

י' כסלו תשפ"ו

30 נובמבר 2025

**הודעה בקשר עם מועדי דיווחים מיידיים ועיתיים של בעלי רישיון לפי חוק הייעוץ, מנהל קרן ונותן שירות מידע פיננסי – חגי תשרי ופסח ומסחר בבורסה בימים שני - שישי**

**א. כללי**

עמדה זו עוסקת במועדי הדיווח של דיווחים מיידיים ועיתיים שחובת הגשתם חלה על בעל רישיון לפי חוק הייעוץ<sup>1</sup>, מנהל קרן ונותן שירות מידע פיננסי (להלן יחד: "הגופים המפוקחים"). העמדה מתייחסת לדיווחים מיידיים ועיתיים שמועד דיווחם חל בימים שאינם ימי מסחר בבורסה, דיווחים עיתיים שמועד דיווחם חל ביום שישי או בראשון, וכן דיווחים עיתיים שמועד דיווחם חל בסמיכות לימים שחלים בהם חגי תשרי וחג הפסח.

תקנות הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות (דוחות), התשע"ב-2012 (להלן: "תקנות הדוחות-ייעוץ"), תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות), תשנ"ה-1994 (להלן: "תקנות הדוחות-קרנות") וההוראה למבקשי ובעלי רישיון או אישור למתן שירות מידע פיננסי ולמבקשי ובעלי רישיון או אישור למתן שירות יזום בסיסי (להלן: "הוראת שירות מידע פיננסי") מסדירות, בין היתר, את הדיווחים המידיים והעיתיים אותם נדרשים בעלי רישיון ייעוץ השקעות, שיווק השקעות וניהול תיקי השקעות, תאגידי בנקאיים העוסקים בייעוץ השקעות (להלן: "בעל רישיון"), מנהל קרן ונותני שירות מידע פיננסי (בהתאמה) להגיש לרשות ניירות ערך (להלן: "הרשות") ולפרסם לציבור.

**מועד הגשת דוחות מיידיים על ידי בעל רישיון, מנהל קרן ונותני שירותי מידע פיננסי**

מועד הגשת דיווח מיידי על ידי מנהל קרן ועל ידי בעל רישיון, לפי תקנות הדוחות-קרנות ולפי תקנות הדוחות-ייעוץ הוא עד תום יום העסקים הראשון שלאחר המועד שבו נודע למי שחייב בהגשת דוח על קרות העניין או האירוע.

חוק השקעות משותפות בנאמנות, תשנ"ד-1994, מגדיר "יום עסקים" כך: כל יום מימי השבוע שבו רוב בעלי רישיון בנק לפי חוק הבנקאות פתוחים לעסקים, זולת אם הוא ערב יום מנוחה כמשמעותו בפקודת סדרי שלטון ומשפט, תש"ח-1948.

<sup>1</sup> חוק הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות התשנ"ה – 1995.

## מחלקת השקעות

תקנות הדוחות-ייעוץ והוראת שירות מידע פיננסי מגדירות "יום עסקים" כך: "יום שבו רוב התאגידים הבנקאיים בישראל פתוחים לביצוע עסקאות עם הציבור".

### מועדי הגשת דוחות עיתיים על ידי הגופים המפוקחים

תקנה 29 לתקנות הדוחות-ייעוץ קובעת כי תאגיד מורשה יגיש **לרשות** דוח רבעוני הכולל את הפרטים המופיעים בפרק ג' לתקנות הדוחות, לא יאוחר מהיום ה-21 בחודשים ינואר, אפריל, יולי ואוקטובר בכל שנה. כמו כן, תקנה 38 לתקנות הדוחות-ייעוץ, קובעת כי על תאגיד בנקאי להגיש לרשות דוח חודשי הכולל את הפרטים המופיעים בסימן ה' לתקנות הדוחות-ייעוץ, לא יאוחר מהיום ה-15 בחודש העוקב. דיווחים אלו אינם פומביים.

בהתאם לתקנה 22 לתקנות הדוחות-קרנות, חלה על מנהלי הקרנות חובה להגיש דוח חודשי לרשות לא יאוחר מהיום ה-15 בכל חודש עבור החודש הקודם. הנתונים בדוח חודשי כאמור, המתייחסים לנכסי הקרן ולהתחייבויותיה, יתייחסו ליום המסחר האחרון בחודש שקדם למועד הגשת הדוח, והנתונים המתייחסים לתקבולים ולתשלומים יתייחסו לחודש שקדם למועד הגשת הדוח. יצוין כי הדוח החודשי מדווח בשלב הראשון לרשות כדיווח לא פומבי, ורק בחלוף חודש וחצי מהמועד שבו נדרשה הגשתו לרשות מתפרסם הדוח החודשי לציבור כדיווח פומבי ובסה"כ שישים ימים מתום החודש אליו הדיווח מתייחס. בנוסף, בהתאם לתקנה 20כז לתקנות הדוחות-קרנות, חלה על מנהל הקרן חובה להגיש דוח חודשי לרשות, לא יאוחר מהיום ה-15 בכל חודש בדבר עסקאות מחוץ לבורסה או עסקאות מתואמות.

בהתאם לסעיף 59 בהוראת שירות מידע פיננסי, חלה על נותן שירות מידע פיננסי חובה להגיש דוח חודשי לרשות הכולל את הפרטים והנתונים הקבועים בהוראה, בתום כל חודש ולא יאוחר מעשרה ימי עסקים לאחר מכן.

**הדוחות העיתיים המפורטים לעיל** אותם נדרשים להגיש **הגופים המפוקחים**, יכוננו להלן ביחד: "הדוחות העיתיים".

### **ב. התאמת מועדי הדיווח לשינוי בימי המסחר בבורסה ולחגי תשרי ופסח**

#### דוחות מיידיים ועיתיים שמועד הגשתם חל ביום ראשון בשבוע

בתחילת שנת 2026 צפוי להיכנס לתוקף מתווה לשינוי ימי המסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב, כך שהמסחר יתקיים בימים שני עד שישי בהתאם למקובל בעולם, וביום ראשון לא יתקיים מסחר בבורסה. המעבר לימי מסחר כפי שנהוג בשווקים בינלאומיים צפוי להניב תועלות משמעותיות למשק הישראלי, בהן הגברת הנזילות בבורסה, משיכת משקיעים זרים וסיוע בשילוב ניירות ערך ישראלים במדדים בינלאומיים.

בעקבות השינוי המתוכנן כאמור, צפוי כי הגופים המפוקחים יעברו לשגרת עבודה מותאמת, כך שימי שישי יהפכו לימי עבודה, ובימי ראשון, שלא יהיו ימי מסחר, ככל הנראה יעבדו במתכונת

## מחלקת השקעות

מצומצמת בלבד. משכך, נוצר חשש כי בנסיבות אלו ייווצר לגופים המפוקחים קושי לדווח לרשות דיווחים מיידיים ביום ראשון, בגין אירוע או עניין שקרה ביום שישי, כאשר הוא מתחייב עפ"י התקנות החלות בעניין. באותו אופן, ייווצר קושי לדווח דיווחים עיתיים שמועד הגשתם חל ביום שישי או ביום ראשון בהם מתכונת העבודה מצומצמת כאמור.

נוכח החשיבות הנודעת במעבר למסחר בימים שני עד שישי, בהתחשב בכך שבימי ראשון לא יתקיים מסחר ובכך שהוראות הדין נכתבו בראייה של מסחר בימים ראשון עד חמישי, ועל מנת לגופים המפוקחים להיערך ליישום השינוי באופן מיטבי בעת כניסת המתווה לתוקף, לעניין הגשת **הדוחות המיידיים** לרשות, לא יראה סגל הרשות ביום ראשון בשבוע כ"יום עסקים" ולפיכך מועד הדיווח של דוח מיידי בגין אירוע שאירע ביום שישי ידחה עד ליום המסחר הבא. למען הסר ספק יודגש כי דיווח מיידי בגין אירוע שאירע ביום חמישי יוגש עד ליום המסחר הבא, קרי יום שישי, ככל שמתקיים מסחר באותו יום, כמו כן, דיווח מיידי בגין אירוע שאירע ביום ראשון יוגש ללא שינוי עד ליום המסחר הבא, קרי יום שני, ככל שמתקיים מסחר באותו יום. בנוסף, מועד הדיווח של **דוחות עיתיים** שמועד הגשתם חל ביום שישי או ראשון בשבוע ידחה גם כן עד ליום המסחר הבא.<sup>2</sup>

בהתאם לאמור, מודיע סגל הרשות כי לא יראה בדחיות הבאות של מועדי הדיווח בימי שישי וראשון כאיחור ולא ייזום או ימליץ על נקיטת אמצעי אכיפה בגינם, במקרים כדלקמן:

1. דחיית דיווח לרשות של **דוחות מיידיים** שמועד דיווחם על ידי **גופים מפוקחים** חל ביום ראשון בשבוע, ליום המסחר הבא.
2. דחיית דיווח לרשות של **דוחות עיתיים** שמועד דיווחם על ידי **הגופים המפוקחים** חל ביום שישי או בראשון בשבוע, ליום המסחר הבא אחריהם.

### דוחות עיתיים שמועד הגשתם סמוך לחגי ישראל

מדי שנה, מועדי הדיווחים העיתיים הנדרשים על פי הדין כמפורט לעיל, עשויים לחול בסמיכות לתקופת חג הפסח וחגי תשרי (להלן: "**חגי ישראל או החגים**"). מאחר שמועדי הדיווח נקבעו לפי לוח השנה הגרגוריאני, ואינם מתחשבים בתחולתם של חגי ישראל, לעיתים נותרים לגורמים המפוקחים ימי עבודה מעטים בתקופות אלו לטיפול בדוחות לצורך הגשתם. דוחות אלה מחייבים עריכת בקרות ביחס לנתונים שעל בסיסם נערכים הדוחות האמורים, כאשר הנתונים עליהם הדוחות מתבססים, מתקבלים לעיתים מלשכות שירות חיצוניות. משך הזמן הקצר שנותר לעיתים להכנת ולהגשת הדוחות העיתיים עלול ליצור עומס עבודה חריג על הגופים המפוקחים, המקשה עליהם להגיש את הדוחות העיתיים לאחר הכנה ובקרה מיטביות.

<sup>2</sup> יצוין כי לעניין הדיווח העיתי הנדרש לפני סעיף 20כז לתקנות הדוחות – קרנות, דוח חודשי על עסקאות מיוחדות: על פי התקנות ככל שמועד הדיווח חל ביום שישי, התקנות מאפשרות כבר היום את דיווחו ביום העסקים הבא ולפיכך נדרשת דחיה של יום עסקים אחד בלבד. מיום ראשון ליום שני.

## מחלקת השקעות

לנוכח הקושי האמור, מתקבלות באופן קבוע פניות רבות מצד הגורמים המפוקחים לסגל הרשות, בבקשה לדחות את מועד הגשת הדוחות העיתיים שחל בסמוך לתקופת החגים. בשנים האחרונות פרסמה הרשות מספר עמדות לגופים מפוקחים בדבר דחיית מועדי הגשת דוחות עיתיים בתקופות חגים בשל מיעוט ימי עבודה. על רקע זאת, ועל מנת לאפשר מסגרת זמן מספקת לצורך הכנת הדוחות וזאת באופן המקנה ודאות לגורמים המפוקחים, מודיע סגל הרשות כי לא יראה בדחיות הבאות של מועדי הדיווח בתקופות חגי ישראל כאיחור ולא ייזום או ימליץ על נקיטת אמצעי אכיפה בגינם, במקרים כדלקמן:

דחיית דיווח לרשות של **דוחות עיתיים** שמועד הגשתם על ידי **הגופים המפוקחים** חל סמוך לחגי ישראל, בכפוף לכך שהדיווח נעשה בהתאם לתנאים הבאים:

- בחודש בו נדרשים הגופים המפוקחים על פי דין לדווח את הדוחות העיתיים (להלן: **"תקופת הדיווח"**), אין עשרה ימי עבודה, כהגדרתם להלן, עד מועד הדיווח, ניתן יהיה לדחות את הדיווח עד לראשון לחודש הבא. כך למשל, דוח רבעוני בגין הרבעון השלישי בשנה מסוימת, שמועד הגשתו הוא עד ה-21 לחודש אוקטובר, ובתקופת חגי תשרי בשנה הרלוונטית ישנם פחות מעשרה ימי עבודה בין ה-1 לאוקטובר ועד ה-21 לאוקטובר, ניתן יהיה לדווחו עד ה-1 לחודש נובמבר (כולל יום זה). יובהר כי ככל שישנם עשרה ימי עבודה בתקופת הדיווח, מועד הדיווח יהיה המועד הקבוע בדין.
- ימי העבודה ייספרו ביחס לכל תקופת הדיווח, החל מהיום הראשון לחודש בו נדרש להימסר הדיווח עד (וכולל) היום האחרון לדיווח.
- בכל הנוגע לדיווח של דוח חודשי החל על מנהל קרן, דחיית מועד הדיווח נוגעת רק למועד הדיווח לרשות שאינו פומבי. השהיית הדיווח לציבור תקוצר בהתאם למועד הדיווח לרשות כך שמועד הפרסום לציבור לא ישתנה.
- לעניין עמדה זו ובתקופת החגים כהגדרתם לעיל, יום עבודה לא יכלול: ימי שישי, שבת, ראשון, ערב חג, יום חג, חוה"מ ואסרו חג.



אבי לאור, עו"ד

משנה למנהלת המחלקה ומנהל מערך הפיקוח