

הוראת שעה- דרישות גילוי המבוססות על דוח ה-FSF

כללי

1. תאגיד בנקאי וחברת כרטיסי אשראי יכללו בדוח השנתי לציבור לשנת 2008 ואילך את המידע שנדרש לפי הוראת שעה זו. לצורך יישום הוראת שעה זו בדוח לציבור של חברת כרטיסי אשראי, כל התייחסות שקיימת בהוראת שעה זו לתאגיד בנקאי תחול גם על חברת כרטיסי אשראי.
2. הגילוי לפי הוראת שעה זו יינתן בגין פעילויות שבהן יש לתאגידים הבנקאיים חשיפות משמעותיות. ייתכן כי חלק מדרישות הגילוי לא יהיו רלוונטיות לבנקים שאין להם חשיפה משמעותית לפעילות המתייחסת.
3. המידע שנדרש לפי הוראת שעה זו ייכלל בחלקים הרלוונטיים בדוח השנתי, לפי שיקול דעתו של התאגיד הבנקאי. נתונים כמותיים יינתנו לסוף תקופת הדיווח, אלא אם צוין אחרת בהוראה.
4. בדוחות רבעוניים בשנת 2009 ואילך יובא כל שינוי או חידוש מהותי בכל עניין שיש לתארו בדוח השנתי לפי הוראת שעה זו.
5. תאגיד בנקאי רשאי לא לתת גילוי למספרי השוואה, לגבי דרישות גילוי שנוספו כתוצאה מדרישות הוראת שעה זו.
6. דרישות הגילוי בהוראת שעה זו יחולו על בסיס מאוחד בלבד.

דרישות הגילוי (חלקים רלוונטיים מתוך דוח ה-FSF)

להלן מפורטות דרישות הגילוי והסברים נוספים עליהן. תיאור והדגמות נוספות של דרישות הגילוי נכללו בדוח על גילויים כמותיים ואיכותיים, במדגם של בנקים גלובליים וחברות ניירות ערך¹. בנוסף למידע שנדרש בטבלה שלהלן, תאגידים בנקאיים יתנו גילוי לפרטים הבאים עבור כל אחת מהקטגוריות המפורטות בטבלה, ולגבי כל הקטגוריות ביחד:

- סך החשיפה כולל ניתוח מאזני וחוף-מאזני (לרבות קווי אשראי שנוצלו ושטרם נוצלו - אם רלבנטי)
- החשיפה לפני הפחתת סיכון האשראי ואחריה.
- החשיפה לפני הפרשות לחובות מסופקים, מחיקות חשבונאיות נטו, או הפרשות אחרות לירידת ערך, ואחריהן.

¹ קבוצת המפקחים הבכירים (Senior Supervisors Group) ניתחה את הגילוי לסוף שנת 2007 לפי מדגם של תאגידים בנקאיים וחברות ניירות ערך בעלי פעילות בינלאומית, ופרסמה בחודש אפריל 2008 את הדוח: "Leading-Practice Disclosures for Selected Exposures" (להלן – דוח קבוצת המפקחים). הגילוי שנסקר היה הגילוי הזמין לציבור נכון ליום 7 במרץ 2008. בדוח נכללו דוגמאות לפרקטיקות גילוי מובילות. להלן קישור לדוח:

תאגידים בנקאיים יתנו גילוי לפרטים נוספים באמצעות צירופים שונים של גילוי לפי הדרישות בטבלה:

<u>מחויבויות מגובות חוב - (CDO)</u>	<u>ישויות למטרה מיוחדת (SPE) – כללי</u>
<ul style="list-style-type: none"> • הגודל של מחויבויות מגובות חוב לעומת סך החשיפה של התאגיד הבנקאי • התפלגות מחויבויות מגובות חוב – לפי סוג, רובד, דירוג וכד' • התפלגות הביטחונות לפי סוג • התפלגות החשיפה למשכנתאות סאב-פריים לפי מועד יצירה (vintage) • הפחתות סיכון האשראי, לרבות חשיפות למבטחי אשראי (monolines), ולצדדים נגדיים אחרים • איכות האשראי של הצדדים הנגדיים להפחתת סיכון האשראי • התאמות להערכת שווי בגין סיכון אשראי של צדדים נגדיים ספציפיים, אם קיימות • רגישות הערכת השווי לשינויים בהנחות ובנתוני מפתח 	<ul style="list-style-type: none"> • גודל הישויות למטרות מיוחדות לעומת סך החשיפה של התאגיד הבנקאי • הפעילויות של הישויות למטרות מיוחדות • הסיבה לאיחוד (אם רלוונטי) • מהות החשיפה (נותן חסות - sponsor, ספק, נזילות ו/או ספק חיזוק אשראי) • סוג הביטחונות • פיזור גיאוגרפי של הביטחונות • תקופות ממוצעות לפירעון של הביטחונות • דירוגי אשראי של הביטחונות
<p><u>ניירות ערך מגובי משכנתאות מסחריות (CMBS)</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • התפלגות הביטחונות לפי ענפי משק • התפלגות הביטחונות לפי אזור גיאוגרפי • שינוי בחשיפה בשנת הדיווח, לרבות מכירות והפרשות לירידת ערך 	<p><u>חשיפה להלוואות סאב-פריים והלוואות מסוג ALT-A², שלא נכללו במחויבויות מגובות חוב</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • הלוואות, ניירות ערך מגובי משכנתאות לדירה, נגזרים, אחר • פרטים על איכות האשראי (כגון דירוג אשראי, יחסי Loan-To-Value, מדדי ביצוע) • התפלגות החשיפה למשכנתאות סאב-פריים לפי מועד יצירה (vintage) • רגישות הערכת השווי לשינויים בהנחות ובנתוני מפתח
<p><u>מימון ממנוף (leveraged finance)</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • חשיפה מאזנית וחוזף מאזנית • שינוי בחשיפה בשנת הדיווח, לרבות מכירות, הפרשות לחובות מסופקים, מחיקות חשבונאיות נטו והפרשות לירידת ערך • התפלגות החשיפה לפי ענפי משק • התפלגות החשיפה לפי אזור גיאוגרפי 	

² תאגיד בנקאי יציין את ההגדרות של הלוואות מסוג סאב-פריים והלוואות מסוג ALT-A בהן השתמש.

הסברים נוספים לגבי דרישות הגילוי

7. ישויות למטרה מיוחדת (SPE) - כללי

- 7.1. סיכום החשיפות לישויות למטרה מיוחדת שהתאגיד הבנקאי התקשר עימן, תוך הבחנה בין ישויות מאוחדות ובין ישויות שאינן מאוחדות. ככלל, ישויות אלה כוללות מחויבויות מגובות חוב (CDOs), ניירות ערך מסחריים מגובי נכסים (ABCP), מכשירי השקעה מובנים (SIVs), ומגוון ישויות נוספות למטרה מיוחדת³. אם הנסיבות דורשות ישויות למטרה מיוחדת מסוימת תעבור ממעמד חוץ-מאזני למעמד מאזני, הדבר יצוין בגילוי.
- 7.2. גודל הישויות למטרה מיוחדת ופעילויותיהן.
- 7.3. מהות המעורבות של התאגיד הבנקאי בקטגוריות מסוימות של ישויות למטרות מיוחדות והחשיפה המירבית של התאגיד הבנקאי להפסד כתוצאה ממעורבותו בכל קטגוריה.
- 7.4. התפלגויות נכסי הבסיס של מכשירי השקעה מובנים (SIVs) ושל ניירות ערך מסחריים מגובי נכסים (ABCP) לפי סוג הביטחונות, דירוג האשראי, והמיקום הגיאוגרפי של החייבים הסופיים ותקופת הפירעון הממוצעת של המחויבויות שלהם.

8. מחויבויות מגובות חוב (CDO)

- 8.1. סך החשיפה של התאגיד הבנקאי למחויבויות מגובות חוב (CDO), והתפלגות חשיפה זו בהתאם למתודולוגיה הפנימית של התאגיד הבנקאי, כגון התפלגות של חשיפות לרבדים בכירים במיוחד (super-senior) לפי נכסי בסיס בדרג גבוה, דרג ביניים ו-CDO-squared⁴.
- 8.2. נתונים נפרדים לגבי מחויבויות מגובות חוב, אשר ביטחון הבסיס הסופי שלהם מעורר חשש מיוחד בשווקים (כגון משכנתאות סאב-פריים לדיר) ומחויבויות מגובות חוב אחרות. ברמה כללית יותר, יינתן גילוי המסביר למשתתפי השוק כיצד תאגיד בנקאי קובע כי מחויבות מגובת חוב מסוימת היא "מחויבות מגובת חוב של משכנתא סאב-פריים" (לדוגמה, אחוז הביטחונות הסופיים המורכב ממשכנתאות סאב-פריים).
- 8.3. חשיפה למחויבויות מגובות חוב, לפני הפחתת סיכון האשראי ולאחריה, לרבות חשיפות לערבים פיננסיים, תוך פירוט הסכום הנקוב של ההגנה שנקנתה מערבים יחידים ופירוט של השווי ההוגן של חשיפה כזו, הן לפני התאמות להערכת שווי בגין סיכון אשראי והן לאחריהן, אם קיימות⁵.

³ כאשר קיים ספק האם ישויות מסוימת היא ישות למטרה מיוחדת, יש להיעזר בהגדרות של ישות כשירה למטרה מיוחדת (QSPE), ושל ישות עם זכויות משתנות (VIE), שנקבעו בסעיף 21 להוראות הדיווח לציבור, ובהבהרה FIN 46(R) בארה"ב, בהתאמה.

⁴ CDO-squared הוא CDO שנכסי הבסיס שלו הם CDOs.

⁵ חשיפה לערבים פיננסיים עשויה לנבוע מנייר ערך מגובה משכנתאות לדיר סאב-פריים המוצג ישירות במאזן התאגיד הבנקאי, וגם מעסקאות במחויבויות מגובות חוב.

- 8.4. נתונים הקשורים לאיכות האשראי של מחויבויות מגובות חוב, כגון שיערוך למחיר השוק או הפרשות אחרות לירידת ערך מהערך הנקוב, תוך פירוט נוסף לפי המתודולוגיה של הפירמה, ולפי מועד היצירה (vintage) של משכנתאות סאב-פריים המשמשות בסיס.
- 8.5. המתודולוגיה להערכת שוויים של המכשירים והגורמים העיקריים ששימשו בהערכה.

9. חשיפות סאב-פריים אחרות

- 9.1. חשיפה למשכנתאות סאב-פריים שלא נכללו במסגרת מחויבויות מגובות חוב, לרבות הלוואות, ניירות ערך מגובי משכנתאות לדיור, נגזרים או התקשרויות למתן אשראי, הן לפני הפחתת סיכון האשראי והן לאחריה, לצד נתונים המציינים את איכות האשראי של אותן משכנתאות, כגון הפרשות לחובות מסופקים, מחיקות חשבונאיות נטו, הפרשות לירידת ערך או דירוגי אשראי.
- 9.2. נתונים דומים לגבי משכנתאות מסוג Alt-A.
- 9.3. רגישות הערכת השווי של ניירות ערך מגובי משכנתאות לדיור לשינויים בהנחות, כגון שיעורי פירעון מוקדם, הפסדי אשראי ושיעור ההיוון, מפורטים לפי איכות המשכנתאות.

10. ניירות ערך מגובי משכנתאות מסחריות (CMBS)

- חשיפה לניירות ערך מגובי משכנתאות מסחריות, הן לפני השפעת ההפחתת סיכון האשראי והן לאחריה, לרבות פירוטים לפי ענפי משק ולפי אזור גיאוגרפי של הביטחונות.

11. מימון ממונף (leveraged finance)⁶

- חשיפה מאזנית וחוף-מאזנית למימון ממונף לפני הפחתת סיכון האשראי ולאחריה לצד פירוט, כגון הפרשות לחובות מסופקים, מחיקות חשבונאיות נטו, הפרשות לירידת ערך והתפלגויות לפי ענפי משק ואזורים גיאוגרפיים.
- תאגיד בנקאי ייתן גילוי להגדרה המשמשת אותו לצורך הגילוי על מימון ממונף.

⁶ להלן תיאור כללי של עסקאות מימון ממונף מתוך המדריך למבקר של ה-Federal Reserve:

"Leverage financing is an important financing vehicle for mergers and acquisitions, business recapitalizations, and business expansions. Leveraged transactions are characterized by a degree of financial leverage that significantly exceeds industry norms, as measured by ratios such as debt-to-equity, cash flow-to-total debt, or other ratios and standards unique to particular industry norms for leverage. Leveraged borrowers typically have a diminished ability to respond to changing economic conditions or unexpected events, creating significant implications for an institution's overall credit-risk exposure and challenges for bank risk-management systems....Many leveraged transactions are underwritten with reliance on the imputed value of a business (enterprise value), which is often highly volatile". (Commercial Bank Examination Manual, "Leveraged Financing", section 2115.1, Effective date November 2001, p.1).