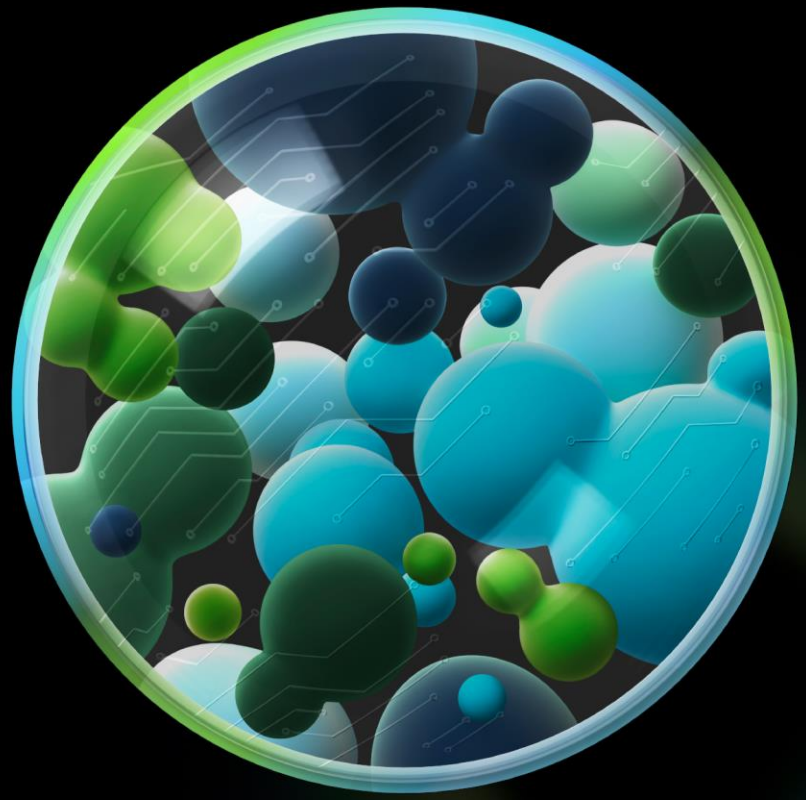
Deloitte.



MAKING AN IMPACT THAT MATTERS since 1845

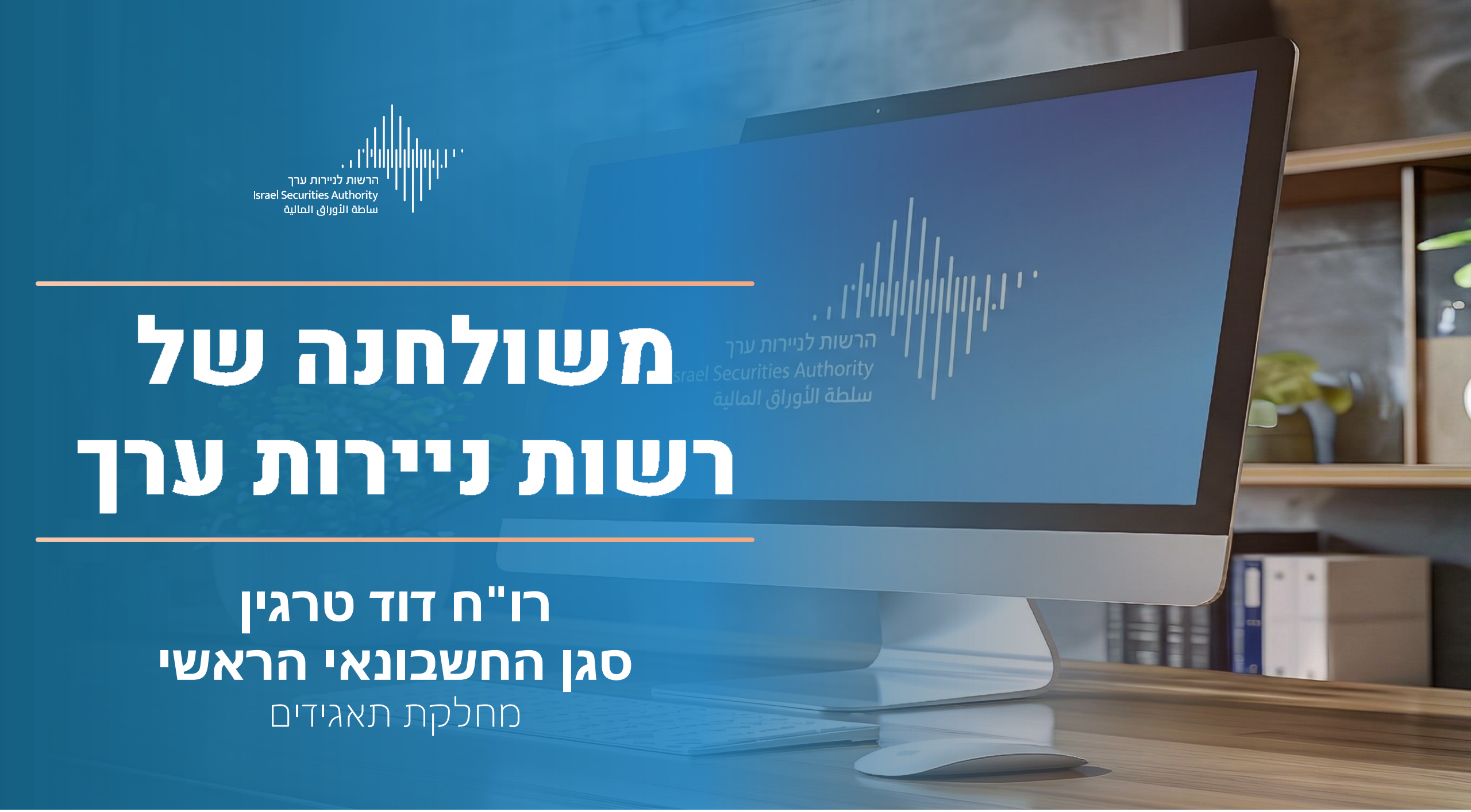
כנס תום שנה חשבונאית Deloitte 2025

תובנות, הזדמנויות ודגשים לסיום שנה חשבונאית 2025



אג'נדה

08:45-9:30	**התכנסות**
9:30-10:00	**משולחנה של רשות ניירות ערך,** דוד טרגין, סגן חשבונאי ראשי, מחלקת תאגידים, רשות ניירות ערך
10:00-10:25	**דגשים וסוגיות בהערכות ליישום IFRS 18, הצגה וגילוי בדוחות כספיים,** גיא טביביאן, שותף, ראש המחלקה המקצועית
10:25-10:45	**סוגיות ודגשים בסיווג מכשירים פיננסיים כהון או כהתחייבות,** שמעון זוארץ, דירקטור, המחלקה המקצועית
10:45-11:00	**הפסקה**
11:00-11:20	**דוחות כספיים פרופורמה,** יואב אטיאס, מנג'ר, המחלקה המקצועית
11:20-11:45	**הידע שמקדים כל טכנולוגיה - איך איש כספים מפרק בעיה נכון – מעבר לרעש ה-AI,** חיים דונין, דירקטור מנהל, Finance Transformation
11:45-12:00	**דברי סיום,** גיא טביביאן, שותף, ראש המחלקה המקצועית



משולחנה של רשות ניירות ערך

רו"ח דוד טרגין
סגן החשבונאי הראשי
מחלקת תאגידים

למה צריך דוחות פרופורמה?



דוח הפרופורמה משלים את התמונה



התמונה המלאה
דוחות שמראים איך הדוחות היו נראים כאילו האירוע כבר קרה בתחילת התקופה

השוואה הוגנת
מאפשר השוואתיות בין תקופות

ללא עיוותים
מאפשר לבצע תחזיות על בסיס הנתונים המשולבים

מטרת המדריך

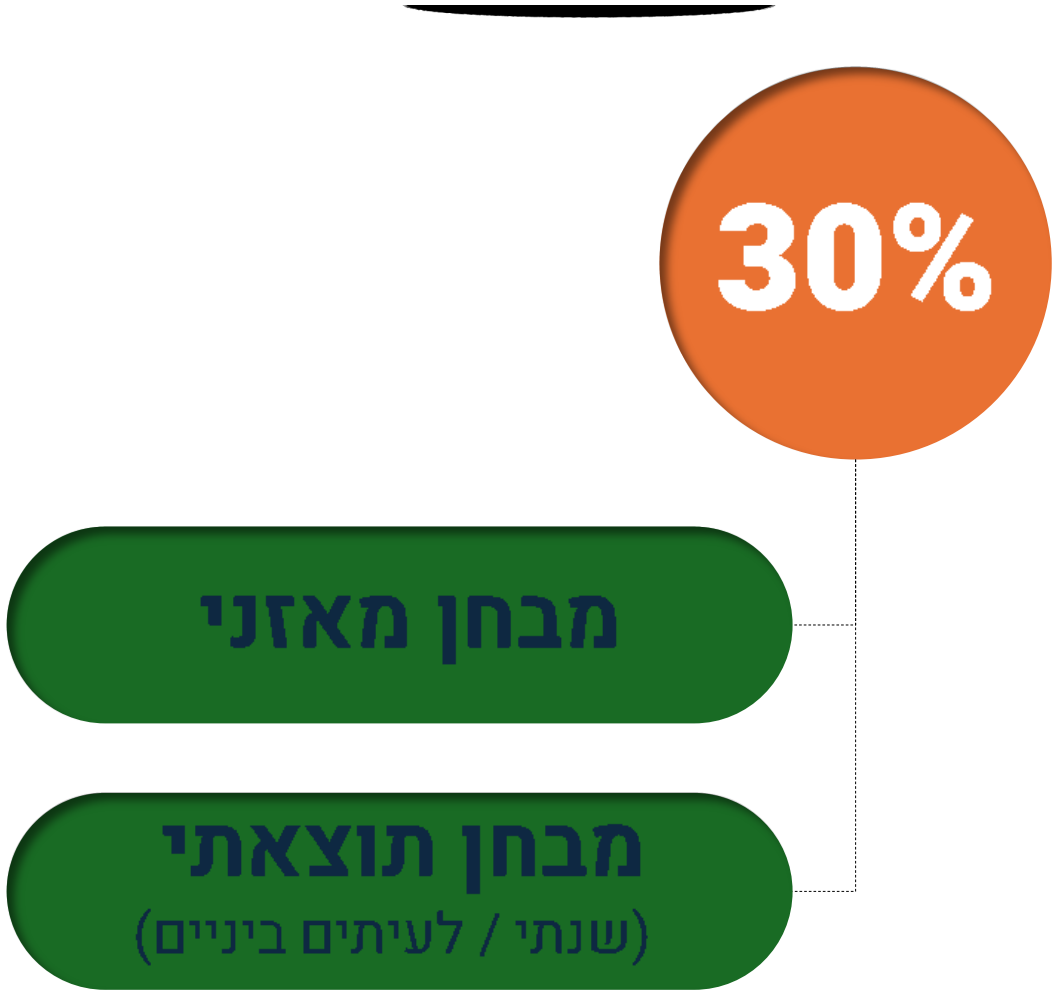
מתי?

איך?



- קביעת כללים אחידים ושקופים לסוגיות שעלו.
- ריכוז עמדות רשות שהבענו מהעבר.
- הצגת שיקולי הרשות בעת הפעלת סמכות.

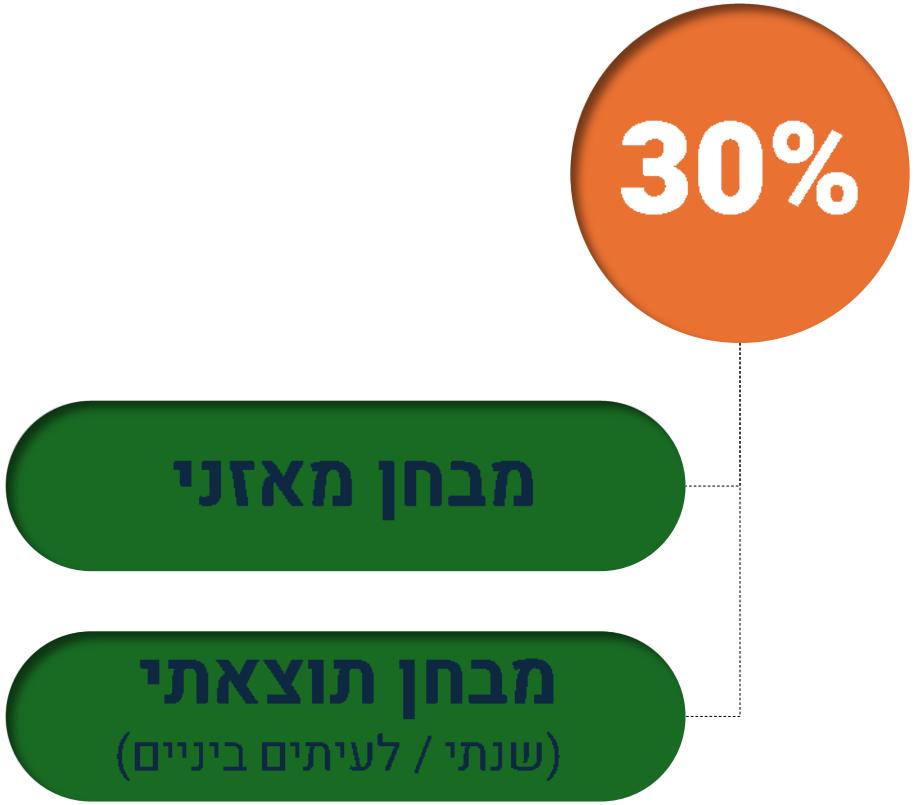
מבחנים כמותיים לבחינת מהותיות



מבחנים כמותיים לבחינת מהותיות

דגשים

- בוחנים מול הדוחות האחרונים שאושרו.
- לא בודקים מהותיות מחדש בתקופות עוקבות.
- נטרול נכסים שגויסו לצורך הרכישה.
- מדיניות חשבונאית אחידה.
- אינדיקציות לקיבוץ מספר אירועים יחד לצורך הבחינה.



המודל הדו־שלבי לסתירת החזקה

שלב ראשון

חיפוש אינדיקציות
שהמבחנים הכמותיים לא
מתארים מהות:

- אירועים חד פעמיים
- רווחיות נמוכה באופן חריג

שלב שני

בחינת מבחנים חלופיים:

- יחס התמורה לשוק
- יחס מחזור / רווח גולמי / תפעולי / רווח מתואם



אופן הצגת נתוני הפרופורמה

באלפי ש"ח

	נתונים בפועל (החברה הרוכשת)	נתוני החברה הנרכשת (טרם הרכישה)	התאמות פרופורמה	נתוני פרופורמה (מאוחד)
הכנסות	150,000	45,000	-	195,000
עלות המכר והשירותים	(90,000)	(20,000)	-	(110,000)
רווח גולמי	**60,000**	**25,000**	-	**85,000**
<u>הוצאות תפעול:</u>				
מחקר ופיתוח	(12,000)	(5,000)	-	(17,000)
מכירה ושיווק	(15,000)	(3,000)	-	(18,000)
הנהלה וכלליות	(10,000)	(4,000)	(1,500)	(15,500)
הוצאות אחרות	(2,000)	-	2,000	-
רווח תפעולי	**21,000**	**13,000**	**500**	**34,500**

התאמות פרופורמה

We stick to the facts

מה מתאמים?

- השפעת צירוף העסקים
- הנחות סינרגיה נתמכות עובדתית
- מבנה המימון החדש
- נטרול עסקאות בין-חברתיות

מה לא מתאמים?

- תחזיות
- הנחות סינרגיה חסרות בסיס עובדתי
- נטרול אירועים "חד-פעמיים"

אירוע פרופורמה = שינוי מהותי בחברה

לתאגידים וליועצים

היערכו מראש ותבטיחו:
גישה למידע, גישה
לדוחות, לוחות זמנים

למשקיעים



חפשו את דוחות
הפרופורמה


בעסקה הבאה
לא מופתעים –
נעזרים במדריך

התחדשות חשבונאית

התחדשות עירונית

למה היינו צריכים עמדה?

- תחום נפוץ, מורכב וייחודי לישראל
- מטרה: שקיפות ואחידות בין תאגידים
- יישום החל מהדוחות השנתיים
- אפשרות לפנייה אלינו בקושי נקודתי



התחדשות עירונית

מדידת שווי הקרקע

הקלה לרוב המקרים:
מדידה לפי שווי התחייבות לבנייה

ההקלה לא חלה:
אם יש שינוי מהותי למשל זכויות בנייה



התחדשות עירונית

רכיב מימון משמעותי



- נמדד בתחילת הדרך
- שינוי במשך ההקמה לא משנה את רכיב המימון

עיקרון תקף גם בעסקאות בסגנון 80-20

התחדשות עירונית

עלויות טרום ביצוע

- **הקלה:** אפשרות להוון מוקדם יותר
- **אבל:** נדרש נטל הוכחה גבוה



בלי ניסיון ונתונים – אין הקדמת הכרה לפני יעד חתימות

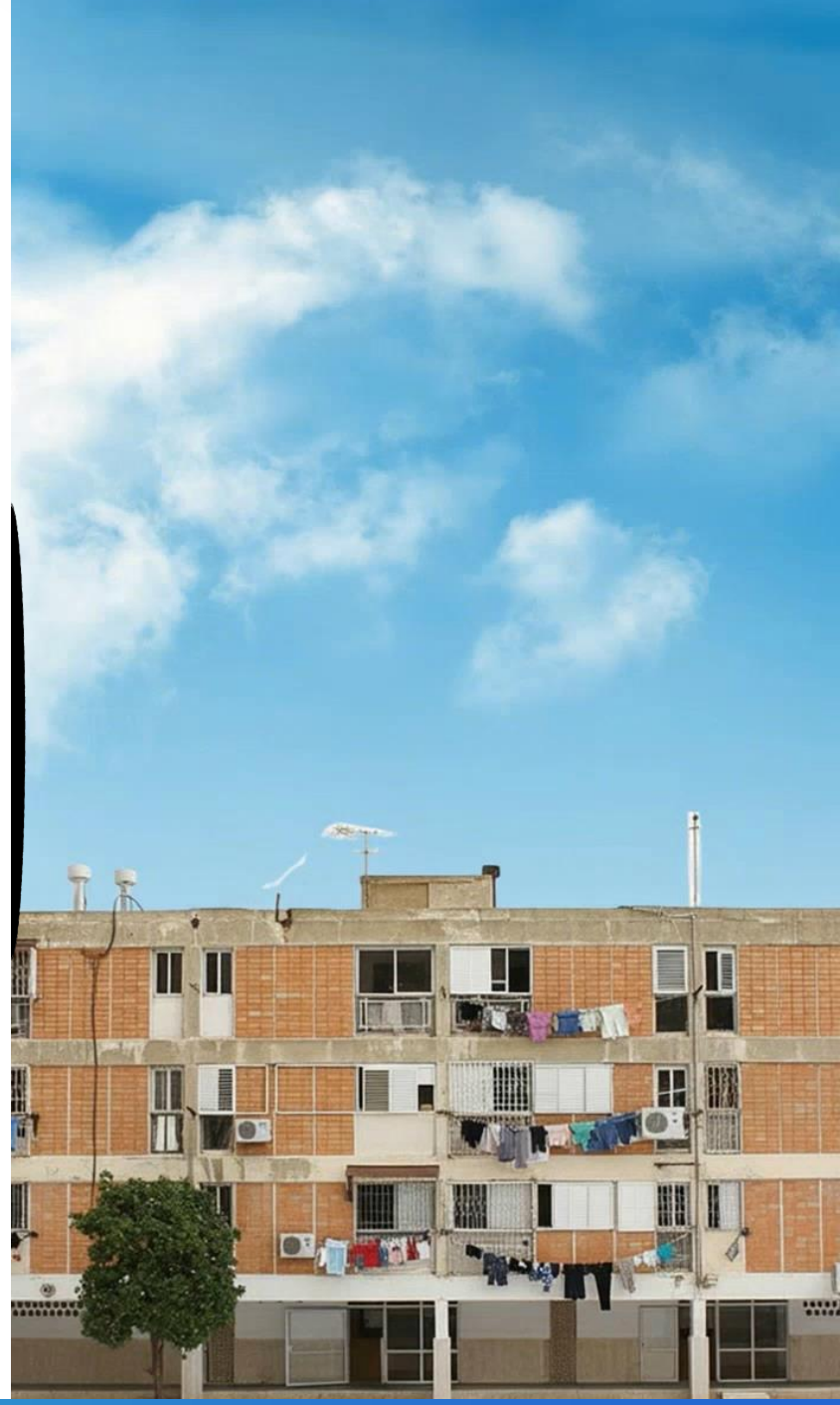
שווה בדיקה:
צוללים להערכות השווי



הנחות נדרשות בקביעת שווי פרויקט התחדשות עירונית

שקלול הסתברויות לביטול הפרויקט
בהתאם לשלבי התכנון עד להיתר

אי וודאות גבוהה
היעדר רוב דרוש = הסכם לא מחייב



מה יאפשר סטייה ממחיר עסקה?

- חלוף הזמן אינו מצדיק סטייה
- נדרש שינוי בתנאי השוק או בביצועי הנכס
- רווח הזדמנותי – אם יש הסבר מיוחד לנסיבות הרווח



כללים מנחים בנושא חישוב והצגת מדד ה-FFO – Funds from operations

מדד ה-FFO

FFO גישת הרשות

הרשות לניירות ערך
Israel Securities Authority
ساطة الأوراق المالية

FFO

FFO גישת ההנהלה

Adjusted FFO

מדד ה-FFO

FFO גישת הרשות

הרשות לניירות ערך
Israel Securities Authority
ساطة الأوراق المالية

FFO

FFO גישת ההנהלה

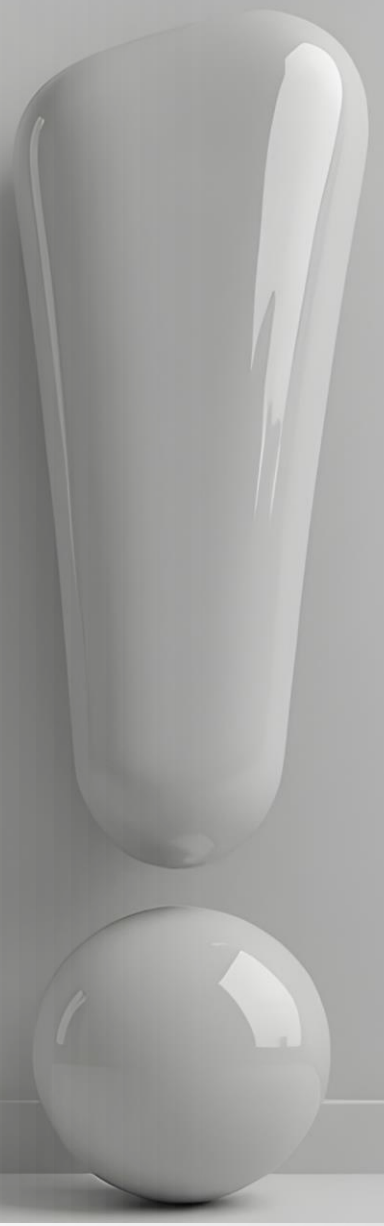
Adjusted FFO

מדד ה-FFO


FFO גישת ההנהלה
Adjusted FFO


הרשות לניירות ערך
Israel Securities Authority
ساطة الأوراق المالية
FFO גישת הרשות
FFO

הבהרות מרכזיות מעמדת הסגל



- פעילות מלונאית
- נטרול אירועים חד-פעמיים
- נטרול פעילות נדל"ן בהקמה
- מדיניות חשבונאית
- התאמות אסורות

IFRS 18

שינוי משמעותי בהצגת הדוחות



- שינוי מבנה דוח רווח והפסד
- הרחבה של מידע בביאורים
- יישום מחייב: 2027

FFO "MPM"

FFO גישת ההנהלה

Adjusted FFO

FFO גישת הרשות

הרשות לניירות ערך
Israel Securities Authority
ساطة الأوراق المالية

FFO

FFO גישת הרשות – חייב להופיע בביאור ה-MPM

דיווח דיגיטלי במתכונת iXBRL



הקלות בטפסי דיווח

הקלות מרכזיות בטפסי הדיווח

טופס ת-077

מצבת החזקות
בעלי עניין



טופס ת-460

דיווח על זימון
אסיפה כללית

תודה רבה

שם המצגת שנילקח מהשקף הראשון יהיה כאן ב-Calibriגודל 9

דגשים וסוגיות בהערכות ליישום IFRS 18, הצגה וגילוי בדוחות כספיים

גיא טביביאן, שותף, ראש המחלקה המקצועית

Deloitte.

IFRS 18 – שינויים מרכזיים

דוח רווח או הפסד מובנה יותר

- סיכומי משנה חדשים לרבות "רווח תפעולי".
- הכנסות והוצאות יסווגו ל-3 קטגוריות מרכזיות: תפעוליות, השקעה, מימון.
- הפעילויות העיקריות של החברה ישפיעו על הסיווג של ההכנסות וההוצאות לקטגוריות השונות.

גילויים לגבי מדדי הנהלה

- מדדי ביצוע של ההנהלה (MPM) ייכללו בהתקיים תנאים מסוימים במסגרת ביאור בדוחות הכספיים.
- מדדים אלו כוללים חלק ממדדי non-GAAP אשר מקובלים בענפים השונים.

קיבוץ ופיצול של מידע

- גילויים חדשים לגבי פריטים המסווגים כ"אחרים".
- הנחיות מפורטות יותר לגבי האופן שבו יש לקבץ פריטים בדוחות הכספיים.
- נדרש להפעיל שיקול דעת.

Deloitte.

IFRS 18 – שינויים מרכזיים

מבנה דוח רווח או הפסד

שינויים במבנה דוח רווח או הפסד :

- ✓ שני **סיכומי משנה חדשים** שיש לכלול בדוח.
- ✓ חברה נדרשת להציג סיכומי משנה נוספים בדוח רווח או הפסד באשר סיכומים אלו יאפשרו לספק מידע שימושי.
- ✓ סיווג הכנסות והוצאות **לקטגוריות מרכזיות** בהתאם לפעילות העסקית של החברה.
- ✓ **רווחי (הפסדי) אקוויטי** נכללים אך ורק תחת קטגוריית ההשקעה.

- חברות יצטרכו להעריך בזהירות את מהות כל אחת מההכנסות וההוצאות שלהן על מנת לסווג אותן לקטגוריות השונות.
- הסיווג ייקבע **בהתאם לפעילויות העיקריות** של החברה

הכנסות	**קטגוריה תפעולית**
עלות מכר	
רווח גולמי	
הוצאות מכירה	
הוצאות הנהלה וכלליות	
הוצאות מחקר ופיתוח	
הכנסות תפעוליות אחרות	
הוצאות תפעוליות אחרות	
רווח (הפסד) תפעולי	**סיכום משנה חדש נדרש**
חלק ברווחים ורווחי המימוש של השקעות שווי מאזני	**קטגורית השקעה**
הכנסות מהשקעות אחרות	
רווח לפני מימון ומס	**סיכום משנה חדש נדרש**
הוצאות בגין הלוואות	**קטגוריית המימון**
הוצאות התחייבות בגין חכירה והתחייבות בגין הטבות לעובדים	
רווח לפני מס	
הוצאות מיסים על הכנסה	**קטגוריית מיסים על הכנסה**
רווח לפני פעילות מופסקת	
רווח מפעילות מופסקת	**קטגורית פעילות מופסקת**
רווח נקי	**סיכום משנה נדרש**

IFRS 18 – שינויים מרכזיים

מבנה דוח רווח או הפסד

הקטגוריה התפעולית

- ✓ קטגוריה זו היא **ברירת המחדל** אליה יש לסווג הכנסות והוצאות, כלומר **כל מה שאינו נכלל בקטגוריות ההשקעה או המימון ואינו מסים על הכנסה או פעילות מופסקת, נכלל בקטגוריה התפעולית.**
- ✓ התקן קובע שקטגוריה זו כוללת את כל ההכנסות וההוצאות בדוח רווח או הפסד **שאינן מסווגות** בקטגוריות ההשקעה, מימון, מיסים על הכנסה, או פעילויות מופסקות.
- ✓ הקטגוריה כוללת את כל ההכנסות וההוצאות הנובעות מפעילות חברה, **ללא קשר אם הן תנודתיות או חריגות בדרך כלשהי**.

קטגוריית השקעה

לקטגוריה זו יש לסווג הכנסות והוצאות מ-

1. השקעות בחברות כלולות, עסקאות משותפות וחברות בנות לא מאוחדות (בדוח הנפרד).
2. **מזומנים ושווי מזומנים.**
3. נכסים אחרים שמייצרים **תשואה נפרדת ובלתי תלויה במשאבים אחרים** בחברה.

קטגוריית המימון

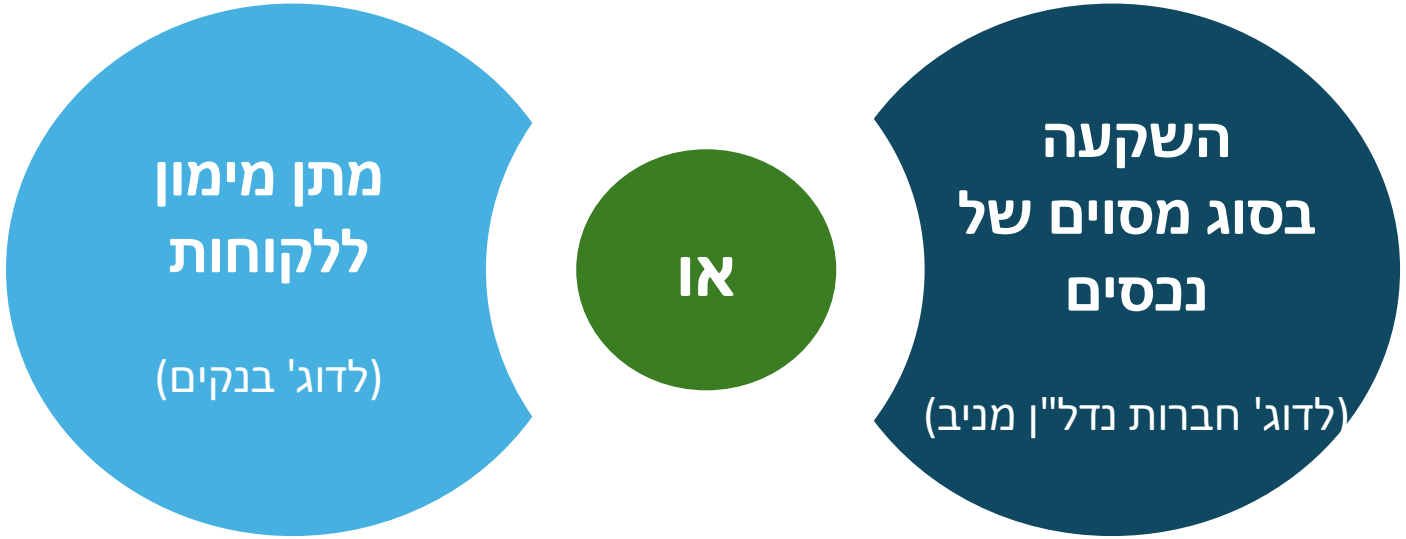
לקטגוריה זו יש לסווג הכנסות והוצאות מ-

1. התחייבויות הנובעות מעסקאות הכרוכות בגיוס מימון בלבד.
2. הכנסות/הוצאות ריבית, והשפעות השינויים בשיעורי הריבית, מהתחייבויות הנובעות מעסקאות שאינן כרוכות רק בגין גיוס מימון.

IFRS 18 – שינויים מרכזיים

מבנה דוח רווח או הפסד

<u>אם הפעילות העסקית העיקרית היא:</u>

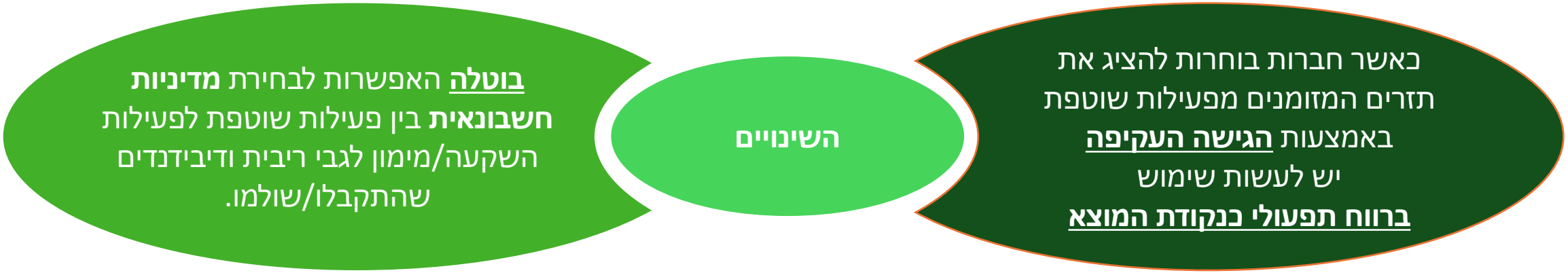


הישות תסווג **לקטגוריה התפעולית** הכנסות והוצאות שאחרת היו מסווגות לקטגוריית **השקעה או מימון**

IFRS 18 – שינויים מרכזיים

תיקונים ל-IAS 7

כחלק מפרסום IFRS 18 ה- IASB ביצע מספר תיקונים גם ל- IAS 7 "*דוח על תזרימי המזומנים*":



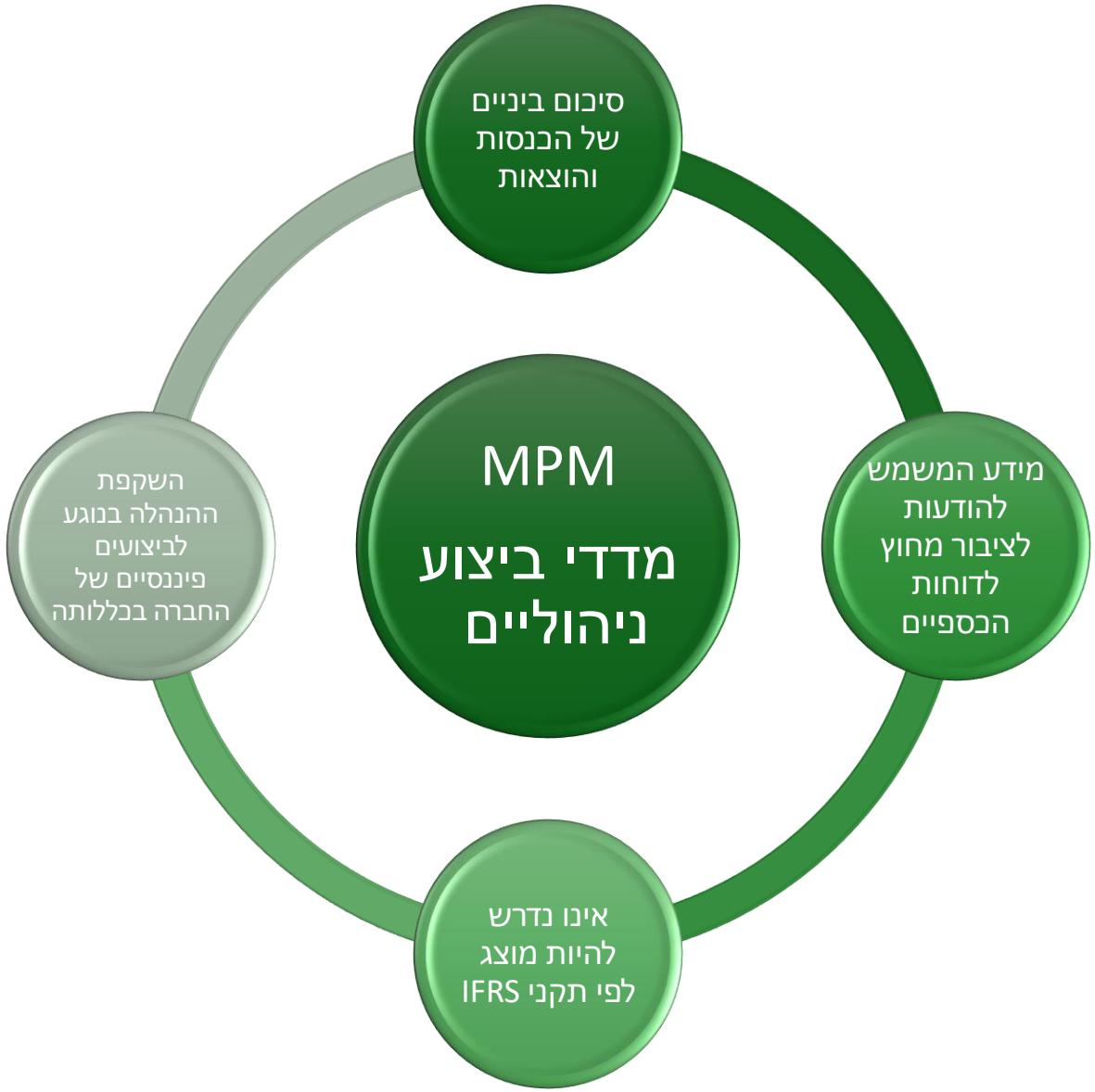
פריט בדוח תזרים	סיווג **לפני** התיקון ל-IAS 7	סיווג לאחר התיקון ל-IAS 7	
		חברות **ללא** פעילות עסקית עיקרית מוגדרת	חברות **עם** פעילות עסקית עיקרית מוגדרת
ריבית שהתקבלה	שוטפת או השקעה	השקעה	סיווג לקטגוריה של כל פריט – שוטפת, השקעה או מימון
ריבית ששולמה	שוטפת או מימון	מימון	
דיבידנד שהתקבל	שוטפת או השקעה	השקעה	
דיבידנד ששולם	שוטפת או מימון	מימון	מימון

IFRS 18 – שינויים מרכזיים

Management-defined performance measures (MPMs)

<u>דגשים:</u>

- יתכן שלישות <u>לא</u> יהיו מדדי ביצוע ניהוליים, שיהיה לה מדד אחד, או שיהיו לה כמה מדדים.
- ישנה **חזקה** כי סיכום משנה של הכנסות והוצאות שנכלל בתקשורת פומבית מחוץ לדוחות הכספיים, מתקשר את השקפת ההנהלה.
- במצבים חריגים מסוימים **גם לחברות פרטיות** יכולים להיות מדדי ביצוע ניהוליים שיש לתת לגביהם גילוי בדוחות.



Deloitte.

IFRS 18 – שינויים מרכזיים

קיבוץ ופיצול המידע בדוחות הכספיים

<u>שינוי באופן קיבוץ ופיצול המידע בדוחות הכספיים</u>

- ✓ שינוי בהגדרת תפקידם של הדוחות הכספיים והביאורים לדוחות הכספיים.
- ✓ מאפיינים משותפים של פריטים, או כאלו שאינם משותפים יקבעו האם ניתן לקבץ את הפריטים או שיש צורך לפצל אותם
- ✓ בהתאם לתקן, מאפיין מרכזי שאינו דומה ימנע מישויות לקבץ פריטים בדוח הכספי (בכפוף למהותיות).
- ✓ קיבוץ ופיצול המידע לא יערפלו (obscure) מידע מהותי.

<u>סיווג פריטים כ"אחרים"</u>

- דרישות גילוי חדשות יחולו על ישויות שמסווגות פריטים כ-"אחרים".
- המטרה של דרישות הגילוי, היא למנוע סיווג פריטים כ"אחרים" בדוח הכספי (בכפוף למהותיות).

<u>הצגת מוניטין</u>

נוספה דרישה להצגת יתרות מוניטין בשורה נפרדת בדוח על המצב הכספי.

השפעות אפשריות של הדרישות בתקן:

- שינוי באופן שבו חברות מבצעות קיבוץ ופיצול של פריטים
- שינוי באופן שבו מתוארים פריטים אשר מוצגים או שניתן להם גילוי
- שינוי הכותרות בהן חברות משתמשות עבור סכומים מקובצים
- הוספת הסבר מילולי ביצד גילויים בביאורים מתייחסים לסכומים בדוח הכספי הראשי

IFRS 18 – הוראות מעבר

1. יש ליישם את התקן לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום **1 בינואר 2027 או לאחריו.**

2. **יישום מוקדם אפשרי החל מיום 1 בינואר 2025 (לפי החלטת רשות ניירות ערך).** חברה שמחליטה ליישם מוקדם את התקן, תיתן גילוי לעובדה זאת.

3. יישום התקן יתבצע **רטרוספקטיבית** (יישום למפרע תוך הצגה מחדש של מספרי השוואה לתקופות דיווח קודמות) בתאם להוראות IAS 8.

4. ביישום לראשונה של התקן, **ישות תציג סכומים בגין כל שורת פריט המוצג בדוח רווח או הפסד לפי הוראות IFRS 18 וגם לפי הוראות IAS 1 בגין התקופה שקדמה לתקופת היישום לראשונה.**

שם המצגת שנילקח מהשקף הראשון יהיה כאן ב-Calibriגודל 9

סוגיות יישומיות ב- IFRS 18

Deloitte.

רווחים (הפסדים) הקשורים לצירופי עסקים

- הכנסות והוצאות הנובעות מצירוף עסקים הכולל נכסים אשר מהם ייווצרו הכנסות והוצאות אשר יסווגו בקטגוריה התפעולית, כמו רווח מרכישה הזדמנותית ומדידה מחדש של תמורה מותנית, יסווגו בקטגוריה התפעולית.

- התקן נותן גם דוגמאות להכנסות והוצאות הנובעות מעסקאות שאינן כרוכות רק בגיוס מימון אשר מסווגות בקטגוריה התפעולית.

לדוגמה – מדידות מחדש של השווי ההוגן של התחייבות בגין תמורה מותנית בצירוף עסקים שהוכרה ביישום IFRS 3.

- כלומר, **שינויים בשווי ההוגן של תמורה מותנית** יסווגו **במלואם** בקטגוריה התפעולית (כולל עלויות עסקה).

- ישות תסווג הכנסות והוצאות בגריעה של נכס או בסיווגו כמוחזק למכירה ובמדידה עוקבת כלשהי בזמן שהנכס מוחזק למכירה באותה קטגוריה שבה היא סיווגה הכנסות והוצאות מהנכס מיד לפני הגריעה שלו.

לדוגמה – בעת רכישה בשלבים של חברה בת, ישות תסווג רווח (הפסד) ממדידה מחדש של השקעה בחברה כלולה שטופלה קודם לכן לפי שיטת השווי המאזני (רווח מהשגת שליטה) – **בקטגוריית ההשקעה**.

Deloitte.

שינויים בהתחייבויות בגין אופציות Put לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

עמדת Deloitte

- כאשר ישות כותבת אופציית Put לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה למכור לישות מניות שלהם בחברה בת, היא מכירה בהתחייבות מלאה בגובה הערך הנוכחי של מחיר המימוש החזוי של האופציה.
- שינויים בהתחייבות זאת המוכרים בדוח רווח או הפסד כוללים קידום ההתחייבות בערך הזמן ושינויים בערך הנוכחי של מחיר המימוש החזוי של האופציה.
- סעיף ב51(ד) ל-IFRS 18 מתייחס למחויבות של ישות לרכוש את מכשיריה ההוניים שלה עצמה כהתחייבות הנובעת מעסקה הכרוכה רק בגיוס מימון – הישות מקבלת מכשירים הוניים שלה עצמה והיא תחזיר מזומן בתמורה.
- במקרה של אופציית Put לזשמ"ש, מנקודת מבט הישות בדוחותיה הכספיים המאוחדים, ההתחייבות מייצגת מחויבות חוזית לרכוש מכשירים הוניים של הקבוצה. באופן עקבי עם סעיף ב51(ד) ל-IFRS 18, מדובר בהתחייבות שנובעת מעסקה הכרוכה רק בגיוס מימון, מאחר שאופציית ה-Put מתייחסת לרכישת זכויות הוניות נוספות בחברה הבת.

<u>בהתאם לכך, ישות מסווגת שינויים בהתחייבויות בגין אופציות Put לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה באופן הבא:</u>

1. <u>בקטגוריית המימון</u> – אם <u>אין</u> לישות פעילות עסקית עיקרית של הספקת מימון ללקוחות.
2. <u>בקטגוריה התפעולית או בקטגוריית המימון (בחירת מדיניות חשבונאית)</u> – אם <u>יש</u> לישות פעילות עסקית עיקרית של הספקת מימון ללקוחות, שכן מדובר בהתחייבות הנובעת מעסקה הכרוכה רק בגיוס מימון ואינה מתייחסת להספקת מימון ללקוחות.

Deloitte.

רווחים (הפסדים) הקשורים לאיבוד שליטה

- עסקה יחידה יכולה להוביל לגריעה, לסיווג כמיועד למכירה, או לשינוי בשימוש בקבוצת נכסים שלמה (או בקבוצת נכסים והתחייבויות). הכנסות והוצאות הנובעות מנכסים אלה עשויות להיות מסווגות בקטגוריות שונות מיד לפני ביצוע העסקה.

התקן מציג מושג של "הכתמה" (Tainting Concept), לפיו הנוכחות בקבוצה של נכס בודד שההכנסות וההוצאות הקשורות אליו סווגו בקטגוריה התפעולית, תחייב את סיווג ההכנסות וההוצאות של כל הקבוצה תחת הקטגוריה התפעולית.

<u>בהתאם לכך, ישות מסווגת הכנסות והוצאות מעסקה כזו באופן הבא:</u>

1. בקטגוריית השקעה – אם קבוצת הנכסים הניבה בעבר הכנסות והוצאות שסווגו אך ורק בקטגוריית ההשקעה (נכסי מסים על הכנסה בקבוצה אינם נלקחים בחשבון למטרה זו).
2. בקטגוריה התפעולית – לגבי כל יתר קבוצות הנכסים (או קבוצות של נכסים והתחייבויות).

לפיכך, אם חברה בת שנמכרה כללה הן נכסים שהניבו הכנסות והוצאות בקטגוריה התפעולית והן נכס שהניב אך ורק הכנסות והוצאות בקטגוריית ההשקעה, הרווח או ההפסד מהמכירה יוצג <u>במלואו</u> בקטגוריה התפעולית, שכן הסכום אינו מחולק בין קטגוריות.

Deloitte.

סיכום משנה נוסף לרווחי אקוויטי בדוח רווח או הפסד

- תקן IFRS18 קובע כי ישות תציג סעיפים נוספים וסיכומי ביניים נוספים אם הצגות כאלה נחוצות כדי שדוח כספי עיקרי יספק תמצית מובנית שימושית.

- דרישת הסיווג של הכנסות והוצאות מהשקעות המדווחות בשיטת השווי המאזני בקטגוריית ההשקעה תייצג שינוי עבור ישויות אשר כיום מסווגות הכנסות והוצאות מהשקעות כאלה מעל הרווח התפעולי.

יחד עם זאת, בהתאם לעמדות הפירמות, ישויות כאלה יוכלו ליישם אחת מאפשרויות ההצגה הבאות:

1. הצגת סיכום ביניים נוסף (בתוך קטגוריית ההשקעה) עבור רווח תפעולי והכנסות והוצאות מהשקעות המדווחות בשיטת השווי המאזני, **אם הצגה כזו תורמת למתן תמצית מובנית ושימושית של ביצועי הישות**; או
2. ישות יכולה לבחור להציג הכנסות והוצאות מהשקעות המטופלות בשיטת השווי המאזני כשורת הפריט הראשונה בקטגוריית ההשקעה – כלומר, שורת הפריט המופיעה מיד לאחר סיכום הביניים של הרווח התפעולי.

Deloitte.

הפרשי שער בגין יתרות בין חברתיות

➢ בהתאם להוראות IFRS 18, הפרשי שער מסווגים **לאותה קטגוריה** כמו ההכנסות וההוצאות **מהפריטים בגינם נוצרו** הפרשי השער.

התקן מציין כי במצבים בהם סיווג הפרשי השער דורש מאמץ רב מדי ולא עומד בעיקרון העלות-תועלת, **ברירת המחדל היא סיווג הפרשי השער בקטגוריה התפעולית**.

נשאלת השאלה – כיצד ישויות מסווגות הפרשי שער על יתרות בין חברתיות שמבוטלות באיחוד?

יתרות בין חברתיות מבוטלות בדוחות הכספיים המאוחדים, אך הפרשי שער בגינן אינם מבוטלים. **IFRS 18 אינו מספק הנחיה בנושא, ולכן יש להפעיל שיקול דעת.**

ה-IFRIC קיבל פניה לגבי סיווג הפרשי שער בגין הלוואות בין חברתיות בדוח רווח והפסד (תחת IFRS 18).

שתי החלופות שהועלו:

1. סיווג הפרשי השער תחת אותה קטגוריה שהחברה האם הייתה מסווגת אותם אלמלא ביטול היתרה הבין חברתית, או בקטגוריה התפעולית אם הדבר יהיה כרוך במאמץ מופרז.
2. סיווג הפרשי השער בקטגוריה התפעולית, מאחר שמדובר בקטגוריית ברירת המחדל בתקן.

Deloitte.

מדדי ביצוע ניהוליים – חברות פרטיות

דגשים:

- יתכן שלישות לא יהיו מדדי ביצוע ניהוליים, שיהיה לה מדד אחד, או שיהיו לה כמה מדדים.
- קיימת **חזקה** לפיה סיכום משנה של הכנסות והוצאות שנכלל בתקשורת פומבית מחוץ לדוחות הכספיים, מתקשר את השקפת ההנהלה לגבי הביצועים הכספיים של הישות בכללותה.
- במצבים חריגים מסוימים **גם לחברות פרטיות** יכולים להיות מדדי ביצוע ניהולים שיש לתת לגביהם גילוי בדוחות.

➢ **MPMs אינם מוגבלים לישויות ציבוריות בלבד.**

כדי שמדד ייחשב ל-MPM, מאפיין מרכזי אחד הוא שעליו להיות מפורסם לציבור מחוץ לדוחות הכספיים של הישות. ישויות פרטיות נוטות לבצע פחות פרסומים ציבוריים, ובהתאם לכך צפויות שיהיו להן פחות MPMs מאשר לישות ציבורית. ייתכן שלישות לא יהיו כלל MPMs אם אותה ישות אינה מבצעת כל פרסום ציבורי מחוץ לדוחות הכספיים שלה.

➢ **אם ישות פרטית כוללת בפרסום הציבורי שלה סכום ביניים של הכנסות והוצאות העומד בהגדרת MPM, יחולו כל דרישות הגילוי של ה-MPM.**

Deloitte.

מדדי ביצוע ניהוליים – הפרכת ההנחה לגבי השקפת ההנהלה

- בהתאם להוראות IFRS 18, ישות רשאית להפריך את ההנחה ולטעון שסיכום ביניים שנעשה בו שימוש בתקשורת לציבור מחוץ לדוחות הכספיים אינו מתקשר את השקפת ההנהלה לגבי היבט של הביצועים הכספיים של הישות בכללותה, **אך רק אם יש לה מידע סביר וניתן לביסוס שניתן להשגה אשר מוכיח את הבסיס לטענה.**

- ה-IASB הכניס את החזקה כדי לספק קפדנות ומשמעת בהערכת הישות האם מדד מתקשר את נקודת מבט ההנהלה, באמצעות קביעת תנאי שלרוב מצופה שיהיה מתקיים — כלומר, סביר לצפות שישות תכלול סיכום ביניים של הכנסות והוצאות בפרסומיה הציבוריים כדי לתקשר את השקפת ההנהלה על הביצועים הכספיים של הישות בכללותה.
- ככל שתדירותו של סיכום ביניים בפרסומים ציבוריים עולה וברמה בולטת, כך גדל הסיכוי שייחשב ל-MPM. ייתכן שגם יהיה בלתי שגרתי שהישות מתקשרת סיכום ביניים כלשהו כלפי חוץ, אך אינה משתמשת בו פנימית, אלא אם כן הדבר נעשה לבקשת משתמש מסוים או רגולטור.

Deloitte.

קביעה האם ישות היא בעלת פעילות עסקית עיקרית מוגדרת

IFRS 18 מספק שתי דוגמאות בלבד לראיות המצביעות על כך שלישות יש פעילות עסקית עיקרית מוגדרת (השקעה בסוגים מסוימים של נכסים ו/או הספקת מימון), **ושתיהן מצביעות על כך שמדובר ברף גבוה במידה סבירה כדי להסיק שפעילות עסקית מסוימת היא "פעילות עסקית עיקרית מוגדרת":**

- באופן כללי, סביר שהשקעה בנכסים או הספקת מימון ללקוחות יהיו פעילות עסקית עיקרית של ישות אם הישות משתמשת בסוג מסוים של סיכום ביניים הדומה לרווח גולמי ומתייחס לאותה פעילות (לדוגמה, הכנסות שכירות נטו או הכנסות ריבית נטו) כמדד חשוב לביצועים התפעוליים של הישות, בין אם באופן חיצוני ובין אם באופן פנימי.
- בנוסף, מידע לגבי מגזרי פעילות עשוי לספק ראיה לכך שלישות יש פעילות עסקית עיקרית מוגדרת. באופן ספציפי: (א) אם מגזר בר דיווח מורכב מפעילות עסקית מוגדרת יחידה, זה מצביע על כך שמדובר בפעילות עסקית עיקרית מוגדרת; וכן (ב) אם מגזר פעילות מורכב מפעילות עסקית מוגדרת יחידה, היא עשויה להיות פעילות עסקית עיקרית מוגדרת אם הביצועים של המגזר הם מדד חשוב לביצועים התפעוליים של הישות (כמתואר לעיל).

עבור ישויות מסוימות יהיה ברור שיש להן פעילויות עסקיות עיקריות מוגדרות, בהתבסס על סכומי ביניים חיצוניים ופנימיים. עבור ישויות אחרות, הדבר עשוי להיות פחות ברור.

Deloitte.

קביעה האם ישות היא בעלת פעילות עסקית עיקרית מוגדרת

- אם לישות יש פעילויות עסקיות עיקריות מוגדרות – עניין זה קובע סיווג של הכנסות והוצאות מסוימות בדוח רווח או הפסד. **לבן חשוב שלישויות יהיו ראיות מספקות לתמוך בהערכתן**.

- מכיוון ש-IFRS 18 מספק רק אינדיקטורים אפשריים להערכת פעילות עסקית עיקרית מוגדרת. רמת הראיות הנדרשת תלויה בעובדות ובנסיבות של הישות, **ועשויה לדרוש הפעלת שיקול דעת משמעותי**, במיוחד כאשר הראיות מבוססות אך ורק על סיכום ביניים הדומה לרווח גולמי אשר משמש אך ורק לצרכים פנימיים.

Deloitte.

קביעה האם ישות היא בעלת פעילות עסקית עיקרית מוגדרת

האם מצופה שתהיה התאמה מלאה בין מגזרי פעילות לבין פעילויות עסקיות עיקריות מוגדרות?

לא בהכרח. האינדיקטור הכללי לפעילות עסקית עיקרית מוגדרת ב-IFRS 18 הוא האם ישויות משתמשות בסכום ביניים הדומה לרווח גולמי הכולל הכנסות והוצאות מאותה פעילות עסקית כמדד חשוב של ביצועיהן התפעוליים. **אינטראקציה עם IFRS 8 כאשר מגזר בר-דיווח או מגזר פעילות מורכב מפעילות עסקית יחידה מובאת כדוגמה לראיה תומכת אפשרית.**

בהתאם לעובדות ולנסיבות, ישות עשויה לזהות פעילות עסקית הקטנה ממגזר פעילות כפעילות עסקית עיקרית מוגדרת. הדבר עשוי להתרחש כאשר הישות משתמשת בסכום ביניים הדומה לרווח גולמי הכולל הכנסות והוצאות מאותה פעילות עסקית כמדד חשוב של ביצועיה התפעוליים.

הקשר בין מגזרי פעילות לבין שימוש בסיכום ביניים הדומה לרווח גולמי לצורך הערכת פעילויות עסקיות עיקריות מוגדרות אינו ברור לחלוטין ועשוי לדרוש הפעלת שיקול דעת משמעותי לצורך הקביעה אם פעילות עסקית מסוימת היא פעילות עסקית עיקרית מוגדרת.

סיווג הוצאות בקטגוריה התפעולית

בהתאם לתקן החדש, ישנן 3 אפשרויות לאופן הצגת ההוצאות בקטגוריה התפעולית בדוח רווח והפסד:

- **לפי מאפיין הפעילות (by function)**
- **לפי מהות ההוצאה (by nature)**
- **הצגה מעורבת**

ככל ואופן ההצגה הוא לפי מאפיין הפעילות / הצגה מעורבת, יש לתת גילויים נוספים

ישויות נדרשות לבחור את אופן ההצגה –

- שימקסם את השימושיות של המידע.
- אשר מייצג את האופן שבו העסק מתנהל ואת האופן שבו ההנהלה מדווחת באופן פנימי.
- לפי הנוהג המקובל בתעשייה.

מאפיין פעילות	
הכנסות	X
עלות המכר	(X)
רווח גולמי	**X**
הוצאות מחקר ופיתוח	(X)
הוצאות הנהלה וכלליות	(X)
רווח תפעולי	**X**

מהות ההוצאה	
הכנסות	X
הוצאות רכישת חומרים	(X)
הוצאות שילוח	(X)
הוצאות פחת	(X)
הוצאות בגין הטבות עובדים	(X)
רווח תפעולי	**X**

הצגה מעורבת	
הכנסות	X
עלות המכר	(X)
רווח גולמי	**X**
הפסד מירידת ערך נכסים	(X)
הוצאות הנהלה וכלליות	(X)
רווח תפעולי	**X**

סיווג הוצאות בקטגוריה התפעולית

כאשר ההוצאות בקטגוריה התפעולית מסווגות לפי **מאפיין הפעילות**, ישות נדרשת להציג מספר ביאורים משלימים:

1. הסבר איכותי של מהות כל הוצאה בקטגוריה התפעולית

למשל, כאשר שורת עלות המכר כוללת מספר הוצאות **בעלות מהות שונה** כמו הוצאות חומרי גלם, הוצאות פחת ושכר עבודה. בהתאם לדרישות התקן, על החברה לכלול ביאור המכיל תיאור איכותי של אופי ההוצאות הכלולות בתוך הסעיף.

2. ביאור איכותי וכמותי עבור הוצאות תפעוליות מסוימות

- הוצאות פחת – רכוש קבוע, נדל"ן להשקעה ונכסי זכות שימוש.
- הפחתות של נכסים בלתי מוחשיים.
- תשלומי שכר עבודה – הטבות עובדים ותשלום מבוסס מניות.
- ירידות ערך (או ביטול ירידות ערך) נכסים בהתאם ל-IAS 36.
- ירידות ערך (או ביטול ירידות ערך) מלאי.

עבור כל חמש ההוצאות האלה נדרש להציג:

1. סך הסכומים שהוכרו במהלך התקופה.
2. את סכום ההוצאה שנרשמה תחת כל אחת מהשורות בדוח רווח והפסד.
3. את סכום ההוצאה שנרשמה בסעיפי הדוח שנרשמו מחוץ לקטגוריה התפעולית (למשל, פחת בגין נדל"ן להשקעה שנמדד במודל עלות).

שימו לב! מידע זה לא צריך להיות זהה לסכום המוצג בדוח רווח או הפסד כיוון שהוא כולל גם עלויות שהוונו או שסווגו לקטגוריות אחרות, למשל: שכר עבודה שהוון לנכס בהקמה.

סיווג מכשירים פיננסיים - הון או התחייבות

שמעון זוארץ, דירקטור מחלקה מקצועית

23 דצמבר, 2025

Deloitte.



01 רקע

02 מדידה וסיווג של מכשיר פיננסי מעורב (Hybrid) בדוח על המצב הכספי

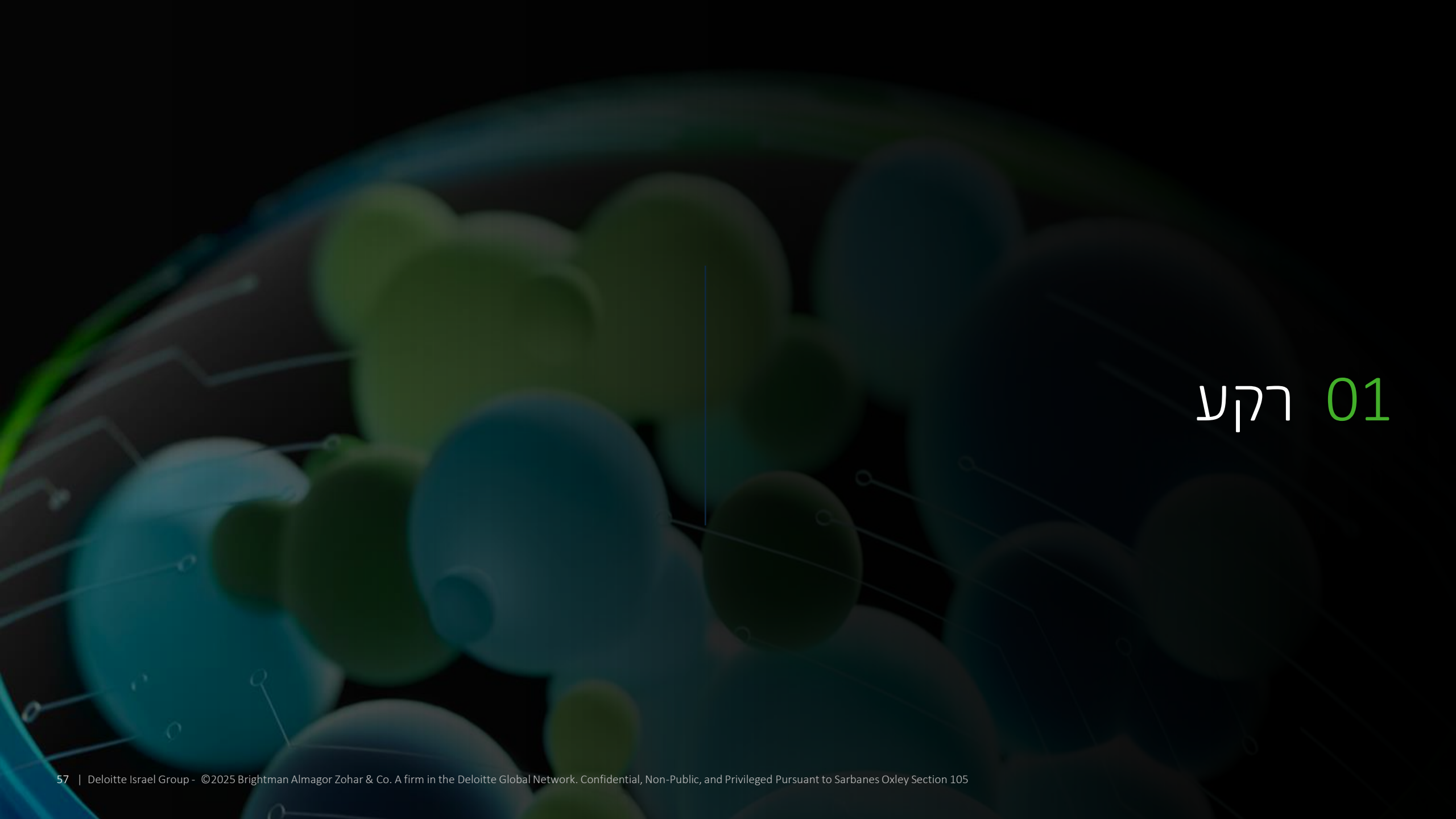
03 מכשירים המירים עם מנגנונים קבועים וידועים מראש

04 פרעונות לפי שיקול דעת המנפיק

05 הוראת סילוק מותנה- שינוי שליטה

06 סיווג מכשירי בני מכר בדוחות המאוחדים

07 מב"כ להמרה עם מנגנון Down-round protection



01 רקע

 ©2025 Brightman Almagor Zohar & Co. A firm in the Deloitte Global Network. Confidential, Non-Public, and Privileged Pursuant to Sarbanes Oxley Section 105

רקע

מכשיר פיננסי מורכב

- בהתאם ל- IAS32, מכשיר פיננסי מורכב, לדוגמה אג"ח להמרה במצבים מסוימים, הוא מכשיר הכולל שני רכיבים :

1. **רכיב התחייבותי** - הסדר חוזי למסירת מזומן או נכס פיננסי אחר. וכן;
2. **רכיב הוני** - אופציית המעניקה למחזיק את הזכות, לפרק זמן מוגדר, להמיר את המכשיר **למספר קבוע של מניות רגילות** של הישות.

התמורה שהתקבלה עבור מכשיר פיננסי מורכב תוקצה לרכיב ההתחייבותי ולרכיב ההוני. לרכיב ההוני מיוחס הסכום השיורי לאחר ניכוי הסכום שנקבע עבור רכיב ההתחייבות, משוויו ההוגן של המכשיר בכללותו.

לדוגמה –



- הרכיב ההוני אינו נמדד מחדש בתקופות עוקבות.
- עלויות עסקה בגין הנפקת מכשיר פיננסי מורכב, יוקצו לרכיב ההוני ולרכיב ההתחייבותי באופן יחסי להקצאת התמורה.

רקע

מכשיר פיננסי מורכב

- מכשיר פיננסי ייחשב כמכשיר הוני אם הוא ניתן לסילוק אך ורק באמצעות קבלת או מסירת מספר קבוע של מכשירי הון של הישות כנגד סכום קבוע של מזומן או נכס פיננסי אחר ("fixed-for-fixed").

- לדוגמה, אופציה שהונפקה, המעניקה למחזיק בה הזכות לרכוש מספר קבוע של מניות הישות תמורת סכום קבוע של מזומן או רכיב הוני המשובץ באג"ח להמרה שניתן להמרה לכמות קבועה של מניות שנקבע מראש להמרת האג"ח, מהווה מכשיר הון. לעומת זאת, אופציה הניתנת להמרה למספר משתנה של מניות עבור סכום קבוע של מזומן, או מספר קבוע של מניות עבור סכום משתנה של מזומן, מהווה נגזר.

- הסיווג של מכשיר הניתן להמרה כהון אינו מתעדכן כתוצאה משינוי בסבירות המימוש של אופציית ההמרה, אפילו כאשר נראה שמימוש האופציה נהיה כדאי מבחינה כלכלית למחזיקים מסוימים.

02 מדידה וסיווג של מבשיר פיננסי מעורב (Hybrid) בדוח על המצב הכספי

 ©2025 Brightman Almagor Zohar & Co. A firm in the Deloitte Global Network. Confidential, Non-Public, and Privileged Pursuant to Sarbanes Oxley Section 105

מדידה וסיווג של מכשיר פיננסי מעורב (Hybrid) בדוח על המצב הכספי

- אגרות חוב הניתנות להמרה למניות החברה הצמודות למדד המחירים לצרכן ו/או למטבע השונה ממטבע הפעילות של החברה הינן מכשיר פיננסי מעורב (Hybrid), הכולל רכיב חוב ואופציית המרה. במועד הנפקת אגרות החוב, מפוצלת תמורת ההנפקה בין רכיב ההתחייבותי של אגרות החוב לבין אופציית ההמרה הגלומה בהן. עלויות גיוס מוקצות לרכיב ההתחייבותי ולאופציית ההמרה באופן יחסי בהתאם להקצאת התמורה.

- אופציית ההמרה נמדדת בשווי הוגן בתום כל תקופה, כאשר שינויים בשווי ההוגן נזקפים לרווח או הפסד. הרכיב ההתחייבותי בגין האג"ח הנמדד בעלות מופחתת. לחלופין, ניתן לייעד את המכשיר בכללותו למדידה בשווי הוגן בעת ההכרה הראשונית.

לדוגמה –

חברה מתכוונת להנפיק אג"ח להמרה בשקל חדש כאשר מטבע הפעילות של החברה הינו אירו.

החלופות למדידת האג"ח להמרה במניות –

חלופה 1 - מדידת הרכיב ההמרה שהינו נגזר בשווי הוגן דרך רווח או הפסד ומדידת רכיב ההתחייבותי של האג"ח בעלות מופחתת.

חלופה 2 - ניתן למדוד את המכשיר בכללותו בשווי הוגן דרך רווח או הפסד בהתאם למחיר מצוטט בבורסה (רמה 1), למעט שינויים בשווי ההוגן של ההתחייבות הפיננסית המיוחסים לשינויים בסיכון האשראי, שנזקפים לרווח כולל אחר.

מדידה וסיווג של מכשיר פיננסי מעורב (Hybrid) בדוח על המצב הכספי

- מהו הסיווג בדוח על המצב הכספי של אג"ח להמרה המהווה מכשיר פיננסי מעורב (Hybrid) ?

- בהתאם להוראות של IAS1, במצב שבו שהאג"ח **ניתן להמרה בכל עת** החל ממועד הנפקתו, לחברה אין את הזכות לדחות את הסילוק למשך תקופה של לפחות שנים עשר חודשים ממועד הדיווח ועל כן יש חובה לסווג את כל האג"ח להמרה כהתחייבויות שוטפות.

- גם במקרה שבו השווי ההוגן של האופציה הינו עמוק מחוץ לכסף, הסיווג לא משתנה והאג"ח בכללותו יוצג כהתחייבות שוטפת.

האם קיימת אפשרות לסווג את האג"ח והרכיב ההוני בזמן ארוך ?

03 מבשירים המירים עם מנגנונים קבועים וידועים מראש

 ©2025 Brightman Almagor Zohar & Co. A firm in the Deloitte Global Network. Confidential, Non-Public, and Privileged Pursuant to Sarbanes Oxley Section 105

מכשירים המירים עם מנגנונים קבועים וידועים מראש

מכשירים פיננסיים הניתנים להמרה להון של הישות עשויים להיות מובנים כך שניתן לממשם במועדים שונים, כאשר מספר המניות או סכום המזומן נקבעים מראש אך משתנים **<u>רק בעקבות חלוף הזמן</u>**. במקרים אלה, יש לבחון האם מכשירים אלה כרוכים בהחלפה של סכום קבוע של מזומן או נכס פיננסי אחר תמורת כמות קבועה של מכשירי הון של הישות.

<u>בהתאם למדריכי ה- IFRS –</u>

- אם המנפיק מקבל סכום קבוע של מזומן תמורת מסירת **כמות קבועה וידועה מראש של מניות** בעת מימוש זכות ההמרה של המכשיר, מכשיר זה עומד בהגדרת מכשיר הוני, אף שכמות המניות שהמכשיר ניתן להמרה אליהן עשויה להשתנות, וזאת כאשר שינוי זה נובע **<u>רק בתוצאה מחלוף הזמן</u>** ולא ממשתנים אחרים.

- לעומת זאת, כאשר ההשתנות בכמות המניות של המכשיר לא נובעת רק מחלוף הזמן בלבד אלא מושפעת מגורמים אחרים, המכשיר יסווג כהתחייבות.

מכשירים המירים עם מנגנונים קבועים וידועים מראש

לדוגמה –

חברה א' מנפיקה אופציה הניתנת למימוש במועדים שנקבעו מראש.

במועד ההמרה חברה א' תמסור מספר קבוע של מניותיה בתמורה לסכום קבוע של מזומן. עם זאת, מספר המניות וסכום המזומן תלויים במועד מימוש האופציה; תנאי ההחלפה המדויקים לגבי כל מועד מימוש הוגדרו כבר במועד ההנפקה– כלומר, מספר המניות שיש למסור קבועה עבור כל מועד החל מהמועד הראשוני.

חוזה כזה למעשה מהווה סדרה של חוזי אופציה בסגנון אירופי, אשר בכל אחד מהם קיימת העברה של מספר קבוע של מניות בתמורה לסכום קבוע של מזומן. לפיכך, בהנחה שהחוזה עומד בשאר הדרישות לסיווג בהון חברה א' תסווג את האופציה בהון.

דוגמה נוספת: הלוואה בריבית קבועה שניתנת להמרה כאשר לכמות מניות משתנה בהתאם לריבית שנצברה עד למועד ההמרה.

04 פרעונות לפי שיקול דעת המנפיק

 ©2025 Brightman Almagor Zohar & Co. A firm in the Deloitte Global Network. Confidential, Non-Public, and Privileged Pursuant to Sarbanes Oxley Section 105

פרעונות לפי שיקול דעת המנפיק

- בהתאם ל- IAS32 כאשר לישות **אין** זכות בלתי מותנית להימנע ממסירת מזומן או נכס פיננסי אחר לסילוק מחויבות חוזית, המכשיר מהווה התחייבות פיננסית.

- מכשיר הוני הוא כל חוזה המייצג אינטרס שיורי בנכסי הישות לאחר ניכוי כל התחייבויותיה. רק מכשירים (או רכיבים של מכשירים) שאינם עומדים בהגדרה של התחייבות יסווגו כמכשירים הוניים.

- מחויבות חוזית אינה יוצרת התחייבות פיננסית אם לישות קיימת זכות בלתי מותנית להימנע ממסירת מזומן או נכס פיננסי אחר לשם סילוק ההתחייבות.

פרעונות לפי שיקול דעת המנפיק

דוגמאות מהפרקטיקה –

- כאשר תשלומי קרן וריבית של מכשיר פיננסי אשר הושקעו על ידי צדדי ג' בחברה **תלויים ומבוצעים על ידי שיקול דעת הבלעדי של החברה המנפיקה**, המכשיר יסווג כהון עצמי.

לדוגמה- שותפות אשר הנפיקה מכשיר פיננסי לשותפים מוגבלים אשר השקיעו סכומים בשותפות, נקבע כי מעת לעת ובמועד המוקדם ביותר האפשרי, תפעל השותפות לבצע החזרים קרן וריבית, ללא שיקול דעת של השותף הכללי.

- במקרה המתואר, לשותפות אין שליטה על מועדי התשלום ולכן הסיווג הינו התחייבותי בדוחות הכספיים של השותפות.

- **לעומת זאת**, במקרים בהם השותף הכללי מחליט בהתאם לשיקול דעתו הבלעדי על מועד ביצוע ההחזרים, אם בכלל, המכשיר יסווגו כמכשיר הוני בדוחות הכספיים של השותפות.

פרעונות לפי שיקול דעת המנפיק

דוגמה נוספת למקרה בו למנפיק המכשיר יש יכולת לסרב לבצע פירעון של מכשיר פיננסי

- לישות א' קיימים מכשירים פיננסיים, אשר מעניקים למחזיקים בהם את הזכות לדרוש פירעון של המכשיר במועדים ובסכומים שנקבעו מראש. התקנון של ישות א' קובע כי לישות קיימת הבחירה האם להיענות או לא להיענות לבקשת הפירעון של המחזיקים.
- אין תנאים נוספים לפירעון של המכשיר הפיננסי ואין כל מגבלות חוקיות או חוזיות בנוגע לשיקול דעתה של הישות שלא לבצע את הפירעון למחזיקים. בנוסף, לאורך כל ההיסטוריה שלה, ישות א' מעולם לא סירבה לפרוע את המכשירים הפיננסיים בהתאם לבקשת המחזיקים.
- כל שאר המאפיינים של המכשיר הם מאפייני הון.

<u>סוגיה-</u> ביצד יש לסווג את המכשיר הפיננסי ?

- **מכיוון שלישות א' אין מחויבות להעביר מזומן או נכס פיננסי אחר, יש לסווג את במכשיר הוני.**

<u>הערה-</u> היסטוריה של היענות לדרישת המחזיקים, או כוונה לבצע תשלומים אלה, אינה גורמת לסיווג המכשיר כהתחייבות.



05 הוראות סילוק מותנה- שינוי שליטה

 ©2025 Brightman Almagor Zohar & Co. A firm in the Deloitte Global Network. Confidential, Non-Public, and Privileged Pursuant to Sarbanes Oxley Section 105

הוראות סילוק מותנה- שינוי שליטה

דוגמה

חברה א' הינה חברת האם של חברה ב' ומחזיקה 80% ממניותיה.
חברה ב' הנפיקה מניות בכורה לצד ג'. התנאים של מניות הבכורה דורשים לפרוע אותן במקרה של שינוי שליטה בחברה ב'. למניות הבכורה אין זכויות אחרות לפדיון, להמרה או לדיבידנד. מניות הבכורה מסווגות כהתחייבויות פיננסיות בדוחות הכספיים של חברה ב'.

<u>סוגיה-</u> מה הסיווג בדוחות הכספיים המאוחדים של חברה א' ?

אם פדיון מניות הבכורה נדרש רק במקרה של שינוי השליטה של ישות ב' והרי חברה א' יכולה להימנע מפדיון באופן שהיא לא תגרום לאיבוד השליטה שלה על חברה ב (להימנע ממכירה או מדילול בחברה ב'), יש לסווג את מניות הבכורה בהון כחלק מהזכויות שאינן מקנות שליטה בדוחות הכספיים המאוחדים של חברה א'.

עם זאת, במקרה אחר בו פדיון מניות הבכורה יתרחש גם כאשר יחול שינוי בבעל השליטה הסופי של חברה א' המשמעות שחברה א' לא יכולה להימנע מפדיון מניות הבכורה של חברה ב' מכיוון שהיא אינה יכולה למנוע מבעל השליטה הסופי שלה להחליט אם למכור את החזקותיו לצד ג'. מניות הבכורה יסווגו כהתחייבות בדוחות של חברה א'.

נדרשת תשומת לב לאירועים שיביאו לפדיון מכשירים פיננסיים דומים על מנת לקבוע האם אירועים אלה נמצאים בשליטת הישות.



06 סיווג מבשירים בני מכר בדוחות המאוחדים

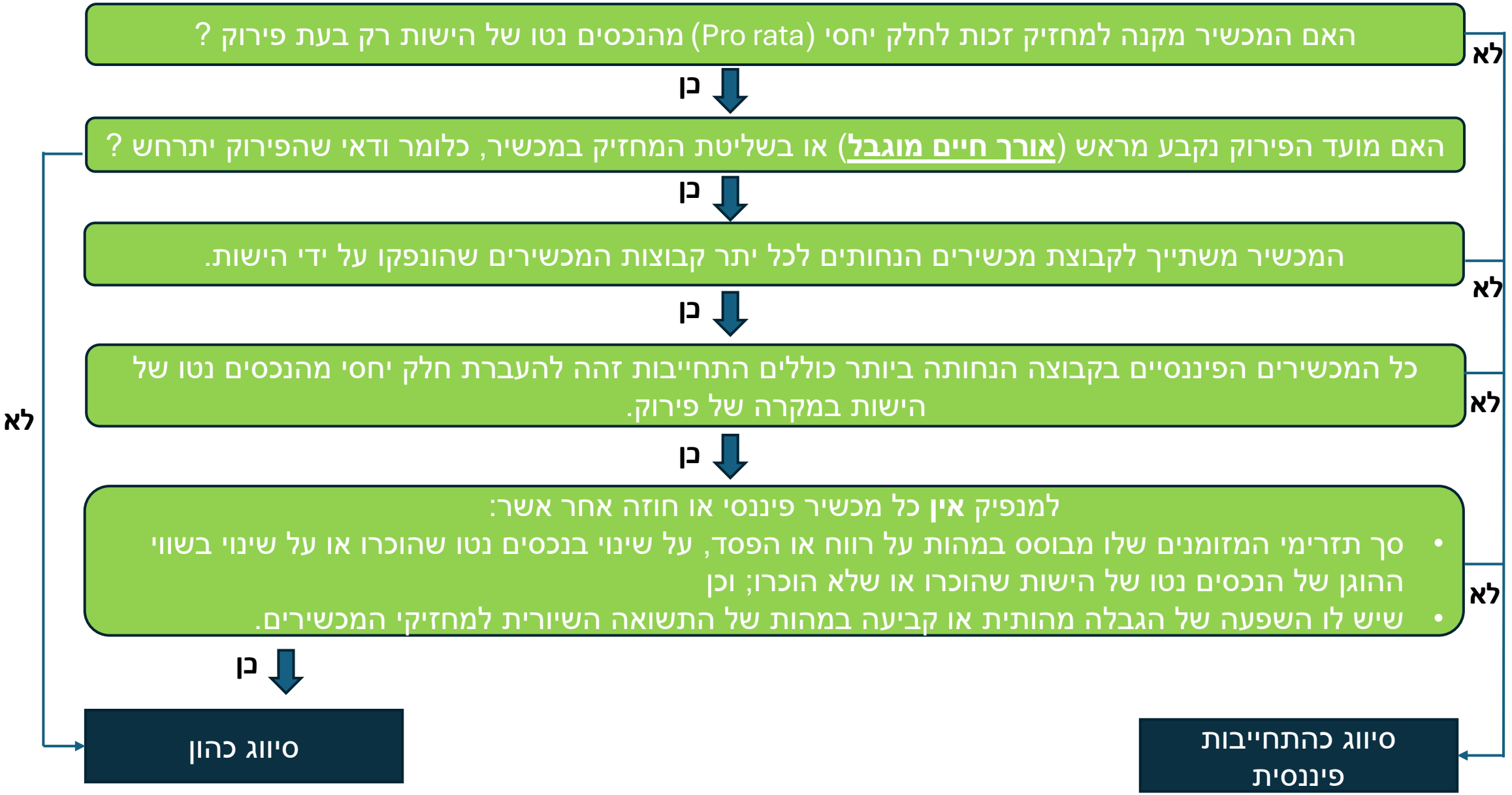
 ©2025 Brightman Almagor Zohar & Co. A firm in the Deloitte Global Network. Confidential, Non-Public, and Privileged Pursuant to Sarbanes Oxley Section 105

מכשירי בני מכר



מכשירים פיננסיים מסויימים כוללים מחוייבות חוזית של הישות המנפיקה להעביר לישות אחרת חלק יחסי מהנכסים נטו רק בעת פירוק. המחוייבות עולה מאחר שוודאי שפירוק יתרחש והדבר מחוץ לשליטתה של הישות (לדוגמה, ישות שלה אורך חיים מוגבל) או מאחר שאין ודאות שפירוק יתרחש, אך למחזיק המכשיר יש זכות לגרום לפירוק. כחריג להגדרה של התחייבות פיננסית, מכשיר הכולל מחוייבות כזו מסווג כמכשיר הוני אם יש לו את כל המאפיינים **המפורטים בשקף הבא.**

מכשירי בני מכר



סיווג מכשירי בני מכר בדוחות המאוחדים

מהו הטיפול החשבונאי במכשירים שהונפקו על ידי חברה בת בדוחות המאוחדים של הישות?

- מכשירים בני מכר המקיימים את כל התנאים הרלוונטיים (ראה הרחבה בשקף הקודם) **יסווגו החברה הבת בהון** וזאת כחריג להגדרת התחייבות פיננסית.

חריג זה אינו מורחב לסיווג של זכויות שאינן מקנות שליטה בדוחות הכספיים המאוחדים.

בבסיס המסקנות של התקן נקבע כי יש לסווג מכשירים פיננסיים בני מכר או מכשירים הכופים על ישות מחויבות למסור לצד אחר חלק יחסי של הנכסים נטו של ישות רק בעת פירוק כמכשירים הוניים בדוחות הכספיים הנפרדים של המנפיק אם הם מייצגים את הקבוצה השיורית של המכשירים (ומקיימים את כל יתר הדרישות הרלוונטיות). ה-IASB החליט שמכשירים כאלה אינם מהווים את הזכות השיורית בדוחות הכספיים המאוחדים ולפיכך יש לסווגם כהתחייבות פיננסית בדוחות הכספיים המאוחדים.

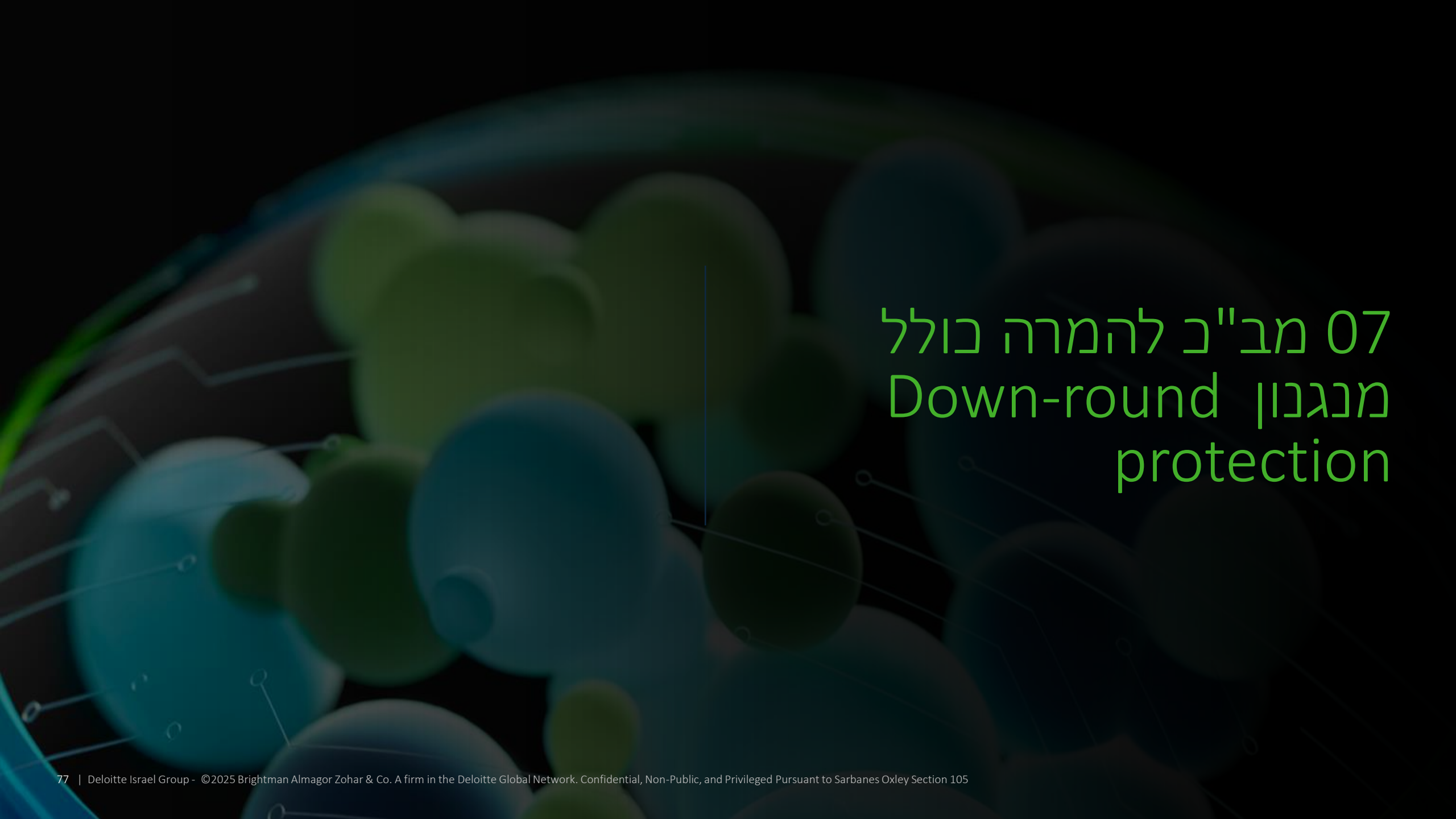
לפיכך, חברה בת עשויה להנפיק מכשיר פיננסי המסווג כמכשיר הוני בדוחותיה הכספיים. עם זאת, בדוחות הכספיים המאוחדים של חברת האם, מכשיר כזה עשוי להיות מסווג כהתחייבות פיננסית וזאת משום שהחריגים שהוצגו בשקף הקודם מותנים בכך שמדובר במכשיר הפיננסי הנחות ביותר שהונפק על-ידי הישות המדווחת.

מכשירי בני מכר

דוגמה

שותף מוגבל א' ו-ב' השקיעו במכשיר פיננסי הנושא ריבית של 10% שהונפק על ידי השותפות. השותף כללי של השותפות ושותף מוגבל א' נשלטים על ידי חברה א'. השותפות הוקמה לתקופה מוגבלת של 10 שנים בהתאם לאומדן הצדדים לגמר הפרויקט.

- הסיווג של המכשיר הפיננסי בדוחות הכספיים של השותפות הוא בהון.
- הסיווג של המכשיר הפיננסי בדוחות הכספיים של ישות א' הוא התחייבות.



07 מב"ך להמרה בולל מנגנון Down-round protection

 ©2025 Brightman Almagor Zohar & Co. A firm in the Deloitte Global Network. Confidential, Non-Public, and Privileged Pursuant to Sarbanes Oxley Section 105

מב"כ להמרה עם מנגנון Down-round protection

➢ רקע

- מניות בכורה כוללות לעיתים אופציות המרה, המאפשרות למחזיק להמיר אותן למניות רגילות ביחס המרה שנקבע מראש לפי בחירת המחזיק העומדות בדרישת ה- "fixed for fixed" ואין מאפיינים אחרים שיגרמו לסיווג המכשיר כהתחייבות. יחס ההמרה עשוי להיות נתון להתאמות שמטרתן למנוע דילול, כלומר סעיפי הגנה מפני דילול (מנגנון "Down-round").

- **הסוגיה** - **האם הישות יכולה לסווג את המכשיר בכללותו כמכשיר הוני, כלומר האם מנגנון "Down-round" אינו מפר את דרישת ה- "fixed for fixed" ?**

מב"כ להמרה עם מנגנון Down-round protection

גישה 1- התשובה חיובית, המכשיר בכללותו יסווג בהון.

IAS32 קובע כי על מנת שמכשיר פיננסי שאינו נגזר יסווג כמכשיר הוני, הוא אינו יכול לכלול התחייבות חוזית של הישות להעביר כמות משתנה של מכשירים הוניים. בהתאם לגישה זו, מניות הבכורה, כמכלול, מהוות מכשיר שאינו נגזר. במצב שבו הנפקת מניות חדשות (אשר מפעילה את מנגנון Down-round) נמצאת בשליטת הישות, קיומו של מנגנון זה אינו מפר את דרישת ה- "fixed for fixed" ולא יגרום לסיווג כהתחייבות, גם אם הוא יוצר פוטנציאל לשינוי בכמות המניות הרגילות שיימסר בעת המרת מניות הבכורה.

גישה 2- התשובה היא לא.

פרשנות מקובלת של IAS32 היא לראות במכשיר מסוג זה כמכשיר "מארח הוני" (Equity host) הכולל בתוכו נגזר משובץ.

המנגנון ה- Down-round אינו קשור באופן הדוק למכשיר ההוני המארח, בשל הקשר ההפוך בין מחיר המניה לערך מנגנון ה--Down round. לפי גישה זו, יש להפריד את הנגזר המשובץ מהמארח ההוני, ולמדוד אותו בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

בהתאם לגישה זו, אופציית ההמרה שכוללת גם את מנגנון ה-Down round מקיימת את ההגדרה של "נגזר" ב-IFRS9, נוכח העובדה שהיא מעניקה אפשרות להמרה לבחירת המחזיק, כמו כן האופציית המרה אינה עומדת בדרישת ה- "fixed for fixed" לסיווג הוני.

שם המצגת שנילקח מהשקף הראשון יהיה כאן ב-Calibriגודל 9

דוחות כספיים פרופורמה

יואב אטיאס, מנג'ר, המחלקה המקצועית

תקנות פרופורמה - רקע

בהתאם לתקנות ניירות ערך תאגיד נדרש לפרסם נתוני פרופורמה בהתקיים **"אירוע פרופורמה"**

במקרים בהם תאגיד נדרש להציג נתוני פרופורמה, עליו לשקף זאת גם בחלקים נוספים בדוחות (כגון, דוח הדירקטוריון)

התקנות קובעות, בין היתר, את המועדים הנדרשים לפרסום נתוני הפרופורמה, את הדוחות שאותם נדרש להציג, את אופן העריכה של הדוחות, את התקופות בגינן יש להציג נתונים וכן את אופן הצגת ההתאמות והביאורים הנדרשים

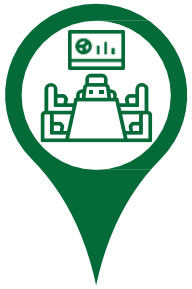
מה הרציונל ועל מה נדבר?



אירוע פרופורמה הוא **אירוע בעל השפעה מהותית**



ניתוח ביצועי התאגיד על בסיס **הנתונים הכספיים ההיסטוריים מספק תמונה חלקית בלבד**



תמונה המשקפת את ביצועי התאגיד כפי שהיו נראים **אילו אירוע הפרופורמה התרחש בתחילת שנת הדיווח המוקדמת ביותר** שנתוניה נכללים בדוחות הכספיים



רשות ניירות פרסמה בשבועות האחרונים **מדריך מפורט** בהקשר לדוחות פרופורמה



מהו אירוע פרופורמה?

בהתאם להגדרה בתקנות, אירוע פרופורמה מתייחס לשני המצבים הבאים:

(1) צירוף עסקים מהותי...;

(2) מכירה מהותית של ניירות ערך או זכויות בתאגיד אשר דוחותיו הכספיים אוחדו או אוחדו באיחוד יחסי בדוחות התאגיד, או מכירה של חלק מהותי מפעילות התאגיד...;

רשות ניירות ערך מפרשת במקרים מסוימים באופן "רחב" את התקנות



מה היא עסקה "מהותית"? – מבחנים כמותיים

מבחן תוצאתי

$$\frac{\left[\begin{array}{l}\text{הפחתת עודף}\\\text{עלות פרופ׳}\end{array}+\begin{array}{l}\text{הרווח (הפסד)}\\\text{של הנרכשת}\end{array}\right]\cdot\begin{array}{l}\text{שיעור}\\\text{אחזקה אחרי}\end{array}}{\begin{array}{l}\text{הרווח (הפסד) המיוחס}\\\text{לבעלים של הרוכשת}\end{array}}\geq 30\%$$

מבחן מאזני

$$\frac{\begin{array}{l}\text{נכסי הנרכשת}\\(\text{בהתאם לעבודת ה}-PPA)\end{array}\cdot\begin{array}{l}\text{שיעור}\\\text{אחזקה אחרי}\end{array}}{\text{סך נכסי הרוכשת}}\geq 30\%$$

<u>בנוסף</u> למבחן התוצאתי השנתי, אם הדוחות הכספיים האחרונים שפרסם התאגיד לפני מועד קרות אירוע הפרופורמה הם **דוחות ביניים**, התקנות קובעות **חזקה תוצאתית נוספת**

דגשים נוספים

בחינת המהותיות במקרים של **מספר עסקאות** רכישה או מכירה

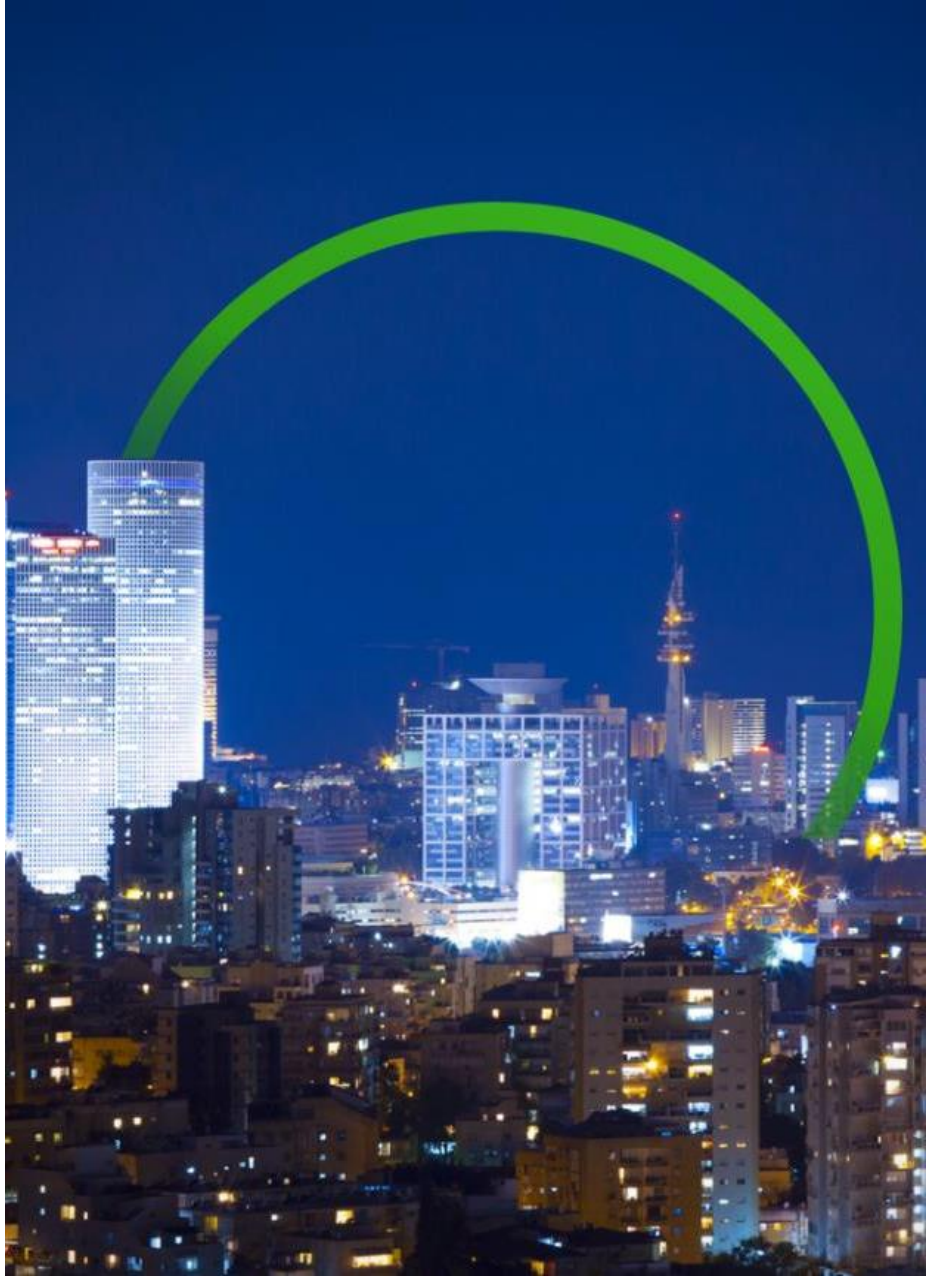
נסיבות בהן עשוי תאגיד **לסתור את החזקה** הכמותית

חובת הגשת דוחות פרופורמה חלה גם כאשר החברה מפרסמת **תשקיף IPO**

ישנם **מצבים נוספים** שבהם יתכן וידרשו דוחות פרופורמה

צירוף וולונטרי של נתוני פרופורמה

הרשות רשאית להורות על פרסום דוחות פרופורמה גם במקרים שאינם מהווים "אירוע פרופורמה"



המועד הנדרש להצגת דוחות פרופורמה

במקרה של צירוף עסקים, מועד אירוע הפרופורמה הוא מועד הרכישה כהגדרתו בכללי החשבונאות.

לצורך בחינת המועדים המחייבים לפרסום דוחות הפרופורמה, יש להבחין בין שני מצבי עולם עיקריים:

01 אירוע הפרופורמה התרחש **לאחר** תאריך אישור הדוחות הכספיים לתקופת הדיווח הקודמת

02 אירוע הפרופורמה התרחש **לפני** תאריך אישור הדוחות הכספיים לתקופת הדיווח הקודמת

המועד הנדרש להצגת דוחות פרופורמה



אירוע הפרופורמה התרחש **לאחר** תאריך אישור הדוחות הכספיים לתקופת הדיווח הקודמת

על התאגיד לפרסם את דוחות הפרופורמה עד למועד פרסום הדוחות הכספיים לתקופה שבה אירע אירוע הפרופורמה



אירוע הפרופורמה התרחש **לפני** תאריך אישור הדוחות הכספיים לתקופת הדיווח הקודמת

על התאגיד לפרסם את דוחות הפרופורמה במועד **<u>המוקדם</u>** מבין:
(א) מועד פרסום הדוח העיתי לתקופה שבה אירע אירוע הפרופורמה ו-
(ב) 90 ימים ממועד התרחשותו

קיימות הקלות לתאגיד קטן (שאינו מפרסם דוחות רבעוניים)

במקרים מסוימים, על התאגיד לצרף דוחות פרופורמה, במצבים בהם במועד אישור הדוח הכספי הרלוונטי **השלמת אירוע הפרופורמה בשלושת החודשים העוקבים לתאריך אישור הדוחות הכספיים היא "קרובה לוודאי" ואינה כרוכה ב-"תנאים מהותיים"**



פרסום דוחות פרופורמה עוקבים

בדרך כלל, תאגיד נדרש לצרף דוחות פרופורמה לדוחותיו הכספיים **בשלוש תקופות הדיווח העוקבות** למועד פרסום דוחות הפרופורמה לראשונה

תאגיד קטן שאימץ את ההקלה לפרסום דוחות חצי-שנתיים נדרש לצרף דוחות פרופורמה לדוחותיו הכספיים לתקופת דיווח **עוקבת אחת**

ישנם **מצבים מסוימים שבהם תאגיד מדווח לא נדרש** לפרסם דוחות פרופורמה עוקבים

אופן הצגת דוחות פרופורמה



נתוני פרופורמה כוללים, בדרך כלל:

(א) **דוח על המצב הכספי** למועד הדיווח האחרון

(ב) **דוח על הרווח הכולל** לתקופות הרלבנטיות



אם אירוע הפרופורמה **קיבל ביטוי מלא בדוח על המצב הכספי**, אין צורך לכלול דוח על המצב הכספי פרופורמה



לרשות הסמכות לדרוש דוחות על השינויים בהון ועל תזרימי המזומנים



יש צורך לצרף **חוות דעת או דוח סקירה** של רואה החשבון המבקר

אופן הכנת דוחות פרופורמה



את נתוני הפרופורמה יש להציג באמצעות **טבלה המציגה את העמודות בדלקמן**:

	נתונים בפועל (החברה הרוכשת)	נתוני החברה הנרכשת (טרם הרכישה)	התאמות הפרופורמה	נתוני הפרופורמה (מאוחד)
הכנסות	XXXX	XXXX	XXXX	XXXX
עלות המכר	XXXX	XXXX	XXXX	XXXX
רווח גולמי	**XXXX**	**XXXX**	**XXXX**	**XXXX**
...	...	...	....	....
...	...	...	...	....

יש לספק גילוי לגבי ההנחות וההתאמות המשמעותיות

הנחות והתאמות פרופורמה - דגשים



פטור והארכת מועד לפרסום דוחות פרופורמה

הרשות מוסמכת לפטור תאגיד מהצגת נתוני הפרופורמה, כולם או חלקם, וכן להאריך את המועד לפרסום הנתונים

הרשות יכולה להתנות את מתן הפטור במתן **גילוי חלופי**

יש צורך להגיש **בקשה מנומקת ומפורטת בכתב**, במועד סביר מראש

יש לכלול במסגרת הבקשה **כל פרט אשר עשוי להיות רלוונטי** לצורך בחינת נחיצות ומהותיות נתוני הפרופורמה

חלק מבקשות הפטור, לרבות התשובה לגביהן, **מפורסמות באתר הרשות**

שם המצגת שנילקח מהשקף הראשון יהיה כאן ב-Calibriגודל 9

הידע שמקדים כל טכנולוגיה - איך איש כספים מפרק בעיה נכון – מעבר לרעש ה-AI

חיים דונין, דירקטור מנהל, Finance Transformation

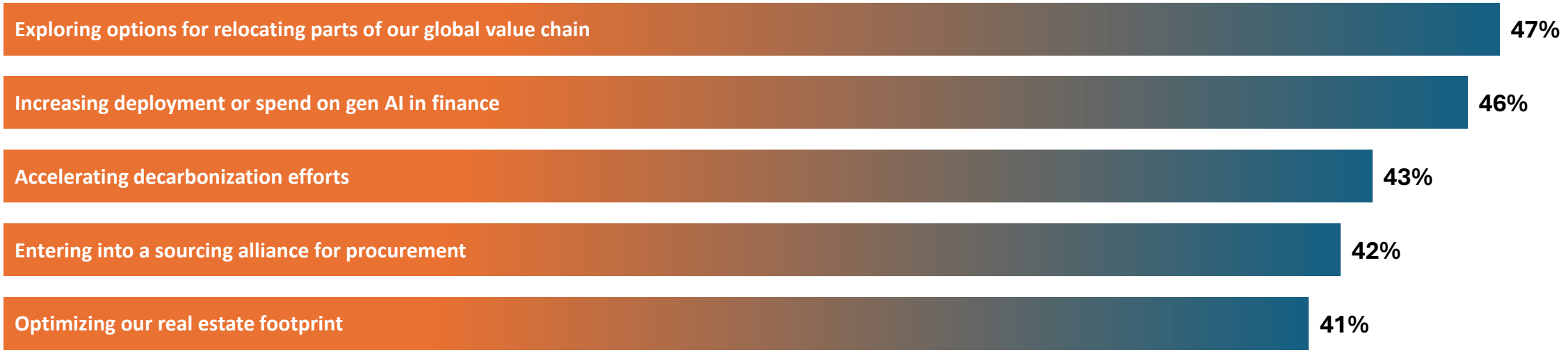
 Deloitte Israel - © 2025 Brightman Almagor Zohar & Co. Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited.

CFO signals: Gen AI and geopolitics impact spending priorities

A push to rein in departmental spend can be seen in the finance transformations that surveyed CFOs said they intend to focus on in 2025.. There's another possible reason that gen AI was higher on the list: Senior management appears to be willing to invest in back-office finance systems. When asked to name changes they expect their organizations to make in the coming 12 months, 46% of respondents cited increasing deployment or spend on gen AI in finance.

Finance chiefs think organizations will reevaluate value chains

Percentage of respondents answering the question, "Which of the following changes do you expect your organization to make in the coming 12 months? Please select all that apply."

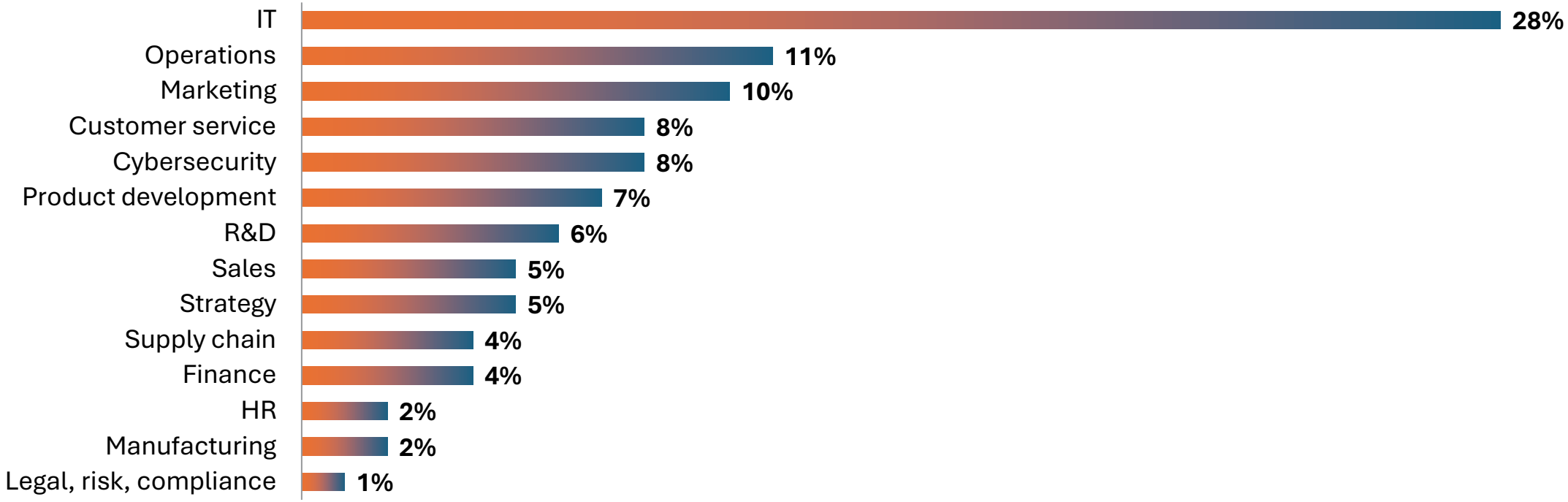


State of Generative AI in the Enterprise: GenAI Adoption by Function

Are some use cases showing more promise?

To understand where GenAI is having the deepest impact on organizations, we asked respondents to consider one of their most advanced GenAI initiatives—an initiative that is most fully scaled—and then to identify which function or department it targets.

GenAI initiatives are most advanced within these functions



State of Generative AI in the Enterprise: What has been the rate of adoption?

Striving to scale

A large majority of organizations have deployed less than a third of their GenAI experiments into production.

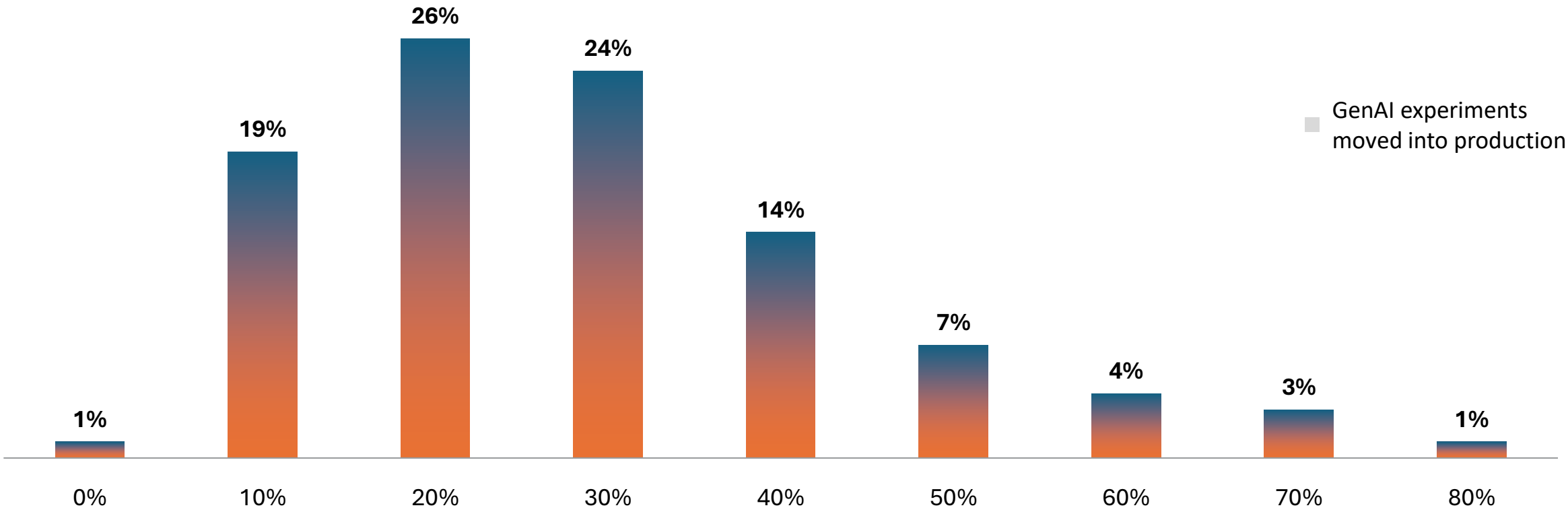


Figure 4

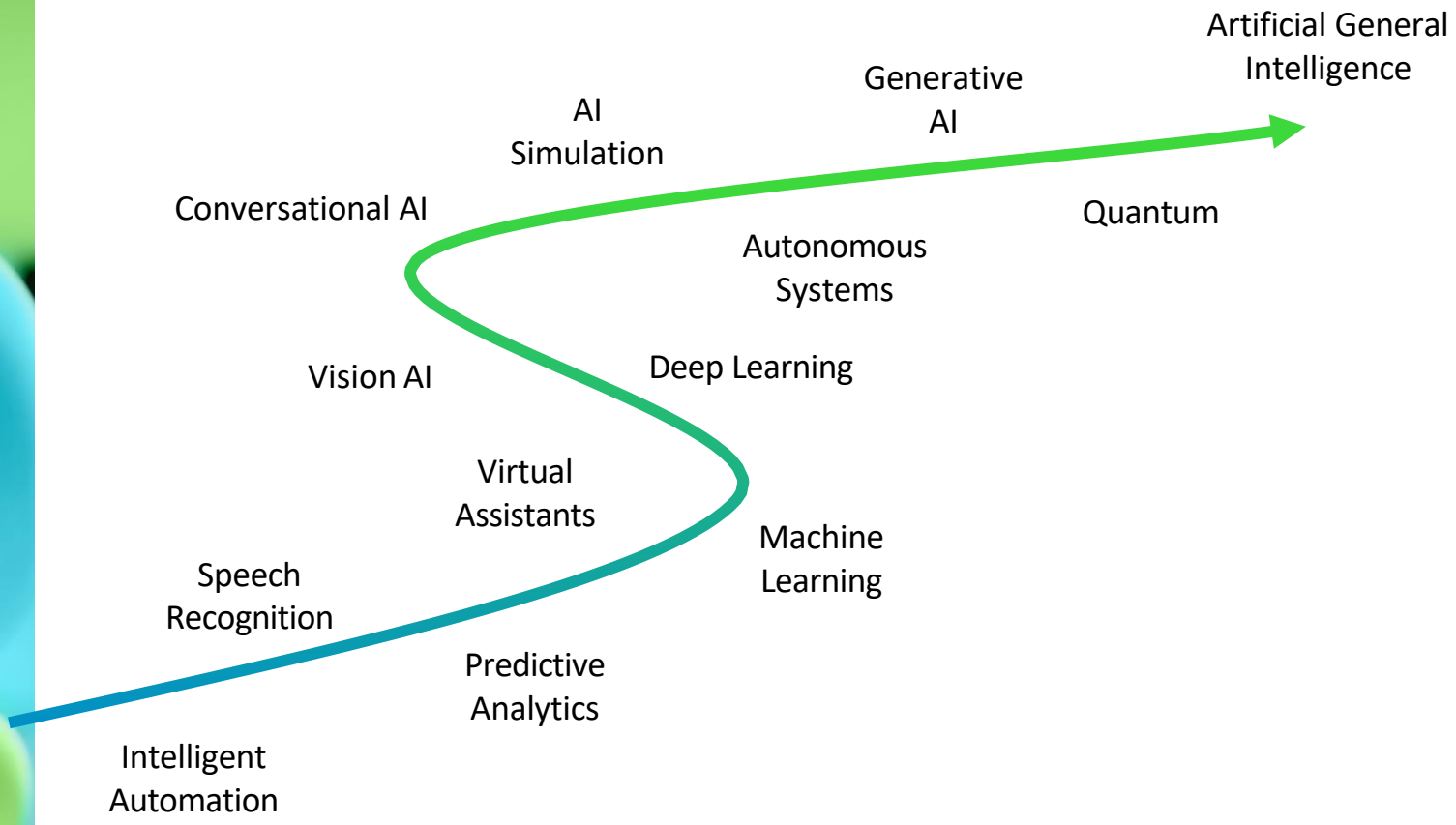
Q: In your estimation, what percentage of your Generative AI experiments have been deployed to date into your organization (moved into production)? (May/June 2024) N (Total) = 2,770

AI Overview | Market Growth

All Signals Indicate that AI Market Growth is Turbo Charging

Artificial Intelligence (AI) encompasses many technologies that work together to build innovative solutions that transform society and business.

The future is exciting with emerging technologies on the horizon



GenAI Hype and Data

The introduction of GenAI specifically has emphasized the importance of quality data. Techniques such as Retrieval Augmented Generation (RAG) have spotlighted the need for quality data to accelerate the adoption and use of more advanced AI.

Build vs Buy

As organizations begin to develop AI strategies two common approaches have been applied of building vs buying. It's critical to first understand current technology and vendor roadmaps on AI when determining the right use cases to build custom GenAI solutions.

Agentic AI

Organizations are starting to shift from "Solo LLM" interaction to AI Agents and Agentic frameworks where Agents, powered by GenAI models can use (1) memory (2) tools and (3) reasoning to adjust actions based on feedback to its environments.

שם המצגת שנילקח מהשקף הראשון יהיה כאן ב-Calibriגודל 9

דברי סיום

גיא טביביאן, שותף, ראש המחלקה המקצועית