



# אשראי חוץ בנקאי "מהפכת המחירים הבאה"?

עו"ד אסף עוז

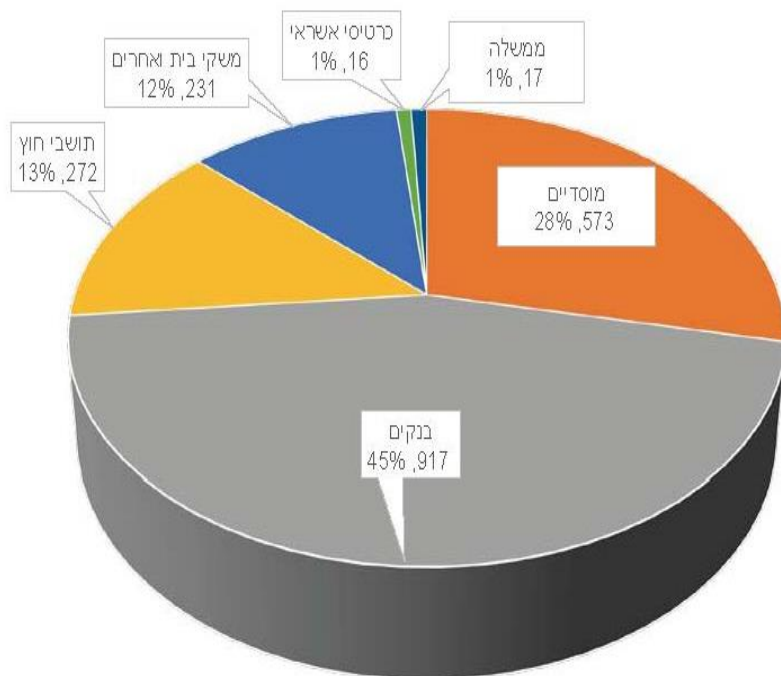


---

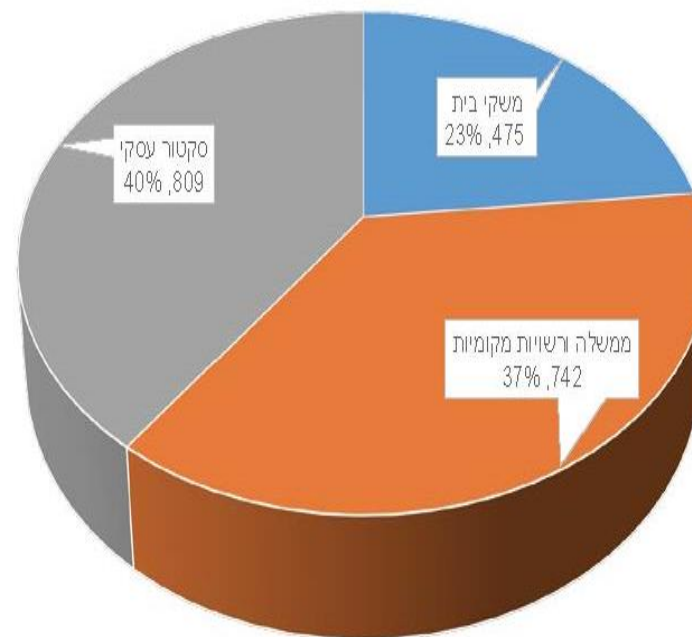
ISRAEL'S LEADING INTERNATIONAL LAW FIRM

# שוק האשראי במספרים

## מלווים - כלל שוק האשראי

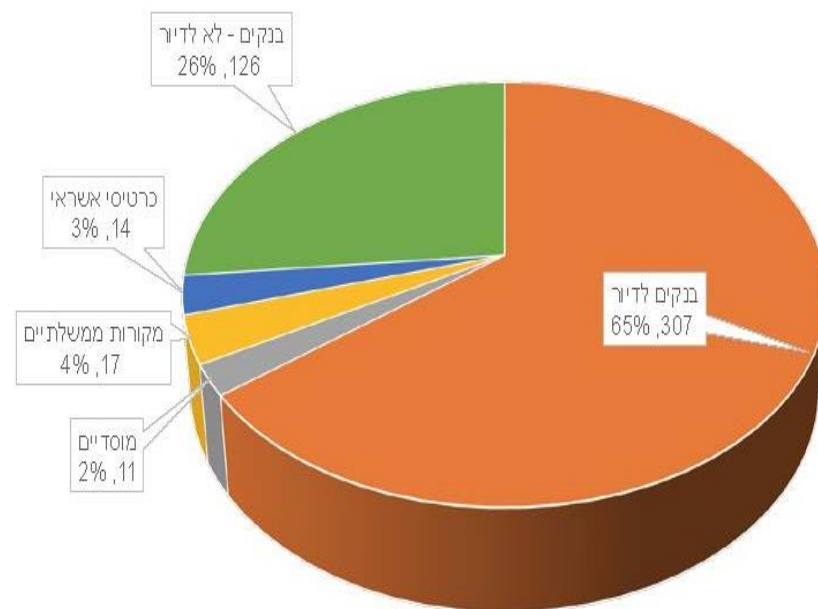


## לווים - כלל שוק האשראי



# שוק האשראי הצרכני במספרים

## מלווים למשקי בית



- חברות ציבוריות למתן אשראי & מגייסות אג"ח סחיר]
- חברות פרטיות למתן אשראי
- חברות P2P



# "מצרכים" לצורך מתן אשראי



○ מקורות

○ מידע

○ שיווק

○ רגולציה

כספי פרמיות

כספי עמיתים



פקדונות

הלוואות

שוק ההון

תיקון 21 לחוק הבנקאות (רישוי)

אג"ח לא סחיר

איגוח

## תיקון 21 לחוק הבנקאות (רישוי)

מדברי ההסבר לתיקון לחוק:

"כדי לאפשר תחרות בשוק האשראי למשקי בית ולעסקים הקטנים והבינוניים, מוצע לאפשר לגופים חוץ-בנקאיים לגייס הון באמצעות הנפקת תעודות התחייבות לציבור. מתן אפשרות זו צפויה לפתוח בעבור הגופים החוץ-בנקאיים אפיקי מימון חדשים שאינם קיימים היום. הגדלת מקורות המימון צפויה –

- (1) להגביר את יכולת התחרות של הגופים החוץ-בנקאיים אל מול המערכת הבנקאית במתן אשראי למשקי הבית ולעסקים הקטנים והבינוניים, ובכך להוזיל את עלויות האשראי בסקטור האשראי הקמעונאי;**
- (2) להרחיב את היצע האשראי שיינתן על ידי הגופים החוץ-בנקאיים;
- (3) להוזיל את מחיר האשראי בעבור הגופים החוץ-בנקאיים וכך גם את מחיר האשראי הניתן על ידי גופים אלה למשקי הבית ולעסקים הקטנים והבינוניים."

# מקורות



כספי פרמיות

כספי עמיתים

?P2P

פקדונות

הלוואות

שוק ההון

תיקון 21 לחוק הבנקאות (רישוי)

אג"ח לא סחיר

איגוח

- ✓ מתכון להצלחה – היצע מגוון של מקורות
- ✓ מחיר, מחיר, מחיר... וכמות, כמות, כמות...



משכורת & היסטוריית שכר  
היסטוריית אשראי  
חיובי כרטיסי אשראי  
חסכונות/פנסיה/קרנות

התפתחויות חדשות/בהתהוות

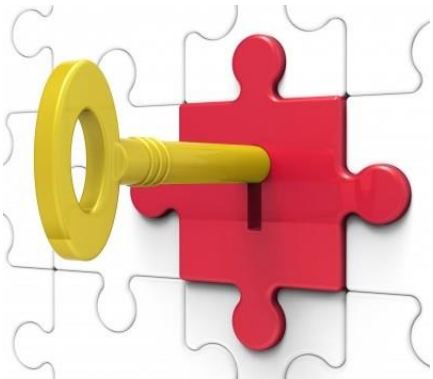
מידע חברתי

חוק נתוני אשראי

תעודת זהות בנקאית

מה קורה מעבר לים?

Credit Score



✓ מתכון להצלחה – פיתוחו של "שוק מידע" משוכלל

[פניית לקוחות]

פניה יזומה בטלפון, ב-SMS ובאמצעי תקשורת אחרים

פרסומות

Point of Sale



מתכון להצלחה – רגולציה גמישה ✓

# מסגרת חוקית & רגולציה חדשה

הצעת חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (שירותים פיננסיים חוץ-מוסדיים)

מדברי ההסבר להצעת החוק:

"אשראי חוץ-בנקאיים הוא צורך כלכלי-חברתי מרכזי.

שוק נותני שירותים פיננסיים משוכלל, מפוקח ורחב הוא בעל חשיבות כלכלית רבה. הוא יכול לשמש **חלופה** לשירותים שמספקת כיום המערכת הבנקאית והמוסדית, ויכול לתרום תרומה משמעותית לתחרות בתחום. צורך זה בולט על רקע המבנה הריכוזי בסקטור השירותים הפיננסיים בישראל והתחרות המוגבלת בו.

שוק האשראי החוץ-בנקאי לא יכול להתפתח בלא רגולציה אפקטיבית, שתגן בין השאר על הלקוחות. מערך רגולטורי כזה אינו קיים כיום.

# מסגרת חוקית & רגולציה חדשה (המשך)

בהצעה מוצע לקבוע מתווה לאסדרת פעילותם של נותני שירותים פיננסיים חוץ-מוסדיים, היינו: **נותני שירותי מטבע ונותני שירותי אשראי חוץ-מוסדי**.

שר האוצר ימנה **מפקח** שיפקח על פעילותם של נותני השירותים הפיננסיים.

על פי המוצע תוטל **חובת רישוי** על עיסוק במתן שירות בנכס פיננסי ועל עיסוק במתן אשראי. החוק המוצע קובע הסדרים לעניין הרישיונות כאמור, לעניין **שליטה והחזקת אמצעי שליטה** בנותני השירותים הפיננסיים, לעניין **האורגנים ובעלי התפקידים** שיכהנו בהם, וכן קובע **הגבלות וחובות שונות שיחולו על פעילותם** של נותני השירותים הפיננסיים ומקנה סמכויות פיקוח למפקח, הכול במטרה להבטיח את פעילותם התקינה של נותני השירותים הפיננסיים ואת השמירה על ענייני לקוחותיהם.

הצעת החוק המתפרסמת בזה מהווה **צעד אחד מהצעדים המתוכננים** ליישום המלצות ומסקנות הצוות. בהמשך מוצע לעגן בחקיקה גם הסדרים לעניין שירותים פיננסיים נוספים ובכללם: שירותי תשלום, שירותי סליקה והנפקה, **שירותי תיווך באמצעות פלטפורמות להעברת נכסים (דוגמת פלטפורמות ה-P2P)**, קופות גמילות חסדים **ואגודות אשראי**.

# נקודות למחשבה – חברות מבוססות טכנולוגיה

## דוגמת Fundbox

עוסקת בניכיון חשבוניות

כל התהליכים והממשקים  
ממוחשבים!

האם העתיד ב-FinTech?

## חברות Peer 2 Peer

כיום נתח שוק קטן מאוד

האם חברות אלה הן ה-Wild Card?

חוזקות טכנולוגיות, תקורות נמוכות, פיזור סיכון

מיטב דש מחזיקה 23% ב-eLoan

פסגות מחזיקה 20% בבלנדר

השקעה פיננסית או השקעה

אסטרטגית?

רגולציה בדרך...

# נקודות למחשבה – חברות כרטיסי אשראי

חברות כרטיסי אשראי (& סליקה) עצמאיות

מידע ביחס לאינספור לקוחות פרטיים

גישה (=פוטנציאל שיווק הלוואות) לאינספור לקוחות ובתי עסק

האם העתיד של חברות כרטיסי  
האשראי במתן אשראי?





אז יש סיבה לאופטימיות?

**תודה רבה**

[www.meitar.com](http://www.meitar.com)



**מיתר ליקוורניק גבע לשם טל ושות' עורכי דין**

דרך אבא הלל טילבר 16, רמת גן, מיקוד 5250608

טלפון. 03 6103100 פקס. 03 6103111