94% מהלקוחות בעלי חשבונות של תאגידים מקבלים שירות משתי חברות בלבד.
- 4** מספר דרישות למידע באמצעות ממשקי API לפי הסטנדרט, ממקורות המידע עבור לקוח מסוים המוגדרות כ"קריאות", עומד על סך של כ-65 מיליון קריאות בחודש בממוצע, אשר כאמור, רובן המוחלט מבוצע עבור לקוחות יחידים.
- 5** מהדוח עולה שהמידע הפיננסי השימושי ביותר עד כה הוא מידע הנוגע להוצאות הלקוחות. לעומתו, במידע הפיננסי הנוגע לחסכונות, הלוואות ותפעול ההשקעות, עדיין לא מתבצע שימוש נרחב. כך נמצא שסל המידע כרטיסי אשראי וסל חשבונות עו"ש, מהווים יחד כ-89% מהקריאות למידע.

לעומת זאת, סל מידע פיקדונות וסל מידע ניירות ערך אשר מציעים ללקוחות אפשרות לשפר את החסכון ולספק לו תובנות ביחס להכנסותיו, עומדים רק על כ-3.4% מסך הקריאות למידע. לחברות בעלות רישיון למתן שירותי מידע פיננסי יש פוטנציאל להוסיף פעילויות תוך הוצאת רישיונות מתאימים נוספים, לשם הרחבת והעמקת שירותים פיננסיים המוצעים לצרכן.



דוח פיקוח ראשון על פעילות חברות נותנות שירותי מידע פיננסי בחודשים יוני-נובמבר 2024 של מחלקת השקעות ברשות ניירות ערך מפרסמת "כשנתיים וחצי מיום כניסת חוק שירות מידע פיננסי לתוקף, פועלות 19 חברות בעלות רישיון למתן שירותי מידע פיננסי המשרתות כ-156 אלף לקוחות יחידים ותאגידים"

דגשים ומגמות ברגולציה הפיננסית בישראל – דרישות רגולציה בינלאומית

ב-1 באוגוסט 2024 אושר AI Act אשר נכנס לתוקפו החל מ-2 בפברואר 2025

החוק מגדיר מחדש אופן בו ארגונים יידרשו לחשוב על AI ולנהל סיכונים הכרוכים בשימוש בכלי AI, בדומה למה שבזמנו עשתה בזמנו החקיקה בתחום הגנת הפרטיות האירופית.

איזה ארגונים עשויים להיות מושפעים מהחקיקה?

רוב הארגונים, הן בתוך ומחוץ ל-EU, אשר מפתחים או עושים שימוש ב-AI אשר יהיו מוגדרים כ-AI בהתאם ל-AI Act. לאור לוחות זמנים קצרים ליישום, ארגונים נדרשים לקבל הבנה מקיפה בנוגע לכלל מערכות AI שמפותחות או משמשות אותן ולבחון כיצד ליישם את הדרישות של AI Act. בישראל בעיקר, נדרשות חברות הפועלות ב-EU, לפעול ליישום החוק בקשר למערכות המשמשות אותן ולקבוע תכנית ציות וניהול סיכונים מקיפה.

מה השימושים האסורים?



- ❌ מניפולציות שפוגעות או עשויות לפגוע במשתמשי AI או בפרטים אחרים.
- ❌ ניצול פגיעות של קבוצות אנשים ספציפיות.
- ❌ דירוג חברתי (Social scoring) שמוביל לטיפול מזיק או לא מיטבי בהיבטים חברתיים.
- ❌ הפקת צילומי פנים (scraping of facial images).
- ❌ זיהוי הבעות רגשיות/אמוציונליות במקומות עבודה או השכלה (עם החרגות מסוימות).
- ❌ שימושי AI אשר מבצעים סיווג ליחידים בהתבסס על מאפיינים רגישים כגון מוצא, דעות פוליטיות או דת.
- ❌ מדיניות או פרדיקציות בקשר ליחידים (דירוג סיכון לעבירות עתידיות בהתבסס על מאפיינים אישיים).
- ❌ זיהוי ביומטרי מרחוק של אנשים (איסור חלקי עם החרגות מסוימות בתהליכי אכיפה של החוק)

על איזה ארגונים יחול החוק?



- ✔ כל נתון שירותים אשר מטמיע מערכות AI בשוק האירופי או עושה בהם שירות ב-EU, ללא קשר למקום התאגדותו.
- ✔ כל נתון שירות שממוקם מחוץ ל-EU, אשר תוצאות מערכות ה-AI (system output) שלו עשויות או נועדו לשמש בתוך EU.
- ✔ כל ספק של מערכות AI שממוקם ב-EU.
- ✔ כל יבואן או מפיץ אשר מטמיע מערכות AI או מאפשר שימוש בהם ב-EU.
- ✔ יצרנים אשר מספקים מוצרים באמצעות מערכות AI ב-EU תחת שמם או תחת הסימן המסחרי שלהם.
- ✔ משתמשים בתוצרים או שירותים של AI בתוך EU.

קנסות ואכיפה: החוק קובע תהליכי אכיפה מוגברות וקנסות שינועו מ-35 מיליון יורו או 7% ממחזור הפעילות הגלובלי ועד 7.5 מיליון יורו או 1.5% ממחזור, כתלות בהפרה וגודל הארגון.



AI Act האירופי נכנס לתוקפו
"חברות ישראליות הפועלות ברמה
בינלאומית ומיישמות יישומי
נדרשות להיערך ליישום החוק,
לדרג יישומים בהתאם לרמות סיכון
כמוגדר בחוק, ובראש ובראשונה
לזהות יישומים אסורים על פי
החוק. יישום נאות ידרוש קביעת
תכנית מקיפה במטרה להבטיח
ציות לרגולציה וניהול סיכונים"

<<< [לינק לפרסום של KPMG](#)



לפרטים נוספים

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

- ליווי ויעוץ בנוגע ליישום רגולציה פיננסית;
- תהליכי הרישוי של הפעילות הפיננסית;
- תהליכי הרישוי וכניסה לפעילות בחו"ל;
- יעוץ בתחומי הגנת הפרטיות (Privacy) ורגולציה טכנולוגית;
- יעוץ בתחום רגולציה בהגנת צרכן;
- סיוע בניטור שינויים רגולטוריים, בסקרים של הוראות הרגולטוריות בארץ ובחו"ל;
- יישום הוראות בתחום ניהול הסיכונים – מתודולוגיה, נהלים ותהליכי ניטור;
- 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.

יבגניה קרמר

פרנספל, ראש מחלקת רגולציה וניהול סיכונים

03-6848814

ekremer@kpmg.com



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 2025 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.