

חוזר אוגוסט 2015 עדכונים חשבונאיים לתאגידי בנקאיים

רקע כללי:

בחוזר זה נסקרו עדכונים שונים הרלוונטיים לתאגידי בנקאיים בישראל. במסגרת החוזר נסקרו בקצרה עדכונים הנוגעים לדיווח לציבור, לניהול בנקאי תקין ולדיווח לפיקוח. החוזר כולל הן עדכוני תקינה הרלוונטיים לדוחות הכספיים של הרבעון השני לשנת 2015 והן כאלו הרלוונטיים לתקופות מאוחרות יותר, לרבות טיטות לדיון שפורסמו על ידי המפקח במהלך הרבעון השני לשנת 2015. בנוסף נסקרו עדכונים משמעותיים של וועדת באזל שיישומם על ידי המפקח על הבנקים צפוי במועד מאוחר יותר, שפורסמו במהלך הרבעון.

תוכן עניינים:

- פרק 1 - עדכוני תקינה רלוונטיים לרבעון השני לשנת 2015.....2
- פרק 2 - הוראות חדשות המתייחסות להוראות דיווח לציבור שפורסמו במהלך הרבעון...4
- פרק 3 - הוראות חדשות המתייחסות לניהול בנקאי תקין שפורסמו במהלך הרבעון.....6
- פרק 4 - הוראות חדשות המתייחסות לדיווח לפיקוח שפורסמו במהלך הרבעון.....10
- פרק 5 - טיטות לדיון שפורסמו על ידי המפקח במהלך הרבעון.....12
- פרק 6 - חדשות ועדכונים מוועדת באזל.....13
- פרק 7 - "נספחים".....14

פרק 1: עדכוני תקינה רלוונטיים לרבעון השני לשנת 2015

להלן פירוט תמציתי של הנושאים בהם חלו שינויים חשבונאיים שתחולתם החל מהרבעון השני לשנת 2015, בהתאם להוראות המפקח על הבנקים:

1. יחס כיסוי נזילות
2. יחס מינוף
3. הקצאת הון בגין אשראי לדיור

יחס כיסוי נזילות

ביום 28/09/2014 פרסם המפקח על הבנקים את [הוראת נב"ת 221](#) בדבר "יחס כיסוי נזילות", במקביל פרסם המפקח [קובץ שו"ת](#) עם הנחיות יישום ספציפיות. ההוראה היא תוצאה של אימוץ הוראות וועדת באזל העולמית (באזל III) אשר פורסמו במסגרת הפקת לקחים מהמשבר הפיננסי העולמי. מטרת ההוראה היא לשפר את עמידות פרופיל הנזילות לתאגידים בנקאיים בטווח הקצר ע"י החזקת מלאי הולם של נכסים נזילים באיכות גבוהה לא משועבדים, הניתנים להמרה למזומנים בקלות ובמהירות בשווקים הפרטיים, כדי לענות על צורכי הנזילות בתרחיש קיצון של נזילות הנמשך 30 ימים קלנדריים.

נוסחת חישוב היחס:

$$100\% \leq \frac{\text{מלאי נכסים באיכות גבוהה}}{\text{סך תזרים מזומנים יוצא נטו במהלך 30 ימים הקלנדריים הבאים}}$$

תחולה והוראות מעבר:

תאגידים בנקאיים בישראל יחוייבו לעמוד ביחס כיסוי נזילות מינימאלי של 60% החל מה 1.04.2015, ביחס מינימאלי של 80% החל מה 1.1.2016 והחל 1.01.2017 ביחס מינימאלי של 100%.

יחס מינוף:

ביום 28.04.2015 פרסם המפקח על הבנקים את [הוראת נב"ת 218](#) בנושא יחס מינוף. גם הוראה זו היא אימוץ של המלצות באזל בעקבות הפקת לקחים מהמשבר הפיננסי הגלובל. מטרת היחס הינה להגביל את צבירת המינוף בתאגיד הבנקאי בכדי למנוע תהליכי צמצום מינוף העלולים לפגוע במערכת הפיננסית ובכלכלה.

נוסחת חישוב היחס:

$$\frac{\text{מדידת ההון}}{\text{מדידת החשיפה}}$$

כאשר:

מדידת ההון – מורכבת מהון רובד 1 המשמש לצורך חישוב יחס הלימות ההון.
מדידת החשיפה – מורכבת מחשיפות מאזניות, חשיפות נגזרים, חשיפות לעסקאות מימון ניירות ערך, ופריטים חוץ מאזניים. בדרך כלל מדידת החשיפה תהיה עקבית עם הערכים החשבונאיים למעט מספר התאמות ספציפיות בגין פריטים שונים כמו הפרשות, נגזרים, חשיפות מימון ניירות ערך וכו'.

תחולה והוראות מעבר:

בהתאם להוראה, החל מה 1.1.2018 ידרשו תאגידים בנקאיים בישראל לעמוד ביחס מינימאלי של 5% וכאשר מדובר בתאגיד בנקאי שסך נכסיו המאזניים מהווים לפחות 20% מסך הנכסים המאזניים במערכת הבנקאית בישראל ידרש יחס מינימאלי של 6%.

בכל מקרה החל מהרבעון השני לשנת 2015 תאגידים בנקאיים יתנו גילוי על יחס המינוף שלהם. כמו כן החל ממועד זה, תאגיד בנקאי העומד ביחס לא ירד ממנו ואילו תאגיד שאינו עומד ביחס יידרש להגדיל את היחס בשיעורים רבעוניים קבועים עד לעמידה ביחס המינימאלי הנדרש החל מה 1.1.2018.

הקצאת הון נוסף בגין אשראי לדיור

ביום 28 לספטמבר 2014 פרסם המפקח על הבנקים את [חוזר 2430-06](#) העוסק בנושא מגבלות על מתן הלוואות לדיור (הוראת נב"ת 329). מטרת החוזר היא נקיטת צעדים לצורך הפחתת הסיכון ההולך וגדל בתיק האשראי לדיור של התאגידים הבנקאיים. במקביל פרסם המפקח ביום 18 לינואר 2015 [קובץ שו"ת](#) עדכני הכולל הנחיות יישום. אחד התיקונים המשמעותיים היא הדרישה להקצאת הון נוסף במסגרת חישוב יחס הלימות ההון (יחס הון רובד 1), בשיעור המבטא 1% מיתרת הלוואות לדיור.

תחולה והוראות מעבר:

יישום ההוראה יהיה בהדרגה החל מהרבעון הראשון לשנת 2015 ועד לרבעון הראשון לשנת 2017 (8 רבעונים) כאשר ברבעון השני לשנת 2015 יש להקצות הון בגובה 1/8 אחוז מיתרת הלוואות לדיור, ברבעון השלישי 2/8 וכן הלאה, עד להקצאת 1% מיתרת הלוואות לדיור ברבעון הראשון לשנת 2017.

פרק 2: הוראות חדשות המתייחסות להוראות דיווח לציבור שפורסמו במהלך הרבעון

גילוי על בעלי עניין וצדדים קשורים:

ביום 10/06/2015 פרסם המפקח על הבנקים את [חוזר 2473](#) בדבר גילוי על בעלי עניין וצדדים קשורים. העדכון הוא בעקבות עדכון הוראת נב"ת 312 (מדובר בשינויים של הגדרות והתאמת הגילוי לנושא 850 בקודיפיקציה). בחוזר מופיעה מתכונת הגילוי החדשה וכן טבלה מסכמת של ההגדרות השונות בהתאם למקורות השונים (הוראת נב"ת 312, נושא 850 והוראות הדיווח לציבור).

תחולה והוראות מעבר:

תחולת החוזר החל מה 1.1.2015 (כלומר, החל מהדוחות השנתיים של 2015). כאשר המידע אינו קיים בידי התאגיד הבנקאי אין צורך להציג מספרי השוואה אך יש לציין זאת בהערה.

דיווח לפי כללי החשבונאות המקובלים בארה"ב בנושא צירופי עסקים, איחוד דוחות כספיים והשקעות בחברות מוחזקות:

ביום 10/06/2015 פרסם המפקח על הבנקים את [חוזר 2469](#) בדבר אימוץ כללי החשבונאות המקובלים בארה"ב בנושא צירופי עסקים, איחוד דוחות כספיים והשקעות בחברות מוחזקות.

התקינות הרלוונטיות:

נושא	תקינה בינ"ל	תקינה ארה"ב
צירוף עסקים	IFRS 3	נושא 805 בקודיפיקציה
איחוד דוחות	IFRS 10	נושא 810 בקודיפיקציה
ירידת ערך מוניטין	IAS 36	נושא 20-350 בקודיפיקציה
השקעות בחברות מוחזקות	IAS 28	נושא 323 בקודיפיקציה

לפירוט ההבדלים העיקריים בין התקינות ראה נספח א לחוזר זה.

תחולה והוראות מעבר:

תחולת ההוראה מ 1.1.2016 ואילך. ההוראות בדבר חשבונאות Push Down (ראה התייחסות בטבלה בנספח א) יחולו על צירופי עסקים שיבוצעו החל מה 1.1.2016. כמו כן בשנים 2016 ו 2017, כאשר מדובר בחברה כלולה ריאלית המיישמת תקינה בינ"ל לא יהיה צורך לבצע התאמה לתקינה בארה"ב.

עדכון מבנה הדוח לציבור של תאגיד בנקאי:

ביום 28.04.2015 פרסם המפקח על הבנקים את [חוזר 2458](#) בדבר עדכון מבנה הדוח לציבור של תאגיד בנקאי. הרקע לשינויים הנדרשים במבנה הדוח הוא המורכבות בסביבה הכלכלית בה פועלים תאגידים בנקאיים וכן דרישות רגולציה שונות, מה שהופך את המידע למורכב ומקיף יותר ולכן נוצר הצורך להתאים את כללי הדיווח למציאות זו.

להלן השינויים העיקריים:

- ביטול סקירת ההנהלה ושילובה בדו"ח הדירקטוריון שיכונה מכאן ואילך "דו"ח הדירקטוריון וההנהלה".
- הוספת סקירה תמציתית של יו"ר הדירקטוריון לפני דו"ח הדירקטוריון וההנהלה שבה תיכלל התייחסות תמציתית לדגשים עיקריים בשנת הדיווח, ליעדים ולאסטרטגיה ולנושאים אחרים שיו"ר הדירקטוריון יהיה מעוניין להדגיש.

- פרסום דוח על הסיכונים באתר האינטרנט של התאגיד הבנקאי שיכלול מידע כמותי מפורט ומידע איכותי על סקירת הסיכונים ואופן ניהולם לפי דרישות הגילוי של באזל, ה FSB ומקורות אחרים. במקביל יצומצם המידע אודות ניהול הסיכונים בדו"ח הדירקטוריון וההנהלה (ראה פירוט בנספח 2 של החוזר).
- צמצום משמעותי בדרישות הגילוי בפרק על תיאור עסקי התאגיד הבנקאי. העברת המידע שנשאר על ממשל תאגידי ועל תיאור עסקי התאגיד לפרק נפרד שיבוא לאחר הדוח הכספי.
- אימוץ דרישות הגילוי שנכללו בהמלצות לשיפור הגילוי על סיכונים בתאגידים בנקאיים שפורסמו על ידי צוות משימה לשיפור הגילוי (ה EDTF), בעיקר באינטרנט, במסגרת דוח נפרד שיכלול דרישות גילוי של נדבך 3 ומידע נוסף על סיכונים
- שינוי סדר ההצגה בדוח הכספי: הצגת דוח רווח והפסד לפני המאזן. הצגת ביאורים תוצאתיים לפני ביאורים מאזניים. פיצול ביאור 4 בדבר "סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי" לתמצית ברמת סך הכל לפי סוגי אשראי עיקריים, ולמידע רחב יותר שייכלל במסגרת פרק סיכונים בדוח הכספי.

המטרות העיקריות של השינויים:

- לשפר את איכות הדיווח לציבור על ידי הפיכת המידע בדוח לציבור לשימושי ונגיש יותר לקורא הדו"ח.
- להגביר את האחידות במערכת הבנקאית באופן הצגת הדוחות לציבור.
- לגבש מתכונת לדו"ח השנתי לציבור שתהיה מבוססת על פרקטיקות הצגה של בנקים מובילים באירופה ובארה"ב.

תחולה:

העדכון יוחל החל מהדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2015.

פרק 3: הוראות חדשות המתייחסות לניהול בנקאי תקין שפורסמו במהלך הרבעון

מגבלות של לווה וקבוצת לווים:

ביום 09.06.2015 פרסם המפקח על הבנקים את [חוזר 2466](#) ובו עדכונים המתייחסים למגבלות של לווה ושל קבוצת לווים (הוראת נב"ת 313).

להלן עיקר העדכונים:

- המגבלה על היחס של חוב של לווה בודד או קבוצת לווים ביחס להוננו של הבנק תהיה ביחס להון רובד 1 (לאחר התאמות וניכויים בהתאם להוראות נב"ת 202) ולא ביחס להון הכולל.
- המגבלה הנ"ל המתייחסת לקבוצת לווים תעמוד על 15% במקום 25% ביחס להון.
- התאמה בין הניכויים המותרים בהתאם להוראות נב"ת 313 לניכויים המותרים לצורכי הלימות הון בהתאם להוראת נב"ת 203.

תחולה והוראות מעבר:

תחולת ההוראה הוא החל מה 1.1.2016. למרות האמור לעיל שהמגבלה תיבחן ביחס להון רובד 1, ישנה הקלה לפיה ניתן להוסיף את הון רובד 2 כפי שפורסם בדוחות הכספיים ל 31 בדצמבר 2015, כאשר תוספת זו תופחת בשיעורים שווים על פני 12 רבעונים עד לאיפוסה ביום 31 דצמבר 2018.

הוראות בנושא ניהול סיכונים אשראי:

ביום 28.04.2015 פרסם המפקח על הבנקים את [חוזר 2461](#) ובו עדכונים המתייחסים להוראות נב"ת 311 (ניהול סיכון אשראי), 323 (מגבלות על מימון עסקאות הוניות) וכן הוראה חדשה – הוראת נב"ת 327 בדבר ניהול הלוואות ממונפות. במקביל פרסם המפקח [קובץ שו"ת](#) הכולל הנחיות יישום.

עדכונים עיקריים להוראת נב"ת 311:

- הלוואות ממונפות - קביעת מגבלות פנימיות על הלוואות ממונפות וכן על מתן אשראי ללווים בעלי רמות מינוף גבוהות מן המקובל בענף, כמו כן יש לקבוע סטנדרטים למעקב אחר הלוואות ממונפות מעבר להלוואות שאינן ממונפות.
- הלוואות סינדיקציה – התאגיד מארגן ההלוואה יקבע מדיניות ונהלים לטיפול בהלוואות בהן טרם הסתיים תהליך המכירה/חלוקה.
- הלוואות סינדיקציה – תאגיד המשתתף יבצע הערכה עצמאית ובלתי תלויה של הסיכונים הכרוכים בהלוואה כאילו הוא היה היחיד.
- בעת העמדת אשראי מהותי לתאגיד יש להתחשב במידע על אשראי שנטל בעל השליטה בתאגיד הלוואה לצורך רכישת השליטה בתאגיד הלוואה.

עדכונים עיקריים להוראת נב"ת 323:

- ההוראה במקור עסקה במגבלות על מתן אשראי לרכישת אמצעי שליטה, וכעת על כל עסקאות הוניות שכוללות רכישת זכויות הוניות בתאגיד אחר, רכישה עצמית או חלוקת הון.
- הגדרת הון (אחד הקריטריונים שיש לבחון לצורך המגבלות במתן אשראי לעסקאות הוניות) שונתה – בעבר כלל את כל ההון כהגדרתו בהוראת נב"ת 202 וכעת מוגדר כהון רובד 1 בלבד.
- עודכן הסף הכמותי (לצורך הגדרת "אשראי למטרת עסקה הונית") במקום 25 מש"ח צמודים, 35 מש"ח לא צמודים.

הוראת נב"ת 327 – ניהול הלוואות ממונפות:

הוראת ניהול בנקאית חדשה העוסקת בנושא הלוואות ממונפות ובין השאר עוסקת בהגדרות, הנחיות בנוגע למדיניות, נוהלי חיתום, סיווג ההלוואות הממונפות, ניתוח אשראי וכו'.

תחולה:

האמור בחוזר יחול מה 1.1.2016.

הוראת נב"ת 308 - ציות ופונקציית ציות בתאגיד הבנקאי:

ביום 03.06.2015 פרסם המפקח על הבנקים את [חוזר 2459](#) הכולל עדכונים המתייחסים לנושא הציות ופונקציית הציות בתאגיד בנקאי (הוראת נב"ת 308).

העדכונים הם כתוצאה מהתפתחות שחלה בשנים האחרונות בתחום ניהול הסיכונים בכלל וניהול סיכונים בפרט כדוגמת מסגרת העבודה של וועדת באזל. המקורות העומדים בבסיס השינויים הם:

- הנחיות וועדת באזל.
- מקורות בינלאומיים של רגולציה ממדינות שונות בעולם.
- רגולציה מקומית.

להלן עיקרי העדכונים:

- דירקטוריון – הודגשה אחריות הדירקטוריון לפיקוח על ניהול סיכון הציות (אישור מדיניות, פיקוח והערכת אפקטיביות ניהול סיכון הציות).
- נקבעה אחריות של ההנהלה הבכירה על אפקטיביות ניהול סיכון הציות.
- קביעת מאפייני הפונקציה (מעמד ארגוני, אי תלות, כישורים ותגמול).
- הוגדרו תפקידי הפונקציה (למשל ניהול סיכון ציות המתייחס ל: הוגנות הבנק כלפי לקוחותיו, הלבנת הון מימון וטרור, ניגוד עניינים וכו').
- התייחסות לתכנית עבודה והיקף פעילות של הפונקציה.

תחולה:

החל מה 1.1.2016.

הוראת נב"ת 454 – פירעון מוקדם של הלוואה שאינה הלוואה לדיור:

ביום 21.06.2015 פרסם המפקח על הבנקים את [חוזר 2472](#) בנושא פירעון מוקדם של הלוואות שאינן לדיור.

עיקרי העדכונים:

- הרחבת תחולת ההוראה על כל הלוואות שצו הבנקאות אינו חל עליהן ושניתנה ליחידים ולעסקים שמחזור פעילותם אינו עולה על 10 מש"ח (זאת בניגוד לעבר אז התחולה הייתה רק על הלוואות שניתנו לתקופה של לפחות שישה חודשים ושסכומן המקורי אינו עולה על 750 אש"ח).
- סכום מינימאלי לפירעון מוקדם הופחת מ 25% ל 10%.
- החלת הסעיף המתייחס לעמלת פירעון מוקדם גם על הלוואה בריבית משתנה.
- הנחיות לחישוב העמלות מפירעון מוקדם.
- שינויים בדף הסבר והודעה על פירעון מוקדם שיש לתת ללקוח.

תחולה:

1.4.2016

הוראת נב"ת 425 – דוחות שנתיים ללקוחות של תאגידים בנקאיים:

ביום 21.06.2015 פרסם המפקח על הבנקים את [חוזר 2471](#) בנושא דוחות שנתיים ללקוחות של תאגידים בנקאיים ובו מספר עדכונים.

עיקרי העדכונים:

- התאגיד הבנקאי ישלח דוח שנתי ללקוח אשר יכלול ברמת חשבון פירוט לכלל הנכסים וההתחייבויות של הלקוח בתאגיד הבנקאי, ברמת החשבון, לרבות סך ההכנסות וההוצאות והפעילות השוטפת בחשבון.
- בשלב זה, לא ידווח דירוג האשראי של הלקוח. סוגיה זאת תבחן בהמשך על-ידי הפיקוח על הבנקים.

תחולה:

דוחות שנתיים לשנת 2015.

הוראת נב"ת 423 – שירות מסלולים:

ביום 21.06.2015 פרסם המפקח על הבנקים את [חוזר 2474](#) בנושא שירות מסלולים.

עיקרי העדכונים:

- בעת פתיחת חשבון ע"י לקוח חדש יש למסור ללקוח תעריפון מצומצם של ניהול חשבון עו"ש וכן דף הסבר אודות "שירות מסלול" בו יפורטו המחירים והשירותים של המסלולים השונים.
 - על התאגיד הבנקאי לפעול לקבלת אישור מהלקוח על אופן חיוב חשבון.
 - כאשר מדובר בלקוח קיים הרוצה להצטרף לאחד המסלולים על התאגיד הבנקאי לתת לו מידע אודות סכומי העמלות שנגבו ממנו במהלך הרבעון שקדם לרבעון בו ביקש הלקוח לשנות את המסלול.
 - יש לפרסם במקום בולט באתר האינטרנט לינק לדף הסבר אודות שירות מסלול.
- במקביל – במכתב של המפקח נדרש מתאגיד בנקאי לשלוח הודעה לכל לקוח אשר שילם עמלה של 10 ₪ בכל אחד מהחודשים בנואר 2015 עד מאי 2015, או ששילם בסה"כ לכל הפחות 50 ₪ בגין השירותים פעולה ע"י פקיד או פעולה.

תחולה:

1.10.2015.

דירקטוריון ופונקציית הביקורת הפנימית:

ביום 29.06.2015 פרסם המפקח על הבנקים את [חוזר 2476](#) בנוגע לדירקטוריון ופונקציית ביקורת פנימית בתאגיד בנקאי (הוראות נב"ת 301 ו 307) הכולל מס' התאמות ותיקוני עריכה.

תחולה:

מיום פרסום החוזר.

כרטיסי חיוב:

ביום 29.06.15 פרסם המפקח על הבנקים את [חוזר 2470](#) בדבר כרטיסי חיוב – עדכונים להוראת נב"ת 470. עיקר העדכונים רלוונטיים לנושא כרטיס חיוב מידי שתאגידים בנקאיים יהיו חייבים להציע ללקוחות עד לסוף שנת 2016 (בהתאם [למכתב](#) המפקח מתאריך ה 29.06.2015). כמו כן ישנם עדכונים הרלוונטיים לאימוץ תקן EMV הבינ"ל לאבטחת כרטיסים.

עדכונים עיקריים:

- על מנת לעודד בתי עסק להעדיף עסקאות בכרטיס חיוב מידי או נטען נקבעה בהוראה תקופה להעברת הכספים בין המנפיקים לסולקים ובין הסולקים לבתי עסק, כך שהיא תבצע בסמוך ככל הניתן למועד ביצוע העסקה.
- קביעה כי לבדל חזותית את כרטיסי החיוב המידי והכרטיסים הנטענים משאר הכרטיסים לשם זיהוי.
- בכרטיס חיוב מידי תוצג כל עסקה בדף חשבון עובר ושכ, בסמוך לאחר ביצועה, תוך סימון העסקה כפעולה שבוצעה בחיוב מידי, ציון תאריך ביצוע העסקה, שם הספק, וסכום העסקה.
- בדף הפירוט החודשי יינתן גילוי נפרד על עסקאות שבוצעו בכרטיס החיוב המידי.
- אימוץ התקן מחייב מעבר לשימוש בכרטיסים חכמים (כרטיסי EMV) ושימוש במסופי תשלום בבתי עסק ובמכשירים למשיכת מזומן (ATM) התומכים ב-EMV (מסופים חכמים).

תחולה והוראות מעבר:

באופן כללי תחולת ההוראה ב 1.04.2016 למעט מס' סעיפים ספציפיים להם ניתן מועד תחילה שונה כמפורט שם.
כרטיסי חיוב מידי שהונפקו לפני ה 1.04.2016 יוחלו בכרטיסים העונים על דרישות ההוראה עד ה 31.12.2016.

פרק 4: הוראות חדשות המתייחסות לדיווח לפיקוח שפורסמו במהלך הרבעון

דוח על סיכון ריבית:

ביום 14.05.2015 פרסם המפקח על הבנקים את [חוזר 2465](#) ובו דרישה לדיווח רבעוני של תאגידים בישראל לפיקוח על הבנקים בנושא סיכון ריבית, הדיווח יהיה על בסיס מאוחד.

מבנה הדוח:

- חלק א - חשיפה לשינויים בשיעורי הריבית - תזרימי מזומנים עתידיים חוזיים צפויים, לא מהוון וללא הנחות (לוחות 01 - 04).
- חלק ב - חשיפה לשינויים בשיעורי הריבית - שווי הוגן (לוחות 05-08).
- חלק ג - השפעת שינויים תאורטיים בשיעורי הריבית על השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים (לוח 09). השפעת שינויים תאורטיים בשיעורי הריבית על הכנסות מריבית ושאין מריבית (לוח 10).
- חלק ד - פירוט ההנחות ששימשו את התאגיד הבנקאי לצורך חישוב השווי ההוגן או משך חיים ממוצע אפקטיבי של סך הנכסים או של סך ההתחייבויות.

תחולה:

החל מהדיווח ליום 30.06.2016.

אנשים קשורים:

ביום 14.05.2015 פרסם המפקח על הבנקים את [חוזר 2464](#) ובו עדכונים בנוגע לדיווח החצי שנתי לפיקוח בדבר אנשים קשורים. העדכונים הם פועל יוצא של עדכון הוראה של הוראת נב"ת 312 בדבר "עסקי תאגיד בנקאי עם אנשים קשורים". השינויים הם בעיקרם שינויים הגדרתיים וטרמינולוגיים הנובעים מהעדכונים להוראת נב"ת הנ"ל.

תחולה:

החל מהדיווח ליום 30.06.2015.

ארגון מחדש של חוב בעייתי:

ביום 28.04.2015 פרסם המפקח על הבנקים את [חוזר 2463](#) ובו דרישה לדיווח רבעוני (על בסיס מאוחד) אודות ארגון מחדש של חובות בעייתיים. הדוח כולל שני לוחות:

- לוח 1 – כולל מידע אודות חובות בעייתיים וסיכון אשראי חוץ מאזני בארגון מחדש שבוצעו בתקופת הדיווח.
- לוח 2 – כולל מידע אודות חובות בעייתיים בארגון מחדש שבוצעו וכשלו.

תחולה:

החל מהדיווח ליום 30.09.2015.

חוזר 2468 – הוראות הדיווח לפיקוח:

ביום 17.06.2015 פרסם המפקח על הבנקים את [חוזר 2468](#) ובו מספר עדכונים הנוגעים לדיווחים לפיקוח, להלן העדכונים העיקריים:

- הוראה 809A – הפרשה להפסדי אשראי – עדכון הדיווח בהתאם לעדכון בחוזר 2419 בנוגע לענפי משק. **תחולה מיום פרסום החוזר.**
- הוראה 821 – מאזן חודשי – תוספת עמודה ללוח 07 לאחר עמודה 5 "מזה פעילות בחו"ל" לצורך הבחנה בין פעילות תושבי ישראל ותושבי חו"ל. **תחולה מיום 31.07.2015.**
- הוראה 823 דוח על אשראי ופיקדונות – קיצור מועד הגשת הדוח ל 10 ימי עסקים מתום חודש הדיווח. **תחולה מיום 1.1.2016.**

- הוראה 827 – סיכון נזילות – עדכון מבנה הדיווח. **תחולה מיום פרסום החוזר.**
- הוראה 832 – דוח רווח והפסד- עדכון הדיווח בעקבות עדכון מבנה הדיווח לציבור. **תחולה מיום פרסום החוזר.**

דוח על שלוחות חו"ל:

ביום 17.06.2015 פרסם המפקח על הבנקים את [חוזר 2475](#) בנושא דוח על שלוחות מחוץ לישראל. להלן עיקרי העדכונים:

- התאמת מתכונת הדיווח להוראות הדיווח לציבור.
- דרישה לדיווח שנתי של תאגיד בנקאי על השלוחות הבנקאיות מחוץ לישראל.
- פירוט תנאים הנדרשים לדיווח מקוצר.
- עדכון מועדי הגשת הדיווחים.

פרק 5: טיוטות לדין שפורסמו על ידי המפקח במהלך הרבעון

במהלך הרבעון פרסם המפקח מספר טיוטות בנושאים שונים, הן כאלו המתייחסים להוראות הדיווח לציבור והן כאלו המתייחסים לניהול בנקאי תקין, להלן סקירה קצרה של הטיוטות שפורסמו.

נושא	עיקרי ההוראה	תחולה מוצעת	קישור
הקצאת הון בגין צד נגדי מרכזי - הלימות הון	<ul style="list-style-type: none"> במסגרת נדבך 2 (הערכת נאותות ההון) על התאגיד הבנקאי לוודא כי הוא מחזיק הון הולם כנגד חשיפותיו לצד מרכזי כשיר ובמקרה הצורך עליו להקצות הון נוסף מעבר להון המינימאלי הנדרש, בגין חשיפות אלו, למשל כאשר חשיפות אלו מסוכנות יותר או כאשר לא ברור כי הצד הנגדי עונה להגדרת "צד נגדי מרכזי כשיר". תאגיד בנקאי הפועל כחבר מסלקה יקצה הון כנגד חשיפותיו ללקוחות כאילו מדובר במסחר דו צדדי ללא קשר אם חבר המסלקה מבטיח את הסחר או פועל כמתווך. כאשר התאגיד הבנקאי פועל כלקוח של חבר מסלקה אזי אם חבר המסלקה פועל כמתווך פיננסי או לחילופין אם העסקה היא מול צד נגדי מרכזי כשיר אך חבר מסלקה מבטיח את ביצועיו, אזי החשיפה תטופל כפי שמטופלת חשיפה של תאגיד בנקאי הפועל כחבר מסלקה אם מתקיימים התנאים המפורטים המתייחסים בעיקר לנושא הביטחונות. בכל מקרה בו התאגיד בנקאי (המשמש כלקוח) אינו מוגן מפני החשיפות (לא מתקיימים התנאים לעיל) אזי הוא ייחס משקל סיכון של 4% לחשיפותיו. 20 מסך החשיפות לצד הנגדי המרכזי. החישוב ייערך בהתאם לנוסחה המופיעה בטיוטה. 	<p>1.1.2016 (עד 30.06.17 ניתן להתייחס לבורסה בתל אביב כצד נגדי מרכזי כשיר)</p>	טיוטה
הוראת נב"ת 450 – הליכי גביית חובות	<ul style="list-style-type: none"> יש להקים פונקציה ייעודית שתעסוק בהליך גביית חובות מלקוחות אשר בראשה יעמוד מנהל. בהסכם ההלוואה יש לציין את אופן חישוב ריבית פיגורים (בהתאם לחלופות שבהוראה) נקבעה תקרה לריבית פיגורים אשר לא תעלה על ריבית הנגבית בגין חריגה בחשבון עו"ש וחח"ד. נקבעו כללים הנוגעים למכתבי התראה הנשלחים ללקוחות בפיגור הן בהתייחס לתוכן המכתבים והן בהתייחס לתדירות שליחתם. כמו כן נקבע כי גם בעת שמתנהלים הליכים משפטיים כנגד לקוח עליו לקבל נגישות מלאה לכל מידע רלוונטי. תקבולים בגין הקטנת החוב לפני פתיחת תיק הוצאה לפועל יתקבלו ישירות על ידי התאגיד הבנקאי ולאחר פתיחת תיק הוצל"פ הם ישולמו להוצל"פ. נקבעו הנחיות לפיקוח ובקרה על באי כוחו של הבנק לרבות ביקורת אחת לשלוש שנים אם באמצעות רו"ח מבקר ואם באמצעות המבקר הפנימי, הנחיות הנוגעות לשכ"ט של בא הכוח ועוד. 	<p>1.1.2016</p>	טיוטה
אימוץ התקינה בארה"ב בנושא נכסים בלתי מוחשיים	<p>ראה פירוט בנספח א</p>	<p>1.1.2016</p>	
אימוץ התקינה בארה"ב בנושא מיסים על הכנסה	<p>ראה פירוט בנספח א</p>	<p>1.1.2016</p>	

פרק 6: חדשות ועדכונים מוועדת באזל

סיכון ריבית בתיק הבנקאי:

ביום 08.06.2015 פרסמה וועדת באזל [מסמך מייעץ](#) בנושא סיכון הריבית בתיק הבנקאי. במסמך מוצעות שתי חלופות לחישוב סיכון ריבית בתיק הבנקאי, האחת מבוססת על נדבך 1 (הקצאת הון) והשנייה מבוססת על הנדבך השני. בהתאם לגישה הראשונה היקף הקצאת ההון יקבע על פי טבלה המביאה בחשבון את השפעת החשיפה לסיכון ריבית כפי שהיא נמדדת בגישת הרווחים (NII) וגישת השווי הכלכלי (EVE). בהתאם לגישה השנייה הקצאת ההון תהיה על פי קריטריונים מעודכנים להערכת איכות ניהול הסיכון והבקורות.

הסיבות להמלצות:

- מניעת אפשרות לביצוע "ארביטרז' רגולטורי" בין התיק למסחר והתיק הבנקאי (לאור דרישות ההון המעודכנות כנגד התיק למסחר החל מבאזל 2.5 ועד טיוטה שפורסמה לאחרונה בנושא).
 - יצירת סטנדרט אחיד בין מדינות שונות ביחס לטיפול והקצאת ההון בגין התיק הבנקאי (במיוחד לאור ההבדלים הקיימים בכללי החשבונאות המנחים כיצד לסווג נכס/התחייבות לתיק למסחר או לתיק הבנקאי).
 - עדכון מסגרת ניהול הסיכון והקצאת ההון לאור שינויים בסביבה העסקית אשר משפיעים על חשיפת הריבית בתיק הבנקאי (וסביבת ריבית נמוכה בפרט).
- הערות על המסמך ניתן לשלוח לוועדת באזל עד ה 11.09.2015.

גילוי על יחס מימון יציב (NSFR):

ביום 22.06.2015 פרסמה וועדת באזל [מסמך](#) הכולל דרישות גילוי בנוגע ליחס מימון יציב. מטרת דרישות הגילוי לשפר את השקיפות של דרישות מימון רגולטוריות, לחזק את עקרונות ניהול סיכונים נזילות לחזק את משמעת השוק ולהפחית את חוסר הוודאות בשווקים. בדומה למתכונת הגילוי אודות יחס כיסוי נזילות (LCR) יידרש מתאגידים בנקאיים לתת גילוי אודות יחס מימון יציב בתבנית אחידה. המסמך כולל פרטים אודות מתכונת גילוי זו.

תחולה:

תאגידים בנקאיים יידרשו לעמוד במתכונת גילוי זו החל מה 1.1.2018 (לאחר תיקוף על ידי המפקחים על הבנקים).

אנו עומדים לרשותכם בכל הסבר נוסף ככל שיידרש.
אין להסתמך על תוכן חוזר זה ו/או לעשות בו שימוש כלשהו מבלי לקבל עצה מקצועית מתאימה שכן אין מטרת החוזר אלא להסב את תשומת לבך לאמור בו.

בכבוד רב,

בריטמן אלמגור זהר ושות'

רואי חשבון

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

נספח א

הבדלים עיקריים בין התקינה הבינ"ל והתקינה בארה"ב (US GAAP) במספר נושאים:

ברבעון הנוכחי פרסם המפקח דרישה לאמץ את התקינה בארה"ב במספר נושאים שעד היום תאגידי בנקאיים נדרשו לאמץ לגבם את התקינה הבינ"ל. בחלק מהנושאים מדובר בדרישה סופית (צירוף עסקים, איחוד דוחות והשקעות בכלולות) ובחלק מהמקרים מדובר בטיטה (נכסים בלתי מוחשיים ומיסים על הכנסה). מכיוון שבהוראות המפקח אין פירוט להבדלים בין התקינות בנספח זה מוצגים ההבדלים העיקריים בין התקינות באותם נושאים. יצוין כי מדובר בהבדלים עיקריים כלליים ולא כולם רלוונטיים בהכרח לתאגידי בנקאיים בישראל.

צירופי עסקים ואיחוד דוחות:

נושא	תקינה בינ"ל	תקינה בארה"ב
הכרה בזכויות שאינן מקנות שליטה	לפי שווי הוגן או לפי שווי הוגן של נכסים מזוהים נטו	לפי שווי הוגן
נכסים תלויים	לא יוכרו כלל	יוכרו בהתקיים מספר תנאים
מדידה עוקבת של התחייבויות תלויות	לפי הגבוה מבין ש"ה ליום ההכרה ובין גובה ההתחייבות בהתאם להוראות IAS 37.	אין הנחיה ספציפית, עם זאת יש לפתח שיטה עקבית ורציונאלית למדידה.
חשבונאות - Push Down	בהתאם לכללי החשבונאות בארה"ב, במקרה שחברה אם רוכשת חברה בת יכולה חברת הבת עצמה לשערך את נכסיה והתחייבויותיה לפי ש"ה (לא רק האם הרוכשת משערכת בדוחות המאוחדים אלא גם חברה הבת עצמה). בהתאם להוראה החדשה של המפקח, אם נדרש לעשות זאת על פי כללי החשבונאות בארה"ב, התאגיד הבנקאי יעשה זאת, אך עליו לפנות לפיקוח על הבנקים לצורך הנחיה	
בנוסף קיימים הבדלים נוספים הנובעים מן הפערים בתקינה הנוגעת לנכס או להתחייבות הספציפיים, כמו למשל מיסים נדחים, תשלום מבוסס מניות ועוד.		

השקעות בחברות כלולות:

נושא	תקינה בינ"ל	תקינה בארה"ב
השקעה מוחזקת למכירה	ההשקעה תוצג לפי הנמוך בין ש"ה בניכוי עלויות מכירה ובין העלות בספרים נכון ליום סיווג ההשקעה כמוחזקת למכירה.	המחזיקה תיישם את שיטת השווי המאזני עד לאיבוד השפעה מהותית.
יישום מדיניות שונה של מחזיקה וכלולה	על החברה המחזיקה לבצע התאמות לדוחות הכספיים של החברה הכלולה על מנת להתאים אותם למדיניות החשבונאית של החברה המחזיקה.	כל עוד המדיניות החשבונאית הן של המחזיקה והן של הכלולה הינן מקובלות, אין צורך לבצע התאמות. חשוב לציין בהקשר זה כי מדובר רק על מצב ששתי החברות מיישמות את התקינה האמריקאית, עם זאת בהוראות המעבר של המפקח על הבנקים נקבעה הקלה לפיה בשנים 2016 ו 2017, כאשר מדובר בחברה כלולה ריאלית המיישמת תקינה בינ"ל לא יהיה צורך לבצע התאמה.
פערים בתאריכי הדיווח של מחזיקה וכלולה	תאריך הדיווח של המחזיקה והכלולה צריך להיות זהה אלא אם כן זה בלתי אפשרי ואז הפער בין תאריכי הדיווח לא יעלה על 3 חודשים. בכל מקרה	פער תאריכי הדיווח בדרך כלל לא יעלה על 3 חודשים, יש לתת ביטוי לאירועים משמעותיים שאירעו בתקופת הפער או באמצעות גילוי או

נושא	תקינה בינ"ל	תקינה בארה"ב
ירידת ערך של ההשקעה בכללותה	כאשר תאריכי הדיווח שונים המשקיעה חייבת לתת גילוי בדוחותיה לעסקאות משמעותיות שבוצעו בתקופת הפער.	בדרך אחרת.
הכרה בהפסדים לאחר איפוס ההשקעה	לאחר איפוס ההשקעה יש להפסיק להכיר בהפסדים (אלא אם כן יש חוב מובטח משפטית כלפי המשקיעה).	ניתן להמשיך להכיר בהפסדים כאשר צפויים רווחים בתקופות הקרובות.
מעבר מעלות לגישה השווי המאזני	יישום שיטת השווי המאזני מתבצעת מרגע רכישת השפעה מהותית ואין דרישה ליישום למפרע.	נדרש יישום למפרע, כך שאם למשל חברה א החזיקה 10% מחברה ובשנה לאחר מכן רכשה 10% נוספים, במספרי השוואה של השנה הראשונה יש להציג את ההשקעה, רווחים וכו' לפי שיטת השווי המאזני לגבי 10% (רווחי אקוויטי למשל בגובה 10% מרווחי הכלולה).
גילוי	יש לתת גילוי על הנושאים הבאים שאינם נדרשים לפי התקינה האמריקאית: <ul style="list-style-type: none"> • הסיבות לקיומה או קיומה של השפעה מהותית בעת החזקה של פחות מ 20% או יותר מ 20% בהתאמה. • פערים במועדי הדיווח והסיבות לפערים. • הגבלות שיש על הכלולה בנוגע לתשלומי דיבידנד או לפירעון הלוואות 	יש לתת גילוי מעבר לנדרש בתקינה הבינ"ל לגבי ניירות ערך המיירים ואופציות של הכלולה אשר מימוש עתידי שלהם עשוי להשפיע באופן מהותי על רווחי האקוויטי של המחזיקה.

נכסים בלתי מוחשיים:

נושא	תקינה בינ"ל	תקינה בארה"ב
נכס בלתי מוחשי מפיתוח עצמי	באופן כללי ישנה חלוקה בין שלב המחקר והפיתוח, כאשר בשלב המחקר העלויות יוכרו כהוצאה ואילו בשלב המחקר ניתן להוון את העלויות כנכס כאשר הישות מוכיחה כי מתקיימים מס' תנאים (היתכנות טכנית להשלמה, יש כוונה להשלים את הפיתוח, להשתמש בנכס או למכור אותו, האופן בו יפקו הטבות כלכליות, אומדן של העלויות ועוד).	באופן כללי עלויות מהוונות כנכס אלא אם כן מדובר בנכס שלא ניתן לזיהוי באופן ספציפי, או שיש לו אורך חיים בלתי מוגדר, או שהוא חלק אינטגרלי מכלל הפעילות, במקרים כאלו הם יוכרו כהוצאה. ישנם חריגים כמו למשל עלויות פיתוח תוכנה למכירה או לשימוש עצמי אשר מהוונות כנכס משלב ההיתכנות הטכנולוגית (עד הזמינות למכירה כאשר מדובר על תוכנה המיועדת למכירה).
שיערוך נכסים בלתי מוחשיים	נכסים בלתי מוחשיים יכולים להיות מטופלים לפי מודל העלות או לפי מודל השערור (אמנם רק במקרים נדירים בהם יש שוק פעיל ומחיר מצוטט)	נכסים בלתי מוחשיים יוכרו לפי עלות היסטורית בניכוי פחת שנצבר, לא ניתן להכיר בנכס בלתי מוחשי לפי מודל השערור.
עלויות פרסום	מוכרות בעת התהוותן אלא אם כן הישות טרם קיבלה גישה לסחורות או לשירותים (הוצאות מראש).	מוכרות או בעת התהוותן או בעת תחילת הפרסום למעט חריגים.
רמה של בדיקת ירידת ערך מוניטין	יש לבחון ירידת ערך ביחס ליחידה מניבת מזומנים ברמה הנמוכה ביותר שבה קיים מעקב לצורכי הנהלה (אשר אינה יכולה להיות גדולה ממגזר פעילות מדווח)	יש לבחון את ירידת הערך לפחות ביחס למגזר דיווח או לרמה מתחת (רכיב של מגזר פעילות שיש לו מידע פיננסי זמין בנפרד)
בדיקת ירידת ערך מוניטין	יש להשוות את סכום בר השבה של יחידה מניבת מזומנים לערך בספרים, כאשר סכום בר השבה נמוך יותר מהערך בספרים ההפסד מירידת ערך יוקצה לנכסי היחידה בסדר הבא: שלב 1 - יש להפחית את הערך של המוניטין שהוקצה	ניתן לבדוק את ירידת הערך בשני שלבים: שלב 1 - יש לבדוק האם השווי הוגן של יחידת הדיווח נמוכה יותר מהערך בספרים כולל מוניטין. אם השווי הוגן נמוך יותר יש להמשיך לשלב 2, אם השווי הוגן אינו נמוך יותר אין צורך לבחון את ירידת הערך של המוניטין.

נושא	תקינה בינ"ל	תקינה בארה"ב
	ליחידה עד לאיפוסה. שלב 2 - יש להקצות לנכסים המזוהים של היחידה עם מגבלות שנכס ספציפי לא יכול לרדת מתחת לסב"ה הספציפי שלו או מתחת ל 0.	שלב 2 - יש להקצות את השווי הוגן של יחידת הדיווח לנכסים והתחייבויות (בין אלו המזוהים ובין אלו שאינם מזוהים) ולאחר מכן יש להשוות את שווי המוניתין לאחר הקצאה לערך בספרים וההפרש יוכר כירידת ערך. במילים אחרות מתייחסים כאילו יש כאן צירוף עסקים חדש כך שלוקחים כל נכס לפי הש"ה שלו ואז בודקים אם יש ירידת ערך במוניתין.

מיסים על הכנסה:

נושא	תקינה בינ"ל	תקינה בארה"ב
סיווג למסים נדחים לשוטף ולא שוטף	כל המסים הנדחים מסווגים כלא שוטפים – לא נעשית הבחנה בין שוטף ולא שוטף (IAS 1 סעיף 56).	נעשית הבחנה בין שוטף ולא שוטף או בהתאם לנכס/התחייבות על בסיסו נוצרו המיסים הנדחים או בהתאם להיפוך הצפוי של המס.
הכרה בנכסי מיסים נדחים	מוכרים רק אם יותר סביר מאשר לא שהמיסים הנדחים יוכרו.	מכירים במלוא הסכום "ברוטו" ולאחר מכן מבצעים הפרשה בהתאם לסבירות אי מימוש נכס המס (more likely than not), דהיינו לסבירות מעל ל - 50%.
שיעור מס ליצירת מיסים נדחים	יצירת מיסים נדחים בהתאם לשיעור המס הצפוי במועד ההיפוך, בהתאם לשיעור מס שאושרו או שצפויים להיות מאושרים בחקיקה בסבירות גבוהה.	יצירת מיסים נדחים בהתאם לשיעור מס שאושרו בפועל, בהתאם למועד ההיפוך הצפוי.
פוזיציות מס לא וודאיות	אין התייחסות ספציפית לנושא זה. יש לפעול בהתאם להוראות IAS 37.	ע"פ התקינה האמריקאית, בחינת יצירת נכס מס על פוזיציות שאינן וודאיות תבוצע בשני שלבים: א. הכרה בנכס המס - אין באפשרותה של ישות להכיר בדוחותיה הכספיים בנכס מס אלא אם כן, יותר סביר מאשר לא (more likely than not) שניתן יהיה להכיר בנכס המס ככזה ע"י רשויות המס. בהתאם לכך, על הישות להעריך שפוזיציות המס תעמוד בקריטריונים הבאים: 1. תאושר ע"י רשויות המס. 2. תאושר ע"י בית משפט. אם לא קיימת עמידה בקריטריונים, לא ניתן להכיר בנכס מס, אף אם הישות מאמינה כי לפחות חלק מנכס המס יוכר. ב. מדידה – פוזיציות מס שעומדת בתנאי של 'more likely than not', תמדוד את נכס המס בסכום המקסימלי אותו היא צופה שיוכר.
מיסים נדחים הנובעים מעסקאות בין חברתיות.	יש להכיר במיסים נדחים בסכום ההפרש בין הנכס כפי שמוכר בספרי הקונה (עלות של החברה הקונה) ובין הסכום המוכר בספרי המאוחד (עלות של המוכרת) על פי שיעור המס של החברה המוכרת	המיסים יוכרו רק בעת מכירה לחיצוניים או גריעה של הנכס ולא יוכרו מיסים נדחים בעת המכירה. במילים אחרות אין ליצור מיסים נדחים על ההפרש בין העלות בספרי הקונה והעלות בספרי המאוחד. ביטול השפעת המס של העסקה הפנימית תהיה בהתאם לשיעור המס שחל על החברה המוכרת.
מיסים נדחים הנובעים מתרגום נכסים או התחייבויות לא פיננסיות ממטבע מקומי למטבע פעילות	ניתן להכיר במיסים נדחים הנובעים מתרגום ממטבע מקומי למטבע פעילות	אין להכיר במיסים נדחים הנובעים מתרגום ממטבע מקומי למטבע פעילות.

תקנה בארה"ב	תקנה בינ"ל	נושא
אין התייחסות מיוחדת למקרה כזה.	אין ליצור מיסים נדחים על הפרשים הנובעים מההכרה הראשונית בנכס כאשר אין מדובר בצירוף עסקים ואין השפעה על רווח והפסד.	חריגים ליצירת מיסים נדחים
לא ניתן לקזז התחייבויות מיסים נדחים כנגד נכס מס בגין הטבות מס מיוחדות. ניתן להכיר בנכס מס רק בשנה שימומש. עם זאת ישמש בקביעת שיעור מס ממוצע על פיו יוצרים מיסים נדחים.	אין התייחסות ספציפית.	ניכויים מיוחדים (ניכויים מיוחדים היוצרים הטבות מס תחת רשות מס מסוימת)
מוכר לפי גובה ההוצאות שהוכרו בספרים (שמבוססות על השווי ליום ההענקה).	מוכר לפי הערך הפנימי (הפרש בין שווי המניה לתוספת המימוש).	מיסים נדחים בגין תשלום מבוסס מניות
שינויים בדרך כלל לא יוכרו במסגרת ההון.	הרווח או ההפסד מהשינוי יוכרו במסגרת ההון עצמי.	שינויים במיסים נדחים (כגון כתוצאה משינוי בשיעור המס) שהוכרו בהון עצמי
בדרך כלל יש ליצור מיסים נדחים על רווחים שאינם מחולקים של חברות מוחזקות שנוצרו החל משנת 1992 (אלא אם כן מדובר בחברות בנות זרות אשר מושכים את רווחיהם באופן קבוע).	יש להכיר במיסים נדחים בגין אותם רווחים אלא אם כן מתקיימים שני התנאים הבאים: 1. המחזיקה שולטת בהיפוך של הפרש הזמני. 2. צפוי היפוך בעתיד הנראה לעין.	רווחים לא מחולקים של חברה מוחזקת

www.deloitte.co.il

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a UK private company limited by guarantee ("DTTL"), its network of member firms, and their related entities. DTTL and each of its member firms are legally separate and independent entities. DTTL (also referred to as "Deloitte Global") does not provide services to clients. Please see www.deloitte.com/about for a more detailed description of DTTL and its member firms.

© 2015 Brightman Almagor Zohar & Co. Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited.