



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

חוזר מקצועי לרבעון הרביעי לשנת 2025

ינואר 2026



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

לקוחות וידידים יקרים,

כמדי רבעון, אנו מציגים בפניכם את החוזר המקצועי שלנו מבית PwC skill העוסק בעדכוני תקינה חשבונאית לפי התקינה הבינלאומית (IFRS® Accounting Standards) ומידע המרכז בעבורכם, כמדווחים וכמשתמשים בדוחות הכספיים, את השינויים והעדכונים המרכזיים אשר רלוונטיים לתקופת הדיווח הנוכחית והתפתחויות עיקריות נוספות בתקינה הבינלאומית, הישראלית ובפרסומי רשות ניירות ערך בישראל.

### אז מה חדש ברבעון הזה, ולמה חשוב לשים לב?

- **תקני IFRS Accounting Standards** - בחודש נובמבר 2025, פרסם ה-IFRS® Foundation: (א) קובץ דוגמאות הממחיש כיצד חברות יכולות לשפר את הדיווח על אי ודאויות בדוחותיהן הכספיים תוך שימוש בדוגמאות הקשורות לאקלים בהמשותף פרקטיית; (ב) תיקון לתקן IAS 21 לעניין תרגום של סכומים ממטבע פעילות, שהוא מטבע של סביבה כלכלית שאינה היפר-אינפלציונית, למטבע הצגה, שהוא מטבע של סביבה כלכלית היפר-אינפלציונית. כמו כן, בחודש דצמבר 2025 פרסם המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (International Accounting Standards Board (IASB)) הצעה לתיקון IFRS 9 ו-IFRS 7 בנושא חשבונאות הפחתת סיכונים, הרלוונטית למוסדות בנקאיים.
- **החלטות הוועדה לפרשנויות דיווח כספי בינלאומי** (IFRS Interpretations Committee) - במהלך הרבעון הועברו לאישורו הסופי של ה-IASB החלטה בנושא קביעה וטיפול חשבונאי בקשר לעלויות עסקה, והחלטה בנושא הפרדת נגזר משוּבץ שנובע מאופציית פירעון מוקדם בהסכם הלואה. כמו כן, התקבלו חמש החלטות טנטטיביות (IFRIC® Interpretations) אשר פתוחות להערות הציבור עד ליום 6 בפברואר 2026, ארבע מתוכן הן החלטות טנטטיביות הקשורות ליישום תקן IFRS 18 בדוחות כספיים.
- **תקינה ישראלית** - בחודש דצמבר 2025 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את הצעה לתקן חשבונאות מספר 18 (מעודכן 2025), *דיווח כספי על ידי בתי חולים ציבוריים וקופות חולים*. ההצעה פתוחה להערות הציבור עד ליום 25 במרס 2026. כמו כן, בחודש ינואר 2026 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את הצעה לתקן חשבונאות מספר 46, *מכשירים פיננסיים: הכרה, מדידה וגילוי*. ההצעה פתוחה להערות הציבור עד ליום 22 באפריל 2026.
- **פרסומי רשות ניירות ערך בישראל** - ברבעון החולף, פרסמה הרשות מספר פרסומים משמעותיים: עמדת סגל – מדריך דוחות כספיים פרופורמה, ודוח ביניים של הוועדה לבחינת דרישות הגילוי בדוחות עיתיים ומידיים. כמו כן, פרסמה עמדת סגל בנושא דוחות כספיים וביקורת דוחות כספיים של מנפיקי חוץ וחברות שמטבע פעילותן הוא מטבע חוץ, כמו גם פניה מקדמית חשבונאית וארבע החלטות אכיפה חשבונאיות. זאת ועוד, בחודש ינואר 2026 פרסמה מחלקת תאגידיים ברשות ניירות ערך מכתב ממנהל מחלקת תאגידיים, עו"ד אמיר הלמר, הפונה ליו"ר הדירקטוריון ולמנכ"לים של התאגידיים המדווחים. המכתב מציג דגשים לקראת הדוחות לשנת 2025, כמו גם דגשים ביחס לנושאים שבכוונת המחלקת להתמקד בהם בשנת 2026.

כתמיד, אנו מציעים לקרוא את העלון ביחד עם [הפרסומים הקודמים](#) שפרסמנו, כחלק מההערכות לפרסום הדוחות הכספיים לרבעון הרביעי של 2025.

חדש!!

**הצטרפו לקבוצת הוואטסאפ של המחלקה המקצועית, וקבלו עדכונים בזמן אמת. להצטרפות << לחצו כאן**

לסיום, נזכיר שבשנה האחרונה השקנו **פודקאסט חדש** - **GAAP.FM**, העוסק בנושאים חשבונאיים שונים בתקינה הבינלאומית, תקינה ישראלית ותקינה אמריקאית, שבמסגרתו עלו לאוויר כבר **שמונה פרקים!** לפודקאסט ניתן להאזין באתר PwC Israel ובפלטפורמות השונות. **להאזנה באתר - לחצו כאן!**

בברכה,  
המחלקה המקצועית,  
PwC Israel

## תוכן העניינים

### עדכונים ופרסומים בתקינה הבינלאומית (IFRS Accounting Standards)

- 5.....דוגמאות לגילויים בקשר עם אי-ודאויות בדוחות הכספיים
- 6.....תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 21 (IAS 21) – תרגום למטבע הצגה של סביבה כלכלית היפר-אינפלציונית
- 8.....הצעה לתיקון 9 IFRS *מכשירים פיננסיים* ו-7 IFRS *מכשירים פיננסיים: גילויים* חשבונאות הפחתת סיכונים (מוסדות בנקאיים)
- 9.....רשימת תקנים ותיקונים לתקנים שנכנסו לתוקף מחייב בשנת 2025 ותקנים ותיקונים לתקנים שייכנסו לתוקף מחייב בתקופות הבאות

### החלטות הוועדה לפרשנויות של דיווח כספי בינלאומי (החלטות IFRIC)

- 12.....החלטות IFRIC מחודשים אוקטובר עד דצמבר 2025 שהועברו לאישורו של ה- IASB
- 13.....החלטות IFRIC טנטטיביות מחודשים אוקטובר עד דצמבר 2025

### עדכונים ופרסומים בתקינה הישראלית

- 21.....הצעה לתקן חשבונאות מספר 18 (מעודכן 2025), *דיווח כספי על ידי בתי חולים ציבוריים וקופות חולים*
- 22.....הצעה לתקן חשבונאות מספר 46, *מכשירים פיננסיים: הכרה, מדידה וגילוי*
- 22.....רשימת תקנים ותיקונים לתקנים שנכנסו לתוקף מחייב בשנת 2025

### עדכוני רשות ניירות ערך בישראל

- מכתב ממנהל מחלקת תאגידים ברשות ניירות ערך, עו"ד אמיר הלמר, לתאגידים המדווחים
- 24.....דגשים לתאגידים המדווחים לקראת פרסום הדוחות לשנת 2025 והפעילות הצפויה של מחלקת תאגידים בשנת 2026
- 25.....עמדת סגל – מדריך דוחות כספיים פרופורמה
- 25.....פניה מקדמית חשבונאית והחלטות אכיפה חשבונאיות
- 25.....עמדת סגל 1-5 – דוחות כספיים וביקורת דוחות כספיים של מנפיקי חוץ וחברות שמטבע פעילותן הוא מטבע חוץ
- 25.....הוועדה לבחינת דרישות הגילוי בדוחות עיתיים ומיידיים – דוח ביניים

### נושאים חמים נוספים

- 27.....דוחות כספיים מאוחדים לדוגמה לשנת 2025 – הערובים לפי התקינה הבינלאומית (IFRS Accounting Standards)
- 28.....הטלת המכסים החדשים בארה"ב – השלכות חשבונאיות ודיווחיות
- 29.....מלחמת התקומה ומבצע "עם כלביא" – השלכות על הדיווח הכספי
- 29.....פיצוי בגין נזקים ישירים ועקיפים שנגרמו בשל מבצע "עם כלביא"
- 30.....שינויים מאקרו-כלכליים וגאו-פוליטיים



# עדכונים ופרסומים בתקינה הבינלאומית (IFRS Accounting Standards)



## דוגמאות לגילויים בקשר עם אי-ודאויות בדוחות הכספיים

נותנת גילוי למידע מפולחן בביאורים לדוחות הכספיים בנוגע לקבוצה של רכוש קבוע על בסיס מאפייני סיכון שאינם דומים, כאשר הדבר נחוץ לצורך מתן מידע מהותי.

- **דוגמה 3** – הדוגמה ממחישה את הדרישות בסעיפים 36-א ל-IFRS 7 **מכשירים פיננסיים: גילויים**. בפרט, הדוגמה ממחישה איך ישות עשויה לגלות מידע לגבי:
  - השפעות של סיכונים מסוימים על החשיפות שלה לסיכונים אשראי ופרקטיקות ניהול סיכון האשראי.
  - האופן שבו פרקטיקות אלה קשורות להכרה או למדידה של הפסדי אשראי חזויים.
- **דוגמה 4** – הדוגמה ממחישה את הדרישות בסעיפים 125 ו-129 ל-IAS 1 (סעיפים 31א ו-31ב ל-8-IAS הבסיס לעריכת דוחות כספיים – לישויות שיישמו את IFRS 18 בדוחותיהן). בפרט, הדוגמה ממחישה כיצד ישות:
  - עשויה להידרש לגלות מידע לגבי הנחות (assumptions) שהיא עושה לגבי העתיד, גם אם דרישות הגילוי הספציפיות בתקני דיווח כספי אחרים לא דורשים זאת;
  - מזהה את ההנחות (assumptions) שלגביהן היא נדרשת לגלות מידע; וכן-
  - קובעת איזה מידע לגבי ההנחות הללו דורש גילוי.
- **דוגמה 5** – הדוגמה ממחישה את האופן שבו על ישות ליישם את סעיפים 134(ד)-(ii)-(i) ו-134(ו) ל-36-IAS **ירידת ערך נכסים**, בפרט לגבי האופן בו ישות מגלה מידע לגבי הנחות מפתח שמשמשות אותה לצורך חישוב הסכום בר ההשבה של נכסים.
- **דוגמה 6** – הדוגמה ממחישה את הדרישות בסעיף 85 ל-37-IAS **הפרשות, התחייבויות תלויות ונכסים תלויים**. בפרט, כיצד ישות מגלה מידע לגבי מחויבות לפירוק ושיקום, גם מקום שבו השפעתה על ההפרשה לפירוק ושיקום אינה מהותית.

להרחבה, ראו במסגרת קובץ הדוגמאות שפורסם על ידי ה-IASB  
(לחצו כאן)

בחודש נובמבר 2025, פרסם ה-IASB קובץ דוגמאות הממחיש כיצד חברות מיישמות את הדרישות ב-IFRS Accounting Standards לגילוי השפעות של אי-ודאויות בדוחותיהן הכספיים, תוך שימוש בדוגמאות הקשורות לאקלים כהמחשות פרקטיות. **יצוין, העקרונות והדרישות חלים גם על גילוי של אי-ודאות בנושאים אחרים**. קובץ הדוגמאות פורסם לאחר שבחודש יולי 2025 פורסם קובץ "קרוב לסופי" (near-final) אשר נועד לעזור ביישום מתוזמן ומושכל. **קובץ הדוגמאות הסופי שונה מהקובץ שפורסם בחודש יולי 2025 בשינויים קלים בלבד.**

למרות שהדוגמאות משתמשות בנסיבות הקשורות לאקלים, הן מעניקות הנחיות שרלוונטיות באופן רחב לכל הסוגים של אי-ודאויות. הדוגמאות ממחישות כיצד ישויות יכולות ליישם תקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים קיימים (IFRS Accounting Standards) לצורך השיפור של גילויים לגבי אי-ודאות בדוחות הכספיים.

הדוגמאות האמורות פותחו על ידי ה-IASB כתגובה לבקשות בעלי עניין (stakeholders) הנוגעות למידע לא מספק לגבי אי-ודאות, ובעיקר (אבל לא רק) לאי-ודאות הקשורה לאקלים, וכן חוסר עקביות באשר למידע שחברה מעניקה.

### להלן תמצית הדוגמאות שפורסמו:

- **דוגמה 1** – הדוגמה ממחישה כיצד ישות מיישמת את הדרישות בסעיף 31 ל-1-IAS **הצגת דוחות כספיים** (סעיף 20 ב-18-IFRS **הצגה וגילוי בדוחות כספיים**) ומשתמשת בשיקולי דעת לגבי מהותיות בקשר לדוחות הכספיים. דוגמה זו ממחישה שני תרחישים: תרחיש אחד שבו שיקולי הדעת מובילים לגילויים נוספים מעבר לאלה הנדרשים במפורש על ידי תקני IFRS Accounting Standards, ותרחיש שני שבו הם אינם.
- **דוגמה 2** – הדוגמה ממחישה את הדרישות בסעיפים 41-42 ובסעיף 110 ל-18-IFRS **הצגה וגילוי בדוחות כספיים**. בפרט, כיצד ישות

הפרסום אינו קובע מועד תחילה או הוראות מעבר. כלומר, הינו בתוקף מייד

## תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 21 (IAS 21) – תרגום למטבע הצגה של סביבה כלכלית היפר-אינפלציונית

### רקע

לישויות שהתיקון כן רלוונטי, השינויים עשויים להיות יחסית משמעותיים.

התיקונים מחייבים **שכל הסכומים** (כלומר, הנכסים, ההתחייבויות, פריטי ההון, וההכנסות ההוצאות, כולל מספרי השוואה) יתורגמו ממטבע הפעילות, שהוא מטבע של סביבה כלכלית **שאינה** היפר-אינפלציונית, למטבע ההצגה, שהוא מטבע של סביבה כלכלית היפר-אינפלציונית, **תוך שימוש בשער הסגירה למועד המאוחר ביותר המוצג בדוח על המצב הכספי**.

למרות זאת, יש **חריג לכלל** המצוין לעיל, כאשר מטבע הפעילות ומטבע ההצגה של הישות הם מטבעות של סביבה כלכלית היפר-אינפלציונית, ומטבע הפעילות של פעילות חוץ (או פעילויות חוץ) שלה הוא מטבע של סביבה כלכלית **שאינה** היפר-אינפלציונית. במצב זה, **מספרי השוואה של פעילות (פעילויות) החוץ לא יצריכו תרגום מחדש**. במקום זאת, מספרי השוואה יוצגו כפי שהוצגו בדוחות הכספיים הקודמים שפורסמו, אך **תוך הצמדה לשינוי במדד מחירים כללי** שנעשה בו שימוש ליתרות השוואה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 29 **דיווח כספי בכלכלת היפר-אינפלציונית**.

התיקונים לתקן כוללים גם גילויים נוספים, הנדרשים כאשר נעשה תרגום למטבע הצגה של סביבה כלכלית היפר-אינפלציונית. גילויים אלה כוללים גילוי לשיטה שיושמה לתרגום ומידע כספי תמציתי לגבי פעילויות החוץ אשר נעשה בגין שימוש באותה שיטה.

בחודש נובמבר 2025, פרסם ה-IFRS Foundation תיקונים לתקן חשבונאות בינלאומי 21 **השפעות השינויים בשערי חליפין של מטבע חוץ** (להלן: "התקן"), לעניין תרגום של סכומים **ממטבע פעילות**, שהוא מטבע של סביבה כלכלית **שאינה** היפר-אינפלציונית, **למטבע הצגה**, שהוא מטבע של סביבה כלכלית **היפר-אינפלציונית**.

התיקונים פורסמו בעקבות שאלה שהוגשה ונדונה על ידי הוועדה לפרשנויות של דיווח כספי בינלאומי (IFRIC) (להלן: "הוועדה") ביוני 2023. הוועדה סברה שהדרישות הקיימות ב-IAS 21 לא מעניקות בסיס מספק לתרגום סכומים ממטבע פעילות של סביבה כלכלית **שאינה** היפר-אינפלציונית למטבע הצגה של סביבה כלכלית היפר-אינפלציונית. מצב כאמור עשוי להוביל לשוני בחשבונאות המיושמת על ידי ישויות, ולאור זאת, מידע עשוי להפוך ללא בר שימוש על ידי משתמשים בדוחות הכספיים. ה-IASB הסכים עם הוועדה לעניין הצורך בהצעת תיקונים ל-IAS 21 על מנת לשפר את המידע עבור משתמשים בדוחות הכספיים באופן יעיל מבחינת עלויות לישויות המדווחות.

### עיקרי התיקונים לתקן IAS 21

התיקונים רלוונטיים לישויות שמטבע ההצגה שלהן הוא מטבע של סביבה כלכלית היפר-אינפלציונית ומטבע הפעילות שלהן (או של פעילויות חוץ שלהן) הוא מטבע של סביבה כלכלית **שאינה** היפר-אינפלציונית.

#### למשל:

- ישות ארגנטינאית שמטבע הפעילות שלה הוא דולר ארה"ב ומטבע ההצגה שלה הוא פזו ארגנטינאי.
- ישות טורקית שמטבע הפעילות ומטבע ההצגה שלה הוא הלירה הטורקית, המאחדת חברה בת אשר מטבע הפעילות שלה הוא יורו.

יישום התיקונים לדוגמאות שלעיל:

- הישות הארגוניאית תתרגם את כל הסכומים (כולל מספרי ההשוואה) ממטבע הפעילות למטבע ההצגה תוך שימוש בשער הסגירה במועד הדוח על המצב הכספי האחרון.  
אם לישות הארגוניאית הייתה חברה בת זרה, היא לא הייתה יכולה ליישם את החריג, מכיוון שמטבע הפעילות של הישות הארגוניאית הינו מטבע של סביבה כלכלית שאינה היפר-אינפלציונית.
- הישות הטורקית תתרגם את כל הסכומים של החברה הבת באמצעות שער הסגירה במועד הדוח על המצב הכספי האחרון, למעט מספרי ההשוואה של החברה הבת.  
הישות תיישם את החריג, מכיוון שמטבע הפעילות ומטבע ההצגה שלה הוא מטבע של כלכלה היפר-אינפלציונית. לכן, הישות תיישם את השינוי במדד המחירים כפי שנדרש ב-IAS 29 לצורך תרגום מספרי ההשוואה של החברה הבת.

**מועד תחילה והוראות מעבר**

התיקונים ייכנסו לתוקף מחייב החל מתקופות דיווח שנתיים המתחילות ביום 1 בינואר 2027, כאשר יישום מוקדם של התיקון אפשרי. היישום לראשונה ייעשה באופן רטרוספקטיבי, אולם אין צורך לגלות מידע לגבי התאמות הנבעות מהתיקון כנדרש בסעיף 28(ו) לתקן חשבונאות בינלאומי 8 (כלומר, סכום התיאום לתקופה השוטפת ולכל תקופה קודמת שמוצגת, במידה שמעשי: לכל סעיף בדוחות הכספיים, המושפע מהיישום; וכן לרווח הבסיסי למניה ולרווח המדולל למניה, אם תקן חשבונאות בינלאומי 33 רווח למניה, חל על הישות).

בנוסף, התיקון נותן הקלה ליישום לראשונה עבור ישויות שמטבע ההצגה ומטבע הפעילות שלהן הם מטבעות של סביבה כלכלית היפר-אינפלציונית, אך מטבע הפעילות של פעילויות החוץ שלהן אינו מטבע של סביבה היפר-אינפלציונית. בעת יישום התיקונים לראשונה, ישויות אלה יצמידו את מספרי ההשוואה של ישויות החוץ שלהן לשינוי במדד המחירים הכללי אשר נעשה בו שימוש בעת יישום IAS 29. כלומר, ישויות אלה לא נדרשות להציג את מספרי ההשוואה של ישויות החוץ תוך שימוש בשער הסגירה במועד היישום לראשונה.

## הצעה לתיקון IFRS 9 מכשירים פיננסיים ו-IFRS 7 מכשירים פיננסיים: גילויים חשבונאות הפחתת סיכונים (מוסדות בנקאיים)

תקנים IFRS 9 ו-IFRS 7 כוללים דרישות משופרות של חשבונאות הגנה וגילוי המאפשרות לישויות לשקף טוב יותר בדוחותיהן הכספיים את ההשפעה הכלכלית של פעילויות ניהול סיכונים שהן מבצעות. עם זאת, ה-IASB ציין בעת פיתוח דרישות אלו כי ניהול סיכונים דינמי עבור תיקים פתוחים הוא נושא מורכב המצדיק מחקר מעמיק וקבלת משוב מבעלי עניין. בהתאם, ה-IASB החליט שלא לכלול כללי חשבונאות עבור פעילויות ניהול סיכונים דינמיות כחלק ממודל חשבונאות ההגנה ב-IFRS 9, אלא לבחון פתרון מקיף יותר בנפרד.

ה-IASB קבע כי כל עוד פרויקט בנושא חשבונאות לניהול סיכונים דינמי מתקיים, הוא מספק לישויות אפשרות לבחירת מדיניות חשבונאית – בין יישום דרישות חשבונאות ההגנה ב-IFRS 9 לבין המשך יישום דרישות חשבונאות ההגנה ב-IAS 39. עם זאת, כאמור, חברות נתקלות בקשיים ומורכבויות ביישום חשבונאות ההגנה בתקנים אלה, עבור סיכונים דינמיים.

כלומר, היכולת להמשיך ליישם את דרישות IAS 39 היא אפשרות זמנית עד שה-IASB ישלים את פרויקט ה-RMA. בהתבסס על ההצעה הנוכחית, לאחר שמודל ה-RMA ייכנס לתוקף, בנקים המיישמים את IAS 39 יידרשו להפסיק את כל יחסי הגידור שלהם לפי IAS 39, והם יוכלו לבחור ליישם את מודלי חשבונאות הגידור הכלליים ב-IFRS 9 או את מודל ה-RMA.

בחודש דצמבר 2025 פרסם ה-IASB הצעה לתיקון תקן IFRS 9 ו-IFRS 7 (להלן: "ההצעה"), הכוללת מודל חשבונאי חדש שמטרתו לשקף בצורה טובה יותר את האופן שבו בנקים מנהלים את סיכון הריבית שלהם (ובפרט, סיכון התמחור מחדש). ההצעה פתוחה להערות הציבור עד ליום 31 ביולי 2026.

סיכון תמחור מחדש הוא הסיכון שנכסים והתחייבויות יתמחרו מחדש בזמנים שונים או בסכומים שונים. בהקשר של חשבונאות הפחתת סיכונים ( Risk Management Accounting, RMA), סיכון תמחור מחדש הוא סוג של סיכון ריבית הנובע מהבדלים בתזמון ובכמות של מכשירים פיננסיים שמתומחרים מחדש לשיעורי ריבית ייחוס (benchmark interest rates). גופים רבים מנהלים את סיכון התמחור מחדש על בסיס נטו, במקום להעריך את הסיכון על בסיס מכשירים בודדים או קבוצות של מכשירים דומים. לדוגמה, מוסדות פיננסיים רבים מנהלים את סיכון התמחור מחדש הנובע מפעילותם הבנקאית על בסיס נטו.

החשיפה של ישות לסיכון תמחור מחדש משתנה ככל שנוצרים מכשירים פיננסיים חדשים ומכשירים פיננסיים קיימים מסולקים. ישויות נתקלות באתגרים בהצגה נאמנה של ההשפעה הכלכלית של פעילויות ניהול סיכונים דינמיות ומורכבות כאלה בדוחות כספיים, באופן המספק מידע שימושי למשתמשים בדוחות כספיים.

להרחבה, במסגרת מסמך ההצעה אשר פורסם על ידי ה-IASB  
([לחצו כאן](#))

## רשימת תקנים ותיקונים לתקנים שנכנסו לתוקף מחייב בשנת 2025 ותקנים ותיקונים לתיכנסו לתוקף מחייב בתקופות הבאות

להלן רשימה המרכזת את התקנים והתיקונים לתקנים אשר נכנסו לתוקף מחייב לגבי תקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2025, וכן תקנים ותיקונים לתקנים שייכנסו לתוקף מחייב בתקופות הבאות:

תקן/תיקון לתקן	נושא התקן/ התיקון לתקן	מועד תחילה	עלון המחלקה המקצועית בנושא
תיקון לתקן IAS 21	היעדר יכולת המרה	1 בינואר 2025	<a href="#">לחצו כאן</a>
תקנים שונים	דוגמאות לגילויים בקשר עם אי-וודאויות בדוחות הכספיים	באופן מיידי	ראו בעלון זה לעיל
תיקונים לתקן IFRS 9 ותקן IFRS 7	סיווג, מדידה וגילוי של מכשירים פיננסיים	1 בינואר 2026	<a href="#">לחצו כאן</a>
IFRS 1 אימוץ לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים(*)	חשבונאות גידור המיושמת על ידי מאמץ לראשונה של התקינה הבינלאומית	1 בינואר 2026	<a href="#">לחצו כאן</a>
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. גילויי 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	

(\*) 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 2025 ותקנים ותיקונים לתקנים שייכנסו לתוקף מחייב בתקופות הבאות (המשך)

תקן/תיקון לתקן	נושא התקן/ התיקון לתקן	מועד תחילה	עלון המחלקה המקצועית בנושא
תיקונים לתקן IFRS 9 ותקן IFRS 7	חוזים המתייחסים לחשמל התלוי בטבע	1 בינואר 2026	<a href="#">לחצו כאן</a>
תקן IFRS 18	הצגה וגילוי בדוחות כספיים	1 בינואר 2027	עלון מספר 1 – כללי – <a href="#">לחצו כאן</a> עלון מספר 2 – מזדי ביצוע המוגדרים על ידי ההנהלה – <a href="#">לחצו כאן</a> עלון מספר 3 – המבנה החדש של דוח רווח או הפסד בישויות כלליות – <a href="#">לחצו כאן</a> עלון מספר 4 – המבנה החדש של דוח רווח או הפסד בישויות עם פעילות עסקית עיקרית מוגדרת – <a href="#">לחצו כאן</a> עלון מספר 5 – קיבוץ ופיצול בדוחות הכספיים והצגה וגילוי של הוצאות בקטגוריה התפעולית – <a href="#">לחצו כאן</a> עלון מספר 6 – תיקונים לתקני IFRS אחרים – <a href="#">לחצו כאן</a> עלון מספר 7 – מועד תחילה והוראות מעבר – <a href="#">לחצו כאן</a>
תקן IFRS 19	הקלה בדרישות הגילוי עבור חברות בנות ללא אחריות ציבורית	1 בינואר 2027	<a href="#">לחצו כאן</a>
תיקונים לתקן IAS 21	תרגום למטבע הצגה של סביבה כלכלית היפר-אינפלציונית	1 בינואר 2027	ראו בעלון זה 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 ב'3(2) בדוחות לדוגמה לשנת 2024 – <a href="#">לחצו כאן</a>

# החלטות הועדה לפרשנויות של דיווח כספי בינלאומי (החלטות IFRIC)



## החלטות IFRIC מחודשים אוקטובר עד דצמבר 2025 שהועברו לאישורו של ה-IASB

Agenda decisions for the IASB's consideration	הנושא/ התקן
<p>כפי שפרסמנו <a href="#">במבזקנו לרבעון השני לשנת 2025</a>, בחודש יוני 2025 דנה הוועדה בפנייה בנושא <b>אופן יישום הגדרת "עלויות עסקה" בתקן דיווח כספי בינלאומי 9 מכשירים פיננסיים (להלן – "IFRS 9")</b>, כמו גם בעניין הוראות IFRS 9 לטיפול בעלויות עסקה.</p> <p>ממצאים שאספה הועדה הצביעו על היעדר שונות שעשויה להביא להשפעה מהותית על הדוחות הכספיים של ישויות בקשר לקביעת הטיפול החשבונאי בעלויות עסקה שהתהווו בטרם הכניסה להסדר החוזי. בהתאם לממצאים:</p> <p>א. עלויות שניתנות לייחוס במישרין ליצירה או הנפקה של מכשיר פיננסי ושהתהווו בטרם הכניסה להסדר החוזי, <u>עשויות להיות עלויות תוספתיות</u>, ובהתאם, <u>עשויות לעמוד בהגדרת עלויות עסקה ב-IFRS 9</u>; ו-</p> <p>ב. עלויות עסקה מוכרות בדוח על המצב הכספי (לעיתים קרובות, כמקדמות או נכסים אחרים).</p> <p>בהתבסס על ממצאים אלה, בדיון הועדה מחודש יוני 2025 הגיעה הועדה למסקנה הטנטטיבית כי לנושא הנדון אין השפעה רחבה. בהתאם, הוחלט טנטטיבית כי לא נדרש פרויקט לקביעת הוראה בתקן בעניין זה. החלטת הועדה הטנטטיבית הייתה פתוחה להערות הציבור עד ליום 6 באוקטובר 2025. בדיון הועדה מחודש נובמבר 2025, <b>נדונו מכתבי התגובה להחלטה הטנטטיבית והוחלט לאשרה</b> בשינויי נוסח קלים אשר ככלל אינם משנים את מהות ההחלטה. לאחר דיון הועדה מחודש נובמבר 2025, השלימה הועדה את הדיון בנושא <b>והעבירה את ההחלטה לאישורו הסופי של ה-IASB</b>.</p>	<p><b>קביעה וטיפול חשבונאי בקשר לעלויות עסקה (IFRS 9 מכשירים פיננסיים)</b></p> <p>לדיון הועדה מחודש יוני 2025, <a href="#">לחצו כאן</a></p> <p>לדיון הועדה מחודש נובמבר 2025, <a href="#">לחצו כאן</a></p>
<p>כפי שפרסמנו <a href="#">במבזקנו לרבעון השני לשנת 2025</a>, בחודש יוני 2025 דנה הוועדה בפנייה בנושא <b>אופן יישום הדרישות בסעיף 4.3.5<sup>(*)</sup> לתקן דיווח כספי בינלאומי 9 מכשירים פיננסיים (להלן – "IFRS 9")</b> על מנת לבחון האם נדרש לפצל נגזר משובץ בגין אופציית פירעון מוקדם אשר כלולה בחוזה הלוואה.</p> <p><sup>(*)</sup> נוסח סעיף 4.3.5(ה)(ii) ל-IFRS 9 (ההדגשה אינה במקור): "אופציית רכש, מכר או אופציית פירעון מוקדם, המשובצות בחוזה חוב מארח או בחוזה ביטוח מארח, אינה קשורה באופן הדוק לחוזה המארח, אלא אם מחיר המימוש של אופציית הפירעון המוקדם מפצה את המלווה על סכום עד גובה הערך הנוכחי המשוער של הריבית שהמלווה מפסיד ליתרת התקופה של החוזה המארח. הריבית שהמלווה מפסיד היא המכפלה של סכום הקרן שנפרע בפירעון מוקדם בהפרש בין שיעורי הריבית. ההפרש בין שיעורי הריבית הוא עודף שיעור הריבית האפקטיבי של החוזה המארח על שיעור הריבית האפקטיבי <b>שהישות</b> תקבל במועד הפירעון המוקדם אם היא תשקיע את סכום הקרן שנפרע בפירעון מוקדם בחוזה דומה ליתרת התקופה של החוזה המארח."</p> <p>במסגרת הפנייה נשאלה השאלה, האם לצורך יישום סעיף 4.3.5(ה)(ii) לתקן IFRS 9 באשר לאופציית פירעון מוקדם של התחייבות פיננסית, האזכור לגבי "הישות" צריך להיקרא בהקשר ל"מלווה" או "הישות המדווחת" (כלומר, הלווה).</p> <p>ממצאים שאספה הועדה הצביעו על היעדר שונות שיכולה להיות בעלת השפעה מהותית על דיווח כספי של ישויות באשר לפרשנות המונח "הישות" כפי שמופיע בסעיף 4.3.5(ה)(ii) לתקן IFRS 9. בהתאם לממצאים, <b>ישויות קוראות את הדרישות ככאלה שמתייחסות למלווה</b>.</p> <p>בהתבסס על ממצאים אלה, בדיון הועדה מחודש יוני 2025 הגיעה הועדה למסקנה הטנטטיבית כי לנושא הנדון אין השפעה רחבה. בהתאם, הוחלט טנטטיבית כי לא נדרש פרויקט לקביעת הוראה בתקן בעניין זה. החלטת הועדה הטנטטיבית הייתה פתוחה להערות הציבור עד ליום 6 באוקטובר 2025. בדיון הועדה מחודש נובמבר 2025, <b>נדונו מכתבי התגובה להחלטה הטנטטיבית והוחלט לאשרה</b> בשינויי נוסח קלים אשר ככלל אינם משנים את מהות ההחלטה. לאחר דיון הועדה מחודש נובמבר 2025, השלימה הועדה את הדיון בנושא <b>והעבירה את ההחלטה לאישורו הסופי של ה-IASB</b>.</p>	<p><b>הפרדת נגזר משובץ שנובע מאופציית פירעון מוקדם בהסכם הלוואה (IFRS 9 מכשירים פיננסיים)</b></p> <p>לדיון הועדה מחודש יוני 2025, <a href="#">לחצו כאן</a></p> <p>לדיון הועדה מחודש נובמבר 2025, <a href="#">לחצו כאן</a></p>

## החלטות IFRIC טנטטיביות מחדשים אוקטובר עד דצמבר 2025

Tentative agenda decision	הנושא/ התקן
<p>בחודש נובמבר 2025 דנה הוועדה בנוגע לאופן שבו ישות צריכה ליישם את דרישות סעיפים 70-76 בתקן IFRS 18 (להלן: "התקן"), לסייג רווחים והפסדים ממכשיר פיננסי נגזר בדוח המאוחד על הרווח או הפסד. הנגזר בפנייה הינו חוזה פרוורוד המשמש לניהול סיכון המט"ח של חשיפה להתחייבות נטו, אך אינו מיועד כמכשיר מגדר בהתאם ל-IFRS 9.</p> <p><b>נסיבות המקרה הנדון</b></p> <p>לישות P (להלן – "החברה") יש שלוש חברות בנות המאחדות 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):</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. חברה בת A העניקה הלוואה לצד ג' בסך 100 FC (נכס).</li> <li>2. חברה בת B קיבלה הלוואה מצד שלישי אחר בסך 120 FC (התחייבות פיננסית).</li> </ol> <p>לכן, בפועל לקבוצה יש חשיפה נטו להתחייבות נטו במט"ח בסך 20 FC.</p> <p>החברה מעריכה שאין לה פעילות עסקית עיקרית 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).</p> <p>כדי לנהל את סיכון המט"ח הנובע מחשיפה של הקבוצה להתחייבות נטו, ישות הגזברות מתקשרת בחוזה פרוורוד עם צד ג' בסכום של 20 FC, למכירת מטבע מקומי וקניית מטבע חוץ (נגזר חיצוני). בהתאם למדיניות ניהול הסיכונים של הקבוצה, מטרת הנגזר החיצוני היא לנהל את סיכון המט"ח המזוהה של חשיפה להתחייבות נטו, ולא את החשיפות ברוטו. בנוסף, החברה אינה ייעדה את הנגזר החיצוני לגידור חשבונאי לפי IFRS 9.</p> <p>ישות הגזברות מתקשרת גם בעסקאות נגזרים בינחברתיות כדלקמן:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- עם חברה בת A בסכום של 100 FC, כדי שחברה בת A תמכור מטבע חוץ ותקנה מטבע מקומי; ו-</li> <li>- עם חברה בת B בסכום של 120 FC, כדי שחברה בת B תמכור מטבע מקומי ותקנה מטבע חוץ.</li> </ul> <p><b>השאלה שנדונה</b></p> <p><b>כיצד החברה נדרשת לסייג את הרווחים וההפסדים מהנגזר החיצוני בדוח המאוחד בעת יישום IFRS 18?</b> הפונה זיהה שלוש גישות כדלקמן:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>א. גישה 1 – סיווג בקטגוריית המימון, כקטגוריה היחידה שמושפעת מהסיכון שנוהל באמצעות הנגזר החיצוני.</li> <li>ב. גישה 2 – סיווג בקטגוריה התפעולית, לאור האיסור בסעיפים 72-75 לתקן, לגבי גילום (grossing up) של רווחים והפסדים על נגזר, אשר חל לכאורה על נסיבות המקרה כמתואר.</li> <li>ג. גישה 3 – סיווג בקטגוריית המימון או בקטגוריה התפעולית, כפרשנות סבירה של הדרישות הרלוונטיות.</li> </ol> <p style="text-align: right;"><b>המשך בעמוד הבא &lt;&lt;</b></p>	<p><b>סיווג של רווחים והפסדים מנגזר המשמש לניהול חשיפה למט"ח (IFRS 18) וגילוי בדוחות כספיים</b></p> <p>לדיון הוועדה מחדש נובמבר 2025, <a href="#">לחצו כאן</a></p>

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

## החלטות IFRIC טנטטיביות מחודשים אוקטובר עד דצמבר 2025 (המשך)

	Tentative agenda decision	הנושא/ התקן
<p>המשך מהעמוד הקודם &lt;&lt;</p> <p><u>דיון חשבונאי</u></p> <p>סעיפים ב-70 ו-76 לתקן מספקים הנחיות יישום לסיווג רווחים והפסדים מנגזרים (בין אם ייועדו לגידור חשבונאי ובין אם לאו). סעיף ב-72 מחייב ישויות לסווג נגזר שאינו מיועד לגידור חשבונאי בהתאם ל-IFRS 9, אך שהוא משמש לניהול סיכונים מזוהים, באותה קטגוריה שבה מסווגות ההכנסות או ההוצאות שהושפעו על ידי הסיכונים שהמכשיר הפיננסי משמש לניהולם, אלא אם כן סיווג כזה מחייב ב-"גילום" (grossing up) של רווחים והפסדים או כרוך בעלות או מאמץ מופרזים. במצב כזה על כל הרווחים וההפסדים מהנגזר להיות מסווגים לקטגוריה התפעולית. סעיף ב-74 קובע כי "גילום" (grossing up) רווחים והפסדים עשוי לנבוע ממצבים שבהם:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- ישות משתמשת במכשירים כאלה לנהל את הסיכונים של קבוצה של פריטים עם פוזיציות סיכון מקוזות; וכן</li> <li>- הסיכונים המנוהלים משפיעים על סעיפים ביותר מקטגוריה אחת של הדוח על הרווח או הפסד.</li> </ul> <p><u>מסקנה</u></p> <p>הוועדה קבעה 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 ההפסד - <u>קטגוריית המימון</u>. לכן, סיווג הרווחים או ההפסדים על הנגזר החיצוני בקטגוריית המימון לא מהווה "גילום" של רווחים או הפסדים אלה. כתוצאה מכך, האיסור בסעיף ב-72 לתקן לא חל. לאור כך, הוועדה הסיקה כי הישות נדרשת לסווג כל רווח או הפסד על הנגזר החיצוני באותה קטגוריה כמו ההכנסות וההוצאות המושפעות מהסיכונים שלשם ניהולם נעשה שימוש בנגזר - בדפוס העובדתי המתואר, <u>בקטגוריית המימון בדוח המאוחד על הרווח או ההפסד</u>.</p> <p>הוועדה הגיעה למסקנה 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, הוועדה החליטה באופן טנטטיבי לא להוסיף פרויקט קביעת תקינה לתוכנית העבודה שלה.</p> <p>החלטת הוועדה הטנטטיבית פתוחה להערות הציבור עד ליום 6 בפברואר 2026.</p>		<p>סיווג של רווחים והפסדים מנגזר המשמש לניהול חשיפה למט"ח (IFRS 18 הצגה וגילוי בדוחות כספיים)</p> <p>לדיון הועדה מחודש נובמבר 2025, <a href="#">לחצו כאן</a></p>

## החלטות IFRIC טנטטיביות מחדשים אוקטובר עד דצמבר 2025 (המשך)

Tentative agenda decision	הנושא/ התקן
<p>בחודש נובמבר 2025 דנה הוועדה בנוגע ליישום הדרישות בסעיפים 15-24 ל-1 IAS (פסקאות 6-א-6 לתקן IAS 8 לאחר כניסתו לתוקף של IFRS 18) אשר מתייחסים להצגה נאותה וציות לתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים החשבונאיים.</p> <p>סעיף 19 לתקן IAS 1 (סעיף 6 לתקן IAS 8) 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".</p> <p><u>נסיבות המקרה הנדון והסוגיה</u></p> <p>בנסיבות שבהן ישות מיישמת את סעיף 19 ל-1 IAS (סעיף 6 לתקן IAS 8), וסוטה מדרישה באחד מתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים החשבונאיים, האם הישות נדרשת, אף על פי כן, לעמוד בדרישה להצגה נאותה כנדרש בסעיף 15 ל-1 IAS (סעיף 6 לתקן IAS 8)? לדוגמא, האם התחייבות שמוכרת בעת סטייה מדרישה בתקן דיווח כספי בינלאומי חשבונאי עדיין חייבת לעמוד בהגדרה של התחייבות לפי המסגרת המושגית.</p> <p><u>ממצאים ומסקנה</u></p> <p>הראיות שנאספו ע"י הוועדה מצביעות על כך שדפוס העבודות המתואר בפנייה מתרחש לעיתים רחוקות. <b>באותם מקרים בודדים שנמצאו, עלה כי החברות עמדו בדרישות סעיף 15 ל-1 IAS להצגה נאותה.</b> בהתבסס על ממצאים אלו, הגיעה הוועדה למסקנה כי לנושא המתואר בפנייה אין השפעה רחבה. לפיכך, הוועדה החליטה טנטטיבית שלא להוסיף את הפרויקט לתוכנית העבודה שלה.</p> <p>החלטת הוועדה הטנטטיבית פתוחה להערות הציבור עד ליום 6 בפברואר 2026.</p>	<p><b>הצגה נאותה וציות לתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים</b> (IAS 1 הצגת דוחות כספיים)</p> <p>לדיון הוועדה מחדש נובמבר 2025, <a href="#">לחצו כאן</a></p>

## החלטות IFRIC טנטטיביות מחודשים אוקטובר עד דצמבר 2025 (המשך)

Tentative agenda decision	הנושא/ התקן
<p>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:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- הוצאות תפעוליות (סעיף 75(א)(ii); ו-</li> <li>- סכומים הנדרשים על ידי תקן IFRS 9 ועל ידי תקן IFRS 17 (סעיפים 75(ב) ו-75(ג)).<sup>2</sup></li> </ul> <p>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 ולסיכום 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.</p> <p><u>הסוגיה שנדונה</u></p> <p>בפנייה נשאל האם הדרישות בסעיף 83 לתקן חלות:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- רק כאשר ישות מציגה הוצאות תפעוליות אשר מפורטות בסעיף 75(א)(ii) לתקן לפי מאפיין פעילות בקטגוריה התפעולית; או</li> <li>- כאשר ישות מציגה הוצאה כלשהי לפי מאפיין פעילות בקטגוריה התפעולית, כולל הוצאות המפורטות בסעיפים 75(ב)-(ג) לתקן. בפנייה נאמר כי הוצאות אלו עשויות לכלול סכומים שהוכרו כחלק מנכס, למשל, הוצאות שירותי ביטוח שהוכרו בדוח רווח או הפסד עשויות לכלול הפחתה של עלויות רכישת ביטוח שהווננו בעבר כחלק מנכס חוזה ביטוח.</li> </ul> <p><u>ניתוח המקרה על ידי הוועדה ויישום הדרישות הרלוונטיות</u></p> <p>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 הוצאות המצוינות בסעיפים 75(ב) ו-75(ג) לתקן.</p> <p>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.</p> <p><u>מסקנה</u></p> <p>הוועדה הגיעה למסקנה כי העקרונות והדרישות ב-IFRS 18 מספקים בסיס נאות לקביעת היקף הדרישות שבסעיף 83 ל-IFRS 18. בהתאם לכך, החליטה הוועדה שלא להוסיף לתוכנית העבודה פרויקט תקינה חדש בנושא. החלטת הוועדה הטנטטיבית פתוחה להערות הציבור עד ליום 6 בפברואר 2026.</p>	<p><b>היקף הדרישה לגילוי הוצאות לפי מהות (IFRS 18) הצגה וגילוי בדוחות (כספיים)</b></p> <p>לדיון הוועדה מחודש נובמבר 2025, <a href="#">לחצו כאן</a></p>

<sup>2</sup> 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 טנטטיביות מחדשים אוקטובר עד דצמבר 2025 (המשך)

Tentative agenda decision	הנושא/ התקן
<p><b>בחודש נובמבר 2025 דנה הוועדה באופן שבו חברה אם המיישמת את תקן IFRS 18 (להלן: "התקן") מעריכה, למטרת דוחותיה הכספיים הנפרדים הערוכים בהתאם לתקן IAS 27, האם יש לה פעילות עסקית עיקרית מוגדרת – בנסיבות המקרה הנדון, פעילות עסקית עיקרית של השקעה בחברות בנות לא מאוחדות.</b></p> <p><b>נסיבות המקרה הנדון</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>הישות היא החברה האם הסופית של קבוצה גדולה של ישויות.</li> <li>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.</li> <li>החברה האם קבעה כי היא אינה עומדת בהגדרה של "ישות השקעה" לפי IFRS 10.</li> <li>בדוחותיה הכספיים הנפרדים, החברה האם מטפלת בהשקעותיה בחברות הבנות לפי עלות, כמתאפשר לפי סעיף 10(א) לתקן IAS 27.</li> <li>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.</li> <li>הישות מספקת לבעלי מניותיה ניתוח מגזרי וסיכומי ביניים כאינדיקטורים לביצועים התפעוליים של <b>הקבוצה</b>.</li> <li>לצרכי הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה, לא זוהתה פעילות עיקרית מוגדרת.</li> </ul> <p><b>הסוגיה שנדונה</b></p> <p><b>האם לחברה האם, לצורכי דוחותיה הכספיים הנפרדים, קיימת פעילות עסקית עיקרית מוגדרת? ובפרט, פעילות עסקית עיקרית של השקעה בחברות בנות שאינן מאוחדות.</b></p> <p>ככל שהמסקנה היא שקיימת לחברה פעילות עסקית עיקרית כאמור, הכנסות והוצאות מהחברה הבנות יסווגו בקטגוריה התפעולית בדוח רווח או הפסד של החברה. אחרת, הכנסות והוצאות מהחברות הבנות יסווגו במסגרת קטגוריית השקעה.</p> <p><b>דיון חשבונאי</b></p> <p>בהתאם לסעיף 33 לתקן, הקביעה אם השקעה בנכסים היא פעילות עסקית עיקרית היא עניין של עובדה ולא רק טענה. ישות נדרשת להפעיל שיקול דעת בקביעה זו, ולהתבסס על ראיות. סעיפים 34-36 לתקן דנים בגורמים אשר עשויים לספק ראיה לפעילות העסקית העיקרית של ישות. גורמים אלה כוללים, לדוגמה, מצב שבו הישות משתמשת בסוג מסוים של סיכום ביניים כאינדיקטור חשוב לביצועים תפעוליים, וכן מצב שבו בהתאם ל-IFRS 8 לישות קיים מגזר בר דיווח המורכב מפעילות עסקית יחידה.</p> <p>סעיף 37 לתקן דורש לבחון האם השקעה בנכסים היא פעילות עסקית עיקרית של הישות המדווחת בכללותה. לפיכך, המסקנה לגבי פעילות עסקית עיקרית יכולה להיות שונה בין ישות מדווחת שהיא קבוצה מאוחדת לבין אחת החברות הבנות בקבוצה.</p> <p><b>המשך בעמוד הבא &lt;&lt;</b></p>	<p>הערכת פעילות עסקית עיקרית מוגדרת לצורך דוחות כספיים נפרדים של חברה אם (IFRS 18) הצגה וגילוי בדוחות (כספיים)</p> <p>לדיון הועדה מחודש נובמבר 2025, <a href="#">לחצו כאן</a></p>

## החלטות IFRIC טנטטיביות מחודשים אוקטובר עד דצמבר 2025 (המשך)

Tentative agenda decision	הנושא/ התקן
<p><b>המשך מהעמוד הקודם &lt;&lt;</b></p> <p>סעיף BC99 בבסיס המסקנות מסביר את הרציונל של ה-IASB בקביעת ההוראות האמורות, ומציין כי המסקנה של חברת האם לגבי פעילות עסקית עיקרית לצורכי דוחותיה הנפרדים יכולה להיות שונה מהמסקנה לגבי הדוחות המאוחדים.</p> <p>הוועדה דנה בכך שבדפוס העובדתי שבפנייה, לחברה האם אין פעילות עסקית משמעותית מעבר לאחזקותיה בחברות הבנות, ניהולן וחלוקת התשואות מהן. עובדה זו היא ראייה מספקת לכך שההשקעה בחברות הבנות שאינן מאוחדות היא פעילות עסקית עיקרית מוגדרת לצרכי הדוחות הכספיים הנפרדים.</p> <p><u>מסקנה</u> הוועדה הגיעה למסקנה כי לחברה האם קיימת פעילות עסקית עיקרית מוגדרת לצורכי דוחותיה הכספיים הנפרדים. בפרט, פעילות עסקית עיקרית של השקעה בחברות בנות שאינן מאוחדות. החברה האם מטפלת בהשקעותיה בחברות בנות שאינן מאוחדות לפי שיטת העלות. בהתאם לכך, היא נדרשת לסווג את ההכנסות וההוצאות מהשקעות אלו בקטגוריה התפעולית בדוח על הרווח או ההפסד הנפרד שלה.</p> <p>הוועדה הגיעה למסקנה 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 לכך, הוועדה החליטה שלא להוסיף לתוכנית העבודה פרויקט תקינה חדש.</p> <p>החלטת הוועדה הטנטטיבית פתוחה להערות הציבור עד ליום 6 בפברואר 2026.</p>	<p><b>הערכת פעילות עסקית עיקרית מוגדרת לצורך דוחות כספיים נפרדים של חברה אם (IFRS 18) הצגה וגילוי בדוחות (כספיים)</b></p> <p>לדיון הועדה מחודש נובמבר 2025, <a href="#">לחצו</a> <a href="#">באן</a></p>

**החלטות IFRIC מחודשים אוקטובר עד דצמבר 2025 שטרם הושלמו סופית (המשך)**

Tentative agenda decision	הנושא/ התקן
<p>בחודש נובמבר 2025 דנה הוועדה בשאלה: האם ישות המיישמת את תקן IFRS 18 (להלן: "התקן") רשאית להציג מסים או חיובים אחרים שאינם מסים על ההכנסה בתחולת IAS 12 מסים על ההכנסה:</p> <p>א. <u>בסעיף "הוצאה או הכנסה של מסים על ההכנסה"</u> בדוח רווח או הפסד, הנדרש לפי סעיף 75(א)(iv) לתקן; או</p> <p>ב. <u>בסעיף נפרד בקטגוריית המסים על ההכנסה</u> בדוח רווח או הפסד.</p> <p><u>דיון חשבונאי</u></p> <p>בהתאם לתקן, ובאופן עיקבי עם הדוגמאות לדוח רווח או הפסד הנכללות בחלקים I ו-II לתקן, ישות כוללת סעיף "הוצאה או הכנסה של מסים על ההכנסה" בקטגוריית המסים על ההכנסה בדוח רווח או הפסד.</p> <p>סעיף 67 לתקן דורש מישות לסווג לקטגוריית המסים על ההכנסה <u>רק</u> הוצאות מסים או הכנסות מסים אשר נכללות בדוח על הרווח או הפסד ביישום IAS 12, וכן הפרשי שער קשורים כלשהם.</p> <p><u>מסקנה</u></p> <p>לאור האמור, הוועדה הגיעה למסקנה שבעת יישום IFRS 18 ישות <u>לא</u> תהיה רשאית להציג מסים או חיובים אחרים שאינם מסים על ההכנסה שבתחולה של IAS 12:</p> <p>א. <u>בסעיף "הוצאה או הכנסה של מסים על ההכנסה"</u> בדוח רווח או הפסד, הנדרש לפי סעיף 75(א)(iv) לתקן; או</p> <p>ב. <u>בסעיף נפרד בקטגוריית המסים על ההכנסה</u> בדוח רווח או הפסד.</p> <p>הוועדה הגיעה למסקנה כי העקרונות והדרישות בתקני הדיווח הנספי הבינלאומי החשבונאיים מספקים בסיס נאות לישות המיישמת את התקן לקבוע כיצד להציג בדוח רווח או הפסד מסים או חיובים אחרים שאינם מסים על ההכנסה בתחולת IAS 12. בהתאם לכך, הוועדה החליטה שלא להוסיף לתוכנית העבודה פרויקט תקינה חדש.</p> <p>החלטת הוועדה הטנטטיבית פתוחה להערות הציבור עד ליום 6 בפברואר 2026.</p>	<p>הצגה של מסים או חיובים אחרים שאינם מסים על ההכנסה בתחולת תקן IAS 12 מסים על ההכנסה (18) IFRS הצגה וגילוי (בדוחות כספיים)</p> <p>לדיון הוועדה מחודש נובמבר 2025, <a href="#">לחצו כאן</a></p>



# עדכונים ופרסומים בתקינה הישראלית



## הצעה לתקן חשבוונאות מספר 18 (מעודכן 2025), דיווח כספי על ידי בתי חולים ציבוריים וקופות חולים

הוועדה המקצועית החליטה להבהיר את נוסח סעיף 17 לתקן ולקבוע כי בתי החולים הממשלתיים נדרשים להכיר בכל שנה כנגד קרן הון בהוצאה בגין הטבות עובד שבעל השליטה נטל על עצמו את המחויבות לשלמן, אלא אם כן ניתן להוון את העלות לנכס בהתאם לתקני חשבוונאות. כמו כן, החליטה הוועדה המקצועית להוסיף דרישת גילוי בסעיף 18(z) לתקן, כך שבביאורים לדוחות הכספיים יינתן גילוי לסכום הוצאות בגין הטבות עובד שהונו (או שהונו) בהתאם לסעיף 17. הנספחים אשר כוללים הדגמות לדוחות הכספיים תוקנו בהתאם.

סעיף 42 בנספח א, הנחיות יישום קובע 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 חשבוונאות מספר 39<sup>3</sup> הטבות עובד." מטרת הסעיף הייתה לספק לבתי החולים ולקופות החולים את בחירת המדיניות החשבונאית הקיימת בסעיף 23 לתקן חשבוונאות מספר 39, במקרים שבהם בית החולים או קופת החולים נדרשים להכיר בהתחייבות בגין פנסיה תקציבית ומענקי יובל. סעיף 42 תוקן כך שיבהיר כי בחירת המדיניות החשבונאית בסעיף 23 לתקן חשבוונאות מספר 39 קיימת רק לגבי מדידות מחדש בגין התחייבות בגין הטבה מוגדרת (כלומר, הטבת עובד לאחר סיום העסקה) ולא לגבי כל הפרש הנובע מכל שינוי בהתחייבות האקטוארית.

**להרחבה, ראו במסגרת הצעה לתקן חשבוונאות מספר 18 כפי שפורסמה על ידי המוסד לתקינה (לחצו כאן).**

<sup>3</sup> בהתאם לסעיף 23 לתקן חשבוונאות מספר 39 "ישות נדרשת להכיר במדידות מחדש של ההתחייבות נטו בגין הטבה מוגדרת בתקופה שבה הם התרחשו. הישות תכיר בכל המדידות מחדש של ההתחייבות נטו בגין הטבה מוגדרת ברווח או הפסד או ברווח כולל אחר בבחירת מדיניות חשבונאית..."

ביום 24 בדצמבר 2025 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבוונאות (להלן: "המוסד לתקינה") את הצעה לתקן חשבוונאות מספר 18 (מעודכן 2025), דיווח כספי על ידי בתי חולים ציבוריים וקופות חולים. ההצעה פתוחה להערות הציבור עד ליום 25 במרס 2026.

### הקדמה

תקן חשבוונאות מספר 18 פורסם בחודש פברואר 2004 וחל בזמנו רק על קופות חולים (לרבות בתי החולים הפועלים במסגרתן או חברות בנות שלהן). לאחר פרסומו, הועלתה על ידי משרד הבריאות דרישה ליצור אחידות בדיווח הכספי על ידי בתי חולים במגזר הציבורי. בשנת 2009, החליף תקן חשבוונאות מספר 18 (מעודכן 2009) דיווח כספי על ידי בתי חולים ציבוריים וקופות חולים את תקן חשבוונאות מספר 18 דיווח כספי על ידי קופות חולים והסדיר את הדיווח הכספי על ידי בתי החולים הציבוריים ועל ידי קופות החולים.

מאחר שתקן חשבוונאות מספר 18 שפורסם בפברואר 2004 נערך בצורה פרטנית שנועדה לסייע לחשבי קופות החולים ביישום התקן (מתכונת שאינה מקובלת לגבי תקני חשבוונאות), צורף לתקן חשבוונאות מספר 18 (מעודכן 2009) נספח א', אשר אינו מהווה חלק מהתקן, ואשר כולל הנחיות ליישום של תקני החשבוונאות בדיווח הכספי של בתי החולים וקופות החולים.

### עיקרי התיקון

בתחילת שנת 2025 הוועדה המקצועית קיימה דיון בפרשנות שניתנה על ידי בתי החולים הממשלתיים לסעיף 17 בתקן ולסעיף 42 בנספח א, הנחיות יישום. הוועדה המקצועית הקימה צוות שבחן את העובדות וקבע כי הטבות העובד שמנהלת הגמלאות נוטלת על עצמה את המחויבות לשלמן הן הטבות עובד שניתנות בכובע של בעל השליטה, זאת מאחר שבתי החולים האחרים אינם מקבלים פיצוי מקביל.

## הצעה לתקן חשבוונאות מספר 46, מכשירים פיננסיים: הכרה, מדידה וגילוי

התקן עוסק בהכרה, במדידה ובגריעה של מכשירים פיננסיים. **התקן קובע את דרישות הגילוי לגבי מכשירים פיננסיים ולפיכך, דרישות הגילוי למכשירים פיננסיים** הוכזו בתקן זה ונמחקו מתקן חשבוונאות מספר 22 (מעודכן 2017) **מכשירים פיננסיים: הצגה**. כמו כן, התקן מחריג מתחולתו (לגבי צד **המחזיקה** בלבד) השקעות במכשירים הוניים לא נגזרים של חברות בנות, חברות כלולות ועסקאות משותפות שמטופלות בהתאם לגילוי דעת מספר 57 **דינים וחשבוונות כספיים מאוחדים** ולגילוי דעת מספר 68 **שיטת השווי המאזני**.

**להרחבה, ראו במסגרת הצעה לתקן חשבוונאות מספר 46 כפי שפורסמה על ידי המוסד לתקינה (לחצו כאן).**

ביום 22 בינואר 2026 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבוונאות (להלן: "המוסד לתקינה") את הצעה לתקן חשבוונאות מספר 46, **מכשירים פיננסיים: הכרה, מדידה וגילוי** (להלן: "ההצעה" או "התקן"). **ההצעה פתוחה להערות הציבור עד ליום 22 באפריל 2026.**

ההצעה מבוססת על הוראות פרק 11 לתקן הדיווח הכספי הבינלאומי לישויות קטנות ובינוניות (2025), על הוראות התקינה 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.

## רשימת תקנים ותיקונים לתקנים שנכנסו לתוקף מחייב בשנת 2025

תקן	נושא התקן	מועד תחילה	עלון המחלקה המקצועית בנושא
תקן חשבוונאות מספר 43	הכנסות מחוזים עם לקוחות	1 בינואר 2025	<a href="#">לחצו כאן</a>
תקן חשבוונאות מספר 44	עלויות אשראי	1 בינואר 2025	

להלן רשימה המרכזת את התקנים והתיקונים לתקנים אשר נכנסו לתוקף מחייב לגבי תקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2025<sup>(\*)</sup>:

<sup>(\*)</sup> נכון למועד פרסום חוזר מקצועי זה, לא קיימים תקנים ותיקונים לתקנים בתקינה הישראלית שייכנסו לתוקף מחייב בשנים הבאות.



# עדכוני רשות ניירות ערך בישראל



## מכתב ממנהל מחלקת תאגידיים ברשות ניירות ערך, עו"ד אמיר הלמר, לתאגידיים המדווחים דגשים לתאגידיים המדווחים לקראת פרסום הדוחות לשנת 2025 והפעילות הצפויה של מחלקת תאגידיים בשנת 2026

ביום 20 בינואר 2026 פרסמה מחלקת תאגידיים ברשות ניירות ערך מכתב ממנהל מחלקת תאגידיים, עו"ד אמיר הלמר, הפונה ליו"ר הדירקטוריון ולמנכ"לים של התאגידיים המדווחים. המכתב מציג דגשים לקראת הדוחות לשנת 2025, כמו גם דגשים ביחס לנושאים שבכוונת המחלקת להתמקד בהם בשנת 2026.

עו"ד הלמר מבהיר במסגרת המכתב כי הנושאים והדגשים המפורטים במכתב אינם בגדר רשימה סגורה או ממצה של העניינים בהם תתמקד מחלקת תאגידיים במהלך השנה הקרובה ואין באמור כדי למנוע מסגל המחלקה לפעול בכל עניין המצוי בגדר סמכותה של הרשות בהתאם להוראות הדין.

### להלן הנושאים אשר מפורטים במסגרת המכתב:

1. (א) ענף אשראי חוץ בנקאי
2. (ב) דיווחים מידיים
3. (א) פרסום דיווחים שאינם מהותיים
4. (ב) דיווח וולונטרי של תאגיד קטן פטור בנוגע לתוצאות רבעוניות
5. (ג) מצגות למשקיעים
6. (ד) מצבת החזקות בעלי עניין
7. (א) נושאים משפטיים
8. (א) מאגר פרסומים משפטיים
9. (ב) חברות ללא גרעין שליטה
10. (א) דוחות כספיים והערכות שווי
11. (א) IFRS 18
12. (ב) קביעת שיעור ההיוון בהערכות שווי
13. (ג) הערכת שווי בפרויקטים של התחדשות עירונית
14. (ד) תזרימי מזומנים בהערכות שווי
15. (ה) דיווח על שם שותף ההתקשרות
16. מסחר בימי שני עד שישי החל מיום 5.1.2026
17. שימוש בכלי AI בהכנת דיווחים מידיים ודוחות עיתיים
18. קיצור דוחות
19. פעילות יחידת הביקורת במחלקת ביקורת ואכיפה בשנת 2026

1. תשקיפים
  - (א) בדיקת תשקיפי IPO וטיטות המוגשות לבדיקת סגל הרשות
  - (ב) הכללת תמצית נתונים כספיים בתשקיפי הנפקה לראשונה לציבור
  - (ג) שחרור בטוחות לאורך חיי אגרות החוב בהתקיימות תנאים מסוימים
  - (ד) הנפקת מניות לראשונה בחברת אג"ח
2. גילוי ענפי
  - (א) ענף הנדל"ן היזמי

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

## עמדת סגל – מדריך דוחות כספיים פרופורמה

ביום 3 בדצמבר 2025 פרסמה מחלקת תאגידים ברשות ניירות ערך (להלן: סגל הרשות) את "עמדת סגל – מדריך דוחות כספיים פרופורמה", אשר הינה בתוקף מיידית עם פרסומה.

ברקע הדברים לעמדת הסגל, 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.

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

## הוועדה לבחינת דרישות הגילוי בדוחות עיתיים ומיידיים – דוח ביניים

ביום 29 בדצמבר 2025 פרסמה הוועדה לבחינת דרישות הגילוי בדוחות עיתיים ומיידיים את דוח הביניים שלה, ובמקביל פרסמה קול קורא להערות הציבור.

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

דוח הביניים פתוח להערות הציבור עד ליום 12 בפברואר 2026.

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

## פניה מקדמית חשבונאית והחלטות אכיפה חשבונאיות

ביום 8 בדצמבר 2025 פרסמה מחלקת תאגידים ברשות ניירות ערך:

- פניה מקדמית חשבונאית בנושא מועד הכרה בהכנסה בגין מכירת דירות ברומניה.
- ארבע החלטות אכיפה חשבונאיות:
  1. החלטת אכיפה חשבונאית 25-3 – מדידת מענק מורכב לנושאי משרה;
  2. החלטת אכיפה חשבונאית 25-4 – הטיפול החשבונאי בריבית המשולמת במסגרת מנגנון הלוואת קבלן;
  3. החלטת אכיפה חשבונאית 25-5 – הטיפול החשבונאי בצירוף עסקים תחת אותה שליטה;
  4. החלטת אכיפה חשבונאית 25-6 – הכרה בהכנסה מדמי ייזום.

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

## עמדת סגל 1-5 – דוחות כספיים וביקורת דוחות כספיים של מנפיקי חוץ וחברות שמטבע פעילותו הוא מטבע חוץ

ביום 8 בדצמבר 2025 פרסמה רשות ניירות ערך (להלן: "סגל הרשות") את עמדת סגל 1-5 במסגרתה מביע סגל הרשות את עמדתו ביחס לשני הנושאים הבאים:

1. דוחות כספיים של מנפיק חוץ - יישום כללי חשבונאות ותקני ביקורת אמריקניים;
2. פרסום דוחות כספיים במטבע שאינו מטבע הפעילות של התאגיד.

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



# נושאים חמים נוספים



## דוחות כספיים מאוחדים לדוגמה לשנת 2025 – הערוכים לפי התקינה הבינלאומית (IFRS Accounting Standards)

בחודש ינואר 2026 פרסמו דוחות כספיים מאוחדים לדוגמה לשנת 2025 הערוכים לפי תקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים וכוללים את הגילוי הנדרש בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

דוחות לדוגמה אלה כוללים גילוי לדוגמה בגין עדכוני תקינה אשר נכנסו לתוקף מחייב בשנת 2025, וכן כוללים גילוי לדוגמה בדבר תקנים ותיקונים שעדיין לא נכנסו לתוקף מחייב לשנה זו - תקן IFRS 18 ותיקונים נוספים לתקנים קיימים.

באשר למידע על המדיניות החשבונאית, נציין כי בדומה לדוחות לדוגמה שפורסמו על ידינו בשנתיים האחרונות, מידע זה משולב בביאורים הספציפיים ואינו מוצג עוד באופן מרוכז בביאור נפרד. חברות יכולות להמשיך ולהציג את מלוא המידע לגבי המדיניות החשבונאית בביאור נפרד, ובלבד שיקפידו על עריכתו בהתאם להנחיות התיקון ל-1 IAS בנושא גילוי למדיניות חשבונאית, אשר נכנס לתוקף מחייב בשנת 2023. כמו כן, נזכיר כי נדרשת בחינה מחודשת של המידע לגבי המדיניות החשבונאית מדי שנה - בעקבות אירועים או עסקאות שכבר אינם רלוונטיים לדוחות העדכניים, ולחלופין בעקבות אירועים או עסקאות חדשים אשר הינם מהותיים ביחס לדוחות העדכניים.

לדוחות כספיים מאוחדים לדוגמה לשנת 2025, [לחצו כאן](#)

## הטלת המכסים החדשים בארה"ב – השלכות חשבונאיות ודיווחיות

הטלת המכסים החדשים על יבוא סחורות ממדינות שונות לארה"ב, יחד עם דחייה עוקבת של הטלתם על חלק מהמדינות, יוצרות מורכבויות והשלכות על עסקים ותעשיות שונות, יחד עם אי ודאות משמעותית לגבי העתיד. לכך עשויה להיות השפעה משמעותית על תוצאות הפעילות של חברות, על הנזילות, וכמובן על הדיווח הכספי והמידע הניתן למשקיעים בכל חלקי הדיווח (בדוחות הכספיים ובחלקי הדוח האחרים). להלן דוגמאות להשלכות אשר חשוב לבחון (אשר לא מהוות רשימה סגורה, ועל כל חברה לבחון את נסיבותיה הספציפיות):

הנושא	דוגמאות להשלכות פוטנציאליות
מלאי ורכוש קבוע	היוון המכסים כחלק מעלות רכישת המלאי והרכוש הקבוע.
הכנסות מחוזים עם לקוחות	השלכות על תמחור עסקות, התאמות מחיר ותמורה משתנה, ביצוע שינויים בחוזים קיימים, השלכות כתוצאה מפגיעה ברווחיות החוזה והיווצרותם של חוזים הפסדיים.
ירידת ערך נכסים	<p>ככלל, לגידול בעלויות עשויה להיות השפעה על הביקושים למוצרי החברה והשווקים בהן היא פועלת. בנוסף, אי הוודאות החדשה שנוצרה עשויה להשפיע על תזרימי המזומנים שיבצעו לחברה מנכסיה השונים. בפרט:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>מלאי - השלכות על קביעת שווי מימוש נטו (גידול בעלויות והשפעה, אם בכלל, על מחירי המכירה);</li> <li>מוניטין, נכסים בלתי מוחשיים ורכוש קבוע - טריגר לבחינת ירידת ערך. לגבי מוניטין – בחינה בנוסף לבחינת ירידת ערך שנתית שבוצעה/תבוצע של יחידות מדווחות (Reporting units), אשר מושפעות משמעותית מהמכסים החדשים;</li> <li>השלכות על אומדני השווי ההוגן ועל תזרימי המזומנים העתידיים - שימוש במודל הערכה שיגלם את הסיכון החדש ואת אי הוודאות הקיימת (גילום הסיכון בשיעור ההיוון או בשקלול מספר תרחישים שונים לתזרימי המזומנים), זיהוי משתתף שוק והשוק העיקרי / המיטבי (והאם חל בו שינוי), וכמובן גילוי הפרמטרים העיקריים ששימשו לצורך ביצוע האומדנים.</li> </ul>
מיסים על ההכנסה	השפעה על יכולת ההכרה בנכס מס (או עדכון ה-Valuation allowance), השפעה על מחירי העברה בקבוצה ועל היווצרותן של פוזיציות מס חדשות.
גילויים, השלכות על הנזילות ועל הנחת העסק החי	בחינת מכלול ההשלכות של הסיכונים ואי הוודאויות שנובעים מהמכסים החדשים והשפעתם על מצב הנזילות של החברה ועל קיומה של הנחת העסק החי. בנוסף, בחינת יישומן של כלל דרישות הגילוי הרלוונטיות, בדוחות הכספיים ומחוץ לדוחות הכספיים, לרבות שימוש באומדנים, גילוי לאומדנים בהם עשויים לחול שינויים משמעותיים בזמן הקצר (near term), השפעה על גורמי הסיכון של החברה, ועל הניתוחים בדוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד, תוך שימוש במידע צופה פני עתיד ככל שרלוונטי.
מהות האירוע (מחייב התאמה) / שאינו מחייב התאמה	בחינת ההתפתחויות השונות ביחס לכל תקופת דיווח, תוך הבחנה בין אירועים המשפיעים על המדידה של פריטים בתקופת הדיווח (אירועים מחייבי התאמה) לעומת אירועים שיחייבו גילוי בלבד.

בהתחשב בכך שמדובר בעניין המתפתח באופן דינמי, חשוב לעקוב אחר ההתפתחויות הרגולטוריות, לבחון מחדש את השלכות הפוטנציאליות מבחינת מדידה והכרה, ולעדכן את דיווחי החברה בהתאם, לרבות עדכון הגילויים בדוחות הכספיים. להרחבה, ראו פרסום PwC בנושא [\(לחצו כאן\)](#)

## מלחמת התקומה ומבצע "עם כלביא" – השלכות על הדיווח הכספי

בהמשך לפרסומים קודמים של המחלקה המקצועית בנושא מלחמת התקומה בעבר, אנו רואים לנכון לשוב ולהזכיר בנוגע לחשיבות בחינת השלכות המלחמה על הדיווח הכספי של חברות. השלכות אלה עשויות להיות רלוונטיות גם לעניין מבצע "עם כלביא" אשר התקיים בחודש יוני 2025.

בהקשר זה, נזכיר כי:

- ביום 24 בינואר 2024 פרסמה מחלקת תאגידים ברשות ניירות ערך מכתב ממנהלת מחלקת תאגידים, עו"ד שרה קנדלר (להלן: "עו"ד קנדלר") הפונה ליו"ר הדירקטוריון ולמנכ"לים בתאגידים המדווחים. בין היתר, מתמקד המכתב בהשלכות המלחמה על הדיווח הכספי ועל דיווחי החברות בעניין זה.
- למבזק המחלקה המקצועית בנושא, [לחצו כאן](#).
- גילוי ומתן מידע מפורט ונאות בזמן אמת** עשוי להיות חשוב למשקיעים, בין היתר, במסגרת:
  - דיווחים מיידיים (לפי תקנה 36 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970);
  - 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 ישירים ועקיפים שנגרמו בשל מבצע "עם כלביא"

### חוק התוכנית לסיוע כלכלי (הוראת שעה – חרבות ברזל), התשפ"ה-2025

ביום 21 ביולי 2025 אישרה הכנסת בקריאה שלישית מתווה פיצויים חדש, שנועד לתת מענה לעסקים בכל רחבי ישראל, עבור נזקים עקיפים שנגרמו להם כתוצאה ממבצע "עם כלביא". הפיצוי יינתן עבור רכיב ההוצאות הקבועות של העסק ועבור רכיב השכר ששולם והינו מחושב באמצעות נוסחה שלוקחת בחשבון את ההוצאות הקבועות של העסק, את הוצאות השכר שלו ואת שיעור הפגיעה במחזור.

להרחבה בדבר החוק, ראו במסגרת מבזק מחלקת תמריצים של PwC Israel שפורסם ביום 24 ביולי 2025, [לחצו כאן](#).

לצפייה בנוסח החוק שפורסם ברשומות, [לחצו כאן](#).

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 שייתכן שננקטה בעבר בקשר עם מענקי מלחמת "חרבות ברזל".

במסגרת הכנס השנתי לעדכוני תקינה בינלאומית ורשות ניירות ערך בישראל **לשנת 2023**, קיימנו פאנל בנושא "מלחמת חרבות ברזל בצל אי-וודאות כלכלית - דגשים והיערכות לדיווח הכספי לשנת 2023". במסגרת הפאנל התייחסנו להשלכות אפשריות שונות של המלחמה ואי-הוודאות הכלכלית על הדוחות הכספיים של חברות. אנו מזמינים אתכם לצפות בשידור הכנס [בלינק כאן](#).



## 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 (בעיקר בחצי השנה האחרונה) ועוד.

חברות הפועלות בטריטוריות 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 מלחמת חרבות ברזל ומבצע "עם כלביא" המפורטות מימין.

בהקשר זה, ראו גם את התייחסות מחלקת תאגידים ברשות ניירות ערך, כפי שמובאת במסגרת המכתב ממנהל מחלקת תאגידים, עו"ד אמיר הלמר, לתאגידים המדווחים, בנושא דגשים לתאגידים המדווחים לקראת פרסום הדוחות לשנת 2024 והפעילות הצפויה של מחלקת תאגידים בשנת 2025 (למבזק המחלקה המקצועית, [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 אינו לצורך מידע כללי בלבד בנושא הנדון ואינו מהווה ייעוץ מקצועי ו/או חוות דעת מקצועית. פרסום זה אינו מביא בחשבון מטרת, 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.

© 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](http://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](http://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