

# עמדת סגל רשות ניירות ערך – מדריך דוחות כספיים פרופורמה עיקרי העמדה



ביום 3 בדצמבר 2025 פרסמה מחלקת תאגידיים ברשות ניירות ערך (להלן: "סגל הרשות" או "הסגל") את "עמדת סגל – מדריך דוחות כספיים פרופורמה" (להלן: "עמדת הסגל" או "מדריך הפרופורמה").

ברקע הדברים, מציין סגל הרשות כי עמדת הסגל החדשה מרכזת לראשונה, באופן מקיף ותוך קביעת כללים אחידים ושקופים, את כלל העמדות שהובעו על ידי סגל הרשות לאורך השנים בנושא דוחות כספיים פרופורמה. במסגרת המדריך, סגל הרשות הבהיר סוגיות שבהן נמצאה שונות בפרקטיקה, וכן התייחס לשיקולים השונים שעומדים לנגד עיניו בבואו להפעיל את סמכויותיו בתחום הפרופורמה, תוך מתן דוגמאות יישום למקרים שונים. להשלמת התמונה, נציין כי תקנות הרשות לעניין הכללת נתוני פרופורמה במסגרת דוחות תקופתיים נכללות בתקנות 4(א), 9א, 37ג(4), 37ד ו-38ב לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), תש"ל-1970.

**בעלון זה נציג בפניכם בתמצית את עיקרי עמדת הסגל. העלון ערוך בהתאם לסדר הפרקים המופיעים במדריך.**

להרחבה, אנו ממליצים לקרוא את המדריך כפי שפורסם על ידי סגל הרשות ([ראו כאן](#)).

בברכה,  
המחלקה המקצועית,  
PwC Israel



- פרק 1 – מבוא.....4
- פרק 2 – מהו אירוע פרופורמה? .....5
- פרק 3 – צירוף דוחות פרופורמה בנסיבות נוספות.....9
- פרק 4 – סמכויות הרשות לדרוש פרסום דוחות פרופורמה או דוחות הנרכשת.....11
- פרק 5 – המועד הנדרש להצגת דוחות פרופורמה.....12
- פרק 6 – אופן הכנת דוחות הפרופורמה.....14
- פרק 7 – הנחות והתאמות פרופורמה.....16
- פרק 8 – הצגת נתונים בדוחות פרופורמה אגב שינויים מבניים.....19
- פרק 9 – סמכויות מתן פטור והארכת מועד לפרסום דוחות פרופורמה.....21
- פרק 10 – מידע נוסף אודות אירוע הפרופורמה.....23

**אירוע פרופורמה הוא אירוע בעל השפעה מהותית על עסקי התאגיד ממועד אירוע הפרופורמה ואילך.**

נתוני הפרופורמה נועדו לספק למשתמשי הדוחות הכספיים תמונה כוללת המשקפת את ביצועי התאגיד כפי שהיו נראים אילו אירוע הפרופורמה התרחש בתחילת שנת הדיווח המוקדמת ביותר שנתוניה נכללים בדוחות הכספיים השנתיים שבהם ייכללו נתוני הפרופורמה, ואת השפעת אירוע הפרופורמה על מצבו הכספי של התאגיד למועד הדוח.

**תאגיד נדרש לפרסם במסגרת דיווח מיידי או לכלול במסגרת הדוח התקופתי או הרבעוני, בהתאם לעניין, נתוני פרופורמה בהתקיים "אירוע פרופורמה" כהגדרתו בתקנות.**

מטרת המדריך אשר פורסם על ידי הרשות היא לסייע לתאגידים מדווחים בשני מישורים מרכזיים:

- א- הבהרת אופן היישום של חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ותקנותיו, בכל הנוגע לדוחות פרופורמה.
- ב- הבהרת השיקולים המנחים את רשות ניירות ערך בהפעלת סמכויותיה בנוגע לדוחות פרופורמה.

**במועד ההתקשרות בעסקה אשר עשויה לעלות כדי אירוע פרופורמה, באחריות התאגיד המדווח לוודא ובמקרה הצורך אף להסדיר זאת במסגרת תנאי העסקה, כי יועמדו לרשותו נתונים פיננסיים רלוונטיים ונאותים, אשר יאפשרו את עריכתם של דוחות הפרופורמה בהתאם להוראות הדין**



# פרק 2 – מהו אירוע פרופורמה?

בהתאם לתקנה 1 לתקנות הדוחות, אירוע פרופורמה מתייחס לאחד משני המצבים הבאים:

**2** מכירה מהותית של ניירות ערך או זכויות בתאגיד אשר דוחותיו הכספיים אוחדו או באיחוד יחסי, או מכירה של חלק מהותי מפעילות התאגיד

**חריגים להגדרת "מכירה" לצורך הגדרת "אירוע פרופורמה":**

1. מכירתו של מגזר פעילות בר-דיווח נפרד או פעילות שהוצגה או שתוצג כפעילות מופסקת בדוחות הכספיים;
2. מכירת כלל הפעילות על ידי התאגיד

(\*) בכל אחד מהמקרים הנ"ל, על התאגיד לבחון האם האירוע מהותי, תוך יישום מבחני המהותיות הרלוונטיים (ראו בעמוד הבא), וזאת לצורך קביעת חובת פרסום דוחות הפרופורמה

**1** "צירוף עסקים" מהותי

**מהו צירוף עסקים? (\*)**

1. **צירוף עסקים כמשמעותו בכללי החשבונאות המקובלים** – בין אם מלוא ההשקעה נרכשה במועד צירוף העסקים, ובין אם השליטה הושגה בשלבים, לרבות צירוף עסקים תחת אותה שליטה, וכן רכישת "פעילות משותפת" המטופלת בהתאם לכללים לטיפול בצירוף עסקים ב-IFRS 3;
2. **רכישת נכס נדל"ן להשקעה (או תאגיד המחזיק נכס נדל"ן להשקעה) המניב הכנסות והוצאות בידי תאגיד נעדר פעילות** – לרבות כאשר: א) העסקה אינה נחשבת ל"צירוף עסקים"; ב) קיימת בתאגיד פעילות זניחה ביחס לעסק או לנכסי הנדל"ן הנרכשים; ג) קיימת כבר במועד הרכישה כוונה למכור או לנטוש את הפעילות הקיימת לאחר השלמת הרכישה.

מקום שבו רוכש מיישם את "מבחן הריכוזיות" ב-IFRS 3 ומגיע למסקנה כי לא נרכש "עסק", אך דוחות הפרופורמה מכילים מידע חשוב לציבור המשתמשים במטרה להבין את השפעת הרכישה על פעילות התאגיד ודוחותיו הכספיים, סגל הרשות עשוי להפעיל את סמכותו ולדרוש פרסום דוחות פרופורמה

# מבחנים כמותיים למהותיות

חזקה שאירוע הפרופורמה ייחשב כמהותי אם מתקיים לגביו לפחות אחד מהמבחנים הבאים:

## המבחן המאזני

$\geq 30\%$   $\frac{\text{[נכסי הנרכשת בהתאם לעבודת ה-PPA]} * \text{שיעור אחזקה אחר}}{\text{סך נכסי הרוכשת}}$

הבחינה תתבצע על בסיס הדוחות הכספיים האחרונים (שנתיים או ביניים, לפי העניין) של התאגיד שאושרו לפני מועד קרות אירוע הפרופורמה ועל בסיס המידע הכספי של התאגיד הנרכש למועד קרות אירוע הפרופורמה, כפי שחושבה בעבודת ה-PPA.

החישוב ייקח בחשבון את סך הנכסים **ברוטו** של הנרכשת (לרבות נכס מס נדחה) והרוכשת, ללא התחשבות בהתחייבויותיהן, וללא נטרול החלק המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה בגין חברות בנות נוספות הנשלטות על ידי הרוכשת או הנרכשת (שאינן החברה הנרכשת). עם זאת, אם הזכויות שאינן מקנות שליטה הן בשיעורים משמעותיים, ייתכן שלא יהיה ניתן להסתמך על החזקות הכמותיות בלבד לצורך הכרעה בשאלת סיווג העסקה כאירוע פרופורמה.

## המבחן התוצאתי

$\geq 30\%$   $\frac{\text{[הפחתת עודף עלות פרופורמה+הרווח (הפסד) של הנרכשת]} * \text{שיעור אחזקה אחר}}{\text{הרווח (הפסד) המיוחס לבעלים של הרוכשת}}$

הבחינה תתבצע על בסיס הדוחות הכספיים השנתיים האחרונים של התאגיד שאושרו לפני מועד קרות אירוע הפרופורמה ועל בסיס המידע הכספי של התאגיד הנרכש לאותה תקופה.

**בנוסף**, אם הדוחות הכספיים האחרונים שפרסם התאגיד לפני מועד קרות אירוע הפרופורמה הם דוחות ביניים, תתבצע בחינה נוספת על בסיס דוחות ביניים אלה.

החישוב ייקח בחשבון את הרווח (הפסד) מפעילות נמשכת, שאינו כולל את השפעות הרווח או הפסד הכולל האחר.

עמידה במבחן התוצאתי השנתי ו/או במבחן התוצאתי ביניים משמעה שאירוע הפרופורמה ייחשב כמהותי.

בחינת מהותיות העסקה תתבצע בסמוך למועד השלמתה, ובמועד זה בלבד

נציין כי המדריך כולל מבחן דו-שלבי לבחינת סתירת החזקה הכמותית:

1. שלב ראשון – בחינת התקיימות אינדיקציות לכך שהמבחנים הכמותיים לא מתאימים לצורך בחינת מהותיות;
2. שלב שני – אם ורק אם התקיימו אינדיקציות כאמור, ייבחנו מבחנים חלופיים לבחינת המהותיות.

## מבחנים כמותיים למהותיות (המשך) סוגיות יישומיות בחישוב מבחני המהותיות

מדריך הפרופורמה כולל סוגיות שונות ביישום המבחנים הכמותיים לבחינת מהותיות אירוע הפרופורמה:

- כללי חשבונאות אחידים והתאמת מדיניות – בחינת מבחני המהותיות תתבצע על בסיס כללי הדיווח הכספי אשר חלים על התאגיד המדווח בהתאם לתקנות ני"ע, ותוך התאמת המדיניות החשבונאית של התאגיד הנרכש לזו של הרוכש;
- שימוש בנתונים לא מבוקרים או סקורים לצורך בחינת מהותיות אירוע הפרופורמה – בהיעדר דוחות כספיים מבוקרים או סקורים של התאגיד הנרכש למועד הרלוונטי, תתבצע הבחינה על בסיס נתונים כספיים לא מבוקרים או לא סקורים של התאגיד הנרכש, המתייחסים לתקופה הזוהה לזו של התאגיד הרוכש;
- מימון הרכישה – במקרים שבהם גייסה הרוכשת מזומנים לצורך ביצוע הרכישה בסמוך למועד העסקה, על התאגיד לנטרל את סכום המזומנים מהמכנה בעת חישוב מבחני החזקה הכמותית;
- אירוע פרופורמה שאירע בתקופת השוואה של דוחות כספיים המוצגים לראשונה – מבחני המהותיות ייבחנו ביחס לתקופת הדיווח האחרונה שהסתיימה עובר למועד אירוע הפרופורמה, אף במקרים בהם דוחות כספיים אלו טרם אושרו למועד אירוע הפרופורמה;
- התאמות פרופורמה – לא יילקחו בחשבון בחישוב מבחני החזקה הכמותית, למעט הכללת והפחתת עודפי העלות פרופורמה;
- עודפי העלות שהוכרו בצירוף העסקים – מחיר הרכישה יוקצה על בסיס עבודת ה-PPA (הסופית או הארעית, בהתאם לנסיבות) ויישום התאמות עודפי העלות לצורך בחינת מבחני החזקה הכמותית ייעשה באופן זהה לאופן שבו היו מיושמות ההתאמות בדוחות הפרופורמה עצמם, אילו התאגיד נדרש היה לפרסמן;



## מבחנים כמותיים למהותיות (המשך)

### סוגיות יישומיות בחישוב מבחני המהותיות



מדריך הפרופורמה כולל סוגיות שונות ביישום המבחנים הכמותיים לבחינת מהותיות אירוע הפרופורמה (המשך):

- יישום המבחנים עבור רכישה במהופך – התקיימות אירוע פרופורמה תיבחן מנקודת מבטו של הרוכש החשבונאי, הן בבחינה האם העסקה מהווה צירוף עסקים והן לצורך יישום מבחני החזקה הכמותית. אם מדובר באירוע פרופורמה, דוחות הפרופורמה ייערכו כך שהנרכשת המשפטית תיחשב לרוכשת;
- צירוף עסקים שהושג בשלבים – בחישוב המבחנים הכמותיים, "חלקו של התאגיד" שילקח בחשבון הינו כל החזקות התאגיד לאחר צירוף העסקים, **במצטבר**;
- שיעור ההחזקה בתאגיד הנרכש בנסיבות שבהן השיעור האפקטיבי של התאגיד הרוכש בהון התאגיד הנרכש משתנה בהתאם למפל התשלומים שנקבע בעסקה – מבחני המהותיות יחושבו על בסיס חלקו בהון של התאגיד הנרכש לפי שיעור ההחזקה האפקטיבי במועד השלמת העסקה;
- שיעור ההחזקה בתאגיד הנרכש בקיומן של זכויות או התחייבויות נוספות הנובעות מאופציות רכש, מכר או מחוזים עתידיים – שיעור ההחזקה יביא בחשבון את הזכויות בתאגיד הנרכש הנובעים מהסכמים אלו, ככל שאלה מעניקים לו "גישה לתשואות הקשורות לזכות בעלות", "על חשבון" הזכויות שאינן מקנות שליטה;
- בחינת המהותיות במקרים של מספר עסקאות רכישה או מכירה – התאגיד יפעיל שיקול דעת ויעריך האם יש לבחון את המהותיות של כל אירוע בנפרד או לחילופין יש לקבץ אירועים אלו ולבחון אותם יחדיו לצורך בחינת מבחני המהותיות.

להרחבה, ראו סעיפים 2.3.1.3, 2.3.1.4, 2.3.2, 2.3.3 ו-2.3.4 במסגרת מדריך הפרופורמה.



# פרק 3 – צירוף דוחות פרופורמה בנסיבות נוספות

נושא	תמצית עמדת סגל הרשות
<b>חובת צירוף דוחות פרופורמה לתשקיף IPO</b>	<p>במקרים שבהם חל אירוע פרופורמה במהלך התקופות (לרבות תקופות ההשוואה) אשר נתוניהן מוצגים בדוחות הכספיים שצורפו לתשקיף, על התאגיד לצרף דוחות פרופורמה לתשקיף, אשר יכללו את הדוחות השנתיים ואת דוחות הביניים לתקופות אשר נתוניהן מוצגים בדוחות הכספיים שצורפו לתשקיף, וזאת ללא קשר למועד שבו התרחש אירוע הפרופורמה. עם זאת, כאשר אירוע הפרופורמה התרחש בתקופת ההשוואה המוקדמת ביותר המוצגת בדוחות הכספיים השנתיים, ככלל, סגל הרשות לא יתערב אם התאגיד יבחר שלא לפרסם דוחות פרופורמה. מדריך הפרופורמה כולל התייחסות גם לעניין שינוי מבני והעברת נכסים תחת אותה שליטה של התאגיד, בסמוך להנפקה על פי תשקיף IPO.</p>
<b>תשקיף מדף</b>	<p>במקרים שבהם חל אירוע פרופורמה בין מועד הדוח על המצב הכספי האחרון שפרסם התאגיד לבין מועד פרסום תשקיף המדף, אזי על התאגיד לצרף דוחות פרופורמה לתשקיף המדף. במקרים שבהם אירוע הפרופורמה חל במהלך תקופת דוח הביניים ואירוע הפרופורמה עולה לכדי "שינוי מהותי בפעילות המנפיק" (כהגדרתו במדריך) ממועד הדוח התקופתי האחרון, התאגיד נדרש לצרף לתשקיף המדף גם דוחות פרופורמה שנתיים.</p>
<b>דוח הצעת מדף</b>	<p>ככלל תאגיד שהתקיים בו (או שצפוי להתקיים ברמת ודאות גבוהה) אירוע פרופורמה אשר עולה לכדי "שינוי מהותי בפעילות", יש לראותו בתור תאגיד ששינה את עיקר עסקיו לאחר קבלת היתר תשקיף מדף. בנסיבות אלו, לצורך מתן היתר לצורך ביצוע ההנפקה במסגרת דוח הצעת המדף, סגל הרשות עשוי להפעיל את סמכותו ולדרוש מתאגידים מדווחים לפרסם דוחות פרופורמה או דוחות כספיים של הפעילות הנרכשת, לפי העניין לתקופות כמפורט במדריך, אם שוכנע כי המידע חשוב למשקיע לצורך קבלת החלטת השקעה בחברה. מדריך הפרופורמה כולל התייחסות גם לעניין היקף הגילוי הנדרש במקרים שבהם אירוע הפרופורמה אינו עולה לכדי שינוי מהותי בפעילות התאגיד.</p>
<b>דוח מיזוג</b>	<p>תאגיד מחויב לצרף את הדוחות הכספיים של "חברת היעד" בדוח מיזוג מהותי. אם במועד פרסום דוח זימון המיזוג, חל אצל התאגיד או הפעילות שדוחותיו הכספיים צורפו לדוח הזימון אירוע פרופורמה בתקופה השוטפת או בתקופות ההשוואה, או שקרוב לוודאי כי אירוע פרופורמה יתרחש, על התאגיד לצרף גם דוחות פרופורמה. במקרים שבהם תאגיד מפרסם דוחות פרופורמה של חברת היעד, ובסמוך למועד פרסום הדוח מתקיים או צפוי להתקיים בחברת היעד שינוי מבני או העברת נכסים תחת אותה השליטה, סגל הרשות צפוי לדרוש צירוף דוחות פרופורמה לתשקיף. מדריך הפרופורמה כולל התייחסות גם למידע פרופורמה בקשר לעסקת המיזוג עצמה, ולהוראות הגילוי, מקום שבו לא נכלל מידע פרופורמה בדוח המיזוג.</p>



## פרק 3 – צירוף דוחות פרופורמה בנסיבות נוספות (המשך)

נושא	תמצית עמדת סגל הרשות
דוח עסקה עם בעל שליטה	<p><b>חובת צירוף דוחות פרופורמה לדוח עסקה עם בעל שליטה -</b> אם במועד פרסום דוח זימון האסיפה לצורך אישור עסקה עם בעל שליטה, <b>חל אצל התאגיד או הפעילות שדוחותיהם הכספיים צורפו לדוח העסקה אירוע פרופורמה</b> בתקופה השוטפת או בתקופות ההשוואה, או שקרוב לוודאי כי אירוע פרופורמה יתרחש (בחינת סבירות קרות האירוע תתעלם מהצורך באישור אסיפה, במקרה שאירוע הפרופורמה מותנה באישור זה), <b>יש לצרף את דוחות הפרופורמה לדוח העסקה. שינוי מבני והעברת נכסים תחת אותה השליטה בסמוך להכנסת הפעילות, המצורפת לדוח עסקה עם בעל שליטה -</b> במקרים שבהם תאגיד מבקש להכניס פעילות מבעל השליטה, ובסמוך למועד פרסום דוח העסקה מתקיים או צפוי להתקיים שינוי בפעילות הנכנסת – בין בדרך של העברת נכסים או פעילות מבעל השליטה אל התאגיד הנכנס, ובין בדרך של מכירת נכסים או פעילות לבעל השליטה - סגל הרשות צפוי לדרוש צירוף דוחות פרופורמה לתשקיף.</p>
דוח הצעה פרטית חריגה	<p><b>חובת צירוף דוחות פרופורמה לדוח הצעה פרטית חריגה -</b> צירוף דוחות פרופורמה נדרש בנסיבות שבהם התקיים אירוע פרופורמה בתאגיד או בפעילות אשר דוחותיהם צורפו לדוח הצעה פרטית חריגה. במקרים שבהם אירוע הפרופורמה מותנה בהצעה הפרטית, יש להתעלם מהצורך באישור האסיפה בעת הערכה אם קרוב לוודאי שאירוע הפרופורמה יתרחש. <b>שינוי מבני והעברת נכסים תחת אותה השליטה בסמוך להכנסת הפעילות, המצורפת לדוח ההצעה הפרטית החריגה -</b> במקרים שבהם תאגיד מפרסם דוחות פרופורמה של הפעילות הנכנסת, ובסמוך למועד פרסום התשקיף מתקיים או צפוי להתקיים שינוי מבני או העברת נכסים תחת אותה השליטה – בין בדרך של העברת נכסים מבעל השליטה אל התאגיד, ובין בדרך של מכירת נכסים לבעל השליטה, סגל הרשות צפוי לדרוש צירוף דוחות פרופורמה לתשקיף.</p>
הצעה להסדר חוב על רקע קשיים פיננסיים	<p>בנסיבות שבהם זומנה אסיפת מחזיקי תעודות התחייבות שעל סדר יומה הצעה להסדר חוב על רקע קשיים פיננסיים <b>והסדר החוב כולל אירוע פרופורמה</b>, על התאגיד לפרסם דוח שיכלול בין היתר דוחות פרופורמה שישקפו את השפעת ההסדר המוצע על דוחות התאגיד, ללא קשר למועד השלמת הסדר החוב (אירוע הפרופורמה) או לרמת הוודאות להשלמתו.</p>
צירוף נתוני פרופורמה וולונטריים	<p>תאגיד הבוחר להקדים את מועד פרסום דוחות הפרופורמה (או שבוחר לפרסמם למרות שהינו פטור מחובת הפרסום), גם בנסיבות שבהן טרם התקיימו התנאים המחייבים לצירופם, יוודא כי הפרסום יעלה בקנה אחד עם העקרונות <u>בעמדת סגל משפטית מספר 105-26: דיווח מקדים לדוחות הכספיים</u>. תאגיד הבוחר לפרסם נתוני פרופורמה וולונטריים שאינם בהתאם לתקנות הדוחות, יבהיר באופן חד-משמעי כי מדובר במידע וולונטרי בלבד, שאינו מהווה דוחות או נתוני פרופורמה כהגדרתם בתקנות הדוחות. כמו כן, מדריך הפרופורמה כולל דרישות נוספות שחלות על נתוני הפרופורמה הוולונטריים.</p>



## פרק 4 – סמכויות הרשות לדרוש פרסום דוחות פרופורמה או דוחות הנרכשת

פרק זה כולל דוגמאות למקרי עבר שבהם הופעלה סמכות הרשות להורות על פרסום דוחות פרופורמה גם במקרים שאינם מהווים אירוע פרופורמה (ומכאן שקיימת סבירות גבוהה שיעשה כן גם בעתיד בנסיבות דומות, ובהתאם לכך, מצופה מהתאגידים להביא בחשבון נסיבות אלה אף בטרם פנייה מצד סגל הרשות). הדוגמאות להלן:

1. מקרים שבהם הפעילות הנרכשת אינה מהווה עסק לאחר בחינת הוראות IFRS 3, בעקבות "מבחן הריכוזיות";
2. מכירתו של מגזר פעילות נפרד שטרם סווג כפעילות מופסקת;
3. מספר עסקאות רכישה או מכירה;
4. קרוב לוודאי שאירוע הפרופורמה יושלם עד תום שלושה חודשים ממועד פרסום התשקיף;
5. שינוי מבני והעברת נכסים תחת אותה השליטה של התאגיד, בסמוך ל:
  - הנפקה על פי תשקיף IPO;
  - מיזוג הפעילות, המצורפת לדוח המיזוג;
  - הכנסת הפעילות, המצורפת לדוח עסקה עם בעל שליטה;
  - הכנסת הפעילות, המצורפת לדוח ההצעה הפרטית החריגה;
6. דוח הצעת מדף (ראו פרק 3, עמוד 9);
7. אירוע הפרופורמה מותנה בתנאים מהותיים או שאינו קרוב לוודאי, בסמוך לפרסום דוח מיוחד;
8. צירוף דוחות כספיים נפרדים פרופורמה של התאגיד (דוחות סולו);
9. צירוף עסקים בחברה כלולה מהותית שדוחותיה צורפו לדוחותיו של תאגיד מדווח;
10. אירוע פרופורמה שאירע בחברה הנרכשת.

עוד צויין כי יו"ר הרשות או מי שהוא הסמיכו לכך, רשאי לדרוש את צירוף הדוחות הכספיים של התאגיד שנרכש במסגרת צירוף עסקים מהותי בנוסף לדוח הפרופורמה, בנסיבות שבהן סגל הרשות סבור כי דוח הפרופורמה אינו מספק את כל המידע הנדרש למשקיעים



# פרק 5 – המועד הנדרש להצגת דוחות פרופורמה

מועד קרות אירוע הפרופורמה	המועד הנדרש לפרסום דוחות פרופורמה
<b>לאחר</b> תאריך אישור הדוחות הכספיים לתקופת הדיווח <b>הקודמת</b> לאירוע הפרופורמה	עד למועד פרסום הדוחות הכספיים <b>לתקופה שבה אירע האירוע הפרופורמה</b>
<b>לפני</b> תאריך אישור הדוחות הכספיים לתקופת הדיווח <b>הקודמת</b> לאירוע הפרופורמה	<b>במועד המוקדם מבין:</b> (א) מועד פרסום הדוח העיתי לתקופה שבה אירע האירוע הפרופורמה, ו-(ב) 90 ימים ממועד התרחשותו(*)
<b>קרוב לוודאי</b> שאירוע הפרופורמה יושלם בתקופה של שלושה חודשים(*) לאחר תאריך אישור הדוחות הכספיים <b>ובלבד שההשלמה אינה כרוכה בתנאים מהותיים</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>במסגרת דוחות "מיוחדים" או הנפקות על פי תשקיף – בד בבד עם הדוחות המיוחדים המאושרים לפרסום או התשקיף</li> <li>במצבים אחרים – במועד המוקדם מבין: (א) מועד פרסום הדוח העיתי לתקופה שבה אירע האירוע הפרופורמה, ו-(ב) 90 ימים ממועד התרחשותו(*)</li> </ul> <p>עם זאת, במצבים שבהם תאגיד מפרסם תשקיף או דוח זימון אסיפה (ונדרש בצירוף דוחות כספיים לפרסום) והתנאי המהותי היחיד שבו מותנה אירוע הפרופורמה מותנה הוא השלמת הגיוס או אישור אסיפת בעלי המניות, על התאגיד לפרסם דוחות פרופורמה במסגרת התשקיף או דוח זימון האסיפה.</p>

מדריך הפרופורמה כולל **דוגמאות פרקטיות** להמחשת המועדים הנדרשים לפרסום דוחות פרופורמה

על דוחות הפרופורמה להתייחס **לתקופות הכלולות בדוחות הכספיים האחרונים** שפרסם התאגיד עובר לפרסום דוחות הפרופורמה (למעט הדוח על המצב הכספי פרופורמה)

תאגיד **אינו** רשאי **להקדים את פרסום דוחותיו הכספיים** העיקריים **בלא** צירוף דוחות הפרופורמה

במקרה של **צירוף עסקים** (או מכירת עסק), מועד אירוע הפרופורמה הוא מועד הרכישה (או הגריעה) **בהגדרתו בכללי החשבונאות המקובלים**, וזאת אף במקרים שבהם השליטה החשבונאית נובעת מקיומן של אופציות ממשיות או זכויות אחרות

מקום שבו השלמת אירוע הפרופורמה תלויה בהתרחשותם של אירועים עתידיים, **יש לראות את האירוע כ"קרוב לוודאי" רק כאשר, להערכת התאגיד, קיימת רמת ודאות גבוהה להשלמתו**. כך למשל, כאשר התאגיד מצוי בשלבים סופיים של חתימת הסכם (לאחר חתימת מזכר הבנות), והוא מעריך על בסיס מידע קונקרטי, כי קיים סיכוי גבוה מאוד (מעל 90%) להשלמת ההתקשרות באופן שלהערכתו קרוב לוודאי שאירוע הפרופורמה יתרחש, אזי יש לראות בקריטריון זה כמתקיים.

## פרק 5 – המועד הנדרש להצגת דוחות פרופורמה (המשך)

### חובת פרסום דוחות פרופורמה עוקבים <<

- תאגיד נדרש לצרף דוחות פרופורמה לדוחותיו הכספיים **בשלוש תקופות הדיווח העוקבות** למועד פרסום דוחות הפרופורמה לראשונה
- **"תאגיד קטן"** שאימץ את ההקלה לפרסום דוחות חצי-שנתיים נדרש לצרף דוחות פרופורמה לדוחותיו הכספיים **לתקופת דיווח עוקבת אחת** למועד פרסום דוחות הפרופורמה לראשונה

### מקרים שבהם לא נדרש פרסום דוחות עוקבים <<

- כאשר אירוע פרופורמה נובע **מרכישה של תאגיד נעדר פעילות** שטופלה חשבונאית בדרך של **תיקון למפרע** של דוחותיו הכספיים (למשל בדרך של "רכישה במהופך");
- כאשר אירוע הפרופורמה טופל **כצירוף עסקים תחת אותה שליטה לפי גישת ה-As Pooling**;
- כאשר תאגיד פרסם דוחות פרופורמה ולאחר מכן סיווג את הפעילות הנמכרת **כפעילות מופסקת**;
- כאשר תאגיד **מפרסם לראשונה את דוחותיו הכספיים לציבור** (כגון בעת הנפקת IPO) ואירע אירוע פרופורמה במהלך תקופת ההשוואה, אך **מוקדם יותר מ-12 החודשים שקדמו למועד הדוחות** (במקרה זה, דוחות הפרופורמה יפורסמו במסגרת הפרסום לראשונה של הדוחות הכספיים בלבד).





# פרק 6 – אופן הכנת דוחות הפרופורמה

## סוגי הדוחות הכספיים פרופורמה הנדרשים לצירוף

(\*) לעניין רכישת פעילות בידי תאגיד נעדר פעילות קיימת החמרה בדרישות, ראו בעמוד הבא.  
 (\*\*\*) אם אירוע הפרופורמה קיבל ביטוי מלא בדוח על המצב הכספי של התאגיד לסוף תקופת הדיווח, אין חובה לצרף דוח על המצב הכספי פרופורמה  
 (\*\*\*) בנסיבות שבהן נתוני הפרופורמה אינם משקפים באופן נאות את השפעת אירוע הפרופורמה על התאגיד הרוכש, באפשרותו לכלול נתוני פרופורמה לחלק מתקופות ההשוואה, וזאת בכפוף למתן נימוק לאי הכללת מלוא הנתונים, ובלבד שלכל הפחות התאגיד יכלול נתוני פרופורמה לשנת הדיווח האחרונה.

- נתוני פרופורמה כוללים, בדרך כלל (\*) <<**
- **דוח על המצב הכספי פרופורמה** למועד הדיווח האחרון (\*\*)
  - **דוח על הרווח הכולל פרופורמה** לכל תקופות ההשוואה המופיעות בדוחות הכספיים (\*\*\*)
  - **ביאורים נבחרים הנדרשים** לצורך הבנת דוחות הפרופורמה בנוסף, לרשות הסמכות לדרוש **דוח על השינויים בהון ודוח על תזרימי המזומנים.**

דוחות הפרופורמה **יערכו ויוצגו כדוחות כספיים נפרדים**, וייחתמו בליווי חוות דעת של רואה חשבון מבקר, או דוח סקירה, לפי העניין (**ולא כביאור הנלווה לדוחות הכספיים!**)

במקרה של צירוף עסקים תחת אותה השליטה או רכישת נכסים מבעל השליטה במסגרת תשקיף IPO המטופלים חשבונאית בדרך של תיקון מספרי השוואה – אם החברה מפרסמת דוחות פרופורמה עובר לפרסום הדוחות הכספיים הכוללים את השפעת האירוע, סגל הרשות מצפה מהתאגיד לפרסם **מערכת שלמה של דוחות כספיים פרופורמה**, לרבות, **הצגת תקופות השוואה** כנדרש בדוחות כספיים (שאינם פרופורמה)

במקרי עבר, סגל הרשות דרש מתאגידי להוסיף נתוני פרופורמה לגבי ההשפעה של **צירופי עסקים מהותיים על דוחות הסולו** של התאגיד לפי תקנה 9 ג' לתקנות. במקרים שבהם סגל הרשות סבור כי המידע חשוב גם לצורך הערכת מצבו הפיננסי והנזילות של התאגיד המדווח, סגל הרשות עשוי לדרוש לצרף **נתוני תזרים מזומנים פרופורמה של התאגיד בדוחות סולו.**





# פרק 6 – אופן הכנת דוחות הפרופורמה (המשך)

## סוגיות נוספות:

### 1 רכישת פעילות בידי תאגיד נעדר פעילות (\*) <<

הכלל

בנסיבות שבהן תאגיד נעדר פעילות רוכש פעילות, התאגיד נדרש לכלול בדוח התקופתי **דוחות פרופורמה מלאים** הכוללים: דוח על המצב הכספי, דוח על הרווח הכולל, דוח על השינויים בהון וכן דוח על תזרימי המזומנים, לרבות מספרי השוואה לכל אחת משנות הדיווח שנתוניה כלולים בדוחות הכספיים של התאגיד.

ההקלה

בנסיבות שבהן חל אירוע פרופורמה כתוצאה מצירוף עסקים שבו תאגיד נעדר פעילות **רוכש תאגיד אחד בלבד**, רשאי התאגיד נעדר הפעילות לצרף דוחות כספיים של התאגיד הנרכש הערוכים לפי תקנות הדוחות הכספיים, חלף מתן נתוני הפרופורמה. במקרים שבהם התאגיד **רוכש מספר תאגידים** מבעל השליטה בעסקאות קשורות, הוא רשאי ליישם את ההקלה באמצעות צירוף דוחות combined של הפעילויות הנרכשות.

(\*) תאגיד ייחשב כנעדר פעילות אם התאגיד היה נעדר פעילות במועד אירוע הפרופורמה או במועד הנדרש לפרסום דוחות הפרופורמה.

### 2 אופן הצגת נתוני הפרופורמה << נתוני הפרופורמה יוצגו באמצעות טבלה בעלת העמודות הבאות (\*\*):

בנסיבות שבהן אירעו מספר אירועי פרופורמה שונים, על התאגיד להציג **עמודות נפרדות עבור כל אירוע**

על דוחות הפרופורמה לכלול, בשינויים המחויבים, **את כל המידע הנדרש בהתאם לתקנות הדוחות הכספיים**, לרבות עריכת הדוחות הכספיים בהתאם לכללי תקנות הדוחות הכספיים (**ביאורים** ייכללו בכל שאלה נדרשים לצורך הבנת דוחות הפרופורמה)

נתונים בפועל	נתוני החברה הנרכשת/ הנמכרת	התאמות הפרופורמה	נתוני הפרופורמה
הנתונים ההיסטוריים של התאגיד הרוכש/ המוכר, עבור לאירוע הפרופורמה	הנתונים כפי שהוצגו בדוחות החברה הנרכשת/ הנמכרת (אם לא קיימים בידי התאגיד נתונים נפרדים, ניתן להציג את אלה המבוססים על עבודת ה-PPA)	התאמות הפרופורמה בהתאם להנחות הפרופורמה (ראו פרק 7 להלן)	סך הכל נתוני הפרופורמה הסופיים

(\*\*) ייתכנו נסיבות בהן, על מנת לאפשר למשתמשים להבין את השפעת אירוע / אירועי הפרופורמה, נדרשת הצגה של עמודות נוספות.

## פרק 7 – הנחות והתאמות פרופורמה

"נתון פרופורמה" לפי תקנות ניירות ערך, הינו מידע כמותי או איכותי בדבר ההשפעה של אירוע פרופורמה על תאגיד, לעניין דוח על הרווח הכולל, דוח על השינויים בהון ודוח על תזרימי המזומנים, בהנחה שאירוע הפרופורמה התרחש בתחילת שנת הדיווח המוקדמת ביותר שנתוניה נכללים בדוחות הכספיים השנתיים שבהם ייכללו נתוני הפרופורמה, ולעניין דוח על המצב הכספי, בהנחה שאירוע הפרופורמה התרחש במועד הדוח על המצב הכספי;

על אף האמור, במקרים שבהם מובאים נתוני פרופורמה לצירופי עסקים שיטופלו כתיקון למפרע של הדוחות הכספיים, יובאו כל נתוני הפרופורמה לפי המועד שלגבי מבוצע התיקון למפרע;

במקרה שבו הפעילות הנרכשת/ הנמכרת **לא היוותה תאגיד נפרד**, התאגיד יחלץ תחילה את נתוניה הכספיים הרלוונטיים מתוך דוחות התאגיד שבו נכללה הפעילות. בנוסף, התאגיד **יציג ויסביר בנפרד** את הנחות ה- **Carve Out** הקשורות לפעילות הנרכשת/ הנמכרת, ואת הנחות הפרופורמה הקשורות לאירוע הפרופורמה.

דוחות הפרופורמה נדרשים להיערך **בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים החלים על התאגיד ולמדיניות החשבונאית המיושמת על ידו**, ולכן גם **נתוני הנרכשת, ההתאמות וההנחות הכלולות בהם** חייבים להתבסס על עקרונות חשבונאיים אלו.

על כל הנחה או התאמה **צופה פני עתיד** להיות **נתמכת בראיות או בנייתוחים רלוונטיים**, ובאופן המאפשר למשתמשי הדוחות **להבין את ההשלכות של האירוע** על התאגיד.

מטרת דוחות הפרופורמה לשקף באופן תיאורטי את פעילותו **ההמשכית** של התאגיד ביחד עם הפעילות הנרכשת או ללא הפעילות הנמכרת. כדי לאפשר לקוראי הדוחות הכספיים להפיק את המיטב מהמידע ולפרשו כראוי, נדרש התאגיד **לספק גילוי נרחב לגבי ההנחות וההתאמות המשמעותיות**.

### הקצאת עלויות הרכישה והתאמות נוספות הנובעות מאירוע הרכישה:

1. הפחתת עודפי עלות – התאגיד יתאים את נתוני ההשוואה בדוחות הפרופורמה כך שישקפו את הנכסים וההתחייבויות שהוכרו במסגרת אירוע הפרופורמה ויופחתו כאילו צירוף העסקים (או המכירה) חל בתחילת תקופת ההשוואה המוקדמת ביותר.
2. מועד מדידת תמורת הרכישה ועודפי העלות – יש להפחית את עודפי העלות הרעיוניים כפי שחושבו בפועל במועד צירוף העסקים במסגרת עבודת הקצאת העלויות.
3. הערכת התמורה באירוע פרופורמה שטרם הושלם – התאגיד יסתמך על אומדנים סבירים לצורך הערכת שווי התמורה הצפויה במועד אירוע הפרופורמה. ואולם, כאשר תמורת הרכישה כוללת מניות (או תמורה הונית אחרת) של התאגיד המדווח שלהן קיים מחיר מצוטט בשוק פעיל, יש לקבוע את שווי התמורה בהתאם למחיר המצוטט העדכני ביותר הקיים במועד הסמוך ביותר לפרסום דוחות הפרופורמה, מבלי לאמוד שינויים עתידיים במחיר זה עד למועד הרכישה בפועל.
4. הקצאת עלות רכישה ("PPA") ארעית – התאגיד יבסס את התאמות הפרופורמה על הקצאה ארעית, תוך מתן גילוי לכך שדוחות הפרופורמה נערכה על בסיס PPA ארעי, ויתאם למפרע בדוחות פרופורמה עוקבים את הסכומים הארעיים שהוכרו, ככל שיחולו שינויים בהקצאה הארעית.

# פרק 7 – הנחות והתאמות פרופורמה (המשך)

## הנחות והתאמות פרופורמה נוספות

### 1 התאמות פרופורמה <<

דוחות הפרופורמה נועדו להציג את נתוני העבר ולשקף את הפעילות על בסיס נתוני העבר בפועל (תוך ביצוע התאמות מסוימות) ולא על סמך הערכות או תחזיות עתידיות. על כן, התאמות הפרופורמה נועדו לשקף שני סוגים עיקריים של התאמות:

- (1) התאמות הנובעות מעסקת צירוף ה עסקים המשקפות את **השפעת צירוף העסקים** על פעילות התאגיד.
- (2) **סינרגיות צפויות** בין הפעילות הנרכשת לבין הפעילות הנמשכת בתאגיד אשר התאגיד היה נהנה מהן לו אירוע הפרופורמה היה מתרחש בתחילת תקופת ההשוואה המוקדמת ביותר.

#### להלן הנחות פרופורמה שכיחות והתייחסות סגל הרשות להנחות אלה:

נושא	תמצית עמדת סגל הרשות
צירוף עסקים שהושג בשלבים	התאגיד יבטל למפרע את כלל הסכומים שהוכרו כתוצאה מהחזקתו בחברה הנרכשת עובר למועד אירוע הפרופורמה במסגרת נתוני הפרופורמה ובמסגרת מספרי ההשוואה בדוחות הפרופורמה.
שינויים במימון התאגיד בעקבות אירוע הפרופורמה	מדריך הפרופורמה כולל התייחסות לעניין הטיפול הנדרש במסגרת דוחות הפרופורמה במקרים הבאים: מימון עלות הרכישה באמצעות חוב זר; מימון עלות הרכישה באמצעות מקורות עצמאיים; מימון מחדש (Refinancing); עודפי המזומנים בגין תמורת המכירה; פירעון חוב פיננסי במסגרת מכירת פעילות.
סינרגיה והתייעלות	ניתן להביא בחשבון השפעות סינרגטיות במסגרת דוחות הפרופורמה (הן בתאגיד הנרכש והן בתאגיד הרוכש), אך <u>ורק ככל שהן נתמכות באירועים שהתרחשו בפועל עד למועד אישור דוחות הפרופורמה לראשונה</u> , כגון חתימה על הסכמים חדשים.

המשך הטבלה בעמוד הבא <<

# פרק 7 – הנחות והתאמות פרופורמה (המשך)

## הנחות והתאמות פרופורמה נוספות (המשך)

להלן הנחות פרופורמה שכיחות והתייחסות סגל הרשות להנחות אלה (המשך):

נושא	תמצית עמדת סגל הרשות
עסקאות בין-חברתיות	בהשגת שליטה על חברה בת - התאגיד יבצע את ההתאמות הנדרשות בקשר לעסקאות בין-חברתיות על מנת לשקף את הטיפול החשבונאי כאילו דוחות התאגיד הנרכש אוחדו בדוחותיו הכספיים מתחילת תקופת ההשוואה המוקדמת ביותר. באיבוד שליטה על חברה בת – התאגיד יבצע התאמות פרופורמה בגין עסקאות בין-חברתיות שבוטלו בעבר במסגרת תהליכי האיחוד בדוחות הכספיים הרגילים (שאינם פרופורמה).
רווח מרכישה במחיר הזדמנותי ורווח או הפסד מצירוף עסקים שהושג בשלבים	רווחים/הפסדים אלה לא ייכללו במסגרת דוחות על הרווח או הפסד פרופורמה

## 2 התאמות שאינן קשורות לאירוע הפרופורמה <<

דוחות הפרופורמה יכללו אך ורק התאמות הנובעות ישירות מאירוע הפרופורמה. בהתאם, התאמות שאינן נובעות מאירוע הפרופורמה לא יוצגו בדוחות הפרופורמה. למשל:

(1) אין לבצע התאמה לצורך נטרול אירועים "חד פעמיים" במסגרת דוחות הפרופורמה, בין אם הם התרחשו בתאגיד הנרכש ובין אם בתאגיד הרוכש, גם אם התאגיד סבור כי אירועים אלה אינם משקפים את מהלך העסקים הרגיל.

(2) בעת עריכת דוחות הפרופורמה, אין להניח גידול בהיקף הפעילות לאור עסקת הרכישה.

## פרק 8 – הצגת נתונים בדוחות פרופורמה אגב שינויים מבניים

### שינויים מבניים בתאגידים והשפעתם על הצגת דוחות הפרופורמה <<

פרק זה עוסק בהשפעת שינויים מבניים על הדוחות הכספיים של התאגיד ועל הצורך בהצגת דוחות פרופורמה שישקפו נאמנה את פעילותו הנמשכת של התאגיד לאחר השינוי המבני. שינויים אלו מתרחשים, בעיקרם, אגב הנפקות לראשונה של ניירות ערך לציבור (IPO) כאשר מבחינה מהותית כלכלית התאגיד המנפיק – אשר אליו חשופים המשקיעים – הוא למעשה התאגיד החדש, כפי שהוא לאחר השלמת השינוי המבני.

פרק זה כולל התייחסות אך ורק לנסיבות שבהן חל שינוי מבני הכולל העברות של נכסים או פעילויות בין בעל השליטה לתאגיד המנפיק או לחברות בשליטתו.

במקרים שבהם שינויים מבניים נערכים בסמוך להנפקה לראשונה לציבור קיימת חשיבות מיוחדת לצירוף דוחות פרופורמה לתשקיף.

לשם הבטחת שקיפות מרבית ולשם הצגת תמונה מהימנה למשקיעים בדבר מצבת הנכסים, ההתחייבויות והפעילות העתידית של התאגיד, דורש סגל הרשות לצרף דוחות פרופורמה אף במקרים שבהם השינוי המבני אינו עולה כדי "אירוע פרופורמה" כהגדרתו בתקנות (ראו לעניין זה פרק 4), ואף כאשר השלמת השינוי המבני מותנית בהשלמת ההנפקה.

### העברת זכויות לתאגיד בכפוף להתקיימות תנאים מתלים <<

נניח כי השינוי המבני כולל העברת נכסים לתאגיד המותנית בהתקיימותם של שני רבדים מרכזיים: (1) העברת הנכסים מבעל השליטה לתאגיד מותנית בהשלמת הנפקת ניירות הערך וכן העברת תמורת ההנפקה לתאגיד מותנית בהעברת הנכסים; (2) העברת קבוצת נכסים נוספת מבעל השליטה מותנית בעמידה בתנאים מתלים נוספים שאינם טכניים במהותם.

הנכסים ברובד (2) לא ייכללו בדוחות הפרופורמה. חלף זאת, פרטים אודות נכסים אלו יפורטו בביאורים לדוחות הפרופורמה As Pooling.

## פרק 8 – הצגת נתונים בדוחות פרופורמה אגב שינויים מבניים (המשך)

השפעת הטיפול החשבונאי בשינויים מבניים על דוחות הפרופורמה <<

נושא	תמצית עמדת סגל הרשות
<p><b>העברת עסק תחת אותה השליטה לתוך התאגיד</b></p>	<p>במקרים שבהם העסקה מטופלת בשיטת "איחוד העניין" (As pooling), המדיניות החשבונאית הנאותה בדוחות הכספיים הראשיים (לא פרופורמה) היא <b>הצגה למפרע</b> של הנתונים הכספיים, כך שתוצאות הפעילות של העסק המועבר משוקפות בדוחות הכספיים גם בנתוני ההשוואה ממועד תחילת התקופה המוקדמת יותר או מועד כניסת הרוכשת והנרכשת תחת אותה שליטה, לפי המאוחר.</p> <p>במקרים בהם יושם הטיפול החשבונאי האמור <b>עובר למועד בו נדרש התאגיד בפרסום דוחות הפרופורמה, התאגיד אינו נדרש בצירוף דוחות פרופורמה. התאמות בדוחות פרופורמה As pooling</b></p> <p>במקרים שבהם העברת הפעילות מבעל השליטה טרם באה לידי ביטוי בדוחות הכספיים הכלולים בתשקיף ההנפקה, לרבות כאשר השלמת העברת הפעילות מותנית בהשלמת ההנפקה, על התאגיד לצרף לתשקיף דוחות פרופורמה לתשקיף, גם אם העסקה צפויה להיות מטופלת על פי שיטת ה-As Pooling. נתוני הפרופורמה יוצגו על בסיס As Pooling ויהיו זהים לנתונים שיוצגו (כמספרי השוואה) בדוחות הכספיים המאוחדים של התאגיד לאחר השלמת העברת הפעילות.</p> <p><b>חריג לעיקרון הכללי של אי-ביצוע התאמות בדוחות פרופורמה המבוססים על שיטת As-pooling:</b> בנסיבות שבהן בעל השליטה מעביר לתאגיד נכסים או פעילות כנגד תמורה אשר תמומן באמצעות גיוס חוב אשר טרם הוכר בדוחות הכספיים, התאגיד יציג בדוח על המצב הכספי פרופורמה האחרון בשיטת ה-As Pooling את ההתחייבות לתשלום התמורה לבעל השליטה.</p> <p><u>פטור מפרסום דוחות פרופורמה עוקבים</u></p> <p>לעניין הפטור מפרסום דוחות פרופורמה עוקבים במקרים בהם הטיפול החשבונאי המיושם הינו שיטת איחוד העניין, ראו פרק 5.</p>
<p><b>גריעת נכסים או פעילויות</b></p>	<p>כאשר כחלק משינוי מבני, התאגיד גורע נכסים או פעילויות, עליו לצרף לדוחות הכספיים הראשיים גם דוחות פרופורמה שיציגו את תוצאות הפעילות ומצבו הכספי של התאגיד כאילו הנכסים או הפעילויות שנגרעו, הועברו בתחילת תקופת ההשוואה המוקדמת ביותר (או ממועד קיומם, לפי המאוחר)</p>



## פרק 9 – סמכויות מתן פטור והארכת מועד לפרסום דוחות פרופורמה

הרשות מוסמכת לפטור תאגיד מהצגת נתוני הפרופורמה, כולם או מקצתם, וכן להאריך את המועד לפרסום נתוני הפרופורמה בנסיבות שבהן שוכנעו כי הדבר נדרש או ראוי בנסיבות העניין, או להתנות את מתן הארכה והפטור בתנאים.

במסגרת הסמכות למתן פטור נקבע כי הרשות מוסמכת להתנות את מתן הפטור במתן גילוי חלופי על ידי התאגיד באופן שיוסכם מול סגל הרשות.

### תהליך בחינת הבקשה לארכה/פטור על ידי הרשות מורכב משלושה שלבים עיקריים:

1. בחינת ההשפעה על המשקיעים ושיקולי מהותיות המידע;
2. זיהוי והערכת המידע הקיים בתאגיד;
3. הערכת משך הזמן והיקף התהליך להשלמת עריכת דוחות הפרופורמה.

מדריך הפרופורמה כולל התייחסות לאופן הפניה לרשות לצורך הגשת בקשה לפטור/ארכה.  
למי שרלוונטי, אנו ממליצים לקרוא פרק זה ואת הדגשים שניתנו בו על ידי סגל הרשות.

לאור חשיבות המידע, הרשות תשאף לצמצם את משך תקופת הארכה ותמנע ככלל ממתן ארכות לתקופות העולות על מספר ימים או שבועות בודדים. בנוסף, למעט נסיבות חריגות, סגל הרשות לא יראה בטיעונים בדבר עומס עבודה אצל עובדי החברה ו/או אנשי מחלקת הכספים שלה, כעילה לקבלת ארכה.



## פרק 9 – סמכויות מתן פטור והארכת מועד לפרסום דוחות פרופורמה (המשך)

### שיקולים בבחינת בקשת מתן ארכה ו/או פטור

- בהתקיים אחד מהתנאים הבאים, יהיה יושב ראש הרשות או מי שהוא הסמיך לכך רשאי לפטור תאגיד מהצגת נתוני הפרופורמה, כולם או מקצתם:
1. בנסיבות העניין אין בנתוני הפרופורמה משום תוספת מידע חשוב על הכלול בדוחות הכספיים של התאגיד – מדריך הפרופורמה כולל דוגמאות לשלושה מצבים אפשריים:
    - א) בנסיבות שבהן ליבת הפעילות הנרכשת השתנתה מהותית או צפויה להשתנות מהותית ברמת ודאות גבוהה מאוד.
    - ב) אירוע הפרופורמה חל בתקופות השוואה שבדוחות הפרופורמה.
    - ג) ירידה משליטה במהלך תקופת דיווח הפרופורמה על צירוף העסקים.
  2. יש במתן נתונים כאמור כדי להטעות את קוראי הדוחות הכספיים - ככלל, סגל הרשות יקבל טענות שלפיהן יש בדוחות הפרופורמה כדי ל הטעות את קוראי הדוחות הכספיים רק במקרים חריגים.
  3. קיים קושי משמעותי בהצגת נתוני פרופורמה בשל אי-זמינותם או מידת מהימנותם - כאשר התאגיד הרוכש עשה כל שביכולתו לצורך הכנת דוחות פרופורמה מלאים לרבות ביקורת או סקירה, ולא עלה בידו הדבר בנסיבות שאינן תלויות בו, אזי הרשות תבחן מתן ארכה לצורך השלמת ההליכים הנדרשים לצורך פרסום דוח פרופורמה מבוקר. בנסיבות חריגות, תשקול הרשות מתן פטור בהתאם לעובדות המקרה. מדריך הפרופורמה כולל 10 דוגמאות לשיקולים אשר עשויים להיות רלוונטיים להחלטה על מתן פטור או ארכה להצגת נתוני הפרופורמה בשל קושי משמעותי בהשגת הנתונים.

ככלל הארכות הניתנות על ידי יו"ר הרשות יוגבלו כך שתוקפן לא יהיה מאוחר למועד הנדרש לקבלת החלטות השקעה או החלטות אחרות על ידי משקיעים



אין במתן פטור מהצגת נתוני פרופורמה בכדי לגרוע מן הגילוי בנוגע לצירוף העסקים (לרבות אופן הקצאת עלות הרכישה) הנדרש בהתאם להוראות IFRS 3

## פרק 10 – מידע נוסף אודות אירוע הפרופורמה

### ניתוח נתוני הפרופורמה בדוח הדירקטוריון



כאשר דוחות הפרופורמה מפורסמים יחד עם הדוחות הכספיים, על הדירקטוריון להסביר את נתוני הפרופורמה שנכללו בדוח הפרופורמה באותו אופן שהדירקטוריון מסביר את הדוחות הכספיים, לרבות ניתוח מגמות שעולות מנתוני הפרופורמה.

הדירקטוריון נדרש גם לפרט את ההשפעות של פריטים חד-פעמיים, חריגים או כל רכיב אחר שאינו משקף את תוצאות הפעילות הצפויה של התאגיד בעתיד אשר נכללו בנתוני הפרופורמה (מדובר בגילוי איכותי וכמותי, ולא בהתאמת פרופורמה).

יעל ג'רסי

רו"ח, שותפה וראש המחלקה המקצועית PwC Israel

[Yael.gerassi@pwc.com](mailto:Yael.gerassi@pwc.com)



דורין אבריאן חדד

רו"ח, דירקטורית, המחלקה המקצועית PwC Israel

[Dorin.avrian@pwc.com](mailto:Dorin.avrian@pwc.com)



פרסום זה הינו לצורך מידע כללי בלבד בנושא הנדון ואינו מהווה ייעוץ מקצועי ו/או חוות דעת מקצועית. פרסום זה אינו מביא בחשבון מטרות, מצב פיננסי או צרכים כלשהם של מקבל המידע. אין לפעול על פי המידע הכלול בפרסום זה ללא קבלת ייעוץ מקצועי ספציפי. אין במידע הכלול בפרסום זה משום מצג או אחריות (מפורשת או משתמעת) לדיוק או לשלמות המידע המופיע בו. ובהתאם למותר על פי דין, קסלמן וקסלמן רואי חשבון וכל ישות אחרת החברה ברשת PwC, השותפים בהן, עובדיהן ונציגיהן אינן מקבלות על עצמן ו/או חבות בכל אחריות ו/או חובת זהירות להשלכות כלשהן של פעולה ו/או הימנעות מביצוע פעולה על ידי המשתמשים בפרסום זה ו/או על ידי מישהו אחר בהסתמך על המידע המופיע בפרסום זה או לגבי כל החלטה המבוססת עליו, או לכל נזק ישיר ו/או עקיף ו/או אחר שיגרם כתוצאה מהשימוש בפרסום ו/או במידע הכלול בו.

©2025 Kesselman & Kesselman. All rights reserved.

In this document, "PwC Israel" refers to Kesselman & Kesselman, which is a member firm of PricewaterhouseCoopers International Limited, each member firm of which is a separate legal entity. Please see [www.pwc.com/structure](http://www.pwc.com/structure) for further details. This document does not constitute professional advice. It does not take into account any objectives, financial situation or needs of any recipient. Any recipient should not act upon the information contained in this publication without obtaining specific professional advice. No representation or warranty (express or implied) is given as to the accuracy or completeness of the information contained in this publication, and, to the extent permitted by law, Kesselman & Kesselman, and any other member firm of PwC, its members, employees and agents do not accept or assume any liability, responsibility or duty of care for any consequences of you or anyone else acting, or refraining to act, in reliance on the information contained in this publication or for any decision based on it, or for any direct and/or indirect and/or other damage caused as a result of using the publication and/or the information contained in it.