



עדכוני תקינה אמריקאית | SEC | דגשים נוספים

ינואר 2026

הרבעון הרביעי לשנת 2025

עדכוני תקינה אמריקאית (US GAAP), SEC ודגשים נוספים

לקוחות וידידים יקרים,

אנו שמחים לשמור על עדכוןכם המקצועי מדי תקופה באמצעות פרסום החוזר המקצועי שלנו מבית PwC Skill העוסק בעדכוני תקינה חשבונאית לפי התקינה האמריקאית (US GAAP), כמו גם עדכונים משולחנה של רשות ניירות ערך האמריקאית (ה - SEC).

הדוחות השנתיים כבר כאן, ולמה חשוב לשים לב?

- **חוקים ותקנות חדשים** - חוק ה - One Big Beautiful Bill Act בארצות הברית שכולל מגוון רחב של שינויים בכללי המס בארצות הברית, הצפויים להשפיע על חברות ועסקים רבים, ואשר חלק מסעיפיו משפיעים כבר בדוחות הכספיים של 2025. גם בישראל חוקק חוק המאמץ למעשה את הוראות Pillar 2 ועל כולם נדבר בעלון.
- **מלחמת חרבות ברזל, יחד עם השינויים המאקרו-כלכליים הגאו-פוליטיים האחרים** - יש להמשיך ולבחון את השפעתם על פריטים הנמדדים ומוציגים בדוחות הכספיים, לרבות הכרה והצגה של מענקים שונים, כתלות בנסיבות של כל חברה וחברה.
- **מדיניות הסחר החדשה בארצות הברית** - הטלת המכסים החדשים על יבוא סחורות ממדינות שונות לארה"ב, יחד עם דחייה עוקבת של הטלתם על חלק מהמדינות, ממשיכות ליצור מורכבויות והשלכות על עסקים ותעשיות שונות, יחד עם **אי ודאות משמעותית לגבי העתיד**.
- **תקנים חדשים** - במהלך הרבעון פורסמו תקנים בנושאים שונים - הטיפול במענקים, מדידת הפסדי אשראי להלוואות שנרכשו, שיפורים נקודתיים לחשבונאות גידור ולדיווח לתקופות ביניים, אותם נתאר בעלון.
- עוד נזכיר כי **התיקון לתקן המיסים על ההכנסה** בתוקף עבור חברות ציבוריות **בדוחות השנתיים**, עם השפעה משמעותית על הגילוי הנדרש, ביחוד עבור חברות רב לאומיות!
- **התייחסות ה - SEC לנושאים שונים** - נתייחס בקצרה לנושאים שהועלו על ידי צוות ה - SEC בכנס בווישינגטון, ולנאום שנשא יושב ראש ה - SEC בביקורו בישראל.
- **ואיפה ניתן למצוא עוד מידע?**
 - בדצמבר שידרנו את **הכנס השנתי** שלנו, מוזמנים לשוב ולצפות בו! ([לחצו כאן](#)).
 - **באתר המחלקה המקצועית** ניתן למצוא את הפרסומים הקודמים שפרסמנו ([לחצו כאן](#)).
 - **GAAP.FM** - לפודקאסט החדש שלנו כבר האזנתם? הפודקאסט עוסק בנושאים חשבונאיים שונים בתקינה הבינלאומית האמריקאית והישראלית, שבמסגרתו עלו לאוויר **שמונה פרקים!** ניתן להאזין באתר PwC Israel ובפלטפורמות השונות! **להאזנה באתר - לחצו כאן!**

בברכת ימים טובים,

המחלקה המקצועית,
PwC Israel

חדש!! הצטרפו לקבוצת הוואטסאפ של עדכוני המחלקה המקצועית, וקבלו עדכונים בזמן אמת! להצטרפות << לחצו כאן

תוכן העניינים

5	תקנים חדשים שבתוקף בשנת 2025 ונקודות לתשומת לב בעת היישום
5	שיפורים לדרישות הגילוי של מגזרים בני דיווח - ASU 2023-07
6	שיפור הגילוי לגבי מיסים על ההכנסה - ASU 09-2023
7	הערכות לתקנים חדשים - תקנים חדשים עיקריים שיכנסו לתוקף לאחר שנת 2025
7	פילוח הוצאות ברווח או הפסד - ASU 2024-03
8	ASU 2025-08 - הפסדי אשראי להלוואות שנרכשו (ASC 326)
9	ASU 2025-10 - הטיפול החשבונאי במענקים מהממשלה (ASC 832)
11	ASU 2025-09 – שיפורים לחשבונאות גידור (ASC 815)
12	ASU 2025-11 - שיפורים נקודתיים לדיווח לתקופות ביניים (ASC 270)
15	חוקי המס החדשים בארה"ב (One Big Beautiful Bill Act) - השלכות חשבונאיות
16	הטלת המכסים החדשים בארה"ב – השלכות חשבונאיות ודיווחיות
17	מלחמת חרבות ברזל - השלכות מדידה, הצגה וגילוי
17	השפעות השינויים מאקרו-כלכליים וגאו-פוליטיים
18	חקיקת פילאר 2 בעולם ובישראל
19	רשות ניירות ערך האמריקאית (SEC)
19	דגשים נוספים לתשומת לב שהועלו על ידי צוות ה- SEC בכנס בווינגטון שנערך בדצמבר
19	מסמך עקרונות לשינוי הגדרת Foreign private Issuer - FPI
20	ביקור יושב ראש ה- SEC בישראל
22	תקנים / תיקונים לתקנים הנכנסים לתוקף מחייב בשנת 2025 בעבור חברות ציבוריות PBE שתאריך המאזן שלהן הינו ה-31 בדצמבר
23	תקנים / תיקונים לתקנים שיכנסו לתוקף מחייב לאחר 2025 בעבור חברות ציבוריות PBE שתאריך המאזן שלהן הינו ה-31 בדצמבר
25	תקנים / תיקונים לתקנים הנכנסים לתוקף מחייב בשנת 2025 בעבור חברות פרטיות שתאריך המאזן שלהן הינו ה-31 בדצמבר
26	תקנים / תיקונים לתקנים שיכנסו לתוקף מחייב לאחר שנת 2025 בעבור חברות פרטיות שתאריך המאזן שלהן הינו ה-31 בדצמבר

**עדכונים לתקני דיווח
כספי אמריקאיים**



תקנים חדשים שבתוקף ונקודות לתשומת לב ביישום

שיפורים לדרישות הגילוי של מגזרים בני דיווח - ASU 2023-07

ASU 2023-07 - שיפורים לדרישות הגילוי של מגזרים בני דיווח (להלן: "התיקון") חל על חברות ציבוריות החל מהדוחות השנתיים של שנת 2024.

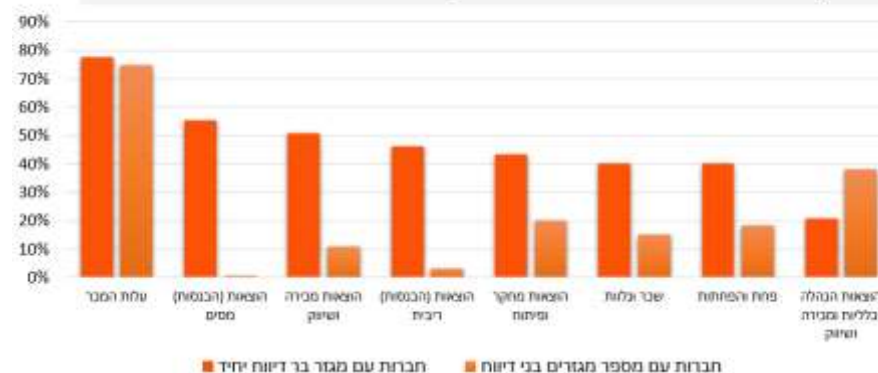
כזכור, התיקון מוסיף דרישות גילוי במסגרת ASC 280, כשהשינוי המשמעותי ביותר הוא הדרישה למתן גילוי אודות הוצאות מגזר משמעותיות.

בנוסף, התיקון קובע דרישות גילוי חדשות עבור ישויות עם מגזר בר דיווח יחיד, מבהיר את הנסיבות בהן ישות יכולה לגלות מספר מדדי רווח או הפסד מגזרי, ואף מחייב לגלות את זהות ה-CODM.

במדגם שערכנו לאחרונה בקרב חברות ממגזרים שונים הכלולות במדד ה-S&P 500, ערכנו השוואות בחתכים שונים כדי לבחון כיצד חברות יישמו את התיקון בשנה החולפת.

כך לדוגמה, בחנו את ההבדלים בין חברות בעלת מספר מגזרים בני דיווח לבין חברות בעלות מגזר יחיד, בהקשר של גילוי הוצאות המגזר משמעותיות:

השוואה בין חברות בעלות מגזר בר דיווח יחיד לבין חברות עם מספר מגזרים בני דיווח



סגל ה- SEC בחן בעצמו את הדיווחים המעודכנים של החברות השונות, ובכנס ה-AICPA שהתקיים בושינגטון בדצמבר, הדגיש את עמדתו לגבי מספר נושאים שעולים מאימוץ התיקון:

ישויות בעלות מגזר בר דיווח יחיד -

לעמדת ה- SEC, הפניה לתעודות לא בהכרח מספקת שכן יש לגלות מיהו ה-CODM ולהסביר כיצד הוא משתמש במדד הרווחיות להערכת הביצועים של החברה.

ככל שלעמדת החברה ההפניה לתעודות מספקת, עליה לכלול אמירה מפורשת כי ה-CODM לא מקבל מידע נוסף פרט למתואר בתעודות.

מספר מדדים של רווח או הפסד מגזרי - מהו ה"מדד הנדרש לפי התקינה?"

- כאשר ה-CODM מקבל מספר מדדים שכולם מבוססי חשבונאות, לעמדת ה-SEC הרווחיות הנדרשת בביאור המגזרים היא הרווחיות המפורטת יותר, כלומר הכוללת יותר סעיפים;
- כאשר ה-CODM מקבל הן נתון המבוסס על התקינה החשבונאית, והן נתון NON-GAAP, המדד ההכרחי לדיווח הוא המדד המבוסס על התקינה החשבונאית; בהתאם, אם החברה בוחרת להציג את שני המדדים, עליה לעמוד בדרישות הגילוי הנוספות של ה-SEC לפי Regulation G - Regulation S-K.
- כאשר ה-CODM מקבל מספר מדדים שאינם מבוססי תקינה (NON-GAAP), המדד הנדרש על פי התקן יהיה המדד בעל ההתאמות המועטות ביותר ביחס למדד החשבונאי.

בכנס השנתי שלנו ששודר בדצמבר, דיברנו בהרחבה על יישום התיקון לתקן המגזרים, לרבות ממצאים נוספים שעלו מהמדגם, והתייחסות לנושאים שהועלו על ידי ה-SEC. לצפייה - [לחצו כאן](#)

שיפור הגילוי לגבי מיסים על ההכנסה - ASU 2023-09

רקע

בדצמבר 2023 פורסם ASU 2023-09 ("התיקון") העוסק בשיפור דרישות הגילוי של המס התאורטי ושל המיסים ששולמו בתקופות שנתיות.

עיקרי התיקון

התקן מרחיב משמעותית את הוראות הגילוי של ביאור המס התאורטי, עבור חברות ציבוריות, על ידי הגדרת קטגוריות ספציפיות של התאמות עבור יידרש גילוי.

בנוסף, התיקון מגדיר סף מהותיות לצרכי הגילוי - פריט התאמה המהווה 5% או יותר מהרווח מפעילות נמשכת כשהוא מוכפל בשיעור המס הסטטוטורי, יחשב מהותי. בנוסף, קובע התיקון דרישה להציג בנפרד התאמות למס התאורטי הנובעות מכל טריטוריה "מהותית" בנפרד.

לגבי תזרימי המזומנים אודות מסים ששולמו (נטו), חברות ציבוריות ופרטיות תידרשנה לגלות את סך המיסים ששולמו, בניכוי מיסים שהוחזרו, על ידי פילוח בין מס מדינה (פדרלי), מקומי (state) ומסים זרים. בנוסף, יידרש גילוי אודות כל טריטוריה שבה תשלומי (החזרי) המס עולים על 5% מסך המיסים ששולמו (הוחזרו).

שימו לב, התיקון כבר כאן!

בעת היישום בפועל של הוראות התיקון

עולות שאלות יישומיות מורכבות.

בכנס השנתי שלנו ששודר בדצמבר, דיברנו על נקודות חשובות לתשומת לב בעת היישום, כולל תובנות מעניינות שעלו מהמדגם שערכנו בקרב החברות שאימצו מוקדם! לצפייה - לחצו כאן.

תחילה והוראות המעבר

בעבור חברות ציבוריות, התיקון בתוקף לתקופות שנתיות המתחילות לאחר 15 בדצמבר 2024. כלומר, עבור דוחות שנתיים לשנת 2025 לחברות אשר תאריך המאזן שלהן הינו ה - 31 בדצמבר!

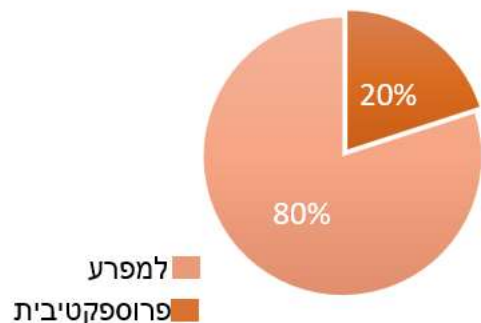
חברות פרטיות (לרבות חברות ציבוריות אשר עונות להגדרת EGC ובחרו בהקלה לאימוץ תקנים במועד התחילה של חברות פרטיות) יאמצו את התיקון שנה מאוחר יותר, החל מתקופות שנתיות המתחילות לאחר 15 בדצמבר 2025 כלומר דוחות שנתיים של 2026 לחברות אשר תאריך המאזן שלהן הינו ה - 31 בדצמבר). אימוץ מוקדם אפשרי.

התיקון ניתן לאימוץ בצורה פרוספקטיבית או למפרע, לבחירת החברה.

ומה חברות בחרו עד היום?

ממדגם שערכנו בקרב חברות שאימצו מוקדם את התיקון, עלה כי רוב החברות בחרו באימוץ למפרע:

שיטת האימוץ לראשונה



הערכות לתקנים חדשים - תקנים חדשים עיקריים שיכנסו לתוקף לאחר שנת 2025

פילוח הוצאות ברווח או הפסד - ASU 2024-03

כפי שפרסמנו בעלונים קודמים, בחודש נובמבר פורסם ASU 2024-03¹ ("התיקון"), שמטרתו היא שיפור יכולת קבלת ההחלטות של משתמשי הדוחות הכספיים, באמצעות הוספת גילויים כמותיים לגבי הוצאות מסוימות הנכללות בדוח רווח והפסד.

דרישות הגילוי החדשות יחולו הן בתקופות שנתיות והן בתקופות ביניים, **בפורמט טבלאי**. התיקון דורש גילויים נוספים של פילוח סעיפי הוצאה מסוימים לקטגוריות ספציפיות שנקבעו, וכן גילויים נוספים לגבי הוצאות מכירה. לתשומת לב שהתיקון לא משנה את סעיפי ההוצאות שישות מציגה על פני דוח רווח או הפסד.

התיקון יחול רק על חברות שעומדות בהגדרת Public Business Entities (PBE), כלומר על חברות ציבוריות ועל כל חברה המגישה דוחות ל - SEC (כמו מכוח Regulation S-X 3-05 או Regulation S-X 3-09).

לתשומת לב, שגם עבור חברה העומדת בהגדרת Emerging Growth Company, מועד התחילה יהיה זהה לכלל החברות הציבוריות (PBE).

מועד התחילה והוראות המעבר

דרישות הגילוי החדשות יחולו במהלך **תקופות שנתיות ותקופות ביניים**. התיקון ייושם באופן פרוספקטיבי, עם אפשרות לאימוץ למפרע.

מועד התחילה שלו הוא תקופות שנתיות המתחילות לאחר 15 בדצמבר 2026, ותקופות ביניים במהלך תקופות שנתיות המתחילות לאחר 15 בדצמבר 2027. אימוץ מוקדם יתאפשר.

לקריאה נרחבת בעלון שפרסמנו בנושא – [לחצו כאן](#).

שימו לב!

✓ כמעט כל הישויות שמקיימות את הגדרת PBE יידרשו לגלות מידע נוסף לגבי סעיפי ההוצאות בדוח רווח או הפסד.

✓ כתלות בעובדות ובנסיבות הספציפיות של הישות, ייתכן שיידרשו מערכות חדשות ושינויים בתהליכים, כמו גם תיאום בין אזורים גיאוגרפיים, מגזרים עסקיים ומערכות דיווח מרובות.

✓ הבנה מעמיקה של דרישות הגילוי וכן של מוכנות הישות לאימוץ התיקון היא קריטית לצורך יישום מוצלח של התיקון!

✓ **בעבור חברה שתיישם את התיקון למפרע, דרישות הגילוי החדשות יחולו כבר על מספרי 2025!**

ASU 2025-08 - הפסדי אשראי להלוואות שנרכשו (ASC 326)

רקע

הטיפול החשבונאי הקיים בהלוואות הנרכשות במסגרת צירופי עסקים או רכישת נכסים הוא הכרתן בשווי הוגן בעת הרכישה, יחד עם הכרה מיידית בהוצאה בגין הפסדי אשראי בדוח רווח והפסד (לפי ASC 326).

טיפול זה זכה לטענות מצד משתמשי הדוחות הכספיים, משקיעים וגופים מלווים, שטענו כי הכרה מיידית בהוצאה עבור הפסדי אשראי לא מייצגת בצורה נאותה את המצב הכלכלי בעת הרכישה, שכן השווי ההוגן של ההלוואה ביום רכישתה אמור לגלם כבר את הצפי להפסדי אשראי עתידיים, והכרה בהוצאה ברווח והפסד משמעותה הכרה בהוצאה כפולה.

מאידך, קיים מודל ייעודי עבור הלוואות מסוג PCD, שהן הלוואות אשר במועד רכישתן מזהה הרכשת הידרדרות משמעותית בסיכון האשראי שלהן ממועד ההנפקה המקורי. במקרים אלו, ההפרשה להפסדי אשראי תגולם במועד הרכישה באמצעות מנגנון ה-gross-up, כך שתוכר הפרשה להפסדי אשראי כנגד עלות ההלוואה, ולא כהוצאה מיידית בדוח רווח והפסד.

לאור טענות הציבור, בחודש נובמבר פורסם ASU 2025-08 ("התיקון") שמטרתו שיפור הטיפול החשבונאי בהלוואות הנרכשות, תוך הגברת השוואתיות בין מצבים בהם נרכשות הלוואות מסוגים שונים.

תחולה

- התיקון חל על חברות ציבוריות ופרטיות.
- **התיקון לא חל על נכסי חייבים שנובעים מעסקאות הכנסה בהתאם ל-ASC 606**, על יתרות כרטיסי אשראי, וכן על השקעות במכשירי חוב סחירים, אשר לגביהם ממשיך לחול מודל CECL הרגיל.

עיקרי התיקון

התיקון מרחיב את יישום המודל הקיים להלוואות מסוג PCD גם להלוואות שלא חלה לגביהן הידרדרות בסיכון האשראי, באמצעות הגדרה חדשה של Purchased Seasoned Loans (PSL).

הלוואות מסוג PSL הינן הלוואות שנרכשו ללא הידרדרות בסיכון האשראי מיום יצירתן, ועומדות בתנאים הבאים:

- הלוואות הנרכשות במסגרת צירוף עסקים; **או**
- הלוואות הנרכשות בעסקה שלא עומדת בהגדרת צירוף עסקים, (לרבות איחוד לראשונה של VIE שלא מהווה עסק), ובלבד שהרכישה מתבצעת למעלה מ-90 ימים ממועד יצירת הלוואות, והישות הרוכשת לא הייתה מעורבת בהעמדתן במקור.

ביחס להלוואות אלו, התיקון קובע כי יש ליישם את מנגנון ה-gross-up, כך שבמועד הרכישה תוכר הפרשה להפסדי אשראי כנגד עלות ההלוואה, ללא השפעה על דוח רווח והפסד. כתוצאה מכך, לא תידרש הכרה אוטומטית בהפסדי אשראי ביום העוקב למועד הרכישה.

הכרה בהפסדי אשראי בדוח רווח והפסד תתבצע בהמשך בגין שינויים עתידיים באומדן הפסדי האשראי החזויים, ביחס לאומדן שנקבע במועד הרכישה.

תחילה והוראות המעבר

- הוראות התיקון יחולו בתקופות שנתיות (ותקופות ביניים באותן תקופות שנתיות) המתחילות לאחר 15 בדצמבר 2026 (הרבעון הראשון של 2027);
- יישום פרוספקטיבי להלוואות שנרכשו ביום אימוץ התיקון או לאחריו.
- אימוץ מוקדם אפשרי עבור כל תקופה (שנתית או ביניים) שטרם פורסמה או מוכנה לפרסום.

לקריאת התיקון - [לחצו כאן](#).

ASU 2025-10 - הטיפול החשבונאי במענקים מהממשלה (ASC 832)

רקע

ערב התיקון, לא קיימות הנחיות ספציפיות בתקינה האמריקאית לטיפול החשבונאי במענקים ממשלתיים (למעט עבור ישויות ללא מטרת רווח), ולכן ישויות רבות מתבססות על התקינה הבינלאומית IAS 20 (הטיפול במענקים) או על המודל בתקינה האמריקאית החל על ישויות ללא מטרת רווח, מה שמוביל לפרקטיקה מגוונת.

לאור פניות רבות ממשתמשי הדוחות הכספיים בשנים האחרונות, בחודש דצמבר השלים ה-FASB את הפרויקט בנוגע להכרה, מדידה והצגה של מענקים ממשלתיים, המבוסס בעיקרו על הוראות IAS 20.

תחולה

תחולת התיקון כוללת העברות של נכסים **כספיים** ונכסים מוחשיים **לא כספיים** ממשלה לישות עסקית, לרבות הלוואות נמחלות, אך לא כוללות, בין היתר, הלוואות בריבית הנמוכה מריבית השוק וערבויות. מאחר שהתחולה מוגבלת לנכסים כספיים ומוחשיים - מענקים של נכסים לא מוחשיים ושירותים לא נכללים בתחולת התיקון.

עיקרי התיקון

הכרה במענק ממשלתי תיעשה כאשר צפוי (probable) שהישות תעמוד בתנאים הנלווים למענק, והמענק יתקבל.

התיקון מבחין בין מענקים הקשורים לנכסים לבין מענקים הקשורים להכנסות:

מענקים ממשלתיים הקשורים לנכסים יוכרו **באחת** משתי דרכים:

1. **"גישת ההכנסה הנדחית"**: המענק יוכר כהכנסה נדחית שתופחת ותיפרס על פני התקופות בהן הישות מכירה כהוצאות את העלויות בעבורן המענק התקבל.
2. **"גישת צבירת העלות"**: יוכי מערך הנכס המתייחס.

אם ישות בוחרת בגישת ההכנסה הנדחית, המענק יוצג בדוח רווח והפסד בנפרד במסגרת סעיף דוגמת "הכנסה אחרת" או בקיזוז מההוצאה המתייחסת (פחת/רווח מגריעה/ירידות ערך). אם ישות בוחרת בגישת צבירת העלות, הוצאות הפחת עבור הנכס יהיו נמוכות יותר בגובה המענק.

מענקים ממשלתיים הקשורים להכנסות יוכרו בדוח רווח והפסד באופן שיטתי ורציונלי על פני התקופות בהן הישות מכירה כהוצאות את העלויות שאותן המענק נועד לפצות. מענקים אלה יוצגו בדוח רווח והפסד בנפרד במסגרת סעיף דוגמת "הכנסה אחרת", או בניכוי מההוצאה הקשורה.

החזר של מענק ממשלתי

החזר של מענק המיוחס להכנסות ייזקף תחילה אל מול יתרת הזכות במאזן, אם קיימת. ככל שהחזר עולה על סכום יתרת הזכות, הסכום יוכר מיידית ברווח והפסד.

החזר של מענק המיוחס לנכסים יגדיל את הערך בספרים של הנכס, או יקטין את יתרת הזכות בגינו, לפי הגישה שנבחרה. בגישת צבירת העלות - פחת שהיה אמור להיזקף בהעדר המענק הממשלתי עד כה יוכר מיידית ברווח והפסד. בגישת ההכנסה הנדחית, ככל שסכום החזר עולה על יתרת ההכנסה הנדחית, תוכר השפעה מיידית ברווח והפסד.

גילוי

התיקון מוסיף דרישות גילוי מסוימות, בין היתר:

בעבור מענק המתייחס לנכס, כאשר מבוצע שימוש בגישת צבירת העלות, בתקופה בה מוכר מענק המתייחס לנכס, יש לגלות את הסעיף והסכומים במאזן אשר מושפעים מהמענק, כמו גם אורך החיים השימושי של הנכס. כאשר מדובר במענקים מענקים המתייחסים לנכסים המטופלים בגישת ההכנסה הנדחית ומענקים המתייחסים להכנסה, יש לגלות את הסעיף בדוח רווח והפסד ובמאזן המושפעים מהמענק, לרבות הסכומים המתייחסים, בתקופה השוטפת.

מועד התחילה

התיקון בתוקף עבור **חברות ציבוריות** בתקופות דיווח שנתיות המתחילות לאחר ה-15 בדצמבר 2028, ותקופות דיווח ביניים הכלולות באותן תקופות דיווח שנתיות (הרבעון הראשון של 2029);

בעבור חברות פרטיות, בתקופות דיווח שנתיות המתחילות לאחר ה-15 בדצמבר 2029, ותקופות דיווח ביניים הכלולות באותן תקופות דיווח שנתיות (הרבעון הראשון של 2030);

אימוץ מוקדם אפשרי עבור תקופה שנתית או תקופת ביניים שטרם פורסמה/מוכנה לפרסום. בעת אימוץ בתקופת ביניים, האימוץ יעשה לתחילת התקופה השנתית הכוללת את תקופת הביניים.

הוראות המעבר

התיקון מאפשר בחירה בין שלוש אפשרויות יישום -

(1) **יישום למפרע באופן מלא** עבור כל התקופות המוצגות עם השפעה מצטברת לתחילת התקופה המוקדמת ביותר המוצגת;

(2) **יישום למפרע באופן מותאם** - עבור מענקים חדשים המתקבלים או כאלה שלא הושלמו² בתחילת התקופה המוקדמת ביותר המוצגת, עם השפעה מצטברת לתחילת התקופה המוקדמת ביותר המוצגת.

(3) **יישום פרוספקטיבי באופן מותאם** - עבור מענקים חדשים או כאלה שלא הושלמו במועד היישום לראשונה, ללא תיקון מספרי ההשוואה וללא זקיפה של השפעה מצטברת לתחילת תקופת האימוץ.

לקריאת התיקון – [לחצו כאן](#).



ASU 2025-09 – שיפורים לחשבונאות גידור (ASC 815)

רקע

מאז השינוי המשמעותי שבוצע למודל חשבונאות הגידור בשנת 2017, התקבלו בקשות ממשתמשי הדוחות הכספיים לביצוע שיפורים נוספים במודל, כדי שייצג בצורה טובה יותר את מדיניות ניהול הסיכונים של החברות. בהתאם, ASU 2025-09 ("התיקון"), אשר פורסם בדצמבר, נועד לשפר את אופן יישום חשבונאות הגידור במספר נושאים נקודתיים.

עיקרי התיקון

התיקון	סוג הגידור המושפע
הרחבת האפשרות לגדר רכישות או מכירות עתידיות של נכסים לא פיננסיים (בלבד). על פי התיקון, בין היתר, ישויות יוכלו ליישם חשבונאות גידור גם עבור תתי-רכיבים (subcomponents) המשפיעים על מחיר העסקה העתידי, גם אם לא מוגדרים כשלעצמם בחוזה. הדבר אפשרי במידה שיוכח, בין היתר, כי תת-הרכיב קשור באופן הדוק (clearly and closely related) לרכיב המוגדר בחוזה, ולנכס הלא פיננסי שיירכש או יימכר.	גידור תזרים מזומנים
הרחבת האפשרות לגדר בגידור יחיד קבוצה של עסקות עתידיות. ערב התיקון, על מנת לקבץ קבוצה של עסקות שישמשו כפריט מוגן בגידור יחיד, נדרש היה שיחלקו את אותו הסיכון (shared risk), ואילו התיקון מקל וקובע כי העסקות צריכות להיות חשופות לסיכון "דומה".	גידור תזרים מזומנים
הקניית מודל ייעודי המאפשר גידור תזרים מזומנים עבור חוב (בין אם קיים ובין אם יונפק בעתיד) בעל ריבית משתנה הצמודה לריבית עוגן, כשריבית העוגן ניתנת לבחירה ושינוי על ידי החברה על פני חיי החוב (choose-your-rate debt).	גידור תזרים מזומנים
ביטול הדרישה למבחן ה" אופציה שנכתבה " עבור מכשיר מגדר המורכב מ- swap על הריבית ביחד עם רצפה (המהווה אופציה שנכתבה). הדבר נועד להקל על יישום חשבונאות גידור, בפרט לאור השינויים בשווקי ה- swap מאז הפסקת ציטוט ריביות הליבור.	גידור תזרים מזומנים וגידור שווי הוגן
ביטול חוסר התאמה (mismatch) בדוח רווח והפסד הקיים כיום בעת ביצוע גידור כפול (Dual hedge) - שימוש בהלוואה במט"ח הנושאת ריבית קבועה כפריט מגדר עבור סיכון מט"ח מהשקעה נטו בפעילות חוץ, ויעוד הלוואה כפריט מגודר (בגידור שווי הוגן עבור סיכון הריבית הקבועה).	גידור השקעה נטו בפעילות חוץ וגידור שווי הוגן

מועד התחילה והראות המעבר

התיקון בתוקף עבור **חברות ציבוריות** בתקופות דיווח שנתיים המתחילות לאחר ה-15 בדצמבר 2026, ותקופות דיווח ביניים הכלולות באותן תקופות דיווח שנתיים; בעבור חברות פרטיות, בתקופות דיווח שנתיים המתחילות לאחר ה-15 בדצמבר 2027, ותקופות דיווח ביניים הכלולות באותן תקופות דיווח שנתיים. אימוץ מוקדם אפשרי בכל מועד לאחר מועד בו פורסם התיקון. אופן האימוץ – פרוספקטיבי עבור עסקות חדשות או כאלו שקיימות למועד האימוץ. להרחבה - [לחצו כאן](#). לקריאת התיקון - [לחצו כאן](#).

ASU 2025-11 - שיפורים נקודתיים לדיווח לתקופות ביניים (ASC 270)

רקע

ASC 270 הוא הנושא בקודיפיקציה שמקנה את הוראות המדידה והגילוי בנושאים הקשורים לדיווח בתקופות ביניים. במרוץ השנים עלו טענות מציבור המשתמשים כי ASC 270 מאתגר לניווט, וחסר הוראות ברורות לגבי כללי ההצגה והגילוי הנדרשים בדוחות ביניים, בפרט עבור חברות (כמו חברות פרטיות) אשר לא נדרשות ליישם את הוראות ה- SEC – במסגרת Regulation S-X לגבי מתכונת ההצגה של דוחות ביניים.

בעקבות כך, בדצמבר האחרון פורסם ASU 2025-11 ("התיקון") שמטרתו שיפור הבנת תחולת ההנחיות של ASC 270 והבהרת דרישות הגילוי בדיווח לתקופות ביניים, וכל זאת מבלי לשנות או להרחיב בצורה משמעותית את דרישות הגילוי הקיימות.

עיקרי התיקון

1. התיקון מבהיר כי הוראות ASC 270 חלות על כל ישות המכינה דוחות כספיים וביאורים לתקופות ביניים בהתאם לתקינה האמריקאית, כלומר ישויות המפרסמות סט מלא של דוחות כספיים ביניים (הכולל את כל התעודות ומלווה בביאורים).

ישות המפרסמת סט מלא של דוחות ביניים רשאית להציגם:

- במתכונת מלאה (בדומה לדוחות שנתיים) - סט מלא של דוחות כספיים כולל סט מלא של ביאורים, או -
- במתכונת תמציתית - דוחות כספיים המוצגים ברמת פילוח נמוכה יותר מאשר הדוחות השנתיים, בעלי ביאורים חלקיים או שניהם.

התיקון מספק הבהרות והנחיות ספציפיות בנוגע למבנה ולפילוח הדוחות הראשיים כאשר דוחות הביניים מוצגים במתכונת תמציתית.

2. התיקון מוסיף עיקרון גילוי, עבור ישויות המספקות דיווח במתכונת תמציתית, לפיו יש לדווח על אירועים או שינויים שהתרחשו מאז סוף תקופת הדיווח השנתית האחרונה, ככל שיש להם השפעה מהותית על הישות, גם אם אינם נדרשים במפורש בתקנים אחרים.

דוגמאות לכך הם שינוי במדיניות חשבונאית, אומדנים הכרוכים בעריכת הדוחות הכספיים, הסטטוס של חוזים ארוכי טווח, נטילת מימון חדש או ביצוע שינוי להסדר מימון קיים, צירופי עסקים, מימושים ועוד. בנוסף, ככל שקיימת תלויה מהותית, גילוי יידרש גם אם לא חל שינוי משמעותי מאז סוף תקופת הדיווח השנתית.

3. כחלק מהשיפור בבהירות והנגישות של דרישות הדיווח, התיקון מוסיף ל-ASC 270 רשימה מקיפה של דרישות הגילוי החלות בדוחות ביניים, בין אם מכוח ASC 270 עצמו ובין אם בהתאם לתקנים אחרים.

לתשומת לב!

ישויות הכפופות ל- SEC (חברות ציבוריות וישויות שדוחותיהן נכללים בדיווחים של חברות ציבוריות) נדרשות להמשיך וליישם בנוסף להוראות ASC 270 גם את הוראות ה- SEC שנכללים במסגרת Regulation S-X, לרבות הדרישה להצגת מספרי השוואה.

תחילה והראות המעבר

- חברות ציבוריות - תקופות ביניים הכלולות בתקופות שנתיות המתחילות לאחר 15 בדצמבר 2027 (הרבעון הראשון של 2028);
 - חברות פרטיות - תקופות ביניים הכלולות בתקופות שנתיות המתחילות לאחר 15 בדצמבר 2028 (הרבעון הראשון של 2029);
 - יישום פרוספקטיבי או רטרוספקטיבי לכל או חלק מהתקופות המוצגות.
 - אימוץ מוקדם אפשרי.
- לקריאת התיקון - [לחצו כאן](#).

אילו עוד תקנים פורסמו במהלך השנה, ואיפה ניתן לקרוא עליהם?

התיקון	קישור
זיהוי הרכשת ברכישת VIE - ASU 2025-03	החוזר המקצועי לרבעון השני לשנת 2025
תשלום מבוסס מניות ללקוחות - ASU 2025-04	החוזר המקצועי לרבעון השני לשנת 2025
הפסדי אשראי ללקוחות ונבסי חוזה - ASU 2025-05	החוזר המקצועי לרבעון השלישי לשנת 2025
שיפורים למודל היוון עלויות תוכנה לשימוש פנימי - ASU 2025-06	החוזר המקצועי לרבעון השלישי לשנת 2025
שינוי הגדרת נגזר ותשלום מבוסס מניות מלקוח - ASU 2025-07	החוזר המקצועי לרבעון השלישי לשנת 2025

גם בכנס השנתי שלנו דיברנו בהרחבה על התיקונים הללו!
לצפייה - [לחצו כאן](#).



Hot topics & SEC



חוקי המס החדשים בארה"ב (One Big Beautiful Bill Act) - השלכות חשבונאיות

ביום 4 ביולי, 2025, חתם נשיא ארצות הברית, דונלד טראמפ, על חקיקת המס הידועה בשם "One Big Beautiful Bill Act" (להלן: "החוק"). החוק מאריך ומעדכן חלק מהוראות מרכזיות של ה-Tax Cuts & Jobs Act הן ברמה המקומית והן ברמה הבינלאומית, מרחיב תמריצים מסוימים שנכללו בחוק הפחתת האינפלציה (Inflation Reduction Act) ועוד.

חקיקת החוק צפויה להשפיע על הדיווח הכספי של חברות רבות הפועלות בארה"ב.

עיתוי ההכרה בשינויים בחוקי המס בדוחות הכספיים

1. השפעה על יתרות המסים הנדחים

על פי ASC 740 (מיסים על ההכנסה), חברות נדרשות להכיר בהשפעות של שינויים בשיעורי המס ובחוקי המס על יתרות המיסים נדחים בתקופה בה החוק נחקק. בארה"ב, חוק נחשב כ"נחקק" במועד בו הנשיא חותם על החקיקה, מה שקרה, כאמור, ב-4 ביולי 2025.

מכאן, שחברות נדרשות להכיר בתקופה בה החוק נכנס לתוקף (כבר במהלך הרבעון השלישי של שנת 2025), בהשפעה של שינויי חקיקת המס על יתרות המסים הנדחים (לרבות ה-Valuation Allowances) כחלק מהוצאות המסים המיוחסים לפעילות הנמשכת (גם אם הנכסים וההתחייבויות נוגעים לפעילות שהופסקה, לצירופי עסקים שבוצעו בעבר, או לפריטים שנזקפו בעבר לרווח כולל אחר).

2. השפעה על שיעור המס האפקטיבי השנתי

בעבור סעיפים שונים בחוק, אשר ישפיעו על תשלומי או החזרי המס של שנת 2025, הרי שככלל, הדבר מובא לידי ביטוי בחישוב שיעור המס האפקטיבי השנתי החל מתקופת הביניים הראשונה הכוללת את 4 ביולי 2025, גם אם שינוי החוק נכנס לתוקף בפועל בתקופת ביניים מאוחרת יותר של השנה.

ככל שסעיפים אחרים בחוק ישפיעו על ההכנסה החייבת רק בשנים מאוחרות יותר, הרי שהם יקבלו ביטוי בהוצאות המיסים השוטפים בשנים הבאות, לפי העניין.

בכנס השנתי שלנו דיברנו בהרחבה על סעיפים שונים בחוק ועל ההשפעה הפוטנציאלית על המסים השוטפים והנדחים. לצפייה - [לחצו כאן](#).

בנוסף, ניתן לקרוא בהרחבה אודות סעיפי החוק השונים והשלכות החשבונאיות על נכסי והתחייבויות המס של החברה - [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 השלכה משמעותית על תוצאות הפעילות של חברות, על הנדליות, 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	לגידול בעלויות עשויה להיות השפעה על הביקושים למוצרי החברה והשווקים בהן היא פועלת. בנוסף, אי הוודאות החדשה שנוצרה עשויה להשפיע על תזרימי המזומנים שינבעו לחברה מנכסיה השונים:
	מלאי – השלכות על קביעת שווי מימוש נטו (גידול בעלויות והשפעה, אם בכלל, על מחירי המכירה).
	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.
	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.
מיסים על ההכנסה	השפעה על יכולת ההכרה בנכס מס / עדכון ה- Valuation allowance, השפעה על מחירי העברה בקבוצה ועל היווצרותן של פוזיציות מס חדשות.

<p>השפעות על נדליות החברה, הנחת העסק החי ומתן גילוי בנושא</p> <p>בחינת מכלול ההשלכות של הסיכונים ואי הוודאויות הנובעים מהמכסים החדשים והשפעתם על מצב הנדליות של החברה ועל קיומה של הנחת העסק החי (עד למועד פרסום הדוחות).</p> <p>בנוסף, יש לבחון את דרישות הגילוי הרלוונטיות, בדוחות הכספיים ומחוץ לדוחות הכספיים, לרבות גילוי אודות האומדנים בהם עשויים לחול שינויים משמעותיים בזמן הקצר, השפעה על גורמי הסיכון של החברה ועל הניתוחים ב- MD&A תוך שימוש במידע צופה פני עתיד ככל שרלוונטי.</p> <p>בכנס שהתקיים בווישינגטון בחודש דצמבר, התייחס צוות ה- SEC להשפעת המכסים על ה- MD&A, ואת הצורך בגילוי מפורט על חשיפת החברה למכסים, לרבות ההשפעה הצפויה על התוצאות ודרכי ההתמודדות עם אי-וודאות.</p> <p>צוות ה- SEC הציע להיעזר במדריך הגילוי שפרסם בתקופת מגפת הקורונה בשנת 2020, בהתחשב במהות הדומה של מתן גילוי בתקופה בה קיימת אי וודאות;</p> <p>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.</p>	<p>האם האירוע מחייב התאמה או שאינו מחייב התאמה?</p>
---	---

לקריאת מורחבת בעלון PwC – לחצו כאן.

מדובר בנושא שממשיך להתפתח! יש לעקוב אחר ההתפתחויות הרגולטוריות, לבחון מחדש את ההשלכות הפוטנציאליות מבחינת מדידה והכרה, ולרבות עדכון הגילויים בדוחות הכספיים.

מלחמת חרבות ברזל - השלכות מדידה, הצגה וגילוי

נשוב ונזכיר את חשיבות בחינת השלכות המלחמה (בין היתר, מבצע "עם כלביא" שהתרחש בחודש יוני) על הדיווח הכספי של החברות.

ככלל, למלחמה המתמשכת עשויה להיות השפעה על חברות הפועלות בישראל ומחוצה לה, בין היתר - האטת פעילות, סגירה או ספיגת נזק פיזי למתקנים, צמצום בכוח העבודה, התערורות בעיות אשראי של לקוחות וכדומה. בנוסף לסוגיות המדידה וההצגה בדוחות הכספיים, קיימת חשיבות רבה להיקף וטיב הגילוי הניתן אודות ההשפעה של המלחמה בטווח הקצר ובטווח הארוך על פעילות החברות.

השפעות השינויים מאקרו-כלכליים וגאו-פוליטיים

לצד מלחמת חרבות ברזל, מגמות השנה החולפת ממשיכות ואנו ממשיכים לצפות במיתון בשווקים בעולם, בין היתר לאור השינויים המאקרו-כלכליים והגאו-פוליטיים. כך לדוגמה, הריביות בכל העולם עדיין מצויות בשיעורים גבוהים, נצפית תנודתיות בשוקי ההון ובשערי החליפין, שיעורי אינפלציה גואים ועוד.

חברות הפועלות בטרטוריות שונות ותעשיות מגוונות עשויות לחוות השפעות ישירות ועקיפות של המצב הגאו-פוליטי והמאקרו כלכלי. ההתמשכות והעוצמה של כל אחת מהמגמות שנצפות כיום עשויות להשפיע משמעותית על נכסים והתחייבויות בספרי החברות השונות. כך לדוגמה, עשויות להתערור 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.

בנוסף לסוגיות ההצגה והמדידה המפורטות לעיל, קיימת חשיבות ניכרת גם לגילוי הניתן על ידי החברות. **מתן מידע מפורט** ונאות בזמן אמת הוא דבר חשוב למשקיעים. התייחסות כאמור, בהתאם לנסיבות הספציפיות של החברה, עשויה להיכלל, בין היתר, במסגרת:

- דיווחים מיידיים (8k ו-6k לפי העניין);
- במסגרת ה-MD&A (השפעת המלחמה על מצבו הכספי של התאגיד ותוצאות פעילותו);
- פסקת הנזילות, גורמי סיכון ועוד, לפי העניין;
- גילוי במסגרת הדוחות הכספיים;
- בנוסף, ככל שלהמשך הלחימה ואף לאירועים לאחר תאריך המאזן תהיה המשך השפעה על פעילות החברה, הרי שבהתאם להוראות ASC 855 (אירועים לאחר תאריך המאזן) יש לתת גילוי לגבי אופי האירוע ואומדן ההשפעה הכספית שלו, או לחילופין הצהרה כי לא ניתן לערוך אומדן כאמור, לפי העניין.

חוקת פילאר 2 בעולם ובישראל

במסגרת תכנית ה-OECD BEPS (Base Erosion and Profit Shifting) של ה-OECD נכללו כללי Pillar 2, אשר מחילים שיעור מס מינימום של 15% על קבוצות רב לאומיות העומדות בתנאי הסף (ככלל, מדובר על קבוצות רב לאומיות עם מחזור שנתי מאוחד של לפחות 750 מיליון אירו בדוחות כספיים מאוחדים, בשנתיים מתוך 4 השנים האחרונות).

מדינות רבות ברחבי העולם השלימו או עוסקות בהשלמה של חוקת המאמצת את כללי Pillar 2.

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

מנגנון זה מעניק למדינת המקור (מדינת ישראל) את הזכות הראשונית לגבות את המס המשלים (השלמה לשיעור מס מינימום של 15%), על הכנסות הישיות הישראליות, אשר הינן חלק מקבוצה רב-לאומית של חברות עם מחזור שנתי מאוחד של לפחות 750 מיליון אירו בשנתיים מתוך 4 השנים האחרונות. החוק יחול לגבי הכנסותיה של ישות משתתפת ישראלית החל משנת המס שהחלה ביום התחילה (1 בינואר 2026), או לאחריו. כמו כן, יצוין כי לאחרונה פורסם תזכיר חוק המתייחס למערך תמריצים, אשר נועד לשמר ולחזק את יתרונותיה של מדינת ישראל לפעילות של תעשייה עתירת ידע, בעיקר נוכח הצטרפות מדינת ישראל למודל ה-Pillar 2 שמוביל ארגון ה-OECD, במטרה לשמר את האטרקטיביות של מדינת ישראל להשקעות ולפעילות עסקית, בעיקר בתחום התעשייה עתירת הידע.

למעקב אחר התקדמות מצב חוקת Pillar 2 ברחבי העולם, ניתן להיעזר במידע המפורסם על ידי PwC Global בקישור הבא ([לחצו כאן](#)).

מדידת מיסים שוטפים ונדחים

לגישתו של ה-FASB, המס המינימאלי במסגרת Pillar 2 דומה במאפיינים שלו למס המינימום האלטרנטיבי (AMT), לגביו קיימת התייחסות בתקן ASC 740 ולכן

חברות נדרשות ליישם את הוראות התקן הקיימות, ללא צורך בתיקון הוראות התקן הקיימות.

בהתאם להוראות אלה, חברות לא יידרשו ליצור או להתאים את המיסים הנדחים שלהן בגין השפעות חוקת Pillar 2. המשמעות היא שמדידת המיסים הנדחים תמשיך להיעשות לפי שיעור המס הסטטוטורי, בהתעלם מ-Pillar 2.

בתקופות בהן החקיקה כבר בתוקף, תוספת המס תוכר כהוצאה מס שוטפת בדוחות הכספיים. נשים לב שבתקופות ביניים, בעת חישוב שיעור המס האפקטיבי השנתי, יש לקחת בחשבון את ההשפעה הישירה של Pillar 2, ולא להמתין לתשלום המס בפועל.

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

גילוי בדוחות הכספיים ומחוצה להם

בהתאם לתקנות ה-SEC, מחוץ לדוחות הכספיים, חברות נדרשות לספק גילוי לגבי מידע צופה פני עתיד לגבי אירועים ואי וודאויות מהותיים הידועים להנהלה ומביאים לכך שהמידע הפיננסי המדווח לא בהכרח יעיד על תוצאות תפעוליות עתידיות או על מצב פיננסי עתידי. בהתאם, חברות נדרשות לשקול מתן גילוי בהתאם לנסיבות הספציפיות, אודות המהות והיקף ההשפעות האפשריות של החקיקה.

סגל ה-SEC הבהיר בעבר כי זיהה מצבים בהם חברות ציינו כי לחקיקה עשויה להיות השפעה מהותית על תוצאותיהן, מבלי לתת גילוי כמותי בנושא.

ה-SEC הבהיר כי ה-MD&A צריך לכלול דיון וניתוח של שינויים כלכליים משמעותיים שמשיפיעים מהותית על הרווח המדווח. בהתאם, אם המיסים הושפעו או סביר (reasonably likely) שיושפעו מהותית מחוקת Pillar 2, ה-MD&A צריך לכלול תיאור כמותי של ההשפעה על הרווח המדווח, ככל שידועה. במקרה שהעובדות והנסיבות של החברה הן לא וודאיות - הגילוי יכול לכלול טווח של תוצאות אפשריות, שאותו יש לעדכן מדיווח לדיווח, ככל שהחקיקה מתפתחת.



מסמך עקרונות לשינוי הגדרת FPI - Foreign private Issuer

ב-4 ביוני, 2025 פרסמה רשות ניירות הערך האמריקאית (ה- SEC) מסמך עקרונות ("מסמך העקרונות") לתגובות הציבור בנוגע להגדרה של Foreign private Issuer ("חברה זרה" או "FPI"), כהכנה לגיבוש הצעת חקיקה. ההגדרה הנוכחית של חברה זרה מאפשרת לתאגידים זרים להנות מהקלות רגולטוריות מסוימות, המפחיתות את דרישות הדיווח והציות שלהם ל- SEC בהשוואה לתאגידים מקומיים.

מטרת החקיקה היא שינוי בהגדרת FPI, דבר שעשוי להפחית משמעותית את מספר החברות שעומדות בהגדרה!

להרחבה אודות מסמך העקרונות והשפעותיו הפוטנציאליות על חברות ישראליות שכיום עומדות בהגדרת FPI - ראו בעלון לרבעון השני של שנת 2025 (לחצו כאן).

רשות ניירות ערך האמריקאית (SEC)

דגשים נוספים לתשומת לב שהועלו על ידי צוות ה- SEC בכנס בווישינגטון שנערך בדצמבר

הכנס השנתי של ה- AICPA ו- CIMA בנושא ההתפתחויות ב- SEC וב- PCAOB, התקיים בווישינגטון בחודש דצמבר. כמדי שנה, הציג סגל ה- SEC את התייחסותו לנושאים שונים הקשורים, בין היתר, לחשבונאות ודיווח בספי.

פרט להתייחסויות ה- SEC אותם ציינו בפרקים השונים של העלון, כמו [השפעות המכסים בארצות הברית ולסוגיות בישום תקן המגזרים החדש](#), התייחס הצוות לנושאים נוספים:

סביבה רגולטורית וכלכלית דינמית: הובהר כי שינויים רגולטוריים ואי-ודאות מאקרו-כלכלית מחייבים תהליכי דיווח וממשל נתונים חזקים יותר, כולל התייחסות להשפעות הסחר והבינה המלאכותית (AI) על הדיווח וה-MD&A. יו"ר ה- SEC קרא "לחזור לבסיס" (Back to Basics) - כלומר למקד את הדיווח במידע מהותי, רלוונטי ומועיל למשקיעים תוך צמצום עומסי גילוי לא מהותיים.

הצגה בדוחות הכספיים: סגל ה- SEC הדגיש את החשיבות של הצגת התאמות לפעילות השוטפת בדוח תזרים מזומנים בברוטו, מבלי לקזז התאמות שונות, הצגת סכומים מהותיים עם צדדים קשורים על פני התעודות, ואף התייחס לאופן היישום של Rule 5-03 בהצגת הכנסות ממוצרים ושירותים על פני דוח רווח והפסד בענף התוכנה;

מידות שווי הוגן: סגל ה- SEC הדגיש את האתגרים במדידת שווי הוגן של אשראי פרטי, במיוחד עבור נכסים שלא מבוססים על נתונים נצפים (רמה 3). במצבים כאלה, נדרש להשתמש במידע איכותי, לבצע תהליך הערכת שווי מקצועי ומבוסס, ולשמר תיעוד תומך.

לפירוט לגבי כל אלו ונושאים נוספים שעלו מוזמנים לשוב לצפות בכנס שלנו. [לחצו כאן](#) - לצפייה.

ביקור יושב ראש ה- SEC בישראל



יו"ר ה- SEC, פול אטקינס, ביקר בישראל במהלך חודש ינואר, לרגל שינוי ימי המסחר בתל אביב. הוא פתח את נאומו בהבעת הערכה לתרבות, לחוסן ולאיתנות הכלכלית של המדינה, גם בתנאים קשים. הוא בירך את הנהגת הבורסה על המעבר למסחר בימים שני עד שישי, מהלך המקרב לדבריו את שוק ההון הישראלי לסטנדרטים בינלאומיים, צפוי לשפר את הנדילות, לעודד השקעות ולשדר לעולם שישראל "פתוחה לעסקים" (open for business).

בדבריו, הדגיש יושב הראש את תרומתה יוצאת הדופן של ישראל ביחס לגודלה ולמשאביה, ואת מעמדה הבולט בזירת החדשנות: מספר חברות סטארט-אפ לנפש מהגבוה בעולם, מקום שני בגיוסי הון סיכון לנפש, ורשימת הישגים טכנולוגיים מרשימים. לדבריו, ישראל מעולם לא חיכתה ל"תנאים אידיאליים" כדי לקדם צמיחה ושגשוג.

בנוסף ציין, כי למרות המלחמה הארוכה, ישראל המשיכה לקיים שווקים פתוחים, לשמר חדשנות ולהגדיל השקעות, דבר שהוביל לביצועי שיא במדדים, התחזקות השקל וצמיחה משמעותית. הוא תיאר זאת כביטוי ל"חוסן" ול"תקווה" – ערכים שלדבריו מאפיינים את ישראל ומשמשים בסיס לשותפות ארוכת השנים עם ארצות הברית.

יושב ראש ה- SEC סיכם באופטימיות לגבי המשך ההעמקה של שיתוף הפעולה הכלכלי בין שתי המדינות, והביע שוב את תודתו על קבלת הפנים החמה בישראל.



**תקנים שנכנסים לתוקף מחייב בשנת 2025
ותקנים שייכנסו לתוקף מחייב בתקופות הבאות**



חברות ציבוריות

תקנים / תיקונים לתקנים הנכנסים לתוקף מחייב בשנת 2025 בעבור חברות ציבוריות PBE שתאריך המאזן שלהן הינו ה-31 בדצמבר

ASU No.	Standard name	Effective date	Early adoptable
ASU 2023-05	Business Combinations—Joint Venture Formations (Subtopic 805-60): Recognition and Initial Measurement	All joint venture formations with a formation date on or after January 1, 2025.	Yes
ASU 2023-08	Intangibles—Goodwill and Other—Crypto Assets (Subtopic 350-60) : Accounting for and Disclosure of Crypto Assets	Fiscal years beginning after December 15, 2024, including interim periods within those fiscal years.	Yes
ASU 2023-09	Income Taxes (Topic 740): Improvements to Income Tax Disclosures	Annual periods beginning after December 15, 2024 and interim periods within fiscal years beginning after December 15, 2025	Yes
ASU 2024-01	Compensation—Stock Compensation (Topic 718) - Scope Application of Profits Interest and Similar Awards	annual periods beginning after December 15, 2024, and interim periods within those annual periods	Yes

תקנים / תיקונים לתקנים שיכנסו לתוקף מחייב לאחר 2025 בעבור חברות ציבוריות PBE שתאריך המאזן שלהן הינו ה-31 בדצמבר

ASU No.	Standard name	Effective date	Early adoptable
ASU 2024-03 (as amended by ASU 2025-01)	Income Statement—Reporting Comprehensive Income—Expense Disaggregation Disclosures (Subtopic 220-40): Disaggregation of Income Statement Expenses	annual reporting periods beginning after December 15, 2026, and interim reporting periods within annual reporting periods beginning after December 15, 2027.	Yes
ASU 2024-04	Debt—Debt with Conversion and Other Options (Subtopic 470-20): Induced Conversions of Convertible Debt Instruments	annual reporting periods beginning after December 15, 2025, and interim reporting periods within those annual reporting periods.	Yes
ASU 2025-03	Business Combinations (Topic 805) and Consolidation (Topic 810) - Determining the Accounting Acquirer in the Acquisition of a Variable Interest Entity	annual reporting periods beginning after December 15, 2026, and interim reporting periods within those annual reporting periods.	Yes
ASU 2025-04	Compensation—Stock Compensation (Topic 718) and Revenue from Contracts with Customers (Topic 606) - Clarifications to Share-Based Consideration Payable to a Customer	annual reporting periods (including interim reporting periods within annual reporting periods) beginning after December 15, 2026	Yes
ASU 2025-05	Financial Instruments—Credit Losses (Topic 326) - Measurement of Credit Losses for Accounts Receivable and Contract Assets	annual reporting periods beginning after December 15, 2025, and interim reporting periods within those annual reporting periods	Yes
ASU 2025-06	Intangibles—Goodwill and Other— Internal-Use Software (Subtopic 350-40) - Targeted Improvements to the Accounting for Internal-Use Software	annual reporting periods beginning after December 15, 2027, and interim reporting periods 4 within those annual reporting periods	Yes
ASU 2025-07	Derivatives Scope Refinements and Scope Clarification for Share-Based Noncash Consideration from a customer in a Revenue Contract	annual reporting periods beginning after December 15, 2026, and interim reporting periods within those annual reporting periods	Yes

ASU 2025-08	Financial Instruments—Credit Losses (Topic 326) Purchased Loans	annual reporting periods beginning after December 15, 2026, and interim reporting periods within those annual reporting periods	Yes
ASU 2025-09	Derivatives and Hedging (Topic 815) Hedge Accounting Improvements	annual reporting periods beginning after December 15, 2026, and interim periods within those annual reporting periods	Yes
ASU 2025-10	Government Grants (Topic 832) Accounting for Government Grants Received by Business Entities	annual reporting periods beginning after December 15, 2028, and interim reporting periods within those annual reporting periods	Yes
ASU 2025-11	Interim Reporting (Topic 270) Narrow-Scope Improvements	interim reporting periods within annual reporting periods beginning after December 15, 2027	Yes

חברות פרטיות

תקנים / תיקונים לתקנים הנכנסים לתוקף מחייב בשנת 2025 בעבור חברות פרטיות שתאריך המאזן שלהן הינו ה-31 בדצמבר

ASU No.	Standard Name	Effective Date	Early Adoptable
ASU 2023-08	Intangibles—Goodwill and Other—Crypto Assets (Subtopic 350-60) : Accounting for and Disclosure of Crypto Assets	Fiscal years beginning after December 15, 2024, including interim periods within those fiscal years.	Yes
ASU 2023-05	Business Combinations—Joint Venture Formations (Subtopic 805-60): Recognition and Initial Measurement	All joint venture formations with a formation date on or after January 1, 2025.	Yes
ASU 2022-03	Fair Value Measurement of Equity Securities Subject to Contractual Sale Restrictions	Fiscal years beginning after December 15, 2024, and interim periods within those fiscal years	Yes
ASU 2023-02	Investments—Equity Method and Joint Ventures (Topic 323): Accounting for Investments in Tax Credit Structures Using the Proportional Amortization Method	Fiscal years beginning after December 15, 2024, and interim periods within those fiscal years	Yes

תקנים / תיקונים לתקנים שייכנסו לתוקף מחייב לאחר שנת 2025 בעבור חברות פרטיות שתאריך המאזן שלהן הינו ה-31 בדצמבר

ASU No.	Standard Name	Effective Date	Early Adoptable
ASU 2023-09	Income Taxes (Topic 740): Improvements to Income Tax Disclosures	For entities other than public business entities, the amendments are effective for annual periods beginning after December 15, 2025, and interim periods within fiscal years beginning after December 15, 2026.	Yes
ASU 2024-01	Compensation—Stock Compensation (Topic 718) - Scope Application of Profits Interest and Similar Awards	annual periods beginning after December 15, 2025, and interim periods within those annual periods	Yes
ASU 2024-04	Debt—Debt with Conversion and Other Options (Subtopic 470-20): Induced Conversions of Convertible Debt Instruments	annual reporting periods beginning after December 15, 2025, and interim reporting periods within those annual reporting periods.	Yes
ASU 2025-03	Business Combinations (Topic 805) and Consolidation (Topic 810) - Determining the Accounting Acquirer in the Acquisition of a Variable Interest Entity	annual reporting periods beginning after December 15, 2026, and interim reporting periods within those annual reporting periods.	Yes
ASU 2025-04	Compensation—Stock Compensation (Topic 718) and Revenue from Contracts with Customers (Topic 606) - Clarifications to Share-Based Consideration Payable to a Customer	annual reporting periods (including interim reporting periods within annual reporting periods) beginning after December 15, 2026	Yes
ASU 2025-05	Financial Instruments—Credit Losses (Topic 326) - Measurement of Credit Losses for Accounts Receivable and Contract Assets	annual reporting periods beginning after December 15, 2025, and interim reporting periods within those annual reporting periods	Yes
ASU 2025-06	Intangibles—Goodwill and Other—Internal-Use Software (Subtopic 350-40) - Targeted Improvements to the Accounting for Internal-Use Software	annual reporting periods beginning after December 15, 2027, and interim reporting periods 4 within those annual reporting periods	Yes
ASU 2025-07	Derivatives Scope Refinements and Scope Clarification for Share-Based Noncash Consideration from a customer in a Revenue Contract	annual reporting periods beginning after December 15, 2026, and interim reporting periods within those annual reporting periods	Yes

ASU 2025-08	Financial Instruments—Credit Losses (Topic 326) Purchased Loans	annual reporting periods beginning after December 15, 2026, and interim reporting periods within those annual reporting periods	Yes
ASU 2025-09	Derivatives and Hedging (Topic 815) Hedge Accounting Improvements	annual reporting periods beginning after December 15, 2027, and interim periods within those annual reporting periods	Yes
ASU 2025-10	Government Grants (Topic 832) Accounting for Government Grants Received by Business Entities	annual reporting periods beginning after December 15, 2029, and interim reporting periods within those annual reporting periods	Yes
ASU 2025-11	Interim Reporting (Topic 270) Narrow-Scope Improvements	interim reporting periods within annual reporting periods beginning after December 15, 2028	Yes

מלכי אייכנשטיין

Malka.eichenstein@pwc.com



יעל ג'רסי

Yael.gerassi@pwc.com



דנית מאיר

Danit.meir@pwc.com



אבי דנוס

Avi.danos@pwc.com



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

© 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, our purpose is to build trust in society and solve important problems. We're a network of firms in 157 countries with over 276,000 people who are committed to delivering quality in assurance, advisory and tax services. Find out more and tell us what matters to you by visiting us at www.pwc.com/il