



## רשות ניירות ערך עמדה משפטית 105-32: דוחות כספיים כמידע פנים ודיווח נתונים כספיים חלקיים

### קישורים רלבנטיים:

דף הבית של חשבונאות וביקורת

חוזרים מקצועיים – חטיבת הביקורת

### לקוחות וידידים יקרים,

ביום ב', 6 באפריל 2016, פרסמה רשות ניירות ערך עמדה משפטית 105-32 "דוחות כספיים כמידע פנים ודיווח נתונים כספיים חלקיים" (להלן: העמדה המשפטית).

מטרת העמדה המשפטית הינה לספק מענה לפניות שהתקבלו לאחרונה מתאגידים מדווחים שלטענתם, החלטת המותב בוועדת האכיפה המנהלית 2/13 בה נקבע כי נתוני הדוח הכספי הם מטבעם מידע פנים, ועמדת סגל 105-28 "מעמדם של דוחות כספיים בסמוך לפרסומם כמידע פנים" אשר פורסמה בעקבות החלטה זו, עשויים להתפרש כפוגעים ביכולת של תאגידים מדווחים לגייס הון או חוב בשוק ההון במסגרת הנפקה לציבור, מאחר ובידי תאגיד מדווח מצויים נתונים שכאלה כדבר שבשגרה בכל מועד, לרבות במועד בו הוא מפרסם תשקיף או דוח הצעת מדף. עוד נטען בפני סגל הרשות כי גם מקום בו תאגיד מדווח מבקש ליתן גילוי למידע כספי שבידיו טרם השלמת הדוח הכספי או דוח כספי מקדים אזי אין ביכולתו לעשות כן נוכח עמדת סגל רשות 104-4 "איסור פרסום מידע טרם הגשתו לרשות" משנת 2004.

העמדה המשפטית דנה בנושאים הבאים:

#### 1- דוח כספי כמידע פנים:

בתי המשפט עמדו על כך שמידע פנים הינו אך ורק מידע מהותי ומשמעותי. בחינת המהותיות צריכה להיעשות לגבי כל מקרה באופן פרטני. כפי שצוין בעמדת סגל 105-28 "מעמדם של דוחות כספיים בסמוך לפרסומם כמידע פנים", סגל הרשות נוהג לבחון בכל מקרה את כל היסודות בהם נקב המחוקק להגדרת מידע פנים. בכלל זה, האם מדובר במידע שאילו היה נודע לציבור היה בו כדי לגרום שינוי משמעותי על שער נייר הערך הנדון. כך נוהג סגל הרשות גם ביחס לחשד לביצוע עבירת מידע פנים שעניינה הוא נתונים מדוחות כספיים העתידיים להתפרסם על ידי התאגיד המדווח. בהתאם לכך, קבע הסגל כי העובדה שהדוח הכספי הינו בגדר מידע פנים הינה חזקה בלבד ויש לבחון כל מקרה לגופו.

#### 2- דיווח מידע כספי חלקי במועד הנפקה:

כאשר תאגיד מעוניין להציע ניירות ערך לציבור, עליו לכלול במסגרת תשקיף או בדוח הצעת מדף כל מידע שעשוי להיות חשוב למשקיע סביר. במסגרת זו, על התאגיד לבחון האם הוא נדרש לתת גילוי גם למידע כספי שמצוי בידיו לצורך הכנת דוחות כספיים עתידיים, יצוין כי גילוי כזה נדרש במקרים חריגים. עצם הכנת דוחות כספיים עתידיים, שאינם נכללים בתשקיף, וכפועל יוצא מכך קיומו של מידע בתאגיד הצפוי להיכלל בדוחות אלה וטרם התפרסם, לא ימנע בדרך כלל הנפקה לציבור. מענה לשאלה האם קיים מידע חריג הצפוי להיכלל בדוחות הכספיים הבאים, אשר מחייב גילוי מיוחד קודם להנפקה, מצריך בדיקה לגופם של דברים ואינו נגזר מבדיקה טכנית המתבססת על פרק הזמן בין מועד הנפקה למועד פרסום הדוחות הכספיים הבאים.

#### 3- אופן פרסום מידע כספי חלקי מדוחות כספיים:

לעמדת הסגל, ככלל, תאגידים רשאים לדווח גם דיווח שכולל נתונים כספיים שאינו דוח כספי מלא או דיווח כספי מקדים, טרם השלמת הדוח הכספי, ככל שהתאגיד מעוניין בכך וסבור כי מדובר במידע מהותי, ובלבד שלא יהיה בדיווח כאמור בכדי להטעות את ציבור המשקיעים.

**לקריאת העמדה המשפטית במלואה באתר רשות ניירות ערך – לחצו כאן**

למידע ופרטים נוספים:

רו"ח גיא טביביאן, שותף, מנהל המחלקה המקצועית, טל': 03-6085464  
רו"ח אורי לוי, שותף, המחלקה המקצועית, טל': 03-6085516

[Home](#) | [Security](#) | [Legal](#) | [Privacy](#)

 Like us  

[Deloitte Touche Tohmatsu Limited](#)

Brightman Almagor Zohar  
1 Azrieli Center  
Tel Aviv 67021  
P.O.B. 16593, Tel Aviv 61164

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](http://www.deloitte.com/about) for a more detailed description of DTTL and its member firms .

© 2016 Brightman Almagor Zohar & Co. Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited.

[Unsubscribe](#)