



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

חוזר מקצועי לרבעון הראשון לשנת 2026

אפריל 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 ו-IFRS® Sustainability Disclosure Standards), התקינה הישראלית ועדכונים משולחנה של רשות ניירות ערך בישראל. פרסום זה מהווה מקור מידע 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?

- **מבצע "שאגת הארי"** - למבצע "שאגת הארי" המתרחש בימים אלה עשויות להיות השלכות על הדיווח הכספי של חברות, אותן יש לבחון בהתאם לנסיבות של כל חברה. כמו כן, מתגבש בימים אלה מתווה פיזיים לעסקים בגין נזקים עקיפים שנגרמו בשל המבצע. אנו נעדכן בהתפתחויות.
- **החלטות הוועדה לפרשנויות דיווח כספי בינלאומי** (IFRS Interpretations Committee) - במהלך הרבעון אושרו על ידי המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (International Accounting Standards Board (IASB)) החלטה בנושא קביעה וטיפול חשבונאי בקשר לעלויות עסקה, והחלטה בנושא הפרדת נגזר משובץ שנובע מאופציית פירעון מוקדם בהסכם הלוואה. כמו כן, התקבלה החלטות טנטטיבית (IFRIC® Interpretation) בנושא בחינה מחדש של שליטה בתחולת IFRS 10 אשר פתוחה להערות הציבור עד ליום 29 במאי 2026, והועברו לאישורו הסופי של ה-IASB שבע החלטות סופיות של הוועדה.
- **תקינה ישראלית** - 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** - 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. כמו כן, פרסמה הרשות עדכון לנייר העמדה לעניין כללים מנחים בנושא חישוב והצגת מדד ה-FFO, ובחודש מרס 2026 פרסמה ארכה של 20 ימים במועד הגשת הדוח התקופתי לשנת 2025 וארכה של 3 חודשים לתוקפם של תשקיפי מדף. זאת ועוד, פורסמו מקבץ שו"ת של סגל מחלקת תאגידיים, ומקבץ פניות מקדמיות שהוגשו לסגל מחלקת תאגידיים בנושאים משפטיים, לצד מענה הרשות בגינם.
- **נושאים נוספים** - בחודש פברואר 2026 פורסמה החלטת בית המשפט העליון של ארה"ב בדבר ביטול מכסים מסוימים בארה"ב – על כל חברה לבחון את ההשלכות החשבונאיות של החלטה זו, ככל שרלוונטי. כמו כן, בחודש מרס 2026 אושר במליאת הכנס החוק לעידוד ותמרוץ של מחקר ופיתוח התשפ"ו-2026.
- בחודש ינואר 2026 פרסמנו **דוחות כספיים מאוחדים לזוגמה לשנת 2025** הערוכים לפי תקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים וכוללים את הגילוי הנדרש בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

לקבלת עדכונים בזמן אמת, הצטרפו לקבוצת הוואטסאפ של המחלקה המקצועית. [להצטרפות >> לחצו כאן](#)

לתשומת לבכם!

תקן IFRS 18 ייכנס לתוקף **מחייב** כבר ברבעון הראשון לשנת 2027. חשוב שכל חברה תתחיל את תהליך ההיערכות ליישום התקן **בהקדם האפשרי**. אנו כאן לרשותכם לכל השאלה/התייעצות.

כתמיד, אנו מציעים לקרוא את העלון ביחד עם [הפרסומים הקודמים](#) שפרסמנו, כחלק מההערכות לפרסום הדוחות הכספיים לרבעון הראשון של 2026. לסיום, נזכיר שבשנה האחרונה השקנו **פודקאסט חדש** - [GAAP.FM](#), העוסק בנושאים חשבונאיים שונים בתקינה הבינלאומית, תקינה ישראלית ותקינה אמריקאית, שבמסגרתו עלו לאוויר כבר **תשעה פרקים**! לפודקאסט ניתן להאזין באתר PwC Israel ובפלטפורמות השונות. **להאזנה** - [לחצו כאן](#)!

בברכה,

המחלקה המקצועית, PwC Israel

תוכן העניינים

עדכונים ופרסומים בתקינה הבינלאומית (IFRS Accounting Standards)

5..... 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 IFRIC)

8..... החלטות IFRIC מחודשים ינואר עד מרס 2026

9..... החלטות IFRIC מחודשים ינואר עד מרס 2026 שהועברו לאישורו של ה- IASB

18..... החלטות IFRIC טנטטיביות מחודשים ינואר עד מרס 2026

עדכונים ופרסומים בתקינה הישראלית

20..... הצעה לתקן חשבונאות מספר 46, מכשירים פיננסיים: הכרה, מדידה וגילוי

עדכוני רשות ניירות ערך בישראל

22..... מכתב ממנהל מחלקת תאגידים ברשות ניירות ערך, עו"ד אמיר הלמר, לתאגידים המדווחים

23..... כללים מנחים בנושא חישוב והצגת מדד ה- FFO

23..... ארכה במועד פרסום הדוח התקופתי לשנת 2025 ובהגשת טיוטת תשקיף

23..... הארכת תקופת תשקיף המדף ב-3 חודשים נוספים

23..... טיוטת מדריך גילוי ענפי בתחום הנדל"ן היזמי להערות הציבור

24..... מקבץ פניות מקדמיות משפטיות שהוגשו לסגל מחלקת תאגידים

25..... מקבץ שאלות ותשובות של סגל מחלקת תאגידים

נושאים חמים נוספים

27..... מבצע "שאגת הארי" – השלכות על הדיווח הכספי

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

30..... החוק לעידוד ותמרוץ של מחקר ופיתוח התשפ"ו-2026

31..... דוחות כספיים מאוחדים לדוגמה לשנת 2025 – הערובים לפי התקינה הבינלאומית (IFRS Accounting Standards)

31..... שינויים מאקרו-כלכליים וגאו-פוליטיים



עדכונים ופרסומים בתקינה הבינלאומית (IFRS Accounting Standards)



רשימת תקנים ותיקונים לתקנים שנכנסו לתוקף מחייב בשנת 2026 ותקנים ותיקונים לתקנים 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 מגרעת 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 | |
| תיקונים לתקן IFRS 9 ותקן IFRS 7 | חוזים המתייחסים לחשמל התלוי בטבע | 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 שייכנסו לתוקף מחייב בתקופות הבאות (המשך)

| תקן/תיקון לתקן | נושא התקן/ התיקון לתקן | מועד תחילה | עלון המחלקה המקצועית בנושא |
|----------------------------------|--|--|--|
| תקן IFRS 18 | 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 IFRS 19 | 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 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'(2) בדוחות לדוגמה לשנת 2024 – לחצו כאן |



החלטות הועדה לפרשנויות של דיווח כספי בינלאומי (החלטות IFRIC)



החלטות IFRIC מחודשים ינואר עד מרס 2026

| Agenda decisions | הנושא/ התקן |
|---|---|
| <p>כפי שפרסמנו במבזקנו לרבעון השני לשנת 2025, בחודש יוני 2025 דנה הוועדה בפנייה בנושא אופן יישום הגדרת "עלויות עסקה" בתקן דיווח כספי בינלאומי 9 מכשירים פיננסיים (להלן - "IFRS 9"), 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 שהתהוו בטרם הכניסה להסדר החוזי. בהתאם לממצאים:</p> <p>א. עלויות שניתנות לייחוס במישרין ליצירה או הנפקה של מכשיר פיננסי ושהתהוו 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.</p> <p>בדיון הועדה מחודש נובמבר 2025, נדונו מכתבי התגובה להחלטה הטנטטיבית והוחלט לאשרה בשינויי נוסח קלים אשר ככלל אינם משנים את מהות ההחלטה. לאחר דיון הועדה מחודש נובמבר 2025, השלימה הועדה את הדיון בנושא והעבירה את ההחלטה לאישורו הסופי של ה-IASB. אישורו הסופי של ה-IASB התקבל במסגרת ישיבתו בחודש ינואר 2026.</p> | <p>קביעה וטיפול חשבונאי בקשר לעלויות עסקה (IFRS 9 מכשירים פיננסיים)</p> <p>לדיון הועדה מחודש יוני 2025, לחצו כאן</p> <p>לדיון הועדה מחודש נובמבר 2025, לחצו כאן</p> |
| <p>כפי שפרסמנו במבזקנו לרבעון השני לשנת 2025, בחודש יוני 2025 דנה הוועדה בפנייה בנושא אופן יישום הדרישות בסעיף 4.3.5^(*) לתקן דיווח כספי בינלאומי 9 מכשירים פיננסיים (להלן - "IFRS 9") על מנת לבחון האם נדרש לפצל נגזר משובץ בגין אופציית פירעון מוקדם אשר כלולה בחוזה הלוואה.</p> <p>^(*) 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 שהישות 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, ישויות קוראות את הדרישות ככאלה שמתייחסות למלווה.</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.</p> <p>בדיון הועדה מחודש נובמבר 2025, נדונו מכתבי התגובה להחלטה הטנטטיבית והוחלט לאשרה בשינויי נוסח קלים אשר ככלל אינם משנים את מהות ההחלטה. לאחר דיון הועדה מחודש נובמבר 2025, השלימה הועדה את הדיון בנושא והעבירה את ההחלטה לאישורו הסופי של ה-IASB. אישורו הסופי של ה-IASB התקבל במסגרת ישיבתו בחודש ינואר 2026.</p> | <p>הפרדת נגזר משובץ שנובע מאופציית פירעון מוקדם בהסכם הלוואה (IFRS 9 מכשירים פיננסיים)</p> <p>לדיון הועדה מחודש יוני 2025, לחצו כאן</p> <p>לדיון הועדה מחודש נובמבר 2025, לחצו כאן</p> |

החלטות IFRIC מחודשים ינואר עד מרס 2026 שהועברו לאישורו של ה-IASB

| Agenda decisions for the IASB's consideration | הנושא/ התקן |
|---|--|
| <p>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 פרוורוד המשמש לניהול סיכון המט"ח של חשיפה להתחייבות נטו, אך אינו מיועד כמכשיר מגדר בהתאם ל-IFRS 9.</p> <p>נסיבות המקרה הנדון והסוגייה החשבונאית</p> <p>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):</p> <ol style="list-style-type: none"> 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). <p>לכן, בפועל לקבוצה יש חשיפה נטו להתחייבות נטו במט"ח בסך 20 FC.</p> <p>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).</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 החשיפה 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"> - עם חברה בת A בסכום של 100 FC, כדי שחברה בת A תמכור מטבע חוץ ותקנה מטבע מקומי; ו- - עם חברה בת B בסכום של 120 FC, כדי שחברה בת B תמכור מטבע מקומי ותקנה מטבע חוץ. <p>הסוגייה החשבונאית הינה: כיצד החברה נדרשת לסווג את הרווחים וההפסדים מהנגזר החיצוני בדוח המאוחד בעת יישום IFRS 18?</p> <p>ממצאים ומסקנה</p> <p>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.</p> <p>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, הוועדה החליטה באופן טנטטיבי לא להוסיף פרויקט קביעת תקינה לתוכנית העבודה שלה. החלטת הוועדה הטנטטיבית הייתה פתוחה להערות הציבור עד ליום 6 בפברואר 2026.</p> <p>בדיון הוועדה מחודש מרס 2026, דונו מכתבי התגובה להחלטה הטנטטיבית והוחלט לאשרה בשינויי נוסח קלים אשר ככלל אינם משנים את מהות החלטה. לאחר דיון הוועדה מחודש מרס 2026, השלימה הוועדה את הדיון בנושא והעבירה את החלטה לאישורו הסופי של ה-IASB.</p> | <p>סיווג של רווחים והפסדים מנגזר המשמש לניהול חשיפה למט"ח (IFRS 18) הצגה וגילוי בדוחות כספיים)</p> <p>לדיון הוועדה מחודש נובמבר 2025, לחצו כאן</p> <p>לדיון הוועדה מחודש מרס 2026, לחצו כאן</p> |

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

החלטות IFRIC מחודשים ינואר עד מרס 2026 שהועברו לאישורו של ה- IASB (המשך)

| Agenda decisions for the IASB's consideration | הנושא/ התקן |
|---|---|
| <p>כפי שפרסמנו במבזקנו לרבעון הרביעי לשנת 2025, בחודש נובמבר 2025 דנה הוועדה בנוגע ליישום הדרישות בסעיפים 15-24 ל- IAS 1 (פסקאות 6א-6 י לתקן 8 IAS לאחר כניסתו לתוקף של IFRS 18) אשר מתייחסים להצגה נאותה וציאת לתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים החשבונאיים.</p> <p>סעיף 19 לתקן 1 IAS (סעיף 6 לתקן 8 IAS) קובע כי "בנסיבות הנדירות ביותר שבהן ההנהלה מגיעה למסקנה שציאת 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>הצגה נאותה וציאת לתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים (IAS 1 הצגת דוחות כספיים)</p> |
| <p><u>הסוגייה החשבונאית</u></p> <p>בנסיבות שבהן ישות מיישמת את סעיף 19 ל- IAS 1 (סעיף 6 לתקן 8 IAS), וסוטה מדרישה באחד מתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים החשבונאיים, האם הישות נדרשת, אף על פי כן, לעמוד בדרישה להצגה נאותה כנדרש בסעיף 15 ל- IAS 1 (סעיף 6 לתקן 8 IAS)? לדוגמא, האם התחייבות שמוכרת בעת סטייה מדרישה בתקן דיווח כספי בינלאומי חשבונאי עדיין חייבת לעמוד בהגדרה של התחייבות לפי המסגרת המושגית.</p> | <p>לדיון הועדה מחודש נובמבר 2025, לחצו כאן</p> |
| <p><u>ממצאים ומסקנה</u></p> <p>בהתאם לדיון הוועדה מחודש נובמבר 2025, הראיות שנאספו ע"י הוועדה מצביעות על כך שדפוס העובדות המתואר בפנייה מתרחש לעיתים רחוקות. באותם מקרים בודדים שנמצאו, עלה כי החברות עמדו בדרישות סעיף 15 ל- IAS 1 להצגה נאותה. בהתבסס על ממצאים אלו, הגיעה הוועדה למסקנה הטנטטיבית כי לנושא המתואר בפנייה אין השפעה רחבה. לפיכך, הוועדה החליטה טנטטיבית שלא להוסיף את הפרויקט לתוכנית העבודה שלה. החלטת הוועדה הטנטטיבית הייתה פתוחה להערות הציבור עד ליום 6 בפברואר 2026. בדיון הוועדה מחודש מרס 2026, נדונו מכתבי התגובה להחלטה הטנטטיבית והוחלט לאשרה. לאחר דיון הוועדה מחודש מרס 2026, השלימה הוועדה את הדיון בנושא והעבירה את ההחלטה לאישורו הסופי של ה- IASB.</p> | <p>לדיון הועדה מחודש מרס 2026, לחצו כאן</p> |

החלטות IFRIC מחודשים ינואר עד מרס 2026 שהועברו לאישורו של ה- IASB (המשך)

| Agenda decisions for the IASB's consideration | הנושא/ התקן |
|--|---|
| <p>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:</p> <ul style="list-style-type: none"> - 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 <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>היקף הדרישה לגילוי הוצאות לפי מהות (IFRS 18) הצגה וגילוי בדוחות כספיים</p> <p>לדיון הועדה מחודש נובמבר 2025, לחצו כאן</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>לדיון הועדה מחודש מרס 2026, לחצו כאן</p> |
| <p>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. החלטת הוועדה הטנטטיבית הייתה פתוחה להערות הציבור עד ליום 6 בפברואר 2026.</p> <p>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 הוועדה את הדיון בנושא והעבירה את ההחלטה לאישורו הסופי של ה- IASB.</p> | |

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 בתחילת IFRS 17.

החלטות IFRIC מחודשים ינואר עד מרס 2026 שהועברו לאישורו של ה-IASB (המשך)

| Agenda decisions for the IASB's consideration | הנושא/ התקן |
|---|--|
| <p>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.</p> <p><u>נסיבות המקרה הנדון והסוגייה החשבונאית</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • 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 זהה פעילות עיקרית מוגדרת. <p>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.</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><u>ממצאים ומסקנה</u></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. בהתאם, בדיון הוועדה מחודש נובמבר 2025 הגיעה הוועדה למסקנה הטנטטיבית כי לחברה האם קיימת פעילות עסקית עיקרית מוגדרת לצורכי דוחותיה הכספיים הנפרדים. בהתאם, היא נדרשת לסווג את הכנסות וההוצאות מההשקעותיה בחברות בנות שאינן מאוחדות בקטגוריה התפעולית בדוח על הרווח או הפסד הנפרד שלה.</p> <p>הוועדה הגיעה למסקנה הטנטטיבית כי העקרונות והדרישות ב-IFRS 18 מספקים בסיס נאות לחברת האם המתוארת בפנייה להעריך, לצרכי דוחותיה הכספיים הנפרדים, האם קיימת לה פעילות עסקית עיקרית מוגדרת. בהתאם, הוועדה החליטה באופן טנטטיבי לא להוסיף פרויקט קביעת תקינה לתוכנית העבודה שלה. החלטת הוועדה הטנטטיבית הייתה פתוחה להערות הציבור עד ליום 6 בפברואר 2026.</p> <p>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.</p> | <p>הערכת פעילות עסקית עיקרית מוגדרת לצורך דוחות כספיים נפרדים של חברה אם (IFRS 18) וגילוי בדוחות (כספיים)</p> <p>לדיון הוועדה מחודש נובמבר 2025, לחצו כאן</p> <p>לדיון הוועדה מחודש מרס 2026, לחצו כאן</p> |

לתשומת לב!

חברות ציבוריות בישראל לא מציגות דוח נפרד ("סולו") בהתאם לתקן IAS 27, אלא מציגות מידע כספי נפרד בהתאם לתקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

החלטות IFRIC מחודשים ינואר עד מרס 2026 שהועברו לאישורו של ה- IASB (המשך)

| Agenda decisions for the IASB's consideration | הנושא/ התקן |
|---|---|
| <p>כפי שפרסמנו במבזקנו לרבעון הרביעי לשנת 2025, 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>הוועדה הגיעה למסקנה שבעת יישום התקן ישות <u>לא תהיה רשאית</u> להציג מסים או חיובים אחרים שאינם מסים על ההכנסה שבתחולת 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>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>בדיון הוועדה בחודש נובמבר 2025, הגיעה הוועדה למסקנה הטנטטיבית כי העקרונות והדרישות בתקני IFRS Accounting Standards 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 שלה פרויקט לקביעת הוראה בתקן בעניין זה. החלטת הוועדה הטנטטיבית הייתה פתוחה להערות הציבור עד ליום 6 בפברואר 2026.</p> | <p>לדיון הוועדה מחודש נובמבר 2025, לחצו כאן</p> |
| <p>בדיון הוועדה מחודש מרס 2026, דונו מכתבי התגובה להחלטה הטנטטיבית והוחלט לאשרה. לאחר דיון הוועדה מחודש מרס 2026, השלימה הוועדה את הדיון בנושא והעבירה את ההחלטה לאישורו הסופי של ה- IASB.</p> | <p>לדיון הוועדה מחודש מרס 2026, לחצו כאן</p> |

החלטות IFRIC מחודשים ינואר עד מרס 2026 שהועברו לאישורו של ה- IASB (המשך)

| Agenda decisions for the IASB's consideration | הנושא/ התקן |
|---|--|
| <p>כפי שפרסמנו במבזקנו לרבעון השלישי לשנת 2025, בחודש ספטמבר 2025 דנה הוועדה בנושא סיווג הפרשי שער מהתחייבות כספית (או נכס כספי) בינחברתית.</p> <p>בחודש מרס 2026 נדונו מכתבי התגובה להחלטת הוועדה הטנטטיבית שהתקבלה בחודש ספטמבר 2025, ובעקבות כך פורסמה החלטה אשר שונה במידת מה מההחלטה הטנטטיבית. <u>לכן, נציג להלן את ההחלטה אשר התקבלה בחודש מרס 2026:</u></p> <p>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 מהתחייבות הכספית (או הנכס הכספי) הבינחברתית שבגינה נוצרו הפרשי שער, בוטלו באיחוד.</p> <p><u>נסיבות המקרה הנדון</u></p> <p>ישות מתקשרת בהסכם הלוואה עם חברה בת שלה. מטבע הפעילות של הישות שונה מזה של החברה הבת. ההלוואה הבינחברתית:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. נקובה במטבע הפעילות של הישות או של החברה הבת; 2. אינה חלק מחשבון ההשקעה נטו של הישות בחברה הבת. <p>הישות או החברה הבת, שעבורה ההלוואה הבינחברתית היא פריט כספי במט"ח, מיישמת את תקן IAS 21 <i>השפעות השינויים בשערי חליפין של מטבע חוץ</i> על מנת לתרגם את ההלוואה למטבע הפעילות שלה, ומכירה בהפרשי שער שנוצרים ברווח או הפסד. במסגרת הכנת דוחותיה הכספיים המאוחדים, החברה האם מיישמת את תקן IFRS 10 <i>דוחות כספיים מאוחדים</i>, ומבטלת את כל הנכסים, ההתחייבויות, ההכנסות, ההוצאות ותזרימי המזומנים הקשורים להלוואה. עם זאת, לפי סעיף 45 לתקן IAS 21, הפרשי השער בגין ההלוואה מוכרים על ידי החברה האם ברווח או הפסד.</p> <p><u>יישום הדרישות בתקני IFRS Accounting Standards</u></p> <p>על מנת לקבוע כיצד על ישות לסווג את הפרשי השער לפי סעיף 65 לתקן IFRS 18, הוועדה שקלה מהם "הפריטים שבגינם נוצרו הפרשי שער".</p> <p>סעיף 45 לתקן IAS 21 קובע ש"הכללת התוצאות והמצב הכספי של פעילות חוץ באלה של הישות המדווחת כרוך בנוהלי איחוד רגילים, כגון ביטול היתרות התוך-קבוצתיות וביטול העסקאות התוך-קבוצתיות של חברה בת (...). אולם, נכס כספי תוך-קבוצתי (או התחייבות כספית תוך-קבוצתית), בין לזמן קצר ובין לזמן ארוך, אינו יכול להיות מבוטל (אינה יכולה להיות מבוטלת) כנגד ההתחייבות התוך-קבוצתית המקבילה (הנכס התוך-קבוצתי המקביל), ללא הצגת תוצאות התנודות של שערי החליפין בדוחות הכספיים המאוחדים. זאת מאחר שהפריט הכספי מייצג מחויבות להמרת מטבע אחד באחר וחושף את הישות המדווחת לרווח או להפסד מתנודות בשערי החליפין...".</p> <p style="text-align: right;">המשך בעמוד הבא <<</p> | <p>סיווג הפרשי שער מהתחייבות כספית (או נכס כספי) בינחברתית בתחולת IFRS 18 הצגה וגילוי בדוחות כספיים</p> <p>לדיוני הוועדה מחודש ספטמבר 2025, לחצו כאן, וכאן</p> <p>לדיון הוועדה מחודש מרס 2026, לחצו כאן</p> |

החלטות IFRIC מחודשים ינואר עד מרס 2026 שהועברו לאישורו של ה- IASB (המשך)

| Agenda decisions for the IASB's consideration | הנושא/ התקן |
|---|---|
| <p>המשך מהעמוד הקודם <<</p> <p>הוועדה ציינה שבהתאם לסעיף 45 לתקן IFRS 10, ההתחייבות הכספית התוך-קבוצתית (או הנכס הכספי) היא הפרט שבגיננו 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:</p> <ul style="list-style-type: none"> • גישה 1 – סיווג הפרשי השער בקטגוריה התפעולית, בשל היותה "קטגוריה שיורית" ההכנסות וההוצאות שנבעו מההלוואה הבינחברתית בוטלו באיחוד, וכתוצאה מכך אינם מוצגים 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 שאליה היו מסווגות ההכנסות וההוצאות רגע לפני ביטולן. הוועדה ציינה שסעיף 65 לא דורש שההכנסות וההוצאות מההתחייבות הכספית (או הנכס הכספי) שבוטלה יוצגו בדוח המאוחד על הרווח או הפסד על מנת שהפרשי השער יעקבו" אחר סיווגם. <p>לכן, בעת יישום סעיף 65, החברה האם יכולה באופן סביר לסווג את הפרשי השער באותה קטגוריה שבה הייתה מסווגת את ההכנסות וההוצאות מההלוואה הבינחברתית לפני ביטולן.</p> <p>בעת יישום גישה 2:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. ישות תסווג את הפרשי השער מנקודת מבטה – כלומר, הקטגוריה אליה יסווג הפרשי השער ברמת הדוחות המאוחדים עשויה להיות שונה מהקטגוריה אליה יסווגו הפרשי השער בדוחותיה הכספיים של החברה הבת (ככל שרלוונטי לחברה הבת). 2. ככל שהחברה האם תגיע למסקנה, בהתאם לסעיף 68 לתקן IFRS 18, שסיווג כאמור יהיה כרוך בעלות או מאמץ מופרזים, היא תסווג את הפרשי השער בקטגוריה התפעולית. <p>המשך בעמוד הבא <<</p> | <p>סיווג הפרשי שער מהתחייבות כספית (או נכס כספי) בינחברתית בתחולת IFRS 18 הצגה וגילוי בדוחות כספיים</p> <p>לדיוני הועדה מחודש ספטמבר 2025, לחצו כאן, כאן</p> <p>לדיון הועדה מחודש מרס 2026, לחצו כאן</p> |

החלטות IFRIC מחודשים ינואר עד מרס 2026 שהועברו לאישורו של ה- IASB (המשך)

| Agenda decisions for the IASB's consideration | הנושא/ התקן |
|---|--|
| <p>המשך מהעמוד הקודם <<</p> <p>גישות נוספות שנדונו</p> <p>לאחר המסקנה שהתחייבות הכספית הבינחברתית (או הנכס הכספי) היא שיצרה את הפרשי השער, הישות ציינה כי זה לא יהיה הולם עבור ישות להגיע למסקנה שפריט אחר מאחר אותה התחייבות/נכס בינחברתי הוא שיצר את הפרשי השער. כתוצאה מכך, הגיעה הוועדה למסקנה שגישות אחרות שתוארו בפנייה אינן מהוות קריאה סבירה של הדרישות. לפי גישות אלה, ישות תסווג את הפרשי השער:</p> <ul style="list-style-type: none"> • בקטגוריית מימון, שכן עבורה העסקה כרוכה רק בגיוס מימון. גישה זו אינה קריאה סבירה מכיוון שהפרשי השער לא תמיד נוצרים מעסקה שכרוכה רק בגיוס מימון (בינחברתי). • בקטגוריית השקעה, שכן עבורה הפרשי השער נבעו מהעברת מזומן ממטבע אחד למטבע אחר לתקופת זמן מסוימת. גישה זו אינה קריאה סבירה מכיוון שהפרשי השער נוצרו על ידי ההתחייבות הכספית הבינחברתית (או הנכס הכספי), ולא על ידי מזומן (או מטבע). <p>דגש נוסף</p> <p>בהתאם לסעיף 13 לתקן 8 IAS, 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).</p> <p>מסקנה</p> <p>לאור ניתוח המקרה כפי שבוצע על ידי הוועדה, שקלה הוועדה האם להוסיף פרויקט לקביעת הוראה בתקן לתוכנית העבודה שלה. הוועדה סברה כי התועלת הצפויה מפרויקט קביעת תקינה להבהרת סיווג הפרשי השער בנסיבות המקרה שתוארו בפנייה לא תעלה על העלות. כתוצאה מכך, הוועדה החליטה שנטטיבית שלא להוסיף לתוכנית העבודה שלה פרויקט לקביעת הוראה בתקן בעניין זה.</p> <p>לאחר דיון הוועדה מחודש מרס 2026, השלימה הוועדה את הדיון בנושא והעבירה את החלטה לאישורו הסופי של ה- IASB.</p> | <p>סיווג הפרשי שער מהתחייבות כספית (או נכס כספי) בינחברתית בתחולת IFRS 18 הצגה וגילוי בדוחות כספיים</p> <p>לדיוני הוועדה מחודש ספטמבר 2025, לחצו כאן, וכאן</p> <p>לדיון הוועדה מחודש מרס 2026, לחצו כאן</p> |

החלטות IFRIC מחודשים ינואר עד מרס 2026 שהועברו לאישורו של ה-IASB (המשך)

| Agenda decisions for the IASB's consideration | הנושא/ התקן |
|---|--|
| <p>כפי שפרסמנו במבזקנו לרבעון השלישי לשנת 2025, בחודש ספטמבר 2025 דנה הוועדה באופן שבו על ישות ליישם את סעיף 9(a) 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.</p> | <p>הטבות כלכליות משימוש בסוללה במסגרת הסדר רכישה (Offtake Arrangement) בתחולת IFRS 16 חכירות</p> |
| <p>המקרה המתואר בפנייה מניח כי לקמעונאי החשמל יש את הזכות לכוון את השימוש בסוללה (סעיף 9(b) לעיל). במסגרת הפנייה לוועדה נשאל האם לקמעונאי החשמל יש את הזכות להשיג באופן מהותי את כל ההטבות הכלכליות משימוש בסוללה (סעיף 9(a) 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.</p> | <p>לדיון הועדה מחודש ספטמבר 2025, לחצו כאן</p> |
| <p>בהתבסס על האמור, בדיון הועדה מחודש ספטמבר 2025 הגיעה הוועדה 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. לנושא הנדון אין השפעה רחבה. בהתאם, הוחלט טנטטיבית כי לא נדרש פרויקט לקביעת הוראה בתקן בעניין זה. החלטת הוועדה הטנטטיבית הייתה פתוחה להערות הציבור עד ליום 25 בנובמבר 2025.</p> | <p>לדיון הועדה מחודש מרס 2026, לחצו כאן</p> |
| <p>בדיון הועדה מחודש מרס 2026, נדונו מכתבי התגובה להחלטה הטנטטיבית והוחלט לאשרה בשינויי נוסח קלים אשר ככלל אינם משנים את מהות החלטה. לאחר דיון הועדה מחודש מרס 2026, השלימה הוועדה את הדיון בנושא והעבירה את החלטה לאישורו הסופי של ה-IASB.</p> | |

החלטות IFRIC טנטטיביות מחדשים ינואר עד מרס 2026

| Tentative agenda decision | הנושא/ התקן |
|--|---|
| <p>בחודש מרס 2026 דנה הוועדה בשאלה האם ישות נדרשת לבחון מחדש האם היא שולטת בישות מושקעת כאשר תקנון הישות המושקעת (governing document) מתוקן.</p> <p>ברקע הדברים, נזכיר כי סעיף 8 לתקן IFRS 10 קובע כי "משקיע יתחשב בכל העובדות והנסיבות כאשר הוא בוחן אם הוא שולט בישות מושקעת. המשקיע יבחן מחדש אם הוא שולט בישות מושקעת אם עובדות ונסיבות מצביעות על כך שחלו שינויים באלמנט אחד או יותר משלושת האלמנטים של שליטה המפורטים בסעיף 7" (ההדגשה אינה במקור).</p> <p><u>נסיבות המקרה הנדון והסוגייה החשבונאית</u></p> <p>ישות הייתה מעורבת בקביעת מטרתה ובעיצובה של הישות המושקעת עם הקמתה. באותו מועד, הישות הגיעה למסקנה, תוך יישום IFRS 10, שהיא שולטת בישות המושקעת. במועד מאוחר יותר, תקנון הישות המושקעת תוקן באופן שעשוי היה להוביל לשינוי בפעילויות הרלוונטיות שלה, כמו גם בזכויות הישות המשקיעה וצדדים אחרים הקשורות לאותן פעילויות רלוונטיות.</p> <p>במסגרת הפנייה, נשאלה הוועדה האם, בעת יישום סעיף 8 לתקן IFRS 10, תיקון התקנון של הישות המושקעת דורש מהמשקיעה לבחון מחדש האם היא ממשיכה לשלוט בישות המושקעת.</p> <p><u>ממצאים ומסקנה</u></p> <p>הראיות שנאספו על ידי הוועדה מצביעות על היעדר שונות בקביעה האם, בנסיבות המקרה הנדון, הישות בוחנת מחדש אם היא שולטת בישות המושקעת. משובים שהתקבלו הצביעו על כך שבנסיבות אלה ישויות אכן בוחנות מחדש אם הן שולטות בישות המושקעת. בהתבסס על ממצאים אלו, הגיעה הוועדה למסקנה כי לנושא המתואר בפנייה אין השפעה רחבה. לפיכך, הוועדה החליטה טנטטיבית שלא להוסיף לתוכנית העבודה שלה פרויקט לקביעת הוראה בתקן בעניין זה.</p> <p>החלטת הוועדה הטנטטיבית פתוחה להערות הציבור עד ליום 29 במאי 2026.</p> | <p>בחינה מחדש של שליטה (IFRS 10 דוחות כספיים מאוחדים)</p> <p>לדיון הוועדה מחודש מרס 2026, לחצו כאן</p> |



עדכונים ופרסומים בתקינה הישראלית



הצעה לתקן חשבונאות מספר 46, מכשירים פיננסיים: הכרה, מדידה וגילוי

ביום 22 בינואר 2026 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות (להלן: "המוסד לתקינה") את הצעה לתקן חשבונאות 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.

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 חשבונאות 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 וחשבונות כספיים מאוחדים וגילוי דעת מספר 68 שיטת השווי המאזני.

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

- 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.





עדכוני רשות ניירות ערך בישראל



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

ביום 20 בינואר 2026 פרסמה מחלקת תאגידים ברשות ניירות ערך מכתב ממנהל מחלקת תאגידים, עו"ד אמיר הלמר, הפונה ליו"ר הדירקטוריון ולמנכ"לים של התאגידים 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 תאגידים 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. (ב) ענף אשראי חוץ בנקאי
2. (א) 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 וטיוטות 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

[\(לחצו כאן\)](#)

הארכת תקופת תשקיף המדף ב-3 חודשים נוספים

ביום 30 במרץ 2026 פרסמה מחלקת תאגידיים ברשות ניירות ערך (להלן: "סגל הרשות") הודעה בעניין הארכת תוקפם של תשקיפי מדף, שעתידיים לפקוע במהלך התקופה שחלה מיום 28 בפברואר 2026 עד ליום 31 במאי 2026, ב-3 חודשים נוספים במהלכם ניתן יהיה להמשיך לעשות שימוש בתשקיף המדף.

האמור יחול ביחס לכל תשקיף מדף שמועד פקיעתו במהלך התקופה הקובעת, בין אם מדובר בתשקיף מדף שפקוע בתום 24 חודשים ממתן ההיתר ובין אם מדובר בתשקיף מדף שקיבל אורכה ל-12 חודשים נוספים ופקע או צפוי לפקוע במהלך התקופה הקובעת.

להודעת סגל הרשות, [לחצו כאן](#).

טיוטת מדריך לגילוי ענפי בתחום הנדל"ן היזמי להערות הציבור

ביום 16 באפריל 2026 פרסמה רשות ניירות ערך טיוטת מדריך לגילוי ענפי בתחום הנדל"ן היזמי להערות הציבור (להלן: "טיוטת המדריך"), במסגרתו מבקשת הרשות לשקף דגשים הנוגעים לגילוי הנדרש בדרך כלל על-ידיה בעת מתן היתרים לפרסום תשקיפים של חברות בתחום הנדל"ן היזמי. השאיפה היא כי מדריך זה, לצד מדריכי גילוי ענפיים בתחומים נוספים שמתכננת הרשות לפרסם בהמשך, יתעדכנו מעת לעת, ויתבססו על הניסיון המצטבר של סגל הרשות בבדיקת הגילוי הניתן על-ידי תאגידיים בתשקיפים ודרישותיו ביחס אליהם.

בנוסף להגברת הוודאות הרגולטורית והבהירות ביחס לדרישות הגילוי הנוהגות, מדריך גילוי ענפי נועד לסייע לסגל הרשות בהפעלת סמכויות הגילוי שלו בעת בדיקת תשקיפים, ולשפר באופן זה את השיטתיות, האחידות ויעילות בדיקת התשקיפים של חברות בעלות מאפייני פעילות עסקית דומים.

לטיטת המדריך, [לחצו כאן](#).

כללים מנחים בנושא חישוב והצגת מדד ה-FFO (עדכון לנייר העמדה)

ביום 9 בפברואר 2026 פרסמה מחלקת תאגידיים ברשות ניירות ערך (להלן: "סגל הרשות") עדכון לנייר העמדה בנושא כללים מנחים בנושא חישוב והצגת מדד ה-FFO – Funds from operations.

העדכון שפורסם כולל הבהרות ודוגמאות חדשות בנושא כללים לעניין FFO בגישת הרשות וכללים לעניין FFO בגישת ההנהלה (Adjusted FFO – AFFO).

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

ארכה במועד פרסום הדוח התקופתי לשנת 2025 ובהגשת טיוטת תשקיף

ביום 10 במרס 2026 פרסמה רשות ניירות ערך ארכה במועד הגשת הדוח התקופתי לשנת 2025, כך שהמועד האחרון להגשת הדוח יחול [לא יאוחר מיום 20 באפריל 2026](#) (חלף 31.3.2026).

בנוסף, פורסמה ארכה במועד הגשת טיוטת תשקיף על בסיס דוחות 2025 [עד ליום 9.4.2026](#).

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

להלן עיקרי הפנייה המקדמית בנושא הדוח העתי האחרון שעל חברה לפרסם לאחר השלמת מיזוג והפיכת החברה לפרטית ותמצית מענה סגל הרשות:

עיקרי פניית החברה:

- ביום 25 במאי 2025 התקשרה החברה עם חברה רוכשת וחברת יעד בהסכם מיזוג, לפיו יתבצע מיזוג משולש הופכי, באופן שחברת היעד תתחסל ללא פירוק, והחברה, שהינה החברה הקולטת במיזוג, תהפוך לחברה פרטית בבעלותם המלאה של הרוכשת ובעלי מניות נוספים הנמנים על בעלי השליטה בחברה.
- ביום 30 ביוני 2025 אישרה האסיפה הכללית של החברה את המיזוג, ותעודת המיזוג מרשם החברות התקבלה ביום 29 ביולי 2025. בהתאם לחוק החברות, החל ממועד קבלת תעודת המיזוג, החברה חדלה מלהיות חברה ציבורית או תאגיד מדווח. החברה צפויה לפרסם את דוחותיה העיתיים לרבעון השני של שנת 2025, עד ליום 31 באוגוסט 2025.
- **במסגרת פנייתה, החברה מבקשת את אישור סגל הרשות, כי הרשות לא תתערב בעמדת החברה לפיה לא יידרש פרסום של דוח עתי נוסף של החברה, מעבר לדוח הכספי הרבעוני לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025, אשר צפוי להתפרסם עד סוף חודש אוגוסט 2025, וכי לא ינקטו כנגדה אמצעי אכיפה בעניין זה.** לעמדת החברה, בשל הנסיבות החריגות שתוארו בפנייתה והנימוקים המפורטים להלן, לא נדרש פרסום דוח עתי של החברה לרבעון השלישי לשנת 2025, היות והוא אינו צפוי לשרת את תכלית החקיקה וההיגיון העומד בבסיסה כפי שהוסבר בעבר על ידי הרשות. קרי, מתן כלי בידי בעלי המניות המוכרים את מניותיהם כאמצעי בקרה על שווי התמורה שנקבע בהסכם המיזוג.

עמדת סגל הרשות בתמצית:

- **סגל הרשות לא קיבל את בקשת החברה. לעמדת סגל הרשות, הדוח העתי האחרון שעל החברה לפרסם הוא הדוח הכספי לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025.**

מקבץ פניות מקדמיות משפטיות שהוגשו לסגל מחלקת תאגידיים

ביום 26 במרס 2026 פרסמה מחלקת תאגידיים ברשות ניירות ערך (להלן: "סגל הרשות") **מקבץ פניות מקדמיות שהוגשו לסגל הרשות**, וכן את מענה הסגל בעניינן, בנושאים המשפטיים הבאים:

1. מימוש אופציות על ידי יו"ר דירקטוריון שותפות ציבורית, בנסיבות שבהן קיים בשותפות מידע העשוי להיחשב כמידע פנים.
2. הדוח העתי האחרון שעל חברה לפרסם לאחר השלמת מיזוג והפיכת החברה לפרטית (שעיקריה מפורטות להלן).
3. האם ניתן למנות דח"צ שביהן בחברת בת ציבורית שהפכה לחברה פרטית בבעלות מלאה של חברת האם בעקבות הצעת רכש חליפין, כדח"צ בחברת האם הציבורית?
4. סתירת החזקות הכמותיות הקובעות כי מיזוג הוא מהותי לעניין חובות הדיווח; היעדר חובת דיווח מיידית על שינויים רגעיים בהון במסגרת מיזוג.
5. סתירת החזקות הכמותיות הקובעות כי מיזוג הוא מהותי לעניין חובת הדיווח.

לפירוט, ראו במסגרת מקבץ הפניות המקדמיות אשר פורסם על ידי סגל הרשות ([לחצו כאן](#)).

מאפיינים אלו ייחשב, ככלל, כתאגיד נעדר פעילות עסקית ריאלית, וייחשב כחברת מעטפת כהגדרתה בתקנון הבורסה.

כמו כן, פורסמו שו"תים נוספים בנושאים משפטיים:

- שו"ת 104.36 לעניין קיומה של חובת דיווח על ידי תאגיד על קבלת דרישה מבעל מניות בחברה או מחזיק יחידת השתתפות בשותפות ציבורית לכינוס אסיפה כללית מיוחדת או להכללת נושא בסדר יומה של האסיפה הכללית.
- שו"ת 113.13 לעניין אופן חישוב שיעור ההקצאה בפועל בעת ההחלטה על הקצאה פרטית שנייה/שלישית במצב שבו חברה מבצעת שלוש הקצאות פרטיות לניצע אחד במהלך תקופה של 12 חודשים.
- שו"ת מס' 6 (רכזי הצעה) בנושא תחולת פטור מחובת פרסום תשקיף בהסדר להשקעה משותפת.
- שו"ת מס' 7 (רכזי הצעה) בנושא פטור מתשקיף לפי מודל של מימון המונים

לפירוט, ראו במסגרת מקבץ השאלות והתשובות אשר פורסם על ידי סגל הרשות (לחצו כאן).

מקבץ שאלות ותשובות של סגל מחלקת תאגידים

ביום 26 במרס 2026 פרסמה מחלקת תאגידים ברשות ניירות ערך (להלן: "סגל הרשות") **מקבץ שאלות ותשובות**, רובן חדשות ואחת מהן כעדכון לשו"ת קיים:

1. **שו"ת מספר 9 מתוך עמדת סגל 104-18** – השאלה הינה האם תאגיד קטן פטור, אשר מיישם את ההקלה ומדווח בהתאם למתכונת דיווח חצי שנתי, יכול לפרסם מידע כספי וולונטרי בגין תוצאות הרבעון הראשון/ השלישי? בהתאם לתשובה המקורית, התשובה היא כן, והובהר כי על התאגיד להקפיד שאין בדיווח כאמור כדי להטעות את ציבור המשקיעים. בהקשר זה, **סגל הרשות הוסיף דוגמה:** תאגיד המפרסם באופן וולונטרי מידע על הכנסותיו, לא יוכל להסתפק בהצגת נתון זה בלבד, ויהא עליו להתייחס גם לנתוני רווחיות גולמית ורווחיות תפעולית (או לכל מדד רווח אחר המדווח על ידו בדוחותיו), וכן לנתונים כספיים נוספים, אשר יתארו באופן מהימן את שאירע בתקופת הדוח, וזאת לשם הצגת מצבו העסקי באופן מאוזן, שאינו מוטה ואינו מטעה.
2. **שו"ת 115.16 בנושא התחדשות עירונית:**

השאלה: האם תאגיד הפועל בתחום ההתחדשות העירונית, אשר נכון למועד הבדיקה טרם ביצע פעולות יזמיות מהותיות ופעילותו מתמצה בהחתמת דיירים ובהשגת הסכמות עקרוניות, עשוי להיחשב, לעניין הגדרת חברת מעטפת בתקנון הבורסה, כתאגיד שאינו מקיים פעילות עסקית ריאלית, המניבה או הצפויה להניב הכנסות במהלך העסקים הרגיל?

התשובה בתמצית: כן. תאגיד אשר פעילותו מתמצה בפעולות החתמה של בעלי דירות ובהשגת הסכמות עקרוניות לצורך גיבוש הסכם של פרויקט מסוג של התחדשות עירונית מבלי שנעשו בעניינו פעולות יזמיות מהותיות, ושאין לו תשתית ארגונית ותפעולית פעילה, לא ייחשב במועד הבדיקה כמי שמקיים פעילות עסקית ריאלית, המניבה או הצפויה להניב הכנסות במהלך העסקים הרגיל.

בנוסף, על-פי רוב תאגיד כאמור טרם ביצע השקעות מהותיות וטרם התהוו לו הוצאות מהותיות מוכחות בגין קידום הפרויקטים. על כן, תאגיד בעל



נושאים חמים נוספים



מבצע "שאגת הארי" – השלכות על הדיווח הכספי

למבצע "שאגת הארי" המתרחש בימים אלה עשויות להיות השלכות על הדיווח הכספי של חברות.

למבצע שאגת הארי ("המבצע") שהחל במהלך הרבעון הראשון של השנה, הכולל באופן ישיר את ישראל, ארצות הברית ואיראן, אך כולל גם הסלמת מתחים ברחבי האזור (לרבות בנתיבי שיט מרכזיים), עשויה להיות 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 מהווים השפעה ישירה של המבצע. קיימות 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 בתזרימי המזומנים הצפויים מהכנס. מדידות שווי הוגן עשויות להפוך למאתגרות יותר, במיוחד כאשר תמחור נצפה הופך מוגבל או כאשר השווקים נעשים פחות פעילים.

הכנסות - חברות יידרשו 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 מעלה סיכונים או אי-ודאויות **חדשים** שיש לשקף במסגרת הדוחות הכספיים או מחוצה להם.

זכיר כי מתן מידע מפורט ונאות **בזמן אמת** הינו חשוב למשקיעים. התייחסות כאמור, בהתאם לנסיבות הספציפיות של החברה, עשויה להיכלל, 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 עקיפים שנגרמו בשל מבצע "שאגת הארי"

הרחב של הנזקים הישירים שנגרמו לעסקים קטנים ובינוניים בכל רחבי הארץ כתוצאה מהמבצע, לקבוע מסלול נוסף לפיצוי בעד נזקים עקיפים בעבור עסקים שנגרם להם נזק ישיר במהלך המבצע (פגיעה ישירה בגופו של הנכס המשמש את העסק).

כאמור, תזכיר החוק עבר בקריאה ראשונה בכנסת, וככל שיעבור בקריאה שלישית, יהווה אירוע שאינו מחייב התאמה עבור הדוחות הכספיים ליום 31 במרס 2026.

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

כמו כן, תזכיר 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.

בעקבות מבצע "שאגת הארי" (להלן: "המבצע") מתגבש בימים אלה מתווה פיצויים בגין נזקים עקיפים שנגרמו בשל המבצע, אשר נועד לתת מענה לעסקים ברחבי הארץ. המתווה צפוי להיות דומה למתווה שאושר במסגרת מבצע "עם כלביא", בשינויים המחויבים.

מתווה הפיצוי בגין נזק עקיף צפוי לכלול פיצוי במתווה של מסלול "הוצאות מזכות" לעסקים בכל רחבי הארץ.

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).

בהקשר זה, ביום 25 במרס 2026 אישרה מליאת הכנסת בקריאה ראשונה את הצעת חוק התוכנית לסיוע כלכלי (הוראת שעה) (סיוע לעסקים ולמוסדות ציבור), התשפ"ו-2026, במסגרתה מוצע לתקן את חוק מס רכוש וקרן פיצויים ולקבוע בו מתווה סיוע לעסקים קטנים ובינוניים, לעניין השתתפות בהוצאותיהם הקבועות וכן בחלק מהוצאות השכר. עוד מוצע, בשל ההיקף

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

החלטת בית המשפט העליון מעלה **סוגיות מורכבות**, החל משאלת ההכרה בהתחייבות עבור מכסים המיובאים לארה"ב לאחר מועד פסיקת בית המשפט, **היכולת והעיתוי** לגריעת התחייבות שהוכרה ערב ההחלטה, ועד ליכולת ההכרה בנכס עבור **השבת מכסים ששולמו בעבר**. מדובר בסוגיה מורכבת, **הדורשת היועצות עם היועצים המשפטיים והחשבונאיים של החברה**.

לתשומת לב - מדובר בעניין הממשיך להתפתח באופן דינמי!

יש להמשיך ולעקוב אחר ההתפתחויות הרגולטוריות, לבחון מחדש את השלכות הפוטנציאליות מבחינת מדידה והכרה ולעדכן את דיווחי החברה בהתאם, לרבות עדכון הגילויים בדוחות הכספיים.

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).

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 IEEPA נקבעו על ידי בית המשפט כמכסים שהוטלו שלא כדין.

עם זאת, בית המשפט לא התייחס לסוגיית הפיצוי (למשל, החזרים). סוגיה זו הוחזרה לבית המשפט לסחר בינלאומי (CIT - Court of International Trade) אשר הורה לרשות המכס והגבולות (הרשות) להתחיל בהנפקת החזרים עבור רשומות יבוא מסוימות (רשומות פתוחות שטרם הושלמו סופית על ידי הרשות). בימים אלו הרשות מצויה בשלבי השקה של הליך החזרים אוטומטי חדש עבור רשומות אלו. בעבור רשומות מכס שהושלמו (רשומות יבוא שלגביהן הרשות סיימה את חישוב המכס הסופי), הרי שמסלול ההחזר פחות ברור.

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

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 מגבון 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 לנצלו 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 לנצלו 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](#))

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 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 מבצע "שאגת הארי".

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

בחודש ינואר 2026 פרסמנו 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](#)



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 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