

**עדכוני תקינה בינלאומית,
תקינה ישראלית ועדכוני רשות
ניירות ערך בישראל**

חוזר מקצועי לרבעון השני לשנת 2026

אוגוסט 2026



תוכן העניינים

עדכונים ופרסומים בתקינה הבינלאומית (IFRS Accounting Standards)

- 5.....תיקון לתקן IAS 28 חלופת השווי ההוגן למדידת חברות כלולות ועסקאות משותפות והשלכות ביישום IFRS 18
- 6.....החלטת ה-IASB לפרסום הצעה לתיקון IFRS 18 בנושא הצגת מיסים שאינם מיסים על הכנסה
- 7.....רשימת תקנים ותיקונים לתקנים שנכנסו לתוקף מחייב בשנת 2026 ותקנים ותיקונים לתקנים שייכנסו לתוקף מחייב בתקופות הבאות

החלטות הועדה לפרשנויות של דיווח כספי בינלאומי (IFRIC החלטות)

- 10.....החלטות IFRIC מחודשים אפריל עד יוני 2026
- 16.....החלטות IFRIC טנטטיביות מחודשים אפריל עד יוני 2026

עדכונים ופרסומים בתקינה הישראלית

- 30.....תקן חשבונאות מספר 46, מכשירים פיננסיים: הכרה, מדידה וגילוי
- 31.....תקן חשבונאות מספר 18 (מעודכן 2026), דיווח כספי על ידי בתי חולים ציבוריים וקופות חולים
- 32.....רשימת תקנים ותיקונים לתקנים שנכנסו לתוקף מחייב בשנת 2026 ותקנים ותיקונים לתקנים שייכנסו לתוקף מחייב בתקופות הבאות

עדכוני רשות ניירות ערך בישראל

- 34.....פניות מקדמיות חשבונאיות והחלטת אכיפה
- 34.....עדכון עמדת סגל 1-5 בנושא פרסום דוחות כספיים במטבע שאינו מטבע הפעילות של התאגיד
- 35.....עדכון עמדת סגל 4-99 בעניין קיום מנחים לבחינת מהותיות של טעות בדוחות כספיים ועמדה משפטית מספר 24-105 בדבר אופן פרסום דוחות כספיים מתוקנים
- 35.....דוח ריכוז ממצאים בקשר עם הערכות שווי נדל"ן והערכות שווי פעילות
- 36.....דוח סופי של הוועדה לבחינת דרישות הגילוי בדוחות עיתיים ומיידים

נושאים חמים נוספים

- 38.....מבצע "שאגת הארי" – השלכות על הדיווח הכספי
- 39.....החוק לעידוד ותמרוץ של מחקר ופיתוח התשפ"ו-2026
- 40.....החלטת בית המשפט העליון של ארה"ב בדבר ביטול מכסים מסוימים בארה"ב – השלכות חשבונאיות
- 41.....חקיקת פילאר 2 בעולם ובישראל
- 42.....שינויים מאקרו-כלכליים וגאו-פוליטיים
- 42.....דוחות כספיים מאוחדים תמציתיים לדוגמה לתקופות ביניים בשנת 2026 – הערוכים לפי התקינה הבינלאומית (IFRS Accounting Standards)



עדכונים ופרסומים בתקינה הבינלאומית (IFRS Accounting Standards)



תיקון לתקן IAS 28 השקעות בחברות כלולות ובעסקאות משותפות חלופת השווי ההוגן למדידת חברות כלולות ועסקאות משותפות וההשלכות ביישום IFRS 18

עיקרי התיקונים

התיקונים מבהירים את תחולת הפטור מיישום שיטת השווי המאזני, כך שיכלול ישויות שיש להן פעילות עסקית עיקרית של השקעה בסוגים מסוימים של נכסים לפי תקן IFRS 18.

הפטור מיישום שיטת השווי המאזני ב-IAS 28 מאפשר ל"ישויות כשירות" לבחור למדוד השקעות בחברות כלולות ובעסקאות משותפות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, חלף שיטת השווי המאזני. הבחירה נעשית בנפרד עבור כל חברה כלולה או עסקה משותפת במועד ההכרה לראשונה בה.

לאחר הקביעה אם השקעות בחברות כלולות ובעסקאות משותפות כשירות למדידה בחלופת השווי ההוגן ב-IAS 28, על הישות להעריך בנפרד אם יש לסווג את הרווחים וההפסדים משינוי בשווי ההוגן בקטגוריה התפעולית או בקטגוריית ההשקעה בדוח רווח או הפסד לפי IFRS 18. הערכה זו נדרשת ללא קשר לאופי הישות המיישמת את הפטור.

המשמעות היא שאם הישות משקיעה בנכסים אחרים (ולא בחברות כלולות או עסקאות משותפות) כפעילות עסקית עיקרית מוגדרת, ובוחרת למדוד את השקעותיה בחברות הכלולות/עסקאות משותפות בשווי הוגן, הרווחים וההפסדים משינויים בשווי הוגן של אותן חברות יסווגו בקטגוריית השקעה. רק כאשר לישות קיימת פעילות עסקית עיקרית של השקעה בחברות כלולות/עסקאות משותפות, שינויים בשווי ההוגן של השקעות אלה יסווגו לקטגוריה התפעולית.

לפירוט, ראו מבזק המחלקה המקצועית אשר פורסם בנושא [\(לחצו כאן\)](#)

ביום 26 ביוני 2026 פרסם ה- IASB תיקונים ממוקדים לתקן IAS 28 השקעות בחברות כלולות ובעסקאות משותפות (להלן: "התיקונים"), המבהירים אילו ישויות רשאיות ליישם את חלופת השווי ההוגן (Fair value Option) כפטור מיישום שיטת השווי המאזני להשקעות בחברות כלולות ובעסקאות משותפות.

התיקונים ייכנסו לתוקף במועד שבו ישות מיישמת לראשונה את תקן דיווח כספי בינלאומי 18 הצגה וגילוי בדוחות כספיים (IFRS 18) (בהנחה שלא נעשה יישום מוקדם - לגבי תקופות דיווח המתחילות ביום 1 בינואר 2027 או לאחריו).

רקע

סעיף 18 לתקן IAS 28 קובע, בין היתר, כי כאשר השקעה בחברה כלולה או בעסקה משותפת, מוחזקת על ידי, או מוחזקת בעקיפין על ידי, ישות שהיא קרן הון סיכון, או קרן נאמנות, נאמנות המורכבת מיחידות ו"ישויות דומות", הישות רשאית לבחור למדוד את אותה השקעה בשווי הוגן דרך רווח או הפסד בהתאם לתקן דיווח כספי בינלאומי 9 (IFRS 9). בעניין זה, עלתה השאלה למה הכוונה ב-"ישויות דומות" הרשאיות ליישם את הפטור, ועד כמה יש לקרוא זאת במובן רחב או צר.

כמו כן, לסוגיית האפשרות ליישם את חלופת השווי ההוגן יש השלכות ישירות על אופן סיווג ההכנסות והוצאות בדוח רווח או הפסד לאחר יישום IFRS 18, שכן התקן קובע כי הכנסות והוצאות מחברות כלולות ועסקאות משותפות המטופלות בשיטת השווי המאזני יסווגו בהכרח בקטגוריית השקעה.

החלטת ה-IASB לפרסום הצעה לתיקון IFRS 18 בנושא הצגת מיסים שאינם מיסים על הכנסה

רקע

כפי שפרסמנו [במבזקנו לרבעון הרביעי לשנת 2025](#), בחודש נובמבר 2025 החליטה וועדת ה-IFRIC באופן טנטטיבי שבעת יישום תקן IFRS 18 (להלן: "התקן") ישות לא תהיה רשאית להציג מיסים או חיובים אחרים שאינם מיסים על ההכנסה שבתחולת IAS 12:

- א. בסעיף "הוצאה או הכנסה של מיסים על ההכנסה" בדוח רווח או הפסד, הנדרש לפי סעיף 75(א)(iv) לתקן; או
- ב. בסעיף נפרד בקטגוריית המסים על ההכנסה בדוח רווח או הפסד.

בדיון הועדה בחודש נובמבר 2025, הגיעה הועדה למסקנה הטנטטיבית כי העקרונות והדרישות בתקני IFRS Accounting Standards מספקים בסיס נאות לישות המיישמת את התקן לקבוע כיצד להציג בדוח רווח או הפסד מיסים או חיובים אחרים שאינם מיסים על ההכנסה בתחולת IAS 12. בהתאם לכך, הוועדה החליטה שלא להוסיף לתוכנית העבודה שלה פרויקט לקביעת הוראה בתקן בעניין זה. בדיון הועדה מחודש מרס 2026, נדונו מכתבי התגובה להחלטה הטנטטיבית והוחלט לאשרה. לאחר דיון הועדה מחודש מרס 2026, השלימה הועדה את הדיון בנושא והעבירה את ההחלטה לאישורו הסופי של ה-IASB.

החלטת ה-IASB מחודש יולי 2026

במסגרת דיון ה-IASB בהחלטת ה-IFRIC האמורה בחודש יולי 2026, הוסכם להציע תיקונים ל-IFRS 18, כך שחיוב מס המוטל כתחליף ישיר למס הכנסה יסווג בקטגוריית המסים על ההכנסה בדוח רווח או הפסד. האמור יחול כאשר החקיקה מציינת שחברה נדרשת או יכולה לבחור לשלם חיוב מס מוגדר במקום מיסים על ההכנסה. ההצעה לתיקונים טרם פורסמה נכון למועד פרסום עלון זה.

התיקון הפוטנציאלי עשוי לאפשר לחברות לסווג, בקטגוריית המסים על ההכנסה בדוח רווח או הפסד, חיובים העומדים בהגדרה של "covered taxes" לפי כללי Pillar 2.

לנייר דיון ה-IASB מחודש יולי 2026, [לחצו כאן](#).

רשימת תקנים ותיקונים לתקנים שנכנסו לתוקף מחייב בשנת 2026 ותקנים ותיקונים שייכנסו לתוקף מחייב בתקופות הבאות

להלן רשימה המרכזת את התקנים והתיקונים לתקנים אשר נכנסו לתוקף מחייב לגבי תקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2026, וכן תקנים ותיקונים לתקנים שייכנסו לתוקף מחייב בתקופות הבאות:

תקן/תיקון לתקן	נושא התקן/ התיקון לתקן	מועד תחילה	עלון המחלקה המקצועית בנושא
תיקונים לתקן IFRS 9 ותקן IFRS 7	סיווג, מדידה וגילוי של מכשירים פיננסיים	1 בינואר 2026	לחצו כאן
IFRS 1 אימוץ לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים ^(*)	חשבונאות גידור המיושמת על ידי מאמץ לראשונה של התקינה הבינלאומית	1 בינואר 2026	לחצו כאן
IFRS 7 מכשירים פיננסיים: גילויים ^(*)	רווח או הפסד מגריעת נכסים פיננסיים שיש לישות מעורבות נמשכת בהם	1 בינואר 2026	
הנחיות ליישום IFRS 7 מכשירים פיננסיים: גילויים ^(*)	1. הקדמה לתקן IFRS 7 2. גילוי בדבר הפרש נדחה בין שווי הוגן של מכשיר פיננסי לבין מחיר העסקה 3. גילוי סיכון אשראי	1 בינואר 2026	
IFRS 9 מכשירים פיננסיים ^(*)	1. תחולה - גריעת התחייבות בגין חכירה 2. מחיר עסקה	1 בינואר 2026	
IFRS 10 דוחות כספיים מאוחדים ^(*)	הגדרת "למעשה סוכן" (de-facto agent)	1 בינואר 2026	
IAS 7 דוח על תזרימי מזומנים ^(*)	שיטת העלות	1 בינואר 2026	
תיקונים לתקן IFRS 9 ותקן IFRS 7	חוזים המתייחסים לחשמל התלוי בטבע	1 בינואר 2026	לחצו כאן

^(*) התיקון נכלל במסגרת פרויקט השיפורים השנתי של המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (IASB) שפורסם בחודש יולי 2024.

המשך הטבלה בעמוד הבא.

רשימת תקנים ותיקונים לתקנים שנכנסו לתוקף מחייב בשנת 2026 ותקנים ותיקונים שייכנסו לתוקף מחייב בתקופות הבאות (המשך)

תקן/תיקון לתקן	נושא התקן/ התיקון לתקן	מועד תחילה	עלון המחלקה המקצועית בנושא
תקן 18 IFRS	הצגה וגילוי בדוחות כספיים	1 בינואר 2027	עלון מספר 1 – כללי – לחצו כאן עלון מספר 2 – מדדי ביצוע המוגדרים על ידי ההנהלה – לחצו כאן עלון מספר 3 – המבנה החדש של דוח רווח או הפסד בישויות כלליות – לחצו כאן עלון מספר 4 – המבנה החדש של דוח רווח או הפסד בישויות עם פעילות עסקית עיקרית מוגדרת – לחצו כאן עלון מספר 5 – קיבוץ ופיצול בדוחות הכספיים והצגה וגילוי של הוצאות בקטגוריה התפעולית – לחצו כאן עלון מספר 6 – תיקונים לתקני IFRS אחרים – לחצו כאן עלון מספר 7 – מועד תחילה והוראות מעבר – לחצו כאן
תקן 19 IFRS	הקלה בדרישות הגילוי עבור חברות בנות ללא אחריות ציבורית	1 בינואר 2027	לחצו כאן
תיקונים לתקן IAS 21	תרגום למטבע הצגה של סביבה כלכלית היפר-אינפלציונית	1 בינואר 2027	לחצו כאן
תיקונים לתקן IAS 28	חלופת השווי ההוגן למדידת חברות כלולות ועסקאות משותפות והשלכות ביישום IFRS18	1 בינואר 2027	ראו לעיל
תיקונים לתקנים IFRS 10 ו- IAS 28	מכירה או תרומה של נכסים בין משקיע לבין חברה כלולה או עסקה משותפת	מועד התחילה נדחה למועד שאינו ידוע. עם זאת, יישום מוקדם אפשרי	ראו ביאור 3ב' (8) בדוחות לדוגמה לשנת 2025 – לחצו כאן



החלטות הועדה לפרשנויות של דיווח כספי בינלאומי (החלטות IFRIC)



החלטות IFRIC מחודשים אפריל עד יוני 2026

הנושא/ התקן	Agenda decision
סיווג של רווחים והפסדים מנגזר המשמש לניהול חשיפה למט"ח (IFRS 18) הצגה וגילוי בדוחות כספיים) לדיון הועדה מחודש נובמבר 2025, לחצו כאן לדיון הועדה מחודש מרס 2026, לחצו כאן	כפי שפרסמנו במבזקנו לרבעון הרביעי לשנת 2025, בחודש נובמבר 2025 דנה הוועדה בנוגע לאופן שבו ישות צריכה ליישם את דרישות סעיפים 70-76¹ לתקן IFRS 18 (להלן: "התקן"), לסיווג רווחים והפסדים ממכשיר פיננסי נגזר בדוח המאוחד על הרווח או הפסד. הנגזר בפנייה הינו חוזה פורוורד המשמש לניהול סיכון המט"ח של חשיפה להתחייבות נטו, אך אינו מיועד כמכשיר מגדר בהתאם ל-IFRS 9. נסיבות המקרה הנדון והסוגייה החשבונאית לישות P (להלן – "החברה") יש שלוש חברות בנות המאוחדות בדוחותיה הכספיים – חברה בת A, חברה בת B וישות גזברות (Treasury Entity). לחברות A ו-B ישנו אותו מטבע פעילות (LC) ויש להן את ההלוואות הבאות שנקובות במטבע זר (FC): 1. חברה בת A העניקה הלוואה לצד ג' בסך 100 FC (נכס). 2. חברה בת B קיבלה הלוואה מצד שלישי אחר בסך 120 FC (התחייבות פיננסית). לכן, בפועל לקבוצה יש חשיפה נטו להתחייבות נטו במט"ח בסך 20 FC. החברה מעריכה שאין לה פעילות עסקית מוגדרת בהתאם ל-IFRS 18, ובהתאם בדוח המאוחד היא מסווגת את הכנסות הריבית מהנכס בקטגוריית ההשקעה ואת הוצאות הריבית מההתחייבות בקטגוריית המימון. ביישום סעיף 65 לתקן, החברה מסווגת את הפרשי השער באותה קטגוריה כמו ההכנסות וההוצאות מהפריטים שבגינם נוצרו הפרשי השער (קטגוריית השקעה בגין הנכס וקטגוריית מימון בגין ההתחייבות). כדי לנהל את סיכון המט"ח הנובע מחשיפה של הקבוצה להתחייבות נטו, ישות הגזברות מתקשרת בחוזה פורוורד עם צד ג' בסכום של 20 FC, למכירת מטבע מקומי וקניית מטבע חוץ (נגזר חיצוני). הסוגייה החשבונאית הינה: כיצד החברה נדרשת לסווג את הרווחים וההפסדים מהנגזר החיצוני בדוח המאוחד בעת יישום IFRS 18? בדיון הוועדה מחודש נובמבר 2025, הגיעה הוועדה למסקנה הטנטטיבית כי בדפוס העובדתי המתואר, ובאופן עקבי עם מדיניות ניהול הסיכונים של הקבוצה, הנגזר החיצוני משמש לניהול חשיפת מטבע החוץ של ההתחייבות נטו בלבד, אשר משפיעה על קטגוריה אחת בדוח המאוחד על הרווח או הפסד – קטגוריית המימון. לאור כך, כל רווח או הפסד על הנגזר החיצוני יסווג בקטגוריית המימון בדוח המאוחד על הרווח או הפסד. הוועדה הגיעה למסקנה הטנטטיבית כי העקרונות והדרישות בתקני IFRS Accounting Standards מספקים בסיס נאות לסיווג רווחים או הפסדים על נגזר, בהתאם למדיניות ניהול הסיכונים של הישות, שנעשה בו שימוש לניהול סיכון מזוהה אך אינו מיועד כמכשיר מגדר לפי IFRS 9. בהתאם, בחודש נובמבר 2025 החליטה הוועדה באופן טנטטיבי לא להוסיף פרויקט קביעת תקינה לתוכנית העבודה שלה. בדיון הוועדה מחודש מרס 2026, נדונו מכתבי התגובה להחלטה הטנטטיבית והוחלט לאשרה בשינויי נוסח קלים אשר ככלל אינם משנים את מהות ההחלטה. לאחר דיון הוועדה מחודש מרס 2026, השלימה הוועדה את הדיון בנושא והעבירה את ההחלטה לאישורו הסופי של ה-IASB. אישורו הסופי של ה-IASB התקבל במסגרת ישיבתו בחודש אפריל 2026.

¹ סעיפים אלה עוסקים בנושא "סיווג של רווחים והפסדים בגין נגזרים ובגין מכשירים מגדרים מיועדים"

החלטות IFRIC מחודשים אפריל עד יוני 2026

הנושא/ התקן	Agenda decision
היקף הדרישה לגילוי הוצאות לפי מהות (IFRS 18) הצגה וגילוי בדוחות כספיים	כפי שפרסמנו במבזקנו לרבעון הרביעי לשנת 2025 , בחודש נובמבר 2025 דנה הוועדה בנוגע להיקף הדרישות בסעיף 83 לתקן IFRS 18 (להלן: "התקן"), לעניין גילוי הוצאות לפי מהות. סעיף 75 לתקן דורש מישות להציג סעיפים בדוח על הרווח או הפסד, בין היתר עבור: - הוצאות תפעוליות (סעיף 75(א)(ii)); ו- - סכומים הנדרשים על ידי תקן IFRS 9 ועל ידי תקן IFRS 17 (סעיפים 75(ב) ו-75(ג)). ² סעיף 83 לתקן קובע כי ישות המציגה סעיף או מספר סעיפים אשר מורכבים מהוצאות לפי מאפיין פעילות בקטגוריה התפעולית של הדוח על הרווח או הפסד, תיתן גם גילוי בביאור יחיד לסך הכולל ולסכום המתייחס לכל סעיף בקטגוריה התפעולית עבור: פחת, הפחתה, הטבות עובד, הפסדים מירידת ערך וביטולים של הפסדים מירידת ערך, הורדות ערך וביטולים של הוצאות ערך מלאי.
לדיון הועדה מחודש נובמבר 2025, לחצו כאן	הוועדה דנה בכך שלסעיף 83 לתקן אין חריגים או החרגות. המשמעות היא, שלמשל סיבת סיווג הוצאה לפי מאפיין הפעילות, כלומר אם ההוצאה סווגה לפי מאפיין הפעילות על בסיס שיקול דעת או מכוח דרישת התקן, לא רלוונטית לקביעה האם הישות נדרשת ליישם את סעיף 83. לפיכך, הוועדה הגיעה למסקנה כי סעיף 83 לתקן חל כאשר ישות מציגה כל סעיף המורכב מהוצאות המסווגות לפי מאפיין הפעילות, לרבות ההוצאות המצוינות בסעיפים 75(ב) ו-75(ג) לתקן.
לדיון הועדה מחודש מרס 2026, לחצו כאן	בנוסף הוועדה ציינה שבהתאם לסעיף 84 לתקן הסכומים שישות מגלה לפי סעיף 83 אינם צריכים להיות הסכומים שהוכרו בהוצאה בתקופה, ויכולים לכלול גם סכומים שהוכרו כחלק מהעלות של נכסים. ישות המגלה סכומים שאינם הסכומים שהוכרו בהוצאה בתקופה, נדרשת לתת הסבר איכותי לכך, תוך זיהוי הנכסים המושפעים.
	בהתבסס על האמור, בדיון הוועדה מחודש נובמבר 2025, הגיעה הוועדה למסקנה הטנטטיבית כי העקרונות והדרישות ב-IFRS 18 מספקים בסיס נאות לקביעת היקף הדרישות שבסעיף 83 לתקן. בהתאם, הוחלט טנטטיבית כי לא נדרש פרויקט לקביעת הוראה בתקן בעניין זה. בדיון הועדה מחודש מרס 2026, נדון מכתבי התגובה להחלטה הטנטטיבית והוחלט לאשרה בשינויי נוסח קלים אשר ככלל אינם משנים את מהות ההחלטה. לאחר דיון הועדה מחודש מרס 2026, השלימה הועדה את הדיון בנושא והעבירה את ההחלטה לאישורו הסופי של ה-IASB. אישורו הסופי של ה-IASB התקבל במסגרת ישיבתו בחודש אפריל 2026.

² דוגמאות לסכומים הנדרשים על ידי תקן IFRS 9 ונכללים בסעיף 75(ב) לתקן: הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית, רווחים והפסדים הנובעים מגריעה של נכסים פיננסיים שנמדדו בעלות מופחתת. דוגמאות לסכומים הנדרשים על ידי תקן IFRS 17 ונכללים בסעיף 75(ג) לתקן: הכנסות ביטוח, הוצאות שירותי ביטוח מחוזים שהונפקו בתחולת IFRS 17.

החלטות IFRIC מחודשים אפריל עד יוני 2026

הנושא/ התקן	Agenda decision
הערכת פעילות עסקית עיקרית מוגדרת לצורך דוחות כספיים נפרדים של חברה אם (IFRS 18) הצגה וגילוי בדוחות (כספיים)	בחודש נובמבר 2025 דנה הוועדה באופן שבו חברה אם המיישמת את תקן IFRS 18 (להלן: "התקן") מעריכה, למטרת דוחותיה הכספיים הנפרדים <u>הערכים בהתאם לתקן IAS 27</u>, האם יש לה פעילות עסקית עיקרית מוגדרת – בנסיבות המקרה הנדון, פעילות עסקית עיקרית של השקעה בחברות בנות לא מאוחדות. <u>נסיבות המקרה הנדון והסוגייה החשבונאית</u> - הישות היא החברה האם הסופית של קבוצה גדולה של ישויות. - פעילותה היחידה של החברה האם היא השקעה בחברות בנות תוך קבלת החלטות לגבי ניהול חברות אלו ורכישה ומכירה של החברות הבנות הללו, וחלוקת התשואה מההשקעות לבעלי המניות. - החברה האם קבעה כי היא אינה עומדת בהגדרה של "ישות השקעה" לפי IFRS 10. - בדוחותיה הכספיים הנפרדים, החברה האם מטפלת בהשקעותיה בחברות הבנות לפי עלות, כמתאפשר לפי סעיף 10(א) לתקן IAS 27. - החברה לא מספקת לבעלי מניותיה ניתוח מגזרי ואינה עושה שימוש בסיכומי ביניים כדי להסביר את ביצועיה התפעוליים העולים מדוחותיה הכספיים הנפרדים. גם למטרות ניהול פנימי, הישות אינה עושה שימוש במטריצות אלה. - הישות מספקת לבעלי מניותיה ניתוח מגזרי וסיכומי ביניים כאינדיקטורים לביצועים התפעוליים של <u>הקבוצה</u>. - לצרכי הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה, לא זוהתה פעילות עסקית עיקרית מוגדרת. הסוגייה החשבונאית הינה: האם לחברה האם, לצורכי דוחותיה הכספיים הנפרדים, קיימת פעילות עסקית עיקרית מוגדרת? ובפרט, פעילות עסקית עיקרית של השקעה בחברות בנות שאינן מאוחדות.
לדיון הוועדה מחודש נובמבר 2025, לחצו כאן	בחודש נובמבר 2025 הוועדה דנה בכך שבדפוס העובדתי שבפנייה, לחברה האם אין פעילות עסקית משמעותית מעבר לאחזקותיה בחברות הבנות, ניהול וחלוקת התשואות מהן. עובדה זו היא ראייה מספקת לכך שההשקעה בחברות הבנות שאינן מאוחדות היא <u>פעילות עסקית עיקרית מוגדרת</u> לצרכי הדוחות הכספיים הנפרדים. בהתאם, בדיון הוועדה מחודש נובמבר 2025 הגיעה הוועדה למסקנה הטנטטיבית כי לחברה האם קיימת פעילות עסקית עיקרית מוגדרת לצורכי דוחותיה הכספיים הנפרדים. לפיכך, היא נדרשת לסווג את ההכנסות וההוצאות מההשקעות בחברות בנות שאינן מאוחדות <u>בקטגוריה התפעולית</u> בדוח על הרווח או ההפסד הנפרד שלה. הוועדה הגיעה למסקנה הטנטטיבית כי העקרונות והדרישות ב-IFRS 18 מספקים בסיס נאות לחברת האם המתוארת בפנייה להעריך, לצורכי דוחותיה הכספיים הנפרדים, האם קיימת לה פעילות עסקית עיקרית מוגדרת. בהתאם, הוחלט טנטטיבית כי לא נדרש פרויקט לקביעת הוראה בתקן בעניין זה. בדיון הוועדה מחודש מרס 2026, נדונו מכתבי התגובה להחלטה הטנטטיבית והוחלט לאשרה בשינויי נוסח קלים אשר ככלל אינם משנים את מהות ההחלטה. לאחר דיון הוועדה מחודש מרס 2026, השלימה הוועדה את הדיון בנושא והעבירה את ההחלטה לאישורו הסופי של ה- IASB התקבל במסגרת ישיבתו בחודש אפריל 2026.

לתשומת לב!

חברות ציבוריות בישראל לא מציגות דוח נפרד ("סולו") בהתאם לתקן IAS 27, אלא מציגות מידע כספי נפרד בהתאם לתקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דו"חות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. בהתאם, החלטת ה-IFRIC אינה חלה על המידע הכספי הנפרד שמפורסם על ידי חברות ציבוריות בישראל

החלטות IFRIC מחודשים אפריל עד יוני 2026

הנושא/ התקן	Agenda decision
סיווג הפרשי שער מהתחייבות כספית (או נכס כספי) בינחברתית בתחולת IFRS 18 לדיוני הועדה מחודש ספטמבר 2025, לחצו כאן, ובא לדיון הועדה מחודש מרס 2026, לחצו כאן	כפי שפרסמנו במבזקנו לרבעון הראשון לשנת 2026, בחודש ספטמבר 2025 ובחודש מרס 2026 דנה הוועדה בנושא סיווג הפרשי שער מהתחייבות כספית (או נכס כספי) בינחברתית. סעיף 65 לתקן IFRS 18 דורש כי ישות "תסווג הפרשי שער שנכללו בדוח על הרווח או הפסד ביישום תקן חשבונאות בינלאומי 21 באותה קטגוריה כמו ההכנסות וההוצאות מהפריטים שבגינם נוצרו הפרשי שער, אלא אם כן הדבר יהיה כרוך בעלות או במאמץ מופרזים...". השאלה שעלתה הינה: כיצד ישות, המיישמת את סעיף 65 לתקן IFRS 18, מסווגת הפרשי שער אם ההכנסות או ההוצאות מההתחייבות הכספית (או הנכס הכספי) הבינחברתית שבגינה נוצרו הפרשי שער, בוטלו באיחוד. הוועדה ציינה שבהתאם לסעיף 45 לתקן IFRS 10, ההתחייבות הכספית הבינחברתית (או הנכס הכספי) היא הפריט שבגינה נוצרו הפרשי השער. כתוצאה מכך, הגיעה הוועדה למסקנה שקריאה סבירה של סעיף 65 לתקן IFRS 18 על נסיבות המקרה הנדון, תוביל לשתי דרכים אפשריות (המתוארות להלן כ"גישה 1" ו-"גישה 2") לסיווג הפרשי השער: גישה 1 – סיווג הפרשי השער בקטגוריה התפעולית, בשל היותה "קטגוריה שיווית" ההכנסות וההוצאות שנבעו מההלוואה הבינחברתית בוטלו באיחוד, וכתוצאה מכך אינן מוצגות בדוח המאוחד על הרווח או ההפסד. הישות יכולה להסיק באופן סביר שהיא אינה יכולה ליישם את סעיף 65 לתקן IFRS 18 להפרשי שער אלה, שכן לא קיימת "אותה קטגוריה" (כלשון סעיף 65 לתקן IFRS 18 לעיל) שבה מסווגות ההכנסות וההוצאות מההלוואה. לכן, כברירת מחדל, החברה האם תסווג את הפרשי השער מההלוואה הבינחברתית בקטגוריה התפעולית בהתאם לסעיף 52 לתקן IFRS 18. גישה 2 – סיווג הפרשי השער באותה קטגוריה שבה החברה האם הייתה מסווגת את ההכנסות וההוצאות מההלוואה הבינחברתית לפני ביטולן באיחוד, או, אם הדבר יהיה כרוך בעלות או מאמץ מופרזים, בקטגוריה התפעולית בהתאם לסעיף 45 לתקן IAS 21, הפרשי השער נוצרו מההלוואה הבינחברתית לפני ביטולה (וביטול כל ההכנסות וההוצאות הנובעות ממנה) באיחוד. לכן, בעת יישום סעיף 65 לתקן IFRS 18, החברה האם תסווג את הפרשי השער לקטגוריה שאלה היו מסווגות ההכנסות וההוצאות רגע לפני ביטולן. בהתאם לסעיף 13 לתקן IAS 8, הישות תיישם את הגישה שנבחרה על ידה (גישה 1 או גישה 2 לעיל) בעקביות לסיווג כל הפרשי שער דומים (כלומר, הפרשי שער מפריט אשר ההכנסות וההוצאות בגינו בוטלו באיחוד). הוועדה סברה כי התועלת הצפויה מפרויקט קביעת תקינה להבהרת סיווג הפרשי השער בנסיבות המקרה שתוארו בפנייה לא תעלה על העלות. כתוצאה מכך, בדיון הועדה בחודש מרס 2026 הוחלט טנטטיבית שלא להוסיף פרויקט לקביעת הוראה בתקן בעניין זה. לאחר דיון הועדה מחודש מרס 2026, השלימה הועדה את הדיון בנושא והעבירה את ההחלטה לאישורו הסופי של ה-IASB. אישורו הסופי של ה-IASB התקבל במסגרת ישיבתו בחודש אפריל 2026.

החלטות IFRIC מחודשים אפריל עד יוני 2026

הנושא/ התקן	Agenda decision
הטבות כלכליות משימוש בסוללה במסגרת הסדר רכישה (Offtake Arrangement) בתחולת IFRS 16 חכירות לדיון הועדה מחודש ספטמבר 2025, לחצו כאן לדיון הועדה מחודש מרס 2026, לחצו כאן	כפי שפרסמנו במבזקנו לרבעון השלישי לשנת 2025, בחודש ספטמבר 2025 דנה הוועדה באופן שבו על ישות ליישם את סעיף 9(א) לתקן IFRS 16, ובפרט, כיצד ישות קובעת האם ללקוח יש את הזכות להשיג באופן מהותי את כל ההטבות הכלכליות משימוש בנכס מזוהה. הפנייה שהוגשה לוועדה ממחישה את הסוגייה על ידי תיאור נסיבות מקרה במסגרתו בעל סוללה וקמעונאי חשמל מתקשרים בהסדר לצריכת הסוללה. סעיף 9 לתקן IFRS 16 קובע כי "חוזה הוא חכירה או כולל חכירה אם החוזה מעביר את הזכות לשלוט בשימוש בנכס מזוהה לתקופת זמן עבור תמורה." בהתאם לסעיף 9 לתקן IFRS 16, בבחינה האם חוזה מעביר את הזכות לשלוט בנכס מזוהה לתקופת זמן, נדרש כי ללקוח יהיו את שתי הזכויות הבאות לאורך תקופת החוזה: (א) הזכות להשיג באופן מהותי את כל ההטבות הכלכליות משימוש בנכס המזוהה; ו-(ב) הזכות לכוון את השימוש בנכס המזוהה. המקרה המתואר בפנייה מניח כי לקמעונאי החשמל יש את הזכות לכוון את השימוש בסוללה (סעיף 9(ב) לעיל). במסגרת הפנייה לוועדה נשאל האם לקמעונאי החשמל יש את הזכות להשיג באופן מהותי את כל ההטבות הכלכליות משימוש בסוללה (סעיף 9(א) לעיל). הוועדה הבחינה כי בנסיבות המקרה המתואר בפנייה, ההטבות הכלכליות משימוש בסוללה נובעות מיכולת האחסון והקיבולת שלה. הסוללה משמשת לאחסון חשמל, ולאחר מכן לשחרורו. כמו כן, ההסדר מספק לקמעונאי החשמל את ההטבות הכלכליות הנובעות מאחסון הסוללה, שכן יש לו את הזכות הבלעדית להשתמש בכל קיבולת הסוללה לאורך כל תקופת השימוש, ולכוון את בעל הסוללה האם, מתי ובאיזו מידה להטעין ולפרוק אותה. בהתבסס על האמור, בדיון הועדה מחודש ספטמבר 2025 הגיעה הועדה למסקנה כי העקרונות והדרישות בתקני IFRS Accounting Standards מספקים בסיס נאות לקמעונאי חשמל, כלקוח בהסדר לצריכת סוללה כמתואר בפנייה, לקבוע האם יש לו הזכות להשיג באופן מהותי את כל ההטבות הכלכליות משימוש בסוללה. בהתאם, הוחלט טנטטיבית כי לא נדרש פרויקט לקביעת הוראה בתקן בעניין זה. בדיון הועדה מחודש מרס 2026, נדונו מכתבי התגובה להחלטה הטנטטיבית והוחלט לאשרה בשינויי נוסח קלים אשר ככלל אינם משנים את מהות ההחלטה. לאחר דיון הועדה מחודש מרס 2026, השלימה הועדה את הדין בנושא והעבירה את ההחלטה לאישורו הסופי של ה-IASB. אישורו הסופי של ה-IASB התקבל במסגרת ישיבתו בחודש אפריל 2026.

החלטות IFRIC מחודשים אפריל עד יוני 2026

הנושא/ התקן	Agenda decision
הצגה נאותה וציות לתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים (IAS 1) הצגת דוחות כספיים	כפי שפרסמנו במבזקנו לרבעון הרביעי לשנת 2025 , בחודש נובמבר 2025 דנה הוועדה בנוגע ליישום הדרישות בסעיפים 15-24 ל-1 IAS (פסקאות 6-6א לתקן 8 IAS לאחר כניסתו לתוקף של IFRS 18) אשר מתייחסים להצגה נאותה וציות לתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים החשובים. סעיף 19 לתקן 1 IAS (סעיף 6 לתקן 8 IAS) קובע כי "בנסיבות הנדירות ביותר שבהן ההנהלה מגיעה למסקנה שציות לדרישה בתקן דיווח כספי בינלאומי יהיה כה מטעה כך שהוא יסתור את מטרת הדוחות הכספיים המפורטת במסגרת המושגית, הישות תסטה מהדרישה הזו באופן המפורט בסעיף 20, אם המסגרת הפיקוחית הרלוונטית דורשת, או לחלופין אינה אוסרת, סטייה כזו".
לדיון הועדה מחודש נובמבר 2025, לחצו כאן	בהקשר זה עלתה השאלה – בנסיבות שבהן ישות מיישמת את סעיף 19 ל-1 IAS (סעיף 6 לתקן 8 IAS), וסוטה מדרישה באחד מתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים החשובים, האם הישות נדרשת, אף על פי כן, לעמוד בדרישה להצגה נאותה כנדרש בסעיף 15 ל-1 IAS (סעיף 6 לתקן 8 IAS)? לדוגמא, האם התחייבות שמוכרת בעת סטייה מדרישה בתקן דיווח כספי בינלאומי חשובאי עדיין חייבת לעמוד בהגדרה של התחייבות לפי המסגרת המושגית.
לדיון הועדה מחודש מרס 2026, לחצו כאן	בדיון הועדה בחודש נובמבר 2025, הגיעה הוועדה למסקנה הטנטטיבית כי לנושא המתואר בפנייה אין השפעה רחבה, שכן בהתאם לראיות שנאספו, דפוס העובדות המתואר בפנייה מתרחש לעיתים רחוקות, ובמקרים הבולטים שנמצאו עלה כי החברות עמדו בדרישות סעיף 15 ל-1 IAS להצגה נאותה. לפיכך, בחודש נובמבר 2025 החליטה הוועדה טנטטיבית שלא להוסיף פרויקט קביעת תקינה לתוכנית העבודה שלה. בדיון הועדה מחודש מרס 2026, נדונו מכתבי התגובה להחלטה הטנטטיבית והוחלט לאשרה. לאחר דיון הועדה מחודש מרס 2026, השלימה הועדה את הדיון בנושא והעבירה את ההחלטה לאישורו הסופי של ה- IASB. אישורו הסופי של ה- IASB התקבל במסגרת ישיבתו בחודש אפריל 2026.

החלטות IFRIC טנטטיביות מחדשים אפריל עד יוני 2026

הנושא/ התקן	Tentative agenda decision
מידות ביצועים שהוגדרו על ידי ההנהלה – שימוש בהכנסות והוצאות היפותטיות (IFRS 18)	בחודש יוני 2026 דנה הוועדה בשאלה האם מדד הכולל שימוש בהכנסות או הוצאות היפותטיות עשוי לעמוד בהגדרת "מידת ביצועים שהוגדרה על ידי ההנהלה" (MPM) ב-IFRS 18. ברקע הדברים, נזכיר שלפי סעיף 117 ל-IFRS 18 (להלן: "התקן"), מידת ביצועים שהוגדרה על ידי ההנהלה היא סיכום ביניים של הכנסות והוצאות, אשר: - הישות משתמשת בו בתקשורת לציבור מחוץ לדוחות הכספיים; - הישות משתמשת בו לתקשר למשתמשים בדוחות כספיים את השקפת ההנהלה לגבי היבט של הביצועים הכספיים של הישות בכללותה; וכן - אינו מפורט בסעיף 118 או נדרש באופן ספציפי להיות מוצג או לתת לו גילוי על ידי תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים החשבונאיים. נסיבות המקרה הנדון והסוגייה החשבונאית במסגרת הפנייה, הכנסות והוצאות היפותטיות מתוארות בהכנסות והוצאות אשר הישות לא הכירה, ולעולם לא תכיר בהן בדוח רווח או הפסד שלה תוך יישום הוראות תקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards). הסוגייה החשבונאית הינה, האם מידת ביצועים הכוללת הכנסות או הוצאות כאלה עונה להגדרה בסעיף 117 לתקן, ובפרט האם היא: א) יכולה להיות סיכום ביניים של הכנסות והוצאות; ו- ב) חייבת לשקף בצורה נאמנה היבט של הביצועים הכספיים של הישות בכללותה. יישום הדרישות בתקן IFRS 18 הוועדה ציינה שעל מנת שמידת ביצועים תיחשב MPM, סיכום ביניים של הכנסות והוצאות חייב לשמש, בין היתר, את הישות בתקשורת לציבור מחוץ לדוחות הכספיים. א) סיכום ביניים של הכנסות והוצאות סעיף 117 לתקן קובע ש"מידת ביצועים שהוגדרה על ידי ההנהלה היא סיכום ביניים של הכנסות והוצאות..." הוועדה הבחינה בכך שפסקה זו לא כוללת הגבלות על האופן שבו הישות מחשבת סיכום ביניים של הכנסות והוצאות שהוא MPM. כתוצאה מכך, פסקה זו לא מגבילה ישות מהכללת הכנסות והוצאות שלא הוכרו, ולעולם לא יוכרו, בדוח רווח או הפסד תוך יישום הוראות IFRS Accounting Standards. סעיף BC357 לבסיס למסקנות של התקן מסביר כי ה-IASB החליט לא להטיל הגבלה ספציפית על אופן חישוב סיכום ביניים של הכנסות והוצאות המהווה MPM, משום שהגבלות כאלה עלולות למנוע מישות לגלות מדדים השימושיים למשתמשי הדוחות הכספיים. בהתאם, הגיעה הוועדה למסקנה שמידת ביצועים שכוללת הכנסות והוצאות היפותטיות יכולה להיות סיכום ביניים של הכנסות והוצאות המקיים את תנאי סעיף 117 לתקן. המשך בעמוד הבא >>

החלטות IFRIC טנטטיביות מחודשים אפריל עד יוני 2026 (המשך)

הנושא/ התקן	Tentative agenda decision
מידות ביצועים שהוגדרו על ידי ההנהלה – שימוש בהכנסות והוצאות היפותטיות (IFRS 18) (המשך)	המשך מהעמוד הקודם >> (ב) מדד המשקף בצורה נאמנה היבט של הביצועים הכספיים של הישות בכללותה בבחינת מצג נאמן, ישות מעריכה האם המידע שניתן לו גילוי בדוחות הכספיים משקף בצורה נאמנה את מה שהמידע מתיימר לייצג. מטרת הגילויים בנוגע למדדי MPM - המפורטת בסעיף 121 לתקן - כוללת מתן מידע שיסייע למשתמש בדוחות כספיים להבין את ההיבט של ביצועים כספיים אשר, להשקפת ההנהלה, מתקשר באמצעות מידת ביצועים שהוגדרה על ידי ההנהלה. לכן, כאשר בוחנים האם מידע שניתן לו גילוי בנוגע למידת ביצועים שהוגדרה על ידי ההנהלה משקף בצורה נאמנה את מה שהוא מתיימר לייצג, הוועדה ציינה כי הביטוי "השקפת ההנהלה לגבי היבט של הביצועים הכספיים של הישות בכללותה" בסעיף 117 לתקן מתאר את המידע שמידת הביצועים מתיימרת לייצג. במילים אחרות, אין לקרוא "היבט של הביצועים הכספיים של הישות בכללותה" באופן עצמאי מ"השקפת ההנהלה". כמוסבר בסעיף BC360 לבסיס למסקנות של התקן, בהקשר של מדדי MPM, מצג נאמן לא מספק מידע בנוגע לשאלה האם המדד הוא "טוב" או רע". <u>ממצאים ומסקנות</u> הוועדה הגיעה למסקנה שמידת ביצועים שכוללת הכנסות והוצאות היפותטיות יכולה להיות סיכום ביניים של הכנסות והוצאות, ולשקף בצורה נאמנה את מה שהיא מתיימרת לייצג – כלומר, השקפת ההנהלה להיבט של הביצועים הכספיים של הישות בכללותה. אם מידת הביצועים מקיימת את כל תנאי סעיף 117 לתקן, היא תיחשב MPM והישות נדרשת ליישם את סעיפים 125-121 לתקן לצורך גילוי מידע בדוחותיה הכספיים בנוגע ל-MPM זה. האמור כולל דרישה, למשל, לתיוג ותיאור מידת הביצועים "באופן ברור וניתן להבנה שאינו מטעה משתמשים בדוחות כספיים". הוועדה הגיעה למסקנה שהעקרונות והדרישות בתקן IFRS 18 מספקים בסיס נאות לישות לקבוע האם מידת ביצועים שכוללת הכנסות והוצאות היפותטיות יכולה לעמוד בהגדרת "מידת ביצועים שהוגדרה על ידי ההנהלה". כתוצאה מכך, הוועדה החליטה באופן טנטטיבי שלא נדרש פרויקט לקביעת הוראות בתקן בעניין זה. החלטת הוועדה הטנטטיבית פתוחה להערות הציבור עד ליום 9 בספטמבר 2026.

החלטות IFRIC טנטטיביות מחודשים אפריל עד יוני 2026 (המשך)

הנושא/ התקן	Tentative agenda decision
מידות ביצועים שהוגדרו על ידי ההנהלה – תקשורת לציבור (IFRS 18) לדיון הוועדה מחודש יוני 2026, לחצו כאן	בחודש יוני 2026 דנה הוועדה בשאלה האם העברה של מצגות משקיעים על בסיס חסוי ולקבוצה מוגדרת של בעלי מניות או משקיעים פוטנציאליים מהווים תקשורת לציבור לעניין זיהוי של מידות ביצועים שהוגדרו על ידי ההנהלה ביישום IFRS 18 (להלן – "MPM"). <u>נסיבות המקרה הנדון והסוגייה החשבונאית</u> ישות, שהינה תאגיד פרטי, מכינה ומפיצה מצגות משקיעים (כולל מידע הקשור להשקעה בחברה) למספר מצומצם של בעלי מניות מזוהים או משקיעים פוטנציאליים. המצגות כוללות מידות ביצועים שעשויות לעמוד בהגדרה של MPM. המצגות משותפות תחת הסכמי חיסיון שמחייבים שמירה על סודיות ומונעים הפצה של המצגות לצדדים שלישיים. כמו כן, המצגות לא מפורסמות אונליין, אינן נכללות בדיווחים מיידיים, לא מופצות לאנליסטים, ואינן זמינות בדרך אחרת לקהל רחב, חיצוני ולא מזוהה. <u>יישום הדרישות בתקן IFRS 18</u> סעיף 117 לתקן כולל את הגדרת "מידת ביצועים שהוגדרה על ידי ההנהלה" (MPM), ובין היתר קובע כי על מנת שמידת ביצועים תהיה MPM, נדרש שיהיה מדובר בסיכום ביניים של הכנסות והוצאות שהישות משתמשת בו בתקשורת לציבור מחוץ לדוחות הכספיים. על מנת לסייע לחברות להעריך האם תקשורת נחשבת "תקשורת לציבור", סעיף 119 לתקן כולל רשימה של תקשורת ספציפית שתיחשב "תקשורת לציבור" (בין היתר, מצגות למשקיעים), וכזו שלא. הוועדה ציינה כי אין לפרש את ההתייחסות ל"מצגות למשקיעים" בסעיף 119 לתקן בכך שכל המצגות הניתנות למשקיעים הן תקשורת לציבור. על ישות להפעיל שיקול דעת בבחינה האם תקשורת פרטנית, כמו מצגת למשקיעים, עולה לכדי תקשורת לציבור לעניין הגדרת MPM בתקן. <u>ממצאים ומסקנות</u> לאור הניתוח לעיל, הוועדה הגיעה למסקנה הטנטטיבית כי המצגות המתוארות במקרה הנדון <u>אינן מהוות תקשורת לציבור לצורך זיהוי MPM ביישום IFRS 18</u>. הוועדה הגיעה למסקנה שהעקרונות והדרישות בתקן IFRS 18 מספקים בסיס נאות לישות להעריך האם המצגות המתוארות במקרה הנדון מהוות תקשורת לציבור לצורך זיהוי MPM ביישום IFRS 18. כתוצאה מכך, הוועדה החליטה באופן טנטטיבי שלא נדרש פרויקט לקביעת הוראות בתקן בעניין זה. החלטת הוועדה הטנטטיבית פתוחה להערות הציבור עד ליום 9 בספטמבר 2026.

החלטות IFRIC טנטטיביות מחדשים אפריל עד יוני 2026 (המשך)

הנושא/ התקן	Tentative agenda decision
סיווג של הכנסות והוצאות ממזומנים ושווי מזומנים (IFRS 18) לדיון הוועדה מחדש יוני 2026, לחצו כאן	בחודש יוני 2026 דנה הוועדה באופן הסיווג של הכנסות והוצאות ממזומנים ושווי מזומנים בדוח רווח או הפסד מאוחד של ישות שיש לה, בנוסף לפעילויות עסקיות אחרות, גם פעילות עסקית עיקרית מוגדרת של: א) השקעה בנכסים פיננסיים שבתחולת סעיף 53(ג) ל-IFRS 18; ב) הספקת מימון ללקוחות. <u>נסיבות המקרה הנדון והסוגייה החשבונאית</u> סעיף 56(א) ל-IFRS 18 מחייב ישות שיש לה פעילות עסקית עיקרית של השקעה בנכסים פיננסיים בתחולת סעיף 53(ג) לתקן, לסווג את ההכנסות וההוצאות ממזומנים ושווי מזומנים במסגרת הקטגוריה התפעולית בדוח רווח או הפסד. בהקשר זה עלתה השאלה האם הדרישה בסעיף 56(א) לתקן חלה לגבי הכנסות והוצאות <u>מכל</u> המזומנים ושווי המזומנים, גם אם ההכנסות וההוצאות ממזומנים ושווי מזומנים קשורות בחלקן לפעילות עסקית אחרת, למשל, מתן מימון ללקוחות או ייצור. <u>יישום הדרישות בתקן IFRS 18</u> לפי סעיף 37 לתקן, ישות תבחן אם השקעה בנכסים או הספקת מימון ללקוחות הן פעילות עסקית עיקרית לישות המדווחת בכללותה. א) הדרישה בסעיף 56(א) ל-IFRS 18 חלה לגבי הכנסות והוצאות <u>מכל המזומנים ושווי המזומנים</u>, ללא קשר לשאלה האם לישות יש פעילות עסקית עיקרית אחרת; ב) למרות שלישות המתוארות במקרה הנדון קיימת גם פעילות עסקית עיקרית של הספקת מימון ללקוחות, מאחר שיש לה פעילות עסקית עיקרית של השקעה בנכסים פיננסיים, בחירת המדיניות החשבונאית בסעיף 56(ב)(ii) לתקן <u>לא</u> זמינה לחברה (סיווג בקטגוריה התפעולית של הכנסות והוצאות ממזומנים ושווי מזומנים אשר מתייחסות להספקת מימון ללקוחות), בחירת המדיניות החשבונאית בסעיף 65(א)(ii) <u>זמינה</u> לחברה (סיווג הכנסות והוצאות מהתחייבויות הנובעות מעסקאות הכרוכות רק בגיוס מימון, ושאינן מתייחסות להספקת מימון ללקוחות - בקטגוריה התפעולית או בקטגוריית מימון). <u>ממצאים ומסקנה</u> הדרישה בסעיף 56(א) ל-IFRS 18 חלה לגבי הכנסות והוצאות <u>מכל המזומנים ושווי המזומנים</u>, ללא קשר לשאלה האם לישות יש פעילות עסקית אחרת. הועדה הגיעה למסקנה שהעקרונות והדרישות בתקן IFRS 18 מספקים בסיס נאות לישות לקבוע כיצד לסווג את ההכנסות וההוצאות ממזומנים ושווי מזומנים בדוח רווח או הפסד. כתוצאה מכך, הועדה החליטה באופן טנטטיבי שלא נדרש פרויקט לקביעת הוראות בתקן בעניין זה. החלטת הוועדה הטנטטיבית פתוחה להערות הציבור עד ליום 9 בספטמבר 2026.

³ לפי סעיף 53 לתקן IFRS 18, "למעט כנדרש על ידי סעיפים 55–58 לגבי ישות שיש לה פעילות עסקית עיקרית מוגדרת, ישות תסווג בקטגוריית ההשקעה הכנסות והוצאות המפורטות בסעיף 54 מ: (...) ג) נכסים אחרים אם הם מפקים תשואה בנפרד ובמידה רבה באופן בלתי תלוי במשאבים אחרים של הישות".

החלטות IFRIC טנטטיביות מחדשים אפריל עד יוני 2026 (המשך)

הנושא/ התקן	Tentative agenda decision
סיווג של הכנסות והוצאות כאשר יש פעילות עסקית עיקרית מוגדרת של הספקת מימון ללקוחות (IFRS 18) לדיון הוועדה מחדש יוני 2026, לחצו כאן	בחודש יוני 2026 דנה הוועדה באופן שבו ישות בעלת פעילות עסקית עיקרית מוגדרת של הספקת מימון ללקוחות הכנסות והוצאות בדוח רווח או הפסד המאוחד שלה, בגין התחייבויות הנובעות מעסקאות הכרוכות רק בגיוס מימון, בהתאם לסעיפים 65(א) ו-66 לתקן IFRS 18 (להלן: "התקן"). <u>הסוגיות החשובות:</u> (א) שאלה 1: האם, בעריכת דוחות כספיים מאוחדים, המדיניות החשבונאית בסעיף 65(א)(ii)⁴ לתקן תקפה לגבי הישות בכללותה או רק לחברות בנות בקבוצה שלהן פעילות עסקית עיקרית של הספקת מימון ללקוחות; (ב) שאלה 2: האם הדרישות בסעיף 66⁵ לתקן חלות לגבי הכנסות והוצאות מכל ההתחייבויות שכרוכות רק בגיוס מימון, גם כאשר הישות יכולה להבחין בין חלק, אך לא כל, ההתחייבות שקשורות במתן מימון ללקוחות לבין אלו שלא קשורות למתן מימון ללקוחות; ו- (ג) שאלה 3: בהנחה כי לפי סעיף 57 לתקן ישות מסווגת הכנסות והוצאות ממזומנים ושווי מזומנים בקטגוריה התפעולית משום שאינה יכולה להבדיל בין מזומנים ושווי מזומנים שקשורים לפעילות הספקת המימון ללקוחות לבין כאלה שלא, האם הישות נדרשת ליישם סיווג זהה להכנסות והוצאות מהתחייבויות הנובעות מעסקאות הכרוכות רק בגיוס מימון, גם כאשר הישות יכולה להבדיל בין התחייבויות כאמור המתייחסות למתן מימון ללקוחות לבין כאלה שלא. <u>דרישות רלוונטיות</u> סעיפים 56(ב)-57, 65(א) ו-66 לתקן מפרטים דרישות לגבי האופן שבו ישות המספקת מימון ללקוחות כפעילות עסקית עיקרית נדרשת לסווג הכנסות והוצאות מ: (א) מזומנים ושווי מזומנים, אם אין לישות בנוסף פעילות עסקית עיקרית של השקעה בנכסים בתחולת סעיף 53(ג) לתקן; ו- (ב) התחייבויות שכרוכות רק בגיוס מימון. <u>יישום הדרישות בתקן IFRS 18</u> <u>שאלה 1:</u> סעיף 65 לתקן חל לגבי ישות המספקת מימון ללקוחות כפעילות עסקית עיקרית, והינו נבחן ברמת הישות המדווחת בכללותה. הוועדה ציינה שכאשר קבוצה מגיעה למסקנה שהיא מספקת מימון ללקוחות כפעילות עסקית עיקרית, הדרישות בסעיף 65(א)(ii) לתקן חלות על הקבוצה בכללותה. כתוצאה מכך, המדיניות החשבונאית שנבחרה בסעיף 65(א)(ii) לתקן חלה לגבי כל ההתחייבויות ברמת הקבוצה שאינן מתייחסות להספקת מימון ללקוחות, ולא רק לגבי התחייבויות של חברה בת בתוך הקבוצה, שלה פעילות עסקית עיקרית מוגדרת של הספקת מימון ללקוחות. המשך בעמוד הבא >>

⁴ לפי סעיף 65(א)(ii) לתקן, ישות המספקת מימון ללקוחות כפעילות עסקית עיקרית, תסווג הכנסות והוצאות מהתחייבויות הנובעות מעסקאות הכרוכות רק בגיוס מימון ושאין מתייחסות להספקת מימון ללקוחות – בקטגוריה התפעולית או בקטגוריית השקעה, כבחירה של מדיניות חשבונאית.

⁵ לפי סעיף 66 לתקן, ישות המספקת מימון ללקוחות כפעילות עסקית עיקרית, אך שאינה יכולה להבדיל בין התחייבויות המתייחסות להספקת מימון ללקוחות לכאלה שלא, תסווג את כל ההכנסות וההוצאות מהתחייבויות הנובעות מעסקאות הכרוכות רק בגיוס מימון בקטגוריית התפעולית.

החלטות IFRIC טנטטיביות מחדשים אפריל עד יוני 2026 (המשך)

הנושא/ התקן	Tentative agenda decision
סיווג של הכנסות והוצאות כאשר לישות יש פעילות עסקית עיקרית מוגדרת של הספקת מימון ללקוחות (IFRS 18) (המשך) לדיון הוועדה מחדש יוני 2026, לחצו כאן	המשך מהעמוד הקודם >> <u>שאלה 2:</u> סעיף 66 ל-IFRS 18 חל לגבי ישות המספקת מימון ללקוחות כפעילות עסקית עיקרית שלא יכולה להבדיל בין: (א) התחייבויות הנובעות מעסקאות הכרוכות רק בגיוס מימון <u>ושמתייחסות</u> להספקת מימון ללקוחות; ו- (ב) התחייבויות הנובעות מעסקאות הכרוכות רק בגיוס מימון <u>ושלא מתייחסות</u> להספקת מימון ללקוחות. סעיף 66 לתקן קובע כי במקרים כאמור, הישות תסווג הכנסות והוצאות מ"כל התחייבויות כאלה" בקטגוריה התפעולית. הוועדה ציינה שכאשר הקבוצה המאוחדת מגיעה למסקנה שהיא מספקת מימון ללקוחות כפעילות עסקית עיקרית, הדרישות בסעיף 66 ל-IFRS 18 חלות לגבי הקבוצה המאוחדת. עקב כך, אם הישות לא יכולה להבדיל בין התחייבויות המתייחסות להספקת מימון ללקוחות לכאלה שלא, היא תסווג את ההכנסות וההוצאות מכל התחייבויות הנובעות מעסקאות הכרוכות רק בגיוס מימון בקטגוריה התפעולית. <u>שאלה 3:</u> סעיפים 56(ב)(ii) ו-65(א)(ii) לתקן מחייבים שהמדיניות החשבונאית שנבחרה על ידי ישות לסיווג הכנסות והוצאות ממזומנים ושווי מזומנים תהיה עקבית עם סיווג הכנסות והוצאות מהתחייבויות הנובעות מעסקאות הכרוכות רק בגיוס מימון. סעיף 57 לתקן דורש מישות שאינה יכולה להבדיל בין מזומנים ושווי מזומנים המתייחסים להספקת מימון ללקוחות לכאלה שלא, לסווג את ההכנסות וההוצאות מכל המזומנים ושווי מזומנים בקטגוריה התפעולית. לאור זאת, הוועדה ציינה שאם, ביישום סעיף 57 לתקן, ישות מסווגת הכנסות והוצאות ממזומנים ושווי מזומנים בקטגוריה התפעולית משום שאינה יכולה להבדיל בין מזומנים ושווי מזומנים המתייחסים להספקת מימון ללקוחות לכאלה שלא, הישות נדרשת ליישם את אותו סיווג גם להכנסות והוצאות מהתחייבויות הנובעות מעסקאות הכרוכות רק בגיוס מימון. דרישה זו רלוונטית ללא קשר ליכולת הישות להבדיל בין התחייבויות המתייחסות להספקת מימון ללקוחות לכאלה שלא. <u>מסקנה</u> הוועדה הגיעה למסקנה שהעקרונות והדרישות בתקן IFRS 18 מספקים בסיס נאות לישות המספקת מימון ללקוחות כפעילות עסקית עיקרית לקבוע כיצד לסווג הכנסות והוצאות מהתחייבויות הנובעות מעסקאות הכרוכות רק בגיוס מימון בדוח רווח או הפסד שלה. כתוצאה מכך, הוועדה החליטה באופן טנטטיבי שלא נדרש פרויקט לקביעת הוראות בתקן בעניין זה. החלטת הוועדה הטנטטיבית פתוחה להערות הציבור עד ליום 9 בספטמבר 2026.

החלטות IFRIC טנטטיביות מחדשים אפריל עד יוני 2026 (המשך)

הנושא/ התקן	Tentative agenda decision
בחינה של פעילות עסקית עיקרית מוגדרת עבור מחכיר מסוג יצרן (IFRS 18) לדיון הוועדה מחדש יוני 2026, לחצו כאן	בחודש יוני 2026 דנה הוועדה בשאלה כיצד ישות אשר מהווה מחכיר מסוג יצרן בוחנת האם, ביישום תקן IFRS 18 (להלן: "התקן"), פעילות החכירות המצרפית שלה הינה פעילות עסקית עיקרית מוגדרת של הספקת מימון ללקוחות, הכוללת הן את פעילות ההחכרה התפעולית והן את פעילות ההחכרה המימונית המבוצעות על ידה. <u>נסיבות המקרה הנדון והסוגייה החשבונאית</u> הישות מייצרת כלי רכב ומוכרת או מחכירה אותם ללקוחות. הישות: (א) מנהלת מכירת כלי רכב, חכירות מימוניות וחכירות תפעוליות יחד בקו עסקים אחד. המגזרים של הישות מבוססים על פילוח גיאוגרפי ולא על קווי מוצרים. (ב) מסווגת את החכירות שלה, אשר לא שונות בצורה משמעותית במהותן, בתור חכירות מימוניות או חכירות תפעוליות, תוך יישום הוראות IFRS 16. (ג) נכנסת להסדרים למימון מחדש עם בנק לגבי כל חוזה חכירה, ללא קשר לסיווג החכירה כחכירה מימונית או חכירה תפעולית. המימון מחדש מגשר בין תזרים המזומנים שהישות מקבלת לבין הסכום שהייתה מקבלת אילו מכרה את הנכס. ההסדרים הללו מניבים הוצאות ריבית. (ד) משתמשת, הן לצורך דיווח פנימי והן לצורך דיווח חיצוני, בסיכום ביניים אחד אשר דומה לרווח גולמי בתור אינדיקטור חשוב לביצועים התפעוליים של פעילות החכירות בכללותה (כלומר, גם פעילות החכירות התפעוליות וגם פעילות החכירות המימוניות). סיכום ביניים זה כולל הכנסות והוצאות מחכירות מימוניות וחכירות תפעוליות, וכן הוצאות ריבית הנובעות מהסדרי המימון מחדש. הסוגייה הנדונה הינה האם פעילות החכירות המצרפית (חכירות תפעוליות וחכירות מימוניות) הינה פעילות עסקית עיקרית של הספקת מימון ללקוחות. הבחינה משפיעה, בין היתר, על הסיווג בדוח רווח או הפסד של הוצאות ריבית לגבי הסדרי המימון מחדש, בפרט אלו הקשורים לחוזי חכירה המסווגים כחכירות תפעוליות. <u>דרישות רלוונטיות</u> לצורך סיווג הכנסות והוצאות בקטגוריה התפעולית, קטגוריית השקעה או קטגוריית מימון, סעיף 49 לתקן דורש מישות לבחון האם יש לה פעילות עסקית עיקרית של השקעה בסוגים מסוימים של נכסים או הספקת מימון ללקוחות. סעיפים 30-41 לתקן כוללים הנחיות יישום אשר ישויות מיישמות בקביעה האם יש להן פעילות עסקית עיקרית. בפרט: (א) סעיף 30 קובע " לישות עשויה להיות יותר מפעילות עסקית עיקרית אחת... כדי לסווג הכנסות והוצאות לקטגוריה התפעולית, לקטגוריית ההשקעה ולקטגוריית המימון כנדרש על ידי תקן זה, ישות רק צריכה לקבוע אם אחת הפעילויות של השקעה בנכסים או של הספקת מימון ללקוחות, או שתיהן, הן פעילויות עסקיות עיקריות". (ב) סעיף 33 קובע שהקביעה אם השקעה בנכסים או הספקת מימון ללקוחות הן פעילויות עסקיות עיקריות היא עניין של עובדה ולא רק טענה. הוא דורש מישות להפעיל את שיקול דעתה כדי לבחון אם השקעה בנכסים או הספקת מימון ללקוחות הן פעילות עסקית עיקרית, ולבסס בחינה זו על ראיות. המשך בעמוד הבא >>

החלטות IFRIC טנטטיביות מחודשים אפריל עד יוני 2026 (המשך)

הנושא/ התקן	Tentative agenda decision
בחינה של פעילות עסקית עיקרית מוגדרת עבור מחכיר מסוג יצרן (IFRS 18) (המשך) לדיון הוועדה מחודש יוני 2026, לחצו כאן	המשך מהעמוד הקודם > <u>דרישות רלוונטיות (המשך)</u> ג) סעיפים ב-34 ו-36 דנים בגורמים שעשויים לספק ראיות לפעילות העסקית העיקרית של ישות. גורמים אלה כוללים, לדוגמה, האם הישות משתמשת בסכום ביניים מסוים כאינדיקטור חשוב לביצועים תפעוליים. <u>יישום הדרישות ב-IFRS 18 לנסיבות המקרה</u> כאמור לעיל, ישות מיישמת את הדרישות ב-IFRS 18 (כולל סעיף 49 והנחיות היישום בסעיפים 30-41) לצורך בחינה האם יש לה פעילות עסקית עיקרית של השקעה בנכסים או הספקת מימון ללקוחות. בביצוע בחינה זו, הישות משתמשת בשיקול דעת ושוקלת את כל העובדות והנסיבות הרלוונטיות עבורה. בבחינת נסיבות המקרה הנדון, הוועדה סברה כי: א) ביישום סעיף ב-34 לתקן, יהיה סביר שפעילות החכירות המצרפית של הישות, אשר כוללת את פעילות החכירות המימוניות ופעילות החכירות התפעוליות, מהווה פעילות עסקית עיקרית של הספקת מימון ללקוחות. הבחינה מובחת באמצעות השימוש של הישות בסיכום ביניים אחד עבור פעילות החכירות המצרפית, אשר דומה לרווח גולמי (כמתואר לעיל) בתור אינדיקטור חשוב לביצועים התפעוליים. ב) הסיווג של חלק מחכירות הישות כחכירות תפעוליות לא מונע מפעילות החכירות המצרפית שלה מלהיחשב ככזו המספקת מימון ללקוחות. ג) סעיף ב-32 לתקן לא כולל דוגמה לישות המספקת מימון ללקוחות באמצעות חכירות תפעוליות בתור סוג של ישות שיכולה לתת מימון ללקוחות בפעילות עסקית עיקרית. עם זאת, היעדר דוגמה למצב כאמור לא מכריע, קרי הדוגמאות לא מהוות רשימה ממצה של מקרים. <u>מסקנה</u> הוועדה הגיעה למסקנה שהעקרונות והדרישות בתקן IFRS 18 מספקים בסיס נאות לישות המהווה מחכיר מסוג יצרן על מנת לבחון האם פעילות החכירות המצרפית היא פעילות עסקית עיקרית של הספקת מימון ללקוחות. כתוצאה מכך, הוועדה החליטה באופן טנטטיבי שלא נדרש פרויקט לקביעת הוראות בתקן בעניין זה. החלטת הוועדה הטנטטיבית פתוחה להערות הציבור עד ליום 9 בספטמבר 2026.

החלטות IFRIC טנטטיביות מחודשים אפריל עד יוני 2026 (המשך)

הנושא/ התקן	Tentative agenda decision
תיג של סיכומי ביניים (IFRS 18) לדיון הוועדה מחודש יוני 2026, לחצו כאן	בחודש יוני 2026 דנה הוועדה בשאלה הנוגעת לאופן התיג של סיכום ביניים בדוח רווח או הפסד של ישות, כאשר סיכום הביניים הוא גם מידת ביצועים שהוגדרה על ידי ההנהלה (להלן – "מידת הביצועים"). בפרט, עלתה השאלה האם התיג של מידת הביצועים נדרש לציין בצורה מפורשת את כל הרכיבים שמוחרגים או כלולים בה. מידת הביצועים המתוארת בפנייה: (א) עונה לדרישות בסעיף 24⁶ ל-IFRS 18 (להלן: "התקן") לסיכומי ביניים נוספים בדוח כספי עיקרי; ו- (ב) עונה להגדרה של מידת ביצועים שהוגדרה על ידי ההנהלה (להלן – "MPM") לפי סעיף 117 לתקן. <u>דרישות רלוונטיות</u> סעיף 43 לתקן והנחיות היישום הקשורות בסעיפים 24-26, כוללים דרישות לאופן התיג של סיכומי ביניים בדוחות הכספיים העיקריים של ישות. בפרט, סעיף 43 דורש כי ישות "תתייג ותתאר פריטים המוצגים בדוחות הכספיים העיקריים (כלומר, סיכומים, סיכומי ביניים וסעיפים) או פריטים שניתן להם גילוי בביאורים באופן שמייצג נאמנה את המאפיינים של הפריט..." סעיף 123 לתקן והנחיות היישום הקשורות בסעיפים 134-135, כוללים דרישות לתיג ותיאור של מידות ביצועים שהוגדרו על ידי ההנהלה. בפרט, סעיף 134(א) לתקן דורש שישות "תתייג ותתאר את המידה באופן שמייצג נאמנה את המאפיינים שלה [של מידת ביצועים שהוגדרה על ידי ההנהלה] בהתאם לסעיף 43". <u>יישום הדרישות ב-IFRS 18 לנסיבות המקרה</u> הוועדה סברה שבחינת תיג ותיאור הולם של מידת ביצועים מצריכה שיקול דעת ותלויה בעובדות והנסיבות הספציפיות של ישות. הוועדה ציינה שהדרישות בתקן קובעות עקרונות שישויות מיישמות בעת תיג פריטים, לרבות סיכומי ביניים ו-MPM. לדוגמה: (א) סעיף 43 לתקן דורש שתיג סיכום ביניים יהיה באופן שמייצג נאמנה את המאפיינים של סיכום הביניים, ובאופן דומה, סעיף 134 ל-IFRS 18 דורש שתיג של MPM ייצג נאמנה את המאפיינים של ה-MPM; ו- (ב) סעיף 123 לתקן דורש מישות לתייג MPM באופן ברור וניתן להבנה שאינו מטעה משתמשים בדוחות כספיים. הוועדה ציינה <u>שניתן לעמוד בדרישות לעיל לתיג ללא פירוט בתיג מידת הביצועים של כל הפריטים המוחרגים ממנה או כלולים בה</u>. למשל, סעיף 135(א) לתקן כולל דוגמה של MPM המתויגת כ-"רווח תפעולי לפני הוצאות לא נשנות". המשך בעמוד הבא >>

⁶ לפי סעיף 24 לתקן, ישות תציג סעיפים נוספים וסיכומי ביניים נוספים אם הצגות כאלה נחוצות כדי שדוח כספי עיקרי יספק תמצית מובנית שימושית. כמו כן, הסעיף כולל 4 דרישות מצטברות שנדרשות להתקיים ביחס לסיכום נוסף או סיכום ביניים נוסף שישות כוללת בדוח כספי עיקרי.

החלטות IFRIC טנטטיביות מחודשים אפריל עד יוני 2026 (המשך)

הנושא/ התקן	Tentative agenda decision
תיג של סיכומי ביניים (IFRS 18) (המשך) לדיון הוועדה מחודש יוני 2026, לחצו כאן	המשך מהעמוד הקודם << סעיף 135(ב) לתקן דורש שישות "תסביר את המשמעות של מונחים שהיא משתמשת בהם בתיאורים שלה... (לדוגמה, הסבר כיצד הישות מגדירה "הוצאות לא נשנות")" וסעיף 43 לתקן אומר ש"במקרים אחדים, ישות עשויה להידרש לכלול בתיאורים ובהסברים את המשמעות של המונחים שהישות משתמשת בהם...". הוועדה סברה שלא כל התיאורים וההסברים צריכים להיכלל במסגרת התיג עצמו, אלא הם יכולים להיכלל במסגרת גילוי בביאורים. לאור זאת, הוועדה הגיעה למסקנה שתיוג של סיכום ביניים שהוא MPM לא נדרש לציין במפורש את כל הרכיבים שמוחרגים ממנו או כלולים בו, כל עוד התיג והתיאורים הקשורים לו הנכללים בביאורים, עונים לדרישות הרלוונטיות ב-IFRS 18, בנוגע לאופן התיג והתיאור של סיכומי ביניים ו-MPMs. <u>מסקנה</u> הוועדה הגיעה למסקנה שהעקרונות והדרישות בתקן IFRS 18 מספקים בסיס נאות לישות לקבוע האם תיוג של סיכום ביניים שהוא MPM נדרש לציין במפורש את הרכיבים שמוחרגים ממנו או נכללים בו. כתוצאה מכך, הוועדה החליטה באופן טנטטיבי שלא נדרש פרויקט לקביעת הוראות בתקן בעניין זה. החלטת הוועדה הטנטטיבית פתוחה להערות הציבור עד ליום 9 בספטמבר 2026.

החלטות IFRIC טנטטיביות מחודשים אפריל עד יוני 2026 (המשך)

הנושא/ התקן	Tentative agenda decision
הצגה של הוצאות תפעוליות (IFRS 18)	בחדש יוני 2026 דנה הוועדה בשאלה הבאות: 1. מתי ישות נדרשת להשתמש בבסיס הצגה מעורב בדוח רווח או הפסד? דהיינו הצגה בה הוצאות תפעוליות מסוימות מוצגות לפי מהותן והוצאות אחרות לפי מאפיין הפעילות שלהן בישות, תוך יישום סעיף 78 ל-IFRS 18 (להלן: "התקן"); ו- 2. האם ישות יכולה לפצל הוצאות מאותה מהות, כך שחלקן יסווגו ויוצגו בסעיפים הכוללים הוצאות תפעוליות שקובצו על בסיס מהותן, וחלקן יסווגו ויוצגו בסעיפים הכוללים הוצאות תפעוליות שקובצו על בסיס מאפיין הפעילות שלהן? לדיון הוועדה מחודש יוני 2026, לחצו כאן סעיפים 78-85 ו-80-85 לתקן מפרטים דרישות להצגה וגילוי של הוצאות בקטגוריה התפעולית של דוח רווח או הפסד. <u>יישום הדרישות ב-IFRS 18 לנסיבות המקרה</u> <u>שאלה 1: שימוש בבסיס הצגה מעורב בדוח רווח או הפסד</u> סעיף 78 לתקן דורש מישות, בקטגוריה התפעולית של הדוח על הרווח או ההפסד, לסווג ולהציג הוצאות בסעיפים באופן שמספק את התמצית המובנית השימושית ביותר של הוצאותיה, תוך שימוש ב: (א) הצגה לפי מהות ההוצאה; או (ב) הצגה לפי מאפיין הפעילות של ההוצאות בישות; או (ג) שימוש במאפיינים (א) ו-(ב). בהתאם, הוועדה הבחינה שישות נדרשת להשתמש בהצגה מעורבת (סעיף ג) (לעיל) כאשר הדבר מספק את התמצית המובנית השימושית ביותר של הוצאותיה. <u>שאלה 2: פיצול הוצאות מאותה מהות לסעיפים שונים בדוח רווח או הפסד</u> סעיף 82 לתקן כולל דוגמה בה ישות כוללת הטבות עובד אחדות בסעיף לפי מאפיין פעילות והטבות עובד אחרות בסעיף לפי מהות. סעיף זה דורש מישות המסווגות ומציגה בדוח על הרווח או הפסד הוצאות אחדות לפי מהות והוצאות אחרות לפי מאפיין פעילות, לתייג את הסעיפים הנובעים מכך באופן שמזהה באופן ברור אילו הוצאות נכללות בכל סעיף. הוועדה הבחינה שהדוגמה ממחישה שישות, שכוללת סכומים מסוימים של הוצאה תפעולית בסעיף לפי מאפיין הפעילות, לא נדרשת לכלול את כל הסכום של אותה הוצאה בסעיפים המוצגים לפי מאפיין הפעילות. בעת סיווג והצגת הוצאות תפעוליות, על ישות להביא בחשבון, בהתאם לסעיף 85 לתקן, את הרמה של קיבוץ של הוצאות תפעוליות אשר תספק את התמצית המובנית השימושית ביותר של הוצאותיה התפעוליות. <u>מסקנה</u> הועדה הגיעה למסקנה שהעקרונות והדרישות בתקן IFRS 18 מספקים בסיס נאות לישות לקבוע: (א) מתי נדרשת הצגה על בסיס מעורב של דוח רווח או הפסד; וכן – (ב) האם היא יכולה לפצל הוצאות מאותה מהות, כך שחלקן יסווגו ויוצגו בסעיפים הכוללים הוצאות תפעוליות שקובצו על בסיס מהותן, וחלקן יסווגו ויוצגו בסעיפים הכוללים הוצאות תפעוליות שקובצו על בסיס מאפיין הפעילות שלהן. כתוצאה מכך, הועדה החליטה באופן טנטטיבי שלא נדרש פרויקט לקביעת הוראות בתקן בעניין זה.
החלטת הוועדה הטנטטיבית פתוחה להערות הציבור עד ליום 9 בספטמבר 2026.	

החלטות IFRIC טנטטיביות מחדשים אפריל עד יוני 2026 (המשך)

הנושא/ התקן	Tentative agenda decision
בחינת שליטה לקרן עם משקיע יחיד (IFRS 10 דוחות כספיים מאוחדים)	בחודש יוני 2026 דנה הוועדה באופן שבו ישות, המשקיעה היחידה בקרן מלבד מנהל הקרן, בוחנת האם היא האצילה סמכות לקבלת החלטות למנהל הקרן, אם מנהל הקרן הוא סוכן ולא שולט בקרן. <u>נסיבות המקרה הנדון</u> הישות (משקיע) היא המשקיעה היחידה בקרן מלבד מנהל הקרן. מנהל הקרן: (א) קבע את המטרה והמבנה של הקרן, אשר הינה מתן אפשרויות השקעה למספר של משקיעים מוסדיים. (ב) בעל סמכויות נרחבות לקבלת החלטות לכוון את הפעילויות הרלוונטיות של הקרן. מנהל הקרן בעל יכולת חד צדדית לכוון את כל הפעילויות הרלוונטיות של הקרן, כולל החלטות השקעה, בחירה ומכירה של חברות בתיק הנכסים, מינוי של אנשי מפתח בקרן, כניסה להסכמים, נטילת מימון וקביעת מדיניות. (ג) מקבל תשלום בשווי שוק עבור שירותיו, התואם לשירותים הניתנים על ידו. (ד) בעל שיעור החזקה של 0.01% בקרן. (ה) מהווה סוכן, לעניין IFRS 10 (להלן: "התקן"). למרות שמנהל הקרן בעל סמכויות נרחבות לקבלת החלטות והוא חשוף לשונות בתשואות מהשקעתו ומהתגמול שלו, החשיפה של מנהל הקרן מצביעה על כך שהוא סוכן ולא שולט בקרן. המשקיע: (א) בעל שיעור החזקה של 99.99% בקרן. למרות שהקרן פתוחה למשקיעים מוסדיים נוספים, המשקיע הוא המשקיע היחיד הרשום בקרן. (ב) לא היה מעורב בקביעת מטרות הקרן והמבנה שלה. (ג) מחזיק רק בזכויות מגנות, כהגדרתן ב-IFRS 10. לדוגמה, המשקיע בעל יכולת לפטר ולהחליף את מנהל הקרן רק מסיבה מוצדקת, כמו הפרה של הסכם, רשלנות והתנהגות לא נאותה בידיעה. הקרן בעלת תקופה חוזית קבועה, אשר במהלכה המשקיע לא יכול למשוך את השקעתו מהקרן. <u>הסוגייה החשבונאית</u> האם, ביישום הכללים ב-IFRS 10 והנסיבות המתוארות בפנייה, המשקיע בצורה אוטומטית ייראה כמי שהאציל סמכויות לקבלת החלטות למנהל הקרן. במילים אחרות, האם המשקיע באופן אוטומטי מטפל בזכויות לקבלת החלטות הנמצאות בידי מנהל הקרן כאילו הן מוחזקות במישרין על ידי המשקיע, משום שהוא המשקיע היחיד בקרן מלבד המנהל שמהווה סוכן.
המשך בעמוד הבא <<	

החלטות IFRIC טנטטיביות מחודשים אפריל עד יוני 2026 (המשך)

הנושא/ התקן	Tentative agenda decision
בחינת שליטה לקרן עם משקיע יחיד (IFRS 10 דוחות כספיים מאוחדים) (המשך)	המשך מהעמוד הקודם << יישום הדרישות ב-IFRS 10 לנסיבות המקרה בהתחשבות הדרישות בסעיפים 18-2 ל-IFRS 10, כמו גם הנחיות יישום קשורות בנספח ב' לתקן, הוועדה הבחינה בעניינים הבאים: (א) מלבד המתואר בסעיפים 4-18 ל-IFRS 10, ישות (להלן – "המשקיע") ששולטת בישויות אחרות עורכת דוחות כספיים מאוחדים. שליטה היא הבסיס היחיד לאיחוד – משקיע מאחד חברה מוחזקת רק אם יש לו שליטה בה. (ב) בחינה האם ישות שולטת במוחזקת מחייבת שיקול דעת, בהתחשב בכל העובדות והנסיבות. (ג) על מנת לשלוט במוחזקת, משקיע חייב שיהיו לו את כל שלושת האלמנטים לשליטה כפי שמפורטים בסעיף 7 ל-IFRS 10, כלומר: (i) כוח השפעה על המוחזקת, (ii) חשיפה (או זכויות) לתשואות משתנות ממעורבותו בישות המושקעת, ו-(iii) היכולת להשתמש בכוח ההשפעה שלו על הישות המושקעת כדי להשפיע על סכום התשואות של המשקיע. סעיפים 5-18 ל-IFRS 10 והסעיפים הקשורים בנספח ב' לתקן כוללים דרישות שמשקיע מיישם בבחינה האם הוא שולט במוחזקת. (ד) בבחינת שליטה במצבים בהם ישות בעלת זכויות לקבלת החלטות (כפי המתואר בפנייה), סעיפים 58-59 דורשים: i. שמקבל החלטות יבחן האם הוא בעל מניות עיקרי או סוכן. אם הוא סוכן, הוא לא שולט במוחזקת. בנסיבות המקרה הנדון, מקבל ההחלטות הוא מנהל הקרן, והעובדות מניחות שמנהל הקרן הוא סוכן. ii. שמשקיע יקבע האם מקבל החלטות מתפקד כסוכן עבור המשקיע. אם המשקיע האציל לסוכן את סמכותו לקבלת החלטות לגבי עניינים מסוימים או לגבי כל ההחלטות הרלוונטיות, הוא נדרש לטפל בזכויות לקבלת החלטות שהואצלו לסוכן כאילו הוחזקו על ידי המשקיע ישירות. לפיכך, בנסיבות המקרה הנדון, אם המשקיע האציל את סמכותו לקבלת החלטות לגבי הפעילויות הרלוונטיות למנהל הקרן, המשקיע יטפל בזכויות הללו לקבלת החלטות של מנהל הקרן בתור הזכויות שלו לקבלת החלטות. (ה) הגעה למסקנה שמשקיע מחזיק בכל הזכויות לקבלת החלטות של מנהל הקרן רק משום שמנהל הקרן הוא סוכן (או באופן אוטומטי במצבים שבהם מנהל הקרן הוא סוכן) עשויה לגרום לתוצאות שלא עקביות עם מודל השליטה ב-IFRS 10. לאור זאת, הוועדה הגיעה למסקנה שלהיות המשקיע היחיד בקרן מלבד מנהל הקרן לא גורם, כשלעצמו, למשקיע בהכרח להיחשב כמי שהאציל את סמכות קבלת החלטות למנהל הקרן אם מנהל הקרן הוא סוכן. במקרה הנדון, על המשקיע לקחת בחשבון את כל דרישות סעיפים 5-18 לתקן IFRS 10, כמו גם הנחיות היישום הקשורות בנספח ב' לתקן, בבחינה האם הוא שולט בקרן. מסקנה הועדה הגיעה למסקנה שהעקרונות והדרישות בתקן IFRS 18 מספקים בסיס נאות למשקיע, שהוא המשקיע היחיד בקרן מלבד מנהל הקרן, לבחון האם באופן אוטומטי הוא נחשב כמי שהאציל את הסמכות שלו לקבלת החלטות למנהל הקרן. כתוצאה מכך, הועדה החליטה באופן טנטטיבי שלא נדרש פרויקט לקביעת הוראות בתקן בעניין זה. החלטת הוועדה הטנטטיבית פתוחה להערות הציבור עד ליום 9 בספטמבר 2026.



עדכונים ופרסומים בתקינה הישראלית



תקן חשבונאות מספר 46, מכשירים פיננסיים: הכרה, מדידה וגילוי

- לתשומת לב -

מדובר בתקן שיקבע לראשונה, במסגרת התקינה הישראלית, טיפול חשבונאי מסודר וכולל לגבי כלל ההשקעות במכשירים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות. התקן החדש קובע כללים רחבים ומקיפים לרבות בנושאים אשר נכון להיום קיימת פרקטיקה מגוונת לגביהם (כמו חשבונאות הגנה, גריעת מכשירים פיננסיים ועוד). בהתאם, ליישום לראשונה של התקן המוצע עשויות להיות השלכות על החברות.



ביום 5 ביולי 2026 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 46 מכשירים פיננסיים: הכרה, מדידה וגילוי (להלן: "התקן").

התקן מבוסס על הוראות פרק 11 לתקן הדיווח הכספי הבינלאומי לישויות קטנות ובינוניות (2025), על הוראות בתקינה הבינלאומית ואף על הוראות מסוימות בתקינה האמריקאית לגבי מכשירים פיננסיים. כמו כן, בוצעו התאמות מסוימות כדי להתאים את הוראות התקן למצב בישראל או לתקינה הישראלית.

התקן עוסק בהכרה, במדידה ובגריעה של מכשירים פיננסיים וכן כולל דרישות גילוי לגביהם. דרישות הגילוי הכלולות בתקן חשבונאות מספר 22 (מעודכן 2017) מכשירים פיננסיים: הצגה נמחקו וכן שמו של תקן חשבונאות מספר 22 תוקן בהתאם. **התקן כולל גם הוראות לגבי חשבונאות הגנה**, אשר ככלל מאמצות את ההוראות של תקן דיווח כספי בינלאומי 9 (IFRS 9) עם הקלות פרטניות.

התקן חל לגבי כל המכשירים הפיננסיים, למעט החרגות מוגדרות בתקן (לרשימת ההחרגות המלאה, ראו סעיף 2 לתקן), כדוגמת השקעות במכשירים הוניים לא נגזרים של חברות בנות, חברות כלולות ועסקאות משותפות ברמת החברה המחזיקה, והטיפול בהחזקות הדדיות בין חברה מחזיקה לחברות מוחזקות של כתבי אופציה ושל מכשירים פיננסיים מורכבים.

התקן חל על דוחות כספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר 2028 או לאחריו. יישום מוקדם יותר מותר.

להרחבה, ראו מבזק המחלקה המקצועית אשר פורסם בנושא ([לחצו כאן](#))

תקן חשבונאות מספר 18 (מעודכן 2026), דיווח כספי על ידי בתי חולים ציבוריים וקופות חולים

• במסגרת התיקון בוצעו גם תיקונים כדי להחליף את ההתייחסות להכנסות "רשת הביטחון" בקופות החולים בהתייחסות לתמיכה ממשלתית במסגרת הסכמי ייצוב ו/או תמיכה ממשלתית אחרת ונוספה דרישת גילוי (סעיפים 2, 75 ו-80-83 בנספח א, הנחיות יישום). כמו כן, בוצעו מספר תיקונים לנספחי ההדגמות של הדוחות הכספיים של קופות החולים והפירוטים הותאמו כדי לשקף שינויים אלה ואת השינויים שבוצעו בתקן.

לצורכי נוחיות המשתמשים, הוועדה המקצועית החליטה לפרסם את תקן חשבונאות מספר 18 (מעודכן 2026), אשר כולל נוסף על התיקונים האמורים לעיל את התיקונים שבוצעו לתקן חשבונאות מספר 18 (מעודכן 2009) על ידי תקנים שונים שפורסמו מאז פרסום תקן חשבונאות מספר 18 (מעודכן 2009) בשנת 2009 (ובעיקר תיקונים שבוצעו על ידי תקן חשבונאות מספר 40 (מעודכן 2021)), כולל תיקונים הנובעים מתקן חשבונאות מספר 46, מכשירים פיננסיים: הכרה, מדידה וגילוי.

התקן חל על דוחות כספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2026, או לאחריו. יישום מוקדם יותר אפשרי.

להרחבה, ראו במסגרת תקן חשבונאות מספר 18 (מעודכן 2026) כפי שפורסם על ידי המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות – [לחצו כאן](#).

ביום 9 ביולי 2026 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 18 (מעודכן 2026), דיווח כספי על ידי בתי חולים ציבוריים וקופות חולים (להלן: "התקן").

התקן מחליף את תקן חשבונאות מספר 18 (מעודכן 2009) דיווח כספי על ידי בתי חולים ציבוריים וקופות חולים. כמו כן, התקן:

- מבהיר את נוסח סעיף 17 לתקן וקובע כי בתי החולים הממשלתיים נדרשים להכיר כנגד קרן הון בהוצאה בגין הטבות עובד שנצברו לעובד בכל שנה, אשר בעל השליטה נטל על עצמו את המחויבות לשלמן, אלא אם כן ניתן להוון את העלות לנכס בהתאם לתקני חשבונאות. כמו כן, נוספה דרישת גילוי בסעיף 18 לתקן. הנספחים אשר כוללים הדגמות לדוחות הכספיים תוקנו בהתאם.

- סעיף 42 בנספח א, הנחיות יישום, קבע כי "בהתאם לסעיפים 13 ו-15 לתקן, התחייבויות בגין פנסיה תקציבית ומענקי יובל מוכרות על בסיס הערכה אקטוארית. ההפרש, הנובע משינוי בהתחייבויות אלה, יטופל בהתאם למדיניות החשבונאית שתיבחר בהתאם לסעיף 23 לתקן חשבונאות מספר 39 הטבות עובד". מטרת הסעיף הייתה לספק לבתי החולים ולקופות החולים את בחירת המדיניות החשבונאית הקיימת בסעיף 23 לתקן חשבונאות מספר 39, במקרים שבהם בית החולים או קופת החולים נדרשים להכיר בהתחייבות בגין פנסיה תקציבית ומענקי יובל (ולכן הסעיף מפנה לסעיפים 13 ו-15 בתקן). תקן חשבונאות מספר 18 (מעודכן 2026) מבהיר כי בחירת המדיניות החשבונאית בסעיף 23 לתקן חשבונאות מספר 39 קיימת רק לגבי מדידות מחדש בגין התחייבות בגין הטבה מוגדרת (כלומר, הטבת עובד לאחר סיום העסקה) ולא לגבי כל ההפרש הנובע משינוי בהתחייבות האקטוארית.

רשימת תקנים ותיקונים לתקנים שנכנסו לתוקף מחייב בשנת 2026 ותקנים ותיקונים שייכנסו לתוקף מחייב בתקופות הבאות

להלן רשימה המרכזת את התקנים והתיקונים לתקנים אשר נכנסו לתוקף מחייב לגבי תקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2026, וכן תקנים ותיקונים לתקנים שייכנסו לתוקף מחייב בתקופות הבאות:

תקן	נושא התקן	מועד תחילה	עלון המחלקה המקצועית בנושא
תקן חשבונאות מספר 18 (מעודכן 2026)	דיווח כספי על ידי בתי חולים ציבוריים וקופות חולים	1 בינואר 2026	ראו לעיל
תקן חשבונאות מספר 46	מכשירים פיננסיים: הכרה, מדידה וגילוי	1 בינואר 2028	לחצו כאן

תשומת לב!

אנו מזכירים כי במקרה שישוטרם יישמה תקן חשבונאות חדש אשר פורסם אך טרם נכנס לתוקף, ואשר חזויה להיות לו השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של הישות, יש לתת גילוי לעובדה זו וכן למידע הרלוונטי להערכת ההשפעה האפשרית שתהיה ליישום התקן החדש על הדוחות הכספיים של הישות בתקופת היישום לראשונה



עדכוני רשות ניירות ערך בישראל



עדכון עמדת סגל 1-5 בנושא פרסום דוחות כספיים במטבע שאינו מטבע הפעילות של התאגיד

ביום 28 באפריל 2026 פרסמה רשות ניירות ערך **עדכון לעמדת סגל 1-5** (להלן: "עמדת הסגל") **בנושא פרסום דוחות כספיים במטבע שאינו מטבע הפעילות של התאגיד**.

עמדת הסגל פורסמה במקור בחודש דצמבר 2025 ובין היתר קבעה כי תאגיד **מחויב** בכל מקרה להציג את דוחותיו הכספיים **במטבע הפעילות שלו**. בהקשר זה, נקבע בעדכון לעמדת הסגל כי במקרה שבו קיימת בקבוצה פעילות חוץ, כמשמעותה בכללי חשבונאות מקובלים, שלה מטבע פעילות שונה משל התאגיד, ולדעת החברה הצגת הדוחות הכספיים במטבע ההצגה של פעילות החוץ תספק מידע שימושי יותר למשקיעים, **רשאית היא במקום להציג את הדוחות הכספיים במטבע הפעילות של החברה, להציג את הדוחות הכספיים במטבע הפעילות של פעילות החוץ**.

לטיטוט עמדת הסגל לאחר עדכונה, [לחצו כאן](#).

לפירוט, ראו מבזק המחלקה המקצועית אשר פורסם בנושא [\(לחצו כאן\)](#)

פניות מקדמיות חשבונאיות והחלטת אכיפה

ביום 28 באפריל 2026 פרסמה מחלקת תאגידים ברשות ניירות ערך:

- 6 פניות מקדמיות חשבונאיות בנושאים הבאים:
 - סיווג רכישה במהופך ובקשה לפטור מפרסום נתוני פרופורמה;
 - אופן הטיפול החשבונאי במיזוג חברות אחריות כאשר החברה הנרכשת אינה מהווה "עסק" אלא קבוצת נכסים;
 - שינוי מדיניות חשבונאית בנוגע לאופן הטיפול באופציית מכר (Put) למיעוט;
 - הטיפול החשבונאי במתנת פרידה לעובדים שהוענקה באופן אישי על ידי בעל מניות בחברה;
 - הטיפול החשבונאי בהסכם פינוי המתגבש עם רמ"י.
- החלטת אכיפה חשבונאית 1-26 בנושא טיפול בעסקת צירוף עסקים בה התמורה היא התחייבות הרוכשת להלוות לנרכשת בעתיד.

לפירוט, ראו מבזק המחלקה המקצועית אשר פורסם בנושא [\(לחצו כאן\)](#)

עדכון עמדת סגל 4-99 בעניין קיום מנחים לבחינת מהותיות של טעות בדוחות כספיים ועמדה משפטית מספר 24-105 בדבר אופן פרסום דוחות כספיים מתוקנים

ביום 14 ביוני 2026 פרסמה רשות ניירות ערך מחלקת תאגידים ברשות ניירות ערך עדכון להחלטה מספר 4-99 בעניין קיום מנחים לבחינת מהותיות של טעות בדוחות כספיים ועמדה משפטית מספר 24-105 בדבר אופן פרסום דוחות כספיים מתוקנים.

עמדת הסגל פורסמה במקור בחודש פברואר 2024 ותוקנה ביוני 2025. התיקונים הנוכחיים הינם בנושאים הבאים:

1. טעות המתקנת בדוחות הכוללים בתוכם את התקופה שבה נפלה הטעות.
2. תיקון, אישור וחתימה על כל חלקי הדוחות התקופתיים או הרבעוניים, בקיומה של טעות מהותית.
3. דיווח במסגרת דוח מידי ובאופן וולנטרי על קיומה של טעות לא מהותית בדוחות כספיים שפורסמו בעבר.

כמו כן, התווספו שתי דוגמאות להמחשה בנוגע לשאלה מתי חברה נדרשת לעדכן את המידע הניתן במסגרת פרק תיאור עסקי התאגיד כאשר נמצאה טעות בדוחות כספיים שפורסמו בעבר.

לטיטוט עמדת הסגל לאחר עדכונה, [לחצו כאן](#).

לפירוט, ראו מבזק המחלקה המקצועית אשר פורסם בנושא [\(לחצו כאן\)](#)

דוח ריכוז ממצאים בקשר עם הערכות שווי נדל"ן והערכות שווי פעילות

ביום 14 ביוני 2026 פרסמה מחלקת תאגידים ברשות ניירות ערך דוח ריכוז ממצאים בקשר עם הערכות שווי נדל"ן והערכות שווי פעילות (להלן: "דוח הממצאים") שמטרתו לשקף ממצאים עיקריים שעלו בבדיקות הערכות שווי ושמאיוות שביצע סגל הרשות בשנה האחרונה, כמו גם את עמדת סגל הרשות בקשר אליהם וזאת לשם שיפור וטיוב השיטות המיושמות והגילוי במסגרת הערכות השווי.

בחינת סגל הרשות, כפי שעולה בדוח הממצאים **הצביעה בחלק מהמקרים על קיומם של ליקויים וכשלים ביחס לגילוי, לאומדנים ולהנחות אשר עמדו בבסיס הערכות השווי.**

לדוח ריכוז הממצאים, [לחצו כאן](#).

לפירוט, ראו מבזק המחלקה המקצועית אשר פורסם בנושא [\(לחצו כאן\)](#)



דוח סופי של הוועדה לבחינת דרישות הגילוי בדוחות

עיתיים ומיידים

ביום 16 ביוני 2026 פרסמה הוועדה לבחינת דרישות הגילוי בדוחות עיתיים ומיידים (להלן: "הוועדה") את הדוח הסופי שלה.

תפקיד הוועדה, אשר מונתה בחודש פברואר 2025 על ידי יו"ר רשות ניירות ערך, עו"ד ספי זינגר, **לגבש הצעות לשיפור דרישות הגילוי החלות על התאגידים המדווחים לציבור המשקיעים בשוק ההון הישראלי.**

המלצות הוועדה נועדו למקד את חובת הדיווח במידע מהותי ורלוונטי, אשר יובא בפני המשקיים במתכונת סדורה ומובנית באופן שישפר את איכות הניתוח של התוצאות העסקיות על ידי הנהלת התאגיד.

המלצות הוועדה מתייחסות לנושאים הבאים:

- פרק תיאור עסקי התאגיד
- פרק ממשל תאגיד
- דוח ההנהלה
- פרק המימון וסוגיות חשבונאיות
- דיווחים מיידים

למסמך מסקנות הוועדה, [לחצו כאן](#).

במקביל לפרסום הדוח הסופי ובהמשך להמלצות הוועדה, פרסמה רשות ניירות ערך להערות הציבור טיוטת אסדרה לתיקון חובות הגילוי בדוחות עיתיים ומיידים הכוללת תיקונים מוצעים לתקנות שונות מכוח חוק ניירות ערך, במטרה לקדם את יישום הרפורמה בהקדם האפשרי. תקופת הערות הציבור הסתיימה ביום 27 ביולי 2026 (לטיטות האסדרה שפורסמה, [לחצו כאן](#)).

לפירוט, ראו מבזק המחלקה המקצועית אשר פורסם בנושא [\(לחצו כאן\)](#)

נושאים חמים נוספים



מבצע "שאגת הארי" – השלכות על הדיווח הכספי

למבצע "שאגת הארי" שהחל ביום 28 בפברואר 2026 והמשיך ברבעון השני לשנת 2026, עשויות היו להיות השלכות על הדיווח הכספי של חברות.

למבצע שאגת הארי ("המבצע") שהחל במהלך הרבעון הראשון של השנה, וכלל באופן ישיר את ישראל, ארצות הברית ואיראן, אך גם הסלמת מתחים ברחבי האזור (לרבות בנתיבי שיט מרכזיים), הייתה השפעה על חברות הפועלות בישראל ומחוצה לה.

כך לדוגמה, סגירה או ספיגת נזק פיזי למתקנים, צמצום יכולת התנועה במשק וכוח העבודה, התעוררות בעיות אשראי של לקוחות וכדומה היו השפעה ישירה של המבצע. בנוסף, היו גם השפעות פוטנציאליות רחבות יותר כמו שיבושים בשרשרת האספקה, תנודתיות גבוהה בשווקים ולרבות בשערי החליפין.

אחד התחומים הראשונים שיש לבחון הוא השיבוש התפעולי והשלכותיו למטרות חשבונאיות. תחומים אלו עשויים לכלול, בין היתר:

- **שיקולי ירידת ערך** - בחינת ירידת ערך של נכסים מוחשיים ובלתי מוחשיים, נכון לתאריך המאזן. ייתכן שחברות יידרשו להתייחס הן לנזק פיזי והן לשינויים בתדרימי המזומנים הצפויים מהנכס. מדידות שוויו הוגן עשויות להפוך למאתגרות יותר, במיוחד כאשר תמחור נצפה הופך מוגבל או כאשר השווקים נעשים פחות פעילים.
- **הכנסות** - חברות נדרשות לבחון את השפעת אי-הוודאות הכלכלית והשיבושים התפעוליים על לקוחותיהן, ובפרט האם יש להעריך מחדש את הנחת יכולת הגבייה, וכיצד לאמוד הפסדי אשראי על יתרות לקוחות. במקרים מסוימים, ההשפעות התפעוליות עשויות להוביל לצורך בשינוי חוזים עם לקוחות, ובהתאם ליישום טיפול חשבונאי בגין תיקוני חוזה.
- **מלאי** - מלאי או שרשראות אספקה שנפגעו משיבושים עלולים להעלות חששות בנוגע לשווי מימוש נטו. סוגיה זו רלוונטית במיוחד לחברות עם חומרי גלם התלויים באספקת נפט או פטרוכימיקלים.
- **גילוי** - בנוסף לסוגיות המדידה וההצגה בדוחות הכספיים, קיימת חשיבות רבה להיקף וטיב הגילוי הניתן אודות ההשפעה של המבצע בטווח הקצר

ובטווח הארוך על פעילות החברות. יש לשקול האם הסכסוך העלה סיכונים או אי-ודאויות **חדשים** שיש לשקף במסגרת הדוחות הכספיים או מחוצה להם.

- נזכיר כי מתן מידע מפורט ונאות הינו חשוב למשקיעים. התייחסות כאמור, בהתאם לנסיבות הספציפיות של החברה, עשויה להיכלל, בין היתר, במסגרת:
 - הסברי הדירקטוריון על השפעת המלחמה על התאגיד (מצבו הכספי, תוצאות פעילותו, נזילות ואיתנות פיננסית, מקורות מימון ויכולת לעמוד בפרעון התחייבויות, מצב העסקים ותוכניות התאגיד להתמודדות עם הסיכונים והחשיפות);
 - אומדן ההשפעה מבחינה איכותית וכמותית ככל שניתן.

פיצוי בגין נזקים עקיפים שנגרמו בשל מבצע "שאגת הארי"

ביום 4 במאי 2026 אישרה כנסת ישראל, בקריאה שנייה ושלישית, את **חוק התוכנית לסיוע כלכלי (הוראת שעה) (סיוע לעסקים ולמוסדות ציבור) (להלן: "החוק")**, שהתגבש בעקבות מבצע "שאגת הארי" (להלן: "המבצע") ומעגן את מתווה הפיצויים בגין נזקים עקיפים שנגרמו בשל המבצע.

בדומה למתווים קודמים, הפיצוי יינתן עבור רכיב ההוצאות הקבועות של העסק ועבור רכיב השכר ששולם בפועל ויחושב באמצעות נוסחה שלוקחת בחשבון את ההוצאות הקבועות של העסק, את הוצאות השכר שלו ואת שיעור הפגיעה במחזור (הפיצוי יחושב בצורה דיפרנציאלית בהתאם לשיעור הפגיעה).

כמו כן, נזכיר את הוראות חוק מס רכוש וקרן פיצויים התשכ"א-1961 והתקנות שתוקנו מכוחו, לפיהם המדינה תפצה ניזוקים שרכושם, הפרטי או העסקי, נפגע באופן ישיר כתוצאה מהמבצע. על כל חברה לבחון את הטיפול החשבונאי במענקים להם היא זכאית, לפי העניין, עיתוי ההכרה בהם ואופן הצגתם, וזאת גם כתלות במדיניות חשבונאית שננקטה בעבר בקשר עם מענקי מלחמת "חרבות ברזל", ככל שרלבנטי.

להרחבה, ראו מבזק שפורסם על ידי מחלקת תמריצים בקבוצת המסים של PwC Israel (לחצו כאן)

החוק לעידוד ותמרוץ של מחקר ופיתוח התשפ"ו-2026

ביום 31 במרס 2026 פורסם ברשומות החוק לעידוד ותמרוץ של מחקר ופיתוח התשפ"ו - 2026 (להלן: "החוק" או "החקיקה").

מטרת החוק הינה לשמר את האטרקטיביות של מדינת ישראל להשקעות ופעילות עסקית, בדגש על תחום התעשייה עתירת הידע, ובעיקר לאור הצטרפותה של מדינת ישראל למודל Pillar 2, שמוביל ארגון ה-OECD, ובפרט לנוכח אימוץ משטר מס המינימום המקומי על הכנסתן בישראל של חברות תושבות ישראל, המשתייכות לקבוצות רב לאומיות.

במסגרת החוק נקבע, בין היתר, מערך תמריצים שיתבסס על מנגנון **זיכוי מס** או לחלופין **מענק במזומן** (במקום זיכוי), אשר יינתן בשל הוצאות מחקר ופיתוח **מזכות** שהוצאו החל משנת המס שהחלה ביום 1 בינואר 2026 או אחריה, תוך בחירה באחת מהאפשרויות להלן:

- בקשה **לזיכוי כנגד מס הכנסה** – בשל הכנסה שהופקה או נצמחה בשנת המס העוקבת לשנת המס שלאחר שנת פעילות המו"פ. זיכוי שלא נוצל בשנת המס ניתן יהיה לנצל בשנות המס הבאות בכפוף לתנאים ולמועדים שנקבעו בחוק.
- בקשה **לזיכוי כנגד מס מקומי משלים**, כהגדרתו בחוק מס חברות מזערי בקבוצה רב-לאומית, התשפ"ו – בשל הכנסה שהופקה או נצמחה בשנת פעילות המו"פ. זיכוי שלא נוצל בשנת המס ניתן יהיה לנצל בשנות המס הבאות בכפוף לתנאים ולמועדים שנקבעו בחוק.
- בקשה לקבלת **מענק במזומן חלף זיכוי**, באמצעות הודעה שתוגש במהלך השנה הרביעית שלאחר שנת פעילות המו"פ, ובתנאי שלא נעשה שימוש בזיכוי לגבי שנות המס הקודמות (יצוין כי עוד קודם לכן, חברה זכאית לוותר על הזכות לניצול הזיכוי ולקבל את מלוא הסכום כמענק אך לא תהא רשאית לחזור בה מבקשה זו).

עבור חברות הנכנסות לתחולת החוק, ובהתחשב בעובדה שהחקיקה הינה סופית ליום 31 במרס, יש לבחון האם לחוק החדש השלכות חשבונאיות כבר על **הדוחות הכספיים לרבעון הראשון** שמסתיים ביום 31 במרס 2026. בהקשר זה, עולות מספר סוגיות חשבונאיות אשר עשויות להיות רלוונטיות, בין היתר:

1. **תחולה – האם התמריץ יטופל לפי תקן מסים על ההכנסה או לפי תקן המענקים הממשלתיים**
ככלל, בקיומן של מספר חלופות בחירה בידי החברה לקבלת התמריץ (כזיכוי ממס או במזומן), ללא תלות בקיומה של הכנסה חייבת, התמריץ יוכר כמענק ויטופל לפי תקן המענקים הממשלתיים (בתקינה הבינלאומית – IAS 20, בתקינה הישראלית – תקן חשבונאות מספר 45).
2. **עיתוי ההכרה במענק** לפי תקן המענקים שמיושם
3. **אופן מדידת המענק** והשימוש באומדנים, לרבות השלכות מס אפשריות
4. **אופן הצגת המענק** בדוח רווח או הפסד ובמאזן
5. **היבטי גילוי** בדוחות הכספיים ומחוצה להם.

לחברות עבורן החקיקה רלוונטית, אנו ממליצים להיוועץ לגבי הטיפול החשבונאי הכולל ומלוא השלכותיו, בהתאם לנסיבות הספציפיות של החברה.

לצפייה בחוק, [לחצו כאן](#).

להרחבה, ראו מבזק שפורסם על ידי קבוצת המסים של PwC Israel
([לחצו כאן](#))

החלטת בית המשפט העליון של ארה"ב בדבר ביטול מכסים מסוימים בארה"ב – השלכות חשבונאיות

מעבר ליבואנים, בפרט על ישויות שתמחורן, שיעורי הרווחיות שלהן או ההסדרים החוזיים שלהן כללו את עלויות מכסי IEPA.

כמו כן, **נדרש שיקול דעת בקביעת מודל ההכרה המתאים לתביעות ההחזר** תחת תקני IFRS Accounting Standards (האם כנכס תלוי בתחולת IAS 37 או מודל אחר). ישות שגלגלה את עלויות מכסי IEPA ללקוחותיה, או שרכשה טובין מספקים שעשו זאת, צריכה גם **לשקול אם יש להכיר בהתחייבות מקבילה ללקוחות, או בנכס חייבים נפרד מספקים**.

כמו כן, להכרה במענק ויישום החקיקה עשויות להיות **השלכות רוחב נוספות** שחשוב לקחת בחשבון בעת הכנת הדוחות הכספיים, כמו: השלכות תקציביות, אומדנים, מסים על הכנסה בחברות מפסידות ועוד).

ישויות נדרשות לכלול גילוי מתאים בדוחותיהן הכספיים, ככל שהנושא מהותי. בפרט:

- מהות החלטת בית המשפט העליון בארה"ב, וכן הערעור;
- אי-הוודאות סביב העיתוי והסכום של כל השבה פוטנציאלית;
- סכומי המכסים ששולמו ושעשויים להיות מושפעים, כאשר סכומים אלה מהותיים;
- המודל החשבונאי שנבחר להכרה בהחזרים והנימוקים לשימוש בו;
- שיקולי הדעת שהופעלו בהערכת השאלה אם סף הוודאות להכרה בנכס מתקיים במועד הדיווח;
- כאשר מוכר נכס, הסכום, אם הוא מהותי, וסעיף הדוח שבו מוצג ההחזר, בדוח רווח או הפסד או כהקטנת עלות נכס;
- כאשר רלוונטי, קיומה ומדידתה של התחייבות קשורה ללקוחות, או מחויבות תלויה, הנובעת מהסדרים חוזיים או משתמעים להעברת ההחזר; וכן
- כאשר רלוונטי, כל נכס תלוי המתייחס להחזרים שעשויים להיות בני-השבה מספקים.

להרחבה, ראו פרסום PwC בנושא [\(לחצו כאן\)](#).

הטלת המכסים על יבוא סחורות ממדינות שונות לארה"ב, יוצרת מורכבויות והשלכות על עסקים ותעשיות שונות, יחד עם **אי ודאות משמעותית לגבי העתיד**.

לכך עשויה להיות השלכה משמעותית על תוצאות הפעילות של חברות, על הנדילות, וכמובן על הדיווח הכספי והמידע הניתן למשקיעים **בכל חלקי הדיווח** (בדוחות הכספיים ובחלקי הדוח האחרים).

ביום 20 בפברואר 2026 פסק בית המשפט העליון כי חוק סמכויות הכלכלה הבינלאומיות לשעת חירום (IEEPA - International Emergency Economic Powers Act) משנת 1974 לא מקנה סמכות עצמאית מספקת לנשיא להטיל מכסים. כתוצאה מכך, המכסים שהוטלו בהסתמך על IEPA נקבעו על ידי בית המשפט כמכסים שהוטלו שלא כדין. יודגש כי החלטת בית המשפט העליון מבטלת רק את מכסי ה-IEEPA. מכסים רבים אחרים שהוטלו בעבר, לרבות בשנת 2025, מכוח חוקים אחרים, נותרו בתוקף.

ביום 4 במרץ 2026 הוציא בית המשפט לסחר בינלאומי בארה"ב (CIT - Court of International Trade) צו המורה לרשות המכס והגנת הגבולות של ארה"ב (CBP - Customs and Border Production) להשיב את כל המכסים ששולמו מכוח מכסי IEPA. **באפריל 2026** פרסמה CBP מנגנון החזר. **נכון ליוני 2026, חלק מהמכסים כבר הוחזרו. ביום 2 ביוני 2026** הגיש משרד המשפטים האמריקאי ערעור רשמי על צו ההחזר האוניברסלי בגין מכסי IEPA. הערעור מתמקד באופן ספציפי בקביעת CIT בדבר סעד אוניברסלי, המורה על החזר מכסי IEPA לכל היבואנים הרשומים.

קבוצות שלהן יש ישויות, כלומר יבואנים רשומים, הפועלות בארה"ב ומייבאות אליה טובין ושירותים מסוימים, נדרשות **לשקול אם ההחלטה והערעור שבעקבותיה יוצרים נכס בגין מכסים ששולמו בעבר על ידי אותן ישויות**.

ישויות צריכות לשקול הסדרים חוזיים שעשויים להיות מושפעים מהחלטת בית המשפט העליון בארה"ב - להחלטה עשויה להיות השפעה רחבה יותר

חקיקת פילאר 2 בעולם ובישראל

במסגרת תכנית ה-BEPS (Base Erosion and Profit Shifting) של ה-OECD נכללו כללי Pillar 2, אשר מחילים שיעור מס מינימום של 15% על קבוצות רב לאומיות העומדות בתנאי הסף.

כזכור, בישראל, ב-31 בדצמבר 2025, אושר ופורסם ברשומות חוק מס חברות מזערי בקבוצה רב-לאומית, התשפ"ו-2025 (להלן: "החוק"), הקובע השלמה למס מינימום בשיעור של 15%, אשר תחול בישראל על ישויות משתתפות ישראליות הנכנסות לתחולת כללי ה-Pillar 2.

מנגנון זה מעניק למדינת המקור (מדינת ישראל) את הזכות הראשונית לגבות את המס המשלים (השלמה לשיעור מס מינימום של 15%), על הכנסות הישויות הישראליות, אשר הינן חלק מקבוצה רב-לאומית של חברות עם מחזור שנתי מאוחד של לפחות 750 מיליון אירו בשנתיים מתוך 4 השנים האחרונות. החוק יחול לגבי הכנסותיה של ישות משתתפת ישראלית החל משנת המס שהחלה ביום התחילה (1 בינואר 2026), או לאחריו.

מידת מיסים שוטפים ונדחים

בהתאם לסעיף 4 לתקן IAS 12 מסים על ההכנסה (להלן: "התקן"), כחריג לדרישות IAS 12, ישות לא תכיר בנכסי מיסים נדחים ובהתחייבויות מיסים נדחים המתייחסים למסים על ההכנסה בגין פילאר 2 ולא תיתן גילוי למידע לגביהם. המשמעות היא שמדידת המיסים הנדחים תמשיך להיעשות לפי שיעור המס הסטטוטורי, בהתעלם מ-Pillar 2.

ישות הבוחרת ליישם חריג זה, תיתן גילוי לכך שהיא יישמה את החריג, ותיתן גילוי בנפרד להוצאת/להכנסת המסים השוטפים שלה המתייחסת למסים על ההכנסה בגין פילאר 2.

בתקופות בהן החקיקה כבר בתוקף, תוספת המס תוכר כהוצאה מס שוטפת בדוחות הכספיים.

נשים לב שבתקופות ביניים, בעת חישוב שיעור המס האפקטיבי השנתי, יש לקחת בחשבון את ההשפעה הישירה של Pillar 2, ולא להמתין לתשלום המס בפועל.

נחדד כי קיימים היבטי מדידה נוספים שעשויים להיות מושפעים באופן עקיף מהחקיקה, שכן תזרימי המזומנים העתידיים צפויים להשתנות, ובהתאם עשויה להיות השפעה על מדידות שווי הוגן, ירידות ערך, בחינת יכולת הנזילות ועוד.

שינויים מאקרו-כלכליים וגאו-פוליטיים

נזכיר, כי על חברות להמשיך ולבחון את השפעות השינויים המאקרו-כלכליים והגאו-פוליטיים אשר מתרחשים בשנים האחרונות, וביניהם הריביות אשר מצויות בשיעורים גבוהים בכל העולם, שיעורי אינפלציה גבוהים, ירידת שער החליפין של הדולר ועוד.

חברות הפועלות בטרטוריות שונות ותעשיות מגוונות עשויות לחוות השפעות ישירות ועקיפות של המצב הגאו-פוליטי והמאקרו כלכלי. ההתמשכות והעוצמה של כל אחת מהמגמות שנצפות כיום עשויות להשפיע משמעותית על נכסים והתחייבויות בספרי החברות השונות. כך לדוגמה, עשויות להתעורר סוגיות כבדות משקל בנושא הכרה בהכנסה, ירידות ערך נכסים, עמידה באמות מידה פיננסיות, יכולת גבייה מלקוחות וההפרשה להפסדי אשראי חזויים ועוד. השלכות נוספות עשויות להיות בקשר לנזילות החברות והנחת העסק החי. כל אלה מצטרפות גם להשלכות אפשריות של מבצע "שאגת הארי".

דוחות כספיים מאוחדים תמציתיים לדוגמה לתקופות ביניים בשנת 2026 – הערוכים לפי התקינה הבינלאומית (IFRS Accounting Standards)

בחודש מאי 2026 פרסמנו דוחות כספיים מאוחדים תמציתיים לדוגמה לתקופות ביניים בשנת 2026, לחברה אשר מיישמת את תקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards). דוחות לדוגמה אלו ערוכים בהתאם להוראות IAS 34 ובהתאם לגילוי הנדרש בפרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

דוחות לדוגמה אלו כוללים, בין היתר, עדכון של הגילוי לדוגמה לגבי תקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים חדשים ותיקונים לתקנים (כחלק מביאור 3), וכן התייחסויות ודגשים בקשר להשפעות מבצע שאגת הארי, למדיניות המכסים בארה"ב והחלטת בית המשפט העליון בארה"ב בדבר ביטול מכסים מסוימים, להשפעות האינפלציה והריבית, להשפעות השינויים בשיערי החליפין, וכן לחוק לעידוד ותמרוץ של מחקר ופיתוח (כחלק מביאור 1).

לתשומת לב: ביחס לגילוי בנושא IFRS 18 כתקן שפורסם אך טרם אומץ על ידי החברה (בחברה שלא מבצעת אימוץ מוקדם של IFRS 18), עם ההתקדמות ברבעונים לאורך שנת 2026, מצופה כי הגילוי יכלול מידע ספציפי ומפורט יותר לגבי ההשפעות הצפויות של IFRS 18. כמו כן, יש לעקוב אחר פרסומים והנחיות של רשות ניירות ערך (ככל שיהיו) בנוגע לדרישות גילוי לקראת אימוץ IFRS 18, ולוודא עמידה בדרישות, ככל שרלוונטי.

לדוחות כספיים מאוחדים תמציתיים לדוגמה לתקופות ביניים בשנת 2026, [לחצו כאן](#)

אנו עומדים לרשותכם במתן הסברים נוספים

המחלקה המקצועית, PwC Israel

יעל ג'רסי

רו"ח, שותפה וראש המחלקה המקצועית PwC Israel
Yael.gerassi@pwc.com



מלכי אייכנשטיין

רו"ח, שותפה, המחלקה המקצועית PwC Israel
Malka.eichenstein@pwc.com



אבי דנוס

רו"ח, שותף, המחלקה המקצועית PwC Israel
Avi.Danos@pwc.com



דורין אבריאן חדד

רו"ח, דירקטורית, המחלקה המקצועית PwC Israel
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 מצב 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 אינם 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 דוק ישיר ו/או עקיף ו/או אחר שיגרם כתוצאה מהשימוש בפרסום ו/או במידע הכלול בו.

© 2026 Kesselman & Kesselman. All rights reserved.

"PwC Israel" refers to Kesselman & Kesselman, or, as the context requires, PricewaterhouseCoopers Advisory Ltd., which are member firms of PricewaterhouseCoopers International Limited, each member firm of which is a separate legal entity. Please see www.pwc.com/structure for further details. At PwC, we help clients build trust and reinvent so they can turn complexity into competitive advantage. We're a tech-forward, people-empowered network with more than 364,000 people in 136 countries and 137 territories. Across audit and assurance, tax and legal, deals and consulting, we help clients build, accelerate, and sustain momentum. Find out more at www.pwc.com.

This publication has been prepared for general guidance on matters of interest only, and does not constitute professional advice. You should not act upon the information contained in this publication without obtaining independent 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, PricewaterhouseCoopers Advisory Ltd., their 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.

PwC skill
Your Source of Knowledge IL