

דוחות כספיים לדוגמה לתקופות ביניים של שנת 2026

ערוכים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי מספר
34 וכוללים את הוראות הגילוי לפי פרק ד' לתקנות
ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל -
1970.



דוחות כספיים לדוגמה לתקופות הביניים של שנת 2026

הדוחות הכספיים ביניים לדוגמה הערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS Accounting Standards) כוללים את דרישות הגילוי שנקבעו במסגרת IAS 34, **דיווח כספי לתקופות ביניים** וכמו כן, את דרישות הגילוי בהתאם לפרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970. **בהתאם, דוחות אלו כוללים דרישות גילוי ומספרי השוואה העשויים להידרש בדוחות כספיים ביניים לרבעון הראשון, השני והשלישי של שנת 2026 (לרבות נתוני הרבעון השוטף ונתוני התקופה המצטברת). בנוסף, יפורסמו דוחות לדוגמה הערוכים במתכונת חצי שנתית במתכונת התואמת את עקרונות התיקון לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) (תיקון) התשע"ז - 2017 בדבר מדרג רגולציה - ביטול חובת פרסום דוח רבעוני על ידי תאגידים קטנים שלא הנפיקו תעודות התחייבות.**

נבהיר כי הדוחות הכספיים ביניים לדוגמה נועדו לשמש ככלי עזר ובקרה חשוב בעריכת הדוחות הכספיים והעמידה בדרישות הגילוי מכוח תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS Accounting Standards). עם זאת, הם אינם כוללים את כל האפשרויות הקיימות בתקינה הבינלאומית ובתקנות ניירות ערך. כמו כן, כמפורט להלן נדגיש כי נדרשת הפעלה של שיקול דעת בקביעת המידע והגילויים המהותיים בלבד העשויים להיות חשובים למשקיע סביר.

להלן סקירת דגשים אשר קיבלו ביטוי במסגרת עריכת הדוחות לדוגמה:

■ **השלכות מלחמת 'חרבות ברזל' - ביום 7 לחודש אוקטובר 2023, הותקפה מדינת ישראל על ידי ארגון הטרור חמאס ובעקבות זאת הכריזה מדינת ישראל על מצב מלחמה ועל גיוס מילואים רחב היקף (להלן - "המלחמה"). המלחמה התפתחה ללחימה בגבול הצפון אל מול ארגון הטרור חיזבאללה וכללה גם פעילות קרקעית בדרום לבנון ובהמשך לאמור הותקפה המדינה גם על ידי איראן בעיקר באמצעות טילים בליסטיים. בחודש נובמבר 2024, הושגה הפסקת אש עם ארגון הטרור חיזבאללה בצפון הארץ, יחד עם זאת המלחמה טרם הגיע לסיומה והליך שיקום האזורים שנפגעו במלחמה לא הושלם. ביום 13 ביוני 2025 פתחה מדינת ישראל במבצע "עם כלביא" כנגד מטרות צבאיות באיראן בדגש על מטרות פרויקט הגרעין האיראני. כתוצאה מהאמור הוכרז מצב חירום במדינה ונגרמו השלכות והגבלות על המשק הישראלי אשר כללו, בין היתר, סגירה חלקית או מלאה של עסקים, מדיניות של "שמשים סגורים", הגבלות על התכנסות במקומות עבודה ובמערכת החינוך וכן ירידה בהיקף כוח העבודה, הנובעת מגיוס מילואים וצמצום בהיקף העובדים הזרים. במהלך המבצע התקיימה תקיפה אמריקאית ממוקדת באיראן אשר לאחריה, ביום 24 ביוני 2025, הושגה הפסקת אש בין הצדדים. בחודש אוקטובר 2025, נחתם הסכם הפסקת המלחמה ובעקבותיו דעכה הלחימה במרבית החזיתות. ביום 28 בפברואר 2026, פתחה ישראל במבצע "שאגת הארי" אשר כלל מתקפה משולבת של ישראל וארצות הברית כנגד מטרות ממשל ומטרות צבאיות באיראן אשר בעקבותיה איראן הגיבה בירי טילים וכתב"מים כלפי ישראל ומדינות נוספות באזור. בעקבות ההתפתחויות, ארגון הטרור חיזבאללה פתח בירי כלפי מדינת ישראל אשר הרחיבה בתגובה את חזית הלחימה בגבול הצפון. ביום 8 באפריל 2026, התגבשה הפסקת אש זמנית בין ארצות הברית ואיראן והצדדים החלו בשלבי משא ומתן לגיבוש הסכם קבע. בהמשך לאמור, ביום 13 באפריל 2026, הוכרזה הפסקת אש גם בגבול הצפון ומדינת ישראל פתחה במשא ומתן מול מדינת לבנון, אך למרות זאת נמשכת לחימה בגבול הצפון, בעיקר בדרום לבנון. המלחמה הינה אירוע חריג בעל השלכות ביטחוניות וכלכליות אשר היקפן ותוצאתן אינם ניתנים לחיזוי. בעקבות המלחמה, נוקטת מדינת ישראל בצעדים משמעותיים לשמירה על ביטחון תושבי ישראל, אשר יש להם השפעה ניכרת על הפעילות הכלכלית והעסקית במדינה. אירועי המלחמה הובילו לצמצום הפעילות העסקית במשק ולהאטה בפעילות הכלכלית של חלק מהישויות. בנוסף, למצב הלחימה השפעה גם על פעילות של ישויות הנסמכות על עובדים זרים או על עובדים שגויסו לטובת הלחימה, סחר בינלאומי, חברות זרות בישראל, חברות תעופה אזרחית ועוד. כנגזרת של כך, למלחמה השלכות מהותיות על המשק והכלכלה והיא מכבידה על המשך הפעילות העסקית והרציפות התפקודית והתפעולית של חלק מהישויות. **במסגרת הדוחות הכספיים לדוגמה ביניים לשנת 2026, ניתן גילוי מצומצם להשפעות האפשריות של מלחמת 'חרבות ברזל' (גילוי נרחב לדוגמה ניתן במסגרת הדוחות הכספיים השנתיים לדוגמה ליום 31 בדצמבר 2025). על כל ישות לבחון את הנסיבות הרלוונטיות וההשפעות הספציפיות על הישות ולהתאים את הגילויים הרלוונטיים, תוך מתן ביטוי להשפעות הפרטניות אשר אירעו בתקופת הדיווח ביניים השוטפת/המצטברת וכן תוך וידוא השלמת מידע בהתייחס לשינויים שחלו ביחס למידע שנכלל בדוח השנתי של שנת 2025 לרבות עדכון המידע עד למועד אישור דוחותיה הכספיים תוך הפעלת שיקול דעת בהתאם לנסיבות כפי שאלה תהיינה באותו מועד. יובהר כי הדוחות הכספיים לדוגמה אינם כוללים התייחסות לכלל התרחישים האפשריים ועל כל ישות לבחון את ההשפעות הספציפיות של המלחמה על מצבה הכספי ועל תוצאות פעולותיה ולתת גילוי להשפעות המשמעותיות הספציפיות לה. על כל ישות לבחון את הנסיבות הרלוונטיות אליה וזאת, עד למועד אישור דוחותיה הכספיים ולהפעיל שיקול דעת בהתאם לנסיבות כפי שאלה תהיינה באותו מועד.****

▪ **דגשים לתאגידיים המדווחים לקראת פרסום הדוחות לשנת 2025 והפעילות הצפויה של מחלקת תאגידיים בשנת 2026** - בחודש ינואר 2026 פרסם מנהל מחלקת התאגידיים ברשות ניירות ערך מסמך דגשים לתאגידיים המדווחים לקראת פרסום הדוחות לשנת 2025 והפעילות הצפויה של מחלקת תאגידיים בשנת 2026 (להלן - "מסמך הדגשים").

מסמך הדגשים סוקר מגוון נושאים ודגשים מתוך מטרה לסייע לתאגידיים המדווחים בעת ההיערכות לפרסום הדוח התקופתי ולצורך יישום נאות של חובות הדיווח המוטלות על התאגידיים ומתן ביטוי מהימן ועדכני עבור ציבור המשקיעים. עוד סוקר מסמך הדגשים נושאים שבכוונת סגל הרשות להתמקד בהם במסגרת פעילותו במהלך שנת 2026.

מסמך הדגשים, הממוען לתאגידיים המדווחים, פותח בסקירת פעילות שוק ההון בישראל בשנת 2025 אשר התאפיינה בעלייה משמעותית במחזורי המסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב, בגידול בהיקף ההנפקות הראשונות והיקף גיוסי ההון והחוב בשוק המשני.

הגאות בשוק ההנפקות באה לידי ביטוי בעבודת מחלקת התאגידיים ברשות (להלן - "מחלקת תאגידיים" או "המחלקה") אשר התמקדה בבדיקת תשקיפים (במהלך השנה נבדקו למעלה מ- 70 תשקיפי IPO), בדיקת דוחות כספיים ודיווחים הנוגעים לעסקאות בעלי שליטה, הצעות פרטיות והצעות רכש.

בנוסף, פורסמו עשרות עמדות משפטיות וחשבונאיות בנושאים שונים לרבות במסגרת פניות מקדמיות, עמדות סגל, שאלות ותשובות, החלטות אכיפה חשבונאיות ודוחות ממצאי ביקורת.

הפרויקט המרכזי אותו הובילה מחלקת תאגידיים הוא בחינת כלל היבטי הדיווח של החברות ציבוריות במסגרת הדוחות העיתיים ודיווחים מיידיים וזאת באמצעות הקמת הוועדה לבחינת דרישות הגילוי בדוחות עיתיים ומיידיים. וועדה זו, בראשותו של פרופ' אסף חמדני התבקשה להציע שינויים מתאימים במבנה הדיווח, להוסיף פרטי מידע ככל שחסרים ולצמצם דרישות גילוי קיימות. הוועדה פרסמה בשלהי חודש דצמבר 2025 להערות הציבור את דוח הביניים הכולל המלצות משמעותיות לשינויים בהוראות הגילוי.

פרויקטים נוספים בתחום הגילוי שקודמו על ידי המחלקה הם הכנת מדריכי גילוי ענפי לענף הנדל"ן היזמי ולענף האנרגיה המתחדשת. מדריכים אלו צפויים להתפרסם לאחר הליך של הערות ציבור במהלך המחצית הראשונה של שנת 2026.

בנוסף פרסמה המחלקה מדריך מפורט ביחס לדרישות הדין בעת פרסום דוחות פרופורמה וכן את "מאגר העמדות של מחלקת תאגידיים" המאפשר גישה לכלל העמדות המשפטיות שפרסמה המחלקה לאורך השנים בחלוקה לנושאים.

במסגרת המסמך הבהיר סגל הרשות כי בכוונתו לפעול במהלך השנה הקרובה, לצד פעילות הפיקוח השוטף, לטובת קידום הפרויקטים המרכזיים הבאים:

- ✓ גיבוש מדריך גילוי לענף האשראי החוץ בנקאי
- ✓ פרסום דוח סופי של הוועדה לבחינת דרישות הגילוי בדוחות עיתיים ומיידיים והכנת תשתית החקיקה הנדרשת לצורך יישום המלצות הדוח
- ✓ פרויקט נרחב של ארגון והנגשת עמדות הסגל החשבונאיות המפורסמות באתר הרשות כדי ליצור מאגר עמדות חשבונאיות של המחלקה שיהיה זמין ונגיש לציבור
- ✓ בחינת הצורך בשיפור הכלים לטיפול מיטבי בחברות המעטפת
- ✓ פרסום מדריך המסדיר את עמדות סגל הרשות בהיבטים השונים הנוגעים להכללת דוחות של חברות כלולות.
- ✓ ביצוע עדכונים והתאמות בעמדות הסגל המשפטיות שפרסמה הרשות במהלך השנים.

לקראת ההכנה והפרסום של הדוח התקופתי לשנת 2025 ובהיערכות לשנת 2026, סגל הרשות שיתף את הציבור בדגשים מרכזיים לתאגידיים המדווחים לקראת פרסום הדוחות השנתיים וכן ביחס לנושאים שבכוונת הסגל להתמקד בהם במסגרת פעילותו במהלך שנת 2026 לטובת שמירת עניינו של ציבור המשקיעים. עם זאת סגל הרשות מבהיר, כי הנושאים והדגשים המפורטים במסמך הדגשים אינם בגדר רשימה סגורה או ממצה של העניינים בהם תתמקד המחלקה במהלך השנה הקרובה.

להלן סקירה תמציתית של הדגשים לתאגידי המדווחים לקראת פרסום הדוחות השנתיים

1. תשקיפים

א. תשקיפי IPO וטיטות תשקיפי IPO

עיקר עבודת המחלקה בקשר לבדיקת תשקיפי IPO מתרכזת בבדיקת נאותות הגילוי. במקרים לא מעטים נתקל סגל הרשות בטיטות תשקיפים ראשונות באיכות ירודה. במקרים מסוימים נמצאו בגילוי בעיות וטעויות מהותיות ביחס למידע שנכלל מחוץ לדוחות הכספיים ושאינו מבוקר (דהיינו, במידע בפרק תיאור עסקי התאגיד, דוח הדירקטוריון ופרק עסקאות בעלי עניין). כזכור, בשנת 2024 פרסם סגל הרשות עמדת הסגל בנושא טעויות בדוחות הכספיים במסגרתה הודגש כי טעות מהותית בדוחות כספיים שמצורפים לטיטות תשקיף לא פומבית היא טעות לכל דבר ויש לתקנה כתיקון טעות מהותית. האמור תקף גם בהתייחס לשאר פרקי התשקיף בחלקים שמחוץ לדוחות הכספיים.

כך לדוגמה, התחום בו התקבלה הכמות הגדולה ביותר של טיטות תשקיף בשנת 2025 הוא תחום הנדל"ן היזמי. במסגרת בדיקות סגל הרשות נמצאו טעויות רבות בטבלאות הגילוי הענפי, הן בטבלאות הגילוי של הנכסים המהותיים מאוד והן בשאר הטבלאות של הנכסים הלא מהותיים.

על רקע האמור, סגל הרשות מדגיש שעל כל תאגיד שעתיד להגיש טיטות תשקיף IPO להתכונן ולהקדיש את מלוא המשאבים הנדרשים כדי שאיכות המידע ורמת הדיוק של המידע הנכלל בטיטות הראשונה תהיה כמצופה מתאגיד מדווח, ברמת הבשלות הנדרשת לבדיקתה ותכלול את כל המידע שנדרש על פי דין. רמת איכות המצופה מהטיטות הראשונה המוגשת לבדיקת הסגל היא ברמת מוכנות המתאימה לקבלת היתר לפרסום התשקיף במסלול ירוק כבר במעמד הטיטות הראשונה.

סגל הרשות בוחן אפשרויות שונות לטיפול בתופעה, לדוגמה, באמצעות פרסום טיטות מוקדמות וחשיפת הטעויות והתיקונים שהתבקשו אל מול הטיטות הלא פומביות, עצירת הטיפול בתשקיף ודחיית המשך הטיפול לרבעון הבא, מניעת האפשרות להנפיק באמצעות תשקיף מדף ובמקרים המתאימים גם נקיטת פעולות אכיפה.

ב. הכללת תמצית נתונים כספיים בתשקיפי הנפקה לראשונה לציבור (IPO)

בתשקיפי IPO קיימת חשיבות להצגת מידע המשקף, ככל הניתן, את מצבו העדכני של התאגיד במועד פרסום התשקיף, ובכלל זה גם מידע כספי הנוגע לתקופה שבין הדוחות הכספיים שעל בסיסם הוגש התשקיף לבין מועד פרסומו.

בהתאם לכך, על תאגידי המנפיקים לראשונה להיערך מראש לכך שיידרשו לכלול, במקרים המתאימים, תמצית נתונים כספיים עדכניים, הכוללת לכל הפחות **נתוני הכנסות ורווחיות (גולמית ותפעולית)** גם אם אלו אינם סקורים או מבוקרים וכן תיאור איכותני של תוצאות הפעילות ושל המגמות המרכזיות שחלו בה. בנוסף, בהתאם לאופי פעילותו ולמורכבותו של כל תאגיד, ייתכן כי יידרש גם צירוף של נתונים כספיים או תפעוליים נוספים (לדוגמה, מדדי ביצוע ומדדי רווח מקובלים בענף הנסקרים על ידי ההנהלה) ככל שאלו נדרשים לשם הצגת תמונה מלאה ועדכנית.

תאגיד המתכוון למשוך היתר לפרסום תשקיף החל מהשבוע האחרון של הרבעון נדרש לצרף לתשקיף את הדוחות הכספיים לרבעון העוקב, בצירוף דוח דירקטוריון. במועד זה, במרבית המקרים, כבר מצויים בידי התאגיד דוחות כספיים סקורים או מבוקרים, שהוא נדרש לפרסמם ממילא בסמוך לאחר השלמת ההנפקה. הצירוף בשלב זה מייצר, ככלל, את הצורך בתיקון התשקיף, מקום שבו הליך ההנפקה אינו מושלם עד לתום אותו רבעון.

ג. שחרור בטוחות לאורך חיי אגרות החוב בהתקיימות תנאים מסוימים

בשנים האחרונות ניכרת מגמה של הנפקות אגרות חוב המגובות במספר נכסים, הכוללות מנגנונים המאפשרים שחרור של חלק מהבטוחות לאורך חיי האג"ח, בהתקיים תנאים מסוימים שנקבעו מראש בשטר הנאמנות (כדוגמת עמידה באמת מידה של יחס LTV). שחרור בטוחה כאמור מהווה שינוי בטוחה לכל דבר ועניין, בדומה להחלפת בטוחה או הוספתה.

בהתאם להוראות חוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968, שינוי בשטר הנאמנות, לרבות שינוי בטוחה, יכול להתבצע באחת משלוש דרכים אשר אחת מהן מבוססת על מנגנון שנקבע מראש בשטר הנאמנות, אשר נועד להבטיח באופן סביר כי זכויות המחזיקים לא ייפגעו כתוצאה מהשינוי.

מנגנון כאמור, המקובל בשוק, כולל **שלושה תנאים מרכזיים**, בהם שמירה על יחס חוב לבטוחה שאינו עולה על היחס המרבי שנקבע בשטר הנאמנות; קביעה של דירקטוריון התאגיד כי רמת הסיכון של הבטוחה שתיוותר בידי המחזיקים אינה גבוהה באופן מהותי מזו של הבטוחה הקודמת; וכן חובות

דיווח ומתן גילוי מראש למחזיקים, בפרק זמן שיאפשר להם להיערך לשינוי ולבחון את השלכותיו ("המנגנון הסביר"). לפיכך, מקום שבו תאגיד קובע כבר במועד ההנפקה אפשרות לשחרור בטוחות בהתקיים תנאים מסוימים, ניתן לעשות כן רק בכפוף לעמידה בתנאיו של המנגנון הסביר, ובפרט תוך הקפדה על כך שרמת הסיכון של הבטוחה שתיוותר לאחר השחרור לא תהיה גבוהה מזו של הבטוחה שעמדה לרשותם קודם לכן.

ד. הנפקת מניות לראשונה בחברת אג"ח

בשנתיים האחרונות אנו עדים למגמה הולכת וגוברת של תאגידים מדווחים שהנפיקו אג"ח בלבד ופעלו בשלב מאוחר יותר לבצע הנפקת מניות לראשונה. להשקפת סגל הרשות מגמה זו צפויה להמשיך לצבור תאוצה גם בהמשך.

בעת הנפקת מניות לראשונה, על התאגיד לפנות לסגל הרשות בבקשה לקבלת היתר לפרסום דוח הצעת מדף בהתאם להוראות הכללים (כלל 12) לכללי ניירות ערך (מקרים שבהם פרסום דוח הצעת מדף יהיה טעון היתר מאת רשות ניירות ערך), התשע"ו-2016). התכלית שעומדת בבסיס ההוראה לפנות לרשות לקבלת היתר, נובעת מכך שלמעבר ושינוי מחברת אג"ח לחברה ציבורית יש מספר השלכות ובקורות נדרשות, לרבות בהיבטים של ממשל תאגידי, גילוי ועוד.

בהתאם, ולאור התרחבות המגמה, להלן מספר דגשים של הסגל לתאגידים ששוקלים לבצע מהלך דומה ועתידים להגיש טיוטת דוח הצעת מדף לבדיקת הסגל:

זהות בעל השליטה - על התאגיד לבחון כיצד יראה מבנה השליטה בתאגיד מיד לאחר הנפקת המניות ולקבוע את זהות בעלי השליטה, בפרט אם במסגרת ההנפקה עתידים להיחתם הסכמי בעלי מניות עדכניים שמשנים את מערכות היחסים בין בעלי המניות ואת שיעורי ההחזקה שלהם.

עסקאות בעלי שליטה - על התאגיד לבחון את מכלול העסקאות בינו לבין בעל השליטה וכן עסקאות שיש לבעל השליטה עניין אישי בראיית התאגיד כחברה ציבורית, לרבות מידת המסוימות והגילוי, אופן אישור העסקאות, לרבות עסקאות מסגרת, ככל שישנן, תוקף העסקאות ותחילתן בזמן עד לאישור האסיפה הבאה ועוד. ייתכן שיתעוררו שאלות לגבי אופן סיווג בעלי מניות כבעלי עניין אישי בעסקאות. כמו כן, יש לשים לב אילו התקשרויות ידרשו לאישור מחדש באסיפה הכללית לאחר 3 שנים ואילו התקשרויות ידרשו אישור לאחר 5 שנים בהתאם למהות וסיווג העסקה.

שטרי נאמנות - יש לבחון האם יש התייחסות בהוראות השטר לעניין זהות ועסקאות עם בעל השליטה, לדוגמה, מצב בו חילוף/שינוי של בעל שליטה מקים עילה להעמדת האג"ח לפירעון מיידי, או מגבלות שנקבעו בשטר לגבי התקשרויות בעסקאות חריגות, לפי העניין.

תיחום פעילות - אם נקבע הסדר תיחום פעילות עם בעל השליטה, יש לוודא שההסדר נקבע בהתאם להוראות הדין ובפרט בהתאם לעמדת סגל משפטית 20-101: גילוי בדבר הסדרי תיחום פעילות.

סעיף 46 לחוק ותקנון התאגיד - על התאגיד לוודא שיש בתאגיד סוג מניות אחד בהתאם לדרישות החוק ועמידה בכלל של שוויון זכויות ההצבעה לצורך רישום המניות למסחר בבורסה. בנוסף יש לבחון האם קיימות בתקנון הוראות היוצרות, דה פקטו, ביצור שליטה שלא כדין.

2. גילוי ענפי

א. ענף הנדל"ן היזמי

סגל הרשות ציין כי מפת הסיכונים הכלכליים הכרוכים בפעילות התאגידים בענף הנדל"ן היזמי השתנתה באופן משמעותי בשנים האחרונות. שינויים אלו משפיעים באופן ישיר ומהותי על אומדני התאגידים, על יכולת השלמת ומימוש פרויקטים במועד, על מפל התקבולים והתשלומים הצפוי ועל יכולת התאגידים לעמוד בהתחייבויותיהם הפיננסיות, ובכלל זה התחייבויותיהם כלפי מחזיקי אגרות החוב. בנסיבות אלו, וכדי לספק גילוי עדכני, מהימן ונאות לציבור המשקיעים, נדרשת העמקה בנייתוח הנתונים באופן שיאפשר הבנה טובה יותר של הסיכונים, החשיפות והשלכותיהם הכלכליות בפועל.

סגל הרשות הזכיר כי מכתב מנהל מחלקת תאגידים שפורסם בתחילת שנת 2025 כלל התייחסות למספר גילויים ועניינים שעל התאגידים הפועלים בתחום הנדל"ן היזמי לשים לב אליהם ולתת גילוי בגינם. הדברים אלה תקפים גם כיום לקראת פרסום הדוחות הכספיים לשנת 2025.

לחזור המחלקה המקצועית אשר סקר את מכתב מנהל מחלקת תאגידים מתחילת שנת 2025 [לחצו כאן](#).

בנוסף, סגל הרשות מצא לנכון להדגיש את העניינים הנוספים הבאים:

מודלים שיווקיים - בדגש על תיאור המודלים המרכזיים, מספר יח"ד שנמכרו במבצעי קבלן למיניהם וההשפעות הכספיות של המבצעים על הדוחות הכספיים.

עדכון אומדנים - על התאגידים להקפיד על מתן גילוי נאות ועדכני בדבר הכנסות צפויות, עלויות צפויות, רווחיות צפויה ועודפים צפויים למשיכה, וכן עדכון בדבר שינויים מהותיים באומדנים אלו.

אמות מידה פיננסיות - בחינת עמידה באמות מידה פיננסיות וצירוף תוצאת התחשיב שלהן.

ניתוחי רגישות - בעת הזו, ניתוחי הרגישות מקבלים משנה תוקף, לכן יש להקפיד על גילוי שיספק הבנה על השתנות רווחית הפרויקטים כתלות של שינויים במחירי המכירה ובעלויות הבנייה.

גילוי על המכירות

- ✓ חישוב הכנסות צפויות ומחיר מכירה למ"ר: יש להקפיד כי ההכנסות הצפויות והמחיר למ"ר המוצגים בטבלאות הגילוי יוצגו בניכוי מרכיב מימוני.
- ✓ אופציות לרכישת יח"ד: לפרט את מספר יח"ד שלגביהן נחתמו הסכמי אופציות לרכישת יח"ד ולהיקף ההכנסות הצפוי מהן ולתאר את תנאי האופציה.
- ✓ בקשות הצטרפות: על תאגיד שבחר לכלול נתונים על בקשות הצטרפות, להתייחס למספר היח"ד ולהיקף ההכנסות הצפוי מהן.
- ✓ ביטולי עסקאות: על התאגיד לכלול גילוי על היקף ביטולים של עסקאות למכירת יח"ד, תוך ציון מספר החוזים שבוטלו והיקפם הכספי, נכון למועד הדוח ולמועד פרסומו.

עודפים צפויים

- ✓ חישוב עודפים צפויים: בהקשר זה סגל הרשות הפנה לשו"ת 105-36 לעניין אופן חישוב והצגת העודפים הצפויים למשיכה וכן הודגש כי יש ליישם את הכללים המנחים לאופן חישוב העודפים בשו"ת זו בקשר לכלל הפרויקטים.
- ✓ מועד שחרור העודפים: יש לציין מהו המועד החוזי לשחרורם בהתאם להסכמות החוזיות מול הבנק ולהציג את תחשיב העודפים הצפויים למשיכה בהתאם להסכמות אלו.
- ✓ פרויקטים עם שעבוד צולב: יש לציין מהו המועד המאוחר ביותר הצפוי לסיום הפרויקטים ולשחרור העודפים.

פרויקטים עם שימוש מעורב (נדל"ן להשקעה) - בפרויקטים הכוללים שטחים המסווגים כנדל"ן להשקעה בהיקף של 20% או יותר מסך ההכנסות של הפרויקט בהתאם לדוח האפס, יש להציג בנפרד מהו היקף ההכנסות והעלויות המיוחסות לנדל"ן להשקעה. כמו כן, יש לפרט את ההנחות המרכזיות ששימשו בקביעת נתונים אלו.

מידע תחזיתי - אין חובה לכלול מידע תחזיתי בדבר אומדנים ותחזיות פרויקטים שתחילת הקמתם צפויה מעבר ל-5 שנים ממועד הדוח. אם התאגיד בוחר לכלול מידע תחזיתי כאמור, עליו לבסס את האומדנים ולפרט את ההנחות המרכזיות שעליהן התבסס.

התאמת הגילוי הענפי במקרה של צירוף עסקים - ברכישת תאגיד הפועל בתחום הנדל"ן היוזמי, שבעקבותיו יוחסו עודפי עלות לפרויקטים (מלאי), יש להקפיד על כך שבטבלאות הפרויקטים בוצע ייחוס של עודפי העלות לנתוני הפרויקט באותה צורה שבה הם צפויים להיות מוכרים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.

ב. ענף אשראי חוץ בנקאי

פעילות תאגידיים בענף האשראי החוץ בנקאי מתרחבת בשנים האחרונות. אחת המגמות הבולטות בענף, הייתה הסטת האשראי הניתן על ידי התאגידיים הללו למימון נדל"ן יזמי כמקור להשלמת הון עצמי. בשים לב למגבלות שהושתו בשנה החולפת על הבנקים ביחס למימון נדל"ן, סגל הרשות צופה כי מגמה זו עשויה להימשך ואף להתעצם.

במקביל, ענף הנדל"ן בישראל נמצא בתקופה מאתגרת המאופיינת בהאטה בקצב מכירת דירות חדשות, בעלייה בעלויות בנייה, בהיצע דירות הנמצא ברמות שיא ואף בהיקף הולך וגדל של ביטולי עסקאות על ידי רוכשי דירות.

לאור שילוב מגמות וסיכונים אלו, ובשים לב למרכיב המשמעותי של מימון נדל"ן יזמי באמצעות האשראי החוץ הבנקאי, בכוונת סגל הרשות להתחיל בתקופה הקרובה בגיבוש מתווה הגילוי הענפי לענף ובפרט ביחס לגילוי המותאם לתיק אשראי מגובה נדל"ן.

עד לגיבוש סופי של מתווה זה, מצופה מתאגידיים הפועלים בענף האשראי החוץ בנקאי לספק מידע אשר יאפשר למשקיעים להבין ולהעריך לא רק את התשואות הגלומות בהרחבת תיק האשראי למימון נדל"ן יזמי, אלא גם את הסיכונים הגלומים בפעילותם, לכלול התייחסות מפורשת לסיכונים אלה ולהציג בדוחותיהם הערכה מפורטת של השפעתם האפשרית על יכולת הגבייה.

בנוסף, סגל הרשות מצא לנכון לתת דגשים ספציפיים ביחס לגילויים הנדרשים כבר כיום:

רמת פילוח - תאגידיים נוהגים לספק פילוח של תיק האשראי לפי ענפי פעילות. בפילוח זה, תאגידיים רבים מציינים את תחום הנדל"ן כתחום פעילות מרכזי. לאור היותו של תחום זה רחב מאוד, וכן לאור קיומם של סיכונים שונים אשר מאפיינים את תתי התחומים השונים, על התאגידיים לפרט את תתי התחומים המהותיים ואת שיעורם מתיק האשראי (כגון לפי פרויקטים למגורים, פרויקטים מסחריים, קבלנות ביצוע, נכסים מניבים, קרקעות, משכנתאות וכל תת תחום רלוונטי אחר). אם הדבר רלוונטי, יש להתייחס גם לחלוקה בין חוב בכיר וחוב נחות.

טיב בטוחות - בתאגידיים בהם תחום הנדל"ן מהווה שיעור משמעותי מתיק האשראי, מידע על פילוח תיק האשראי שהועמד לענף הנדל"ן לפי טיב הבטוחות (קרקעות, נדל"ן בהליכי בנייה וכו') ולפי טווחים של שיעור מימון (LTV) שהועמד או כושר ספיגה, הוא בגדר מידע שנחוץ למשקיעים על מנת להבין את חשיפת התאגיד לענף הנדל"ן.

אופן חישוב LTV:

- ✓ בחישוב רכיב ההלוואה (מונה) יש לקחת בחשבון את סך החוב של הלווה לרבות רכיב הריבית שטרם שולמה.
- ✓ אם מדובר בחוב נחות יש לחשב את ה-LTV תוך הבאה בחשבון של סך החוב על הנכס חלקי שווי הנכס.
- ✓ בעת חישוב ערך הבטוחה (מכנה), יש להשתמש בשווי הבטוחה העדכני (ככל ומידע זה קיים בידי התאגיד) ולא בשווי בטוחה היסטורי.

אומדן הפרשה להפסדי אשראי חזויים (ECL) - בהתאם לתקן דיווח כספי בינלאומי 9, מכשירים פיננסיים, בעת קביעת אומדן ההפרשה להפסדי אשראי, על התאגידיים לבחון את מכלול הסיכונים הגלומים בתיק האשראי תוך שקלול מידע צופה פני עתיד. אומדן זה נדרש לשקף את צפי התאגיד ביחס להתפתחויות עתידיות ואינו יכול להתבסס על ניסיון העבר בלבד. לעמדת הסגל בעת הזאת יהיה זה בלתי סביר להשתמש בניסיון העבר בלבד לצורך קביעת אומדן הפסדי האשראי החזויים מבלי לבצע את ההתאמות הנדרשות לתנאים הכלכליים השוררים כיום ובפרט בענף הנדל"ן היזמי.

3. דיווחים מיידיים

א. פרסום דיווחים שאינם מהותיים

מעט לעת סגל הרשות נתקל בתאגידיים שמפרסמים דיווחים מיידיים בקרות אירועים מסוימים שעל פניו, אינם מהווים אירוע מהותי בתאגיד. לעתים כשסגל הרשות פונה לתאגיד לשם השלמת פרטים בדיווח, עולה הטענה כי אין מקום לתוספת מידע שכן הדיווח המקורי אינו בגדר דיווח מחייב מכוח הדין משום שאינו מהותי. יובהר, בהקשר זה, כי אם בחר תאגיד לפרסם דיווח מיידי על אודות אירוע או עניין מסוים, חזקה שהדיווח מפורסם בשל היותו מהותי ומשכך עליו לכלול בדיווח את כל הפרטים המהותיים שיש בהם כדי להבהיר את האמור בו.

ב. דיווח וולונטרי של תאגיד קטן פטור בנוגע לתוצאות רבעוניות

סגל הרשות ציין כי תאגיד קטן, שבחר לפרסם דוחות כספיים על בסיס חצי שנתי, רשאי לפרסם מידע כספי רבעוני באופן וולונטרי, לרבות, אך לא רק, באמצעות דיווח במתכונת של תמצית נתונים כספיים (Press Release), כמפורט בשו"ת מס' 9 בעמדת סגל משפטית 104-18. בהקשר זה, יודגש כי על התאגיד להקפיד שאין בדיווח כאמור כדי להטעות את ציבור המשקיעים. משמע, המידע שייכלל יציג למשקיעים תמונה ברורה ולא מוטה ביחס לביצועים התפעוליים ולמצב עסקי התאגיד ולספק הבנה של המגמות המרכזיות שאירעו בתקופת הדיווח, בין אם חיוביות ובין אם שליליות. לדוגמה, תאגיד המבקש לפרסם, באופן וולונטרי, מידע על הכנסות רבעוניות, לא יוכל להתייחס לנתון זה בלבד, ויהא עליו להתייחס גם לרווחיות הגולמית והתפעולית שלו או למדד רווח מתאים אחר המדווח בדוחות הכספיים ולמגמות בפרמטרים אלה.

ג. מצגות

מצגות למשקיעים הפכו להיות כלי פופולארי בידי תאגידים להנגשת מידע לציבור המשקיעים, בעיקר במסגרת הליכי הנפקה לציבור וכן בסמוך לאחר פרסום הדוחות העייתיים. כאשר תאגיד בוחר לעשות שימוש בכלי זה עליו להקפיד על הצגת המידע שניתן במסגרתו בצורה מאוזנת ושקולה. גם בשנה החולפת סגל הרשות מצא כשלים חוזרים בתחום זה כגון הצגת המידע באופן שאינו מאוזן המדגיש מגמות חיוביות ותוך התעלמות ממגמות שליליות בביצועים תפעוליים, חוסר התאמה במידע וכו'.

במצגות של תאגידים שפרסמו את המצגת במסגרת שיווק ההנפקה לראשונה (IPO), זוהו מקרים שבהם מידע הוצג לראשונה במצגת ולא נכלל בתשקיף או מקרים שבהם מידע שנכלל במצגת לא תאם מידע שנכלל בתשקיף. בהקשר זה הודגש הצורך להקפיד שמצגת שנערכת לקראת ההנפקה תעבור את כל הבקורות הנדרשות של ההנהלה ושכל המידע המהותי יקבל ביטוי בתשקיף.

דגש חשוב נוסף הינו שניתן לכלול במצגת למשקיעים מידע שמוצג לראשונה ולא נכלל בדוחות העייתיים רק בהקשר לעניינים שאינם מחייבים בפני עצמם פרסום דוח מיידי. מאידך, תאגיד אינו רשאי לכלול לראשונה במצגת גילוי על אירוע או עניין מהותי שהיה נדרש לפרסם בגינו דיווח מיידי ספציפי מכוח תקנה 36 לתקנות הדוחות כגון: רכישת נכס מהותי, וקודם להכללת מידע כאמור במצגת, עליו לפרסם בגין מידע זה דיווח מיידי נפרד במועד הרלוונטי.

בדומה לשנת 2025, נושא המצגות ימשיך להיות תחת בקרה ופיקוח של סגל הרשות, הן ביחס לתאגידים המצויים בהליכי IPO והן ביחס לתאגידים המדווחים.

ד. מצבת החזקות בעלי ענין

סגל הרשות הפנה את תשומת הלב לעמדת סגל משפטית 104-21 (להלן - "העמדה") העוסקת באופן דיווח דוח מצבה על החזקות בעלי עניין. המדובר בעמדה שמטרתה להקל ולשפר את הגילוי בדבר מצבת אחזקות בעלי העניין של התאגיד עבור ציבור המשקיעים, וכן לצמצם את העומס הדיווחי המוטל על תאגידים מדווחים.

במסגרת העמדה הובהר כי תאגידים מדווחים רשאים לצרף לטופס הדיווח קובץ נפרד המפרט את הנתונים הנדרשים ביחס להחזקות בעלי העניין באגרות חוב שאינן ניתנות להמרה ובניירות ערך מסחריים שהנפיק התאגיד המדווח, כך שטופס הדיווח עצמו יכלול התייחסות להחזקות במניות ובניירות ערך המיריס בלבד.

מבדיקה שביצע סגל הרשות ביחס לפרסום דוח המצבה האחרון (שפורסם עד ליום המסחר החמישי שלאחר 31 בדצמבר 2025) נמצא כי תאגידים שבחרו ליישם את ההקלה צמצמו באופן ניכר את אורכו של דוח המצבה. בתאגידים גדולים מדובר בצמצום של עשרות עמודי דיווח.

משיחות שקיים סגל הרשות עם נציגי תאגידים אלו עלה כי מתכונת הדיווח החדשה, (האפשרות לכלול את פירוט החזקות בעלי העניין בקובץ אקסל נפרד), הקלה על עבודתם וצמצמה משמעותית את הזמן הנדרש להכנת הדיווח. לאור האמור, סגל הרשות קורא לכל התאגידים המדווחים לעשות שימוש בהקלה הקבועה במסגרת העמדה.

4. נושאים משפטיים

א. מאגר פרסומים משפטיים

לאחרונה פורסם מאגר הפרסומים המשפטיים של מחלקת תאגידיים. המאגר מרכז לראשונה את כל פרסומי המחלקה, לרבות עמדות סגל משפטיות, פניות מקדמיות, שאלות ותשובות, החלטות מליאה, עמדות שפורסמו אגב דיווחי תאגידיים או במסגרת הליכים משפטיים ועוד, והכל תוך חלוקה נוחה לנושאים משפטיים, טיוב הכותרות ושיפור ההצגה של הפרסומים. בכוונת הרשות להמשיך ולעדכן את המאגר אחת לחצי שנה.

במקביל, יימשך עדכון שוטף של פרסומי המחלקה באתר, כאשר עמדות שמפורסמות אגב דיווחי התאגידיים יתפרסמו בסמוך למועד פרסומן על-ידי התאגידיים ואילו הפרסום של עמדות יזומות על-ידי המחלקה (עמדות סגל משפטיות, שאלות ותשובות, מענה לפניות מקדמיות וכדומה), ירוכזו ל-4 מועדי פרסום במהלך השנה, שיחולו בין פרסומי הדוחות, על מנת לאפשר היכרות והטמעה מסודרת שלהן על-ידי ציבור עורכי הדין במסגרת הדוחות ופרסומי התאגידיים.

בהמשך לכך, במסגרת תכניות העבודה של המחלקה, צפויה להיעשות עבודת טיוב מהותית של תוכן הפרסומים, על מנת לבחון היכן נדרשים תיקונים, הבהרות ועדכונים של העמדות המשפטיות עצמן.

בשנה הקרובה, התחום המשפטי הראשון שצפוי להיבחן יהיה ממשל תאגידי ונושאי משרה, ובפרט עמדה משפטית 21-101: מדיניות תגמול (Best Practice).

ב. חברות ללא גרעין שליטה

לאור הצפי לפרסומו של תיקון 38 לחוק החברות בעניין חברות ללא שליטה, הרשות נערכת לכך במספר היבטים עיקריים:

היכן שתיבחן סוגיית השליטה בחברה ציבורית (בתשקיף או נוכח שינויים שוטפים) הדבר ייעשה תוך הבאה בחשבון של התיקון הצפוי בחזקה הכמותית הקבועה בתיקון החוק לפיה: "חזקה על אדם שהוא שולט בחברה אם הוא מחזיק עשרים וחמישה אחוזים או יותר מסוג מסוים של אמצעי השליטה בחברה, ואין אדם אחר המחזיק מחצית או יותר מסוג מסוים של אמצעי השליטה בחברה".

השימוש בחזקה המתוקנת נעשה במסגרת הבחינה של סממני השליטה הנוספים והבחינה ביחס לקיומו של מבחן השליטה המהותי אשר בא לידי ביטוי ביכולת של אותו גורם לכוון את פעילותו של תאגיד. בנוסף, הרשות מעודדת חברות ללא שליטה, ובפרט תאגידיים המנפיקים לראשונה לציבור, להתאים את מבנה הדירקטוריון שלהן למבנה הצפוי של חברות ללא שליטה, בהן יכהנו רוב של דירקטורים בלתי תלויים בדירקטוריון.

לצד אלו ובהמשך לתיקון תקנות החברות הרלוונטיות ולתיקון החוק בוועדת חוקה, חוק ומשפט של הכנסת, הרשות פועלת לקדם תיקון לתקנות ניירות ערך בעניין היבטי גילוי ודיווח רלוונטיים לחברות ללא שליטה.

5. דוחות כספיים והערכות שווי

א. תקן דיווח כספי בינלאומי 18 (IFRS 18)

תקן דיווח כספי בינלאומי 18 (להלן - "התקן") עתיד לשנות בצורה משמעותית את הדוח על הרווח או ההפסד וכן ירחיב את המידע שיוצג בביאורים לדוחות הכספיים. התקן הופך למחייב החל מהדוחות הכספיים לרבעון הראשון של שנת 2027 וההיערכות המוקדמת ליישומו חיונית. למעשה, החל מהדוחות לשנת 2025, הנתונים שיוצגו בדוחות יהיו הבסיס למספרי השוואה שיכללו בדוח על הרווח או ההפסד ובביאורי הדוחות שיפורסמו החל מהרבעון הראשון לשנת 2027. לכן, חשוב להתחיל בתהליך הלמידה והיישום של הוראות התקן, עם הכנת הדוחות לשנת 2025 ולא ידחה למועד היישום בפועל.

סגל הרשות מודע לכך כי יישום הוראות התקן מעלה לא מעט שאלות וסוגיות מקצועיות ועתיד להציף סוגיות נוספות בעיקר לתאגידי המדווחים, משרדי רואי החשבון ורשות ני"ע גם בהמשך. לפיכך, סגל הרשות ישקול לפרסם עמדות לאסדרה של סוגיות מסוימות שיובאו לפתחו או שיעלו ביוזמתו ואף ממליץ לתאגידי ולרואי החשבון לפנות לרשות לשם הצגת הסוגיות המקצועיות באותם מקרים שבהם יש מקום לקיים הליך דיון מקדים.

ב. קביעת שיעור ההיוון בהערכות שווי

אחת מההנחות המרכזיות בהערכות שווי של נכס נדל"ן מניב היא קביעת שיעור ההיוון אשר מושפע ממספר פרמטרים, בין היתר, שיעור התפוסה בפועל, NOI, NOI בתפוסה מלאה, מיקום הנכס, מצבו הפיזי ופרמטרים נוספים המשפיעים על יכולתו לייצר הכנסות.

במסגרת בדיקות שביצע הסגל בשנה החולפת זוהה כי לעיתים, קביעת שיעורי ההיוון התבססה על דיווחים המפורסמים ביחס למכירת נכסי נדל"ן מניב אשר בחלק המקרים אינם כוללים מידע מלא על הנכס הנמכר. ניתוח שיעורי ההיוון המגולמים באותן עסקאות על בסיס נתונים חלקיים עלול להוביל למסקנה שגויה ביחס לשיעור ההיוון הנגזר מהן וכפועל יוצא לשווי מוטעה.

סגל הרשות רואה חשיבות רבה בהקפדה על קביעת שיעורי ההיוון בהערכות שווי של נכסי נדל"ן תוך התבססות על נתונים מדויקים ומלאים וחשוב לוודא כי כל הנתונים הרלוונטיים נלקחים בחשבון חילוץ שיעורי ההיוון המגולמים בעסקאות מכירה אלה. בנוסף, תאגידי המדווחים על מכירת נכסי נדל"ן מניב, נדרשים לכלול בפרסומים על מכירת הנכסים נתונים מלאים וכוללים לגבי ביצועי הנכס שנמכר, אשר יאפשרו להבין את שיעורי התשואה הנגזרים מהמכירה במטרה לשקף למשקיעים את שיעור התשואה בפועל המגולם במכירה.

ג. הערכת שווי בפרויקטים של התחדשות עירונית

נוכח המגמה ההולכת וגוברת של כניסת תאגידי מענף הנדל"ן היזמי לתחום ההתחדשות העירונית, סגל הרשות רואה חשיבות מיוחדת בהדגשת הצורך בגישה זהירה ומותאמת סיכון בעת הערכת שווי של פרויקטים מסוג זה.

יש להכיר בכך שפרויקטים אלו הם פרויקטים מותנים. בשלבים המוקדמים, ובפרט כל עוד לא הושג רוב החתימות הדרוש ואין ודאות תכנונית מספקת, שווים לרוב זניח, שכן פרויקטים ללא רוב דרוש שקולים להסכם לא חתום ולא מחייב מול דיירים.

בהתאם, מודגש בפני התאגידי המדווחים הצורך לשלב במודלי הערכת השווי תרחישים והסתברויות לכך שלא מן הנמנע שחלק מהפרויקטים כלל לא יצאו אל הפועל בין אם עקב חוסר כדאיות כלכלית, קושי בהגעה לרוב דרוש או שינויי רגולציה שלא הובאו בחשבון.

יתרה מזאת, נדרש להתאים את שיעור ההיוון לרמת הסיכון הספציפית והמשנתה של הפרויקט בכל אחד משלבי התכנון השונים (פרויקט עם תב"ע, פרויקט ללא תב"ע, פרויקט בביצוע ופרויקט שקיבל היתר), באופן שישקף נכונה את פערי הסיכון הנובעים משלבי התכנון השונים, וזאת במטרה לספק לציבור המשקיעים תמונה מהימנה ומאוזנת בדבר שווי הנכסים והסיכונים הגלומים בהם בכל אחד משלבי התכנון השונים.

ד. תזרימי מזומנים בהערכות שווי

במסגרת הפיקוח השוטף שמקיים סגל הרשות, נמצא לאחרונה כי קיימים פערים ביישום הוראות התוספת השלישית לתקנות הדוחות לפיהם, הערכת שווי המצורפת לדיווחי התאגיד נדרשת לכלול פירוט מלא של שיטת עריכתה, לרבות העובדות, ההנחות, החישובים והתחזיות שעליהם הסתמך מעריך השווי. הדבר נדרש גם במסגרת עבודות להקצאת עלות רכישה (PPA).

כמו כן יש להציג את תזרימי המזומנים החזויים והנחות היסוד המרכזיות שעליהם מבוססות הערכות השווי בהיותם רכיבים מהותיים ובלתי נפרדים מן העבודה הכלכלית. נבחר כי היעדר פירוט של פרמטרים אלו פוגע ביכולתם של משתמשי הדוחות הכספיים להעריך את סבירות ההערכה השווי ואת נאותות הנתונים שעליהם היא נסמכת.

ה. דיווח על שם שותף ההתקשרות

סגל הרשות מבקש להזכיר כי החל מהדוחות הכספיים לשנת 2025, מכוח תקן ביקורת 700 בדבר גיבוש חוות דעת ודיווח על דוחות כספיים, שמו של שותף ההתקשרות ייכלל בדוח רואה החשבון המבקר על דוחות כספיים. במקביל לשינוי האמור, החל מהדוח לשנת 2025, תאגידים מדווחים יתבקשו לכלול מידע זה גם במסגרת טופס הדיווח ת-930 המשמש לדיווח הדוחות הכספיים.

6. מסחר בימי שני עד שישי

החל מיום שני ה-5 בינואר 2026, המסחר בבורסה בתל אביב עבר להתקיים במתכונת מסחר בימים שני עד שישי. שינוי ימי המסחר מחייב היערכות והתאמות של כלל הגורמים הפועלים בשוק ההון. השינוי צפוי להשליך, במידה מסוימת, גם על פעילותם של תאגידים מדווחים ועל המנגנונים הכרוכים בביצוע הנפקות ובפרסום תשקיפים ודיווחים מיידיים.

בקשר זה פורסם מדריך לחברות בנוגע לשינוי ימי המסחר הכולל, בין היתר, התייחסות להיתרים לתשקיפים ודיווחים מיידיים של תאגידים בימי שישי.

עוד כולל מסמך הדגשים הנחיות אודות הודעות של בעלי עניין על שינוי בהחזקותיהם ומעדכן בדבר מערך התרונות של מחלקת תאגידים בימי שישי.

7. שימוש בכלי AI בהכנת דיווחים מיידיים ודוחות עתיים

בשנים האחרונות חלה עלייה משמעותית בשימוש בכלי בינה מלאכותית (AI) בתהליכים עסקיים ופיננסיים, לרבות בהכנת דוחות כספיים ובתהליכי ביקורת. על רקע התפתחות זו ולצד היתרונות הגלומים בשימוש בכלים טכנולוגיים מתקדמים, הודגש כי השימוש כרוך גם בסיכונים, לרבות בקשר למהימנות המידע. תאגידים העושים שימוש בכלים אלו לשם עמידתם בחובות הדיווח, נדרשים לעשות זאת באופן מבוקר ואחראי תוך שהם מבטיחים את מהימנות המידע ושלמותו. סגל הרשות מדגיש כי התאגיד ונושאי המשרה שלו הם האחראים כלפי המשקיעים לעמידת התאגיד בהוראות הדין גם מקום שהם הסתייעו בכלים טכנולוגיים לצורך הדיווח.

8. קיצור דוחות

במהלך השנה האחרונה פעלה המחלקה במסגרת הוועדה לבחינת דרישות הגילוי בדוחות העיתיים והמיידיים לגיבוש המלצות ביחס לשינויים הנדרשים בהיבטי הגילוי השונים הנוגעים לדוחות העיתיים ודיווחים מיידיים.

במסגרת דוח הביניים שפרסמה הוועדה עלו ממצאים שונים המתייחסים להיבטי הדיווח הנהוגים כיום ובהם ממצאים המתייחסים לעובדה שהדוחות העיתיים כוללים: פרטי מידע אשר ערכם לציבור נמוך, פרטי מידע כלליים שאינם ייחודיים לפעילות התאגיד המדווח, "שכבות גיאולוגיות" של מידע הנכלל במסגרת הדוחות העיתיים מידי שנה מבלי לעדכן אותו וכן שקיימות דרישות גילוי שיוצרות כפילות ביחס למידע הנדרש בפרקים אחרים בדוח העיתי. במסגרת דוח הביניים המליצה הוועדה בין היתר לטפל בהיבטים אלו.

לחוזר המחלקה המקצועית העוסק בדוח הביניים [לחצו כאן](#).

דוח הביניים בהקשר זה מהווה המשך ישיר לפעולות שנוקט סגל הרשות לאורך השנים על מנת לשפר את אופן יישום דרישות הגילוי במטרה לצמצם את היקף הגילוי שאינו רלוונטי עבור המשקיעים מתוך רצון להשיג דוחות קריאים, מובנים וממוקדים יותר, לרווחת המשקיעים והתאגידים המדווחים.

במסגרת ניסיונות אלו פרסם סגל הרשות בזמנו את עמדת סגל 25-105 : קיצור הדוחות, בה הציג את גישתו לטיפול בבעיית עודף הגילוי והסרבול בדוחות לרבות דוגמאות מעשיות שתאגידיים מדווחים יכולים ליישם במגבלות החקיקה הקיימת לצורך קיצור ושיפור הדוחות העיתיים שלהם.

סגל הרשות שב ומעודד את התאגידיים המדווחים לנקוט ביוזמתם הליך משמעותי לטיוב ולקיצור הדוחות. הסגל יירתם לטובת התהליך בדרך של מתן מענה לשאלות שונות שיתעוררו בתהליך קיצור הדוחות אך מבלי להחליף את שיקול דעתה של הנהלת התאגיד ואחריותה בעניין מהותיות המידע שנמסר על-ידה בדוחות.

כמו כן, הרשות תביא בחשבון, במסגרת שיקולי האכיפה שלה, נסיבות של השמטת מידע שנבעה מהליך מסודר שביצעה הנהלת התאגיד תוך הפעלת שיקול דעת ובתום לב, לשם שיפור הגילוי בדוחות והכל תוך עמידה בדרישות הדיווח הקיימות כיום.

9. פעילות יחידת הביקורת במחלקת ביקורת ואכיפה

יחידת הביקורת במחלקת ביקורת ואכיפה משלימה את פעילותה של מחלקת תאגידיים ועורכת ביקורות בתחום התאגידיים המדווחים. במהלך שנת 2026, צפויה היחידה לערוך ביקורות בנושאים שונים ובהם - חישוב העודפים הצפויים ואמות המידה הקבועות בשטרי הנאמנות המבוססות על תחשיב זה בפרויקטי נדל"ן יזמי, יישום הוראות ISOX ויישום הטיפול החשבונאי לפי שיטת המימוש התיאורטית (HLBV) לצורך חישוב חלק התאגיד ברווחי החברות המוחזקות. במקרים המתאימים בסיום הביקורת, מפרסמת היחידה, ביחד עם מחלקת תאגידיים, את עיקרי הממצאים, במטרה לשפר את הגילוי ותהליכי העבודה של הגורמים המפוקחים.

לקישור למסמך הדגשים מינואר 2026 באתר רשות לניירות ערך [לחצו כאן](#).

▪ **החלטה מספר 4-99 בעניין קווים מנחים לבחינת מהותיות של טעות בדוחות כספיים ועמדה משפטית מספר 24-105 בדבר אופן פרסום דוחות כספיים מתוקנים - עדכון 2024** - בחודש דצמבר 2005 פרסם סגל רשות ניירות ערך (להלן "סגל הרשות") את החלטה מספר 4-99 בנושא מהותיות לצורך תיקון טעויות בדוחות כספיים (להלן - "ההחלטה הקודמת"), אשר קבעה קווים מנחים לבחינת מהותיות כאמור. ההחלטה הקודמת עודכנה בשנים 2013 ו-2016. בחודש פברואר 2024 סגל הרשות החליף את ההחלטה הקודמת בנוסח חדש (להלן - "העמדה העדכנית") אשר משקף את עמדתו העדכנית של הסגל בנוגע לאופן שבו יש להעריך אם טעות בדוחות הכספיים היא מהותית, וזאת תוך הכללת התייחסות לנושאים שאליהם ההחלטה הקודמת לא התייחסה באופן מפורש (להלן - "עדכון 2024").

להלן עיקרי ההחלטות אשר מקבלים ביטוי בעמדה העדכנית תוך הדגשת היבטים שנוספו במסגרת עדכון 2024:

- ✓ חזקות כמותיות - הדרישה ליישם חזקות כמותיות (מאזנית ותוצאתית) לבחינת מהותיות של טעות בדוחות כספיים נותרה על כנה. במסגרת עדכון 2024 הובהר כי במקרים חריגים יש לבחון את המבחן התוצאתי בהשוואה לרווח אלטרנטיבי ששונה מהרווח בפועל.
 - ✓ בהתאם לחזקות הכמותיות, טעות אשר השפעתה, כפי שמיוחסת לבעלים של החברה האם, מהווה 5% ויותר ביחס לרווח (הפסד) הנקי (בערכים מוחלטים) המיוחס לבעלים של החברה האם, או 5% ויותר ביחס לסך הרווח (הפסד) הכולל (בערכים מוחלטים) המיוחס לבעלים של החברה האם, או טעות ששכומה (בערכים מוחלטים), כפי שמיוחס לבעלים של החברה האם, מהווה 5% ויותר ביחס להון המיוחס לבעלים של החברה האם, הינה טעות מהותית.
 - ✓ סתירת החזקה הכמותית - תיתכנה נסיבות בהן טעות שעברה את החזקות הכמותיות לא תהווה טעות מהותית. במסגרת עדכון 2024, נקבעו כללים ברורים יותר למקרים שבהם ניתן לסתור את החזקות הכמותיות (לדוגמא - האפשרות לנתח טעות הנוגעת לאירוע חד פעמי אך ורק לפי המבחן המאזני).
 - ✓ בחינה איכותנית - טעות עשויה להיות מהותית ולחייב את הצגת הדוחות הכספיים מחדש, גם אם היא אינה עומדת בחזקות הכמותיות, וזאת עקב מהותיותה מן הפן האיכותני. עדכון 2024 כולל במסגרת תיאור המבחנים האיכותיים התייחסות מפורטת לאופן ניתוח מהותיות בסוגים שונים של טעויות שאינן משפיעות באופן מהותי על הרווח ועל ההון (כגון טעויות ברוטו-נטו, טעויות בביאור מגזרים וטעויות המשפיעות על מדדי NON-GAAP).
 - ✓ שיקולים איכותניים - במסגרת עדכון 2024 שונתה רשימת המקרים שבהם טעות היא מהותית בשל שיקולים איכותניים - הרשימה צומצמה כך שלא תכלול מבחנים שונים שמניסיון סגל הרשות אינם רלוונטיים לטעויות שנמצאות בדוחות כספיים בישראל ולצד זאת נוספו מקרים נוספים שלא נכללו בהחלטה הקודמת באופן מפורש (כגון השפעה על החובה לצרף תזרים מזומנים חזול).
 - ✓ טעויות בדוחות ביניים - העמדה העדכנית כוללת קווים מנחים לבחינת מהותיות של טעויות בדוחות כספיים לתקופות ביניים. עדכון 2024, מבהיר באשר לאופן בו יש לבחון את החזקות הכמותיות בקשר לטעות בדוחות כספיים לתקופת ביניים וכן נקבעו עקרונות פשוטים וברורים יותר לאופן שבו ניתן לסתור את החזקות הכמותיות במקרים אלו.
 - ✓ טעות בלתי מהותית בדוחות כספיים בתקופות קודמות אשר זקיפתם לתקופה השוטפת תהיה בעלת השפעה מהותית - אם תאגיד ימצא שנפלה טעות בדוחותיו הכספיים בתקופות דיווח קודמות אשר אינה מהותית ביחס לדוחות הכספיים לתקופות האמורות בהתאם לספים הכמותיים ולשיקולים איכותניים כמפורט לעיל, אולם לו יבוצע תיקון של הטעות וזקיפת ההשפעה בתקופה השוטפת, תהיה לכך השפעה מהותית ביחס לתוצאות תקופת הדיווח השוטפת (למשל באופן שזקיפת ההשפעה המצטברת של תיקון הטעות לתקופת הדיווח השוטפת, תביא לגרימת טעות מהותית בתוצאות תקופת הדיווח השוטפת), רשאי התאגיד, חלף תיקון הטעות בדרך של תיקון טעות מהותית, לתקנה על דרך תיקון מספרי ההשוואה.
- במקרה כאמור התאגיד יציג תיקון זה כ- "הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה" במסגרת הדוחות הכספיים לתקופה השוטפת ללא צורך בפרסום מחדש של הדוחות הכוללים את הטעות. הסעיפים בדוח בהם בוצע תיקון יוצגו כ"הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה", תוך מתן גילוי תמציתי בביאורים לדוחות הכספיים בדבר פרטי התיקון שבוצע בדוחות.

- ✓ עדכון 2024 מבהיר כי החזקות הכמותיות והחזקות האיכותיות אינן תנאים מצטברים אלא תנאים חלופיים למהותיות ולכן אי-התקיימות החזקות האיכותיות כשלעצמה אינה מספיקה כדי להכריע שטעות שעמדה בחזקות הכמותיות אינה מהותית.
- ✓ תיקון דוחות כספיים - העמדה העדכנית כוללת קווים מנחים לעניין אופן תיקון דוחות כספיים בגין קיומה של טעות מהותית.

לקישור לעמדת הסגל במתכונתה העדכנית לאחר עדכון 2024 לחצו כאן.

- ביום 14 באפריל 2024 פורסם ברשומות צו מס ערך מוסף (שיעור המס על מלכ"רים ומוסדות כספיים) (תיקון), התשפ"ד-2024, במסגרתו תוקן צו מס ערך מוסף (שיעור המס על מלכ"רים ומוסדות כספיים), התשנ"ג-1992 כך ששיעור מס השכר ומס הרווח המשולמים על פעילות בישראל של מוסד כספי יועלה מ- 17% ל-18%, וזאת החל מיום 1.1.2025.
מס שכר וריווח על מוסדות כספיים: כאמור, במקביל להעלאת המע"מ מ- 17% ל-18%, הועלה מס השכר ומס הרווח החל על מוסדות כספיים מ-17% ל-18%.

■ **השפעת אירועים מאקרו כלכליים גלובליים ומקומיים** - בשנים האחרונות התרחשו מספר אירועים גלובליים ומקומיים אשר עשויה להיות להם השפעה על הדוחות הכספיים של ישויות לשנת 2026 (קרי, השפעות סיווג, מדידה, הצגה וגילוי). ישויות אשר יש להן חשיפה לכלכלות (או ענפים) אשר התאפיינו בהתפתחויות שליליות נדרשות לשקול מתן גילוי, ככל שרלוונטי, להשלכות המדידה וההשפעות על הדוחות הכספיים ביניים של שנת 2026, לרבות בדרך של **עדכון גילויים** אשר ניתנו בדוחות הכספיים של שנים קודמות¹.

להלן תזכורת לחלק מהאירועים כאמור:

- ✓ **מלחמת 'חרבות ברזל' לרבות מבצעי 'עם כלביא' ו-'שאגת הארי' (ראה התייחסות נפרדת לנושא זה לעיל)**
- ✓ **משבר אוקראינה/רוסיה.**
- ✓ **העלאות הריבית של בנק ישראל (בשנת 2022 ואילך).**
- ✓ **עלייה במדד המחירים לצרכן².**
- ✓ **ייסוף/פיחות בשער השקל מול מטבעות חוץ.**
- ✓ **עלייה במדד תשומות הבניה.**
- ✓ **אי וודאות ותנודתיות בשערי ניירות ערך בשוקי ההון בעולם.**
- ✓ **משבר האנרגיה העולמי** - כחלק מהשפעותיה הישירות והעקיפות של מגפת הקורונה (כמו גם משבר אוקראינה/רוסיה), החל משנת 2021 ניכרת מגמה של עליית מחירים ניכרת במשק האנרגיה העולמי הנובעות, בין היתר, **בגידול בביקוש העולמי לגז טבעי והקטנת היצע.**

בשים לב לאמור לעיל, על כל ישות לבחון את הנסיבות הרלוונטיות אליה ולעדכן את הגילוי בגין התפתחויות כלכליות שליליות וההשפעות בגינן וזאת, עד למועד אישור הדוחות הכספיים תוך הפעלת שיקול דעת בהתאם לנסיבות כפי שאלה תהיינה באותו מועד. ישויות אשר יש להן חשיפה לכלכלות (או ענפים) אשר התאפיינו בהתפתחויות שליליות (דוגמת משבר אוקראינה/רוסיה, משבר האנרגיה העולמי, משבר הקורונה וכו') נדרשות לשקול, ככל שרלוונטי, את השלכות המדידה, ההצגה והגילוי על הדוחות הכספיים לשנת 2026. **בין ההשלכות האפשריות שיייתכן ונדרשת בחינה/עדכון שלהן ניתן לציין:**

- ✓ **בחינת עסק חי,**
- ✓ **בחינת ירידת ערך (או עדכון של ירידת ערך שהוכרה בתקופות קודמות), הן בגין נכסים שוטפים (לדוג', מלאי ולקוחות) והן בגין נכסים לא כספיים שאינם שוטפים (כגון, רכוש קבוע, נדל"ן להשקעה, חברות מוחזקות המטופלות בשיטת השווי המאזני אשר פועלות בכלכלות שהתאפיינו בהתפתחויות שליליות),**
- ✓ **חוזים מכבידים,**
- ✓ **הפרשות,**
- ✓ **אומדנים ושיקולי דעת משמעותיים,**
- ✓ **חוזי חכירה,**
- ✓ **פעילות מופסקת,**
- ✓ **יכולת ההשבה של נכסי מסים נדחים,**
- ✓ **השלכות בגין תנודות בשערי חליפין (והשפעה אפשרית על מדיניות גידור כלכלית וחשבונאית),**
- ✓ **השלכות עסקיות וחוזיות,**
- ✓ **שינויים ברמת הסיכון, בדירוג ובשווי נכסים פיננסיים (ההשפעה על שווקי ההון בעולם),**
- ✓ **שינויים בשווי ההוגן של אגרות חוב שהונפקו (במידה ולחברה/קבוצה קיימת זיקה ישירה לאותן כלכלות).**

בנוגע להיבטים הנזכרים לעיל ו בנוגע להיבטים אפשריים נוספים מומלץ להיוועץ במחלקה המקצועית.

¹ תשומת הלב מופנית להחלטות אכיפה חשבונאיות במהלך שנת 2014 על ידי סגל הרשות לניירות ערך. **החלטה 2-14** (קיוז סימנים חיוביים ושליליים בעת בחינת הצורך בבדיקת ירידת ערך לנכס בלתי מוחשיל) לפיה **אין לקזז** בין אירוע בעל השפעה פוטנציאלית חיובית לבין אירוע בעל השפעה שלילית, בעת הערכת קיום סימן לירידת ערך וכן **החלטה 3-14** (עיתוי ההכרה בהפסד מירידת ערך נכסי פיננסי) לפיה **חזקה** כי מידע הנוגע לנכס של החברה, אשר ידוע לבעל השליטה בה המשמש גם כחבר הנהלה, ידוע גם לחברה עצמה ולפיכך יש להביאו בחשבון בבחינת מכלול הסימנים לירידת ערך.

² ראו בהקשר זה להלן התייחסות לגבי עמדת סגל חשבונאית מספר 8-99 בדבר השפעות אינפלציה ועליית הריבית על הגילוי והדיווח הכספי.

■ **עמדת סגל - מדריך דוחות כספיים פרופורמה** - בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970 (להלן - "תקנות הדוחות") תאגיד נדרש לפרסם במסגרת הדוח התקופתי או הביניים, או במסגרת דיווח מידי, בהתאם לעניין, נתוני פרופורמה בהתקיים "אירוע פרופורמה" כהגדרתו בתקנות הדוחות.

התקנות קובעות, בין היתר: את המועדים הנדרשים לפרסום דוחות כספיים פרופורמה (להלן - "דוחות הפרופורמה"), הדוחות שאותם נדרש להציג, אופן העריכה של דוחות אלו, התקופות שבגינן יש להציג נתונים אלו, וכן את אופן הצגת ההתאמות והביאורים הנדרשים במסגרת דוחות אלו.

אירוע פרופורמה הוא אירוע בעל השפעה מהותית על עסקי התאגיד ודוחותיו הכספיים ממועד אירוע הפרופורמה ואילך. בשל השפעה זו, ניתוח ביצועי התאגיד על בסיס הנתונים הכספיים ההיסטוריים מספק תמונה חלקית בלבד, שכן במרבית המקרים אירוע הפרופורמה אינו משתקף רטרואקטיבית במספרי השוואה בדוחות הכספיים, ולכן התקופות שקדמו לאירוע והתקופות שלאחריו אינן ניתנות להשוואה. כמענה לכך, נתוני הפרופורמה נועדו לספק למשתמשי הדוחות הכספיים תמונה כוללת המשקפת את ביצועי התאגיד כפי שהיו נראים אילו אירוע הפרופורמה התרחש בתחילת שנת הדיווח המוקדמת ביותר שנתונה נכללים בדוחות הכספיים שבהם ייכללו נתוני הפרופורמה, ואת השפעת אירוע הפרופורמה על מצבו הכספי של התאגיד למועד הדוח. נתונים אלו נועדו לאפשר למשתמשי הדוחות להעריך באופן מושכל את ביצועיו העתידיים הצפויים של התאגיד על בסיס מידע המשלב את נתוני התאגיד הנרכש או מנטרל את הפעילות שנמכרה, וזאת באמצעות הענקת בסיס השוואתי מהימן לניתוח פיננסי של התאגיד.

בחודש דצמבר 2025 פרסם סגל רשות ניירות ערך את עמדת סגל - מדריך דוחות כספיים פרופורמה (להלן - "המדריך").

מטרת המדריך היא לסייע לתאגידי מדווחים בשני מישורים מרכזיים:

- א. הבהרת אופן היישום של חוק ניירות ערך, התשכ"ח, 1968, ותקנותיו, בכל הנוגע לדוחות פרופורמה.
- ב. הבהרת השיקולים המנחים את רשות ניירות ערך בהפעלת סמכויותיה הנוגעות לדוחות פרופורמה.

המדריך משקף את עמדותיו המקצועיות של סגל הרשות בנוגע להצגת נתוני פרופורמה ולפרסומם. עמדות אלו מנחות את סגל הרשות בהפעלת סמכויותיו ומסייעות בגיבוש מדיניות אכיפה ופיקוח שקופה, אחידה ועקבית.

לקישור למדריך כפי שפורסם על ידי סגל הרשות לחצו/י כאן.

■ **עמדת סגל חשבונאית מספר 14-2: יישום תקן IFRS 8 אגב הכנסת פעילות - תקן דיווח כספי בינלאומי 8, מגזרי פעילות (IFRS 8), נועד לאפשר למשתמשים בדוחות הכספיים של הישות להעריך את המהות ואת ההשפעות הפיננסיות של כל אחת מהפעילויות העסקיות שבהן היא עוסקת ואת הסביבות הכלכליות שבהן היא פועלת.**

עם זאת, IFRS 8 חל רק על דוחות כספיים של ישויות שניירות הערך שלהן נסחרים בשוק הציבורי, או של ישויות המגישות או המצויות בהליך הגשה של דוחות כספיים לרשות ניירות ערך או לרגולטור אחר לצורך הנפקה. לאור האמור, עולה השאלה האם נדרש לכלול גילוי מגזרי בהתאם למתכונת הגילוי של IFRS 8 גם בדוחות כספיים של ישות שדוחותיה הכספיים מצורפים מכוח הוראות הדין לדיווח של תאגיד על אודות הכנסת פעילות מהותית, כהגדרתה במסגרת העמדה, לרבות באמצעות פרסום דוח הצעה או דוח עסקה ("דוח הכנסת פעילות" ו-"הכנסת פעילות", בהתאמה).

להבהרת האמור, פרסם סגל רשות ניירות ערך (להלן - "סגל הרשות") ביום 9 באפריל 2025 את עמדת סגל חשבונאית מספר 14-2 שעניינה יישום תקן IFRS 8 אגב הכנסת פעילות (להלן - "עמדת הסגל").

עמדת הסגל

לעמדת סגל הרשות, בעת הכנסת פעילות מהותית לתאגיד מדווח, יש להחיל על הדוחות הכספיים המצורפים לדוח הכנסת הפעילות את דרישות הגילוי המלאות של IFRS 8, כפי שנדרש בהנפקה ראשונה לציבור או בדוחות כספיים של תאגידי מדווחים.

סגל הרשות סבור כי הכנסת פעילות, שבמסגרתה ציבור המשקיעים של התאגיד הרלוונטי נחשף לראשונה לפעילות החדשה ונדרש לקבל החלטת הצבעה או השקעה ביחס לפעילות החדשה, היא דומה במהותה להליך של הנפקה ראשונה לציבור. לפיכך, אין הצדקה להחיל בדוחות הכספיים שפורסמו במסגרת הכנסת פעילות סטנדרט גילוי מקל יותר, שכן משתמשי הדוחות הכספיים זקוקים לאותה רמת פירוט מידע על מגזרי הפעילות של החברה הנרכשת כבר במועד הכנסת הפעילות. גילוי חלקי או חסר עלול לפגוע בשקיפות ולהקשות על הערכת פעילות החדשה של החברה, תוך יצירת אי-אחידות בדרישות הדיווח בין שתי תרחישים הדומים במהותם.

עמדת הסגל מבהירה כי **הכנסת פעילות מהותית** משמעה אחד מאלה:

- הכנסת פעילות לתאגיד נעדר פעילות (לרבות הכנסת פעילות שבעקבותיה התאגיד צפוי להפסיק או למכור את הפעילות הקיימת שלו);
- רכישת פעילות באופן שלאחר הרכישה הדוחות הכספיים יהוו דוחות כספיים המשכיים של הפעילות הנרכשת (רכישה במהופך).

לקישור לעמדת הסגל באתר רשות ניירות ערך לחצו כאן.

▪ **תקן דיווח כספי בינלאומי 18, הצגה וגילוי בדוחות כספיים** - בחודש אפריל 2024, המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (IASB) פרסם את תקן דיווח כספי בינלאומי 18 הצגה וגילוי בדוחות כספיים (IFRS 18, להלן - "התקן") אשר מציג מודל חדש למתכונת ההצגה במסגרת דוח רווח והפסד לעומת הנהוג כיום.

התקן נועד לשפר את ההשוואתיות והעקביות של מתכונת הצגת המידע על ידי חברות למשקיעים באמצעות הדוחות הכספיים, תוך התמקדות במידע המדווח בדוח רווח או הפסד.

התקן יחליף את תקן חשבונאות בינלאומי 1, הצגת דוחות כספיים (IAS 1), וייכנס לתוקף החל מתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2027 או לאחריו.

להלן סקירה תמציתית של עיקרי הוראות התקן:

1. **מבנה חדש של דוח רווח והפסד** - בהתאם למבנה החדש של דוח רווח או הפסד, ההכנסות וההוצאות יסווגו **לשלוש קטגוריות עיקריות**: פעילות תפעולית, פעילות השקעה ופעילות מימון ולאחריהן תוצגנה שתי קטגוריות נוספות - מיסים על הכנסה ובמידת הצורך, פעילויות מופסקות. בנוסף לאמור לעיל, תידרש ברווח והפסד הצגה של **שלושה סיכומי ביניים**: רווח או הפסד תפעולי, רווח או הפסד לפני מימון ומיסים על הכנסה (למעט במקרה של בנקים וגופים פיננסיים דומים) ורווח או הפסד נקי.

להלן הסברים לשלושת הקטגוריות העיקריות:

א. **פעילות תפעולית** - קטגוריה זו לא הוגדרה על ידי התקן מפורשות ומהווה קטגוריה שיווית להכנסות והוצאות שלא סווגו לאחת משתי הקטגוריות האחרות (השקעה ומימון כאמור להלן). בקטגוריה זו יש לכלול את תוצאות החברה מפעילותה העסקית העיקרית.

ב. **פעילות השקעה** - קטגוריה זו כוללת הכנסות והוצאות המייצגות תשואה על נכסים, אשר עומדים בפני עצמם ושאינם תלויים במשאבים אחרים של הישות, לדוגמה הכנסות מדמי שכירות ורווחי שערך של נדל"ן להשקעה (וכן רווח/הפסד ממימוש), הכנסות ריבית ושינויים בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים, רווחים או הפסדים מחלק החברה בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, הכנסות שמקורן ביתרות מזומנים ושווי מזומנים ועוד.

ג. **פעילות מימון** - קטגוריה זו כוללת הכנסות והוצאות הקשורות למקורות מימון דוגמת גיוסי הלוואות והון ובהתאם ייכללו במסגרתה הוצאות והכנסות ריבית, תוצאות השערך של מכשירים פיננסיים והשפעת שינויים בשיעורי הריבית מהתחייבויות אחרות (למשל בגין התחייבות אקטוארית לעובדים).

עוד כולל התקן דרישות נוספות לחברות אשר פועלות בתחומי פעילויות ספציפיים הכרוכים באספקת מימון או השקעה בנכסים כפעילותן העסקית העיקרית.

2. **מדדי ביצוע ניהוליים (management-defined performance measures או MPMs)** - מדדים אלה הינם מדדי ביצוע ניהוליים שלא הוגדרו בתקני IFRS ולפיכך מהווים נתוני Non-GAAP. בהתאם לתקן, כאשר חברה עושה שימוש במדדי MPMs הודעות או דיווחים לציבור מחוץ לדוחות הכספיים הן תידרשנה לדווח על נתונים כאמור גם במסגרת ביאורי הדוחות הכספיים ולצד זאת תיכלל התאמה בין המדד לבין נתונים אחרים בדוחות הכספיים.

3. **עקרונות לקיבוץ ופילוח מידע** - התקן מספק עקרונות לגבי קיבוץ ופילוח מידע על בסיס מאפיינים דומים. לטובת האמור, התקן מספק הנחיות שיסייעו לחברות לקבוע האם מידע על פריטים מסוימים נדרש להיכלל בדוחות הראשיים (קרי, במסגרת הדוח על המצב הכספי, רווח או הפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים) או בביאורים וכן את רמת הפירוט הנדרשת.

בנוסף, התקן מספק הנחיות נוספות בנוגע לדוח תזרים מזומנים ומבטל את הבחירה שהתאפשרה עד כה בהתייחס למדיניות החשבונאית בנוגע לסיווג ריבית ודיבידנדים בדוח תזרים מזומנים. בהתאם להנחיות החדשות שנקבעו בתקן, בחברות רגילות, ריבית ודיבידנדים שהתקבלו ייכללו במסגרת תזרימי המזומנים מפעילות השקעה בעוד שריבית ודיבידנדים ששולמו ייכללו במסגרת פעילות מימון. התקן כולל הנחיות נוספות בנושא לחברות שיש להן פעילות עסקית מיוחדת.

התקן מאמץ חלק ניכר מהדרישות הקיימות כיום במסגרת IAS 1 במתכונתו הנוכחית וכן הינו כולל תיקונים לדרישות תקנים נוספים (כגון תקן דיווח כספי בינלאומי 7, דוח על תזרימי מזומנים, תקן דיווח כספי בינלאומי 33, רווח למניה ותקן דיווח כספי בינלאומי 34, דיווח כספי לתקופות ביניים).

תחילה והוראות מעבר

התקן ייכנס לתוקף החל מתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2027 או לאחריו וזאת בדרך של יישום למפרע תוך הצגה מחדש של מספרי השוואה לתקופות דיווח קודמות. יישום מוקדם אפשרי החל מהרבעון הראשון של שנת 2025 בהתאם להחלטת רשות ניירות ערך (ראה להלן) ובכפוף למתן גילוי.

- החלטה בתחום תאגידי מספר 1-2024: דחיית יישום מוקדם של תקן דיווח כספי בינלאומי 18 (IFRS 18)** - בחודש אפריל 2024, המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (IASB) פרסם את תקן דיווח כספי בינלאומי 18 הצגה וגילוי בדוחות כספיים (IFRS 18, להלן - "התקן"). התקן מציג מודל חדש למתכונת ההצגה במסגרת דוח רווח והפסד לעומת הנהוג כיום וקובע דרישות חדשות ביחס לפיצול וקיבוץ מידע, יחד עם הצגת מידע בנוגע למדדי ביצוע המוגדרים ע"י ההנהלה. עם כניסתו לתוקף, התקן יחליף את תקן חשבונאות בינלאומי 1, הצגת דוחות כספיים (IAS 1), וייכנס לתוקף מחייב החל מתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2027 או לאחריו. עוד קובע התקן כי יישום מוקדם אפשרי.

ביום 5 באוגוסט 2024, פרסמה רשות ניירות ערך (להלן - "הרשות") החלטה בתחום תאגידי מספר 1-2024: דחיית יישום מוקדם של תקן דיווח כספי בין-לאומי 18 (IFRS 18) (להלן - "ההחלטה").

כאמור בהחלטה, מליאת הרשות, לאחר שנועצה עם המוסד לתקינה בנושא, החליטה לדחות את האפשרות לבצע אימוץ מוקדם של התקן באופן שבו אימוץ מוקדם על ידי תאגידי מדווחים יתאפשר רק החל מהתקופה המתחילה ביום 1 בינואר 2025 (דוח כספי לרבעון הראשון של שנת 2025).

החלטת הרשות לדחות את מועד האימוץ המוקדם לרבעון הראשון של שנת 2025 נועדה ליצור איזון ראוי בין שני אינטרסים חשובים: מחד, שיפור איכות הדיווח של תאגידי מדווחים באמצעות אפשרות ליישום מוקדם של התקן החדש, ומאידך, מתן תקופת היערכות מספקת לתאגידי ולשוק ההון טרם יישום התקן. גישה זו נועדה להבטיח כי אימוץ התקן החדש ייעשה באופן מקצועי ומושכל, תוך מתן זמן לישויות להתכונן כראוי לשינויים המשמעותיים הכרוכים ביישומו של התקן. בכלל זה ניתן למנות את הצורך בשדרוג מערכות איסוף נתונים ומידע קיימות, היערכות מספקת להתאמה של כל המידע ההיסטורי כשהוא ערוך על פי עקרונות התקן, בחינת ההשפעה האפשרית של השינויים בדרישות הדיווח על תהליכי התקצוב, החיזוי, הדיווח הפנימי והתכנון האסטרטגי הקשורים למערכת הדיווח הפנימי, ההשפעה האפשרית של התקן על יישומם של הסכמים קיימים של התאגיד בהם נקבעו פרמטרים הנשענים על ההצגה החשבונאית הנוכחית בדוח רווח והפסד ובדוח תזרים מזומנים ובכלל זה, ההשפעה האפשרית על אמות מידה פיננסיות מול מלווים ועוד.

בהתאם להחלטה, ישות שתבחר ליישם ביישום מוקדם של התקן תידרש לתת את הדעת לסוגיות הייחודיות שעולות כתוצאה מדרישותיו וכן לתת גילוי איכותי ומפורט אודות תהליך היישום של התקן, ביחס לכלל ההשלכות הרלוונטיות לתאגיד כגון:

 - אמות מידה פיננסיות** - אימוץ התקן עשוי להביא בחלק מהמקרים לשינוי בתוצאת חישוב אמות מידה פיננסיות ולפיכך תאגידי נדרשים לבחון לעומק במקרה זה את השלכות האימוץ המוקדם ואת הצורך, ככל שקיים, לבוא בדברים עם הנושים שלטובתם נקבעו אמות המידה. ככל שהדבר רלוונטי לתאגיד, הרי שעל התאגיד לתת גילוי מפורט במסגרת הדוחות הראשוניים שיפרסם בהם יאמץ את התקן החדש, אודות השלכות האימוץ המוקדם על אמות המידה הפיננסיות, לרבות גילוי מקום שאילולא אימוץ התקן התאגיד לא היה עומד באמת מידה פיננסית וההשלכות ביחס לכך.
 - תגמולים לנושאי משרה** - בחלק מהתאגידי תגמולי נושאי משרה נגזרים משורות הרווח השונות, תאגידי נדרשים לבחון לעומק את השפעת יישום התקן על תגמולים לנושאי משרה ואת הצורך לבוא בדברים עם הגורמים הרלוונטיים.
 - השפעה על "סימני אזהרה"** - כיוון שהתקן החדש עשוי להשפיע על אופן הצגת תשלומי ותקבולי ריבית ודיבידנדים בפעילות ההשקעה או המימון בדוח על תזרימי המזומנים, חלף הצגתו בפעילות שוטפת (כתלות במדיניות החשבונאית של התאגיד תחת IAS 1), הרי שעשויה להיות לאימוץ המוקדם השפעה על קיומם של סימני אזהרה בהתאם להוראות סעיף 10(ב)(14)(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970.

במקרים אלו על הישות לתת גילוי איכותי ומפורט אודות תהליך היישום של התקן, ביחס לכלל ההשלכות הרלוונטיות לתאגיד, לרבות התאמת מערכות המידע והבקורות על תהליך הדיווח הכספי, התאמת הסכמים קיימים ככל שנדרש ועוד. כמו כן, יהיה על הישות לפרט את המדיניות החשבונאית ושיקול הדעת שהפעילה ביישומו של התקן.

■ **הצגת רכיב מימון משמעותי בדוח על הרווח או ההפסד** - בהתאם להוראות תקן דיווח כספי בינלאומי 15, הכנסות מחוזים עם לקוחות (IFRS 15, להלן - "התקן"), בקביעת מחיר העסקה, ישות נדרשת להתאים את סכום התמורה שהובטחה בגין השפעות של ערך הזמן של הכסף אם עיתוי התשלומים שהוסכם בין הצדדים לחוזה (בין אם באופן מפורש או משתמע) מספק ללקוח או לישות **הטבה משמעותית של מימון** של העברת הסחורות או השירותים ללקוח. בנסיבות אלה, החוזה מכיל רכיב מימון משמעותי.

עם עליית הריבית בשנתיים האחרונות, רכיב המימון הגלום בעסקאות בענפים מסוימים הפך למשמעותי יותר. מגמה זו ניכרת בעיקר בענף הנדל"ן היזמי למגורים, בו קיימת מגמה גוברת של חוזים עם לקוחות הכוללים רכיב אשראי משמעותי הגלום בחוזה, כנגזרת של קצב התשלומים שנקבע, כגון חוזים שבהם חלק משמעותי מהתמורה בעבור הדירה משולם עם השלמת הבנייה (מקרה נפוץ הינו תשלום מקדמה בשיעור של 20% מהתמורה במועד החתימה והיתרה בסך 80% מהתמורה משולמת במועד השלמת הבנייה).

בשים לב למגמה זו, סגל רשות ניירות ערך פרסם ביום 15 בפברואר 2024 את עמדת סגל חשבונאית מספר 5-11: הצגת רכיב מימון משמעותי בדוח על הרווח או ההפסד (להלן - "**עמדת הסגל**") אשר מטרתה להתייחס לאופן שבו יזמי נדל"ן ותאגידיים אחרים אשר כחלק שגרתי ואינטגרלי מפעילותם מעניקים ללקוחות רכיב מימון משמעותי, נדרשים להציג רכיב זה בדוח על הרווח או ההפסד.

להלן עיקרי עמדת הסגל

בהתאם להוראות התקן, ישות תציג את השפעות המימון (הכנסות ריבית או הוצאות ריבית) **בנפרד** מהכנסות מחוזים עם לקוחות בדוח על הרווח הכולל. הכנסות ריבית או הוצאות ריבית מוכרות רק במידה שבה מוכר 'נכס חוזה' או 'התחייבות חוזה' מוכרים בטיפול החשבונאי במסגרת חוזה עם לקוח.

פרט לדרישה להצגת רכיב המימון בנפרד מחוזים עם לקוחות, אין התייחסות בתקן לשאלת אופן ההצגה על פני דוח רווח או הפסד. עם זאת, בבסיס למסקנות של התקן קיימת התייחסות לתאגידיים שפעילותם הרגילה כוללת עסקאות אשראי, דוגמת בנקים, כאשר במקרים אלו, יהיה זה סביר להציג את רכיב המימון המשמעותי בעסקאות במסגרת הכנסות התאגיד, כלומר, כחלק מהרווח הגולמי.

לעמדת סגל הרשות, הצגת רכיב המימון המשמעותי כחלק מההכנסות בדוח, קרי, מעל שורת הרווח הגולמי, **אינה מהווה הצגה נאותה** (למעט אותם במקרים חריגים של מוסדות פיננסיים העוסקים במתן אשראי במסגרת פעילותם השוטפת).

לעמדת סגל הרשות, יזמי נדל"ן ותאגידיים אחרים המעניקים רכיב מימון משמעותי כחלק אינטגרלי של פעילותם אינם רשאים להציג רכיב זה כחלק מהרווח הגולמי. עם זאת, סגל הרשות לא יתערב במקרים בהם רכיב זה יוצג במסגרת הסעיפים התפעוליים בדוח רווח והפסד, קרי, מעל שורת הרווח התפעולי.

עם זאת, במקרים בהם תאגיד יבחר להציג את רכיב המימון המשמעותי מעל שורת הרווח התפעולי כמתואר לעיל, יש להציג גם את המצב ההפוך כחלק מהרווח התפעולי. קרי גם במקרה בו התאגיד מקבל מקדמות מלקוחות בקצב מהיר יותר משיעור ההשלמה של מחויבויות הביצוע באופן המקיים את עקרונות התקן בהתייחס לרכיב מימון משמעותי (ולמעשה הלקוח הוא זה שמספק אשראי לתאגיד), יידרש להציג גם את הוצאות המימון בגין רכיב המימון המשמעותי שהתקבל מהלקוח בשורת הרווח התפעולי.

זאת לרבות הוצאות המימון שיוכרו במקרים שבהם התאגיד מממן את הריבית המשולמת לצד ג' על המקדמה מהלקוח.

לקישור לעמדת הסגל בפורמט PDF לחצו כאן.

■ **עמדת סגל חשבונאית מספר 8-99 בדבר השפעות אינפלציה ועליית הריבית על הגילוי והדיווח הכספי** - מאז שנת 2009 האינפלציה בישראל הייתה במגמת ירידה (הסתכמה בשיעור שנתי של עד 1% בקירוב). החל משנת 2021 חלה עליה בשיעורי האינפלציה בישראל ובעולם. בשנת 2021 עלה מדד המחירים לצרכן בישראל (להלן - "המדד") בשיעור של 2.8% ועליית המדד לחודש יוני 2022 שיקפה גידול שנתי של כ- 4.4%.

מגמה זו הינה גלובלית. כך לדוגמה, האינפלציה בחודשים האחרונים בארה"ב משקפת עליה שנתי של 9.1% והאינפלציה הצפויה לשנת 2022, לפי דוח קרן המטבע הבינלאומית שהתפרסם לאחרונה עומדת על 6.6% בכלכלות מפותחות ו- 9.5% בכלכלות מתפתחות.

לשינויים במגמות האינפלציה והריבית בישראל וברחבי העולם השפעה ניכרת על פעילותם העסקית של תאגידים מדווחים, כאלה הפועלים בישראל ואלו הפועלים בשווקים הבינלאומיים. השפעה זו עשויה להתבטא בביקוש למוצרי החברות, מבנה העלויות התפעוליות שלהן ובפרט על עלות חומרי הגלם וכוח אדם, עלויות המימון של התחייבויות קיימות ועלויות הגיוס של חוב חדש ועוד. בנוסף, למגמות אלה עשויות להיות השפעות עסקיות שונות (חיוביות ושליליות) על כל חברה וכל סקטור.

בשים לב לאמור, בחודש אוגוסט 2022, פרסם סגל רשות ניירות ערך את עמדת סגל חשבונאית מספר 8-99: השפעות אינפלציה ועליית הריבית על הגילוי והדיווח הכספי (להלן - "עמדת הסגל"). במסגרת עמדת הסגל מובהר כי כל תאגיד נדרש לבחון את מידת חשיפתו לשינויים באינפלציה ובשיעור הריבית ואת הגילוי הנגזר מכך על מנת להבטיח כי ציבור המשקיעים יקבל מידע מפורט, מדויק ובזמן אמת אודות השפעת השינויים המתרחשים בכלכלה העולמית על עסקי התאגיד.

עיקרי עמדת הסגל

הוראות התקנות המסדירות את הגילוי הנדרש בדוחות העיתיים מתייחסות לגילוי הנדרש בקשר לאירועים מסוג זה והשפעותיהם על התאגיד. כך, בין היתר, תקנה 10(ב)(3) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 (להלן - "תקנות הדוחות") קובעת כי בדוח הדירקטוריון "יוסברו שינויים מהותיים שחלו בפעילות התאגיד ובעסקיו ובנתוני הדו"חות הכספיים שלו, בכל אחת מתקופות הדיווח בשנת הדיווח ובפרט בתקופת הדיווח האחרונה". תקנה 10(ב)(2)(ב) לתקנות הדוחות מחייבת מתן ביטוי בדוח הדירקטוריון ל- "השפעה שהייתה לאירועים ומגמות בפעילות התאגיד ובסביבתו העסקית ולהתחייבויות שהתאגיד נטל על עצמו על נתוני הדו"חות הכספיים". סעיף 3 לתוספת הראשונה לאותן תקנות נקבע כי "יוסברו התפתחויות שחלו בסעיפי דו"ח על הרווח הכולל, תוך התייחסות לכל פריטי ההכנסה וההוצאה שהוכרו בתקופה..."

גם התוספת הראשונה לתקנות ניירות ערך (פרטי תשקיף וטיוטת תשקיף), התשכ"ט-1969 (להלן - "התוספת") מחייבת גילוי בקשר עם אירועים מסוג זה והשלכותיהם על התאגיד. כך למשל, סעיף 7 לתוספת קובע כי: "(א) יתוארו מגמות, אירועים והתפתחויות בסביבה המקרו כלכלית של התאגיד שיש להם או צפויה להיות להם השפעה מהותית על התוצאות העסקיות או ההתפתחויות בתאגיד כולו או בתחום פעילות שלו, ויפורטו ההשלכות בגינם על התאגיד. (ב) יינתנו כימות או אומדן ההשפעה של אירועים והתפתחויות כאמור, כולם או חלקם, אם התאגיד כימת או אומד אותה". ולצד זאת, סעיף 39 לתוספת מחייב לכלול דיון בסיכונים העומדים בפני התאגיד, לרבות סיכוני מקרו.

נוכח האמור ועל מנת להבטיח כי ציבור המשקיעים יקבל מידע מפורט, מדויק ובזמן אמת אודות השפעת השינויים המתרחשים בכלכלה העולמית על עסקי התאגיד, סגל הרשות הבהיר כי כל תאגיד נדרש לבחון את מידת חשיפתו לשינויים באינפלציה ובשיעור הריבית ואת הגילוי הנגזר מכך, תוך מתן דגש להיבטים המפורטים להלן:

אינפלציה

לאינפלציה גבוהה השפעה מהותית (בדרך כלל לרעה) על תאגידים רבים, כשמידת ההשפעה משתנה מתאגיד לתאגיד ומסקטור אחד למשנהו.

לעמדת הסגל, על תאגיד לכלול **בדוח העיתי במסגרת ההסבר לתוצאות התאגיד**, ניתוח של השפעת האינפלציה על תוצאות התאגיד בתקופת הדוח, בהתאם למידת מהותיות ההשפעה. ככל שההשפעה של האינפלציה על ההכנסות או על מבנה העלויות הינה מהותית יותר, ייכלל ניתוח מפורט יותר אודות השינויים בהכנסות ובעלויות כך שיהיה מובן עד כמה נבע השינוי בהכנסות ובעלויות מגידול במכירות (כמות) או כתוצאה מהעלאת מחירים.

לצד זאת, על התאגיד לכלול **ניתוח צופה פני עתיד** הכולל ניתוח של הסיכונים לתוצאות החברה בעתיד ככל שתימשך מגמת האינפלציה. במסגרת הניתוח על הדירקטוריון להתייחס למאפייני ההכנסות/עלויות ולהשפעת האינפלציה על אותם רכיבים וכן לתאר את **תכניותיו להתמודדות עם אינפלציה**.

להלן רכיבים עיקריים בניתוח השפעת האינפלציה אשר עשויים לעמדת הסגל לסייע בבחינת מהותיות השפעת האינפלציה והכנת גילוי במסגרת הדוח העיתי כאמור:

- **צפי להעלאת מחירים** - מטבע הדברים, אינפלציה מובילה לגידול בעלויות התאגיד. על התאגיד לבחון האם הוא מסוגל במקביל לעליית התשומות לעדכן את מחירי המכירה של המוצרים וזאת בהתחשב, בין היתר, בתחרות, ברגולציה ובמידת קשיחות הביקוש.
- **חוזים צמודי מדד** - סקטורים מסוימים מאופיינים בחוזים מול לקוחות הצמודים לעליית המחירים באופן המגן לכאורה על החברה מפני השפעות האינפלציה. במקרים אלו על החברה להתייחס לקיומו של מנגנון הצמדת החוזים וכן להעריך את יעילות ההגנה. לדוגמה, במקרה של קבלן שהכנסותיו צמודות למדד תשומות הבניה, עליו לבחון האם הרכב המדד תואם למבנה העלויות הצפויות והאם הוא צפוי להגן מפני עלייה בפועל בסל התשומות הרלוונטי לקבלן.
- **מבנה העלויות ושיעור הרווחיות** - על התאגיד לנתח את השפעת האינפלציה על מרכיבי העלות המרכזיים הרלוונטיים לו (כגון חומרי גלם, כוח עבודה, ספקים) ולבחון עד כמה המרווח הגולמי מאפשר לו לספוג עליות מחירים.
- **עלויות מימון** - על התאגיד לנתח את השפעת אינפלציה על עלויות המימון (ראו להלן בהתייחסות לריבית)

עליית ריבית

בתקופה האחרונה אנו עדים לשינוי מגמה במסגרתה בנקים מרכזיים ברחבי העולם מעלים ריביות בצורה חדה ומהירה והציפייה בטווח הקרוב להמשך מגמה זו במטרה לבלום את עליות המחירים. לאור כך, לעמדת הסגל על תאגידים לכלול **בדוח העיתי** במסגרת ההסבר לתוצאות התאגיד:

- ניתוח של השפעת עליית הריבית על תוצאות התאגיד בפועל (בהתאם למידת המהותיות שלה) וכן;
- ניתוח של ההשפעות האפשריות על תוצאות החברה של עליות ריבית נוספות בעתיד בהתאם לתחזיות בנק ישראל ובנקים מרכזיים אחרים בעולם.

במסגרת בחינה זו, על החברה להתייחס להשפעות ישירות ועקיפות כאחד כגון: ניתוח העלייה הצפויה בהוצאות המימון, יכולתה המעשית של החברה להמשיך ליטול מימון ברמת ריבית גבוהה יותר ופגיעה אפשרית ביחסי כיסוי ריבית ואמות מידה פיננסיות.

בנוסף, על החברות לבחון גם את הצורך להתייחס להשפעות העקיפות של עליית הריבית על פעילותן. לדוגמה: עליה בסיכון האשראי של לקוחות החברה כתוצאה מסביבת ריבית גבוהה יותר, לרבות בהקשר של מדידת הפסדי אשראי וגידול בעלויות מימון הון חוזר (כגון עקב צמצום אפשרי של ימי ספקים, גידול בימי הלקוחות ועוד).

ככל שהחברה מגיעה למסקנה שעליה בריבית לרמות הריבית הצפויות בהתאם לפרסומים של בנקים מרכזיים וכמתואר לעיל, עלולה להשפיע עליה באופן מהותי לרעה או לערער את יציבותה הפיננסית (בהתעלם מהשפעות אחרות), עליה להציג למשקיעים את ההשפעות האפשריות של העלאות הריבית וכן להתייחס לתכניותיה להתמודדות עם המצב.

כך לדוגמה, בחברות בהן נעשה שימוש במדד FFO למדידת תוצאות הפעילות, ככל שהעלאת שיעורי הריבית הצפויה תביא את החברה (תחת ההנחה שברווח התפעולי לא יחול שינוי) ל- FFO שלילי, לפגיעה ביחסי כיסוי מינימליים (כגון רווח תפעולי להוצאות ריבית של פחות מ-1) או להשפעה מהותית לרעה על אמות מידה פיננסיות, על החברה להציג למשקיעים את ההשפעה הצפויה ואת דרכי הפעולה להתמודדות עם השינוי.

כמו כן, חברות נדל"ן יזמי המממנות פרויקטים בחוב בריבית משתנה נדרשות להתייחס להשפעה על העודפים החזויים במקום שבו צפויה השפעה מהותית לרעה.

בחינת סימנים לירידת ערך

תקן חשבונאות בינלאומי 36 הדן בירידת ערך נכסים IAS 36, (להלן - "התקן") קובע כי על תאגיד לבחון בתום כל תקופת דיווח האם קיימים סימנים המעידים על ירידת ערך נכסים ואם כן לבחון האם שווים בספרים עולה על הסכום בר ההשבה.

סעיף 12(ג) לתקן קובע כי לצורך הערכה אם מתקיים סימן כלשהוא המצביע על ירידת ערך של נכס יש לבחון, בין היתר, האם במהלך השנה חלה עלייה בשיעורי הריבית בשוק או בשיעורי תשואה אחרים על השקעות בשוק וסביר שעלויות אלה ישפיעו על שיעור הניכיון המשמש בחישוב שווי השימוש של הנכס ויקטינו באופן מהותי את הסכום בר-ההשבה של הנכס.

סגל הרשות מבקש להבהיר כי על תאגידים לבחון האם חלה עליה בפרמיה הנדרשת על ההון וזאת מעבר לעליית הריבית חסרת סיכון.

בהמשך לאמור יצוין כי סעיף 16(ב) לתקן מאפשר שלא לערוך אומדן פורמלי לסכום בר-ההשבה גם במצבים בהם חלה עליה בשיעורי הריבית/התשואה וזאת אף אם סביר להניח ששיעור הניכיון ששימש לצורך חישוב שווי השימוש יושפע מהעלאת הריבית/תשואה ותחול ירידה בסכום בר-ההשבה, אולם ניתוחי רגישות קודמים מראים שלא סביר שהירידה כאמור תגרום להפסד מהותי מירידת ערך.

לעמדת הסגל, ככל שתאגיד יישם את הסעיף האמור והגיע למסקנה בהתבסס על ניתוח רגישות של עבודה קודמת בלבד, דהיינו, מבלי לאמוד מחדש נתונים שנכללו באותה עבודה, כי השינוי בשיעור הניכיון כשלעצמו (ללא הבאה בחשבון של שינויים לטובה בתזרים המזומנים), לא צפוי להביא להפסד מהותי מירידת ערך ולפיכך נמנע מלהכין עבודת הערכת שווי חדשה, בחינה כאמור לא תיחשב להערכת שווי לעניין חובת צירוף הערכת שווי בהתאם לתקנה 8 לתקנות הדוחות.

יחד עם זאת, סגל הרשות מדגיש כי הנסיבות הכלכליות השוררות בעת הזאת עלולות להצביע על קיומם של **סימנים נוספים לירידת ערך** (מלבד עליה בשיעור הניכיון) ולפיכך על התאגיד לבחון בזהירות את האפשרות ליישם את הסעיף המאפשר שלא לערוך אומדן פורמלי לסכום בר-ההשבה כאמור.

לקישור לעמדת הסגל כפי שפורסמה על ידי סגל הרשות בפורמט PDF [לחצו כאן](#).

■ **עמדת סגל חשבונאית מספר 11-99 השפעת הפרת אמות מידה על סיווג התחייבויות כשוטפות או כלא שוטפות - ביום 15 באפריל 2024, מחלקת תאגידיים ברשות ניירות ערך (להלן - "סגל הרשות") פרסמה את עמדת סגל חשבונאית מספר 11-99 (להלן - "עמדת הסגל") בנושא השפעת הפרת אמות מידה על סיווג התחייבויות כשוטפות או כלא שוטפות.**

בחודשים ינואר 2020 ואוקטובר 2022 פרסמה הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים ("IASB") תיקונים לתקן חשבונאות בינלאומי 1, הצגת דוחות כספיים (IAS 1, להלן - "התקן") העוסקים בסיווג התחייבויות כשוטפות או כלא שוטפות בדוח על המצב הכספי. מועד יישום המנדטורי של התיקונים נקבע על ידי ה-IASB לתקופות שמתחילות ביום 1 בינואר 2024. המטרה העיקרית של התיקונים הינה להבהיר את השפעת קיומן של אמות מידה פיננסיות על סיווג התחייבויות כשוטפות או כלא שוטפות בדוח על המצב הכספי.

סגל רשות ניירות ערך פרסם בעבר החלטות אכיפה העוסקות בנושא הפרת אמות מידה פיננסיות המקנות לגורם המממן זכות להעמדה לפרעון מיידי במקרה של הפרה:

החלטה 1-17 העוסקת במצב בו עובר להפרת אמת מידה פיננסית ויתר הגורם המממן על עמידה באמת המידה, החלטה 2-17 העוסקת בויתור על עמידה באמת מידה פיננסית לאחר הפרתה (לחוזר המחלקה המקצועית מינואר 2017 אשר כלל סקירה תמציתית של עיקרי החלטות האכיפה האמורות [לחץ/י כאן](#)).

בעקבות פניות שהתקבלו ממשרדי ראיית חשבון בארץ, בדבר אי בהירות בנוגע לעמדת סגל הרשות (כפי שהיא משתקפת בהחלטות האכיפה) לגבי יישום הוראות התקן, ואף בדבר אפשרות קיומה של סתירה אפשרית לכאורה בין התיקונים לבין החלטות האכיפה החליט סגל הרשות לפרסם עמדת סגל חשבונאית בנושא.

להלן סקירה של עיקרי עמדת הסגל

ויתורים ושינויים באמות מידה לאחר קרות אירוע הפרה - בהתאם להוראות סעיף 74 לתקן, במצב שבו ישות מפרה אמת מידה פיננסית במועד הדיווח וכתוצאה מכך קיימת למלווה הזכות להעמדת ההתחייבות לפירעון לפי דרישה, אזי על ישות לסווג את ההתחייבות למועד הדיווח כהתחייבות שוטפת, גם אם לאחר תקופת הדיווח ועובר למועד פרסום הדוחות הכספיים ויתר הגורם המממן על זכותו להעמדה לפירעון מיידי מכוח הפרת אמת המידה.

נסיבות המקרה - גורם מממן ויתר על זכותו מכוח ההפרה אך הוא יבחן את אמת המידה בתקופות העוקבות (בין אם בחינה זו היא בהתאם לתנאים המקוריים של ההתחייבות ובין אם מדובר במועד בדיקה שהתווסף בעקבות אירוע ההפרה). נשאלת השאלה כיצד יש לסווג את ההתחייבות בדוחות כספיים עוקבים.

הטיפול החשבונאי בהתאם לעמדת הסגל - אם במועד הבחינה בתקופה העוקבת החברה חזרה לעמוד בתנאי אמת המידה אזי היא "תיקנה" למעשה את ההפרה והיא תחזור לסווג את ההתחייבות כבלתי-שוטפת. לחילופין, אם החברה שוב מפרה את אמת המידה אזי לגורם המממן קיימת זכות להעמדה לפירעון מיידי מכוח ההפרה החוזרת, והחברה תמשיך לסווג את התחייבות כשוטפת.

נסיבות המקרה - בתקופה עוקבת להפרה החברה אינה נדרשת לבחינת קיומה של אמת המידה אך היא תידרש לעמוד באמת המידה בשנית בתוך תקופה שאינה עולה על שנים עשר חודש מסוף תקופת הדיווח של התקופה העוקבת.

הטיפול החשבונאי בהתאם עמדת הסגל - על החברה לסווג בדוחות הכספיים העוקבים את ההתחייבות כהתחייבות שוטפת מכיוון שבמקרה זה התרחש אירוע הפרה במועד הדיווח והמלווה לא וויתר על זכותו להעמדה לפרעון מיידי לתקופה של שנים עשר חודשים מסוף תקופת הדיווח של התקופה העוקבת להפרה לפחות. בהתאם לכך, לא קיימת ללווה זכות בלתי מותנית לדחות את מועד הסילוק למשך לפחות 12 חודש לאחר תקופת הדיווח ועל כן החברה תסווג את ההתחייבות כשוטפת בהתאם להוראות סעיפים 74-75 לתקן. החברה תשוב לסווג את ההתחייבות כבלתי שוטפת מהמועד בו תעמוד באמת המידה הפיננסית (בין אם במועד בחינה בפועל ובין אם במועד שבו החברה אינה נדרשת לעמוד באמת המידה אך לו הייתה מבצעת את הבחינה הייתה עומדת בה (להלן - "בחינה תיאורטית")).

במקרים בהם, החברה חזרה לסווג את ההתחייבות כבלתי שוטפת כיוון שהמלווה הסכים להענקת ארכה שמסתיימת לפחות 12 חודש לאחר תקופת הדיווח העוקבת או לאור כך שחזרה לעמוד באמת המידה (בפועל או בבחינה תיאורטית), אזי אירוע ההפרה המקורי שוב לא ישפיע על סיווג ההתחייבות בתקופות עוקבות.

נסיבות המקרה - הגורם המממן קבע עליה הדרגתית בחזרה לאמת המידה המקורית או לאמת מידה מקילה יותר.

הטיפול החשבונאי בהתאם עמדת הסגל - ההלוואה תסווג כהתחייבות שוטפת עד למועד העמידה (בפועל או תיאורטית) באמת המידה המחמירה ביותר שבה יידרש התאגיד לעמוד בתוך תקופה של שנים עשר חודשים ממועד הדוח העוקב.

נסיבות המקרה - הגורם המממן מוותר לחלוטין על אמת המידה המקורית וקובע אמת מידה חדשה אלטרנטיבית (דהיינו המבוססת על מדד פיננסי שונה באופן מהותי).

הטיפול החשבונאי בהתאם עמדת הסגל - התאגיד ינתח את אמת המידה החדשה בגישת "דף חלקי" (דהיינו תוך התעלמות מהפרת אמת המידה הקודמת וכפי שהיה מסווג הלוואה חדשה שכפופה לאמת מידה פיננסית). על אף האמור, במקרים חריגים בהם התאגיד צופה במועד קביעת אמת המידה החדשה כי יפר אותה בתוך תקופה של עד שנים עשר חודש ממועד הדוח העוקב לשינוי התנאים, אזי לעמדת הסגל במהות מדובר במתן ארכה (grace) לתקופה שאינה שנים עשר חודשים לכל הפחות, מכיוון שצפויה להישאר למלווה האפשרות לדרוש פרעון ההתחייבות בתוך תקופה של שנים עשר חודשים. לפיכך, במקרים אלו החברה תמשיך לסווג את ההתחייבות כהתחייבות שוטפת עד לעמידה (בפועל או תיאורטית) באמת המידה החדשה.

ויתורים ושינויים באמות מידה עובר להפרה

נסיבות המקרה - חברה צופה כי תפר אמת מידה והיא והמלווה מסכימים עובר להפרה כי המלווה יוותר על זכותו להעמדה לפירעון מיידי מכוח ההפרה הצפויה.

הטיפול החשבונאי בהתאם לעמדת הסגל - במצב האמור, לא קיימת למלווה זכות להעמדה לפירעון מיידי לסוף תקופת הדיווח והחברה תסווג את ההתחייבות כהתחייבות בלתי שוטפת. על אף האמור, לאור הוראת סעיף 72א לתקן, לפיה הזכות לדחות תשלום לתקופה של 12 חודשים לפחות נדרשת להיות ממשית, במקרים חריגים על אף ששינוי התנאים התבצע עובר להפרה, הזכות הפורמלית של התאגיד לדחות את התשלום לתקופה של 12 חודשים לא תיחשב לזכות ממשית.

לנוכח האמור, במקרים חריגים בהם במועד שינוי התנאים צופה החברה כי כתוצאה מהפרת אמת מידה עתידית למלווה תהיה זכות להעמדת ההלוואה לפרעון מיידי בתוך פרק זמן של שנים עשר חודשים לאחר תקופת הדיווח (שבה נדרשה במקור לעמוד באמת המידה שאותה הייתה מפרה אילולא שינוי התנאים), אזי לעמדת הסגל, לא מדובר בזכות ממשית, שכן במהות המלווה לא ויתר על זכותו להעמדה לפרעון מיידי של ההתחייבות מכוח ההפרה אלא רק העניק ארכה לתקופה שאינה עולה על שנים עשר חודש ובהתאם לכך, ההתחייבות תסווג כהתחייבות שוטפת.

נסיבות המקרה - הוויתור שקיבלה החברה עובר למועד ההפרה היווה חלק מתהליך שינוי תנאים מקיף שטרם הושלם לסוף תקופת הדיווח, והחברה השלימה את הליך שינוי התנאים עובר למועד פרסום הדוח,

הטיפול החשבונאי בהתאם לעמדת הסגל - לעניין הערכת מהות הוויתור שקיבלה החברה עובר להפרה, החברה תביא בחשבון את מכלול השינויים שהושלמו עד למועד פרסום הדוח. כך, אם במועד השלמת תהליך שינוי התנאים עובר לפרסום הדוח, החברה אינה צופה כי תפר את אמת המידה בתוך 12 חודשים ממועד הדוח (בו נדרשה במקור לעמוד באמת המידה), החברה תסווג את ההתחייבות כבלתי שוטפת על אף שלסוף תקופת הדיווח החברה רק קיבלה ויתור על ההפרה וטרם השלימה את שינוי התנאים.

לטובת הקלת יישום עמדת הסגל נכללו במסגרתה מספר דוגמאות להמחשה לתרחישים המנויים להלן:

- הפרת אמת המידה ותיקונה ברבעון עוקב.
- החלפת אמת מידה באמת מידה מסוג שונה לאחר סוף תקופת הדיווח.
- סיווג בדוחות כספיים עוקבים לאחר קיום אירוע הפרה וקבלת ויתור.
- קבלת ויתור מראש על בחינת אמת המידה אשר תיבחן מחדש ברבעון העוקב.
- קבלת ויתור מראש לתקופה הקצרה מ-12 חודשים ושינוי אמת המידה.
- ויתור על אמת המידה והותרת אמת מידה אחרת על כנה.

תחילה

עמדת הסגל בתוקף מיידי החל ממועד פרסומה.

לקישור לעמדת הסגל לחצו כאן.

■ **הקלות הנוגעות לפרסום מידע כספי נפרד (דוח סולו) - בהתאם להוראות דיני ניירות ערך בישראל, תאגידים מדווחים נדרשים לערוך דוחות כספיים מאוחדים. תקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards), אינם מחייבים עריכה ופרסום של דוחות כספיים נפרדים לצד הדוחות המאוחדים, אולם מאפשרים לעשות זאת, כאשר הישות המדווחת בוחרת או נדרשת לעשות כן על פי דין.**

בשנת 2010 יזמה רשות ניירות ערך (להלן - "הרשות") תיקון חקיקה, במסגרתו נקבעה חובה לפרסם דוח כספי נפרד (להלן - "דוח סולו") בהתאם להוראות תקנה 9 ותקנה 38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים) התש"ל - 1970.

בחודש אפריל 2019 פרסמה הרשות נוסח תיקון תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל - 1970 להערות הציבור - הצעת חקיקה בעניין מידע כספי נפרד (להלן - "הצעת החקיקה"). המודל שנכלל בהצעת החקיקה האמורה התבסס בעיקרו על מודל הדיווח הקיים מכוח תקנה 9 לתקנות הדוחות. בחודש ספטמבר 2019 עודכן נוסח הצעת החקיקה לאחר הערות הציבור ואושר במליאת הרשות.

ביום 30 במאי 2022 פורסם כי ועדת הכספים של הכנסת אישרה את יוזמת רשות ניירות ערך ליצור מזרז רגולטורי לפרסום דוח סולו, בהתאם לגודל התאגיד ולשאלה האם הוא הציע לציבור תעודות התחייבות. התיקון צפוי להקל על חלק משמעותי מהחברות שנסחרות בבורסה בתל אביב בנוגע לפרסום דוח סולו.

בהתייחס לחברות שהציעו לציבור מניות בלבד התיקון קבע הקלות לפי החלוקה כדלהלן:

✓ **תאגידים קטנים** (תאגידים ששווי המניות שלהם בבורסה נמוך מ-300 מיליון שקלים חדשים ואשר אינם נכללים באחד ממדדי המניות המובילים של הבורסה וכן תאגידים שניירות הערך שלהם אינם נסחרים בבורסה) **פטורים לחלוטין מפרסום דוח סולו.**

✓ **תאגידים שאינם קטנים** פטורים מפרסום דוח סולו בדוחות רבעוניים, אולם יצטרכו לפרסם דוח סולו אחת לשנה בדוח השנתי.

דהיינו, חברות שהציעו לציבור מניות בלבד, פטורות לחלוטין מפרסום דוח סולו בדוחות ביניים.

לעומת זאת, בהתייחס לתאגידים שתעודות התחייבות שלהם מוחזקות בידי הציבור לא חל שינוי והם נדרשות בפרסום דוח סולו בתדירות רבעונית. יחד עם זאת, התוספה האפשרות לכלל התאגידים, לרבות אלו שתעודות התחייבות שלהם מוחזקות בידי הציבור שלא לצרף דוח סולו, במקרה והתאגיד מוצא כי אין בדוח סולו תוספת מידע מהותי ביחס למידע שנכלל בדוחות המאוחדים.

משמעות האמור בהקשר של דוחות רבעוניים הינה כי חובת צירוף דוחות סולו לדוחות הכספיים רבעוניים הינה בתוקף אך ורק בהתייחס לתאגידים שתעודות התחייבות שלהם מוחזקות בידי הציבור (למעט כאשר ייקבע כי אין בדוח סולו תוספת מידע מהותי).

ביום 7 ביוני 2022 פורסם ברשומות התיקון לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים) (תיקון), התשפ"ב - 2022 (להלן - "התיקון לתקנות"). התיקון לתקנות נכנס לתוקף מייד.

[לקישור לתיקון לתקנות לחץ/י כאן.](#)

דוח ממצאים בקשר עם נאותות בחינת הנחת העסק החי - גילוי ביחס למצב הפיננסי של תאגיד ולא ודאויות באשר ליכולת התאגיד להמשיך ולפעול בעתיד הנראה לעין, כמו גם לתוכניות ההנהלה להתמודדות עם אי ודאויות אלו, הם מהגילויים החשובים בדיווחי תאגיד. בהתאם, גם הפניית תשומת לב של רואה החשבון המבקר לאי ודאויות אלו ולתוכניות ההנהלה מהווה את אחד מתמרורי האזהרה החשובים ביותר למשקיעים בשוק ההון.

סגל רשות ניירות ערך ("סגל הרשות") מייחס חשיבות רבה לגילוי הניתן בקשר עם היבטי נזילות והנחת העסק החי של התאגידים המדווחים ולפיכך, כחלק מבחינת נאותות הגילוי והדיווח הכספי, בוחן סגל הרשות את נאותות הגילוי והאופן שבו הנהלות התאגידים המדווחים ורואי החשבון המבקרים, מעריכים את יכולת התאגיד להמשיך ולפעול כעסק חי.

כזכור, בשנת 2013 פרסם סגל הרשות שני דוחות ממצאים בקשר עם נאותות בחינת הנחת העסק החי שבוצעה על ידי תאגידים מדווחים ורואי חשבון מבקרים ואיכות הגילוי שנכלל בדוחות הכספיים ביחס למצב הפיננסי ("דוח ממצאים 2013") ובמסגרתם התייחס סגל הרשות לליקויים וכשלים שהתגלו בביסוס הנחת העסק החי, העדר דגש מספק לסימני אזהרה והסתמכות לא נאותה על גורמים מקלים, וכן לליקויים בהיקף ואיכות הגילוי שניתן על ידי תאגידים בהקשר של מצבם הפיננסי.

על רקע התפרצות מגפת הקורונה אשר יצרה אתגרים בריאותיים, חברתיים וכלכליים משמעותיים, פרסם סגל הרשות עמדת סגל חשבונאית 7-99 בדבר השפעות משבר הקורונה על הגילוי והדיווח הכספי הנכלל בדוח רבעון ראשון 2020 ובדוחות עיתיים עוקבים, באשר לגילוי אודות השלכות משבר הקורונה על הפעילות העסקית, על סיכונים וחשיפות הנובעים ממנו, ועל הפעולות שנקטות בידי התאגידים להתמודדות עמם. העמדה האמורה התמקדה, בין היתר, בנושא השפעת המשבר על היבטי נזילות, מימון פעילות עסקית והערכת המצב הפיננסי על ידי התאגידים כמו גם דגשי גילוי בדבר הנחות מפתח ושיקולי דעת שהופעלו, תרחישים שונים שהובאו בחשבון ואשר עומדים בבסיס הערכות התאגיד אודות מצבו הפיננסי והכללת ניתוחי רגישות מתאימים בנסיבות מסוימות.

לצד משבר הקורונה והשלכותיו, ניכרה בשנים 2020-2021 מגמה נוספת בשוק ההון הישראלי של עלייה משמעותית בהנפקות לראשונה של חברות הפועלות בענפי הטכנולוגיה ומדעי החיים המתאפיינות לרוב בגורמי אי ודאות משמעותיים ביחס ליכולתן להוציא לפועל את התכנית העסקית, להשיג את היעדים הטכנולוגיים ולגייס את מקורות המימון הנדרשים להמשך פעילותן.

על רקע האמור לעיל, פרסם סגל הרשות בחודש פברואר 2022, דוח ממצאים (מספר 3) בקשר עם נאותות בחינת הנחת העסק החי שבוצעה על ידי תאגידים מדווחים ורואי חשבון מבקרים ואיכות הגילוי בקשר למצב הפיננסי (להלן - "דוח ממצאים 2022") אשר מרכז מספר עמדות שהתקבלו על ידי סגל הרשות במסגרת הפיקוח על התאגידים המדווחים בשנתיים האחרונות, וזאת בפרט על רקע המגמות השונות בשוק ההון שקיבלו ביטוי בתקופה זו.

[לחזור מקצועי הסוקר את דוח ממצאים 2022 לחץ/י כאן](#)

[לדוח ממצאים 2022 כפי שפורסם על ידי סגל הרשות לחץ/י כאן.](#)

▪ **דוח ריכוז ממצאים בנושא הכרה בהכנסה בהתאם ל - IFRS 15** - מחלקת ביקורת והערכה בשיתוף עם מחלקת תאגידיים ("סגל הרשות") ערכה לאחרונה ביקורת רוחב בנושא הכרה בהכנסה, בארבעה תאגידיים מדווחים בתחום הנדל"ן היזמי וקבלנות ביצוע (בהתאמה "הביקורת" ו- "חברות המדגם"). במסגרת הביקורת נבחנו בין היתר היבטי ההכרה, המדידה, ההצגה והגילוי של הכנסות ותזרימי מזומנים הנובעים מחוזים על לקוחות, בהתאם להוראות תקן דיווח כספי בינלאומי 15, הכנסות מחוזים עם לקוחות ("התקן" או "IFRS 15").

בחודש פברואר 2022 פרסם סגל הרשות דוח ריכוז ממצאים המפרט מספר סוגיות מרכזיות שעלו במסגרת הביקורת, וזאת במטרה לשקף בפני תאגידיים מדווחים את עמדות סגל הרשות לגביהן, כדי לתרום לשיפור התנהלותם ולטיוב הנתונים המדווחים בהתאם להוראות הדין (להלן - "**דוח ריכוז הממצאים**").

התקן עוסק בהכרה בהכנסה של כל סוגי הישויות בכל הענפים ומטרתו לקבוע את העקרונות שישויות תיישם על מנת לדווח מידע שימושי למשתמשים בדוחות הכספיים לגבי המהות, הסכום, העיתוי וחוסר הוודאות של הכנסות ותזרימי מזומנים הנובעים מחוזים עם לקוחות.

יישום התקן מצריך, פעמים רבות, הפעלה של שיקול דעת משמעותי מצד התאגידיים המדווחים, הן בהכרה והן במדידה של ההכנסה מהחוזה עם הלקוח.

כך למשל, בענף קבלנות הביצוע הכנסה המוכרת על פני תקופת ביצוע עבודה, נעשית בהתבסס על אומדנים, ועוד בטרם הושלמה כל מחויבות הביצוע שנקבעה במסגרת החוזה עם הלקוח. זאת, בפרט בפרויקטים ארוכים שנמשכים בדרך כלל לאורך מספר שנות דיווח ולכן אופן מדידת ההכנסות והעלויות, ועיתוי ההכרה בהן בין התקופות הוא קריטי לדיווחי החברות.

בהתאם לעיקרון הליבה של התקן, ישות תכיר בהכנסות על מנת לתאר את ההעברה של סחורות או של שירותים שהובטחו ללקוחות בסכום שמשקף את התמורה שישויות מצפה להיות זכאית לה עבור סחורות או שירותים אלה, וזאת בהתאם ל**מודל חמשת השלבים**:

- ✓ זיהוי החוזה עם הלקוח;
- ✓ זיהוי מחויבויות הביצוע הנכללות בחוזה על הלקוח;
- ✓ קביעת מחיר העסקה;
- ✓ הקצאת מחיר העסקה למחויבויות הביצוע;
- ✓ הכרה בהכנסה בעת קיום מחויבות ביצוע - לאורך זמן או בנקודת זמן.

קיום מחויבות ביצוע נבחן בהתאם למבחן העברת השליטה ללקוח בסחורות או בשירותים שהובטחו בחוזה. ממצאי הביקורת אשר תמציתם פורט בחוזר אשר מצורף בקישור להלן הצביעו על מספר ליקויים אשר זהו על ידי סגל הרשות, ברמת מהותיות שונה במדידת והצגת ההכנסות וההוצאות בדוחות הכספיים.

הליקויים שזוהו הובאו לידיעתן של החברות לצורך שיפור וטיוב הדיווח הכספי בעתיד. שתיים מחברות המדגם, ביצעו כתוצאה ממצאי הביקורת התאמה לא מהותית של מספרי השוואה במסגרת הדוחות הכספיים השנתיים שהתפרסמו בסמוך למועד סיום הביקורת ואילו אחת מחברות המדגם התבקשה לכלול, במסגרת הדוח הרבעוני שהתפרסם בסמוך למועד סיום הביקורת, את תמצית ממצאי הביקורת.

[לחזור מקצועי הסוקר את דוח ריכוז הממצאים לחצי כאן.](#)

[לדוח ריכוז הממצאים, כפי שפורסם ע"י סגל הרשות לחצי כאן.](#)

ביאורים 2ה' ו- 12' (תמצית פרסומים חשבונאיים חדשים שנכנסו לתוקף ושטרם נכנסו לתוקף, עודכנו בכדי לשקף שינויים מכוח פרסומים חשבונאיים חדשים. עם זאת, יודגש כי בהמשך לפרויקט שיפור הדוחות ועמדה משפטית מספר 105-25: קיצור הדוחות ("העמדה המשפטית"), התגבשה דרישה על ידי סגל הרשות לפעול לצמצום מלל שאינו מהותי לדוחות הכספיים ובפרט בהקשר לביאור המדיניות החשבונאית ולסעיף המתמקד בהשפעה האפשרית של תקני חשבונאות חדשים. לפיכך, הגישה המשרדית, בדרך כלל, הינה להמליץ לחברות שלא לחזור בדוחות כספיים ביניים על גילויים בהקשר זה אשר כבר ניתן להם גילוי בדוחות הכספיים השנתיים. חלף זאת, תתבצע הפנייה לגילוי בדבר תקני דיווח כספי חדשים שפורסמו וטרם נכנסו לתוקף בדוחות הכספיים השנתיים (ולפיכך יידרש בעיקר גילוי לתקני דיווח כספי חדשים שפורסמו לאחר מועד פרסום הדוחות הכספיים השנתיים, ככל שהם עשויים להיות רלוונטיים לישות). יצוין כי ברוח העמדה המשפטית, התבצע צמצום חלקי בנפח המלל שנכלל בעבר בהקשר להשפעה האפשרית של תקנים חדשים.

קיצור דוחות - בחודש דצמבר 2012 פרסם סגל רשות ניירות ערך (להלן - "הרשות") את עמדה משפטית מספר 105-25: קיצור הדוחות (להלן - "העמדה המשפטית") אשר מטרתה להביא לקיצור ומיקוד הדוחות. במהלך השנים פרסם סגל הרשות עדכונים לעמדה המשפטית הכוללים תוספות והבהרות לפרסום המקורי מחודש דצמבר 2012 כאמור. סגל הרשות מצפה כי חברות ינקטו ביוזמתן הליך משמעותי לטיוב ולקיצור הדוחות בהתאם לעקרונות המפורטים במסגרת העמדה המשפטית. הדוחות הכספיים לדוגמה לתקופת ביניים של שנת 2026 כוללים, בין היתר, הפניות ומצייני מקום רלוונטיים הנוגעים להמלצות לקיצור הדוחות הכספיים המוזכרות בעמדה המשפטית. יחד עם זאת, מטבעם נועדו הדוחות לדוגמה, ככל הניתן, לסייע בעריכת הדוחות הכספיים ובעמידה במכלול דרישות הגילוי מכוח תקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards) ומכוח תקנות ניירות ערך ולצורך זה הם כוללים, בדרך כלל, מגוון רחב של דרישות גילוי פוטנציאליות. לפיכך, ברמה הפרקטית ובהתאם לעמדה המשפטית, נדרש ביתר שאת, במסגרת השימוש בדוחות לדוגמה ככלי עזר לעריכת הדוחות הכספיים, להפעיל שיקול דעת מעמיק ומושכל בכדי לכלול את דרישות המידע והגילוי המהותיים בלבד העשויים להיות רלוונטיים למשתמשי הדוחות הכספיים.

תיקונים לתקנות דוחות תקופתיים ומיידיים - בנובמבר 2014, פורסם ברשומות תיקון לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) (תיקון), התשע"ה - 2014 (להלן - "התיקונים"). מועד התחילה של התיקונים היה מועד הפרסום.

להלן מספר היבטים משמעותיים אשר עשויה להם חשיבות לדוחות הכספיים ביניים:

✓ **צירוף מידע תמציתי לגבי חברה כלולה מהותית - תקנה 44 לתקנות דוחות תקופתיים ומיידיים**
 בדבר מתן מידע פיננסי מתומצת בדוחות כספיים ביניים אודות חברות כלולות מהותיות (כזכור, תקנה זו חלה גם על חברות בשליטה משותפת המטופלות בשיטת השווי המאזני), תוקנה כך שדרישות הגילוי בנושא, הינן בהתאם להוראות IFRS 12. כמו כן, נדרש גילוי בדבר שינויים מהותיים שחלו במהות היחסים של התאגיד עם החברה הכלולה במהלך תקופת הדיווח;

✓ **צירוף דוחות חברה כלולה - התקנות בדבר מבחני הצירוף של דוחות חברה כלולה בדוחות הביניים של התאגיד תוקנו כדלקמן (תוך שימת דגש על בחינה שנתית של מבחן הרווח):**

- החלק בסך הרווח או ההפסד (בערכו המוחלט) של החברה הכלולה (חלק הרווח לפי שיעור ההחזקה הכולל בחברה הכלולה ובהתחשב בהפחתות הנכסים וההתחייבויות של החברה הכלולה, על בסיס ערכם בספרי התאגיד למועד רכישת החברה הכלולה, לרבות נכסים והתחייבויות של החברה הכלולה שהוכרו בדוחות התאגיד ולא הוכרו בספרי החברה הכלולה, ולפי מדיניות חשבונאית אחידה) **לאורך ארבעה רבעונים** שסיומם בדוח על המצב הכספי ביניים, **מהווה עשרים אחוז או יותר** מסך הרווח או הפסד (בערכו המוחלט) של התאגיד לאותן תקופות (חלף הבחינה לרבעון אחד). וכן,

- האם התקיים מבחן הרווח בשנה הקלנדרית האחרונה או שצפוי לקיימו בשנה הקלנדרית השוטפת;

✓ **הכללת ביאור מדיניות חשבונאית של חברה כלולה/נערכת המצורפת לראשונה בדוחות ביניים -** נוספה לתקנות דרישה להכללת ביאור מדיניות חשבונאית בדוחות כספיים של חברה נערכת מצורפת וכן תיקון דרישה זו בגין חברה כלולה, כך שבמידה וצירוף הדוחות של הכלולה/הנערכת נעשה לראשונה בדוחות הביניים (קרי, לא צורפו דוחות כספיים שנתיים קודם לכן), ביאור המדיניות החשבונאית של הכלולה/ הנערכת ישקף את המדיניות החשבונאית המיושמת בדוחות הכספיים ביניים שצורפו לראשונה (שכן, ייתכן וחלו שינויים לעומת המדיניות ששימשה לצורך הדוחות הכספיים השנתיים הקודמים של החברה הכלולה/הנערכת). בנוסף, ניתן לכלול את הביאור האמור במסגרת הדוחות הכספיים של התאגיד, ולא רק בדוחות הכלולה/הנערכת.

■ ביום 22 בינואר 2014, אישרה ועדת הכספים של הכנסת את **מתווה ההקלות לתאגידי קטנים** במסגרת תיקון תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל 1970 (להלן - **"התיקון לתקנות"**). ביום 10 במרץ 2014, התיקון לתקנות פורסם ברשומות והתקנות במתכונתן המתוקנת נכנסו לתוקף החל מהדוחות התקופתיים של שנת 2013. ההקלות לתאגידי קטנים כללו בשעתו את ארבעת הנושאים³ כדלקמן:

✓ ביטול החובה לפרסם **דוח על הבקרה הפנימית** ודוח רואה החשבון המבקר על הבקרה הפנימית בתאגידי קטנים, כך שתאגידי קטנים מחויבות בצירוף הצהרות מנהלים מצומצמות בלבד (הן במסגרת הדיווח התקופתי השנתי והן בדיווחים לתקופות הביניים).

✓ העלאת סף המהותיות בקשר עם **צירוף הערכות שווי** ל- 20% (חלף שיעור של 10% אשר הינו בתוקף כיום). היבט זה ייושם באמצעות קביעת הגדרה חדשה של הערכת שווי מהותית מאוד בתאגיד קטן.

✓ מתן פטור מיישום הוראות התוספת השנייה בתקנות דוחות תקופתיים ומידיים (פרטים בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם, **"דוח גלאי"**), לתאגידי קטנים אשר החשיפה שלהם לסיכוני שוק הנובעים ממכשירים פיננסיים אינה מהותית.

✓ העלאת סף **הצירוף של דוחות חברות כלולות מהותיות לדוחות ביניים** ל- 40% (תוך הותרת סף הצירוף לדוחות כספיים שנתיים על 20%).

בנוסף, בהמשך לאמור, ביחס לתאגידי קטנים אשר לא הנפיקו תעודות התחייבות המוחזקות בידי הציבור (תאגידי קטנים פטורים), בוטלה הדרישה לדיווח רבעוני ברבעונים הראשון והשלישי (דהיינו, דיווח במתכונת "חצי-שנתית").

מבלי לגרוע מהאמור לעיל, תאגיד מדווח הכשיר להיחשב כתאגיד קטן נדרש לתת גילוי לעובדה זו תוך פירוט ההקלות שהוא בחר לאמץ, בהבלטה ובעמוד הראשון של כל דוח תקופתי ודוח רבעוני שבהם היה התאגיד תאגיד קטן.

³ **הערה:** במרס 2017 פורסם ברשומות תיקון לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) (תיקון) התשע"ז 2017 בדבר מדרג רגולציה - ביטול חובת פרסום דוח רבעוני על ידי תאגידי קטנים שלא הנפיקו תעודות התחייבות (להלן - **"ההקלה"**). בעקבות ההקלה האמורה נוספה הקלה נוספת. ההקלה האמורה לא תחול לגבי תאגיד שהציבור מחזיק תעודות התחייבות שהנפיק התאגיד (דהיינו, ההקלה רלוונטית רק לתאגידי קטנים אשר הנפיקו לציבור מניות או יחידות השתתפות). בהתאם להקלה, תאגידי קטנים לא יידרשו לדיווח רבעוני ברבעונים הראשון והשלישי וחלף זאת יידרשו לפרסם דוח חצי שנתי - ראה התייחסות רחבה לנושא להלן.

צירוף הערכות שווי - ביום 22 בדצמבר 2010, פרסמה רשות ניירות ערך את עמדה משפטית מספר 105-23 : פרמטרים לבחינת מהותיות הערכות שווי (להלן - "העמדה המשפטית"), המפרטת בדבר עמדת סגל הרשות באשר לפרמטרים הכמותיים שישמשו לצורך הקביעה האם הערכת שווי אשר שימשה בסיס לקביעת ערכם של נתונים בדוח התקופתי, מהווה הערכת שווי מהותית או הערכת שווי מהותית מאוד, ובהתאם נדרש גילוי בגינה או צירופה לדיווח התקופתי.

ביום 20 בפברואר 2011 פורסמה הבהרה לעמדה משפטית מספר 105-23 בדבר פרמטרים לבחינת מהותיות הערכות שווי: שאלות ותשובות (להלן - "ההבהרה") ובמרוצת השנים פורסמו עדכונים לעמדה המשפטית ולהבהרה. להלן תמצית עקרונות העמדה המשפטית במתכונתה העדכנית:

- "הערכת שווי מהותית" - הערכת שווי אשר עומדת בלפחות אחד מבין המבחנים הבאים: 1. נושא הערכת השווי מהווה לפחות 5% מסך נכסי התאגיד כפי שמוצגים בדוח על המצב הכספי המאוחד ליום האחרון של תקופת הדיווח (להלן - "המבחן המאזני"). 2. השפעת השינוי בשווי כתוצאה מהערכת השווי על הרווח הנקי או על הרווח הכולל, לפי העניין, מהווה לפחות 5% מסך הרווח הנקי או הרווח הכולל בהתאמה, של התאגיד לתקופת הדיווח וכן מהווה לפחות 2.5% מההון העצמי של התאגיד לתום תקופת הדיווח (להלן - "המבחן התוצאתי" או "החזקה הכמותית התוצאתית").
- "הערכת שווי מהותית מאוד" - הערכת שווי המקיימת סף כמותי פי שניים מהערכת שווי מהותית, על פי הפרמטרים המוגדרים לעיל (קרי יש לקרוא 10% במקום 5% ו-5% במקום 2.5%).
- "הערכת שווי מהותית מאוד בתאגיד קטן" - הערכת שווי המקיימת סף כמותי פי שניים מהערכת שווי מהותית מאוד, על פי הפרמטרים המוגדרים לעיל (קרי יש לקרוא 20% במקום 10% לעניין המבחן המאזני והתוצאתי ו-10% במקום 5% לעניין סף הון עצמי מינימלי).

יצוין כי בהתאם לעדכון ההבהרה מחודש דצמבר 2015, ביישום מבחן הרווח בהערכות שווי מהותיות, בהערכות שווי מהותיות מאוד ובהערכות שווי מהותיות מאוד בתאגיד קטן, לצורך בחינת השפעת ההערכה על ההון, יילקח ההון בניכוי זכויות שאינן מקנות שליטה. בהתאם לעדכון ההבהרה מחודש דצמבר 2015, אין צורך בצירוף הערכת שווי של נכס שנמכר עד למועד פרסום הדוחות הכספיים ובלבד שהמכירה הושלמה ושניתן גילוי לסכום המכירה (לחזור מקצועי מחודש דצמבר 2015 לחצי כאן). במסגרת עדכון נוסף להבהרה מחודש דצמבר 2016, נוספו דוגמאות לפריטים אשר הערכות שווי המותיחות אליהם, לא תיחשבנה כמהותיות מאד אף אם הן עברו את הספים הכמותיים שנקבעו בעמדה המשפטית, ולפיכך לא יידרש צירוף [הערכות שווי בגין התחייבות למדען הראשי, תשלום מבוסס מניות, הערכת שווי של פריט בדוח על המצב הכספי (מאזן) המסתכמת לסכום לא מהותי כשלעצמו (בנסיבות בהן אין מדובר בפריט בעל חשיבות מכרעת לתאגיד או בעסקה בה לבעל השליטה עניין אישי, בדרך כלל סף של 1 מיליון ש"ח או פחות יחשב כלא מהותי) והערכת שווי של פריט שלא תהא רלוונטית לאחר השלמת IPO], כמו כן, בהתאם לעדכון האמור לא נדרש צירופה של הערכת שווי ארעית בגין צירוף עסקים (PPA זמני), ומובהר כי אף שבהתאם לנוסח תקנה 8ב(א1)(2) לתקנות דוחות תקופתיים ומיידיים, נדרש צירופן של הערכות שווי מהותיות מאד של נכס משועבד גם אם אינן נחשבות הערכות שווי מהותיות מאד, סגל הרשות לא יתערב אם תאגיד מדווח יבחר לצרף רק הערכות שווי מהותיות מאד ביחס לאגרות החוב המונפקות להן הנכסים שועבדו או ישועבדו. בגין יתר הערכות השווי שלא יצורפו כאמור, יידרש גילוי בהתאם לתקנה 8ב(ט) לתקנות. (לחזור מקצועי מחודש דצמבר 2016 לחצי כאן). בחודש יולי 2018 פורסם עדכון נוסף להבהרה לחזור מקצועי מחודש יולי 2018 לחצי כאן). במסגרת עדכון נוסף להבהרה מחודש דצמבר 2018, לעמדת סגל הרשות, מקום בו שימשה הערכת שווי בסיס לקביעת ערכם של נתונים בדוח התקופתי, ותוצאותיה אינן משפיעות על המדידה בדוח על המצב הכספי, דוח רווח או הפסד, דוח על רווח הכולל או דוח על השינויים בהון (כגון הערכת שווי המהווה בסיס לגילוי שווי הוגן של פריט נדל"ן להשקעה המוצג במודל העלות), מהותיות הערכת השווי תיבחן לפי מבחן מאזני מותאם ולעיתים גם לפי מבחן תוצאתי מותאם (לחזור מקצועי העוסק בעדכון דצמבר 2018 לחצי כאן).

בחודש דצמבר 2022 פרסם סגל הרשות עדכון נוסף להבהרה - לחזור מקצועי מחודש דצמבר 2022 לחצי כאן.

▪ **מדרג רגולציה** - בחודש מרץ 2017 פורסם ברשומות תיקון לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 (להלן - "התיקון" ו-"תקנות הדוחות") בדבר מדרג רגולציה - ביטול חובת פרסום דוח רבעוני על ידי תאגידים קטנים שהציבור אינו מחזיק בתעודות התחייבות שלהם (להלן - "תאגיד קטן פטור").

בהמשך לאמור, ביום 24 באפריל 2017 פרסם סגל הרשות את עמדה משפטית 18-104: מתכונת הדיווח של תאגיד קטן פטור (להלן - "העמדה המשפטית"), הכוללת במסגרתה בין היתר, קובץ שאלות ותשובות בנושא **אופן יישום ההקלות** שפורסמו במסגרת התיקון. מאז פרסומה בוצעו בעמדה המשפטית מספר עדכונים (העדכון האחרון מחודש ינואר 2019 עוסק בגילוי הנדרש מתאגיד קטן פטור, אשר מיישם את ההקלה בדבר דיווח במתכונת חצי-שנתית, ומבקש לבצע חלוקת דיבידנד על בסיס דוחות כספיים סקורים לרבעון הראשון או השלישי, אשר לא פורסמו לציבור המשקיעים).

בהתאם לתיקון, החל מהרבעון הראשון של שנת 2017, **תאגיד קטן פטור** אינו מחויב עוד **בפרסום דוחות ברבעונים הראשון והשלישי** (דוחות הכוללים דוחות כספיים ביניים, דוח דירקטוריון לתקופת הביניים, עדכוני פרק תיאור עסקי התאגיד, הצהרות מנהלים לגבי הבקרה הפנימית וכל מידע אחר הנדרש מכוח תקנות הדוחות). במסגרת העמדה המשפטית מובהר כי ההקלה האמורה חלה **כברירת מחדל**, ועל כן, תאגיד קטן פטור **אינו** נדרש לקבל החלטה פוזיטיבית בנוגע לאימוץ ההקלה. עם זאת, תאגיד קטן פטור רשאי להחליט **שלא** לאמץ את ההקלה ולהמשיך לפרסם את דוחות הרבעון הראשון והשלישי לפי מתכונת הדיווח שחלה על תאגידים שאינם קטנים.

במסגרת העמדה המשפטית הבהיר סגל הרשות כי תאגיד קטן פטור אשר יבחר שלא לאמץ את ההקלה, יהא רשאי לשנות באופן יזום, **אחת** לכל שנה קלנדרית, ברבעון הראשון של אותה שנה (קרי עד 31 במארס של אותה שנה), את מתכונת הדיווח החלה עליו ולבחור לאמץ את ההקלה מכאן ואילך. עם זאת, תאגיד קטן פטור יכול לקבל, **בכל עת**, החלטה **לחזור בו** מאימוץ ההקלה, ולשוב לדווח במתכונת רבעונית. בהתאם לעמדה המשפטית **החלטה על שינוי מתכונת הדיווח מהווה אירוע מהותי** המחייב פרסום דיווח מייד.

בנוסף, במסגרת תיקון התקנות הורחבה תחולת הפטור מיישום הוראות התוספת השנייה בתקנות דוחות תקופתיים ומיידיים (פרטים בדבר חשיפה לסיכונים שוק ודרכי ניהולם, דהיינו, פרק הגילוי המכונה "דוח גלאיי"), לכלל התאגידים (חלף תאגידים קטנים בלבד) אשר החשיפה שלהם לסיכונים שוק הנובעים ממכשירים פיננסיים אינה מהותית.

לחזור מקצועי הכולל סקירה של העמדה המשפטית (לאחר עדכון ינואר 2019) לחצ/י כאן.

▪ בחודש מרץ 2016 אושר בוועדת הכספים של הכנסת וביום 6 באפריל 2016 פורסם ברשומות תיקון מספר 59 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1959, לפיו נקבע, בין היתר, כי שר האוצר, באישור ועדת הכספים של הכנסת, רשאי לקבוע הוראות שבהתקיימן תהיה רשאית רשות ניירות ערך לקבוע כללים לעניין יישום תקן דיווח כספי בינלאומי, לפני מועד תחילתו המחייב של התקן. בחודש אפריל 2017 פורסם ברשומות תיקון תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים) (תיקון), התשע"ז - 2017, לפיו הרשות רשאית לאסור ביצוע אימוץ מוקדם בארבעת החודשים הראשונים מיום פרסומו של תקן דיווח כספי בינלאומי (תוקנה לרשות סמכות להאריך פרק זמן זה בחודשיים נוספים מטעמים מיוחדים). במהלך פרק זמן זה, הרשות, בהיוועצות עם המוסד לתקינה תחליט האם לאסור ביצוע אימוץ מוקדם גם לאחר התקופות האמורות ובלבד שתפורסם על כך הודעה באתר הרשות. כמו כן, בהתאם לתיקון, הרשות תהא רשאית להתיר לתאגיד מסויים אימוץ מוקדם גם אם אסרה זאת ובלבד שהרשות תשתכנע שאין בכך כדי לפגוע בעניינים של ציבור המשקיעים.

בכבוד רב

פאהן קנה ושות'

בחודש דצמבר 2012 פרסם סגל רשות ניירות ערך את עמדה משפטית מספר 25-105: קיצור הדוחות (במהלך השנים פרסם סגל הרשות עדכונים לעמדה המשפטית הכוללים תוספות והבהרות לפרסום המקורי). במסגרת העמדה המשפטית המליץ סגל הרשות כי תוכן העניינים לדוחות הכספיים יאפשר קישור אוטומטי (Hyperlink) לסעיפים או לביאורים אליו הוא מפנה. כמו כן, הומלץ כי הפניות במסגרת הדוח יעשו שימוש בקישוריות מסוג זה.

עמוד	תוכן עניינים:
34	[דוח סקירה רואה החשבון המבקר- תקופות ביניים של שנת 2026]
36	תמצית מאזנים מאוחדים/ דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי
39	דוחות תמציתיים מאוחדים על רווח והפסד
41	דוחות תמציתיים מאוחדים על הרווח (הפסד) הכולל
43	דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון
48	דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים
53	ביאורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים
53	ביאור 1 - כללי
60	ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית
71	ביאור 3 - השפעת העונתיות והמחזוריות של הפעילויות בתקופת הביניים
72	ביאור 4 - צירופי עסקים (רכישה של חברה שאוחדה לראשונה) ועסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה תוך שימור השליטה
83	ביאור 5 - איבוד שליטה
84	ביאור 6 - השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
94	ביאור 7 - הכנסות מחוזים עם לקוחות
99	ביאור 8 - מלאי
100	ביאור 9 - רכוש קבוע
101	ביאור 10 - נכסי זכות שימוש
102	ביאור 11 - נדל"ן להשקעה
107	ביאור 12 - נכסים בלתי מוחשיים
116	ביאור 13 - התחייבויות לזמן ארוך
118	ביאור 14 - התחייבויות תלויות
118	ביאור 15 - התקשרויות
118	ביאור 16 - הון קרנות ועודפים
118	ביאור 17 - צדדים קשורים
118	ביאור 18 - שינוי אומדן
119	ביאור 19 - מכשירים פיננסיים
136	ביאור 20 - מסים על ההכנסה
136	ביאור 21 - פעילות שהופסקה / קבוצת נכסים והתחייבויות המוחזקים למכירה
140	ביאור 22 - מגזרי פעילות
145	ביאור 23 - ביאור התאמה בגין חברה נערכת / חברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני המדווחת לפי כללי חשבונאות מקובלים בארה"ב ודוחותיה מצורפים לדוחות החברה
146	ביאור 24 - הסמכה בדבר החתימה על הדוחות הכספיים ביניים
146	ביאור 25 - אי הכללת מידע כספי נפרד הנדרש בהגשה מכח סעיף 38ד לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל 1970, בדוח הביניים
147	ביאור 26 - אירועים לאחר תאריך הדיווח
149	נספח א' - דוח משולב על רווח והפסד ורווח כולל אחר
149	דוחות תמציתיים מאוחדים על הרווח והפסד ורווח כולל אחר
152	נספח ב' - דוחות מאוחדים על השינויים בהון הערוכים במתכונת הכוללת התאמה בין הערך בספרים לתחילת התקופה ולסופה, לכל רכיב של ההון, תוך הבחנה בין פריטים שמקורם ברווח או הפסד, רווח כולל אחר או עסקאות עם בעלי המניות

[דוח סקירה רואה החשבון המבקר - תקופות ביניים של שנת 2026⁴]

פאהן קנה ושות'

משרד ראשי:
בית פאהן קנה
רחוב המסגר 32
תל-אביב 6721118
ת"ד 36172, מיקוד 6136101

מספר:
תאריך:

טל' 03-7106666
פקס' 03-7106660
www.gtfk.co.il

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות⁵

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של **חברה בע"מ** והחברות הבנות שלה (להלן - הקבוצה), הכולל את המאזן התמציתי המאוחד / הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 31 במרס / 30 ביוני / 30 בספטמבר 2026 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח והפסד, הרווח (הפסד) הכולל (**יש להתייחס לחלופת הדיווח של החברה, קרי, דוח בודד על הרווח הכולל או שני דוחות נפרדים על הרווח והפסד ועל הרווח הכולל**), השינויים בהון (גרעון בהון) ותזרימי המזומנים לתקופה / לתקופות של שלושה חודשים / שישה ושלושה חודשים / תשעה ושלושה חודשים שהסתיימה / שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו / לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו / לתקופות ביניים אלה לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו / לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

כאשר רלוונטי:

לא סקרנו את המידע הכספי התמציתי לתקופת ביניים זו / לתקופות הביניים של חברות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ-____% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 31 במרס / 30 ביוני / 30 בספטמבר 2026, והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ-____% וכ-____% בהתאמה, מכלל ההכנסות המאוחדות לתקופה של שלושה חודשים / לתקופות של שישה ושלושה חודשים / תשעה ושלושה חודשים שהסתיימה / שהסתיימו באותו תאריך. כמו כן, לא סקרנו את המידע הכספי התמציתי לתקופת ביניים זו / לתקופות הביניים של חברות שנכללו על בסיס שיטת השווי המאזני, אשר ההשקעה בהן הסתכמה לסך של _____ אלפי ש"ח ליום 31 במרס / 30 ביוני / 30 בספטמבר 2026, ואשר חלק החברה ברווחי (הפסדי) החברות הנ"ל הסתכם לסך של _____ ו- _____ אלפי ש"ח לתקופה של שלושה חודשים / לתקופות של שישה ושלושה חודשים / תשעה ושלושה חודשים שהסתיימה/שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי התמציתי לתקופת ביניים זו / לתקופות הביניים של אותן חברות נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוחות הסקירה שלהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת למידע הכספי בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל בדבר "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבידור, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

⁴ נוסח דוח הסקירה עקבי להוראות תקן סקירה (ישראל) 2410, "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות" - הנוסח לעיל לקוח מנספח 4 לתקן האמור - דוגמה 4.5, המתייחסת לדוח תמציתי, מאוחד בהתאם ל- IAS 34 ובהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970.

⁵ בהתאם לסעיף 7 ל- IAS34, אם ישות בוחרת לפרסם מערכת מלאה של דוחות כספיים לתקופות ביניים מאוחדים כאשר הדיווח הכספי בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards), נוסח חוות הדעת ישתנה בהתאם (ראה נספח 4 דוגמה 4.2 לתקן סקירה (ישראל) 2410).

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו **כאשר רלוונטי** ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34.

בנוסף לאמור בפיסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו **כאשר רלוונטי** ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970.

**פאהן קנה ושות'
רואי חשבון**

תמצית מאזנים מאוחדים/ דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי 9,8,7,6

ליום	ליום 31 במרס/30 ביוני/	ליום	ביאור
31 בדצמבר	30 בספטמבר	31 בדצמבר	
(*)2025	2025	2026	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	

נכסים שוטפים
 מזומנים ושווי מזומנים
 פיקדונות מוגבלים
 פיקדונות והלוואות לזמן קצר
 נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
 נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר לקוחות
 חייבים ויתרות חובה
 מיסי הכנסה לקבל מלאי
 נכסים בגין חוזים עם לקוחות^{11,10}
 הכנסות לקבל מעבודות לפי חוזי ביצוע מלאי מבנים בהקמה
 נכסים ביולוגיים¹²
 נכסי מסים שוטפים
 נכסים המיוחסים לפעילות שהופסקה
 נכסים המוחזקים למכירה/ לחלוקה לבעלי מניות

_____	_____	_____
.....

סה"כ נכסים שוטפים

נכסים שאינם שוטפים
 מלאי בלתי שוטף
 פיקדונות מוגבלים
 לקוחות וחייבים לזמן ארוך
 השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
 נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
 נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
 נכסים בגין חוזים עם לקוחות^{14,13}
 הלוואות והשקעות אחרות
 מכשירים פיננסיים נגזרים
 נכסים בגין הטבות לעובדים
 רכוש קבוע, נטו¹⁵
 נכסי זכות שימוש¹⁶
 נכסי חיפוש נפט וגז
 מאגרי נפט
 נדל"ן להשקעה
 הוצאות מראש בגין חכירה תפעולית¹⁷
 נכסים בלתי מוחשיים
 נכסים ביולוגיים
 מסים נדחים

_____	_____	_____
.....

סה"כ נכסים שאינם שוטפים

סה"כ נכסים

6 דוחות הביניים לדוגמה מוצגים על בסיס שוטף ובלתי שוטף. אם הצגה לפי סדר נזילות הינה רלוונטית יותר, ניתן להציג את הדוחות לפי סדר נזילות כאמור (במקרה זה יידרש מתן גילוי לסכומים שחזוי שישולמו עד 12 חודשים מתאריך המאזן ולאחר מכן).
 7 יצוין כי סעיף 10 ל- IAS 1 מתייר להשתמש בכותרות השונות מאלה בהן נעשה שימוש ב- IAS 1.
 8 בהתייחס לישויות אשר ההתחייבות הפיננסיות מסולקות במזומן באמצעות מערכת תשלומים אלקטרונית, נדרש להיוועץ במחלקה המקצועית.
 9 בהתייחס לישויות אשר מתקשרות בחוזים המתייחסים לחשמל תלוי טבע (חוזים החושפים ישות להשתנות בכמות הבסיס של חשמל מאחר שמקור ייצור החשמל תלוי בתנאי טבע שאינם ניתנים לשליטה), נדרש להיוועץ במחלקה המקצועית.
 10 סעיף 109 ל- IFRS 15 קובע כי ניתן להשתמש בכותרות /תיאורים חלופיים בדוח על המצב הכספי, אם ישות בוחרת בתיאור חלופי היא נדרשת לכלול מידע מספיק על מנת להבדיל בין חייבים לבין נכס בגין חוזה עם לקוחות.
 11 בהתאם להוראות IFRS 15 נכסים בגין חוזים מהווים זכות לתמורה עבור סחורות או שירותים שהישות העבירה ללקוח כאשר זכות זו מותנית בגורם אחר מאשר חלוף הזמן.
 12 בהתאם לתקן IAS 41, חקלאות, צמחים מניבים מסוימים דוגמת כרמים או עצי פרי (bearer biological assets) הקשורים לפעילות חקלאית הינם בתחולה של IAS 16, רכוש קבוע (לפיכך יידרש בגינם טיפול בהתאם לשיטת העלות המופחתת).
 13 סעיף 109 ל- IFRS 15 קובע כי ניתן להשתמש בכותרות /תיאורים חלופיים בדוח על המצב הכספי, אם ישות בוחרת בתיאור חלופי היא נדרשת לכלול מידע מספיק על מנת להבדיל בין חייבים לבין נכס בגין חוזה עם לקוחות.
 14 בהתאם להוראות IFRS 15, נכסים בגין חוזים מהווים זכות לתמורה עבור סחורות או שירותים שהישות העבירה ללקוח כאשר זכות זו מותנית בגורם אחר מאשר חלוף הזמן.
 15 ככל והרכוש הקבוע כולל נכסי רכוש קבוע הנמדדים בהתאם לבסיסי מדידה שונים (עלות/הערכה מחדש) פריטים אלו יוצגו בשתי שורות נפרדות (ראה ס' 59 ל- IAS 1).
 16 סעיף 47(א) ל- IFRS 16 קובע כי חוכר יציג נכס זכות שימוש בנפרד מנכסים אחרים בדוח על המצב הכספי או בביאורים. במידה וחוכר אינו מציג נכס זכות שימוש בנפרד בדוח על המצב הכספי, הוא יכלול אותם באותו סעיף בו היו מוצגים נכסי הבסיס המקבילים לו היו בבעלותו (לדוגמה, במסגרת סעיף רכוש קבוע), ובמקרה כאמור, יינתן גילוי אילו סעיפים בדוח על המצב הכספי כוללים את נכסי זכות שימוש אלה. סעיף 48 ל- IFRS 16 קובע כי נכסי זכות שימוש המקיימים את ההגדרה של נדל"ן להשקעה מוצגים במסגרת סעיף נדל"ן להשקעה.
 17 הערה: היתרה האמורה מתייחסת ליתרות אשר לא נכללו במסגרת היתרה "נכסי זכות שימוש", קרי כאשר מדובר בחכירות לטווח קצר (חכירות שתקופת החכירה מסיימת תוך 12 חודשים) או בחכירות בהן נכס הבסיס הוא בעל ערך נמוך. יצוין כי במקרים כאמור, התקן מאפשר להכיר בתשלומי החכירה כהוצאה על בסיס קו ישר על פני תקופת החכירה או על בסיס שיטתי אחר.

ליום 31 בדצמבר 2025 (*) אלפי ש"ח (מבוקר)	ליום 31 במרס/30 ביוני/ 30 בספטמבר 2025 2026 אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	ביאור
--	---	-------

התחייבויות שוטפות²²

אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
 ספקים ונותני שירותים
 זכאים ויתרות זכות
 אגרות חוב
 דיבידנד שהוכרז
 התחייבויות בגין כתבי אופציה/התחייבות בגין אגרות חוב להמרה²³
 התחייבויות בגין חוזים עם לקוחות²⁴
 התחייבויות בגין חכירה²⁵
 מקדמות מרוכשי דירות
 הוצאות לשלם בגין עבודות לפי חוזי ביצוע
 הפרשות
 מכשירים פיננסיים נגזרים
 התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
 התחייבויות פיננסיות אחרות
 הכנסה נדחית
 מיסי הכנסה לשלם
 התחייבויות המתייחסות לפעילות שהופסקה
 התחייבויות המתייחסות לנכסים המוחזקים למכירה

סה"כ התחייבויות שוטפות

התחייבויות שאינן שוטפות²⁶

הלוואות מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
 אגרות חוב
 התחייבויות בגין חכירה²⁷
 הפרשות²⁸
 הטבות לעובדים, נטו
 התחייבויות בגין מענקים ממשלתיים
 מכשירים פיננסיים נגזרים
 עודף הפסדים על השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי
 המאזני
 מסים נדחים
 הכנסה נדחית

סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות

18 דוחות הביניים לדוגמה מוצגים על בסיס שוטף ובלתי שוטף. אם הצגה לפי סדר נזילות הינה רלוונטית יותר, ניתן להציג את הדוחות לפי סדר נזילות כאמור (במקרה זה יידרש מתן גילוי לסכומים שחזוי שישולמו עד 12 חודשים מתאריך המאזן ולאחר מכן).
 19 יצוין כי סעיף 10 ל- IAS 1 מתיר להשתמש בכותרות השונות מאלה בהן נעשה שימוש ב- IAS 1.
 20 בהתייחס לישויות אשר ההתחייבויות הפיננסיות מסולקות במזומן באמצעות מערכת תשלומים אלקטרונית, נדרש להיוועץ במחלקה המקצועית.
 21 בהתייחס לישויות אשר מתקשרות בחוזים המתייחסים לחשמל תלוי טבע (חוזים החושפים ישות להשתנות בכמות הבסיס של חשמל מאחר שמקור ייצור החשמל תלוי בתנאי טבע שאינם ניתנים לשליטה), נדרש להיוועץ במחלקה המקצועית.
 22 החל מיום 1 בינואר 2024, חל בדרך של יישום למפרע, תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 1, הצגת דוחות כספיים (IAS 1) העוסק בסיווג של התחייבויות כשוטפות או בלתי שוטפות ובסיווג של התחייבויות עם אמות מידה פיננסיות (להלן - "התיקון"). התיקון כולל הבהרה אודות אופן בחינת סיווגן של התחייבויות כשוטפות או בלתי שוטפות ולפיהן הסיווג ייגזר אך ורק מהזכויות המוקנות לישות נכון לסוף תקופת הדיווח (לרבות זכות המרה למניות למעט בנסיבות בהן זכות ההמרה סווגה כהונית).
 23 החל מיום 1 בינואר 2024, חל בדרך של יישום למפרע, תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 1, הצגת דוחות כספיים (IAS 1) העוסק בסיווג של התחייבויות כשוטפות או בלתי שוטפות ובסיווג של התחייבויות עם אמות מידה פיננסיות (להלן - "התיקון"). תרם התיקון, תנאי התחייבות אשר אפשרו לצד שכנגד המרה של ההתחייבות למכשירים הוניים לא השפיעו על סיווגן. התיקון כולל הבהרה אודות אופן סיווגן של התחייבויות כשוטפות או לא שוטפות ולפיהן הסיווג ייגזר אך ורק מהזכויות המוקנות לישות נכון לסוף תקופת הדיווח. בהתאם לאמור, בנסיבות בהן לצד שכנגד מוקנית אפשרות לדרוש סילוק במכשירים ההוניים של הישות (כגון בנסיבות של אגרות חוב הניתנות להמרה בכל עת או בנסיבות של כתבי אופציה הניתנים למימוש בכל עת) ההתחייבות תסווג כהתחייבות שוטפות.
 24 סעיף 109 לתקן IFRS 15 קובע כי ניתן להשתמש בכותרות/תיאורים חלופיים בדוח על המצב הכספי.
 25 סעיף 47(ב) לתקן IFRS 16 קובע כי חוכר יציג התחייבות חכירה בנפרד מהתחייבויות אחרות בדוח על המצב הכספי או בביאורים. במידה וחוכר אינו מציג התחייבות חכירה בנפרד בדוח על המצב הכספי, ייתן גילוי אילו סעיפים בדוח על המצב הכספי כוללים את התחייבויות אלה.
 26 החל מיום 1 בינואר 2024, חל בדרך של יישום למפרע, תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 1, הצגת דוחות כספיים (IAS 1) העוסק בסיווג של התחייבויות כשוטפות או בלתי שוטפות ובסיווג של התחייבויות עם אמות מידה פיננסיות (להלן - "התיקון"). התיקון כולל הבהרה אודות אופן בחינת סיווגן של התחייבויות כשוטפות או לא שוטפות ולפיהן הסיווג ייגזר אך ורק מהזכויות המוקנות לישות נכון לסוף תקופת הדיווח. בהתאם לאמור, בנסיבות בהן לצד שכנגד מוקנית אפשרות לדרוש סילוק במכשירים ההוניים של הישות (כגון בנסיבות של אגרות חוב הניתנות להמרה בכל עת או בנסיבות של כתבי אופציה הניתנים למימוש בכל עת) ההתחייבות תסווג כהתחייבות שוטפות.
 27 סעיף 47(ב) לתקן IFRS 16 קובע כי חוכר יציג התחייבות חכירה בנפרד מהתחייבויות אחרות בדוח על המצב הכספי או בביאורים. במידה וחוכר אינו מציג התחייבות חכירה בנפרד בדוח על המצב הכספי, ייתן גילוי אילו סעיפים בדוח על המצב הכספי כוללים את התחייבויות אלה.
 28 הפרשות נכללות במסגרת התחייבויות לזמן ארוך רק אם יישובן אינו צפוי להתבצע במהלך 12 החודשים שלאחר תאריך הדיווח/תקופת המחזור תפעולי.

ליום 31 בדצמבר 2025 (*) אלפי ש"ח (מבוקר)	ליום 31 במרס/30 ביוני/ 30 בספטמבר 2025 2026 אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	ביאור
--	---	-------

הון המיוחס לבעלי המניות של החברה

הון המניות
פרמיה על המניות
תקבולים בגין כתבי אופציה
קרנות הון
עודפים

זכויות שאינן מקנות שליטה³¹

סך הון

סך התחייבויות והון

(**)		

(*) יישום למפרע/הוצג מחדש/סווג מחדש ראה ביאור ___ להלן.

(**) הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה, ראה ביאור ___ להלן³².

סמנכ"ל כספים	מנכ"ל	יו"ר הדירקטוריון ³³
--------------	-------	--------------------------------

תאריך אישור הדוחות הכספיים:

²⁹ דוחות הביניים לדוגמה מוצגים על בסיס שוטף ובלתי שוטף. אם הצגה לפי סדר נזילות הינה רלוונטית יותר, ניתן להציג את הדוחות לפי סדר נזילות כאמור (במקרה זה יידרש מתן גילוי לסכומים שחוזי שישולמו עד 12 חודשים מתאריך המאזן ולאחר מכן).

³⁰ יצוין כי סעיף 10 ל- IAS 1 מתיר להשתמש בכותרות השונות מאלה בהן נעשה שימוש ב- IAS 1.

³¹ הגדרת זכויות שאינן מקנות שליטה כוללת, בין היתר, מרכיבים כגון: מרכיב הוני באג"ח להמרה של חברה נרכשת, תשלום מבוסס מניות שיסולק במכשירים הוניים של הנרכשת ואופציות למניות של הנרכשת.

³² בחודש פברואר 2024 סגל רשות ניירות ערך החליף את החלטה מספר 4-99 בנושא מהותיות לצורך תיקון טעויות בדוחות כספיים, אשר קבעה קווים מנחים לבחינת מהותיות, בנוסח חדש אשר משקף את עמדתו העדכנית של הסגל בנוגע לאופן שבו יש להעריך אם טעות בדוחות הכספיים היא מהותית, וזאת תוך הכללת התייחסות לנושאים שאליהם ההחלטה הקודמת לא התייחסה באופן מפורש (להלן - "עדכון 2024"). במסגרת עדכון 2024 נקבע כי אם תאגיד ימצא שנפלה טעות בדוחותיו הכספיים בתקופות דיווח קודמות אשר אינה מהותית ביחס לדוחות הכספיים לתקופות האמורות בהתאם לספים הכמותיים ולשיקולים איכותניים כמפורט לעיל, אולם לוי יבוצע תיקון של הטעות וזקיפת ההשפעה בתקופה השוטפת, תהיה לכך השפעה מהותית ביחס לתוצאות תקופת הדיווח השוטפת (למשל באופן שזקיפת ההשפעה המצטברת של תיקון הטעות לתקופת הדיווח השוטפת, תביא לגרימת טעות מהותית בתוצאות תקופת הדיווח השוטפת), רשאי התאגיד, חלף תיקון הטעות בדרך של תיקון טעות מהותית, לתקנה על דרך תיקון מספרי השוואה. במקרה כאמור התאגיד יציג תיקון זה כ- "הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה" במסגרת הדוחות הכספיים לתקופה השוטפת ללא צורך בפרסום מחדש של הדוחות הכוללים את הטעות. הסעיפים בדוח בהם בוצע תיקון יוצגו כ"הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה", תוך מתן גילוי תמציתי בביאורים לדוחות הכספיים בדבר פרטי התיקון שבוצע בדוחות - בנסיבות של תיקון טעויות מומלץ להיוועץ במחלקה המקצועית.

³³ במקרים בהם הוסמך גורם אחר לחתום במקום אחד משלושת החותמים לעיל נדרש לתת גילוי כמוצג בביאור 20 להלן.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

דוחות תמציתיים מאוחדים על רווח והפסד^{36,34}

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 אלפי ש"ח (מבוקר)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס/30 ביוני/30 בספטמבר 2025 2026 אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	לתקופה של שישה/תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני/30 בספטמבר 2025 2026 אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	ביאור
--	--	---	-------

הכנסות ממכירות³⁷
 הכנסות ממתן שירותים
 הכנסות משכירות
 הכנסות ממכירת דירות/בניינים/מלאי קרקעות
 הכנסות מחוזי ביצוע
 הכנסות מהסדרי זיכיון
 הכנסות מעמלות
 סה"כ הכנסות

_____	_____	_____	_____	_____
-------	-------	-------	-------	-------

עלות המכירות
 עלות מתן שירותים
 עלות השכירות
 עלות מכירת דירות/בניינים/מלאי קרקעות
 עלות ההכנסות מחוזי ביצוע
 עלות בגין עמלות
 סה"כ עלות המכירות והשירותים

_____	_____	_____	_____	_____
-------	-------	-------	-------	-------

רווח (הפסד) גולמי

הוצאות מכירה ושיווק
 הוצאות הנהלה וכלליות
 שערור נכסי נדל"ן להשקעה
 הוצאות מחקר ופיתוח
 רווח (הפסד) מחלוקה לבעלים של נכסים שאינה במזומן³⁸
 הפסדי אשראי בגין לקוחות, חייבים ונכסים בגין חוזים³⁹
 הכנסות אחרות
 הוצאות אחרות

_____	_____	_____	_____	_____
-------	-------	-------	-------	-------

רווח (הפסד) תפעולי

³⁴ בהתאם לסעיף 10א ל-IAS 1 ישות תציג את כל פריטי ההכנסה וההוצאה שהוכרו בתקופה:
 א. בדוח יחיד על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, (ראה דוגמה בנספח) או
 ב. בשני דוחות: דוח רווח והפסד נפרד ודוח על הרווח הכולל האחר.

³⁵ בהתאם לסעיף 10א ל-IAS 1 כאשר ישות בוחרת בהצגה של דוח רווח והפסד נפרד ודוח על הרווח הכולל האחר, דוח רווח והפסד יוצג מיד לפני הדוח על הרווח הכולל.

³⁶ בהתאם לעמדת סגל חשבונאית מספר 5-11: הצגת רכיב מימון משמעותי בדוח על הרווח או ההפסד (להלן - "עמדת הסגל"), הצגת רכיב המימון המשמעותי כחלק מההכנסות בדוח, קרי, מעל שורת הרווח הגולמי, אינה מהווה הצגה נאותה (למעט אותם במקרים חריגים של מוסדות פיננסיים העוסקים במתן אשראי במסגרת פעילותם השוטפת). לעמדת סגל הרשות, יזמי נדל"ן ותאגידים אחרים המעניקים רכיב מימון משמעותי כחלק אינטגרלי של פעילותם אינם רשאים להציג רכיב זה כחלק מהרווח הגולמי. עם זאת, סגל הרשות לא יתערב במקרים בהם רכיב זה יוצג במסגרת הסעיפים התפעוליים בדוח רווח והפסד, קרי, מעל שורת הרווח התפעולי.

³⁷ במקרים בהם לחברה הכנסות מהותיות שלא עומדות בתנאי ההכרה בהכנסה בהתאם להוראות IFRS 15 או כאשר החברה הכירה בשנה השוטפת בהכנסות שנבעו בגין שנים קודמות, יש להיוועץ במחלקה המקצועית בנוגע לגילוי הנדרש בנושא.

³⁸ בהתאם לסעיף 15 ל-IFRIC 17, במועד סילוק ההתחייבות נדרש להכיר בהפרש בין הערך בספרים של הנכסים שחולקו לבין הערך בספרים של ההתחייבות בגין הדיבידנד לשלם למועד הסילוק (מוצגת בשווי הוגן של הנכסים שחולקו) בסעיף נפרד ברווח או הפסד.

³⁹ בהתאם לסעיף 113 ל-IFRS 15, נדרש לתת גילוי נפרד להפסדים מירידת ערך שהוכרו בגין חייבים או נכסים בגין חוזים עם לקוחות לבין הפסדים מירידת ערך מחוזים אחרים. גילוי כאמור יכול להתבצע בדוח על הרווח או הפסד (כמוצג בדוחות לדוגמה אלה) או בביאורים.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

דוחות תמציתיים מאוחדים על רווח והפסד (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 אלפי ש"ח (מבוקר)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס/30 ביוני/ 30 בספטמבר 2025 2026 אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	לתקופה של שישה/תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני/ 30 בספטמבר 2025 2026 אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	ביאור
--	---	--	-------

הכנסות מימון⁴⁰
הוצאות מימון^{41,42}

רווח (הפסד) הנובע מגריעה של נכסים פיננסיים שנמדדו בעלות מופחתת

ביטול הפסד (הפסד) מהפסדי אשראי בגין נכסים פיננסיים

רווח (הפסד) מסיווג מחדש של נכסים פיננסיים מקבוצת מדידה של עלות מופחתת לקבוצת מדידה של שווי הוגן דרך רווח או הפסד

רווח (הפסד) מצטבר מסיווג מחדש מקבוצת מדידה של שווי הוגן דרך רווח כולל לקבוצת מדידה של שווי הוגן דרך רווח או הפסד

חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני⁴³

רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה

מסים על הכנסה

רווח (הפסד) מפעילות נמשכת

רווח (הפסד) מפעילות שהופסקה (נטו ממס)

רווח (הפסד) לתקופה

=====

מיוחס ל:

בעלי המניות של החברה

זכויות שאינן מקנות שליטה

=====

רווח (הפסד) למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח)

רווח (הפסד) בסיסי למניה:

מפעילות נמשכת

מפעילות שהופסקה

סה"כ

=====

רווח (הפסד) מדולל למניה

מפעילות נמשכת

מפעילות שהופסקה

סה"כ

=====

(*) יישום למפרע/הוצג מחדש/סווג מחדש ראה ביאור _____ להלן.

(**) הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה, ראה ביאור _____ להלן.

⁴⁰ בהתאם לסעיף 65 לתקן IFRS 15 ישות תציג את השפעות המימון (הכנסות ריבית או הוצאות ריבית) הנובעות מהפרדת רכיב מימון משמעותי בחוזה בנפרד מהכנסות מחוזים עם לקוחות בדוח על הרווח והפסד.

⁴¹ בהתאם לסעיף 65 לתקן IFRS 15 ישות תציג את השפעות המימון (הכנסות ריבית או הוצאות ריבית) הנובעות מהפרדת רכיב מימון משמעותי בחוזה בנפרד מהכנסות מחוזים עם לקוחות בדוח על הרווח והפסד.

⁴² סעיף 49 ל- IFRS 16 קובע כי הוצאות ריבית בגין התחייבות בגין חכירה תוצג בנפרד מהוצאות פחת מנכסי זכות שימוש.

⁴³ חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני עשוי בנסיבות מסוימות להיות מסווג במסגרת הרווח (הפסד) התפעולי. (כמו כן, ייתכנו מצבים בהם חלק החברה ברווח (הפסד) בגין חברות מוחזקות **מסוימות** המטופלות לפי שיטת השווי המאזני יוצג במסגרת הרווח (ההפסד) התפעולי בעוד שבגין חברות מוחזקות **אחרות** יוצג הרווח כמוצג לעיל, לאחר הרווח (הפסד) תפעולי). **כאשר נשקל סיווג כאמור נדרש להיועץ במחלקה המקצועית.**

דוחות תמציתיים מאוחדים על הרווח (הפסד) הכולל⁴⁴

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 אלפי ש"ח (מבוקר)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס/30 ביוני/ 30 בספטמבר 2025 2026 אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	לתקופה של שישה/תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני/ 30 בספטמבר 2025 2026 אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)
--	---	--

רווח (הפסד) לתקופה

מרכיבי רווח כולל אחר:

פריטי רווח כולל אחר אשר מסווגים מחדש/יסווגו בעתיד לרווח או הפסד:

גידורי תזרים מזומנים:

רווח (הפסד) בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים שנבעו בתקופה
בניכוי: סכומים שנזקפו לדוח רווח והפסד
בניכוי: סכומים שנזקפו לערך הספרים הראשוני של פריטים מגודרים

השקעות במכשירי חוב הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר:

רווח (הפסד) בגין השקעות במכשירי חוב הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר שנבעו בתקופה
בניכוי: סכומים שנזקפו לדוח רווח והפסד בגין מימוש/הפסדי אשראי השקעות במכשירי חוב הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
הפרשי שער:

הפרשי שער בגין תרגום דוחות כספיים בגין פעילויות חוץ הפרשי שער בגין תרגום דוחות כספיים בגין פעילות חוץ שנזקפו לרווח והפסד
רווח (הפסד) בגין גידור השקעה נטו בפעילות חוץ
רווח (הפסד) בגין גידור השקעה נטו בפעילות חוץ שנזקף לרווח והפסד
חלק ברווח כולל אחר של חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
מסים על ההכנסה בגין רכיבים אשר מסווגים מחדש לרווח או הפסד

סך הכל רווח (הפסד) כולל אחר שמסווג מחדש/שיסווג בעתיד לרווח או הפסד, נטו ממס

⁴⁴ בהתאם לסעיף 10א ל-IAS 1 ישות תציג את כל פריטי ההכנסה וההוצאה שהוכרו בתקופה: א. בדוח יחיד על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, (ראה דוגמה בנספח) או ב. בשני דוחות: דוח רווח והפסד נפרד ודוח על הרווח הכולל האחר.

דוחות תמציתיים מאוחדים על הרווח (הפסד) הכולל (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 אלפי ש"ח (מבוקר)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס/30 ביוני/ 30 בספטמבר 2025 2026 אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	לתקופה של שישה/תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני/ 30 בספטמבר 2025 2026 אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)
--	---	--

פריטי רווח כולל אחר אשר אינם מסווגים מחדש/לא יסווגו בעתיד לרווח או הפסד⁴⁵:

מדידות מחדש של תכנית הטבה מוגדרת, נטו הערכה מחדש בגין רכוש קבוע רווח (הפסד) בגין השקעות במכשירים הוניים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר⁴⁶ שינוי בשווי ההוגן של התחייבויות שיועדו למדידה בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, בגין החלק המגלם את סיכון האשראי העצמי⁴⁷ חלק ברווח כולל אחר של חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני מסים על ההכנסה בגין רכיבים אשר אינם מסווגים מחדש לרווח או הפסד

סך הכל רווח (הפסד) כולל אחר אשר אינו מסווג מחדש/לא יסווג בעתיד לרווח או הפסד, נטו ממס

סך הכל רווח (הפסד) כולל לתקופה

מיוחס ל:

בעלי המניות של החברה
זכויות שאינן מקנות שליטה

_____	_____	_____	_____	_____
_____	_____	_____	_____	_____
_____	_____	_____	_____	_____
_____	_____	_____	_____	_____
_____	_____	_____	_____	_____
_____	_____	_____	_____	_____

(*) יישום למפרע/הוצג מחדש/סווג מחדש ראה ביאור __ להלן.
 (**) הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה, ראה ביאור __ להלן.

⁴⁵ בהתאם לסעיף 6.2.4 ל- IFRS 9, מכשיר כשיר להיות מיועד כמכשיר מגדר במלואו למעט מספר מצומצם של חריגים - בהתייחס לישויות אשר מייצגות כמכשיר מגדר רק את השינויים בערך הפנימי של אופציות ו/או רק את השינוי באלמנט המחיר המיידי של חוזה אקדמה נדרש להיוועץ במחלקה המקצועית. ⁴⁶ יודגש כי בקטגוריית מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר קיים הבדל בין מכשיר חוב למכשיר הון לעניין סיווג הפסדים/זקיפה בעת מימוש ההשקעה לרווח או הפסד. ⁴⁷ למעט בנסיבות בהן פיצול כאמור יגרום להיווצרותה או להגדלתה של אי התאמה חשבונאית ברווח או הפסד כי אז יוכרו כל השינויים בשווי ההוגן ברווח או הפסד.

דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון

מיוחס לבעלי המניות של החברה

סך ההון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	עודפים	קרבן הון בגין עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	תקבולים על חשבון מניות שטרם הוקצו	קרבן הון בגין עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	פרשי תרגום כספיים של פעילויות חוץ הון	מניות באוצר	קרבן הון מנכסים פיננסיים / השקעות במכשירי הון הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר	קרבן הון בגין תשלום מבוסס מניות/ קרנות הון	כתבי אופציה / מרכיב הוני בגין אג"ח המירות	פרמיה	הון מניות	ביאור
														<p>יתרה ליום 1 בינואר 2026 (מבוקר)</p> <p>שינויים בתקופה (בלתי מבוקר):</p> <p>השפעת שינויים במדיניות החשבונאית שינויים בגין תיקוני טעות⁴⁸</p> <p>יתרה ליום 1 בינואר 2026 לאחר תיאומים למפרע והצגות מחדש</p> <p>רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה</p> <p>רווח (הפסד) לתקופה</p> <p>סך הכל רווח (הפסד) כולל לתקופה</p> <p>הנפקת מניות רגילות</p> <p>הנפקת כתבי אופציה למניות מימוש כתבי אופציה למניות</p> <p>רכישת מניות באוצר</p> <p>מניות באוצר שנמכרו</p> <p>עלות תשלום מבוסס מניות</p> <p>רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה⁴⁹</p> <p>הנפקת הון / מכירת מניות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה</p> <p>רכישת חברות מאוחדות שאוחדו לראשונה</p> <p>גריעת זכויות שאינן מקנות שליטה בשל איבוד שליטה בחברה מאוחדת לשעבר</p> <p>המרת אגרות חוב להמרה במניות</p> <p>רכיב הוני בגין אגרות חוב המירות</p> <p>דיבידנד שהוכרז / ששולם לבעלי מניות החברה</p> <p>דיבידנד שהוכרז / ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה</p> <p>הנפקת שטר הון</p> <p>קרבן הון מעסקה עם בעל שליטה</p>
														<p>יתרה ליום 31 במרץ / 30 ביוני / 30 בספטמבר 2026 (בלתי מבוקר)</p>

(*) יישום למפרע/הוצג מחדש/סווג מחדש ראה ביאור ___ להלן.

(**) הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה, ראה ביאור ___ להלן.

⁴⁸ בהתאם לסעיף 106 ל-IAS 1 נדרש להציג לכל רכיב של ההון, השפעות של יישום למפרע או של הצגה מחדש למפרע שהוכרו בהתאם ל-IAS 8. בעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה (תוך שימור השליטה), הפער בין התמורה ששולמה או שנתקבלה ובין חלקם של בעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה בנכסים נטו של הישות המאוחדת המתנייחסת, מקבל ביטוי במסגרת חלק ההון המיוחס לבעלי המניות של החברה ונוקף לקרבן הון (כגון "קרבן הון בגין עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה") או לעודפים.

דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון

מיוחס לבעלי המניות של החברה

סך ההון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	עודפים	קרון הון בגין עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	תקבולים על חשבון מניות שטרם הוקצו	שטר הון חוץ	מניות באוצר	הפרשי תרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	קרון הון מנכסים פיננסיים / השקעות במכשירי הון הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר	קרון הון בגין תשלום מבוסס מניות/קרנות הון	כתבי אופציה / מרכיב הוני בגין אג"ח המירות	פרמיה	הון מניות	ביאור	
															ש"ח
															<p>יתרה ליום 1 בינואר 2025 (מבוקר)</p> <p>שינויים בתקופה (בלתי מבוקר):</p> <p>השפעת שינויים במדיניות החשבונאית שינויים בגין תיקוני טעות⁵⁰</p> <p>יתרה ליום 1 בינואר 2025 לאחר תיאומים למפרע והצגות מחדש</p> <p>רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה</p> <p>רווח (הפסד) לתקופה</p> <p>סך הכל רווח (הפסד) כולל לתקופה</p> <p>הנפקת מניות רגילות</p> <p>הנפקת כתבי אופציה למניות מימוש כתבי אופציה למניות רכישת מניות באוצר</p> <p>מניות באוצר שנמכרו עלות תשלום מבוסס מניות</p> <p>רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה⁵¹</p> <p>הנפקת הון / מכירת מניות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה</p> <p>רכישת חברות מאוחדות שאוחדו לראשונה גריעת זכויות שאינן מקנות שליטה בשל איבוד שליטה בחברה מאוחדת לשעבר</p> <p>המרת אגרות חוב להמרה במניות רכיב הוני בגין אגרות חוב המירות</p> <p>דיבידנד שהוכרז / ששולם לבעלי מניות החברה</p> <p>דיבידנד שהוכרז / ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה</p> <p>הנפקת שטר הון</p> <p>קרון הון מעסקה עם בעל שליטה</p> <p>יתרה ליום 31 במרץ, 30 ביוני, 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר)</p>

(*) יישום למפרע/הוצג מחדש/שוווג מחדש ראה ביאור ___ להלן.

(**) הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה, ראה ביאור ___ להלן.

⁵⁰ בהתאם לסעיף 106 ל-IAS 1 נדרש להציג לכל רכיב של ההון, השפעות של יישום למפרע או של הצגה מחדש למפרע שהוכרו בהתאם ל-IAS 8. בעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה (תוך שימור השליטה), הפער בין התמורה ששולמה או שנתקבלה ובין חלקם של בעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה בנכסים נטו של הישות המאוחדת המתנייחסת, מקבל ביטוי במסגרת חלק ההון המיוחס לבעלי המניות של החברה ונוקף לקרון הון (כגון "קרון הון בגין עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה") או לעודפים.

דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון

מיוחס לבעלי המניות של החברה

סך ההון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	עודפים	קרבן הון בגין עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	תקבולים על חשבון מניות שטרם הוקצו	שטר הון ש"ח	מניות באוצר	הפרשי תרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ א"פ	קרן הון מנכסים פיננסיים / השקעות במכשירי הון הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות/קרנות הון	כתבי אופציה / מרכיב הוני בגין אג"ח המירות	הון מניות	פרמיה	ביאור	
															<p>יתרה ליום 1 באפריל/ 1 ביולי 2026 (בלתי מבוקר)</p> <p>שינויים בתקופה (בלתי מבוקר):</p> <p>השפעת שינויים במדיניות החשבונאית שינויים בגין תיקוני טעות⁵²</p> <p>יתרה ליום 1 באפריל/ 1 ביולי 2026 לאחר תיאומים למפרע והצגות מחדש</p> <p>רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה</p> <p>רווח (הפסד) לתקופה</p> <p>סך הכל רווח (הפסד) כולל לתקופה הנפקת מניות רגילות</p> <p>הנפקת כתבי אופציה למניות מימוש כתבי אופציה למניות רכישת מניות באוצר</p> <p>מניות באוצר שנמכרו עלות תשלום מבוסס מניות</p> <p>רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה⁵³</p> <p>הנפקת הון / מכירת מניות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה</p> <p>רכישת חברות מאוחדות שאוחדו לראשונה</p> <p>גרירת זכויות שאינן מקנות שליטה בשל איבוד שליטה בחברה מאוחדת לשעבר</p> <p>המרת אגרות חוב להמרה במניות</p> <p>רכיב הוני בגין אגרות חוב המירות</p> <p>דיבידנד שהוכרז / ששולם לבעלי מניות החברה</p> <p>דיבידנד שהוכרז / ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה</p> <p>הנפקת שטר הון</p> <p>קרן הון מעסקה עם בעל שליטה</p> <p>יתרה ליום 30 ביוני/ 30 בספטמבר 2026 (בלתי מבוקר)</p>

(*) יישום למפרע/הוצג מחדש/סווג מחדש ראה ביאור ___ להלן.

(**) הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה, ראה ביאור ___ להלן.

⁵² בהתאם לסעיף 106 ל-IAS 1 נדרש להציג לכל רכיב של ההון, השפעות של יישום למפרע או של הצגה מחדש למפרע שהוכרו בהתאם ל-IAS 8. בעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה (תוך שימור השליטה), הפער בין התמורה ששולמה או שנתקבלה ובין חלקם של בעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה בנכסים נטו של הישות המאוחדת המתנייחסת, מקבל ביטוי במסגרת חלק ההון המיוחס לבעלי המניות של החברה ונוקף לקרן הון (כגון "קרן הון בגין עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה") או לעודפים.

דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון

מיוחס לבעלי המניות של החברה

סך ההון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	עודפים	קצוץ	שטר הון	מניות באוצר	פעילויות חוץ	הפרשי תרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	קרן הון בגין עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	תקבולים על חשבון מניות שטרם הוקצו	קרן הון בגין עסקאות שאינן מקנות שליטה	קרן הון מנכסים פיננסיים / השקעות במכשירי הון הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר	כתבי אופציה / מרכיב הוני בגין אג"ח המירות	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות/קרנות הון	הון מניות	פרמיה	ביאור	
																		א ל פ י ש " ח
																		יתרה ליום 1 באפריל/ 1 ביולי 2025 (בלתי מבוקר)
																		שינויים בתקופה (בלתי מבוקר):
																		השפעת שינויים במדיניות החשבונאית שינויים בגין תיקוני טעות ⁵⁴
																		יתרה ליום 1 באפריל/ 1 ביולי 2025 לאחר תיאומים למפרע והצגות מחדש
																		רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה
																		רווח (הפסד) לתקופה
																		סך הכל רווח (הפסד) כולל לתקופה
																		הנפקת מניות רגילות
																		הנפקת כתבי אופציה למניות מימוש כתבי אופציה למניות רכישת מניות באוצר מניות באוצר שנמכרו עלות תשלום מבוסס מניות רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה ⁵⁵
																		הנפקת הון / מכירת מניות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
																		רכישת חברות מאוחדות שאוחדו לראשונה גריעת זכויות שאינן מקנות שליטה בשל איבוד שליטה בחברה מאוחדת לשעבר המרת אגרות חוב להמרה במניות רכיב הוני בגין אגרות חוב המירות דיבידנד שהוכרז / ששולם לבעלי מניות החברה דיבידנד שהוכרז / ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה הנפקת שטר הון קרן הון מעסקה עם בעל שליטה
																		יתרה ליום 30 ביוני/ 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר)

(*) יישום למפרע/הוצג מחדש/סווג מחדש ראה ביאור ____ להלן.

(**) הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה, ראה ביאור ____ להלן.

⁵⁴ בהתאם לסעיף 106 ל-IAS 1 נדרש להציג לכל רכיב של ההון, השפעות של יישום למפרע או של הצגה מחדש למפרע שהוכרו בהתאם ל-IAS 8. בעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה (תוך שימור השליטה), הפער בין התמורה ששולמה או שנתקבלה ובין חלקם של בעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה בנכסים נטו של הישות המאוחדת המתאיחסת, מקבל ביטוי במסגרת חלק ההון המיוחס לבעלי המניות של החברה ונוקף לקרן הון (כגון "קרן הון בגין עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה") או לעודפים.

דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים⁵⁸

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 אלפי ש"ח (מבוקר)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס/30 ביוני/ 30 בספטמבר 2025 2026 אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	לתקופה של שישה/תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025 2026 אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)
--	---	---

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת⁵⁹

רווח (הפסד) לתקופה
התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים
מפעילות שוטפת (א')

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה^{61,60}

רכישת רכוש קבוע
רכישת נדל"ן להשקעה
מענקי השקעה שהתקבלו⁶²
החזר (מתן) הלוואות
השקעות בנכסים בלתי מוחשיים
תמורה ממימוש רכוש קבוע
תמורה ממימוש (רכישת) מכשירים פיננסיים הנמדדים
בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, נטו
רכישת חברות מאוחדות שאוחדו לראשונה (ב'), בניכוי
המזומנים שנבעו ברכישת^{63,64}
רכישת חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי
המאזני
תמורה ממימוש השקעות בחברות מאוחדות (ג')
תמורה ממימוש השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי
שיטת השווי המאזני
פדיון פיקדונות
גידול (קיטון) בפיקדונות מוגבלים/משועבדים
תמורה ממימוש (רכישת) נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי
הוגן דרך רווח או הפסד, נטו⁶⁵
דיבידנדים שהתקבלו⁶⁶

מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה

⁵⁸ תזרים המזומנים מפעילות שוטפת מוצג בדוחות הביניים לדוגמה בהתאם לשיטה העקיפה. חברה אשר תבחר להציג בהתאם לגישה הישירה, נדרשת לעשות זאת בעקביות. במקרים כאמור יש להיוועץ במחלקה המקצועית באשר למתכונת ההצגה.

⁵⁹ בהתאם לסעיף 50 ל-IFRS 16 תשלומי חכירה לטווח קצר, תשלומים עבור חכירות בעלי ערך נמוך ותשלומי חכירה משתנים שלא נכללו במדידה של התחייבות החכירה מסווגים במסגרת פעילות שוטפת.

⁶⁰ בהתאם להוראות IAS 7 תזרימי מזומנים מפעילות השקעה יכללו רק תזרימי מזומנים שהוצאו בקשר עם פריטים הכשירים להכרה כנכסים במאזן/בדוח על המצב הכספי.

⁶¹ תזרימי מזומנים בגין עלויות אשראי שמהווות לנכסים כשירים יסווגו באופן עקיב לתזרים בגין נכס הבסיס לו הן מהווות (לדוגמה: תשלום ריבית המהוון לרכוש הקבוע יסווג במסגרת פעילות השקעה, תשלום ריבית המהוון למלאי יסווג במסגרת פעילות שוטפת).

⁶² נדרש לשקול את אופן הסיווג של מענקים שהתקבלו מהמדען ושל החוזרים המתייחסים בדוח על תזרימי המזומנים לאור קיום שונות בפרקטיקה. במקרים בהם לא הוכרה התחייבות נדרש להיוועץ במחלקה המקצועית.

⁶³ תזרימי מזומנים הנובעים מצירוף עסקים או מאיבוד שליטה מוצגים בנפרד במסגרת פעילות השקעה. יחד עם זאת, במקרים מסוימים נדרשת הפעלת שיקול דעת בנוגע לסיווג תזרימי מזומנים מעסקאות כאמור (לדוגמה: עלויות עסקה, תמורה מותנית, יחסים קודמים ועלויות שאינן מהוות חלק מצירוף העסקים), תזרימי מזומנים אלה יסווג בהתאם למהותם.

⁶⁴ תזכורת: סעיף 53 ל-IFRS 3R קובע כי עלויות עסקה בצירוף עסקים ייזקפו כהוצאה מיידית. המלצת המחלקה המקצועית הינה כי במסגרת דוח תזרים, עלויות כאמור ייכללו כחלק מהפעילות השוטפת ולא כחלק מפעילות ההשקעה.

⁶⁵ תזרימי המזומנים הנובעים מרכישה או ממכירה של ניירות ערך המוחזקים למסחר מסווגים כפעילות שוטפת רק בחברות בהן פעילות בניירות ערך מהווה חלק מהפעילות העסקית הרגילה של החברה (חברות כאמור יציגו הני"ל ברווח או הפסד כהכנסה). יתר החברות יסווגו את תזרימי המזומנים כפעילות השקעה.

⁶⁶ ניתן לסווג ריבית ודיבידנדים שהתקבלו כפעילות שוטפת או כפעילות השקעה בהתאם למדיניות החשבונאית של הקבוצה. המדיניות החשבונאית שנבחרה תיושם באופן עקיב. שינוי בסיווג מהווה שינוי במדיניות בהתאם להוראות IAS 8 ודורש יישום למפרע. במקרים כאמור, חובה להיוועץ במחלקה המקצועית.

דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 אלפי ש"ח (מבוקר)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס/30 ביוני/ 30 בספטמבר 2025 2026 אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	לתקופה של שישה/תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025 2026 אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)
--	---	---

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

הנפקת הון מניות (בניכוי הוצאות הנפקה)

תמורת מימוש כתבי אופציה

מענקי השקעה שהתקבלו

דיבידנד ששולם⁶⁷

פירעון התחייבות לתשלום תמורה מותנית בצירוף עסקים⁶⁸

דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

הנפקת אגרות חוב/אגרות חוב להמרה (בניכוי הוצאות

הנפקה)

פירעון/פדיון אגרות חוב

קבלת הלוואות

פירעון הלוואות

ריבית ששולמה

אשראי מבנקים

רכישת/מכירת מניות באוצר

רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה⁶⁹

הנפקת הון/מכירת מניות לבעלי זכויות שאינן מקנות

שליטה

פירעון תשלומי קרן בגין חכירות⁷⁰

מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון

הפרשי תרגום בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים של פעילויות חוץ⁷¹

עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת המזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

יתרת המזומנים ושווי המזומנים לסוף התקופה⁷²

(*) יישום למפרע/הוצג מחדש/סווג מחדש ראה ביאור ___ להלן.

(**) הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה, ראה ביאור ___ להלן.

⁶⁷ ניתן לסווג ריבית (לרבות תשלום בגין מרכיב הריבית הנובע מהתחייבות בגין החכירה) ודיבידנדים ששולמו כפעילות שוטפת או כפעילות מימון בהתאם למדיניות החשבונאית של הקבוצה. המדיניות החשבונאית שנבחרה תיושם באופן עקבי. שינוי בסיווג מהווה שינוי במדיניות בהתאם להוראות IAS 8 ודורש יישום למפרע. במקרים כאמור, חובה להיוועץ במחלקה המקצועית.

⁶⁸ יש להיוועץ במחלקה המקצועית בכל הנוגע לסיווג בדוח על תזרימי המזומנים בגין תמורה מותנית בצירוף עסקים (פעילות השקעה, פעילות מימון או פעילות שוטפת).

⁶⁹ תזרימי מזומנים ששימשו לצורך רכישת/מכירת זכויות שאינן מקנות שליטה יסווגו במסגרת פעילות מימון, לרבות עלויות עסקה (למעט במקרים בהם החברה הבת מוחזקת על ידי ישות השקעה ונדרשת להימדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד).

⁷⁰ בהתאם לסעיף 50 ל- IFRS 16 מרכיב הקרן בהתחייבות בגין חכירה מסווג במסגרת פעילות מימון.

⁷¹ הפרשי התרגום בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים כוללת יתרות מזומנים הנקובות במטבע חוץ המוחזקות על ידי חברות החברה ויתרות מזומנים המוחזקות על ידי פעילויות חוץ.

⁷² משיכות יתר מבנקים, הנפרעות לפי דרישה ומהוות חלק אינטגרלי מהניהול המזומנים של הקבוצה, מסווגות בדוח תזרימי בלבד כמזומנים ושווה מזומנים.

דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 אלפי ש"ח (מבוקר)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס/30 ביוני/ 30 בספטמבר 2025 2026 אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	לתקופה של שישה/תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025 2026 אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)
--	---	---

(א) התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:
פחת והפרשה לירידת ערך של רכוש קבוע
הפחתה וירידת ערך של נכסים בלתי מוחשיים
תשלום מבוסס מניות
שערוך נכסי נדל"ן להשקעה
הפסד (רווח) מממוש רכוש קבוע
הפסד (רווח) מממוש נדל"ן להשקעה
התחייבות בגין הטבות לעובדים, נטו
ירידת ערך מוניטין
מסים נדחים, נטו
הפסד (רווח) מנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן
דרך רווח או הפסד
הפסד (ביטול הפסד) מהפסדי אשראי בגין נכסים
פיננסיים
הפרשי שער ושערוך הלוואות שניתנו לזמן ארוך
שערוך התחייבויות לזמן ארוך
הפסד (רווח) בגין נגזרים פיננסיים
רווח בגין רכישה במחיר הזדמנותי (מוניטין שלילי)
חלק החברה בהפסד (ברווח) חברות מוחזקות
המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
דיבידנד שהתקבל מחברות מוחזקות המטופלות לפי
שיטת השווי המאזני

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבות:

ירידה (עליה) בלקוחות
ירידה (עליה) בחייבים ויתרות חובה
ירידה (עליה) במלאי
ירידה (עליה) בנכסים בגין חוזים עם לקוחות
ירידה (עליה) בעלויות חוזה⁷³
ירידה (עליה) במלאי מבנים להקמה
הסדרי זיכיון למתן שירות⁷⁴
עליה (ירידה) בהתחייבויות בגין חוזים עם לקוחות
עליה (ירידה) בספקים ונותני שירותים
עליה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות⁷⁵

⁷³ פריט זה ייכלל בנפרד או כחלק מהיתרה חייבים ויתרות חובה בהתאם למידת המהותיות לישות.
⁷⁴ בהתאם לדיונים שהתקיימו ב-IFRIC, שינוי ביתרה בגין הסדר זיכיון המתייחס לנכס בלתי מוחשי (זיכיון) מוצג במסגרת שינויים בסעיפי רכוש והתחייבות (במסגרת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת). שינוי ביתרה בגין הסדר זיכיון למתן שירות הנובע מנכס פיננסי - מוצג במסגרת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת כחלק מהשינוי בלקוחות / חייבים ויתרות חובה.
⁷⁵ בהתאם לסעיף 50 ל-IFRS 16 תשלומי חכירה לטווח קצר, תשלומים עבור חכירות של נכסים בעלי ערך נמוך ותשלומי חכירה משתנים שלא נכללו בהתחייבות חכירה יסווגו במסגרת פעילות שוטפת.

דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 אלפי ש"ח (מבוקר)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס/30 ביוני/ 30 בספטמבר 2025 2026 אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	לתקופה של שישה/תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני/ 30 בספטמבר 2025 2026 אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)
--	---	---

(ב) רכישת חברות מאוחדות שאוחדו לראשונה

נכסים והתחייבויות של החברות המאוחדות ליום הרכישה:
הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים)
מכשירים פיננסיים נגזרים
מכשירים פיננסיים והשקעות לזמן ארוך
רכוש קבוע, נטו
נכסי זכות שימוש
נדל"ן להשקעה, נטו
נכסים בלתי מוחשיים, נטו
התחייבות בגין הטבות לעובדים
הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך
התחייבות בגין חכירה
מוניטין שנוצר ברכישה
זכאים בגין רכישת חברה מאוחדת
השקעה בחברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
רווח (הפסד) בגין מדידה מחדש של זכויות הוניות שהוחזקו קודם להשגת השליטה
זכויות שאינן מקנות שליטה

(ג) מימוש השקעות בחברות מאוחדות שאוחדו בעבר

נכסים והתחייבויות של החברות המאוחדות ליום המכירה:
הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים)
מכשירים פיננסיים נגזרים
מכשירים פיננסיים והשקעות לזמן ארוך
רכוש קבוע, נטו
נכסי זכות שימוש
נדל"ן להשקעה, נטו
נכסים בלתי מוחשיים, נטו
מוניטין
התחייבות בגין הטבות לעובדים
הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך
התחייבות בגין חכירה
רווח (הפסד) הון ממימוש ההשקעה
חייבים בגין מימוש השקעות בחברות מאוחדות
השקעה בחברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
זכויות שאינן מקנות שליטה

דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 אלפי ש"ח (מבוקר)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס/30 ביוני/ 30 בספטמבר 2025 2026 אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	לתקופה של שישה/תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני/ 30 בספטמבר 2025 2026 אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)
_____	_____	_____
=====	=====	=====

(ד) פעילות מהותית שלא במזומן

השקעה ברכוש קבוע כנגד זכאים ויתרות זכות
השקעה בנכס זכות שימוש ובהתחייבות בגין חכירה
רכישת השקעות תמורת הנפקת מניות
מענק השקעה לקבל
מימוש רכוש קבוע כנגד חייבים ויתרות חובה
המרת אגרות חוב במניות
דיבידנד שהוכרז וטרם שולם

(ה) מידע נוסף על תזרימי המזומנים

מזומנים ששולמו במהלך התקופה עבור :
ריבית
דיבידנד
מסים על ההכנסה

מזומנים שהתקבלו במהלך התקופה עבור :
ריבית
דיבידנד
מסים על ההכנסה

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

ביאור 1 - כללי⁷⁶

כאן תתואר פעילות החברה/קבוצה, תאריך ואופן ההתאגדות המשפטית (אם הוקמה בשנתיים האחרונות) ותואר החברה האם או הקבוצה אליה היא משתייכת.

א. חברה בע"מ (להלן - החברה) התאגדה ב- _____ והחלה בפעילות ב- _____ פעולות יזמי החברה בתקופה שלפני איגודה אומצו על ידיה ונכללו בדוחות הכספיים.

ב. החברה והחברות המוחזקות על ידיה פועלות בעיקר בתחום ייזום/המכירה/מתן שירותים/ההשכרה/המחקר/הפיתוח/הייצור/השיווק של _____ /פועלות במגזר עסקי בודד - _____ / פועלות במגזרים _____ (מידע באשר למגזרי פעילות החברה מוצג בביאור _____).

ג. לחברה השקעות בחברות מאוחדות, חברות מאוחדות באיחוד יחסי וחברות כלולות.

ד. מלחמת חרבות ברזל^{77,78,80,79}

דוחות לדוגמה אלה ניתן גילוי מצומצם להשפעות האפשריות של מלחמת 'חרבות ברזל' (להלן - "המלחמה") על הסתעפויותיה, לרבות היבט אי הוודאות הניכרת בגין השפעתה על מגוון תחומים חשובנאיים (כגון: עסק חי, ירידת ערך נכסים, ירידת ערך מלאי, הפרשה להפסדי אשראי הזויים, מדידות שווי הוגן, חוזים מכבידים, אמות מידה פיננסיות, הטבות עובד מעביד, הסדרי חוב, מסים נדחים), כל ישות נדרשת לבחון את ההשפעות הספציפיות של המלחמה על מצבה הכספי ועל תוצאות פעולותיה ולתת גילוי באופן שישקף את ההשפעות והאירועים הרלוונטיים לישות לרבות בגין מענקים שהתקבלו, תוך מתן ביטוי להשפעות הפרטניות אשר אירעו בתקופת הדיווח ביניים השוטפת/המצטברת ותוך וידוא השלמת מידע בהתייחס לשינויים שחלו ביחס למידע שנכלל בדוח השנתי של שנת 2025 (כתזכורת יצוין כי גילוי נרחב לדוגמה ניתן במסגרת הדוחות הכספיים השנתיים לדוגמה ליום 31 בדצמבר 2025). על כל ישות לבחון את הנסיבות הרלוונטיות אליה ולעדכן את הגילוי אודות מצב הדברים וזאת, עד למועד אישור הדוחות הכספיים תוך הפעלת שיקול דעת בהתאם לנסיבות כפי שאלה תהיינה באותו מועד. נדרש להיוועץ במחלקה המקצועית בנוגע לגילויים שייכללו בדוחות הכספיים.

להלן תיאור תמציתי גנרי בגין מלחמת 'חרבות ברזל'

ביום 7 לחודש אוקטובר 2023, הותקפה מדינת ישראל על ידי ארגון הטרור חמאס ובעקבות זאת הכריזה מדינת ישראל על מצב מלחמה ועל גיוס מילואים רחב היקף (להלן - "המלחמה"). במקביל התפתחה חזית לחימה גם בגבול הצפון מול ארגון הטרור חיזבאללה. לאורך התקופות שחלפו מאותו מועד, מדינת ישראל היתה מצויה במצב מלחמה שעצימותה וגזרותיה משתנות מעת לעת. המלחמה הינה אירוע חריג בעל השלכות ביטחוניות וכלכליות אשר היקפן ותוצאתן אינם ניתנים לחיזוי. בעקבות המלחמה, נקטה מדינת ישראל בצעדים משמעותיים לשמירה על ביטחון תושבי ישראל, אשר יש להם השפעה ניכרת על הפעילות הכלכלית והעסקית במדינה ועל חלק מן הישויות המדווחות. בחודש אוקטובר 2025, נחתם הסכם הפסקת מלחמה ובעקבותיו חלה דעיכה בלחימה במרבית החזיתות.

⁷⁶ בחודש פברואר 2022 פרסמה רשות ניירות ערך דוח ממצאים (מספר 3) בקשר עם נאותות בחינת הנחת העסק החי שבוצעה על ידי תאגידי מדווחים ורואי חשבון מבקרים ואיכות הגילוי בקשר למצב הפיננסי. סגל הרשות מדגיש כי בחינת מוסכמת העסק החי אינה מוגבלת לתקופה של 12 חודשים מתאריך הדוח. על הניתוח להיות מותאם לנסיבות הספציפיות של החברה, תוך הבאה בחשבון של אופי הפעילות, קצב שריפת מזומנים, מבנה החוב ולוחות הסילוקין, סוגי הנכסים, הסביבה הכלכלית ועוד.

⁷⁷ במסגרת כנס התאגידיים השנתי שנערך על ידי רשות ניירות ערך בשנים האחרונות, הודגשו קביעות IAS 1 לפיהן כחלק מבחינת נאותות קיום הנחת העסק החי בדוחות הכספיים, נדרשות חברות לבחון את היקף המידע שיש לכלול בדוחות הכספיים אודות **אֵי וודאיות מהותיות** תוך הכללת גילוי אודות **ההנחות המרכזיות ושיקול הדעת של ההנהלה** בקביעתה כי הנחת העסק החי מתקיימת. בנקודה זו יצוין כי עמדת ה-IASB הינה כי הכללת גילויים כאמור חלה גם **במקרים** בהם שיקול הדעת שהופעל הביא לקביעה כי אין אי ודאויות משמעותיות העשויות להטיל ספק משמעותי לגבי יכולת הישות להמשיך לפעול כעסק חי וזאת בשל **תכניות ההנהלה** להתמודד עם אי וודאויות אלה, היתכנותן והאפקטיביות שלהן.

⁷⁸ **תזכורת:** במסגרת כנס תאגידיים השנתי שנערך ע"י רשות ניירות ערך בשנת 2016, לעניין **הנחת העסק החי** הודגש כי ככל שהקשיים שחווה הישות הינם משמעותיים יותר וכרוכים באי וודאויות מהותיות סגל הרשות מצפה לבחינה בהיקף מעמיק גם בדוחות כספיים רבעוניים (ראה החלטת אכיפה 16:1 בנושא ביסוס הנחת העסק החי בתקופות ביניים).

⁷⁹ הביאור הלהלן דוגמה לגילוי העשוי להינתן במסגרת **ביאור כללי** בדוחות הכספיים יודגש כי הגילוי הלהלן **אינו ממצה** וכי כל חברה נדרשת לבחון את ההשפעות הרלוונטיות עבורה בדוחותיה הכספיים ולהתאים את הגילוי הנדרש לנסיבותיה.

⁸⁰ לחוזר המחלקה המקצועית הסוקר את הודעת הרשות משנת 2023 בדבר גילוי אודות השלכות מלחמת חרבות ברזל **לחץ/י כאן**.

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

ביאור 1 - כללי (המשך)

ד. מלחמת חרבות ברזל (המשך)

תיאור תמציתי גנרי בגין מלחמת 'חרבות ברזל' (המשך)

ביום 28 בפברואר 2026, פתחה ישראל במבצע "שאגת האר"י" אשר כלל מתקפה משולבת של ישראל וארצות הברית כנגד מטרות ממשל ומטרות צבאיות באיראן אשר בעקבותיה איראן הגיבה בירי טילים וכתב"מים כלפי ישראל ומדינות נוספות באזור. בעקבות ההתפתחויות, ארגון הטרור חיזבאללה פתח בירי כלפי מדינת ישראל אשר הרחיבה בתגובה את חזית הלחימה בגבול הצפון. כתוצאה מהאמור, הוכרז מצב חירום במדינה, ונגרמו השלכות והגבלות על המשק הישראלי אשר כללו, בין היתר, סגירה חלקית או מלאה של עסקים, מדיניות של "שמיים סגורים", הגבלות על התכנסות במקומות עבודה ובמערכת החינוך וכן ירידה בהיקף כוח העבודה, הנובעת בין היתר, מגיוס מילואים. כחלק מההתלקחות סגרה איראן את מיצרי הורמוז המהווים עורק תעבורה ימי מרכזי ובעקבות זאת, הגיבה ארצות הברית במצור ימי למניעת תנועת כלי שיט איראניים. כתוצאה מהאמור חלו שיבושים בהיקפי אספקת הנפט וחלו עליות מחירים במחירי הנפט.

ביום 8 באפריל 2026, התגבשה הפסקת אש זמנית בין ארצות הברית ואיראן והצדדים החלו בשלבי משא ומתן לגיבוש הסכם קבע. בהמשך לאמור, ביום 13 באפריל 2026, הוכרזה הפסקת אש גם בגבול הצפון ומדינת ישראל פתחה במשא ומתן מול מדינת לבנון, אך למרות זאת נמשכת לחימה בגבול הצפון, בעיקר בדרום לבנון.

הנהלת החברה/הקבוצה עוקבת באופן שוטף אחר ההתפתחויות ופועלת בהתאם להנחיות הרשויות השונות. להערכת ההנהלה, בתקופת הביניים של שלושה/שישה/תשעה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס/30 ביוני/30 בספטמבר 2026 חל קיטון בהיקף מחזור הפעילות בהשוואה להיקף פעילותה הנורמלי של החברה בסך המוערך בטווח של כ- אלפי ש"ח כתוצאה מהמלחמה, בעיקר עקב **להתאים לפי העניין**: דחייה, עיכוב ו/או ביטול הזמנות למוצרי הקבוצה/סגירת מרבית פעילות הקבוצה/החברה.

בנוסף, להערכת ההנהלה כפי שהיא נכון למועד פרסום הדוחות הכספיים, פעילותה ותוצאותיה הכספיות של החברה/הקבוצה חשופות בשנת 2026 לקיטון נוסף בהיקף מחזור הפעילות הנאמד בסך המוערך בטווח של כ- אלפי ש"ח כתוצאה מהימשכות המלחמה, **להתאים לפי העניין**: וזאת בעיקר עקב דחייה, עיכוב ו/או ביטול הזמנות למוצרי הקבוצה/סגירת מרבית פעילות הקבוצה/החברה.

כמו כן, בשל העובדה שמדובר באירוע אשר אינו בשליטתה של החברה/הקבוצה והמאופיין בחוסר וודאות, בין היתר, בין היתר, באשר לאפשרות תוצאות המשא ומתן בין ארצות הברית לאיראן, באשר לאפשרות התחדשות הלחימה והתרחבותה לזירות נוספות, למועד שבו תסתיים המלחמה ולהשפעות עקיפות העלויות להיגרם בגינה, נכון למועד פרסום דוחות כספיים אלה אין ביכולתה של החברה לחזות את עוצמת השפעת המלחמה בטווח הארוך על החברה/הקבוצה, על מצבה הכספי ועל תוצאות פעילותה. כמו כן, בעת הנוכחית אין ביכולת החברה/הקבוצה להעריך מתי פעילות החברה/הקבוצה תשוב למצב שיגרה וכן כיצד תשפיע המלחמה על הכלכלה המקומית, כמו גם על תחומי פעילותה של החברה/הקבוצה.

לפירוט השלכות המלחמה על הדוחות הכספיים בשנת 2025 ראה ביאור _____ לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025.

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

ביאור 1 - כללי (המשך)

בכל הקשור להשפעה האפשרית של אירועים גלובליים ומקומיים, בנוסף להשפעות האפשריות של מלחמת 'חרבות ברזל' (ראה התייחסות נפרדת לעיל), ככל שהנושא רלוונטי, נדרש לבצע עדכונים והתאמות בהתאם להתפתחויות במהלך שנת 2026 (במידת הצורך, באופן משולב לגילויים שהוצעו לעיל בגין ההשפעות האפשריות של מלחמת 'חרבות ברזל').

יש להתאים את הנוסח באופן שישקף את האירועים הרלוונטיים לישות.

במהלך השנים 2022-2026 התרחשו מספר אירועים גלובליים ומקומיים אשר עשויה להיות להם השפעה על הדוחות הכספיים של חברות (קרי, השפעות סיווג, מדידה, הצגה וגילוי), לרבות, בין היתר:

- משבראי יציבות גלובלית בתחום האנרגיה
- משבר אוקראינה/רוסיה.
- ייסוף/פיחות בשער השקל מול מטבעות חוץ.
- עלייה במדד המחירים לצרכן⁸¹.
- עלייה במדד תשומות הבניה.
- אי וודאות ותנודתיות בשערי ניירות ערך בשוקי ההון בעולם.
- העלאת הריבית של בנק ישראל (במהלך השנים 2022 - 2023)⁸².

בשים לב לאמור לעיל, על כל ישות לבחון את הנסיבות הרלוונטיות אליה ולעדכן את הגילוי בגין התפתחויות כלכליות שליליות וההשפעה בגינן זאת, עד למועד אישור הדוחות הכספיים תוך הפעלת שיקול דעת בהתאם לנסיבות כפי שאלה תהיינה באותו מועד.

ישויות אשר יש להן חשיפה לכלכלות (או ענפים) אשר התאפיינו בהתפתחויות שליליות (דוגמת מלחמת 'חרבות ברזל', משבר אוקראינה/רוסיה, משבר האנרגיה העולמי, השפעת העלייה בשיעור האינפלציה ועלייה בשיעור הריבית וכו') בגין אחד או יותר מההיבטים הנזכרים לעיל נדרשות לשקול, ככל שרלוונטי, את השלכות המדידה, ההצגה והגילוי על הדוחות הכספיים של שנת 2026. בין השלכות האפשריות שיייתכן ונדרשת בחינה/עדכון שלהן תודגש בחינת עסק חי, בחינת ירידת ערך (או עדכון של ירידת ערך שהוכרה בתקופות קודמות), הן בגין נכסים שוטפים (לדוג', מלאי ולקוחות) והן בגין נכסים לא כספיים שאינם שוטפים (כגון, רכוש קבוע, נדל"ן להשקעה, חברות מוחזקות המטופלות בשיטת השווי המאזני אשר פועלות בכלכלות שהתאפיינו בהתפתחויות שליליות), חוזים מכבידים, הפרשות, אומדנים ושיקולי דעת משמעותיים, חוזי חכירה, פעילות מופסקת, יכולת ההשבה של נכסי מסים נדחים, השלכות בגין תנודות בשערי חליפין, השלכות עסקיות וחוזיות, שינויים ברמת הסיכון, בדירוג ובשווי הוגן נכסים פיננסיים (ההשפעה על שוקי ההון בעולם / שינוי בשיעור ההיוון) ושינויים בשווי ההוגן של אגרות חוב שהונפקו (במידה ולחברה/קבוצה קיימת זיקה ישירה לאותן כלכלות). בנוגע להיבטים הנזכרים לעיל ובנוגע להיבטים אפשריים נוספים מומלץ להיוועץ במחלקה המקצועית.

ה. השפעת עליית שיעור הריבית על החברה/הקבוצה

בעקבות התפתחויות מאקרו כלכליות ברחבי העולם שהתרחשו במהלך השנים 2022 ו-2024, חלה עלייה בשיעורי האינפלציה בארץ ובעולם. כחלק מהצעדים שנקטו על מנת לבלום את עליית המחירים, החלו הבנקים המרכזיים בעולם, ובכללם בנק ישראל, להעלות את שיעור הריבית.

בשנת 2026 לשיעור הריבית הנוכחי הייתה השפעה שלילית/חיובית על החברה בגין התחייבויותיה כלפי תאגיד בנקאי/פקדונות בתאגיד בנקאי אשר נושאות ריבית בשיעור משתנה ומועד פירעון אמור לחול בין השנים _____. בגין עליות הריבית כאמור, הוצאות המימון/הכנסות המימון של החברה ליום 31 במרס/30 ביוני/30 בספטמבר 2026, גדלו בכ- _____ אלפי ש"ח.

בשים לב למצבת התחייבויות החברה, להערכת הנהלת החברה, המשך עליית האינפלציה והעלאת שיעורי הריבית בישראל ובעולם צפויה להמשיך ולהשפיע בצורה חיובית/שלילית על החברה. יודגש, כי כחלק מהמשך פעילות החברה ובמימוש תוכניותיה, ככל שהשפעת האינפלציה והריבית על תוצאותיה העתידיות של החברה תהיה מהותית אזי ההנהלה תידרש בנקיטת פעולות אקטיביות לצורך התאמת המימון הנדרש לה להמשך פעילותה.

⁸¹ שימת הלב מופנית לעמדת סגל חשבונאית מספר 99-8 בדבר השפעות אינפלציה ועליית הריבית על הגילוי והדיווח הכספי - לקישור לחוזר המחלקה המקצועית העוסק בנושא [לחצ'י כאן](#).

⁸² שימת הלב מופנית לעמדת סגל חשבונאית מספר 99-8 בדבר השפעות אינפלציה ועליית הריבית על הגילוי והדיווח הכספי - לקישור לחוזר המחלקה המקצועית העוסק בנושא [לחצ'י כאן](#).

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

ביאור 1 - כללי (המשך)

1. השפעת אירועים גלובליים/מקומיים נוספים על החברה/הקבוצה^{86,85,84}

במהלך שנת 2026 חלו התפתחויות כלכליות שליליות ב____ (שם המדינה) בעיקר על רקע הירידה/עלייה החדה במחיר הנפט/גז/מט"ח העולמיים והסנקציות שהטילו מדינות המערב על ____ בשל האירועים שהתרחשו במדינה זו____, אשר באו לידי ביטוי, בין היתר, בהפחתת דירוג האשראי של ____ אשר בעקבותיה העלה הבנק המרכזי של ____ את שיעור הריבית הבין בנקאית. ראה הדוחות הכספיים השנתיים של שנת 2024 באשר לתיאור אירועים אלו ולהשפעותיהם על החברה.

להלן יעודכנו היבטים רלוונטיים שאירעו בתקופת/בתקופות הביניים (כמו כן יש לשקול גילוי רלוונטי בדבר התפתחויות בתקופה שלאחר מועד הדיווח ועד למועד החתימה על הדוחות הכספיים): במהלך תקופת הביניים חלה עלייה/ירידה בשיעור האינפלציה ב____ וחל פיחות/ייסוף של כ- ____ בשער המטבע המקומי מול שער הדולר ארה"ב (כמו כן, לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי/מאזן ועד ליום החתימה על דוחות הביניים חל פיחות/ייסוף נוסף של כ- % ____). אירועים אלה הביאו להאטה בצמיחה הכלכלית של ____ והייתה להם השפעה על שיעורי ריביות ההיוון המשמשות להערכת שווי נכסי נדל"ן מניב ושל פעילויות עסקיות המתנהלות ב____ כמו גם על תזרימי המזומנים העתידיים החזויים מנכסים או מפעילויות כאמור.

מדיניות הקבוצה הינה להגן על עצמה באופן חלקי מפני חשיפות לשינויים בשערי המטבע והשינויים באינפלציה, בהתאם לכך מממנת החברה חלק מפעילותה באמצעות הלוואות במטבעות התקבולים הצפויים וכמו כן פועלת, ככל הניתן, להצמדת מחירי המכירה למדד המחירים לצרכן. יחד עם זאת, יתכן שתיגרם ירידה בתוצאות הפעילות וברווחיות לחברה שלא ניתן לאמוד אותה בשלב זה. לאור הקושי לצפות את השפעת האירועים שתוארו לעיל ואת תקופת הימשכותם (ואי הוודאות הכרוכה בהם), אין ביכולת ההנהלה להעריך בשלב זה את השפעתם העתידית על החברה. הנהלת החברה תמשיך לעקוב אחר ההתפתחויות והשפעתן האפשרית על החברה.

⁸³ בגין חברות שנטלו הלוואות אשר נקובות במטבע שונה ממטבע הפעילות של החברה ומהוונות עלויות אשראי לנכס כשיר לרבות ובדגש על הפרשי שער הנובעים מאשראי במטבע חוץ, נדרש להיוועץ במחלקה המקצועית.

⁸⁴ במסגרת כנס התאגידים השנתי שנערך על ידי רשות ניירות ערך בשנים האחרונות, הודגשו קביעות IAS I לפיהן כחלק מבחינת נאותות קיום הנחת העסק החי בדוחות הכספיים, נדרשות חברות לבחון את היקף המידע שיש לכלול בדוחות הכספיים אודות **אין וודאיות מהותיות** תוך הכללת גילוי אודות ההנחות המרכזיות ושיקול הדעת של ההנהלה בקביעתה כי הנחת העסק החי מתקיימת. בנקודה זו יצוין כי עמדת ה-IASB הינה כי הכללת גילויים כאמור חלה גם במקרים בהם שיקול הדעת שהופעל הביא לקביעה כי אין אי ודאויות משמעותיות שמשילות ספק משמעותי לגבי היכולת להמשיך לפעול כעסק חי וזאת בשל תכניות ההנהלה להתמודד עם אי וודאויות אלה, היתכנותן והאפקטיביות שלהן. כאמור לעיל, במסגרת בחינה זו יידרש להביא בחשבון, בין היתר, את ההשפעות האפשריות של מלחמת יחברות ברזל.

⁸⁵ **תזכורת:** במסגרת כנס תאגידים השנתי שנערך ע"י רשות ניירות ערך בשנת 2016, לעניין הנחת העסק החי הודגש כי ככל שהקשיים שחווה הישות הינם משמעותיים יותר וכרוכים באי וודאויות מהותיות סגל הרשות מצפה לבחינה בהיקף מעמיק גם בדוחות כספיים רבעוניים (ראה החלטת אכיפה 16:1 בנושא ביסוס הנחת העסק החי בתקופות ביניים).

⁸⁶ הביאור להלן הינו דוגמה לגילוי העשוי להינתן במסגרת ביאור כללי בדוחות הכספיים יודגש כי הגילוי להלן אינו ממצה וכי כל חברה נדרשת לבחון את ההשפעות הרלוונטיות עבורה בדוחותיה הכספיים ולהתאים את הגילוי הנדרש.

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

ביאור 1 - כללי (המשך)

1. השפעת אירועים גלובליים/מקומיים על החברה/הקבוצה (המשך)^{87,88}**במידה ורלוונטי:****ירידות ערך/ שינויים בשווי ההוגן של השקעות**

כתוצאה מהאמור, נרשמו ירידות בשווקי ההון בעולם (או: התאם לפי הבורסה או הבורסה הרלבנטיות) אשר גרמו לירידה בשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים המוחזקים בידי הקבוצה ואשר הונפקו על ידי ישויות שפעילותן/שחלק מפעילותן מתנהלת/מושפעת מכלכלת ____ כתוצאה מכך התהווה לקבוצה במהלך תקופת/תקופות הביניים של שלושה/שישה/תשעה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס/30 ביוני/30 בספטמבר 2026 הפסד מצטבר בסך של כ- ____ אלפי ש"ח (אם יש גם השפעת מס נדרש לציינה) בגין השקעות בניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד בסך של כ- ____ אלפי ש"ח (אם יש גם השפעת מס נדרש לציינה). (במידת הצורך: בתקופה שבין תאריך הדוחות הכספיים ועד סמוך לפני מועד אישור הדוחות הכספיים חלה ירידה נוספת בשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים המוחזקים על ידי הקבוצה המסתכמת בהפסד של כ- ____ אלפי ש"ח אשר צפוי לקבל ביטוי בדוחות הכספיים ביניים לרבעון השני/השלישי של שנת 2026. ראה גם ביאור ____ בדבר אירועים לאחר תאריך הדיווח. כמו כן, לאור קיומן של ראיות אובייקטיביות לירידת ערך במהלך תקופת/תקופות הביניים התבצעה מדידת סכום בר ההשבה של השקעה בחברה כלולה/בעסקה משותפת/ יחידה מניבה מזומנים אליה הוקצה מוניטין (יש להתאים לפי הרלוונטי) והוכר הפסד מירידת ערך בסך ____ אלפי ש"ח במהלך תקופה/תקופות הביניים של שלושה/שישה/תשעה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס/30 ביוני/30 בספטמבר 2026 (ראה גם ביאור ____ להלן).

בנסיבות בהן חלו שינויים משמעותיים במהלך תקופת הביניים בשווי ההוגן של אגרות חוב שהנפיקה הישות או ישות מאוחדת בקבוצה:
שינויים בשווי ההוגן של אגרות חוב שהונפקו

לאור ההתפתחויות השליליות שחלו במשק ה- ____ והירידות בשערי ניירות הערך בשווקי ההון בעולם ובישראל (או: התאם לפי הבורסה או הבורסה הרלבנטיות), חלו שינויים מהותיים בשווי ההוגן של אגרות החוב שהונפקו על ידי החברה⁸⁹. השווי ההוגן של אגרות החוב ליום 31 במרס/30 ביוני/30 בספטמבר 2026 בהתבסס על מחיר הבורסה לאותו מועד, הסתכם בכ- ____ אלפי ש"ח (ליום 31 במרס/30 ביוני/30 בספטמבר 2025 הסתכם השווי בכ- ____ אלפי ש"ח). ההתחייבות בגין אגרות החוב האמורות נמדדת ומטופלת בדוחות הכספיים בשיטת העלות המופחתת. באשר לשינויים נוספים בשווי ההוגן של אגרות החוב שהונפקו על ידי החברה בתקופה שבין תאריך הדוחות הכספיים ועד סמוך לפני מועד אישור הדוחות הכספיים ראה גם ביאור ____ בדבר אירועים לאחר תאריך הדיווח⁹⁰.

⁸⁷ חברות שנטלו הלוואות אשר נקובות במטבע שונה ממטבע הפעילות של החברה ומהוונות עלויות אשראי לנכס כשיר לרבות ובדגש על הפרשי שער הנובעים מאשראי במטבע חוץ, נדרשות להיוועץ במחלקה המקצועית.

⁸⁸ במסגרת כנס התאגידים השנתי שנערכו על ידי רשות ניירות ערך בשנים האחרונות, הודגשו קביעות IAS 1 לפיהן כחלק מבחינת נאותות קיום הנחת העסק החי בדוחות הכספיים, נדרשות חברות לבחון את היקף המידע שיש לכלול בדוחות הכספיים אודות **אין וודאויות מהותיות** תוך הכללת גילוי אודות ההנחות המרכזיות ושיקול הדעת של ההנהלה בקביעתה כי הנחת העסק החי מתקיימת. בנקודה זו יצוין כי עמדת ה- IASB הינה כי הכללת גילויים כאמור חלה גם במקרים בהם שיקול הדעת שהופעל הביא לקביעה כי אין אי וודאויות משמעותיות שמטילות ספק משמעותי לגבי היכולת להמשיך לפעול כעסק חי וזאת בשל תכנות ההנהלה להתמודד עם אי וודאויות אלה, היתכנותן והאפקטיביות שלהן.

⁸⁹ בין יתר הגורמים המשפיעים על השווי ההוגן של התחייבויות קיימת גם השפעה של סיכון אי-ביצוע (non performance risk). בהתאם ל- IFRS 13 סיכון אי ביצוע מוגדר כסיכון שהישות לא תסדיר מחויבות. סיכון אי ביצוע כולל את סיכון האשראי העצמי של הישות, אך לא מוגבל לסיכון זה.

⁹⁰ שימת הלב מופנית לכך שבמקרים בהם יחולו שינויים נכבדים במחירי נכסים או בשערי חליפין של מטבעות חוץ לאחר תקופת הדיווח, ידרש לשקול מתן גילוי נוסף בנושא בהתאם ל- IAS 10 כאירועים שאינם מחייבי התאמה.

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

ביאור 1 - כללי (המשך)

1. השפעת אירועים גלובלים/מקומיים על החברה/הקבוצה (המשך)

נדל"ן להשקעה

הפיחות בשער החליפין של _____ גרם לגידול נומינלי בדמי השכירות במונחי המטבע המקומי של השוכרים הנכסים המניבים של החברה הבת/החברה הכלולה/העסקה המשותפת הנקובים בדולר ארה"ב/אירו.

במידה ורלוונטי (יש לשכתב בהתאם לנסיבות הישות):

בנוסף, בשל שינויים בדירוג האשראי של _____ (שם המדינה) והעלאת/הורדת הריבית על ידי הבנק המרכזי ב____, חלה עלייה של כ- %____ בשיעורי ההיוון וזאת ביחס לשיעור ההיוון ששימשו בהערכות השווי של הנכסים ליום 31 בדצמבר 2025.

בהתבסס על חוות דעתם של שמאים חיצוניים בלתי תלויים של החברה השפעת האירועים לעיל על שווים ההוגן של נכסי הנדל"ן להשקעה ליום 31 במרס/30 ביוני/30 בספטמבר 2026 הינה קיטון/גידול בסך של _____ אלפי ש"ח. שינוי זה משקף לדעת השמאים את ההשפעה האפשרית, בשקלול התרחישים האפשריים של האירועים על תזרימי המזומנים העתידיים החזויים לנבוע מהנכסים המניבים של הקבוצה בשוק הנדל"ן ב____.

2. תוכנית המכסים של הממשל האמריקאי

בחודש אפריל, 2025, הכריז הממשל האמריקאי על תוכנית להטלת מכסים לפיה, החל מיום 5 לאפריל 2025 יוטלו מכסים בשיעורים שונים על ייבוא סחורות לארה"ב ממדינות שונות.

במסגרת האמור, שיעור המכס על סחורות המיובאות לארה"ב מישראל נקבע באופן זמני לשיעור של 10% בתקופה שבין 10 באפריל 2025 לבין 6 באוגוסט 2025. בנוסף, בהתאם לצו נשיאותי שנחתם ב- 31 ביולי 2025 ונכנס לתוקף ב- 7 לאוגוסט 2025, שיעור המכס על סחורות המיובאות מישראל נקבע ל 15% (חלף השיעור הזמני בגובה 10%). בעקבות מחלוקת אודות הסמכות לקביעת מכסים כאמור הועבר הנושא להכרעת בית המשפט העליון בארה"ב.

ביום 20 בפברואר 2026, ניתן פסק הדין של בית המשפט העליון בארה"ב, אשר אישר את החלטות הערכאות הקודמות וקבע כי המכסים הוטלו בחוסר סמכות ונדרש לפסול אותם. בתגובה לכך, הטיל נשיא ארצות הברית מכסים זמניים בתוספת למכסים שהיו בתוקף לפני אפריל 2025, כך שביום 24 בפברואר 2026 נכנס לתוקפו הצו החדש לפיו שיעור המכסים עומד על 10%, לרבות על סחורות המיובאות מישראל, למשך 150 ימים, שלאחריהם יידרש אישור הקונגרס על מנת להאריך את תוקף המכסים.

הנהלת החברה ממשיכה לבחון את השלכות מדיניות המכסים של הממשל האמריקאי (במידת הצורך): לרבות האפשרות לדרוש השבה של מכסים ששולמו ועוקבת באופן שוטף אחר ההתפתחויות הרגולטוריות והמשפטיות, לרבות השפעתן האפשרית על פעילות הקבוצה, מבנה העלויות ושרשרת האספקה.

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

ביאור 1 - כללי (המשך)

במסגרת דוחות הביניים יש לפרט בדבר אירועים ועסקאות מהותיים שהתבצעו במהלך השנה כגון^{91,92}:

- שינויים חשובנאיים.
- הצגה מחדש.
- שינוי אומדן.
- פריטים בלתי רגילים בשל מהותם, גודלם או שכיחותם (לדוגמה, הפרשה לירידת ערך, הפחתות מלאי וכו').
- הכרה בהפסד מירידת ערך (היפוך הפסד מירידת ערך) של נכסים הנובעים מחוזים עם לקוחות.
- הנפקות, רכישות עצמיות ופירעון ניירות ערך המהווים חוב או הון.
- דיבידנדים ששולמו או הוכרו.
- פעילות מופסקת.
- צירופי עסקים.
- רכישות או מימושים של חברות בנות.
- רכישות או מימושים של פריטי רכוש קבוע/נכסי זכות שימוש.
- התקשרויות לרכישת רכוש קבוע.
- שינויים בתביעות משפטיות.
- שינויים בהתחייבויות תלויות, בנכסים תלויים, שעבודים וערבויות ומימון מחדש.
- שינוי מבני.
- אי עמידה באמות מידה פיננסיות, הרעה בהן או אמות מידה פיננסיות חדשות.
- שינויים מהותיים בעסקאות עם צדדים קשורים.
- שינויים בנסיבות הכלכליות והעסקיות אשר השפיעו על השווי ההוגן של נכסים והתחייבויות פיננסיים (במנותק מבסיס המדידה שלהם).
- העברות בין רמות מדרג של שווי הוגן של מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן.
- שינוי בקטגוריית הסיווג של נכסים פיננסיים כתוצאה משינוי ביעוד או בשימוש.

⁹¹ הערה: דרישות הגילוי המפורטות לעיל בהתאם ל- IAS 34 נדרשות רק בהתייחס לאירועים ועסקאות משמעותיים. יחד עם זאת, בהתייחס למכשירים פיננסיים חלק מהן עשויות להידרש בגילוי על בסיס עיתי (recurring) מכוח דרישות הגילוי שנוספו ל- IAS 34 בעקבות כניסת IFRS 13 לתוקף, (בעיקר היבטים הקשורים למדידת שווי הוגן, שינויים במדרג מדידת שווי הוגן וכו').

⁹² הערה: בהתאם לתקן IAS 34, ניתן לכלול דרישות גילוי מסוימות במסגרת הביאורים לדוחות הכספיים לתקופות ביניים או באמצעות הפניה (cross-reference) מהדוחות הכספיים ביניים לדיווחים אחרים כלשהם (לדוגמה, דוח ההנהלה) אשר הינם זמינים למשתמשי הדוחות הכספיים ביניים באותו האופן ובאותו מועד. עם זאת, מקום בו לא תתקיים גישה למידע האחר הרי שיראו בדוחות הכספיים ביניים כדיווח שאינו שלם. לפיכך, בכדי שהדוחות הכספיים ביניים יוכלו לעמוד בפני עצמם, המלצת המחלקה המקצועית הינה לכלול את הגילויים הדרושים מכוח IAS 34 בגוף דוחות הביניים ולא בדרך של הפניה.

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית

א. דוחות הביניים ליום 31 במרס/ 30 ביוני/ 30 בספטמבר 2026 ולתקופה / ולתקופות של שלושה חודשים / שישה ושלושה חודשים / תשעה ושלושה חודשים שהסתיימה / שהסתיימו באותו תאריך (להלן דוחות הביניים) נערכו במתכונת מתומצנת, בהתאם להוראות תקן חשבונאות בינלאומי מספר 34, דיווח כספי לתקופות ביניים ובהתאם להוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970. דוחות הביניים אינם כוללים את כל הגילוי הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים ויש לעיין בהם יחד עם הדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2025 והביאורים המצורפים אליהם.

בנסיבות בהן חלו שינויים במהלך תקופת הביניים במידע מהותי לגבי המדיניות החשבונאית המהותית של הישות, יידרש לבחון הוספה או עדכון של הביאור ביחס לגילוי שנכלל אודות ביאור מדיניות חשבונאית בדוחות הכספיים של השנתיים ליום 31 בדצמבר 2024.

ב. הכללים החשבונאיים ושיטות החישוב שיושמו בעריכת דוחות הביניים הינם עקביים לכללים ששימשו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2025, פרט לשינוי בטיפול החשבונאי בנושאים כמפורט בסעיף ה'י' להלן. **במידת הצורך**: באשר להצגה מחדש של הדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2025 ראה ביאור xx להלן.

בהמשך לפרויקט שיפור הדוחות ועמדה משפטית מספר 105-25: קיצור הדוחות, התגבשה המלצה על ידי סגל הרשות לפעול לצמצום מלל שאינו מהותי לדוחות הכספיים ובפרט בהקשר לביאור המדיניות החשבונאית ובכלל זה הסעיף המתמקד בהשפעה האפשרית של תקני חשבונאות חדשים. לפיכך, הגישה המשרדית הנוכחית הינה להמליץ לחברות שלא לחזור בדוחות כספיים ביניים על גילויים בהקשר זה אשר ניתן להם גילוי בדוחות הכספיים השנתיים. לאור האמור, בביאור לתקופת הביניים יינתן גילוי רק בדבר תקנים ופרשנויות חדשים שפורסמו במהלך תקופת הביניים ותתבצע הפנייה לתקני דיווח כספי חדשים שפורסמו וטרם נכנסו לתוקף ואשר כבר ניתן להם גילוי בדוחות הכספיים השנתיים כדלקמן⁹³:

באשר להשפעת תקני חשבונאות ופרשנויות שפורסמו וטרם נכנסו לתוקף ראה ביאור 2____ לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025. באשר לתקני חשבונאות ופרשנויות שפורסמו במהלך התקופה של שלושה/שישה/תשעה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס/ 30 ביוני/ 30 בספטמבר 2026, ראה סעיף xx' להלן.

⁹³ במידת הצורך, במידה והסתיימה בתקופת הביניים בחינת ההשפעה האפשרית של פרסום חשבונאי חדש כלשהו יינתן גילוי מתאים בדוחות הביניים.

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית (המשך)

ג. שימוש באומדנים ושיקולי דעת חשבונאיים משמעותיים

בנסיבות בהן חלו שינויים במהלך תקופת הביניים באומדנים ושיקולי דעת חשבונאיים משמעותיים לרבות כתוצאה ממלחמת 'חרבות ברזל' יידרש לבחון הוספה או עדכון של הביאור ביחס לגילוי שנכלל אודות אומדנים חשבונאיים משמעותיים בדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2024).

1. אומדנים והנחות חשבונאיים משמעותיים

הכנת דוחות כספיים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים דורשת מההנהלה שימוש באומדנים חשבונאיים והערכות הכרוכים בשיקול דעת והמשפיעים על סכומי הנכסים וההתחייבויות המוצגים בדוחות הכספיים, על הגילוי בדבר נכסים מותגים והתחייבויות תלויות לתאריכי הדוחות הכספיים, על סכומי הכנסות והוצאות בתקופות המדווחות ועל המדיניות החשבונאית שנקבעה עבור הקבוצה. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלה.

למעט המפורט להלן/בביאור ⁹⁴ האומדנים ושיקולי הדעת של ההנהלה אשר בגינם גלומה רגישות ניכרת לאירועים עתידיים, הינם עקביים עם אלו ששימשו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025.

2. שינוי באומדנים⁹⁵

כאשר מתבצע שינוי אומדן אשר השפעתו הינה מהותית, ייכלל הגילוי במסגרת ביאור אומדנים ושיקולי דעת חשבונאיים משמעותיים. במקרים אחרים ניתן יהיה למקם את שינוי האומדן בביאור המתייחס (במקרה להלן במסגרת ביאור רכוש קבוע):

במהלך שנת 2026 בחנה הקבוצה את היעילות התפעולית של קווי ייצור (פריט רכוש קבוע) כתוצאה מ_____ (שינויים בסביבה כלכלית ומשפטית, מידע חדש או מהות הניסיון הנצבר בישות) חזוי כי משך השימוש החזוי בנכס זה התקצר. השפעת השינויים בהוצאות הפחת שנקפו בתקופה השוטפת (ואשר נכללו בעלות המכירות) והשינויים החזויים בתקופות עוקבות, מפורטות להלן:

2026	2027	2028	2029	2030	לאחר מכן
אלפי ש"ח					

(קיטון) גידול
בהוצאות הפחת

⁹⁴ נדרש לתת גילוי במידה ויחולו בתקופות דיווח ביניים שינויים משמעותיים באומדנים ובהערכות לעומת הדוחות הכספיים השנתיים. בהתאם להחלטת רשות ניירות (3-17) ערך בדבר שינוי אומדן אורך חיים שימושיים של רכוש קבוע, נדרש לפרט את הנסיבות לשינוי האומדן, הבדיקות עליהן התבסס התאגיד בביצוע שינוי האומדן, המועד בו נעשה בעבר שינוי אומדן נוסף וכן הרקע והסיבה לשינוי הקודם.

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית (המשך)

בחדש דצמבר 2012 פרסם סגל רשות ניירות ערך את עמדה משפטית מספר 105-25: קיצור הדוחות (במהלך השנים פרסם סגל הרשות עדכונים לעמדה המשפטית הכוללים תוספות והבהרות לפרסום המקורי). במסגרת העמדה המשפטית ציין סגל הרשות, בין היתר, כי אין צורך לפרט בביאורים מדדי מחירים ושערי חליפין שהיו קיימים בתאריכים שונים. יחד עם זאת, עמדת המחלקה המקצועית היא כי אין להשמיט מידע זה במידה ומידע זה מהותי להבנת המשתמשים את הדוחות הכספיים.

ד. להלן נתונים בדבר מדד המחירים לצרכן, שער החליפין של הדולר של ארה"ב (להלן - הדולר) ושער החליפין של האירו:

מדד המחירים
לצרכן (בסיס שער החליפין של
של שנת 2010) הדולר האירו

ליום:

31 במרס/ 30 ביוני/ 30 בספטמבר 2026
31 במרס/ 30 ביוני/ 30 בספטמבר 2025
31 בדצמבר 2025

שיעור השינוי במהלך התקופה: % % %

שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני/
30 בספטמבר:
2026
2025

שלושה/ שישה/תשעה חודשים שהסתיימו
ביום 31 במרס/ 30 ביוני/ 30 בספטמבר:
2026
2025

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025

תרגום דוחות כספיים לשקלים - בהתאם לתקנות ניירות ערך (תקנה 40(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל-1970) כאשר הדוחות הכספיים הראשיים ערוכים במטבע שאינו נמנה על אחד המטבעות המנויים בתוספת (שקל חדש, דולר ארה"ב או אירו) יש להוסיף נספח תרגום לשקלים חדשים. אופן התרגום לשקלים חדשים נדרש להיות בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards).

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית (המשך)

ה. להלן תמצית תקני דיווח כספי חדשים שנכנסו לתוקף במהלך התקופה ואשר הינם רלוונטיים לפעילות החברה

בחדש דצמבר 2012 פרסם סגל רשות ניירות ערך את עמדה משפטית מספר 105-25: קיצור הדוחות (במהלך השנים פרסם סגל הרשות עדכונים לעמדה המשפטית הכוללים תוספות והבהרות לפרסום המקורי). במסגרת העמדה המשפטית הבהיר סגל הרשות כי מקום בו רק היבטים מסוימים של התקנים מהותיים לישות יש למקד את הגילוי בהיבטים אלה. כמו כן, המליץ סגל הרשות כי המידע בדבר תקני דיווח כספי חדשים שפורסמו וטרם נכנסו לתוקף יינתן בצורה טבלאית. במסגרת דוחות לדוגמה אלה לא ניתן גילוי טבלאי. כמו כן, במסגרת העמדה המשפטית, התגבשה המלצה על ידי סגל הרשות לפעול לצמצום מלל שאינו מהותי לדוחות הכספיים ובפרט בהקשר לביאור המדיניות החשבונאית ובכלל זה זה הסעיף המתמקד בהשפעה האפשרית של תקני חשבונאות חדשים. לפיכך, הגישה המשרדית הנוכחית הינה להמליץ לחברות שלא לחזור בדוחות כספיים ביניים על גילויים בהקשר זה אשר ניתן להם גילוי בדוחות הכספיים השנתיים. לאור האמור, בביאור לתקופת הביניים יינתן גילוי רק בדבר תקנים ופרשנויות חדשים שפורסמו במהלך תקופת הביניים ותתבצע הפנייה לתקני דיווח כספי חדשים שפורסמו וטרם נכנסו לתוקף ואשר כבר ניתן להם גילוי בדוחות הכספיים השנתיים⁹⁶.

בהמשך לפרויקט שיפור הדוחות ועמדה משפטית מספר 105-25: קיצור הדוחות, התגבשה המלצה על ידי סגל הרשות לפעול לצמצום מלל שאינו מהותי לדוחות הכספיים ובפרט בהקשר לביאור המדיניות החשבונאית ובכלל זה הסעיף המתמקד בהשפעה האפשרית של תקני חשבונאות חדשים.

1. תיקון תקן דיווח כספי בינלאומי 9, מכשירים פיננסיים ותיקון תקן דיווח כספי בינלאומי 7, מכשירים פיננסיים: גילויים

החל מיום 1 בינואר 2026, מיישמת החברה את התיקון לתקן דיווח כספי בינלאומי 9, מכשירים פיננסיים ואת התיקון לתקן דיווח כספי בינלאומי 7, מכשירים פיננסיים: גילויים (להלן - "התיקונים") אשר עוסקים בסיווג ומדידה של מכשירים פיננסיים.

התיקונים מבהירים בדבר מועד ההכרה והגרעיה של נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות. בנוסף, התיקונים קובעים חריג חדש לעניין גרעיה של התחייבויות פיננסיות המסולקות במזומן באמצעות מערכת תשלומים אלקטרונית, לפיו, גרעית התחייבות פיננסית לפני מועד הסליקה תתאפשר רק במקרים בהם לישות אין יכולת לעצור או לבטל את הוראת התשלום, לישות אין גישה מעשית למזומנים המשמשים לסילוק וסיכון הסליקה אינו משמעותי.

כמו כן, התיקונים קובעים הוראות בנושא הערכת מאפייני תזרימי המזומנים החוזיים של הנכס הפיננסי לצורך סיווג נכסים פיננסיים בעלות מופחתת או בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, תוך התמקדות בתנאים חוזיים מותנים המשפיעים על סכום או עיתוי תזרימי המזומנים החוזיים. ליישום לראשונה לא היתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

⁹⁶ במידת הצורך, במידה והסתיימה בתקופת הביניים בחינת ההשפעה האפשרית של פרסום חשבונאי חדש כלשהו יינתן גילוי מתאים בדוחות הביניים.

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית (המשך)

1. להלן תמצית תקני דיווח כספי חדשים שפורסמו וטרם נכנסו לתוקף, הרלוונטיים לפעילות החברה

1. תקן דיווח כספי בינלאומי 18, הצגה וגילוי בדוחות כספיים⁹⁷

בחודש אפריל 2024, המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (IASB) פרסם את תקן דיווח כספי בינלאומי 18 הצגה וגילוי בדוחות כספיים (IFRS 18), להלן - "התקן" אשר מציג מודל חדש למתכונת ההצגה במסגרת דוח רווח והפסד לעומת הנהוג כיום.

התקן נועד לשפר את ההשוואתיות והעקביות של מתכונת הצגת המידע על ידי חברות למשקיעים באמצעות הדוחות הכספיים, תוך התמקדות במידע המדווח בדוח רווח או הפסד.

התקן יחליף את תקן חשבונאות בינלאומי 1, הצגת דוחות כספיים (IAS 1). התקן קובע מבנה חדש של דוח רווח והפסד לפיו ההכנסות וההוצאות יסווגו לשלוש קטגוריות עיקריות: פעילות תפעולית, פעילות השקעה ופעילות מימון ולאחריהן תוצגנה שתי קטגוריות נוספות - מיסים על הכנסה ובמידת הצורך, פעילויות מופסקות. בנוסף לאמור לעיל, תידרש ברווח והפסד הצגה של שלושה סיכומי ביניים: רווח או הפסד תפעולי, רווח או הפסד לפני מימון ומיסים על הכנסה (למעט במקרה של בנקים וגופים פיננסיים דומים) ורווח או הפסד נקי.

בנוסף, התקן קובע כי חברה שעושה שימוש במדדי ביצוע ניהוליים שלא הוגדרו במסגרת תקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards) ולפיכך מהווים נתוני Non-GAAP, תידרש לדווח על נתונים כאמור גם במסגרת ביאורי הדוחות הכספיים ולצד זאת תיכלל התאמה בין המדד לבין נתונים אחרים בדוחות הכספיים.

כמו כן, התקן מספק עקרונות לגבי קיבוץ ופילוח מידע על בסיס מאפיינים דומים. התקן מספק הנחיות נוספות בנוגע לדוח תזרים מזומנים ומבטל את הבחירה שהתאפשרה עד כה בהתייחס למדיניות החשבונאית בנוגע לסיווג ריבית ודיבידנדים בדוח תזרים מזומנים ומבהיר כי בחברות רגילות, ריבית ודיבידנדים שהתקבלו ייכללו במסגרת תזרימי המזומנים מפעילות השקעה בעוד שריבית ודיבידנדים ששולמו ייכללו במסגרת פעילות מימון.

התקן ייכנס לתוקף החל מתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2027 או לאחריו וזאת בדרך של יישום למפרע תוך הצגה מחדש של מספרי השוואה לתקופות דיווח קודמות. יישום מוקדם אפשרי החל מהרבעון הראשון של שנת 2025 בהתאם להחלטת רשות ניירות ערך ובכפוף למתן גילוי.

החברה החלה בבחינת השפעות האפשריות של התקן על הדוחות הכספיים אך לא ניתן בשלב זה לקבוע את השפעתם האפשרית על הדוחות הכספיים.

⁹⁷ ישויות נדרשות לתת את הדעת לסוגיות הייחודיות שעולות כתוצאה מדרישות IFRS 18 וכן לתת גילוי איכותי ומפורט אודות תהליך היישום של התקן, ביחס לכלל ההשלכות הרלוונטיות לתאגיד, לרבות התאמת מערכות המידע והבקורות על תהליך הדיווח הכספי, התאמת הסכמים קיימים ככל שנדרש ועוד. כמו כן, יהיה על הישות לפרט את המדיניות החשבונאית ושיקול הדעת שהפעילה ביישומה של התקן.

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית (המשך)

1. להלן תמצית תקני דיווח כספי חדשים שפורסמו וטרם נכנסו לתוקף, הרלוונטיים לפעילות החברה (המשך)

2. תיקון תקן דיווח כספי בינלאומי 10, דוחות כספיים מאוחדים ותיקון תקן חשבונאות בינלאומי 28, השקעות בחברות כלולות ובעסקאות משותפות בחודש ספטמבר 2014 פורסם על ידי הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB) ותיקון משולב לתקן דיווח כספי בינלאומי 10, דוחות כספיים מאוחדים (IFRS 10) ולתקן חשבונאות בינלאומי 28, השקעות בחברות כלולות ובעסקאות משותפות (IAS 28) העוסק במכירה או השקעה של נכסים בין משקיע לבין חברה כלולה שלו או עסקה משותפת שלו (להלן - "התיקון").

בהתאם לתיקון IFRS 10, בנסיבות בהן מתבצעת מכירה או השקעה של חברה בת ממשקיע (החברה המחזיקה) לחברה כלולה שלו או לעסקה משותפת שלו (לרבות מכירה או השקעה חלקית, תוך איבוד שליטה), הרווח או הפסד שיוכר (וכתוצאה מכך, מדידת יתרת השקעה כלשהי שנותרה בחברה הבת) ייגזר מהשאלה האם החברה הבת בה אבדה השליטה מהווה "עסק" כהגדרת מונח זה בתקן דיווח כספי בינלאומי 3, צירופי עסקים (IFRS 3):

- החברה הבת מהווה "עסק" - תבצע הכרה מלאה ברווח או הפסד בדוחות הכספיים של החברה המחזיקה לרבות סכומים שהוכרו קודם לכן ברווח כולל אחר בהתייחס לאותה חברה בת ואשר החברה המחזיקה הייתה מסווגת אותם מחדש לרווח או הפסד אילו הייתה מממשת במישרין את הנכסים או התחייבויות הקשורים (דהיינו, בנסיבות בהן מדובר בעסק עקרונות IFRS 10 במתכונתו טרם התיקון יוותרו על כנם).

- החברה הבת אינה מהווה "עסק" - רווח או הפסד בדוחות הכספיים של החברה המחזיקה (לרבות סכומים שהוכרו קודם לכן ברווח כולל אחר בהתייחס לאותה חברה בת ואשר החברה המחזיקה הייתה מסווגת אותם מחדש לרווח או הפסד אילו הייתה מממשת במישרין את הנכסים או התחייבויות הקשורים), יוכר באופן חלקי - רק בגובה חלקם של המשקיעים הלא קשורים. יתרת הרווח או הפסד תבוטל כנגד חשבון ההשקעה בחברה הכלולה או העסקה המשותפת.

IAS 28 יתוקן באופן עקבי לאמור לעיל. כמו כן נוספה למסגרתו הבהרה לפיה בעת הקביעה האם נכס שנמכר או הועבר לחברה כלולה או לעסקה משותפת, מהווה "עסק", על הישות לשקול האם העסקה מהווה חלק ממספר הסדרים (עסקאות) מרובים המהווים עסקה אחת ולצורך זה יידרש ליישם את עקרונות סעיף B97 לתקן IFRS 10.

בחודש דצמבר 2015 נדחה מועד היישום לראשונה למועד שאינו ידוע וזאת כחלק מפרוייקט רחב היקף בנושא.

במידה ובוצע שינוי סיווג ייכלל ביאור כדלקמן:

2. סיווג מחדש

בתקופת הדוח סיווג החברה מחדש, פריטי אחזקה וחלפים מסעיף מלאי לסעיף רכוש קבוע. מספרי השוואה סווגו מחדש לשם עקביות עם ההצגה הנוכחית, כך ששכום של כ- _____ אלפי ש"ח ליום 31 במרס/ 30 ביוני/ 30 בספטמבר 2025 וליום 31 בדצמבר 2025, סווגו מסעיף המלאי לסעיף רכוש קבוע.

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית (המשך)

הצגה מחדש - הערה:

בהתאם לקווים מנחים של הרשות לניירות ערך לעניין אופן תיקון דוחות כספיים הכוללים טעות מהותית, בנסיבות בהן התגלתה טעות מהותית בנתוני דוחות כספיים ביניים לתקופות קודמות אשר אינה מהותית ביחס לדוח השנתי האחרון (קרי - הדוח השנתי האחרון אינו כולל טעות מהותית), רשאי התאגיד לתקן את הטעות במסגרת מספרי השוואה של הדוחות הרבעוניים המקבילים של השנה השוטפת מבלי לפרסם מחדש את דוחות הביניים לתקופות קודמות.

ח. הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה^{99,98}

הדוגמה להלן מתארת גילוי של טעות במסגרת עריכת הדוחות הכספיים לרבעון השלישי של השנה השוטפת, השפעת הטעות אינה מהותית לשנת הדיווח הקודמת אך הינה מהותית ביחס לנתוני תקופות הביניים של השנה השוטפת (ולכן נתוני דוחות ביניים אלו הוצגו מחדש)

במהלך חודש אפריל/יוני/אוקטובר 2026 גילתה החברה טעות באופן רישום הוצאות מימון וכתוצאה מכך של יתרת ההתחייבות בגין אגרות חוב לתקופות קודמות. לאחר בחינת הפרמטרים הכמותיים והאיכותיים הגיעה החברה למסקנה כי הטעות אינה מהותית ביחס לתוצאות שנת הדיווח הקודמת (שנת 2025) אולם זקיפת השפעתה המצטברת הינה מהותית ביחס לתקופות הביניים של שנת 2026 (הערה: כאשר הטעות מתגלית ברבעון הראשון של התקופה השוטפת יצוין חלף המשפט האחרון: זקיפת השפעתה המצטברת הינה מהותית ביחס לתקופת הביניים שהסתיימה ביום 31 במרס 2026). בהתאם, החברה קבעה כי לא עולה הצורך בפרסום מחדש דוחות כספיים מתוקנים לשנת 2025 והתיקון הוצג כהצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה. במידת הצורך תתווסף התייחסות כדלקמן - הנוסח יותאם לפי העניין: בנוסף, הדוחות הכספיים ביניים לרבעון הראשון, ולרבעון השני של שנת 2026 שפורסמו בעבר פורסמו מחדש.

לאור האמור, נתוני הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 במרס/30 ביוני 2025 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך / ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך המוצגים בדוחות אלה כמספרי השוואה הוצגו מחדש תוך סימון סעיפי הדוח המתוקנים כ"הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה".

להלן השפעת ההצגה מחדש על הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים:**1. מאזן מאוחד/דוח מאוחד על המצב הכספי**

ליום 30 ביוני 2025			ליום 31 במרס 2025		
לאחר	השפעת	כפי	לאחר	השפעת	כפי
ההצגה	ההצגה	שהוצג	ההצגה	ההצגה	שהוצג
מחדש	מחדש	בעבר	מחדש	מחדש	בעבר
	אלפי ש"ח			אלפי ש"ח	
	(בלתי מבוקר)			(בלתי מבוקר)	

התחייבות בגין אגרות חוב

מסים נדחים

עודפים

קרן הון מהפרשי תרגום

דוחות כספיים של

פעילויות חוץ

זכויות שאינן מקנות

שליטה

סה"כ ההון

⁹⁸ בהתאם להנחיית רשות ניירות ערך, אם התגלתה טעות שאינה מהותית בנתוני הדוח השנתי האחרון אך הינה מהותית ביחס לתוצאות תקופת הדיווח השוטפת ניתן יהיה לבצע את התיקון באמצעות תיקון מספרי השוואה של הדוח לתקופה השוטפת (שנתי או ביניים) מבלי לפרסם מחדש את הדוח השנתי הקודם. ניתן יהיה להציג את התיקון בנסיבות כאמור כ- "הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה".

⁹⁹ בחודש פברואר 2024 סגל רשות ניירות ערך החליף את החלטה מספר 4-99 בנושא מהותיות לצורך תיקון טעויות בדוחות כספיים, אשר קבעה קווים מנחים לבחינת מהותיות, בנוסח חדש אשר משקף את עמדתו העדכנית של הסגל בנוגע לאופן שבו יש להעריך אם טעות בדוחות הכספיים היא מהותית, וזאת תוך הכללת התייחסות לנושאים שאליהם החלטה הקודמת לא התייחסה באופן מפורש (להלן - "עדכון 2024").

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית (המשך)

ח. הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה (המשך)

השפעת ההצגה מחדש על הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים (המשך):

2. דוחות על הרווח (ההפסד) הכולל

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס/30 ביוני 2025			לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025			
לאחר ההצגה מחדש	השפעת ההצגה מחדש	כפי שהוצג בעבר	לאחר ההצגה מחדש	השפעת ההצגה מחדש	כפי שהוצג בעבר	
אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)			אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)			
						הכנסות מימון
						הוצאות מימון
						רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
						מסים על הכנסה
						רווח (הפסד) לאחר מסים על ההכנסה
						רווח (הפסד) לתקופה
						מיוחס ל:
						בעלי המניות של החברה
						זכויות שאינן מקנות שליטה
						רוח (הפסד) בסיסי למניה:
						מפעילות נמשכת
						מפעילות שהופסקה
						סה"כ
						רווח (הפסד) מדולל למניה
						מפעילות נמשכת
						מפעילות שהופסקה
						סה"כ

השפעת התיקון על המאזן/הדוח על המצב הכספי המאוחד ליום 31 בדצמבר 2025 הינה גידול בסך _____ אלפי ש"ח (לפני השפעת המס בסך של _____ אלפי ש"ח) ביתרת ההתחייבות בגין אגרות חוב, גידול/קטיון ביתרת המסים הנדחים בסך _____ אלפי ש"ח וקטיון בעודפים בסך _____ אלפי ש"ח.

השפעת התיקון על הרווח הכולל לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 הינה גידול בהוצאות מימון בסך _____ אלפי ש"ח (לפני השפעת המס בסך של _____ אלפי ש"ח).

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית (המשך)

בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970 נדרש מתן גילוי לכל שינוי במדיניות החשבונאית, שינוי אומדן או תיקון טעות (במסגרת הגילוי, בין היתר, יפורטו הנימוקים והסיבות לשינוי):

ט. הצגה מחדש

הערה: יש לבחון הצורך בפרסום מחדש של דוחות כספיים שנתיים וביניים לתקופות קודמות בהתאם לעקרונות עדכון החלטת הרשות מספר 4-99 בעניין קווים מנחים לבחינת מהותיות של טעות בדוחות כספיים ועמדה משפטית מספר 24-105 בדבר אופן פרסום דוחות כספיים מתוקנים¹⁰⁰.

הדוחות הכספיים ליום 31 במרס/ 30 ביוני/ 30 בספטמבר 2025 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך/ ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך / ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך תואמו, בדרך של הצגה מחדש (Restatement), על מנת לשקף בהם למפרע תיקון טעות באופן רישום הוצאות המימון וכתוצאה מכך של יתרת ההתחייבות בגין אגרות חוב לתקופות קודמות בגין אגרות חוב שהנפיקה חברה בת המהווה פעילות חוץ.

להלן השפעת הצגה מחדש על הדוחות הכספיים:

1. תמצית מאזנים מאוחדים/דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי:

31 במרס/ 30 ביוני/ 30 בספטמבר 2025		
לאחר ההצגה מחדש	השפעת ההצגה מחדש	לפני ההצגה מחדש
	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	
		התחייבות שוטפות בגין אגרות חוב
		התחייבות שאינן שוטפות בגין אגרות חוב
		מסים נדחים
		קרן הון מהפרשי תרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
		עודפים
		זכויות שאינן מקנות שליטה
		סך הון

¹⁰⁰ בחודש פברואר 2024 סגל רשות ניירות ערך החליף את החלטה מספר 4-99 בנושא מהותיות לצורך תיקון טעויות בדוחות כספיים, אשר קבעה קווים מנחים לבחינת מהותיות, בנוסח חדש אשר משקף את עמדתו העדכנית של הסגל בנוגע לאופן שבו יש להעריך אם טעות בדוחות הכספיים היא מהותית, וזאת תוך הכללת התייחסות לנושאים שאליהם החלטה הקודמת לא התייחסה באופן מפורש (להלן - "עדכון 2024").

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית (המשך)

ט. הצגה מחדש (המשך)

השפעת ההצגה מחדש על הדוחות הכספיים (המשך):

2. דוח על השינויים בהון

1 בינואר 2025		
לאחר ההצגה מחדש	השפעת ההצגה מחדש אלפי ש"ח (מבוקר)	לפני ההצגה מחדש
		קרן הון מהפרשי תרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ עודפים זכויות שאינן מקנות שליטה
		סה"כ הון

3. דוחות תמציתיים מאוחדים על רווח והפסד

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס/ 30 ביוני / 30 בספטמבר 2025			לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני/ תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025		
לאחר ההצגה מחדש	השפעת ההצגה מחדש אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	כפי שהוצג בעבר	לאחר ההצגה מחדש	השפעת ההצגה מחדש אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	כפי שהוצג בעבר
					הכנסות מימון הוצאות מימון
					רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
					מסים על הכנסה
					רווח (הפסד) לאחר מסים על ההכנסה
					חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות משותפת מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
					רווח (הפסד) לתקופה
					מיוחס ל: בעלי המניות של החברה זכויות שאינן מקנות שליטה
					רוח (הפסד) בסיסי למניה: מפעילות נמשכת מפעילות שהופסקה
					סה"כ
					רווח (הפסד) מדולל למניה מפעילות נמשכת מפעילות שהופסקה
					סה"כ

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

ביאור 3- השפעת העונתיות והמחזוריות של הפעילויות בתקופת הביניים

בכל מקרה בו השפעת עונתיות בחברה הינה מהותית, יש להיוועץ במחלקה המקצועית.

בחברות בהן ניכרת השפעת עונתיות יתווסף ביאור כדלהלן:

בפעילות הקבוצה ניכרת השפעת עונתיות. מחזורי ההכנסות של הרבעונים ה-____ וה-____ של השנה נמוכים/גבוהים ממחזורי ההכנסות של הרבעונים ה-____ וה-____. בהתאם, התוצאות לרבעון הנוכחי אינן משקפות בהכרח את התוצאות הצפויות בשנה שתסתיים ביום 31 בדצמבר 2026 בכללותה.

כתוצאה מהמשבר הכלכלי העולמי, ולאור זאת שעיקר מכירות הקבוצה מתבצעות ברבעון הראשון והשני של החברה, החברה צופה כי פעילותה ותוצאותיה הכספיות חשופות לקיטון משמעותי בהיקף הפעילות הנאמד בסך המוערך בטווח של כ-____ אלפי ש"ח / כ-____% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד (2025).

או לחילופין:

על פי ניסיון העבר, כ-____% ו-____% מהמכירות השנתיות של החברה מתבצעות בתקופה של שלושת/שעת החודשים המסתיימת ביום____. בהתאם, אין התוצאות לרבעון הנוכחי משקפות בהכרח את התוצאות הצפויות בשנה שתסתיים ביום 31 בדצמבר 2026 בכללותה.

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

ביאור 4 - צירופי עסקים¹⁰¹ (רכישה של חברה שאוחדה לראשונה) ועסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה תוך שימור השליטה

בהתאם לסעיף 16א(ט) לתקן IAS 34, **דיווח כספי לתקופות ביניים** נדרש לתת גילוי בדוחות הביניים לשינויים שחלו בהרכב הישות במהלך תקופת הביניים, לרבות בגין עסקת צירוף עסקים. גילוי כאמור יינתן בהתאם ל- IFRS 3 הדן בנושא צירופי עסקים (סעיפים 64ב-67ב לתקן).

באשר לישות אשר רכשה "עסק"^{103,102} בעסקה המהווה צירוף עסקים, השיגה שליטה על "עסק" במסגרת רכישה בשלבים, רכשה/מכרה זכויות שאינן מקנות שליטה, שינתה את זכויות הבעלות תוך איבוד שליטה, במהלך שנת 2026 נדרש להיוועץ במחלקה המקצועית^{106,105,104}.

המידע הנ"ל יינתן בגין כל צירוף עסקים מהותי בנפרד (לגבי צירופי עסקים שאינם מהותיים בנפרד אך הינם מהותיים במצטבר יינתן מידע מצרפי).

בחדש דצמבר 2012 פרסם סגל רשות ניירות ערך את עמדה משפטית מספר 105-25: קיצור הדוחות (במהלך השנים פרסם סגל הרשות עדכונים לעמדה המשפטית הכוללים תוספות והבהרות לפרסום המקורי). במסגרת העמדה המשפטית הבהיר סגל הרשות כי לא נדרש לתת גילוי נפרד לצירוף עסקים שאינם מהותי לתאגיד.

¹⁰¹ בהתאם לתקנה 1 לתקנות דוחות תקופתיים ומידיים, **צירוף עסקים מהותי** עשוי להיות **אירוע פרופורמה**. לפיכך, נדרש לבחון, עבור כל צירוף עסקים מהותי האם הוא עונה להגדרת אירוע פרופורמה, ובמידת הצורך לצרף דוחות פרופורמה כנדרש בתקנה 9א לתקנות דוחות תקופתיים ומידיים.

¹⁰² שיקול דעת נדרש בעת הקביעה אם רכישת נדל"ן להשקעה היא רכישה של נכס או קבוצה של נכסים או עסקת צירוף עסקים. במקרים כאמור נדרש להיוועץ במחלקה מקצועית ולשקול התייחסות במסגרת אומדנים ושיקולי דעת חשבונאיים משמעותיים. ¹⁰³ מיום 1 בינואר 2020 חל התיקון לתקן דיווח כספי בינלאומי 3, צירופי עסקים (IFRS 3) העוסק בהגדרת המונח "עסק" (להלן - "התיקון"). במסגרת התיקון התווספו הנחיות ודוגמאות אשר מטרתן לסייע לישות בקביעה האם עסקאות רכישה נדרשות להיות מטופלות כצירוף עסקים (business combination) או כרכישת קבוצת נכסים (asset acquisition). התיקון קובע כי על מנת לקיים את הגדרת עסק נדרש קיום של תהליך משמעותי (a substantive process). בהתאם, מערכת של פעילויות ונכסים תיחשב לעסק בתנאי שתכלול לפחות תשומה ותהליך משמעותי אשר שילובם יחדיו יאפשר לתרום באופן משמעותי ליכולת ליצור תפוקות.

¹⁰⁴ בהתאם לסעיף 66ב ל- IFRS 3R **אם מועד הרכישה של צירוף העסקים הוא לאחר תקופת הדיווח, אך לפני שהדוחות הכספיים אושרו לפרסום**, נדרש לתת גילוי למידע המפורט בביאור, אלא אם הטיפול החשבונאי הראשוני בצירוף עסקים לא הושלם במועד בו הדוחות הכספיים אושרו לפרסום. במקרה כאמור נדרש לציין אילו גילויים לא ניתן לתת ואת הסיבה לכך.

¹⁰⁵ בהתאם להוראות IFRS 3R, תקן זה לא יחול על טיפול חשבונאי המתייחס ליצירה של הסדר משותף (joint arrangement) במסגרת הדוחות הכספיים של ההסדר המשותף עצמו (דהיינו, הן לגבי "פעילויות משותפות" והן לגבי "עסקאות משותפות" כהגדרתן ב-IFRS 11).

¹⁰⁶ בהתאם להוראות IFRS 11, **רוכש של זכויות בפעילויות משותפות** אשר פעילותן מהווה "עסק" כהגדרת מונח זה בתקן דיווח כספי בינלאומי 3, צירופי עסקים, נדרש ליישם את מכלול העקרונות המפורטים ב- IFRS 3 ובתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards) אחרים רלוונטיים, למעט באותן נסיבות בהן עקרונות כאמור יעמדו בסתירה לאמור ב- IFRS 11. דרישה זו תקפה גם בהתייחס לנסיבות בהן מתבצעת רכישה של זכויות נוספות בפעילות משותפת קיימת (אך יובהר כי החזקות קודמות בפעילות המשותפת לא תימדדנה מחדש בשווין ההוגן למועד רכישת הזכויות).

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

ביאור 4 - צירופי עסקים (רכישה של חברה שאוחדה לראשונה) ועסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה תוך שימור השליטה (המשך)

א. רכישת חברת XX¹⁰⁷

ביום XX, 2026 (מועד הרכישה), החברה רכשה בעסקה המהווה צירוף עסקים XX% מזכויות ההצבעה של חברת XX (נדרש לציין את שם הנרכשת ולתאר את פעילותה) תמורת xx אלפי ש"ח. החברה הנרכשת עוסקת ב-XX.

להלן תפורטנה הסיבות העיקריות לצירוף העסקים:

השגת השליטה בחברת XX תאפשר לקבוצה להקטין את עלויות הייצור באמצעות השימוש באמצעי הייצור של החברה הנרכשת לרבות פטנטים וטכנולוגיות שפותחו על ידה ולהגדיל את נתח הקבוצה בשוק המקומי.

סכומי ההכנסות והרווח/הפסד של חברת XX החל ממועד הרכישה הכלולים ברווח/הפסד נקי המאוחד הינו ___ אלפי ש"ח ו- ___ אלפי ש"ח, בהתאמה.

במידה וצירוף העסקים היה מתבצע ביום 1 בינואר 2026, מחזור ההכנסות החברה המאוחדת היה ___ אלפי ש"ח והרווח הנקי המאוחד היה ___ אלפי ש"ח. הסכומים הנ"ל חושבו תחת הנחת יישום המדיניות החשבונאית המיושמת בקבוצה תוך התחשבות בפחת וההפחתות אשר היו נרשמים בהנחה ותיאומי השווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות שנבעו לחברה בגין עסקת צירוף העסקים כפי שנקבעו במועד הרכישה (במידת הצורך): אשר הינם מבוססים על הקצאת עלות רכישה ארעית כאמור להלן, היו מקבלים ביטוי החל מיום 1 בינואר 2026¹⁰⁸.

אם הגילוי אינו מעשי, יש לתת גילוי לעובדה זו ובכל מקרה להיוועץ עם המחלקה המקצועית.

להלן פירוט מרכיבי התמורה, המוניטין וזכויות שאינן מקנות שליטה:

אלפי ש"ח

תשלום במזומן

שווי הוגן של מניות שהונפקו (1)

שווי הוגן של תמורה מותנית למועד הרכישה (4)

מענק חלופי - עלות שירותי עבר (5)

סה"כ תמורה ששולמה

סה"כ שווי הוגן של הנכסים נטו שנרכשו (ראה להלן)

מוניטין (2)

זכויות שאינן מקנות שליטה (3)

(1) השווי ההוגן של המניות שהונפקו נקבע בהתאם למחיר המצוטט של המניה במועד הרכישה / בהתאם להערכת שווי שהתבצעה על-ידי מעריכי שווי חיצוניים בלתי תלויים שהינם מומחים בהערכות שווי של חברות והינם בעלי הידע והניסיון הנדרשים וזאת מנקודת המבט של משתתף בשוק המחזיק בפריט זהה או דומה כנכס במועד המדידה/ משתתף בשוק שהנפיק את המכשיר ההוני¹⁰⁹.

(2) המוניטין שהוכר ברכישה משקף בעיקרו את היכולות הטכנולוגיות ומומחיות ההון האנושי בחברה שנרכשה, הסינרגיה הצפויה משילוב החברה הנרכשת בעסקי הקבוצה וצמיחת ההכנסות שתתאפשר כתוצאה מהרכישה. בהתאם לחוקי המס שבתוקף למועד הרכישה מעריכה הקבוצה כי המוניטין שהוכר לא יותר בניכוי לצורכי מס.

¹⁰⁷ שימת לב מופנית ל- IFRS 13, מדידת שווי הוגן, וזאת לעניין השלכות אפשריות של מדידת השווי ההוגן במסגרת הקצאת עלות הרכישה (PPA) ומדידת שווי הוגן במועד צירוף העסקים. ככל שרלוונטי ומתן מידע בנושא יהיה שימושי לקוראי דוחות כספיים, מומלץ לשקול מתן מידע נרחב יותר אודות טכניקות המדידה והנתונים בהם נעשה שימוש במדידת השווי ההוגן של הנכסים שנרכשו וההתחייבויות שניטלו בצירוף העסקים. יחד עם זאת יודגש כי דרישות הגילוי של IFRS 13 אינן חלות בתקופות עוקבות למועד צירוף העסקים במידה והנכסים שנרכשו ו/או ההתחייבויות שניטלו אינם נמדדים בשווי הוגן ע"י עיתי או שאינן עיתי. במסגרת הגילוי לעיל השלכות יישומו קיבלו ביטוי בעיקר בנוגע לגילוי בדבר שווי הוגן של תמורה מותנית ושל מניות שהונפקו כחלק מהתמורה בעסקת צירוף העסקים.

¹⁰⁸ דרישת גילוי בהתאם לסעיף 64(ז) ל- IFRS 3R.

¹⁰⁹ בהתאם לסעיפים 37-40 ו- 40 ל- IFRS 13, כאשר מחיר מצוטט עבור מכשיר הוני של ישות (דוגמת זכויות הונניות שהונפקו כתמורה בצירוף עסקים) אינו ניתן להשגה והפריט הזה מוחזק על ידי צד אחר כנכס, ישות תמדוד את השווי ההוגן של המכשיר ההוני תוך שימוש בטכניקת הערכה מנקודת המבט של משתתף בשוק אחר כנכס, ישות תמדוד את השווי ההוגן של המכשיר ההוני תוך שימוש בטכניקת הערכה מנקודת המבט של משתתף בשוק אשר הנפיק את המכשיר ההוני.

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

ביאור 4 - צירופי עסקים (רכישה של חברה שאוחדה לראשונה) ועסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה תוך שימור השליטה (המשך)

א. רכישת חברת XX (המשך)

פירוט מרכיבי התמורה, המוניטין וזכויות שאינן מקנות שליטה (המשך):

(3) זכויות שאינן מקנות שליטה

בהתייחס לכל צירוף עסקים בו נרכשו פחות מ- 100% מהזכויות ההוניות¹¹⁰:

במסגרת עסקת צירוף העסקים האמורה, החברה בחרה למדוד את הזכויות שאינן מקנות שליטה בגובה חלקן בשווי ההוגן של הנכסים, ההתחייבויות וההתחייבויות התלויות של הישות הנרכשת / בהתאם לשווי ההוגן של הזכויות שאינן מקנות שליטה (דהיינו, לרבות חלקן במוניטין) יש לבחור את החלופה המתאימה ובמקרים בהם נמדדו זכויות שאינן מקנות שליטה יפורטו הפרמטרים ששימשו באומדן: השווי ההוגן של הזכויות שאינן מקנות שליטה נקבע בהתאם למחיר המצוטט של המניה בשוק פעיל במועד הרכישה / בהתאם להערכת שווי שהתבצעה על-ידי מעריכי שווי חיצוניים בלתי תלויים שהינם מומחים בהערכות שווי של חברות והינם בעלי הידע והניסיון הנדרשים. הערכת השווי התבססה על גישת ההכנסה (income approach) תוך שימוש בשיעור היוון של x% ושיעור צמיחה של ¹¹¹x%.

זכויות שאינן מקנות שליטה הכוללות כתבי אופציה למניות רגילות בגין רכיב הוני של אגרות חוב להמרה שהונפקו על ידי החברה הנרכשת, נמדדו לפי שווי הוגן שנקבע בהתבסס על נוסחת בלק אנד שולס (Black and Scholes). הפרמטרים אשר שימשו ביישום המודל הינם כלהלן:

מחיר המניה - (בש"ח)

מחיר המימוש (בש"ח)

תנודתיות צפויה (*)

משך חיי כתב האופציה (בשנים)

ריבית חסרת סיכון

שיעור הדיבידנד הצפוי

(*) התנודתיות הצפויה התבססה על תנודתיות צפויה של מחירי המניה של החברה ושל חברות דומות הפועלות בענף.

¹¹⁰ דרישת גילוי בהתאם לסעיף 64(טו) ל-IFRS 3R.

¹¹¹ סעיף 45 ל-IFRS 3R קובע כי במקרים בהם במדידת חלק הזכויות שאינן מקנות שליטה קיימים פרמיית שליטה או ניכיון בגין היעדר שליטה, מאפיינים אלה יילקחו בחשבון בעת תמחור הזכויות שאינן מקנות שליטה וזאת במידה ומשתתפים בשוק יביאו בחשבון מאפיינים אלה. יחד עם זאת, לא יילקחו בחשבון התאמות לנתוני שווי הוגן במקרים בהם קיימים פקטור גודל החזקה או גורמי חסימה (blockage factor) המתאימים את המחיר המצוטט של נכס או של התחייבות ומשקפים למעשה מאפיין של החזקה של הישות (גודל הפוזיציה ביחס לנפח המסחר). ככל שרלוונטי, נדרש להיועץ במחלקה המקצועית.

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

ביאור 4 - צירופי עסקים (רכישה של חברה שאוחדה לראשונה) ועסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה תוך שימור השליטה (המשך)

א. רכישת חברת XX (המשך)

פירוט מרכיבי התמורה, המוניטין וזכויות שאינן מקנות שליטה (המשך):

(4) תמורה מותנית^{112,113}

להלן יפורטו מאפייני התמורה המותנית:

הקבוצה התחייבה לשלם למוכרים תמורה נוספת אשר סכומה ייגזר מגובה הרווח לפני מס של החברה הנרכשת לשנים 2026 ו-2027. בהתאם להסכם ישולם בגין כל אחת מהשנים סך נוסף של _____ אלפי ש"ח במידה והרווח בגין שנים אלה יעלה על _____ אלפי ש"ח ו- _____ אלפי ש"ח, בהתאמה. במידה והרווח בכל אחת משנים אלה יעלה על הסכומים כאמור תשולם תמורה נוספת בשיעור של x% מתוספת הרווח כאמור עד לסך מקסימלי של _____ אלפי ש"ח (לחילופין יצוין מפורשות - סכום התמורה המותנית כאמור אינו מוגבל). לאור האמור, הקבוצה הכירה ב- _____ אלפי ש"ח כתמורה מותנית, סכום המשקף את אומדן השווי ההוגן של התמורה המותנית במועד הרכישה.

אומדן טווח התמורה הנוספת כאמור לעיל הינו _____ אלפי ש"ח ועד לסך מקסימלי של _____ אלפי ש"ח (סכומים בלתי מהוונים).

(נדרש לפרט לגביי טכניקות הערכה ששימשו למדידת התמורה המותנית)

השווי ההוגן של תמורה מותנית נמדד במועד צירוף העסקים באמצעות גישת ההכנסה (income approach), לפי סכומי התשלומים החזויים וההסתברויות המיוחסות להם (הערך החזוי בהתחשב בהסתברויות התשלומים). באומדן השווי ההוגן בוצע שקלול של ההסתברויות לסכום התמורה המותנית ונעשה שימוש בשיעור היוון של ____%. תוך שימוש בשיעור היוון של x%. לפי ערך נוכחי, תוך שימוש בשיעור היוון של x%. השווי ההוגן של התמורה המותנית ליום 31 בדצמבר 2025 היה _____ אלפי ש"ח וליום 31 במרץ / 30 ביוני / 30 בספטמבר 2026 _____ אלפי ש"ח. הגידול בהתחייבות משקף את השינויים בערך הזמן של ההתחייבות ממועד הרכישה. ההפרש בסך _____ אלפי ש"ח נזקף לסעיף הוצאות מימון¹¹⁴ בדוח רווח והפסד/ בדוח על הרווח הכולל. למועד זה, לא חל שינוי בטווח התוצאות או בהנחות ששימשו בחישוב האומדנים. מדידת השווי ההוגן התבצעה תוך שימוש בנתונים שאינם מבוססים על מידע שוק ניתן לצפייה ולפיכך סווגה המדידה ברמה 3 של מדרג השווי ההוגן.

¹¹² בהתאם לסעיף 64b(ז) ל- IFRS 3R נדרש לתת גילוי בדבר הסדרי תמורה מותנית ונכסי שיפוי בדבר הסכום שהוכר במועד הרכישה, תיאור ההסדר והבסיס לפיו נקבע סכום התשלום ואומדן טווח התוצאות (לא מהוונות) במידה והטווח אינו ניתן לאמידה יש לתת גילוי לעובדה זו ולסיבות שביגין לא ניתן לאמוד את הטווח. אם הסכום המקסימלי של התשלום אינו מוגבל, יש לתת גילוי לעובדה זו.

¹¹³ אם המוכר מחוייב להמשיך ולספק שירותים לחברה על מנת להיות זכאים לתמורה, תמורה מותנית כאמור לא יתייחס כחלק מעלות הרכישה אלא כעלות שירותים עתידיים. במקרים כאמור יש להיוועץ במחלקה המקצועית.

¹¹⁴ יש להיוועץ במחלקה המקצועית בנושא סיווג חלק השינוי בשווי הוגן שאינו נובע משינוי בערך הזמן.

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

ביאור 4 - צירופי עסקים (רכישה של חברה שאוחדה לראשונה) ועסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה תוך שימור השליטה (המשך)

א. רכישת חברת XX (המשך)

פירוט מרכיבי התמורה, המוניטין וזכויות שאינן מקנות שליטה (המשך):

(5) החלפה של מענקי תשלום מבוסס מניות

במידה והקבוצה נדרשת במסגרת תנאי הרכישה להחליף מענקי מבוססי מניות המוחזקים בידי עובדיה של הנרכשת יש להיוועץ במחלקה המקצועית.

במסגרת תנאי הסכם הרכישה הקבוצה החליפה^{115,116} מענקי תשלום מבוסס מניות שהוחזקו בידי עובדיה של הנרכשת (להלן - "מענקי הנרכשת") במענקי תשלום מבוסס מניות חלופיים (להלן - "מענקים חלופיים")¹¹⁷.

להלן פרטים בדבר מענקי תשלום מבוסס מניות:

מענקי הנרכשת	מענקים חלופיים	תנאי המענק
הענקה: יוני 2020	הענקה: אפריל 2025	
מועד הבשלה: 30 ביוני 2026	מועד הבשלה: 30 ביוני 2026	
תנאי שירות	תנאי שירות	
שווי הוגן במועד הרכישה	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

הקבוצה הכירה בסך _____ אלפי ש"ח כחלק מהתמורה שהועברה בצירוף העסקים בגין מענקי תשלום מבוסס מניות שהוחלפו כאמור. הסכום של המענק החלופי שטרם הבשיל המיוחס לשירותים לאחר הצירוף בסך _____ אלפי ש"ח יוכר כעלות תשלום מבוסס מניות בתקופות שלאחר צירוף העסקים על פני תקופת ההבשלה המעודכנת. לפרטים נוספים ראה ביאור _____ בדבר תשלום מבוסס מניות¹¹⁸.

תזכורת: במקרים בהם היו החזקות קודמות (צירוף עסקים שהושג בשלבים) עולה הצורך לשערך את הזכויות שהוחזקו קודם להשגת השליטה לשווי הוגן למועד השגת השליטה. במקרה כאמור תיכלל פסקה כלהלן^{119,120}:

במסגרת הרכישה, זכויות שהוחזקו בחברה הנרכשת ערב השגת השליטה נמדדו מחדש בשווי הוגן למועד השגת השליטה (שווי הוגן בסך _____ אלפי ש"ח). כתוצאה מהאמור נזקף סך של _____ אלפי ש"ח לסעיף הכנסות אחרות (שווי הוגן בניכוי הערך בספרים של החזקה קודמת בסך _____ אלפי ש"ח בתוספת קרן הפרשי תרגום שהועברה לרווח או הפסד בסך _____ אלפי ש"ח).

¹¹⁵ הטיפול החשבונאי להלן מיושם גם עבור צירופי עסקים בהם קיים מענק תשלום מבוסס מניות שמוחק על ידי עובדי הנרכשת אשר אינו מוחלף במסגרת צירוף העסקים וגם עבור עסקאות בהן הרוכש אינו מחויב להחליף תשלום מבוסס מניות.

¹¹⁶ בהתאם לסעיף 30 ל-IFRS 3R הרוכש ימדוד התחייבות או מכשיר הוני המתייחסים לעסקאות תשלום מבוסס מניות של הנרכש או להחלפה של עסקאות תשלום מבוסס מניות של נרכש בעסקאות תשלום מבוסס מניות של הרוכש בהתאם לשיטה שנקבעה בתקן דיווח כספי בינלאומי 2 תשלום מבוסס מניות (IFRS 2) במועד הרכישה. IFRS 2 מתייחס לתוצאה של אותה שיטה כאל "מדידה מבוססת שוק" של עסקת התשלום מבוסס מניות. יודגש כי במקרים אלה (וכן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות אשר בתחולת IFRS 2) לא חלות דרישות המדידה והגילוי של IFRS 13.

¹¹⁷ בנסיבות בהן מענקי תשלום מבוסס מניות של עובדי ישות נרכשת אינם מוחלפים אלא נותרים בתוקף ללא שינוי נדרש להיוועץ במחלקה המקצועית באשר לטיפול החשבונאי הדרוש.

¹¹⁸ יצוין כי סעיף 56 ל-IFRS 3R קובע כי במצבים מסוימים שבהם מענקי הנרכש יפקעו כתוצאה מצירוף עסקים ואם הרוכש מחליף מענקים אלה כאשר הוא אינו מחויב לעשות זאת, כל המדידה מבוססת השוק של המענקים החלופיים תוכר כעלות תיגמול בדוחות הכספיים לאחר הצירוף בהתאם ל-IFRS 2. כלומר, אף חלק מהמדידה מבוססת השוק של מענקים אלה לא ייכלל במדידה של התמורה שהועברה בצירוף העסקים. במקרים כאמור נדרש להיוועץ במחלקה המקצועית.

¹¹⁹ דרישת גילוי בהתאם לסעיף 64(טז) ל-IFRS 3R.

¹²⁰ בהתאם לסעיף 42 א ל-IFRS 3R כאשר צד להסדר משותף משיג שליטה על עסק המהווה פעילות משותפת, העסקה מהווה צירוף עסקים שהושג בשלבים. לפיכך, הרוכש יישם את הדרישות של צירוף עסקים שהושג בשלבים, כולל מדידה מחדש של זכות הונית שהחזיק לפני כן בפעילות המשותפת. בעשותו כן, הרוכש ימדוד מחדש את כלל זכויותיו ההוניות שהחזיק לפני כן בפעילות המשותפת.

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

ביאור 4 - צירופי עסקים (רכישה של חברה שאוחדה לראשונה) ועסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה תוך שימור השליטה (המשך)

א. רכישת חברת XX (המשך)

רכישה במחיר הזדמנותי (מוניטין שלילי):

במידה וחלק הרוכש בשווי ההוגן נטו של הנכסים וההתחייבויות שהוכרו עולה על העלות של צירוף עסקים:

לאחר בחינה מחדש של זיהוי ומדידה של הנכסים, ההתחייבויות וההתחייבויות התלויות הניתנים לזיהוי של חברת XX ובמידת הצורך של הזכויות שאינן מקנות שליטה וכן של השווי ההוגן של זכות הונית שהוחזקה ערב הרכישה, נקבע כי השווי ההוגן נטו של הנכסים וההתחייבויות שהוכרו ברכישה עולה על עלות צירוף העסקים בסכום של _____ אלפי ש"ח. סכום זה הוכר כרווח מרכישה במחיר הזדמנותי בדוחות על הרווח והפסד / בדוחות על הרווח הכולל במסגרת הסעיף הכנסות אחרות. להערכת ההנהלה מקור הרווח מרכישה הזדמנותית נובע מהעובדה שבעלי המניות המוכרים פעלו בתנאי כפייה עקב אילוצים תזרימיים ואמות מידה פיננסיות בהן נדרשו לעמוד.

בהתאם לסעיפים 39 ו-40 ל-7 IAS, דוח על תזרימי מזומנים, נדרש להוסיף את דרישת הגילוי המפורטת להלן¹²¹:

תזרימי המזומנים המצרפיים אשר נבעו לקבוצה כתוצאה מעסקת רכישה:

סך התמורה ששולמה

בניכוי תמורה שלא במזומן

מזומן ששולם

בניכוי מזומנים ושווי מזומנים בחברה הנרכשת

מזומן ששולם בגין עלויות הקשורות לצירופי עסקים שהוכרו כהוצאה

מזומנים ששולמו בגין סילוק יחסים קודמים עם הנרכשת

מזומנים ששולמו, נטו

תזכורת: בהתאם לתקנה 49 לתקנות דוחות תקופתיים ומיידיים, יש לצרף הערכת שווי מהותית מאד^{122,123} (במקרה זה יחולו הוראות תקנה 88 לתקנות דוחות תקופתיים ומיידיים, בשינויים המחוייבים).

¹²¹ דרישת הגילוי המפורטת נדרשת גם בעסקאות בהן הישות מאבדת שליטה.

¹²² יש לבחון הערכת שווי מהותית מאד בהתאם לעקרונות הנוסח העדכני של עמדה משפטית מספר 23-105: פרמטרים לבחינת מהותיות הערכות שווי (לרבות בהתאם להבהרה שפורסמה בקשר עם עמדה משפטית זו המכילה שאלות ותשובות בנושא), המפורטת בדבר עמדת סגל הרשות באשר לפרמטרים הכמותיים שישמשו לצורך הקביעה האם הערכת שווי אשר היוותה בסיס לקביעת ערכם של נתונים בדוח התקופתי (לרבות כאשר לא נדרש שינוי בנתונים), מהווה הערכת שווי מהותית או הערכת שווי מהותית מאד, ובהתאם נדרש גילוי בגינה או צירופה לדיווח התקופתי. הערכת שווי מהותית מאד הינה הערכת שווי אשר נשוא הערכת השווי מהווה לפחות שיעור של 10% מסך נכסי החברה או סך הרווח הנקי/הרווח הכולל ואשר השפעת השינוי בשווי כתוצאה מהערכת השווי על הרווח הנקי או על הרווח הכולל, לפי העניין תהווה **לפחות** 5% מההון העצמי של התאגיד. **הערכת שווי מהותית מאד בתאגיד קטן** (כהגדרתו בתקנות דוחות תקופתיים ומיידיים) הינה הערכת שווי המקיימת סף כמותי **פני** שתיים מהערכת שווי מהותית מאד, על פי הפרמטרים המוגדרים לעיל (קרי יש לקרוא 20% במקום 10% לעניין המבחן המאזני והתוצאתי ו-10% במקום 5% לעניין סף הון עצמי מינימלי).

¹²³ בהתאם להבהרה לעמדה משפטית מספר 23-105 בדבר פרמטרים לבחינת מהותיות הערכות שווי: שאלות ותשובות, לעמדת סגל הרשות, עקב השפעתה הזמנית של **הערכת שווי ארעית** על הדוחות הכספיים, אין חובה לצרף הערכת שווי כאמור. יחד עם זאת, נדרש גילוי לגביה כהערכת שווי מהותית (תקנה 88בט) לתקנות דוחות תקופתיים ומיידיים) וציון כי הערכת השווי הסופית תדווח יחד עם הדוחות הכספיים העתידיים. בחינת המהותיות של הערכת השווי הסופית תבוצע ביחס למספרי ההשוואה הרלוונטיים במועד צירוף העסקים.

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

ביאור 4 - צירופי עסקים (רכישה של חברה שאוחדה לראשונה) ועסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה תוך שימור השליטה (המשך)

א. רכישת חברת XX (המשך)

להלן פירוט השווי ההוגן של הנכסים המזוהים וההתחייבויות המזוהות של חברה XX :

אם הקצאת עלות הרכישה החלה והסתיימה (או שבוצעה הקצאה ארעית) בתקופת הדיווח בה בוצעה עסקת צירוף העסקים תיכלל פסקה כדלקמן¹²⁴:

במידת הצורך: החברה ביצעה ייחוס ארעי של הקצאת השווי ההוגן של הנכסים המזוהים וההתחייבויות המזוהות בהתבסס על ממצאים ראשוניים שעלו בהקצאת עלות הרכישה. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים טרם התקבלה הערכת שווי סופית. עם השלמת הקצאת עלות הרכישה ייתכנו שינויים בנתונים אלה, אשר יטופלו בדרך של התאמה למפרע במועד ההשלמה.

שווי הוגן
אלפי ש"ח

מזומנים ושווי מזומנים לקוחות (*)
חייבים ויתרות חובה (*)
מלאי
השקעות אחרות (*)
רכוש קבוע
נכסי זכות שימוש ¹²⁵
נכסים בלתי מוחשיים
ספקים ונותני שירותים
זכאים ויתרות זכות
הטבות לעובדים (לרבות רווחים והפסדים אקטואריים שטרם הוכרו)
התחייבות בגין חכירה ¹²⁶
התחייבויות תלויות ¹²⁷ (**)
התחייבויות מסים נדחים

נכסים מזוהים נטו

(*) הסכומים החוזיים ברוטו של יתרת החייבים / הלקוחות / הלוואות שניתנו **(ייתנו מידע נפרד לכל סוג עיקרי של חייבים)** מסתכמים בכ- xxx אלפי ש"ח ברוטו למועד הרכישה. למועד הרכישה, ההנהלה מעריכה כי אומדן הסכומים החוזיים שלא ייגבו מסתכם בכ- _____ אלפי ש"ח¹²⁸.

(**) ההתחייבות התלויה הוכרה בגין מחויבות בהווה בגין תביעה שהוגשה כנגד החברה הנרכשת על ידי עובדים לשעבר של החברה הנרכשת אשר העסקתם הסתיימה על ידי החברה הנרכשת טרם רכישתה. הנהלת החברה הנרכשת, בהסתמך על יועציה המשפטיים סבורה כי לא נפל פגם בהפסקת ההעסקה של העובדים האמורים. ההסכם בין החברה ובין המוכרים אינו כולל שיפוי בגין ההשפעה האפשרית של התביעה האמורה.

¹²⁴ במידה והקצאת עלות הרכישה הסתיימה בתקופה השוטפת בגין עסקת צירוף עסקים לגביה התבצעה בעבר הקצאה ארעית, עולה הצורך בהצגה מחדש של מספרי השוואה (ראה דוגמה לגילוי הדרוש להלן).

¹²⁵ בהתאם לסעיפים 28 א ו- 28 ב ל- IFRS 3R, הרוכש יכיר בנכסי זכות שימוש ובהתחייבות בגין חכירה עבור חכירות בהם הנרכש הוא החוכר (למעט בגין חכירות המסתיימות תוך 12 חודש ממועד הרכישה או חכירות בהן נכס הבסיס הינו בעל ערך כספי נמוך). הרוכש ימדוד את התחייבות החכירה בערך הנוכחי של תשלומי החכירה שנותרו, כאילו החכירה שנרכשה הייתה חכירה חדשה במועד הרכישה. הרוכש ימדוד את נכס זכות השימוש באותו סכום כמו ההתחייבות בגין חכירה, מותאם כדי לשקף תנאים עדיפים או תנאים נחותים של החכירה בהשוואה לתנאי שוק.

¹²⁶ בהתאם לסעיפים 28 א ו- 28 ב ל- IFRS 3R, הרוכש יכיר בנכסי זכות שימוש ובהתחייבות בגין חכירה עבור חכירות בהם הנרכש הוא החוכר (למעט בגין חכירות המסתיימות תוך 12 חודש ממועד הרכישה או חכירות בהן נכס הבסיס הינו בעל ערך כספי נמוך). הרוכש ימדוד את התחייבות החכירה בערך הנוכחי של תשלומי החכירה שנותרו, כאילו החכירה שנרכשה הייתה חכירה חדשה במועד הרכישה. הרוכש ימדוד את נכס זכות השימוש באותו סכום כמו ההתחייבות בגין חכירה, מותאם כדי לשקף תנאים עדיפים או תנאים נחותים של החכירה בהשוואה לתנאי שוק.

¹²⁷ בהתאם לסעיף 23 ל- IFRS 3R על הקבוצה להכיר בהתחייבות תלויה במועד הרכישה כחלק מצירוף העסקים, במידה וההתחייבות מייצגת מחויבות בהווה בחברה הנרכשת הנובעת מאירועי עבר וניתן לאמוד באופן מהימן את שווי ההוגן וזאת גם אם אין זה "צפוי" שידרש שימוש במשאבים כלכליים לסילוק ההתחייבות.

¹²⁸ דרישת גילוי בהתאם לסעיף 64(ח) ל- IFRS 3R.

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

ביאור 4 - צירופי עסקים (רכישה של חברה שאוחדה לראשונה) ועסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה תוך שימור השליטה (המשך)

א. רכישת חברת XX (המשך)

עסקאות המטופלות בנפרד מצירופי עסקים¹²⁹

(א) עלויות הקשורות לצירוף עסקים

הקבוצה הכירה בעלויות בדיקת נאותות ועלויות משפטיות ואחרות המיוחסות לרכישה בסך _____ אלפי ש"ח. עלויות אלו נכללו במסגרת סעיף הוצאות הנהלה וכלליות בדוח על הרווח הכולל/ רווח והפסד.

(ב) סילוק יחסים קודמים עם הנרכשת

בין החברה/הקבוצה לבין החברה הנרכשת התקיים חוזה ארוך טווח ל- 10 שנים (החל מינואר 2020), לפיו הקבוצה רוכשת מהחברה הנרכשת חומרי גלם תמורת מחיר קבוע. החוזה כלל סעיף לפיו הקבוצה היתה רשאית לסיים את ההתקשרות תמורת סכום פיצוי מוסכם בגובה של _____ אלפי ש"ח. השווי ההוגן של החוזה בסך _____ אלפי ש"ח משקף את הנמוך מבין אומדן הסכום בו נחות ההסכם מנקודת ראות החברה/הקבוצה בהשוואה למחירי שוק במועד הרכישה ובין גובה הפיצוי המוסכם לביטול ההתקשרות. סכום השווי ההוגן כאמור נזקף במועד הרכישה לרווח או הפסד במסגרת הסעיף הוצאות אחרות.

¹²⁹ בהתאם לסעיף 64(יב) ל- IFRS 3R ישות נדרשת לתת גילוי בגין עסקאות שהוכרו בנפרד מצירוף העסקים. הגילוי כולל את תיאור העסקה ואופן טיפולה, הסכומים שהוכרו, הסעיפים בדוחות הכספיים אליהם נזקפו ושיטת ההערכה שיושמה על מנת לקבוע את סכום הסילוק במידה והעסקה היא סילוק למעשה של יחסים קודמים.

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

ביאור 4 - צירופי עסקים (רכישה של חברה שאוחדה לראשונה) ועסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה תוך שימור השליטה (המשך)

א. רכישת חברת XX (המשך)

השלמת הליך הקצאת עלות הרכישה בגין צירוף עסקים שלגביו התבצעה בעבר הקצאת עלות ארעית^{130,131}

להלן דרישות הגילוי הנדרשות במקרים בהם בתקופה השוטפת בה החברה השלימה את הליך הקצאת עלות הרכישה בגין צירוף עסקים שלגביו התבצעה בעבר הקצאת עלות ארעית. במקרים כאמור עולה הצורך בהצגה בדרך של יישום למפרע של מספרי ההשוואה לתקופות קודמות - נדרש להיוועץ במחלקה המקצועית.

ביום ____ ביולי 2025 רכשה החברה XX% מזכויות ההצבעה של חברת XX בתמורה לסך של כ-____ אלפי ש"ח (כולל הוצאות ישירות הקשורות ברכישה בסך ____ אלפי ש"ח).

להלן נתונים לגבי השווי ההוגן של הנכסים המזוהים וההתחייבויות המזוהות למועד הרכישה, לאחר השפעת התיקון לצירוף העסקים עם השלמת הליך הקצאת עלות הרכישה כמפורט להלן(*):

שווי הוגן שהוכר
בעת הרכישה
(מוצג מחדש)
אלפי ש"ח

מזומנים ושווי מזומנים
לקוחות
מלאי
מקרקעין
רכוש קבוע
נכסים בלתי מוחשיים

סה"כ נכסים שנרכשו

התחייבויות שוטפות
התחייבויות לזמן ארוך
התחייבות מסים נדחים

סה"כ התחייבויות שנרכשו

סה"כ נכסים נטו שנרכשו

סך עלות הרכישה כולל עלויות עסקה ישירות

¹³⁰ דרישת גילוי בהתאם לסעיף 67(א) ל-IFRS 3R.

¹³¹ בהתאם להבהרה לעמדה משפטית מספר 105-23 בדבר פרמטרים לבחינת מהותיות הערכות שווי: שאלות ותשובות, לעמדת סגל הרשות, עקב השפעתה הזמנית של הערכת שווי ארעית על הדוחות הכספיים, אין חובה לצרף הערכת שווי כאמור. יחד עם זאת, נדרש גילוי לגביה כהערכת שווי מהותית (תקנה 8(ב)8(ט) לתקנות דוחות תקופתיים ומיידיים) וציון כי הערכת השווי הסופית תדווח יחד עם הדוחות הכספיים העתידיים, בחינת המהותיות של הערכת השווי הסופית תבוצע ביחס למספרי ההשוואה הרלוונטיים במועד צירוף העסקים.

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

ביאור 4 - צירופי עסקים (רכישה של חברה שאוחדה לראשונה) ועסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה תוך שימור השליטה (המשך)

א. רכישת חברת XX (המשך)

השלמת הליך הקצאת עלות הרכישה בגין צירוף עסקים שלגביו התבצעה בעבר הקצאת עלות ארעית^{132,133} (המשך)

(*) הקצאת סך עלות הרכישה למועד הרכישה כפי שפורסם בדוחות הכספיים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 הייתה ארעית כיוון שהליך קביעת שווי ההוגן הסופי של הנכסים וההתחייבויות המזוהים שנרכשו בעסקה, רכיב התמורה המותנית והמוניטין, אשר התבצע על ידי מעריכי שווי חיצוניים, טרם הושלם עד למועד אישור הדוחות הכספיים לשנת 2025. ההליך הנ"ל הושלם במהלך מרס/יוני 2026 והעיד על כך שסך השווי ההוגן של הנכסים נטו ליום הרכישה הסתכם ב- אלפי ש"ח, עלייה/ירידה של אלפי ש"ח לעומת סך השווי ההוגן הארעי שהוצג בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025. בנוסף רכיב התמורה המותנית הסתכם בכ- אלפי ש"ח, עלייה/ירידה של אלפי ש"ח לעומת הסכום הנכלל במסגרת המדידה הארעית.

כתוצאה מהאמור, למועד הרכישה, חלה עליה/ירידה בשווי ההוגן שיוחס לנכסי רכוש קבוע בסך אלפי ש"ח, חלה עליה/ירידה בשווי ההוגן שיוחס לנכסים הבלתי מוחשיים בסך אלפי ש"ח וסכום המוניטין שנבע מהרכישה ירד/עלה ב- אלפי ש"ח, והסתכם בסך של אלפי ש"ח. בנוסף, הוצאות הפחת וההפחתות של הרכוש הקבוע והרכוש האחר והכנסות מסים/הוצאות מסים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 גדלו/קטנו בסך של xx אלפי ש"ח ו- xx אלפי ש"ח בהתאמה.

נתוני שנת 2025, המהווים מספרי השוואה בדוחות הכספיים, הוצגו מחדש על מנת לשקף למפרע את הקצאת עלות הרכישה וייחוס השווי הוגן לנכסים המזוהים וההתחייבויות המזוהות שנבעו לחברה ברכישה.

¹³² דרישת גילוי בהתאם לסעיף 67(א) ל-IFRS 3R.

¹³³ בהתאם להבהרה לעמדה משפטית מספר 105-23 בדבר פרמטרים לבחינת מהותיות הערכות שווי: שאלות ותשובות, לעמדת סגל הרשות, עקב השפעתה הזמנית של הערכת שווי ארעית על הדוחות הכספיים, אין חובה לצרף הערכת שווי כאמור. יחד עם זאת, נדרש גילוי לגביה כהערכת שווי מהותית (תקנה 8(ב)ט) לתקנות דוחות תקופתיים ומיידיים) וציון כי הערכת השווי הסופית תדווח יחד עם הדוחות הכספיים העתידיים, בחינת המהותיות של הערכת השווי הסופית תבוצע ביחס למספרי השוואה הרלוונטיים במועד צירוף העסקים.

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

ביאור 4 - צירופי עסקים (רכישה של חברה שאוחדה לראשונה) ועסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה תוך שימור השליטה (המשך)

ב. שינויים בזכויות שאינן מקנות שליטה

תזכורת: שינויים בזכויות הבעלות בחברה מאוחדת, תוך שימור השליטה, מטופלות כעסקאות הוניות. בהתאם, ברכישה של זכויות שאינן מקנות שליטה ההפרש בין התמורה ששולמה והערך בספרים של הזכויות שנרכשו, מקבל ביטוי במסגרת חלק ההון המיוחס לבעלי המניות של החברה ונזקף לקרן הון (כגון "קרן הון בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה") או לעודפים.

בינואר 2025, רכשה הקבוצה % _____ נוספים ממניות חברת _____ תמורת תשלום מזומן בסך של _____ אלפי ש"ח ובכך שיעור האחזקה גדל ל- % _____.

יתרת הנכסים נטו של חברת _____ בדוחות הכספיים המאוחדים ליום הרכישה הסתכם בכ- _____ אלפי ש"ח. הקבוצה הכירה בקיטון בזכויות שאינן מקנות שליטה בסך _____ אלפי ש"ח. ההפרש בין התמורה ששולמה לבין חלק הזכויות שאינן מקנות שליטה שנרכש למועד הרכישה בסך _____ אלפי ש"ח, נזקף להון.

בינואר 2026, מכרה הקבוצה % _____ ממניות חברת _____ תמורת תשלום מזומן בסך של _____ אלפי ש"ח ובכך שיעור האחזקה קטן ל- % _____.

יתרת הנכסים נטו של חברת _____ בדוחות הכספיים המאוחדים ליום המכירה הינו _____ אלפי ש"ח. הקבוצה הכירה בגידול בזכויות שאינן מקנות שליטה בסך _____ אלפי ש"ח. ההפרש בין התמורה ששולמה לבין חלק הזכויות שאינן מקנות שליטה שנרכש למועד הרכישה בסך _____ אלפי ש"ח, נזקף להון.

להלן נתונים בדבר השפעת השינויים בזכויות הבעלות של הקבוצה בחברת _____:

אלפי ש"ח

זכויות בעלות בהון ליום 1 בינואר 2026
השפעת הגידול/הקיטון בזכויות הבעלות
חלק ברווח כולל לתקופה

זכויות בעלות ליום 31 במרס/ 30 ביוני/ 30 בספטמבר 2026

הקצאת עלות הרכישה מצורפת לדוחות כספיים אלו כנספת.

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

ביאור 5 - איבוד שליטה¹³⁴

בחודש _____ 2026, מכרה החברה חלק מהחזקותיה בחברת _____, תמורת סך של _____ אלפי ש"ח. באותו מועד איבדה החברה שליטה בחברת _____. שיעור ההחזקה שנתר בידי החברה לאחר המכירה הינו % _____. יתרת ההשקעה סווגה כנכס פיננסי הנמדד בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר^{135,136} / כנכס פיננסי הנמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד¹³⁷.

א. הערך בספרים של הנכסים וההתחייבויות שהחברה איבדה שליטה עליהם למועד היציאה מאיחוד:

מועד יציאה
מאיחוד
2026
אלפי ש"ח

נכסים שוטפים:

מזומנים ושווי מזומנים
פיקדונות מוגבלים
לקוחות
חייבים ויתרות חובה
מלאי

נכסי מקרקעין המוחזקים למימוש

נכסים שאינם שוטפים:

מכשירים פיננסיים נגזרים
רכוש קבוע, נטו
נכסים בלתי מוחשיים
נדל"ן להשקעה
מוניטין

התחייבויות שוטפות:

אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
ספקים ונותני שירותים
זכאים ויתרות זכות

התחייבויות שאינן שוטפות:

הטבות לעובדים, נטו
מסים נדחים
התחייבויות אחרות

סך הכל נכסים נטו שמומשו**זכויות שאינן מקנות שליטה**

סך התמורה שהתקבלה
בניכוי תמורה שאינה במזומן
סך מזומן שהתקבל

בניכוי: יתרת מזומנים ושווי מזומנים שנגרעה

תזרים מזומנים, נטו¹³⁸

רווח (הפסד) מאיבוד שליטה בחברה בת:

תמורה שהתקבלה
נכסים נטו שמומשו

זכויות שאינן מקנות שליטה

הפרשי תרגום אשר סווגו לרווח או הפסד

סה"כ רווח (הפסד) במימוש

רווח (הפסד) בגין שערוך יתרת ההשקעה לאחר איבוד השליטה

סה"כ רווח (הפסד) מאיבוד שליטה¹³⁹ (*)

(*) מוצג בסעיף הכנסות (הוצאות) אחרות בדוח על הרווח הכולל / בדוח רווח והפסד.

¹³⁴ שימת לב מופנית ל- IFRS 13, מדידת שווי הוגן, לעניין השלכות אפשריות של מדידות שווי הוגן בעת איבוד שליטה על חברה בת (כגון בגין יתרת ההחזקות למועד איבוד השליטה או בגין רכיבי תמורה).

¹³⁵ במקרים כאמור נדרש להיוועץ במחלקה המקצועית.

¹³⁶ בהתאם להוראות IFRS 9, ניתן לייעד במועד ההכרה לראשונה השקעה במכשיר הוני כנכס פיננסי הנמדד בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר. בחירה כאמור הינה סופית ואינה ניתנת לשינוי בתקופות עוקבות. השינויים בשווי הוגן של המכשיר אינם מסווגים בתקופות עוקבות לרווח או הפסד לרבות בעת מימוש המכשיר.

¹³⁷ הערה: סגל רשות ניירות ערך פרסם להערות הציבור הצעת חקיקה בנושא גילוי על חברות מוחזקות אשר במסגרתה הוצע לחייב במקרים חריגים, בהם ההשקעה בנכס הפיננסי מהותית ביותר (כאשר ערך ההשקעה גבוה מ-50% מסך המאזן הנפרד של התאגיד), צירוף דוחות כספיים של תאגיד כאמור. נכון למועד פרסום הדוחות הכספיים לדוגמה לדוחות ביניים אלה, טרם אושרה הצעת החקיקה.

¹³⁸ בהתאם לסעיפים 39 ו-40 ל- IAS 7, דוח על תזרימי מזומנים נדרש לכלול פירוט בדבר תזרימי המזומנים שבנוע מאיבוד שליטה על חברות בנות או עסקים אחרים במהלך התקופה.

¹³⁹ דרישת גילוי מכח סעיף 19 ל- IFRS 12.

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

ביאור 5 - איבוד שליטה (המשך)

ב. נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר / נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד¹⁴⁰

היות ולא מוקנית לחברה שליטה או השפעה מהותית בגין יתרת ההחזקות בחברה המאוחדת לשעבר היא סווגה בקטגוריית נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר / נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד והינה מייצגת את החזקת החברה ב- % ממניות _____.

היתרה נמדדה ליום 31 במרס/30 ביוני/30 בספטמבר 2026, בהתאם לאומדן שווייה ההוגן לאותו מועד בהתבסס על הערכת שווי שהתקבלה ממערך שווי חיצוני בלתי תלוי/ בהתאם לציטוט מחיר הבורסה לאותו מועד.

במידת הצורך: בהתאם לתקנה 49 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970, מצורפת הערכת השווי האמורה לדוח הרבעוני¹⁴¹.

ביאור 6 - השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

א. מימוש חלקי של חברה המטופלת בשיטת השווי המאזני¹⁴²

ביום XXX 2026, מימשה החברה X% מהזכויות בחברת XXX תמורת _____ אלפי ש"ח. יתרת הזכויות בגובה X% מטופלת כנכס פיננסי הנמדד בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר (הערה: בנסיבות מצומצמות ייתכן סיווג כמכשיר פיננסי בשווי הוגן דרך רווח או הפסד). כתוצאה מעסקה זו הכירה הקבוצה ברווח/הפסד בסך _____ אלפי ש"ח בדוח המאוחד על הרווח הכולל/ בדוחות רווח והפסד מאוחדים.

אלפי ש"ח
(בלתי מבוקר)

תמורה

שווי הוגן של השקעה שנותרת

ערך בספרים של ההשקעה במועד איבוד ההשפעה מהותית

=====

רווח (הפסד)

¹⁴⁰ **הערה:** סגל רשות ניירות ערך פרסם להערות הציבור הצעת חקיקה בנושא גילוי על חברות מוחזקות אשר במסגרתה מוצע לחייב במקרים חריגים, בהם ההשקעה בנכס הפיננסי מהותית ביותר (כאשר ערך ההשקעה גבוה מ-50% מסך המאזן הנפרד של התאגיד), צירוף דוחות כספיים של תאגיד כאמור. נכון למועד פרסום הדוחות הכספיים לדוגמה לדוחות ביניים אלה, טרם אושרה הצעת החקיקה.

¹⁴¹ יש לבחון הערכת שווי מהותית מאוד בהתאם לעקרונות הנוסח העדכני של עמדה משפטית מספר 23-105: פרמטרים לבחינת מהותיות הערכות שווי (לרבות בהתאם להבהרה שפורסמה בקשר עם עמדה משפטית זו המכילה שאלות ותשובות בנושא), המפרטת בדבר עמדת סגל הרשות באשר לפרמטרים הכמותיים שישמשו לצורך הקביעה האם הערכת שווי אשר היוותה בסיס לקביעת ערכם של נתונים בדוח התקופתי (לרבות כאשר לא נדרש שינוי בנתונים), מהווה הערכת שווי מהותית או הערכת שווי מהותית מאוד, ובהתאם נדרש גילוי בגינה או צירופה לדיווח התקופתי. הערכת שווי מהותית מאוד הינה הערכת שווי אשר נשוא הערכת השווי מהווה לפחות שיעור של 10% מסך נכסי החברה או סך הרווח הנקי/הרווח הכולל ואשר השפעת השינוי בשווי כתוצאה מהערכת השווי על הרווח הנקי או על הרווח הכולל, לפי העניין תהווה לפחות 5% מההון העצמי של התאגיד. **הערכת שווי מהותית מאוד** בתאגיד קטן (כהגדרתו בתקנות דוחות תקופתיים ומידיים) הינה הערכת שווי המקיימת סף כמותי פי שתיים מהערכת שווי מהותית מאוד, על פי הפרמטרים המוגדרים לעיל (קרי יש לקרוא 20% במקום 10% לעניין המבחן המאזני והתוצאות ו- 10% במקום 5% לעניין סף הון עצמי מינימלי).

¹⁴² בהתאם לתיקון תקנה 44 לתקנות דוחות תקופתיים ומידיים נדרש לתת גילוי בדבר שינויים מהותיים שחלו במהות היחסים של התאגיד עם החברה הכלולה במהלך תקופת הדיווח.

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

ביאור 6 - השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני (המשך)

בהתאם לתיקון לתקנה 44א¹⁴³ לתקנות דוחות תקופתיים ומיידיים נדרש מתן מידע פיננסי מתומצת ביחס לחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני בהתאם להוראות IFRS 12 (וזאת חלף הדרישה למתן מידע תמציתי במתכונת תקנה 24 לתקנות דוחות כספיים שנתיים).

ב. תמצית נתונים מהדוחות הכספיים של חברות כלולות מהותיות לחברה

148,147,146,145,144 ;

ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 31 במרס/ 30 ביוני/ 30 בספטמבר	
	2025	2026
אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	

מידע פיננסי מתומצת על המצב הכספי/מאזן:

נכסים שוטפים
נכסים שאינם שוטפים
התחייבויות שוטפות
התחייבויות שאינן שוטפות

סך נכסים נטו (100%)

הון המיוחס לבעלי המניות של החברה האם (של החברה הכלולה)
הון המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

שיעור הבעלות (%)

חלק החברה בנכסים נטו¹⁴⁹

התאמות לשווי הוגן במועד הרכישה
מוניטין
התאמות בגין הבדלים במדיניות החשבונאית
ביטול רווחים בין חברתיים התאמות אחרות

ערך בספרים של חשבון ההשקעה

שווי הוגן¹⁵⁰

¹⁴³ ביום 3 בנובמבר 2014, פורסם ברשומות תיקון לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) (תיקון), התשע"ה - 2014. מועד התחילה של התיקון האמור הינו במועד פרסומו.

¹⁴⁴ נדרש לתת גילוי בגין כל חברה כלולה מהותית בנפרד.
¹⁴⁵ בהתאם ל-IFRS 12.B14 המידע הפיננסי המתומצת יהיה הסכומים הכלולים בדוחות הכספיים לפי תקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards) של החברה הכלולה, קרי, לא לפי חלק הישות בסכומים אלה. בהתאם לסעיף B15 במקרים מסוימים ניתן להציג את המידע התמציתי על בסיס הדוחות הכספיים של החברה הכלולה / העסקה המשותפת כאשר דוחות אלה אינם ערוכים לפי תקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards) (שיקולי עלות מול תועלת) במקרה כאמור נדרש לתת גילוי לבסיס שלפיו הוכן המידע הפיננסי המתומצת. במקרים כאמור נדרש להיועץ במחלקה המקצועית.

¹⁴⁶ בהתאם לסעיפים 18 ו-19 ל- IAS 28 כאשר השקעה בחברה כלולה/בעסקה משותפת מוחזקת במישרין או בעקיפין על ידי ישות שהיא קרן הון סיכון, או קרן נאמנות, נאמנות המורכבת מיחידות וישויות דומות כולל פעילות הפוליסות המשתתפות ברווחי ההשקעות בחברות ביטוח הישות יכולה לבחור למדוד את ההשקעות בחברות כלולות ובעסקאות משותפות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד בהתאם להוראות IFRS 9. במקרים כאמור, סעיף 21(b)(i) לתקן IFRS 12 דורש גילוי לאופן מדידת ההשקעה, (קרי, בשווי הוגן או לפי שיטת השווי המאזני). בנוסף, בהתאם לסעיף B15 לתקן IFRS 12 במידה והישות בוחרת למדוד את השקעתה בשווי הוגן היא יכולה להציג את המידע הפיננסי המתומצת על בסיס הדוחות הכספיים של העסקה המשותפת/החברה הכלולה עצמה. במקרה כאמור נדרש לתת גילוי לבסיס שלפיו הוכן המידע הפיננסי המתומצת.

¹⁴⁷ בהתאם ל- IFRS 12.B17, כאשר הזכות של ישות בחברה בת, בעסקה משותפת או בחברה כלולה מסווגת כמוחזקת למכירה (בהתאם לעקרונות IFRS 5), לא נדרש לתת גילוי למידע פיננסי מתומצת בגינה. יצויין כי במסגרת תיקון ל- IFRS 12 הובהר כי יתר דרישות הגילוי הכלולות במסגרת IFRS 12 חלות.

¹⁴⁸ בהתאם להוראות תקנה 44(ב) לתקנות דוחות תקופתיים ומיידיים, יש לכלול במסגרת הדוחות הכספיים של חברה אשר מצורפים לראשונה לדוחות כספיים לתקופת ביניים של תאגיד, ביאור בדבר המדיניות החשבונאית המיושמת בדוחותיה.

¹⁴⁹ יובהר כי חלק החברה המחזיקה בנכסים נטו של חברה כלולה מתייחס לחלק בהון המיוחס לבעלי המניות של החברה הכלולה בלבד (לאחר התחשבות בחלקם של בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות מאוחדות של החברה הכלולה).

¹⁵⁰ בהתאם ל- IFRS 12.21(b)(iii) נדרש לתת גילוי לשווי הוגן של ההשקעה במידה ויש מחיר מצוטט.

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

ביאור 6 - השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני (המשך)

ב. תמצית נתונים מהדוחות הכספיים של חברות כלולות מהותיות לחברה (המשך)
 155,154,153,152,151

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס/30 ביוני/ 30 בספטמבר		לתקופה של שישה/תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני/30 בספטמבר	
	2025	2026	2025	2026
אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)		אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	

מידע פיננסי מתומצת על
תוצאות הפעילות:

הכנסות
רווח (הפסד) מפעילויות
נמשכות
רווח (הפסד) אחרי מס
מפעילויות מופסקות
רווח (הפסד) המיוחס
לבעלי המניות של החברה
האם
רווח (הפסד) המיוחס
לבעלי זכויות שאינן
מקנות שליטה
רווח כולל אחר

סך רווח כולל

חלק החברה ברווח הכולל
(לפני התאמות)

התאמות לשווי הוגן במועד
הרכישה
ירידת ערך מוניטין
התאמות בגין הבדלים
במדיניות החשבונאית
ביטול רווחים בין חברתיים
התאמות אחרות

חלק החברה ברווח הכולל
כפי שהוצג בספרים

¹⁵¹ נדרש לתת גילוי בגין כל חברה כלולה מהותית בנפרד.

¹⁵² בהתאם ל-IFRS 12.B14 המידע הפיננסי המתומצת יהיה הסכומים הכלולים בדוחות הכספיים לפי תקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards) של החברה הכלולה, קרי, לא לפי חלק הישות בסכומים אלה. בהתאם לסעיף B15 במקרים מסוימים ניתן להציג את המידע התמציתי על בסיס הדוחות הכספיים של החברה הכלולה / העסקה המשותפת כאשר דוחות אלה אינם ערוכים לפי תקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards) (שיקולי עלות מול תועלת) במקרה כאמור נדרש לתת גילוי לבסיס שלפיו הוכן המידע הפיננסי המתומצת. במקרים כאמור נדרש להיוועץ במחלקה המקצועית.

¹⁵³ בהתאם לסעיפים 18 ו-19 ל-IAS 28 כאשר השקעה בחברה כלולה/בעסקה משותפת מוחזקת במישרין או בעקיפין על ידי ישות שהיא קרן הון סיכון, או קרן נאמנות, נאמנות המורכבת מיחידות וישויות דומות כולל פעילות הפוליסות המשתתפות ברווחי ההשקעות בחברות ביטוח הישות יכולה לבחור למדוד את ההשקעות בחברות כלולות ובעסקאות משותפות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד בהתאם להוראות IFRS 9. במקרים כאמור, סעיף 21(b)(i) לתקן IFRS 12 דורש גילוי לאופן מדידת ההשקעה, (קרי, בשווי ההוגן או לפי שיטת השווי המאזני). בנוסף, בהתאם לסעיף B15 לתקן IFRS 12 במידה והישות בוחרת למדוד את ההשקעה בשווי הוגן היא יכולה להציג את המידע הפיננסי המתומצת על בסיס הדוחות הכספיים של העסקה המשותפת/החברה הכלולה עצמה. במקרה כאמור נדרש לתת גילוי לבסיס שלפיו הוכן המידע הפיננסי המתומצת.

¹⁵⁴ בהתאם ל-IFRS 12.B17, כאשר הזכות של ישות בחברה בת, בעסקה משותפת או בחברה כלולה מסווגת כמוחזקת למכירה (בהתאם לעקרונות IFRS 5), לא נדרש לתת גילוי למידע פיננסי מתומצת בגינה. יצויין כי במסגרת תיקון ל-IFRS 12 הובהר כי יתר דרישות הגילוי הכלולות במסגרת IFRS 12 חלות.

¹⁵⁵ יידרש לשקול הצורך בצירוף דוחות כספיים או מתן מידע תמציתי לגבי ישויות שעברו לראשונה להיות מטופלות בשיטת השווי המאזני (בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970). יוזכר בהקשר זה כי בהתאם להוראות תקנה 44 (ב) לתקנות דוחות תקופתיים ומידיים, יש לכלול במסגרת הדוחות הכספיים של חברה אשר מצורפים לראשונה לדוחות כספיים לתקופת ביניים של תאגיד, ביאור בדבר המדיניות החשבונאית המיושמת בדוחותיה.

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

ביאור 6 - השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני (המשך)

ב. תמצית נתונים מהדוחות הכספיים של חברות כלולות מהותיות לחברה (המשך)
160,159,158,157,156

(1) חלקה של הקבוצה ברווחים (בהפסדים) לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרס/30 ביוני/30 בספטמבר 2026 הסתכם לסך של _____ אלפי ש"ח (לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרס/30 ביוני/30 בספטמבר 2025 _____ אלפי ש"ח). החברה לא הכירה בהפסדים של חברה א' בסך מצטבר ליום 31 במרס/30 ביוני/30 בספטמבר 2026 של _____ אלפי ש"ח (_____ אלפי ש"ח ליום 31 במרס/30 ביוני/30 בספטמבר 2025), לאחר שההשקעה בחברה האמורה הוקטנה לאפס מאחר ולקבוצה אין מחויבות משפטית או משתמעת לשאת בהפסדים אלה.

(2) סכום ההשקעה בחברה הכלולה _____ בע"מ ליום 31 במרס/30 ביוני/30 בספטמבר 2026 מוצג לפי סכום בר השבה לאחר זקיפת הפרשה לירידת ערך. המשבר הפיננסי המתמשך הביא להקפאת הבנייה של מספר פרויקטים במזרח אירופה בהם שותפה החברה הכלולה. בעקבות זאת הנהלת החברה בחנה את הסכום בר השבה של ההשקעה באמצעות הערכת שווי שהתקבלה ממעריך שווי חיצוני בלתי תלוי.

(3) ביום _____, 2026, קיבלה החברה הערכת שווי של הסכום בר השבה של ההשקעה בחברת ב'. הערכת השווי התבצעה על-ידי מעריכי שווי חיצוניים בלתי תלויים שהינם מומחים בהערכות שווי של חברות והינם בעלי הידע והניסיון הנדרשים, והיא חושבה על בסיס שווי שימוש/שווי הוגן בניכוי עלויות מימוש. הערכת השווי צורפה לדוחות הכספיים. בהתבסס על הערכת השווי, בדוחות הכספיים ביניים לשנת 2026, נרשמה הפרשה לירידת ערך השקעה בסך כ-_____ אלפי ש"ח, סכום ההפרשה נזקף לרווח או הפסד במסגרת הסעיף "חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני".

¹⁵⁶ נדרש לתת גילוי בגין כל חברה כלולה מהותית בנפרד.

¹⁵⁷ בהתאם ל-IFRS 12.B14 המידע הפיננסי המתומצת יהיה הסכומים הכלולים בדוחות הכספיים לפי תקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards) של החברה הכלולה, קרי, לא לפי חלק הישות בסכומים אלה. בהתאם לסעיף B15 במקרים מסוימים ניתן להציג את המידע התמציתי על בסיס הדוחות הכספיים של החברה הכלולה / העסקה המשותפת כאשר דוחות אלה אינם ערוכים לפי תקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards) (שיקולי עלות מול תועלת) במקרה כאמור נדרש לתת גילוי לבסיס שלפיו הוכן המידע הפיננסי המתומצת. במקרים כאמור נדרש להיוועץ במחלקה המקצועית.

¹⁵⁸ בהתאם לסעיפים 18 ו-19 ל-IAS 28 כאשר השקעה בחברה כלולה/בעסקה משותפת מוחזקת במישרין או בעקיפין על ידי ישות שהיא קרן הון סיכון, או קרן נאמנות, נאמנות המורכבת מיחידות וישויות דומות כולל פעילות הפוליסות המשתתפות ברווחי ההשקעות בחברות ביטוח הישות יכולה לבחור למדוד את ההשקעות בחברות כלולות ובעסקאות משותפות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד בהתאם להוראות IFRS 9. במקרים כאמור, סעיף 21(b)(i) לתקן IFRS 12 דורש גילוי לאופן מדידת ההשקעה, (קרי, בשווי הוגן או לפי שיטת השווי המאזני). בנוסף, בהתאם לסעיף B15 לתקן IFRS 12 במידה והישות בוחרת למדוד את השקעתה בשווי הוגן היא יכולה להציג את המידע הפיננסי המתומצת על בסיס הדוחות הכספיים של העסקה המשותפת/החברה הכלולה עצמה. במקרה כאמור נדרש לתת גילוי לבסיס שלפיו הוכן המידע הפיננסי המתומצת.

¹⁵⁹ בהתאם ל-IFRS 12.B17, כאשר הזכות של ישות בחברה בת, בעסקה משותפת או בחברה כלולה מסווגת כמחזקת למכירה (בהתאם לעקרונות IFRS 5), לא נדרש לתת גילוי למידע פיננסי מתומצת בגינה. יצוין כי במסגרת תיקון ל-IFRS 12 הובהר כי יתר דרישות הגילוי הכלולות במסגרת IFRS 12 חלות.

¹⁶⁰ יידרש לשקול הצורך בצירוף דוחות כספיים או מתן מידע תמציתי לגבי ישויות שעברו לראשונה להיות מטופלות בשיטת השווי המאזני (בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970). יוזכר בהקשר זה כי בהתאם להוראות תקנה 44 (ב) לתקנות דוחות תקופתיים ומידיים, יש לכלול במסגרת הדוחות הכספיים של חברה אשר מצורפים לראשונה לדוחות כספיים לתקופת בנייים של תאגיד, ביאור בדבר המדיניות החשבונאית המיושמת בדוחותיה.

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

ביאור 6 - השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני (המשך)

ב. תמצית נתונים מהדוחות הכספיים של חברות כלולות מהותיות לחברה (המשך)

(4) במחצית השנייה של שנת 2026 התקבל בחברה מידע הניתן לצפיה בדבר הידרדרות בביצועיה התפעוליים של החברה הכלולה לרבות כתוצאה מנטישה של לקוחות משמעותיים וירידה בתחזיות ביקושים עתידיים לתוצרתה. כמו כן, בחודש _____ 2026 הודיע השותף בחברה הכלולה כי הוא מעוניין למכור את השקעתו בחברה וכי הוא החל בתהליכים לקידום מכירה כאמור לרבות בדרך של הסתייעות בשירותי בנקי השקעות. במסגרת זאת עדכן השותף את החברה בדבר האפשרות שיתכן ותעלה מצידו דרישה לכפות על החברה הצטרפות למכירתה של החברה הכלולה בהתאם להסכמות הקיימות בין הצדדים. ההנהלה קבעה כי היבטים אלו מהווים סימנים העשויים להצביע על ירידת ערך אפשרית ולפיכך עולה הצורך בחישוב סכום בר ההשבה של ההשקעה. לאור האמור, התבצע חישוב של סכום בר ההשבה ליום 30 ביוני 2026. אומדן הסכום בר ההשבה התבסס על אומדן השווי ההוגן של החברה הכלולה בניכוי עלויות מימוש/שווי השימוש של החברה הכלולה. סכום זה חושב בהתבסס על תחזיות תזרימי מזומנים מהוונים (גישת ההכנסות) תוך התחשבות בגישת השוק וגישת העלות. המדידה כאמור מסווגת ברמה 3 במדרג השווי ההוגן.

להלן תיאור תמציתי של הנחות מפתח ששימשו בקביעת השווי ההוגן בניכוי עלויות מימוש:

- תחזית הכנסות של החברה הכלולה התבססה על ביצועיה ההיסטוריים תוך נטרול היבטים חד פעמיים באופיים, ולאחר התחשבות בהנחות עדכניות לגבי שיעורי צמיחה החזויים.
- שיעור ההיוון התבסס, בין היתר, על רמת הסיכון של פעילות החברה הכלולה (לרבות בהתבסס על ביצועיה ההיסטוריים/בהתבסס על שיעור התשואה של אגרות חוב שהנפיקו חברות בגודל דומה הפועלות בענף בו פועלת החברה).
- הנחות מכפיל ה- EBITDA - על בסיס אומדן ה- EBITDA - ומכפיל ה- EBITDA המייצג של חברות בגודל דומה הפועלות בענף בו פועלת החברה הכלולה.

בהתבסס על החישוב לעיל, ליום 30 ביוני 2026, הכירה החברה בהפסד מירידת ערך בסך _____ אלפי ש"ח שנכלל במסגרת סעיף חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני.

בהתאם לתקנה 49 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים מיידיים), התש"ל-1970, נדרש לצרף הערכות שווי לדיווח התקופתי כאשר להערכת ההנהלה הינה הערכת השווי המהווה הערכת שווי מהותית מאד¹⁶¹.

¹⁶¹ יש לבחון הערכת שווי מהותית מאד בהתאם לעקרונות הנוסח העדכני של עמדה משפטית מספר 23-105: פרמטרים לבחינת מהותיות הערכות שווי (לרבות בהתאם להבהרה שפורסמה בקשר עם עמדה משפטית זו המכילה שאלות ותשובות בנושא), המפרטת בדבר עמדת סגל הרשות באשר לפרמטרים הכמותיים שישמשו לצורך הקביעה האם הערכת שווי אשר היוותה בסיס לקביעת ערכם של נתונים בדוח התקופתי (לרבות כאשר לא נדרש שינוי בנתונים), מהווה הערכת שווי מהותית או הערכת שווי מהותית מאד, ובהתאם נדרש גילוי בגינה או צירופה לדיווח התקופתי. הערכת שווי מהותית מאד הינה הערכת שווי אשר נשוא הערכת השווי מהווה לפחות שיעור של 10% מסך נכסי החברה או סך הרווח הנקי/הרווח הכולל ואשר השפעת השינוי בשווי כתוצאה מהערכת השווי על הרווח הנקי או על הרווח הכולל, לפי העניין תהווה לפחות 5% מההון העצמי של התאגיד. **הערכת שווי מהותית מאד בתאגיד קטן** (כהגדרתו בתקנות דוחות תקופתיים ומיידיים) הינה הערכת שווי המקיימת סף כמותי פחות מ-10% מהערכת שווי מהותית מאד, על פי הפרמטרים המוגדרים לעיל (קרי יש לקרוא 20% במקום 10% לעניין המבחן המאזני והתוצאתי ו- 10% במקום 5% לעניין סף הון עצמי מינימלי).

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

ביאור 6 - השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני (המשך)

ב. תמצית נתונים מהדוחות הכספיים של חברות כלולות מהותיות לחברה (המשך)
 166,165,164,163,162

(5) דיבידנדים

להלן פירוט סכומי הדיבידנדים שהתקבלו או שקיימת זכאות לקבלם מחברות כלולות מהותיות:

ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 31 במרס/30 ביוני/30 בספטמבר 2025 2026	
	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח (מבוקר)		

חברה א'

חברה ב'

¹⁶² נדרש לתת גילוי בגין כל חברה כלולה מהותית בנפרד.

¹⁶³ בהתאם ל-IFRS 12.B14 המידע הפיננסי המתומצת יהיה הסכומים הכלולים בדוחות הכספיים לפי תקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards) של החברה הכלולה, קרי, לא לפי חלק הישות בסכומים אלה. בהתאם לסעיף B15 במקרים מסוימים ניתן להציג את המידע התמציתי על בסיס הדוחות הכספיים של החברה הכלולה / העסקה המשותפת כאשר דוחות אלה אינם ערוכים לפי תקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards) (שיקולי עלות מול תועלת) במקרה כאמור נדרש לתת גילוי לבסיס שלפיו הוכן המידע הפיננסי המתומצת. במקרים כאמור נדרש להיוועץ במחלקה המקצועית.

¹⁶⁴ בהתאם לסעיפים 18 ו-19 ל-IAS 28 כאשר השקעה בחברה כלולה/בעסקה משותפת מוחזקת במישרין או בעקיפין על ידי ישות שהיא קרן הון סיכון, או קרן נאמנות, נאמנות המורכבת מיחידות וישויות דומות כולל פעילות הפוליסות המשתתפות ברווחי ההשקעות בחברות ביטוח הישות יכולה לבחור למדוד את ההשקעות בחברות כלולות ובעסקאות משותפות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד בהתאם להוראות IFRS 9. במקרים כאמור, סעיף 21(b)(i) לתקן IFRS 12 דורש גילוי לאופן מדידת ההשקעה, (קרי, בשווי ההוגן או לפי שיטת השווי המאזני). בנוסף, בהתאם לסעיף B15 לתקן IFRS 12 במידה והישות בוחרת למדוד את השקעתה בשווי הוגן היא יכולה להציג את המידע הפיננסי המתומצת על בסיס הדוחות הכספיים של העסקה המשותפת/החברה הכלולה עצמה. במקרה כאמור נדרש לתת גילוי לבסיס שלפיו הוכן המידע הפיננסי המתומצת.

¹⁶⁵ בהתאם ל-IFRS 12.B17, כאשר הזכות של ישות בחברה בת, בעסקה משותפת או בחברה כלולה מסווגת כמוחזקת למכירה (בהתאם לעקרונות IFRS 5), לא נדרש לתת גילוי למידע פיננסי מתומצת בגינה. יצויין כי במסגרת תיקון ל-IFRS 12 הובהר כי יתר דרישות הגילוי הכלולות במסגרת IFRS 12 חלות.

¹⁶⁶ יידרש לשקול הצורך בצירוף דוחות כספיים או מתן מידע תמציתי לגבי ישויות שעברו לראשונה להיות מטופלות בשיטת השווי המאזני (בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970). יוזכר בהקשר זה כי בהתאם להוראות תקנה 44 (ב) לתקנות דוחות תקופתיים ומידיים, יש לכלול במסגרת הדוחות הכספיים של חברה אשר מצורפים לראשונה לדוחות כספיים לתקופת ביניים של תאגיד, ביאור בדבר המדיניות החשבונאית המיושמת בדוחותיה.

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

ביאור 6 - השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני (המשך)

ג. תמצית נתונים מהדוחות הכספיים של עסקאות משותפות מהותיות לחברה^{170,169,168,167}:

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרס/30 ביוני/30 בספטמבר	
	2025	2026
אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	

מידע פיננסי מתומצת על המצב הכספי/מאזן:

נכסים שוטפים (*)
 (*) מתוכם מזומנים ושווי מזומנים
 נכסים שאינם שוטפים
 התחייבויות שוטפות
 התחייבויות פיננסיות שוטפות
 (למעט ספקים, זכאים אחרים והפרשות)¹⁷¹
 התחייבויות שאינן שוטפות
 התחייבויות פיננסיות שאינן שוטפות (למעט ספקים, זכאים אחרים והפרשות)¹⁷²
סך נכסים נטו (100%)
 הון המיוחס לבעלי המניות של החברה האם
 הון המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
שיעור הבעלות (%)
חלק החברה בנכסים נטו¹⁷³
 התאמות לשווי הוגן במועד הרכישה
 מוניטין
 התאמות בגין הבדלים במדיניות החשבונאית
 ביטול רווחים בין חברתיים
 התאמות אחרות
ערך בספרים של חשבון ההשקעה

שווי הוגן¹⁷⁴

¹⁶⁷ בהתאם ל- IFRS 12.B17, כאשר הזכות של ישות בחברה בת, בעסקה משותפת או בחברה כלולה מסווגת כמוחזקת למכירה (בהתאם לעקרונות IFRS 5), לא נדרש לתת גילוי למידע פיננסי מתומצת בגינה. יצויין כי במסגרת תיקון ל- IFRS 12 הובהר כי יתר דרישות הגילוי הכלולות במסגרת IFRS 12 חלות.

¹⁶⁸ נדרש לתת גילוי בגין עבור כל עסקה משותפת מהותית בנפרד.
¹⁶⁹ בהתאם ל- IFRS 12.B14 המידע הפיננסי המתומצת יהיה הסכומים הכלולים בדוחות הכספיים לפי תקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards) של העסקה המשותפת, קרי, לא לפי חלק הישות בסכומים אלה. בהתאם לסעיף B15 במקרים מסוימים ניתן להציג את המידע התמציתי על בסיס הדוחות הכספיים של החברה הכלולה / העסקה המשותפת כאשר דוחות אלה אינם ערוכים לפי תקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards) (שיקולי עלות מול תועלת) במקרה כאמור נדרש לתת גילוי לבסיס שלפיו הוכן המידע הפיננסי המתומצת. במקרים כאמור נדרש להיוועץ במחלקה המקצועית

¹⁷⁰ בהתאם לסעיפים 18 ו-19 ל- IAS 28 כאשר השקעה בחברה כלולה בעסקה משותפת מוחזקת על ידי, או מוחזקת בעקיפין על ידי ישות שהיא קרן הון סיכון, או קרן נאמנות, נאמנות המורכבת מיחידות וישויות דומות כולל פעילות הפוליסות המשותפות ברווחי ההשקעות בחברות ביטוח הישות יכולה לבחור למדוד את ההשקעות בחברות כלולות ובעסקאות משותפות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד בהתאם להוראות IFRS 9 במקרים כאמור, סעיף 21(b)(i) לתקן IFRS 12. דורש גילוי לאופן מדידת ההשקעה, (קרי, בשווי הוגן או לפי שיטת השווי המאזני) בהתאם לסעיף B15 לתקן IFRS 12 במידה והישות בוחרת למדוד את השקעתה בשווי הוגן היא יכולה להציג את המידע הפיננסי המתומצת על בסיס הדוחות הכספיים של העסקה המשותפת/החברה הכלולה במקרה כאמור נדרש לתת גילוי לבסיס שלפיו הוכן המידע הפיננסי המתומצת.

¹⁷¹ בהתאם לסעיף B13(b) ל- IFRS 12 התחייבויות פיננסיות שוטפות יוצגו בניכוי ספקים, זכאים אחרים והפרשות.

¹⁷² בהתאם לסעיף B13(c) ל- IFRS 12 התחייבויות פיננסיות לא שוטפות יוצגו בניכוי ספקים, זכאים אחרים והפרשות.

¹⁷³ יובהר כי חלק החברה המחזיקה בנכסים נטו של עסקה משותפת מתייחס לחלק בהון המיוחס לבעלי המניות של העסקה המשותפת בלבד (לאחר התחשבות בחלקם של בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות מאוחדות של העסקה המשותפת).

¹⁷⁴ בהתאם ל- IFRS 12.21(b)(iii) נדרש לתת גילוי לשווי הוגן של ההשקעה במידה ויש מחיר מצוטט.

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

ביאור 6 - השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני (המשך)

ג. תמצית נתונים מהדוחות הכספיים של עסקאות משותפות מהותיות לחברה (המשך)^{175,177,176,178}:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס/30 ביוני/ 30 בספטמבר 2025	לתקופה של שישה/תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני/30 בספטמבר 2025	לתקופה של שישה/תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני/30 בספטמבר 2026
אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)

**מידע פיננסי מתומצת על
תוצאות הפעילות:**

הכנסות
פחת והפחותות
הכנסות ריבית
הוצאות ריבית
מסים על ההכנסה
רווח (הפסד) מפעילויות
נמשכות
רווח (הפסד) אחרי מס
מפעילויות מופסקות
רווח (הפסד) המיוחס
לבעלי המניות של החברה
האם
רווח (הפסד) המיוחס
לבעלי זכויות שאינן
מקנות שליטה
רווח כולל אחר
סך רווח כולל
חלק החברה ברווח הכולל
התאמות לשווי הוגן במועד
הרכישה
ירידת ערך מוניטין
התאמות בגין הבדלים
במדיניות החשבונאית
ביטול רווחים בין חברתיים
התאמות אחרות
חלק החברה ברווח הכולל
כפי שהוצג בספרים

¹⁷⁵ בהתאם ל- IFRS 12.B17, כאשר הזכות של ישות בחברה בת, בעסקה משותפת או בחברה כלולה מסווגת כמוחזקת למכירה (בהתאם לעקרונות IFRS 5), לא נדרש לתת גילוי למידע פיננסי מתומצת בגינה. יצוין כי במסגרת תיקון ל- IFRS 12 הובהר כי יתר דרישות הגילוי הכלולות במסגרת IFRS 12 חלות.

¹⁷⁶ נדרש לתת גילוי בגין כל עסקה משותפת מהותית בנפרד.
¹⁷⁷ בהתאם ל- IFRS 12.B14 המידע הפיננסי המתומצת יהיה הסכומים הכלולים בדוחות הכספיים לפי תקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards) של העסקה המשותפת, קרי, לא לפי חלק הישות בסכומים אלה. בהתאם לסעיף B15 במקרים מסוימים ניתן להציג את המידע התמציתי על בסיס הדוחות הכספיים של החברה הכלולה / העסקה המשותפת כאשר דוחות אלה אינם ערוכים לפי תקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards) (שיקולי עלות מול תועלת) במקרה כאמור נדרש לתת גילוי לבסיס שלפיו הוכן המידע הפיננסי המתומצת. במקרים כאמור נדרש להיועץ במחלקה המקצועית.

¹⁷⁸ בהתאם לסעיפים 18 ו-19 ל- IAS 28 כאשר השקעה בחברה כלולה/בעסקה משותפת מוחזקת על ידי, או מוחזקת בעקיפין על ידי ישות שהיא קרן הון סיכון, או קרן נאמנות, נאמנות המורכבת מיחידות וישויות דומות כולל פעילות הפוליסות המשתתפות ברווחי ההשקעות בחברות ביטוח הישות יכולה לבחור למדוד את ההשקעות בחברות כלולות ובעסקאות משותפות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד בהתאם להוראות IFRS 9. במקרים כאמור, סעיף 21(b)(i) לתקן IFRS 12 דורש גילוי לאופן מדידת ההשקעה, (קרי, בשווי הוגן או לפי שיטת השווי המאזני) בהתאם לסעיף B15 לתקן IFRS 12 במידה והישות בוחרת למדוד את השקעתה בשווי הוגן היא יכולה להציג את המידע הפיננסי המתומצת על בסיס הדוחות הכספיים של העסקה המשותפת החברה הכלולה במקרה כאמור נדרש לתת גילוי לבסיס שלפיו הוכן המידע הפיננסי המתומצת.

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

ביאור 6 - השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני (המשך)

ג. תמצית נתונים מהדוחות הכספיים של עסקאות משותפות מהותיות לחברה (המשך)^{182,181,180,179}

(1) חלקה של הקבוצה ברווחים (בהפסדים) לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרס/30 ביוני/30 בספטמבר 2026 הסתכם לסך של _____ אלפי ש"ח (____ אלפי ש"ח לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרס/30 ביוני/30 בספטמבר 2025 ו-____ אלפי ש"ח בגין השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025). החברה לא הכירה בהפסדים של העסקה המשותפת _____ בסך מצטבר לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרס/30 ביוני/30 בספטמבר 2026 בסך של _____ אלפי ש"ח (____ אלפי ש"ח בגין התקופה שהסתיימה ביום 31 במרס/30 ביוני/30 בספטמבר 2025 ו-____ אלפי ש"ח בגין השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025), לאחר שההשקעה בעסקה המשותפת האמורה הוקטנה לאפס מאחר ולקבוצה אין מחויבות משפטית או משתמעת לשאת בהפסדים אלה.

(2) דיבידנדים

להלן פירוט סכומי הדיבידנדים שהתקבלו או שקיימת זכאות לקבלם מעסקאות משותפות מהותיות:

ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 31 במרס/30 ביוני/30 בספטמבר	
	2025	2026
אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	
_____	_____	_____
_____	_____	_____

חברה ג'

חברה ד'

¹⁷⁹ בהתאם ל- IFRS 12.B17, כאשר הזכות של ישות בחברה בת, בעסקה משותפת או בחברה כלולה מסווגת כמוחזקת למכירה (בהתאם לעקרונות IFRS 5), לא נדרש לתת גילוי למידע פיננסי מתומצת בגינה. יצוין כי במסגרת תיקון ל- IFRS 12 הובהר כי יתר דרישות הגילוי הכלולות במסגרת IFRS 12 חלות.

¹⁸⁰ נדרש לתת גילוי בגין עבור כל עסקה משותפת מהותית בנפרד.
¹⁸¹ בהתאם ל- IFRS 12.B14 המידע הפיננסי המתומצת יהיה הסכומים הכלולים בדוחות הכספיים לפי תקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards) של העסקה המשותפת, קרי, לא לפי חלק הישות בסכומים אלה. בהתאם לסעיף B15 במקרים מסוימים ניתן להציג את המידע התמציתי על בסיס הדוחות הכספיים של החברה הכלולה / העסקה המשותפת כאשר דוחות אלה אינם ערוכים לפי תקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards) (שיקולי עלות מול תועלת) במקרה כאמור נדרש לתת גילוי לבסיס שלפיו הוכן המידע הפיננסי המתומצת. במקרים כאמור נדרש להיוועץ במחלקה המקצועית.

¹⁸² בהתאם לסעיפים 18 ו-19 ל- IAS 28 כאשר השקעה בחברה כלולה/בעסקה משותפת מוחזקת על ידי, או מוחזקת בעקיפין על ידי ישות שהיא קרן הון סיכון, או קרן נאמנות, נאמנות המורכבת מיחידות וישויות דומות כולל פעילות הפוליסות המשותפות ברווחי ההשקעות בחברות ביטוח הישות יכולה לבחור למדוד את ההשקעות בחברות כלולות ובעסקאות משותפות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד בהתאם להוראות IFRS 9. במקרים כאמור, סעיף 21(b)(i) לתקן IFRS 12 דורש גילוי לאופן מדידת ההשקעה, (קרי, בשווי הוגן או לפי שיטת השווי המאזני) בהתאם לסעיף B15 לתקן IFRS 12 במידה והישות בוחרת למדוד את השקעתה בשווי הוגן היא יכולה להציג את המידע הפיננסי המתומצת על בסיס הדוחות הכספיים של העסקה המשותפת החברה הכלולה במקרה כאמור נדרש לתת גילוי לבסיס שלפיו הוכן המידע הפיננסי המתומצת.

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

ביאור 6 - השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני (המשך)

ד. צירוף דוחות חברות מוחזקות המטופלות בשיטת השווי המאזני¹⁸³:

בהתאם לתקנה 44 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970, בדבר צירוף דוחות חברה כלולה, (במידת הצורך: התקפה גם בהתייחס לחברה בשליטה משותפת המטופלת בהתאם לשיטת השווי המאזני) החברה מצרפת את הדוחות הכספיים של חברה א'. מטבע הצגת הדוחות של חברה א' הינו הדולר.

שער החליפין של הדולר ליום 31 במרס/30 ביוני/30 בספטמבר 2026 הינו _____. שיעור השינוי בשער החליפין של הדולר במהלך שלושה חודשים/שישה חודשים/תשעה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס/30 ביוני/30 בספטמבר 2026 הינו _____.

החברה אינה מצרפת את דוחותיה של חברה ב' מאחר ולאחר תאריך הדוח על המצב הכספי/המאזן החברה מכרה את חלקה בחברה ב'.

¹⁸³ ביום 22 בינואר 2014, אישרה ועדת הכספים של הכנסת את מתווה ההקלות לתאגידי קטנים במסגרת תיקון תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל 1970 (להלן - "התיקון לתקנות"). ביום 10 במרץ 2014, התיקון לתקנות פורסם ברשומות והתקנות במתכונתן המתוקנות נכנסו לתוקף. במסגרת התיקון לתקנות נוספה הקלה לפיה סף צירוף דוחות של חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני בדוחות ביניים בתאגידי קטנים (כהגדרתם בתיקון התקנות) הועלה לרף של 40% (תוך הותרת סף הצירוף לדוחות כספיים שנתיים על 20%).

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

ביאור 7 - הכנסות מחוזים עם לקוחות

פיצול של הכנסות¹⁸⁴

להלן פיצול הכנסות שהוכרו מחוזים עם לקוחות לפי קבוצות של מוצרים/שירותים/אזורים
גאוגרפי/ סוגי חוזה/ סוגי לקוחות / משך חוזה/ עיתוי הכרה בהכנסה וערוצי מכירות¹⁸⁵

לשישה/לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני / 30 בספטמבר 2026

מגזרים בני דיווח¹⁸⁶

הכנסות שהוכרו בפילוח לפי:	ישראל	נדל"ן יזמי	נדל"ן להשקעה	כלי בית	פלסטיק	אחרים	סה"כ
אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)							
קבוצות מוצרים/שירותים:							
ממכרת דירות למגורים							
ניהול נדל"ן להשקעה							
ממתקים							
חטיפים							
סלטים							
כלי בית							
אזורים גאוגרפיים:							
ישראל							
ארה"ב							
דרום אמריקה							
מערב אירופה							
סוגי חוזים:							
מחיר קבוע							
חוזים תלויים במשך זמן							
חוזים תלויים בכמויות							
סוגי לקוחות:							
מסחריים							
קמעונאיים							
ממשלתיים							
פרטיים							
משך חוזה:							
חוזים קצרי טווח							
חוזים ארוכי טווח							
עיתוי הכרה בהכנסה:							
סחורות ושירותים שהוכרו לאורך זמן							
סחורות ושירותים שהוכרו בנקודת זמן							
ערוצי מכירות:							
סחורות שנמכרו במישרין							
סחורות שנמכרו על ידי מתווכים/סוכנים							

¹⁸⁴ לחילופין ניתן לכלול את הגילוי להלן במסגרת ביאור מגזרי פעילות.

¹⁸⁵ בהתאם לסעיף 114 ל- IFRS 15 ישות נדרשת לפצל הכנסות שהוכרו מחוזים עם לקוחות לקבוצות המתארות את האופן שבו המהות, הסכום, העיתוי וחוסר הוודאות של הכנסות ותזרימי מזומנים מושפעים מגורמים כלכליים. השיקולים ששימשו בקביעת סוגי הקבוצות תלוי, בין היתר, בגילויים שהוצגו מחוץ לדוחות הכספיים, מידע שנסקר באופן סדיר על ידי מקבל החלטות התפעוליות הראשי להערכת הביצועים הכספיים של מגזרי פעילות, מידע אחר המשמש את הישות או את משתמשי הדוחות הכספיים להעריך את הביצועים הכספיים של הישות או לקבלת החלטות לגבי הקצאת משאבים.

¹⁸⁶ בהתאם לסעיף 115 ל- IFRS 15 ישות נדרשת לתת גילוי על מנת לאפשר למשתמשים בדוחות הכספיים להבין את היחסים בין גילוי של הכנסות מפוצלות לבין המידע על הכנסות שניתן לו גילוי לכל מגזר בר דיווח.

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

ביאור 7 - הכנסות מחוזים עם לקוחות (המשך)

פיצול של הכנסות (המשך)

פיצול הכנסות שהוכרו מחוזים עם לקוחות לפי קבוצות של מוצרים/שירותים/ אזורים
גאוגרפי/ סוגי חוזה/ סוגי לקוחות / משך חוזה/ עיתוי הכרה בהכנסה וערוצי מכירות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025
מגזרים בני דיווח

סה"כ	אחרים	פלסטיק	כלי בית	נדל"ן להשקעה	נדל"ן יזמי	ישראל	הכנסות שהוכרו בפילוח לפי:
			אלפי ש"ח (מבוקר)				קבוצות מוצרים/שירותים: ממכירת דירות למגורים ניהול נדל"ן להשקעה ממתקים חטיפים סלטים כלי בית
							אזורים גאוגרפיים: ישראל ארה"ב דרום אמריקה מערב אירופה
							סוגי חוזים: מחיר קבוע חוזים תלויים במשך זמן חוזים תלויים בכמויות
							סוגי לקוחות: מסחריים קמעונאיים ממשלתיים פרטיים
							משך חוזה: חוזים קצרי טווח חוזים ארוכי טווח
							עיתוי הכרה בהכנסה: סחורות ושירותים שהוכרו לאורך זמן סחורות ושירותים שהוכרו בנקודת זמן
							ערוצי מכירות: סחורות שנמכרו במישרין סחורות שנמכרו על ידי מתווכים/סוכנים

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

מלאי

ביאור 8 -

IAS 34 דורש לתת גילוי בגין ירידת ערך של מלאי לשווי מימוש נטו וביטול הפרשה של ירידת ערך כאמור.

הפרשה (ביטול הפרשה) לירידת ערך מלאי

לאור ירידות חדות שחלו במהלך שנת 2026 במחירי המכירה של המוצרים הקנויים של החברה, שנבעו ממגמות כלכליות גלובליות לרבות עליית שיעורי הריבית ועליית מחירי חומרי הגלם, הכירה החברה במהלך תקופת/תקופות הביניים של שלושה/שישה/תשעה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס/30 ביוני/30 בספטמבר 2026 בהפרשה לירידת ערך מלאי בסך _____ אלפי ש"ח אשר נוקפה לעלות המכירות.

אם נרשם ביטול של ירידת ערך כלשהי שנרשמה בעבר במהלך התקופה יפורט כדלקמן:
לאור עליות שחלו במהלך שנת 2026 במחירי המכירה של המוצרים הקנויים של החברה, שנבעו בין היתר מעליות בשער החליפין של הדולר/אירו ביטלה החברה הפרשה לירידת ערך מלאי שנרשמה בשנה הקודמת בסך _____ אלפי ש"ח, בגין פריטי מלאי כאמור שטרם נמכרו. ביטול ההפרשה לירידת ערך נוקף כנגד עלות המכירות.

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

רכוש קבוע - ביאור 9

IAS 34 דורש לתת גילוי בגין שינויים מהותיים ברכישות או גריעות הוניות. מידע זה יינתן בביאור מילולי, או בטבלה. בנוסף, נדרש לתת גילוי להכרה בהפסד מירידת ערך של רכוש קבוע.

(א) רכישות ומכירות

במהלך חודש _____ 2026 רכשה החברה מכונות בסך של כ- _____ אלפי ש"ח. בחודש _____ 2026 רכשה החברה במסגרת צירוף עסקים נכסי רכוש קבוע בסך של כ- _____ אלפי ש"ח.

בחודש _____ 2026 רכשה החברה רכוש קבוע באשראי ספקים בסכום של _____ אלפי ש"ח. נכון ליום 31 במרס/30 ביוני/30 בספטמבר 2026, החברה טרם פרעה את ההתחייבות לספק.

(ב) חוזים והתקשרויות לרכישת רכוש קבוע

ביום _____ 2026 חתמה החברה על הסכם לרכישת 4 מכונות מחברת _____ בע"מ בסכום כולל של _____ אלפי ש"ח. המכונות הועברו לבעלות החברה במהלך חודש נובמבר 2026, לאחר תאריך הדוחות הכספיים.

(ג) הפסד (ביטול הפסד) מירידת ערך נכסים

בעקבות הירידה בהיקף פעילות הקבוצה לרבות עקב המשבר הכלכלי העולמי ביצעה החברה בחינה כוללת של סכום בר ההשבה של קו הייצור בהתאם להוראות IAS 36, ירידת ערך נכסים (להלן - "התקן") ובמסגרת זאת התבצע אומדן של שווי השימוש. שווי השימוש של המכונות והציוד חושב בהתבסס על חוות דעת מעריך שווי בלתי תלוי / הערכת הנהלת החברה, על ידי היוון תזרימי המזומנים האמורים לנבוע לחברה מהנכסים תוך התחשבות בגיל הנכסים ובאומדן יתרת החיים התפעוליים שלהם בשיעור היוון ממוצע של % _____. לאור אופיים ולאור זאת שקיימת תלות בין תזרימי המזומנים האמורים לנבוע לחברה מהנכסים, חושב שווי השימוש של הנכסים כיחידה מניבת מזומנים אחת. כתוצאה מהאמור הכירה החברה במהלך תקופת/תקופות הביניים של שלושה/שישה/תשעה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס/30 ביוני/30 בספטמבר 2026 בהפסד מירידת ערך נכסים אשר נכלל בדוח על הרווח הכולל/ בדוח רווח או הפסד בסעיף הוצאות אחרות, נטו, בסך של _____ אלפי ש"ח (בעקבות רישום ההפרשה לירידת ערך זקפה החברה נכס מסים נדחים בסך _____ אלפי ש"ח, ראה ביאור _____).

במקרים בהם נרשמה ירידת ערך בגין רכוש קבוע המטופל לפי מודל הערכה מחדש ייכלל ביאור כאמור לעיל בתוספת האמור להלן¹⁸⁸:

החברה הכירה במהלך תקופת/תקופות הביניים של שלושה/שישה/תשעה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס/30 ביוני/30 בספטמבר 2026 בהפסד מירידת ערך נכסים המטופלים במודל הערכה מחדש. לאור העובדה שבגין נכסים אלה נזקפו בעבר סכומים לקרן הערכה מחדש, סכום ההפסד מירידת ערך בסך _____ אלפי ש"ח נזקף תחילה ישירות להון כנגד מלוא סכום קרן ההערכה מחדש שנרשם בגין הנכס בסך של _____ אלפי ש"ח, יתרת ההפסד מירידת ערך בסך _____ אלפי ש"ח נכללה בדוח על הרווח הכולל / בדוח רווח או הפסד בסעיף הוצאות אחרות, נטו (בעקבות רישום ההפסד לירידת ערך זקפה החברה נכס מסים נדחים בסך _____ אלפי ש"ח, ראה ביאור _____).

במידה ונדרש לבטל הפרשה לירידת ערך שנרשמה בעבר

במהלך שנת 2026 ביטלה החברה הפסד מירידת ערך שנרשם בעבר בגין קו ייצור שבבעלותה וזאת בהתאם להוראות IAS 36, ירידת ערך נכסים (להלן - "התקן"). שווי השימוש חושב בהתבסס על חוות דעת מעריך שווי בלתי תלוי / הערכת הנהלת החברה, על ידי היוון תזרימי המזומנים האמורים לנבוע לחברה כתוצאה מהשימוש בנכסים. כתוצאה מהאמור במהלך תקופת/תקופות הביניים של שלושה/שישה/תשעה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס/30 ביוני/30 בספטמבר 2026 בוטל הפסד מירידת ערך נכסים בסך של _____ אלפי ש"ח. השפעת הביטול האמור נזקפה בדוח על הרווח הכולל / ברווח או הפסד בסעיף הוצאות אחרות, נטו / בעקבות רישום ההפרשה לירידת ערך ביטלה החברה נכס מסים נדחים בסך _____ אלפי ש"ח שנרשם בעבר בעת רישום ההפרשה לירידת ערך).

¹⁸⁸ בהתאם לסעיף 40 ל- IAS 16, אם הערך בספרים של נכס יורד כתוצאה מהערכה מחדש, הירידה תוכר ברווח או הפסד. אולם הירידה תוכר ברווח כולל אחר, עד לסכום שבו קיימת יתרת זכות כלשהי בקרן הערכה מחדש. הירידה שהוכרה ברווח כולל אחר תקטין את הסכום שנצבר בהון תחת הכותרת של קרן הערכה מחדש.

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

ביאור 10 - נכסי זכות שימוש

IAS 34 דורש לתת גילוי בגין שינויים מהותיים ברכישות או גריעות הוניות. מידע זה יינתן בביאור מילולי, או בטבלה.

התקשרויות מהותיות

החברה התקשרה בחודש _____ 2026 בהסכם חכירת ציוד _____ לתקופה של X שנים (שתסתיים בשנת _____). לחברה/לחברה המאוחדת מוקנית אופציה להארכת תקופת החכירה ב-X שנים נוספות תמורת _____ אלפי ש"ח. סבירות מימושה של האופציה הוערכה כוודאית באופן סביר. לאור האמור, הכירה החברה ליום 31 במרס/30 ביוני/30 בספטמבר 2026 בנכס זכות שימוש במסגרת סעיף נכסי זכות שימוש/ רכוש קבוע בסך של כ- _____ אלפי ש"ח ובהתחייבות בגין חכירה בסך של כ- _____ אלפי ש"ח (אשר מתוכה, סך של xx אלפי ש"ח הוצג במסגרת סעיף זכאים ויתרות זכות לזמן ארוך וסך של כ- _____ אלפי ש"ח בגין חלויות שוטפות הוצג במסגרת סעיף זכאים ויתרות זכות).

מכירה וחכירה חזרה

החברה התקשרה בהסכם מכירה וחכירה חזרה ביום _____ 2026, לפיו, החברה מכרה את כל זכויותיה במבנה משרדים אשר היה בבעלותה ואשר שימש את החברה, לצד ג' בתמורה לסך של כ- _____ אלפי ש"ח אשר מהווה את שווי ההוגן המוערך של המבנה. במסגרת ההסכם נקבע כי החברה תשכור את מבנה המשרדים מצד ג' החל ממועד המכירה לתקופה של שנתיים בעלות שנתית של כ- _____ אלפי ש"ח. הערך בספרים של מבנה המשרדים, טרם המכירה הינו _____ אלפי ש"ח. לאור האמור, במועד המכירה, החברה הכירה ברווח בסך של כ- _____ אלפי ש"ח. להערכת החברה, דמי החכירה משקפים שווי שוק של דמי שכירות בגין נכסים דומים.

במקרים בהם המחכיר מעניק (או צפוי להעניק) דחיה או ויתור על דמי החכירה (rent concessions), נדרש להיוועץ במחלקה המקצועית.

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

ביאור 11 - נדל"ן להשקעה

א. אופן יישום מודל השווי ההוגן^{189,190}

החברה מיישמת את מודל השווי ההוגן בהתייחס לנדל"ן להשקעה שבבעלותה. השווי ההוגן של נכסי הנדל"ן להשקעה מבוסס על הערכת שווי שבוצעה במהלך 2026 על ידי מעריכי שווי חיצוניים בלתי תלויים אשר הינם בעלי ניסיון מקצועי מוכר וניסיון רב בנוגע לנכסי נדל"ן מהסוג האמור.

בתקופת הדוח הודיעו מספר שוכרים על עזיבה. בנוסף, חל עיכוב בחידוש הסכמי שכירות ובמציאת שוכרים לשטחים פנויים. זאת ועוד, החברה/הקבוצה צופה ירידה בדמי השכירות המיוחסים ללקוחות קמעוניים מסויימים לרבות בגין ויתור יזום מצד החברה על שיעור מוגדר מדמי השכירות לפרק זמן של שלושה חודשים. כמון כן, הפיחות/הייסוף בשער החליפין של _____ גרם לגידול/קיטון בדמי השכירות במונחי המטבע המקומי של השוכרים בנכסים המניבים של החברה/החברה הכלולה/העסקה המשותפת הנקובים בדולר ארה"ב/אירו.

בנוסף, בתקופת הדוח חלה עלייה של כ- % _____ בשיעורי ההיוון וזאת ביחס לשיעור ההיוון ששימשו בהערכות השווי של הנכסים ליום 31 בדצמבר 2025. בהתבסס על חוות דעתם של מעריכי השווי חיצוניים בלתי תלויים של החברה/הקבוצה השפעת האירועים לעיל על שווי ההוגן של נכסי הנדל"ן להשקעה ליום 31 במרס/30 ביוני/30 בספטמבר 2026 הינה קיטון בסך של _____ אלפי ש"ח (לפני השפעת המס). שינוי זה משקף לדעת מעריכי השווי החיצוניים את ההשפעה האפשרית, בשקלול התרחישים האפשריים של האירועים על תזרימי המזומנים העתידיים החזויים לנבוע מהנכסים המניבים של הקבוצה בשוק הנדל"ן.

1. מדרג שווי הוגן

הטבלה להלן מפרטת בדבר נכסי נדל"ן להשקעה שנמדדו בשווי הוגן בהתאם למדרג השווי ההוגן:

	31 במרס/30 ביוני/30 בספטמבר 2026	רמה 2	רמה 3	סה"כ
				אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)

קרקעות

מבנים להשכרה

נדל"ן להשקעה בהקמה

¹⁸⁹ מדידת שווי הוגן של נדל"ן להשקעה הנמדד בשווי הוגן מתבצעת על בסיס עיתי.
¹⁹⁰ הנחות המדידה כמובא להלן הינן שמדידת השווי ההוגן של פריטי נדל"ן להשקעה היא בהתאם לשימוש הנוכחי שלהם. במידה והשימוש המיטבי של נכסים כאמור **שונה** מהשימוש הנוכחי שלו/שלהם, אזי ישות תיתן גילוי לעובדה זו וכמו כן תידרש למתן הסבר מדוע נעשה שימוש בנכסים באופן שונה זה. מקרים מעין אלה יכולים להתרחש כאשר השווי ההוגן של נדל"ן להשקעה יכול שישקף יציאה הונית עתידית אשר תשפר או תרחיב את הנדל"ן. במקרים אלה נדרש לייצע ולהיוועץ במחלקה המקצועית. בחודש אפריל 2025 פרסמה רשות ניירות ערך דוח ממצאים בקשר עם הערכות שווי נדל"ן והערכות שווי פעילות: ליקויים וחסרים שנמצאו במסגרת בדיקת סגל רשות ניירות ערך. עמדת הסגל הבהירה כי כאשר חברה לוקחת בחשבון שווי זכויות נוספות החברה נדרשת לחשב את היטלי ההשבחה הצפויים כתוצאה מתוספת הזכויות שהניחה.

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

ביאור 11 - נדל"ן להשקעה (המשך)

א. אופן יישום מודל השווי ההוגן (המשך)

2. שווי הוגן של נדל"ן להשקעה המסווג במסגרת רמה 3 במדרג השווי ההוגן (המשך)

הטבלה להלן מפרטת באשר לתנועה בנכסי נדל"ן להשקעה אשר נמדדים בשווי הוגן המבוסס על רמה 3 (המשך):

סה"כ	נדל"ן להשקעה בהקמה	מבנים להשכרה	קרקעות
	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)		

יתרה ליום 1 באפריל/ביולי 2026

סך רווח (הפסד) שנוקף לרווח כולל אחר בסעיף הפרשי שער בגין תרגום דוחות כספיים בגין פעילויות חוץ (1)

סך רווח (הפסד) שנוקף לרווח או הפסד בסעיף שערך נכסי נדל"ן להשקעה (2) רכישות בשנת החשבון שיפורים והחלפות

רכישות בדרך של צירופי עסקים שינוי יעוד ממלאי/רכוש קבוע לנדל"ן להשקעה שינוי יעוד מנדל"ן להשקעה למלאי/רכוש קבוע מימושים

שינויים אחרים

העברות אל רמה 3 (**)

העברות מחוץ לרמה 3 (**)

--	--	--	--

יתרה ליום 30 ביוני/30 בספטמבר 2026

(1) מתוך זאת בגין נכסים המוחזקים בסוף תקופת הדיווח

(2) מתוך זאת בגין נכסים המוחזקים בסוף תקופת הדיווח

--	--	--	--

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

ביאור 11 - נדל"ן להשקעה (המשך)¹⁹⁵

א. אופן יישום מודל השווי ההוגן^{196,197} (המשך)

3. מידע נוסף בדבר מדידות שווי הוגן המסווגות ברמה 2 וברמה 3^{199,198}

רגישות מדידת השווי ההוגן לשינויים בנתונים ²⁰¹	נתונים משמעותיים שאינם ניתנים לצפייה ²⁰⁰	טכניקות הערכה	שווי הוגן ליום 31 במרס/30 ביוני/2026 בספטמבר (באלפי ש"ח) (בלתי מבוזק)	קרקעות	מבנים להשכרה	נדל"ן להשקעה בהקמה ²⁰³
לא רלוונטי	לא רלוונטי ²⁰²	השווי ההוגן של קרקעות נקבע באמצעות גישת השוק (market approach) בהתבסס על מטריצת השוואה בין מחירי ציטוט בשוק פעיל של עסקאות במקרקעין (במונחי מ"ר) בעלי סיכונים ותשואות דומים לנכס המוערך שנערכו בסמוך למועד המדידה				
ההוגן השווי האומדן של שדמי יגדל ככל שדמי השכירות יעלו	דמי שכירות/חכירה הנעים בין סך של _____ לסך של _____ (אלפי ש"ח).	השווי ההוגן של מבנים להשכרה נקבע באמצעות גישת ההכנסה (income approach) בהתבסס על אומדן זרם תזרימי המזומנים העתידיים לצפויים לנבוע מהנכס, תוך השימוש בשיעור היוון הלוקח בחשבון את הסיכון המובנה של הנכסים המשוערכים. בין ההנחות המרכזיות עליה נתמכת הערכת השווי ניתן למנות את: גובה דמי השכירות בחלוקה לאיזורים (במונחי מ"ר), שיעור עליה צפוי בדמי שכירות חודשיים, עלויות תחזוקה תקופתיות, שיעורי תפוסה בנכסים, אפשרויות חידוש/הארכת חוזים, מימד סיכון האשראי הנובע מטיב השוכרים.				
ההוגן השווי האומדן של שיעור יקטן ככל ששיעור ההיוון יעלה	צפי לשיעור עליית דמי השכירות החודשיים (יצוין טווח רלוונטי).	השווי ההוגן של פריט נדל"ן המצוי בתהליך הקמה נקבע באמצעות גישת ההכנסה (income approach) בהתבסס על תזרימי מזומנים (תקבולים ותשלומים) המהווים בשיעור ריבית מותאם סיכון בעיני משתתפים בשוק. בבסיס החישוב נכללו התחזיות לגבי עלויות הקמה שנתרו ע"מ להשלים את הפרויקט כמו גם הצפי לרווח היוזמי עד להשלמת העבודות, לרבות תקבולים ותשלומים לתפעול הנדל"ן לשם מכירתו בעתיד, תוך התחשבות בעיכובים ובאיחורים הנובעים כתוצאה משינויים במצב השוק.				

הערה: במידה וקיימים יחסי גומלין בין הפרמטרים השונים ששימשו למדידת השווי ההוגן נדרש גילוי מילולי בגין אותם יחסי גומלין וכיצד אלה יכולים להגדיל או למתן את ההשפעה של אותם שינויים בנתונים שאינם ניתנים לצפייה על מדידת השווי ההוגן (לדוגמה, כאשר קיים מתאם גבוה בין הצפי לשיעור עליית דמי השכירות החודשיים עם שיעור הצמיחה).

¹⁹⁵ בהתאם לסעיף 56 ל-IFRS 16, חוכר יישם את דרישות הגילוי במסגרת תקן חשבונאות בינלאומי 40 בגין נכסי זכות שימוש המקיימים את הגדרת נדל"ן להשקעה (וזאת חלף דרישות גילוי מסוימות מכוח IFRS 16).

¹⁹⁶ מדידת שווי הוגן של נדל"ן להשקעה הנמדד בשווי הוגן מתבצע על בסיס עיתי.

¹⁹⁷ הנחות המדידה כמובא להלן הינן שמדידת השווי ההוגן של פריטי נדל"ן להשקעה היא בהתאם לשימוש הנוכחי שלהם. במידה והשימוש המיטבי של נכסים כאמור שונה מהשימוש הנוכחי שלהם, אזי ישות תיתן גילוי לעובדה זו וכמו כן תידרש למתן הסבר מדוע נעשה שימוש בנכסים באופן שונה זה. מקרים מעין אלה יכולים להתרחש כאשר השווי ההוגן של נדל"ן להשקעה יכול שישקף יציאה הונית עתידית אשר תשפר או תרחיב את הנדל"ן. במקרים אלה נדרש לייצע ולהיוועץ במחלקה המקצועית.

¹⁹⁸ בחודש יוני 2022 פרסמה רשות ניירות ערך דוח ממצאים בקשר עם הערכות שווי נדל"ן והערכות שווי פעילות: ליקויים וכשלים שנמצאו במסגרת בדיקת סגל רשות ניירות ערך. לעמדת הסגל, ככלל במקום בו שימוש בשיטת השוואה מצריך התאמות מהותיות מאוד, לא יהיה זה מן הראוי להשתמש בגישת השוואה כשיטה המובילה.

¹⁹⁹ בחודש אוגוסט 2022, פרסמה רשות ניירות ערך את עמדת סגל חשבונאות מספר 8-99: השפעות אינפלציה ועליית הריבית על הגילוי והדיווח הכספי במסגרתה הובהר כי כל תאגיד נדרש לבחון את מידת חשיפתו לשינויים באינפלציה ובשיעור הריבית ואת הגילוי הנגזר מכך על מנת להבטיח כי ציבור המשקיעים יקבל מידע מפורט, מדויק ובזמן אמת אודות השפעת השינויים המתרחשים בכלכלה העולמית על עסקי התאגיד. בהקשר זה הודגש הצורך בבחינת השפעות ישירות ועקיפות כאחד.

²⁰⁰ גילוי זה בדבר נתונים משמעותיים שאינם ניתנים לצפייה נדרש עבור מדידות שווי הוגן המסווגות ברמה 3 בלבד. סעיף 93(ד) ל-IFRS 13 קובע שישות אינה נדרשת ליצור מידע כמותי כדי לציית לדרישת גילוי זו אם נתונים כמותיים שאינם ניתנים לצפייה אינם מפותחים על ידי הישות בעת מדידת שווי הוגן (לדוגמה כאשר ישות משתמשת במחירים מעסקאות קודמות או במידע ע"ב תמחור של צד שלישי ללא תיאום). יחד עם זאת נקבע כי בעת הספקת גילוי זה ישות איננה יכולה להתעלם מנתונים כמותיים שאינם ניתנים לצפייה כשהם משמעותיים למדידת שווי הוגן ושהם ניתנים להשגה באופן סביר על ידי הישות.

²⁰¹ נדרש תיאור מילולי של ניתוח הרגישות של מדידת השווי ההוגן לשינויים בנתונים שאינם ניתנים לצפייה אם התוצאה של שינוי באותם נתונים לסכום שונה עשויה להיות מדידת שווי הוגן גבוהה יותר באופן משמעותי או נמוכה יותר באופן משמעותי. דרישת הגילוי בדבר ניתוח רגישות איכותי כאמור (סעיף 93(ח)(i) ל-IFRS 13) חלה במדידות שווי הוגן ע"ב עיתי במסגרת רמה 3 של מדרג השווי ההוגן.

²⁰² במידה ומתבצעים תיאומים למדידת שווי הוגן המסווגות במסגרת רמה 2 במדרג השווי ההוגן לנתון (או נתונים) שהם משמעותיים למדידה בכללותה, יכול שהדבר יביא לסיווג המדידה במסגרת רמה 3 במידה ותיאום (או תיאומים) כאמור משתמשים בנתונים משמעותיים שאינם ניתנים לצפייה. במקרים דגן, דרישות הגילוי תהיינה רחבות יותר ותדרושנה הכללת מידע כמותי אודות הנתונים המשמעותיים שאינם ניתנים לצפייה וכן ניתוח רגישות איכותי לשינויים בנתונים אלה.

²⁰³ פעמים רבות חל קושי לכמת שווי הוגן לנדל"ן להשקעה המצוי בתקופת ההקמה, זאת, בין היתר, הודות למיעוט נתונים וזמינותם בנוגע למחירי מכירה של פרויקטים דומים ברי השוואה המצויים בתהליכי הקמה. עם זאת יש להדגיש כי החוסר במידע שוק זמין ויישומי למדידת שווי הוגן איננו מעיד על כך שעלויות הבנייה המצטברות בהקמה הן מדד מהימין לשווי הוגן של פריט נדל"ן להשקעה בהקמה. רכיב עלויות ההקמה מהווה בהחלט נתון שיש להתחשב בו במדידת השווי ההוגן של הפריט, בייחוד בתקופות המוקדמות להקמה, אך כאמור אין סכום זה מצופה שיהא זהה לשווי הוגן כמחיר שהיה מתקבל בפועל לצפייה של מכירת נכס בעסקה רגילה בין משתתפים בשוק במועד המדידה.

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

ביאור 11 - נדל"ן להשקעה (המשך)²⁰⁴

א. אופן יישום מודל השווי ההוגן (המשך)

4. להלן פרטים בדבר התאמות משמעותיות להערכת שווי שהתקבלה²⁰⁵:

ליום 31 במרס/30
 ביוני/30 בספטמבר
 2026
 אלפי ש"ח
 (בלתי מבוקר)

שווי הוגן שנקבע לפי מערכי שווי חיצוניים
 בניכוי יתרת הכנסות לקבל בגין דמי שכירות
 שהוכרו על בסיס קו ישר
 בתוספת התחייבות שהוכרה בגין חכירת הנכס

שווי הוגן שהוכר בדוחות הכספיים

בהתאם לתקנה 49 לתקנות דוחות תקופתיים ומיידיים, יש לצרף הערכת שווי מהותית מאד^{206,207} (במקרה זה יחולו הוראות תקנה 8 לתקנות דוחות תקופתיים ומיידיים, בשינויים המחוייבים).

²⁰⁴ בהתאם לסעיף 56 ל-IFRS 16, חוכר יישם את דרישות הגילוי במסגרת תקן חשבונאות בינלאומי 40 בגין נכסי זכות שימוש המקיימים את הגדרת נדל"ן להשקעה (וזאת חלף דרישות גילוי מסוימות מכוח IFRS 16).

²⁰⁵ בהתאם לסעיף 77 ל-IAS 40, נדרש לתת גילוי בדבר התאמה משמעותית להערכת שווי שהתקבלה. לדוגמה, על מנת להימנע ממדידה כפולה של נכסים או התחייבויות שהוכרו כנכסים נפרדים או התחייבויות נפרדות (שווי הוגן של נדל"ן להשקעה אינו כולל הכנסה מראש ולעיתים הערכת השווי מייצגת סכום נטו בניכוי תשלומים כלשהם שהישות מחויבת לשלם ואשר מקבלים ביטוי בדוחות הכספיים כהתחייבות נפרדת).

²⁰⁶ יש לבחון הערכת שווי מהותית מאוד בהתאם לעקרונות הנוסח העדכני של עמדה משפטית מספר 23-105: פרמטרים לבחינת מהותיות הערכות שווי (לרבות בהתאם להבהרה שפורסמה בקשר עם עמדה משפטית זו המכילה שאלות ותשובות בנושא), המפרטת בדבר עמדת סגל הרשות באשר לפרמטרים הכמותיים שישמשו לצורך הקביעה האם הערכת שווי אשר היוותה בסיס לקביעת ערכם של נתונים בדוח התקופתי (לרבות כאשר לא נדרש שינוי בנתונים), מהווה הערכת שווי מהותית או הערכת שווי מהותית מאד, ובהתאם נדרש גילוי בגינה או צירופה לדיווח התקופתי. הערכת שווי מהותית מאוד הינה הערכת שווי אשר נשוא הערכת השווי מהווה לפחות שיעור של 10% מסך נכסי החברה או סך הרווח הנקי/הרווח הכולל ואשר השפעת השינוי בשווי כתוצאה מהערכת השווי על הרווח הנקי או על הרווח הכולל, לפי העניין תהווה לפחות 5% מההון העצמי של התאגיד. הערכת שווי מהותית מאד בתאגיד קטן (כהגדרתו בתקנות דוחות תקופתיים ומיידיים) הינה הערכת שווי המקיימת סף כמותי פני שתיים מהערכת שווי מהותית מאוד, על פי הפרמטרים המוגדרים לעיל (קרי יש לקרוא 20% במקום 10% לעניין המבחן המאזני והתוצאתי ו-10% במקום 5% לעניין סף הון עצמי מינימלי).

²⁰⁷ בהתאם להבהרה לעמדה משפטית מספר 23-105 בדבר פרמטרים לבחינת מהותיות הערכות שווי: שאלות ותשובות, לעמדת סגל הרשות, עקב השפעתה הזמנית של הערכת שווי ארעית על הדוחות הכספיים, אין חובה לצרף הערכת שווי כאמור. יחד עם זאת, נדרש גילוי לגביה כהערכת שווי מהותית (תקנה 8ב(ט) לתקנות דוחות תקופתיים ומיידיים) וציון כי הערכת השווי הסופית תדווח יחד עם הדוחות הכספיים העתידיים. בחינת המהותיות של הערכת השווי הסופית תבוצע ביחס למספרי ההשוואה הרלוונטיים במועד צירוף העסקים.

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

ביאור 12 -

נכסים בלתי מוחשיים

IAS 34 דורש לתת גילוי בגין שינויים מהותיים ברכישות או גריעות הוניות. מידע זה יינתן בביאור מילולי, או בטבלה. בנוסף, נדרש לתת גילוי להכרה בהפסד מירידת ערך של נכסים בלתי מוחשיים.

א. הפחתה (ביטול הפחתה) לירידת ערך נכסים

עקב קיומן של ראיות לירידה בשווים של זכויות ופטנטים שבבעלות החברה אשר גרמה, בין היתר, לשינויים משמעותיים בעלי השפעה שלילית על החברה בסביבה הטכנולוגית בה פועלת החברה, ביצעה החברה בחודש _____ 2026 בחינה כוללת של הסכום בר-ההשבה של היחידה מניבה מזומנים (מגזר A בכללותו) אליה מיוחסים הנכסים האמורים (לחילופין, כאשר מתבצעת הערכת שווי של הנכסים במישרין יירשם: בחינה של הסכום בר-ההשבה של הנכסים האמורים) בהתאם לעקרונות IAS 36, ירידת ערך נכסים (להלן - "התקן").

שווי השימוש של הזכויות והפטנטים/היחידה המניבה מזומנים חושב בהתבסס על חוות דעת מעריך שווי בלתי תלוי / הערכת הנהלת החברה, על ידי שימוש בשיטת הפטור מתמלוגים (Royalty-Relief Method) אשר היו נדרשים מהחברה במידה והזכויות הנ"ל לא היו בבעלותה/היוון תזרימי המזומנים האמורים לנבוע לחברה כתוצאה מהשימוש בנכסים (שיטת ההכנסה) לתקופה של _____ (עד 5 שנים) שנים שאושרו על ידי ההנהלה, תזרימי המזומנים החזויים לאחר התקופה נאמדו בהתבסס על שיעור צמיחה קבוע אשר אינו עולה על שיעור הצמיחה הממוצע ארוך הטווח בענף. שיעורי ההיוון הינם לפני מס ומשקפים את רמת הסיכון של הפעילות (2026: _____ %).²⁰⁸ כתוצאה מיישום הוראות התקן הכירה החברה במהלך תקופת/תקופות הביניים של שלושה/שישה/תשעה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס/30 ביוני/30 בספטמבר 2026 בהפסד מירידת ערך נכסים אשר נכלל בדוח על הרווח הכולל / ברווח או הפסד בסעיף הוצאות אחרות, נטו / עלות המכירות, בסך של _____ אלפי ש"ח (בעקבות רישום ההפרשה לירידת ערך זקפה החברה נכס מסים נדחים בסך _____ אלפי ש"ח, ראה ביאור _____).

להלן אופן הקצאת ירידת ערך שהוכרה ליום 31 במרס/30 ביוני/30 בספטמבר 2026 לנכסים המיוחסים ליחידה מניבה מזומנים:

הפסד	ערך
מירידת ערך	בספרים
אלפי ש"ח	
(בלתי מבוקר)	
_____	_____
_____	_____
_____	_____

נכס א'

נכס ב'

נכס ג'

²⁰⁸ בהתאם להוראות IAS 36 יש לתת גילוי לשיעור ההיוון לפני מס.

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

ביאור 12 - נכסים בלתי מוחשיים (המשך)

א. הפחתה (ביטול הפחתה) לירידת ערך נכסים (המשך) ^{210,209}

במידה והבסיס לקביעת סכום בר השבה הוא שווי ההוגן בניכוי עלויות מימוש יינתן גם הגילוי להלן:
 מדרג שווי הוגן²¹¹

הטבלה להלן מפרטת בדבר מדידות בשווי הוגן בהתאם למדרג השווי ההוגן, ליום 31 במרס/30 ביוני/30 בספטמבר 2026 (בלתי מבוקר):

סה"כ	רמה 3 אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	רמה 2
------	-----------------------------------	-------

יחידה מניבה מזומנים א'

יחידה מניבה מזומנים ב'

²⁰⁹ דרישת גילוי הנובעת מסעיף 120 ל- IAS 38 ומסעיף 130 ל- IAS 36.

²¹⁰ סעיף 7 ל- IFRS 13 קבע כי דרישות הגילוי המפורטות בתקן זה אינן נדרשות עבור נכסים שהסכום בר השבה שלהם הוא שווי הוגן בניכוי עלויות מימוש. יחד עם זאת, IFRS 13 תיקן והרחיב את דרישות הגילוי בתקן IAS 36 (לרבות בהקשר של פריטים בגינם הסכום בר השבה הוא שווי הוגן בניכוי עלויות מימוש).

²¹¹ בהתאם לסעיף 130(ו) ל- IAS 36 נדרש לתת גילוי בדבר הרמה של מדרג השווי ההוגן שבה מדידת השווי ההוגן של הנכס מסווגת בשלמותה ללא הבאה בחשבון אם "עלויות מימוש" ניתנות לצפייה.

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

ביאור 12 - נכסים בלתי מוחשיים (המשך)

א. הפחתה (ביטול הפחתה) לירידת ערך נכסים (המשך)

מידע נוסף בדבר מדידות שווי הוגן המסווגות ברמה 2 וברמה 3

שינוי בטכניקות הערכה	הנחות מפתח ²¹²	טכניקות הערכה	שווי הוגן ליום 31 במרס / 30 ביוני / 30 בספטמבר 2026 (בלתי מבוקר) באלפי ש"ח	
<p>בתקופות קודמות, אומדן הסכום בר ההשבה של יחידה מניבה מזומנים א' (המבוססת על מגזר xx) אשר התבסס על שווי הוגן בניכוי עלויות מימוש, הוערך באמצעות גישת השוק הוערך (market approach) בהתבסס על מחירי שוק חיצוניים שנגזרו מעסקאות מכירה שהתבצעו בין גופים בגודל דומה הפועלים בענף שהינם ברי השוואה לפעילות המגזר הנבחר. מדידה זו סווגה בתקופות קודמות במסגרת רמה 2.</p> <p>כאמור לעיל, במהלך שנת 2026 לא היתה גישה למידע בדבר עסקאות מכירה בין גופים בגודל דומה הפועלים בענף שהינם ברי השוואה לפעילות המגזר הנבחר. ולפיכך נערכה הערכת השווי ליום 31 במרס/30 ביוני/30 בספטמבר 2026 בהתבסס על גישת ההכנסה תוך שימוש בנתונים שאינם ניתנים לצפייה.</p>	<p>אומדן הכנסות שנתי - _____ שיעור צמיחה שנתי בהכנסות - _____% שיעור היוון - _____%</p>	<p>הסכום בר ההשבה של יחידה מניבה מזומנים א' (המבוססת על מגזר xx) התבסס על שווי הוגן בניכוי עלויות מימוש אשר חושב תוך שימוש בגישת ההכנסה (income approach) הכוללת אומדן של תזרימי המזומנים החזויים להיות מופקים מהמגזר וזאת תוך שימוש בנתונים שאינם ניתנים לצפייה בדבר אומדן ההכנסות השנתי ושיעורי הצמיחה המבוססים על הנחות ההנהלה. בהתאם, נקבע כי המדידה מסווגת ברמה 3.</p>		<p>יחידה מניבה מזומנים א'</p>
<p>לא רלוונטי</p>	<p>לא רלוונטי</p>	<p>הסכום בר ההשבה של יחידה מניבה מזומנים ב' (המבוססת על מגזר xx) התבסס על שווי הוגן בניכוי עלויות מימוש אשר חושב תוך שימוש בגישת השוק (market approach). השווי הוגן נגזר ממחיר השוק של מניות חברה הבת xx אשר אין בה פריטים מהותיים אחרים מלבד נכסי מגזר xx / בהתבסס על מחירי שוק חיצוניים שנגזרו מעסקאות מכירה שהתבצעו בין גופים בגודל דומה הפועלים בענף שהינם ברי השוואה.</p>		<p>יחידה מניבה מזומנים ב'</p>

²¹² בהתאם לסעיף 130(ו) ל- IAS 36, הנחות מפתח הן אותן הנחות שהסכום בר ההשבה של הנכס/היחידה המניבה מזומנים רגיש אליהן ביותר. נדרש גם גילוי לשיעור הניכיון ששימש במדידה השוטפת ובמדידה הקודמת אם שווי הוגן בניכוי עלויות מימוש נמדד תוך שימוש בטכניקת ערך נוכחי.

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

ביאור 12 - נכסים בלתי מוחשיים (המשך)

א. הפחתה (ביטול הפחתה) לירידת ערך נכסים (המשך)

במידה ונדרש לבטל הפרשה לירידת ערך שנרשמה בעבר

בחודש _____ 2026 ביטלה החברה הפסד מירידת ערך שנרשם בעבר בגין זכויות ופטנטים שבבעלותה וזאת בהתאם להוראות IAS 36, ירידת ערך נכסים (להלן - "התקן"). שווי השימוש של הזכויות ופטנטים חושב בהתבסס על חוות דעת מעריך שווי בלתי תלוי / הערכת הנהלת החברה, על ידי היוון תזרימי המזומנים האמורים לנבוע לחברה כתוצאה מהשימוש בנכסים (שיטת ההכנסה) / על ידי שיטת "הפטור מתמלוגים" (Relief from Royalties) אשר היו נדרשים מהחברה במידה והזכויות הנ"ל לא היו בבעלותה.

כתוצאה מיישום הוראות התקן בוטל הפסד מירידת ערך נכסים בסך של _____ אלפי ש"ח. השפעת הביטול האמור נזקפה בדוח על הרווח הכולל / ברווח או הפסד בסעיף הוצאות אחרות, נטו / עלות המכירות, (בעקבות רישום ההפרשה לירידת ערך ביטלה החברה נכס מסים נדחים בסך _____ אלפי ש"ח שנרשם בעבר בעת רישום ההפרשה לירידת ערך).

הערה: בכל מקרה בו נכסים בלתי מוחשיים הוערכו לצורך בחינת ירידת ערך (או ביטול הפרשה שנרשמה בעבר) - נא להיוועץ במחלקה המקצועית.

ב. חוזים והתקשרויות לרכישת נכסים בלתי מוחשיים

1. ביום 30 בנובמבר, 2026 חתמה החברה על הסכם לרכישת תוכנות מחשב בסכום כולל של _____ אלפי ש"ח. רישיון השימוש בתוכנות המחשב הועברו לבעלות החברה במהלך חודש _____ 2026 לאחר תאריך הדיווח.

2. ביום _____ 2026 חתמה החברה על הסכם לרכישת תוכנת מחשב לניהול מלאי מסוג E.R.P בסכום כולל של _____ אלפי ש"ח החברה צופה כי התקנת המערכת תושלם ברבעון השלישי של שנת 2026.

במידה ובוצע שינוי אומדן פחת במהלך התקופות המוצגות תיכלל פסקה: שינוי אומדן

החל מיום 1 בינואר, 2026 שונו שיעורי הפחת השנתיים של הפטנטים מ- 10% ל- 15%. השינוי התבצע בהסתמך על חוות דעת יועצים מקצועיים, אשר קבעו כי לאור החידושים הטכנולוגיים בתחום פעילות החברה, אורך החיים הצפוי של הפטנטים הינו קצר מזה שנאמד על ידי הנהלת החברה בעבר. כתוצאה מהשינוי האמור הוצאות הפחת השנתיות בגין הפטנטים עתידות לגדול בכ- _____ אלפי ש"ח.

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

ביאור 12 - נכסים בלתי מוחשיים (המשך)

ד. בחינת ירידת ערך מוניטין^{214,213}

לצורך בחינת ירידת ערך מוניטין, המוניטין הוקצה לחטיבות התפעוליות המרכיבות את (יחידות מניבות מזומנים) הקבוצה/החברה, המהוות את הרמה הנמוכה ביותר בקבוצה, במסגרתן נערך מעקב אחר המוניטין לצרכי הנהלה פנימיים אשר אינה גדולה ממגזר פעילות^{216,215}.

להלן תמצית נתוני הקצאת המוניטין:

31 במרס / 30 ביוני
30 בספטמבר 2026
אלפי ש"ח
(בלתי מבוקר)

פעילות א'
פעילות ב'
אחר

בחינת ירידת הערך התבצעה ליום ____ 2026.

החברה ביצעה בחינה כוללת של הסכום בר-ההשבה של פעילות א' בהתאם להוראות IAS 36, ירידת ערך נכסים (להלן - "התקן") בהתבסס על חוות דעת מעריך שווי בלתי תלוי / הערכת הנהלת החברה.

הסכום בר ההשבה התבסס על שווי הוגן בניכוי עלויות מימוש. השווי ההוגן שחושב ליום 31 במרס/30 ביוני/30 בספטמבר 2026 נקבע באמצעות מחירי שוק חיצוניים שנגזרו מעסקאות מכירה שהתבצעו בין גופים בגודל דומה הפועלים בענף²¹⁷. השווי ההוגן שחושב ליום 31 במרס/30 ביוני/30 בספטמבר 2026 נקבע בהתבסס על תזרימי מזומנים מהוונים (גישת ההכנסות) תוך התחשבות בגישת השוק וגישת העלות מאחר ומספר עסקאות המכירה בשוק בין גופים בגודל דומה הפועלים בענף הצטמצמו²¹⁸.

בהתבסס על הסכום בר-ההשבה שחושב כאמור, קבעה ההנהלה כי ערך הספרים של מרכיבי היחידה מניבה מזומנים, לרבות המוניטין שיוחס לה, נמוך מאומדן שוויה ההוגן בניכוי עלויות מימוש ליום 31 במרס/30 ביוני/30 בספטמבר 2026.

לחילופין:

בהתבסס על הסכום בר-ההשבה שחושב כאמור, קבעה ההנהלה כי ערך הספרים של מרכיבי היחידה מניבה מזומנים, לרבות המוניטין שיוחס לה, גבוה מאומדן שוויה ההוגן בניכוי עלויות מימוש כאמור ליום 31 במרס/30 ביוני/30 בספטמבר 2026. כתוצאה מהאמור הכירה החברה במהלך תקופת/תקופות הביניים של שלושה/שישה/תשעה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס/30 ביוני/30 בספטמבר 2026 בהפסד מירידת ערך מוניטין אשר נכלל בדוח על הרווח הכולל / רווח או הפסד בסעיף הוצאות אחרות, נטו / עלות המכירות, בסך של ____ אלפי ש"ח.

²¹³ IAS 36, ירידת ערך נכסים, קובע דרישות גילוי נרחבות לירידת ערך מוניטין.

²¹⁴ במסגרת IAS 36 ישנן דרישות גילוי רחבות הנוגעות לסכום בר השבה של נכסים שאינם כספיים אשר חלה ירידה בערכם בנסיבות בהן סכום בר ההשבה התבסס על שווי הוגן בניכוי עלויות מימוש (גילויים נרחבים הנוגעים למדידת שווי הוגן מכוח IFRS 13, לרבות מדרג השווי ההוגן בו סווגה המדידה וכן גילויים בהתייחס למדידות המסווגות ברמה 2 או ברמה 3 במדרג השווי ההוגן).

²¹⁵ אופן הקצאת מוניטין ליחידות מזומנים, או לקבוצות של יחידות מניבות מזומנים מתבסס על עקרונות סובייקטיביים לישות (הרמה הנמוכה ביותר בישות שבה קיים מעקב על המוניטין לצרכי הנהלה פנימיים) אשר הינם כפופים למגבלה לפיה היחידה מניבת-מזומנים (או קבוצת היחידות מניבות -מזומנים) לא תהיה גדולה ממגזר פעילות.

²¹⁶ סעיף 80 ל- IAS 36 קובע כי כל יחידה או קבוצה של יחידות אליהן הוקצה מוניטין שנרכש בצירוף עסקים, לא תהיה גדולה ממגזר פעילות כהגדרתו ב- IFRS 8, לפני קיבוץ מגזרים דומים.

²¹⁷ סעיף 134(ה) ל- IAS 36 קובע כי יש לתת גילוי נרחב במידה והשווי ההוגן בניכוי עלויות מימוש לא נקבע באמצעות מחיר מצוטט עבור יחידה או קבוצת יחידות זהה, זאת לרבות הרמה של מדרג השווי ההוגן שבה מסווגת מדידת השווי ההוגן בכללותה (מבלי להעניק חשיבות ליכולת הצפייה ב- "עלויות מימוש") מכוח IFRS 13. ככל שרלוונטי, נדרש להיוועץ במחלקה המקצועית.

²¹⁸ סעיף 134(ה)(iii) ל- IAS 36 קובע כי נדרש גילוי בגין שינוי בטכניקת הערכה (השינוי והסיבות לכך) של מדידת סכום בר השבה המבוסס על שווי הוגן בניכוי עלויות מימוש.

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

ביאור 12 - נכסים בלתי מוחשיים (המשך)

ד. בחינת ירידת ערך מוניטין (המשך)

בהתאם לתקנה 49 לתקנות דוחות תקופתיים ומיידיים, יש לצרף הערכת שווי מהותית מאד^{219, 220, 221}, (במקרה זה יחולו הוראות תקנה 28 לתקנות דוחות תקופתיים ומיידיים, בשינויים המחוייבים).

אופן יישום מודל השווי ההוגן^{222, 223}

מדרג שווי הוגן

הטבלה להלן מפרטת בדבר הפעילויות אשר נמדדו בשווי הוגן בהתאם למדרג השווי ההוגן, ליום 31 במרס/30 ביוני/30 בספטמבר 2026 (לצורך המחשת הגילוי מידע נוסף ניתן בדוחות לדוגמה רק בגין פעילות א'):

סה"כ	רמה 3 אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	רמה 2	פעילות א' פעילות ב' פעילות ג'
------	-----------------------------------	-------	-------------------------------------

²¹⁹ יש לבחון הערכת שווי מהותית מאוד בהתאם לעקרונות הנוסח העדכני של עמדה משפטית מספר 23-105: פרמטרים לבחינת מהותיות הערכות שווי (לרבות בהתאם להבהרה שפורסמה בקשר עם עמדה משפטית זו המכילה שאלות ותשובות בנושא), המפרטת בדבר עמדת סגל הרשות באשר לפרמטרים הכמותיים שישמשו לצורך הקביעה האם הערכת שווי אשר היוותה בסיס לקביעת ערכם של נתונים בדוח התקופתי (לרבות כאשר לא נדרש שינוי בנתונים), מהווה הערכת שווי מהותית או הערכת שווי מהותית מאד, ובהתאם נדרש גילוי בגינה או צירופה לדיווח התקופתי. הערכת שווי מהותית מאוד הינה הערכת שווי אשר נשוא הערכת השווי מהווה לפחות שיעור של 10% מסך נכסי החברה או סך הרווח הנקי/הרווח הכולל ואשר השפעת השינוי בשווי כתוצאה מהערכת השווי על הרווח הנקי או על הרווח הכולל, לפי העניין תהווה לפחות 5% מההון העצמי של התאגיד. הערכת שווי מהותית מאוד בתאגיד קטן (כהגדרתו בתקנות דוחות תקופתיים ומיידיים) הינה הערכת שווי המקיימת סף כמותי פני שתיים מהערכת שווי מהותית מאוד, על פי הפרמטרים המוגדרים לעיל (קרי יש לקרוא 20% במקום 10% לעניין המבחן המאזני והתוצאתי ו- 10% במקום 5% לעניין סף הון עצמי מינימלי).

²²⁰ בהתאם להבהרה לעמדה משפטית מספר 23-105 בדבר פרמטרים לבחינת מהותיות הערכות שווי: שאלות ותשובות, לעמדת סגל הרשות, עקב השפעתה הזמנית של הערכת שווי ארעית על הדוחות הכספיים, אין חובה לצרף הערכת שווי כאמור. יחד עם זאת, נדרש גילוי לגביה כהערכת שווי מהותית (תקנה 28ב(ט) לתקנות דוחות תקופתיים ומיידיים) וציון כי הערכת השווי הסופית תדווח יחד עם הדוחות הכספיים העתידיים. בחינת המהותיות של הערכת השווי הסופית תבוצע ביחס למספרי ההשוואה הרלוונטיים במועד צירוף העסקים.

²²¹ בהתאם להבהרה לעמדה משפטית מספר 23-105 בדבר פרמטרים לבחינת מהותיות הערכות שווי: שאלות ותשובות, תקנה 28' לתקנות דוחות תקופתיים ומיידיים לעניין צירוף הערכת שווי מהותית מאוד חלה גם בנסיבות בהן נקבע כי השווי לא השתנה בתקופה השוטפת ביחס לתקופות קודמות. יחד עם זאת, במסגרת עדכון נוסף להבהרה מחדש דצמבר 2022, התבצע עדכון בדוגמה שהתייחסה לפריטים אשר הערכות שווי המתייחסות אליהם, לא תיחשבה כמהותית מאד אף אם הן עברו את הספים הכמותיים שנקבעו בעמדה המשפטית, ולפיכך לא יידרש צירופן (במסגרת העדכון, חלף בחינה של ירידת ערך מוניטין, הפטור מתייחס כעת להערכת שווי שנערכה לצורך בדיקת ירידת ערך של יחידה מניבת מזומנים אשר תחת כל שינוי אפשרי באופן סביר בהנחות המפתח ששימשו לקביעת ערך בר השבה של היחידה לא הייתה מוכרת ירידת ערך מהותית מאוד, דהיינו, השפעת השינוי בשווי כתוצאה מהערכת השווי על הרווח הנקי או על הרווח הכולל, לפי העניין, מהווה לפחות 10% מסך הרווח הנקי או הרווח הכולל בהתאמה, של התאגיד לתקופת הדיווח וכן מהווה לפחות 5% מההון העצמי של התאגיד לתום תקופת הדיווח). ובלבד שניתן גילוי להערכת השווי האמורה בהתאם לתקנה 28ב(ט) לתקנות דוחות תקופתיים ומיידיים).

²²² סעיף 7 ל- IFRS13 קבע כי דרישות הגילוי המפורטות בתקן זה אינן נדרשות עבור נכסים שהסכום בר השבה שלהם הוא שווי הוגן בניכוי עלויות מימוש. יחד עם זאת, IFRS13 תיקן והרחיב את דרישות גילוי מסוימות בתקן IAS36 (לרבות בהקשר של פריטים בגינם הסכום בר השבה הוא שווי הוגן בניכוי עלויות מימוש). דרישות הגילוי להלן מתייחסות ליחידה מניבה מזומנים שלגביה הערך בספרים של מוניטין או נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים בלתי מוגדר, שיוחס ליחידה הוא משמעותי ביחס לערך המוניטין בספרים או ביחס ליתרת הנכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים בלתי מוגדר של הישות.

²²³ בחודש יולי 2019 פרסמה רשות ניירות ערך דוח ריכוז ממצאים בנושא בחינת ירידת ערך מוניטין בחברה תעשייתית. לעמדת סגל הרשות, יש לנקוט במשנה זהירות בכל הנוגע להנחה של תחזיות המעידות על שיפור מהותי הן בשורת ההכנסות והן בשורת הרווח בצורה שמשקפת "אופטימיות" יתר. ככל שהחברה בוחרת להציג קצב צמיחה אשר אינו עולה בקנה אחד עם ביצועי החברה בעבר, הרי שעליה לבסס את הנחותיה כראוי, תוך מתן גילוי אשר יאפשר לקוראי הערכת השווי להבין ולנתח את הנחותיה.

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

ביאור 12 - נכסים בלתי מוחשיים (המשך)

ד. בחינת ירידת ערך מוניטין (המשך)²²⁴

אופן יישום מודל השווי ההוגן (המשך)^{225,226}

מידע נוסף בדבר מדידות שווי הוגן המסווגות ברמה 2 וברמה 3

שינוי בטכניקות הערכה	הנחות מפתח ²²⁸	טכניקות הערכה ²²⁷	שווי הוגן ליום 31 במרס / 30 ביוני / 30 בספטמבר 2026 (בלתי מבוקר) (באלפי ש"ח)	
	<p>אומדן הכנסות שנתי - _____ שיעור צמיחה שנתי בהכנסות - _____% שיעור היוון - _____%</p>	<p>הסכום בר ההשבה של יחידה מניבה מזומנים א' (המבוססת על מגזר xx) אשר יוחס לה מוניטין התבסס על שווי הוגן בניכוי עלויות מימוש אשר חושב תוך שימוש בגישת ההכנסה (income approach) הכוללת אומדן של תזרימי המזומנים החזויים להיות מופקים מהמגזר וזאת תוך שימוש בנתונים שאינם ניתנים לצפייה בדבר אומדן ההכנסות השנתי ושיעורי הצמיחה המבוססים על הנחות ההנהלה. בהתאם, נקבע כי המדידה מסווגת ברמה 3.</p>		פעילות א'
לא רלוונטי	לא רלוונטי	<p>הסכום בר ההשבה של יחידה מניבה מזומנים א' (המבוססת על מגזר xx) התבסס על שווי הוגן בניכוי עלויות מימוש אשר חושב תוך שימוש בגישת השוק (market approach). השווי ההוגן נגזר ממחיר השוק של מניות חברה הבת xx אשר אין בה פריטים מהותיים אחרים מלבד נכסי מגזר xx / בהתבסס על מחירי שוק חיצוניים שנגזרו מעסקאות מכירה שהתבצעו בין גופים בגודל דומה הפועלים בענף שהינם ברי השוואה.</p>		פעילות ב'

²²⁴ IAS 36, ירידת ערך נכסים, קובע דרישות גילוי נרחבות לירידת ערך מוניטין.

²²⁵ סעיף 7 ל- IFRS13 קבע כי **דרישות הגילוי** המפורטות בתקן זה אינן נדרשות עבור נכסים שהסכום בר השבה שלהם הוא **שווי הוגן בניכוי עלויות מימוש**. יחד עם זאת, IFRS13 תיקן והרחיב את דרישות גילוי מסוימות בתקן IAS36 (לרבות בהקשר של פריטים בגינם הסכום בר השבה הוא שווי הוגן בניכוי עלויות מימוש). דרישות הגילוי להלן מתייחסות ליחידה מניבה מזומנים שלגביה הערך בספרים של מוניטין או נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים בלתי מוגדר, שיוחס ליחידה הוא **משמעותי** ביחס לערך המוניטין בספרים או ביחס ליתרת הנכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים בלתי מוגדר של הישות.

²²⁶ בחודש יולי 2019 פרסמה רשות ניירות ערך דוח ריכוז ממצאים בנושא בחינת ירידת ערך מוניטין בחברה תעשייתית. לעמדת סגל הרשות, יש לנקוט במשנה זהירות בכל הנוגע להנחה של תחזיות המעידות על שיפור מהותי הן בשורת ההכנסות והן בשורת הרווח בצורה שמשקפת "אופטימיות" יתר. ככל שהחברה בוחרת להציג קצב צמיחה אשר אינו עולה בקנה אחד עם ביצועי החברה בעבר, הרי שעליה לבסס את הנחותיה כראוי, תוך מתן גילוי אשר יאפשר לקוראי הערכת השווי להבין ולנתח את הנחותיה.

²²⁷ עבור מדידות שווי הוגן המסווגות ברמה 2 או ברמה 3 של מידרג השווי ההוגן, נדרש לכלול תיאור טכניקת הערכה/טכניקות הערכה ששימשה/שימשו למדוד שווי הוגן בניכוי עלויות מימוש. ככל שחל שינוי בטכניקת הערכה, על הישות לתת גילוי לעצם שינוי זה ולסיבה/לסיבות לביצועו.

²²⁸ בהתאם לסעיף 130(ו) ל- IAS 36, הנחות מפתח הן אותן הנחות שהסכום בר ההשבה של הנכס/היחידה המניבה מזומנים רגיש אליהן ביותר. נדרש גם גילוי לשיעור הניכיון ששימש במדידה השוטפת ובמדידה הקודמת אם שווי הוגן בניכוי עלויות מימוש נמדד תוך שימוש בטכניקת ערך נוכחי.

²²⁹ בהתאם ל- IFRS 13 נתון רמה 3 יהיה תחזית פיננסית המפותחת תוך שימוש בנתונים של הישות עצמה (שהם משמעותיים למדידה בכללותה), אם אין מידע הניתן להשגה באופן סביר המצביע על כך שמשתתפים בשוק היו משתמשים בהנחות שונות.

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

ביאור 12 - נכסים בלתי מוחשיים (המשך)

ד. בחינת ירידת ערך מוניטין (המשך)²³⁰אופן יישום מודל השווי ההוגן (המשך)²³¹**לחילופין כאשר הסכום בר השבה מבוסס על שווי השימוש:**

החברה ביצעה בחינה כוללת של הסכום בר השבה של פעילות ג' בהתאם להוראות IAS 36, ירידת ערך נכסים (להלן - "התקן") בהתבסס על חוות דעת מעריך שווי בלתי תלוי / הערכת הנהלת החברה. סכום בר-ההשבה התבסס על שווי השימוש. שווי השימוש ליום 31 במרס/30 ביוני/30 בספטמבר 2026 חושב על ידי היוון תזרימי המזומנים חזויים המתבססים על תקציבים פיננסיים לתקופה של _____ (עד 5 שנים²³²) שנים שאושרו על ידי ההנהלה, תזרימי המזומנים החזויים לאחר התקופה נאמדו בהתבסס על שיעור צמיחה קבוע אשר אינו עולה על שיעור הצמיחה הממוצע ארוך הטווח בענף. שיעורי ההיוון הינם לפני מס ומשקפים את רמת הסיכון של הפעילות (2026: _____%).

כתוצאה מיישום הוראות התקן רשמה החברה הפסד מירידת ערך בסך של _____ אלפי ש"ח. ההפסד מירידת ערך כאמור יוחס במלואו למוניטין ונכלל בדוח על הרווח הכולל / בדוח רווח והפסד בסעיף הוצאות הנהלה וכלליות.

ההנחות העיקריות ששימשו בחישוב שווי השימוש²³³ ליום 31 במרס/30 ביוני/30 בספטמבר 2026:

אחר	פעילות ב' (בלתי מבוקר)	פעילות א'
-----	---------------------------	-----------

שיעור צמיחה**שיעור ניכיון (לפני מס)****שיעור אינפלציה**

הנחות נוספות:

- בהתבסס על ניסיון העבר החברה הניחה כי שיעור הרווח הגולמי הינו יציב לאורך זמן. לדעת הנהלת הקבוצה, זהו האומדן הזמין הטוב ביותר בנוגע לתחזיות השוק.
- החברה הניחה כי שיעור הגידול במחיר המכירה הינו בעל מרווח קטן וקבוע מעל שיעור האינפלציה.
- האומדנים וההנחות נקבעו בהתאם להערכות הנהלה לגבי מגמות עתידיות בענף והם מתבססים על נתונים היסטוריים.

²³⁰ IAS 36, ירידת ערך נכסים, קובע דרישות גילוי נרחבות לירידת ערך מוניטין.

²³¹ סעיף 7 ל- IFRS13 קבע כי **דרישות הגילוי** המפורטות בתקן זה אינן נדרשות עבור נכסים שהסכום בר השבה שלהם הוא שווי הוגן **בניכוי עלויות מימוש**. יחד עם זאת, IFRS13 תיקן והרחיב את דרישות גילוי מסוימות בתקן IAS36 (לרבות בהקשר של פריטים בניגום הסכום בר השבה הוא שווי הוגן בניכוי עלויות מימוש). דרישות הגילוי להלן מתייחסות ליחידה מניבה מזומנים שלגביה הערך בספרים של מוניטין או נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים בלתי מוגדר, שיוחס ליחידה הוא **משמעותי** ביחס לערך המוניטין בספרים או ביחס ליתרת הנכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים בלתי מוגדר של הישות.

²³² סעיף 134(ד) ל- IAS 36 קובע כי שימוש בתקציבים / תחזיות פיננסיים שאושרו על ההנהלה לתקופה העולה על חמש שנים דורש הסבר שיצידיק את התקופה הארוכה יותר.

²³³ בהתאם לסעיף 134(ה) ל- IAS 36 אם שווי הוגן בניכוי עלויות מימוש נמדד תוך שימוש בתחזיות תזרימי מזומנים מהוונות (גישת ההכנסה) נדרש לתת גילוי כמפורט בטבלה לעיל (היות ונעשה שימוש בטכניקת הערכה דומה (גישת ההכנסה)).

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

ביאור 12 - נכסים בלתי מוחשיים (המשך)

ד. בחינת ירידת ערך מוניטין (המשך)²³⁴אופן יישום מודל השווי ההוגן (המשך)²³⁵

בנסיבות בהן בחינת ירידת הערך מעלה כי לא עולה הצורך ברישום ירידת ערך אך הסכום בר ההשבה הינו בערכים כספיים קרובים לערך הספרים של מרכיבי היחידה מניבה מזומנים יידרש צורך בבחינת רגישות לשינויים בהנחות המפתח כדלקמן: רגישות האומדנים²³⁶:

מלבד השיקולים שתוארו לעיל בקשר עם קביעת שווי השימוש של יחידות מניבות- המזומנים, נכון להיום לא ידוע להנהלה על שינויים צפויים כלשהם שיצריכו שינויים משמעותיים באומדני המפתח שלה. באשר לחישוב הסכום בר ההשבה של פעילות ב' זיהתה ההנהלה את שיעור ההיוון כהנחת מפתח לגביה עשויים לחול שינויים אפשריים באופן סביר, אשר כתוצאה מכך הערך בספרים של הפעילות היה עשוי לעלות על הסכום בר ההשבה. ליום 31 במרס/30 ביוני/30 בספטמבר 2026 עולה הסכום בר ההשבה שחושב כאמור לעיל על הערך בספרים בכ- ____ אלפי ש"ח. שינוי בשיעור ההיוון בו נעשה שימוש מ- x% ל- x% היה מוביל לכך שהערך בספרים היה משתווה לאומדן הסכום בר ההשבה.

²³⁴ IAS 36, ירידת ערך נכסים, קובע דרישות גילוי נרחבות לירידת ערך מוניטין.

²³⁵ סעיף 7 ל- IFRS13 קבע כי **דרישות הגילוי** המפורטות בתקן זה אינן נדרשות עבור נכסים שהסכום בר השבה שלהם הוא **שווי הוגן בניכוי עלויות מימוש**. יחד עם זאת, IFRS13 תיקן והרחיב את דרישות גילוי מסוימות בתקן IAS36 (לרבות בהקשר של פריטים בגינם הסכום בר השבה הוא שווי הוגן בניכוי עלויות מימוש). דרישות הגילוי להלן מתייחסות ליחידה מניבה מזומנים שלגביה הערך בספרים של מוניטין או נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים בלתי מוגדר, שיוחס ליחידה הוא **משמעותי** ביחס לערך המוניטין בספרים או ביחס ליתרת הנכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים בלתי מוגדר של הישות.

²³⁶ בהתאם לסעיף 134(ו) ל- IAS 36 קיימות דרישות גילוי נוספות במקרה בו שינוי סביר בהנחות עליהן התבססה ההנהלה היה גורם לערך בספרים להיות גבוה מהסכום בר ההשבה.

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

ביאור 13 - התחייבויות לזמן ארוך^{240,239,237}

IAS 34 דורש לעדכן פרטים על שינויים מהותיים בנושא קבלה או פירעון של הלוואות²⁴¹. מידע זה יכול להינתן בביאור מילולי, או בטבלה בה תפורט התנועה שחלה במהלך תקופת הביניים בהתחייבויות לזמן ארוך כדלהלן:

אלפי ש"ח

שלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס/ ששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני/ תשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026 (בלתי מבוקר):

יתרה ליום _____
קבלת הלוואות
פירעון הלוואות
חברה שאוחדה לראשונה
הנפקת אגרות חוב
יתרה ליום _____

בהקשר זה חשוב לציין כי על פי תקנות ניירות ערך נדרש לפרט בדבר קיומן של אמות מידה פיננסיות (Covenants) ולהתייחס לעובדת העמידה בהן לתאריך המאזן:

תנאי הלוואה לזמן ארוך שקיבלה החברה מתאגיד בנקאי ושיתרתה ליום 31 במרס/ 30 ביוני/ 30 בספטמבר 2026 מסתכמת בכ - אלפי ש"ח, מטילים על החברה מגבלות באשר לנטילת אשראי נוסף מתאגידים בנקאיים אחרים ללא אישור מראש של התאגיד המלווה וכמו כן מטילה על החברה דרישה לעמידה באמות מידה פיננסיות (Covenants) כדלהלן:

1. יחס בין ההון לנכסים לא יפחת מ- % ____.
2. סכום הדיבידנד השנתי לא יעלה על שיעור של ____% מהרווח השנתי הנקי.

ליום 31 במרס/ 30 ביוני/ 30 בספטמבר 2026 ולתאריך חתימת הדוחות הכספיים ביניים עומדת החברה במגבלות האמורות.

במידה ואין עמידה במגבלות כאמור לעיל, נדרש להיוועץ במחלקה המקצועית.

²³⁷ בחודש ספטמבר 2019 פרסמה רשות ניירות ערך דוח ריכוז ממצאים בנושא התחייבות לעמידה באמות מידה פיננסיות כלפי מחזיקי אגרות חוב סחירות (להלן - "דוח הממצאים"). בהתאם לדוח הממצאים: הפרשנות השלונית המתבקשת משטרי הנאמנות הינה כי החוב הפיננסי של החברה כולל את כל מרכיבי ההתחייבות שהחברה נטלה מתאגידים בנקאיים או ממחזיקי אגרות החוב, כפי שמופיעים בדוחותיה הכספיים, לרבות רכיב הריבית לשלם שנצבר בגין ההתחייבות ומהווה חלק בלתי נפרד מההתחייבות שבגינו הוא נוצר. הפרדת רכיב הריבית ממכשיר החוב הפיננסי וסיווג רכיב הריבית כחוב נפרד הינה מלאכותית ואינה עולה בקנה אחד עם הפרשנות האמורה ואף אינה תואמת את התכלית הכלכלית בבחינת התקיימות היחס הפיננסי. בהתאם לכך, לעמדת סגל הרשות במקרים בהם הוגדר בשטרי הנאמנות כי חוב פיננסי הינו "חוב נושא ריבית" יש לכלול בחישוב החוב הפיננסי את רכיב הריבית לשלם.

²³⁸ בחודש אוקטובר 2021 פרסמה רשות ניירות ערך דוח ריכוז ממצאים בנושא התחייבות לעמידה באמות מידה פיננסיות כלפי מחזיקי אגרות חוב סחירות (להלן - "דוח הממצאים"). בהתאם לדוח הממצאים, לעמדת סגל הרשות, השימוש בדוח אפס ו/או הערכת שווי כבסיס לחישוב הרווח הצפוי, נועד להציג רווח אובייקטיבי ולצמצם את מרווח שיקול הדעת ביחס לסוגי ההוצאות הנכללות בו ומהותן, ועל כן יש לבצע התאמות ליתרת הרווח הצפוי במשורה, תוך הבאתן לידיעת הנאמן וקבלת עמדתו בנושא. בנוסף, לעמדת סגל הרשות, כל עוד הפרויקט לא הושלם במלואו ו/או כלל הלוואות לא הועמדו בפועל, בחינת העמידה באמות המידה הפיננסיות נערכת תחת הנחת סילוק יתרת הלוואות הקיימות בספרי החברה למועד חישוב אמות המידה הפיננסיות. משכך, סכומי הוצאות המימון העתידיות (מחושבות גם על בסיס הנחת גידול עתידי בקרן הלוואות הבעלים), כמו גם יתרות הלוואות הבעלים העתידיות לא אמורות להיכלל במסגרת חישוב שווי הבטוחה נכון למועד הבדיקה.

²³⁹ בחודש פברואר 2022 פרסמה רשות ניירות ערך דוח ממצאים (מספר 3) בקשר עם נאותות בחינת הנחת העסק החי שבוצעה על ידי תאגידים מדווחים וראוי חשבון מבקרים ואיכות הגילוי בקשר למצב הפיננסי. לעמדת הסגל, מקרה שבו אמות מידה בגין חוב מהותי של חברה קרובות להפרה בפרט ביחס להפרה שמקימה למלווה עילה לפירעון מיידי, מחייב בחינה זהירה לגבי יכולת החברה להתמודד עם קרבה זו, וככל שרמת הגמישות של החברה מוגבלת יותר (בין אם כתוצאה ממצבה העסקי ובין אם כתוצאה מנסיבות מגבילות אחרות) כך חוסר הוודאות משמעותי יותר. במקרה כאמור, על הדוחות הכספיים לכלול גילוי מלא לאי ודאות זו, לתכנון החברה להתמודדות עמה, ובהתאם, רואה החשבון המבקר נדרש לבחון את ההשלכות על נוסח חוות דעתו.

²⁴⁰ החל מיום 1 בינואר 2024, חל בדרך של יישום למפרע תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 1, הצגת דוחות כספיים (IAS 1) העוסק בסיווג של התחייבויות כשוטפות או בלתי שוטפות ובסיווג של התחייבויות עם אמות מידה פיננסיות (להלן - "התיקון"). התיקונים כוללים הבהרה אודות אופן בחינת סיווג של התחייבויות כשוטפות או לא שוטפות ולפיהן הסיווג ייגזר אך ורק מהזכויות המוקנות לישות נכון לסוף תקופת הדיווח (לרבות זכות המרה למניות למעט בנסיבות בהן זכות ההמרה סווגה כהונת). בנוסף, התיקון קובע כי בהתייחס להתחייבויות עם אמות מידה פיננסיות מובהר כי סיווג ייקבע רק על בסיס אמות המידה הפיננסיות אשר הישות נדרשת לעמוד בהן בתום תקופת הדיווח או לפני כן וכי הסיווג לא יושפע מקיומן של אמות מידה פיננסיות אשר הישות נדרשת לעמוד בהן לאחר תום תקופת הדיווח. בנסיבות בהן ליישום לראשונה קיימת השפעה אפשרית על סיווגן של התחייבויות פיננסיות (כגון כאשר התחייבות קיימת כוללת זכות המרה) מומלץ להיוועץ במחלקה המקצועית.

²⁴¹ בהתאם לעמדה משפטית מספר 104-15 של רשות ניירות ערך בדבר אירוע אשראי בר דיווח, הקובעת את הגילוי הנדרש בדוחות תקופתיים אודות הסכמי הלוואה והעמדת אשראי מהותיים. בדוחות רבעוניים ייכלל גילוי ככל שחל שינוי מהותי ביחס לדוח התקופתי. כמו כן, במסגרת עמדה משפטית מספר 25-105 של רשות ניירות ערך בדבר קיצור הדוחות, הבהיר סגל הרשות כי אין לכלול התייחסות לכל פרט הנוגע להלוואה או להסכם העמדת האשראי אלא רק לפרטים המהותיים לדוחות הכספיים. כמו כן, המלץ כי המידע ביחס להלוואות המהותיות יינתן בצורה טבלאית. בדוחות לדוגמה אלו המידע לא ינתן במתכונת טבלאית.

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

ביאור 13 - התחייבויות לזמן ארוך (המשך)

כתוצאה מהשלכות המשבר הכלכלי העולמי על תוצאות הפעילות של החברה לתקופת הביניים שהסתיימה ביום 31 במרס/30 ביוני/ 30 בספטמבר 2026 לא עמדה החברה בחלק מאמות המידה הפיננסיות הני"ל²⁴². אי לכך סיווגה החברה את ההלוואה והציגה אותה לתאריך הדיווח במסגרת ההתחייבויות השוטפות.

לאור הערכת ההנהלה כי קיימת הסתברות בתקופות הדיווח הבאות לאי עמידה באמות מידה פיננסיות, החברה פעלה לביצוע שינויים בהסכם ההלוואה המסתכמת בסך _____ אלפי ש"ח ליום 31 במרס 2026 ואשר מועד פירעונה הינו דצמבר 2026. במהלך חודש במרס 2026 נחתם הסכם מול הבנק לפיו החברה נדרשת לעמוד באמות המידה הפיננסיות המתוארות להלן:

1. יחס בין ההון לנכסים לא יפחת מ- ____%.
2. הון בשיעור מינימלי של _____
3. מגבלה לחלוקת דיבידנדים ללא אישור מראש של הבנק.

מעבר לאמור לעיל, לא חל כל שינוי בתנאיה המקוריים של ההלוואה. ליום 31 במרס/30 ביוני/ 30 בספטמבר 2026 ולתאריך חתימת הדוחות הכספיים ביניים עומדת החברה באמות המידה הפיננסיות החלות עליה. במסגרת התשקיף התחייבה החברה, בין היתר, כי כל עוד אגרות חוב (סדרה א') קיימות במחזור, החברה תעמוד בכל אמות המידה המתוארות להלן²⁴³:

- (1) יחס בין ההון לנכסים לא יפחת מ- ____%.
- (2) הון בשיעור מינימלי של _____

היה והחברה תימצא בהפרה של איזה/ אילו מההתניות הפיננסיות המפורטות לעיל בתקופה של שני רבעונים עוקבים, תהווה הפרה כאמור עילה להעמדה לפירעון מיידי של כל היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה א').

נכון ליום 31 במרס/30 ביוני/ 30 בספטמבר 2026 ולתאריך חתימת הדוחות הכספיים עומדת החברה באמות המידה הפיננסיות החלות עליה²⁴⁴.

או לחילופין

כתוצאה מהשלכות המשבר הכלכלי העולמי על תוצאות הפעילות של החברה לתקופת הביניים שהסתיימה ביום 31 במרס/30 ביוני/ 30 בספטמבר 2026 לא עמדה החברה באמות המידה הפיננסיות הני"ל²⁴⁵. אי לכך סיווגה החברה את התחייבויותיה בגין אגרות חוב והציגה אותן לתאריך הדיווח במסגרת ההתחייבויות השוטפות.

²⁴² במקרים בהם כתוצאה מהפרת אמות מידה פיננסיות יכול להיווצר מצב של איבוד שליטה בחברה מאוחדת, נדרש להיוועץ במחלקה המקצועית.

²⁴³ בחודש ספטמבר 2019 פרסמה רשות ניירות ערך דוח ריכוז ממצאים בנושא התחייבות לעמידה באמות מידה פיננסיות כלפי מחזיקי אגרות חוב סחירות (להלן - "דוח הממצאים"). בהתאם לדוח הממצאים הפרשנות הלשונית המתבקשת משטרי הנאמנות הינה כי החוב הפיננסי של החברה כולל את כל מרכיבי ההתחייבות שהחברה נטלה מתאגידים בנקאיים או ממחזיקי אגרות החוב, כפי שמופיעים בדוחותיה הכספיים, לרבות רכיב הריבית לשלם שנצבר בגין ההתחייבות ומהווה חלק בלתי נפרד מהתחייבות שבגינו הוא נוצר. הפרדת רכיב הריבית ממכשיר החוב הפיננסי וסיווג רכיב הריבית כחוב נפרד הינה מלאכותית ואינה עולה בקנה אחד עם הפרשנות האמורה ואף אינה תואמת את התכלית הכלכלית בבחינת התקיימות היחס הפיננסי. בהתאם לכך, לעמדת סגל הרשות, במקרים בהם הוגדר בשטרי הנאמנות כי חוב פיננסי הינו "חוב נושא ריבית" יש לכלול בחישוב החוב הפיננסי את רכיב הריבית לשלם.

²⁴⁴ **תזכורת:** בנוסף לגילוי הנדרש בדבר אמות מידה פיננסיות, עמדה משפטית מספר 15-104: אירוע אשראי בר דיווח מעלה דרישה לגילוי **תוצאות חישוב** של אמות מידה פיננסיות במסגרת הדיווח התקופתי (קרי, לא במסגרת הדוחות הכספיים).

²⁴⁵ במקרים בהם כתוצאה מהפרת אמות מידה פיננסיות יכול להיווצר מצב של איבוד שליטה בחברה מאוחדת, נדרש להיוועץ במחלקה המקצועית.

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

- ביאור 14 - התחייבויות תלויות**
IAS 34 דורש לתת גילוי בדבר שינויים בהתחייבויות תלויות או בנכסים תלויים.
- ביאור 15 - התקשרויות**
IAS 34 דורש כי יינתן גילוי בדוחות הביניים לכל התקשרויות המהותיות שנקשרו במהלך התקופה.
בנסיבות בהן חלו שינויים במהלך תקופת הביניים בהתקשרויות מהותיות, יידרש לבחון הוספה או עדכון של הביאור ביחס לגילוי שנכלל אודות התקשרויות בדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2025).
- ביאור 16 - הון קרנות ועודפים**
בביאור זה ייכלל מידע מילולי וכמותי בדבר תשלום מבוסס מניות לעובדי החברה ולאחרים במתכונת סעיף 28 בנספח ד' ל- IFRS 2.
כמו כן ייכלל בביאור זה מידע בדבר חלוקה או הכרזה של דיבידנד²⁴⁶ ביום ____ במרס 2026 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של ____ מיליוני ש"ח. הדיבידנד שולם ביום ____ 2026.
- ביאור 17 - צדדים קשורים**
IAS 34 דורש לתת פרטים על עסקאות עם צדדים קשורים.
- ביאור 18 - שינוי אומדן**
בהתאם לתקנה 42 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970 ולהוראות תקן חשבונאות בינלאומי 8, מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות (IAS 8) נדרש מתן גילוי לכל שינוי במדיניות החשבונאית, שינוי אומדן או תיקון טעות (במסגרת הגילוי, בין היתר, יוסבר השינוי, יפורטו הנימוקים והסיבות לשינוי ויצויין סכום שינוי האומדן).
- החל מיום 1 בינואר 2026 שונו שיעורי הפחת השנתיים של המכונות מ- 14% ל- 20%. השינוי התבצע, בין היתר, בהסתמך על חוות דעת מומחים, אשר קבעו כי לאור המשבר הכלכלי העולמי, תכניות ההשקעה וההצטיידות העתידית של החברה, החידושים הטכנולוגיים בתחום פעילות החברה וכן שיעורי הפחת הנהוגים בענף בארץ ובעולם, אורך החיים הצפוי של המכונות הינו קצר מזה שנאמד על ידי הנהלת החברה בעבר. כתוצאה מהשינוי האמור הוצאות הפחת השנתיות בגין המכונות גדלו בכ- ____ אלפי ש"ח. הוצאות הפחת בגין המכונות האמורות נכללות במסגרת עלות המכירות.

²⁴⁶ כזכור, במסגרת החוק לשינוי סדרי עדיפויות נקבע כי החל מה-1 באוגוסט 2013, חברה המחלקת דיבידנד מרווחי שערך תיחשב כמי שמכרה את הנכס בגינו נרשמו רווחי שערך ורכשה אותו מחדש ("מכירה רעיונית") בכפוף לרלוונטיות ובמקרים בהם חברות חילקו דיבידנד לאחר ה- 1 באוגוסט 2013 מומלץ להיוועץ במחלקת מסים באשר להיתכנות השפעות מיסויים לשנת המס 2020.

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

ביאור 19 - מכשירים פיננסיים²⁴⁷

בדצמבר 2012 פרסם סגל הרשות את עמדה משפטית מספר 105-25: קיצור הדוחות (במהלך השנים פרסם סגל הרשות עדכונים לעמדה המשפטית הכוללים תוספות והבהרות לפרסום המקורי). במסגרת העדכון לעמדה המשפטית הבהיר סגל הרשות כי **אם הנכסים וההתחייבויות הפיננסיים אשר נדרש גילוי בדבר שווים ההוגן בהתאם לתקן 13 IFRS אינם מהותיים (הכוונה לנכסים והתחייבויות פיננסיים אשר הערך בספרים אינו מהווה קירוב סביר לשווי הוגן שלהם), אזי לא נדרשים גילויים בנוגע לשווי הוגן אף אם סך כל הנכסים או ההתחייבויות הפיננסיים של הישות הם מהותיים.**

1. שווי הוגן

א. מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן לצורכי גילוי - גילוי שווי הוגן בהשוואה לערך בספרים

הטבלה שלהלן מפרטת את הערך בספרים והשווי ההוגן של קבוצות המכשירים הפיננסיים, המוצגים בדוחות הכספיים שלא על פי שווים ההוגן (או קירוב לשווים ההוגן):

ליום 31 בדצמבר 2025		ליום 31 במרס/ 30 ביוני/ 30 בספטמבר 2025		ליום 31 במרס/ 30 ביוני/ 30 בספטמבר 2026	
שווי הוגן אלפי ש"ח (מבוקר)	ערך בספרים אלפי ש"ח (מבוקר)	שווי הוגן אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	ערך בספרים אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	שווי הוגן אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	ערך בספרים אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)

נכסים פיננסיים

עלות מופחתת:
אגרות חוב קונצרניות שאינן סחירות
הלוואות לעובדים
הלוואות לחברות מוחזקות²⁴⁸

אגרות חוב קונצרניות סחירות
אגרות חוב ממשלתיות

התחייבויות פיננסיות²⁴⁹

הלוואות מתאגידים בנקאיים לזמן ארוך (בריבית קבועה)
אגרות חוב (בריבית קבועה)
אגרות חוב (בריבית משתנה)²⁵⁰
אגרות חוב ניתנות להמרה
מניות בכורה ניתנות לפדיון
הלוואה מחברה כלולה/ישות בשליטה משותפת

²⁴⁷ בהתאם לסעיף 94 ל-IFRS 13 ישות נדרשת לקבוע את הקבוצות המתאימות של נכסים והתחייבויות על בסיס המהות, המאפיינים והסיכונים של הנכס (או של ההתחייבות) ועל בסיס הרמה של מדרג השווי ההוגן שבה מסווגת מדידת השווי ההוגן. קביעת הקבוצות כאמור דורשת שיקול דעת. ישות יכולה לעשות שימוש בקבוצות נכסים/התחייבויות פיננסיים שהוגדרו לדוג' במסגרת יישום הוראות IFRS 9 במידה וקבוצות אלה מקיימות את הדרישות לעיל.

²⁴⁸ יצוין כי בהתייחס לזכויות לזמן ארוך בחברות כלולות ובעסקאות משותפות, בנסיבות בהן ישות מחזיקה העניקה הלוואה לזמן ארוך לחברה כלולה או לעסקה משותפת ולא נקבעו בגינה מועדי פירעון מוגדרים לתשלומי קרן וריבית, ו/או פריטים אלו אינם מוחזקים במסגרת מודל עסקי שמטרתו היא להחזיק נכסים פיננסיים על מנת לגבות תזרימי מזומנים חוזיים, לא יתאפשר יישום מדידה לפי עלות מופחתת ולפיכך, בדרך כלל, יידרש למדוד יתרות כאמור בשווי הוגן כאשר השינויים בשווי ההוגן יוכרו בכל תקופת דיווח ברווח או הפסד.

²⁴⁹ יצוין כי בהתאם לתיקון ל-IFRS 7, לא נדרשים גילויים לשווי הוגן עבור התחייבות בגין חכירה.
²⁵⁰ ערך הספרים של התחייבויות ונכסים פיננסיים המטופלים בעלות מופחתת והנושאים ריבית משתנה (כגון בהתבסס על ריבית הליבור בתוספת מרווח קבוע) המתעדכנת מדי תקופה (מנגנון step-up) בהתאם לנקבע בתנאי המכשיר עשוי לעתים קרובות שלא להיות קירוב לשווי ההוגן היות וייתכן וחל שינוי ניכר בסיכון האשראי של הישות המנפיקה מאז נקבע רכיב המרווח הקבוע בשיעור הריבית או כיוון שמועד עדכון הריבית כאמור אינו בסמוך לתום תקופת הדיווח (וחלו שינויים בריבית המשתנה לייחוס מאז מועד העדכון האחרון).

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

ביאור 19 - מכשירים פיננסיים (המשך)

1. שווי הוגן (המשך)

ב. מדרג שווי הוגן של מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן²⁵¹

הערה: בהתאם לעמדה משפטית 25-105 של רשות ניירות ערך בדבר קיצור הדוחות כאשר מהתיאור בביאורים ברור כי ניתן להסיק בצורה פשוטה את רמת מדרג השווי ההוגן, לא יידרש לכלול טבלה בדבר פירוטי שווי הוגן במתכונת כדלקמן (כגון כאשר לישות מכשירים פיננסיים בהיקפים קטנים ומהתיאור ברור כי כולם בעלי מחיר מצוטט בשוק פעיל).

מדידת השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים מתבצעת תוך שימוש במדרג שווי הוגן המשקף את מהות הנתונים ששימשו בביצוע מדידת השווי ההוגן. מדרג השווי ההוגן מבוסס על שלוש הרמות הבאות:

רמה 1 - מחירים מצוטטים (לא מתואמים) בשווקים פעילים²⁵² עבור נכסים זהים או התחייבויות זהות²⁵³;

רמה 2 - נתונים שאינם מחירים מצוטטים שנכללו ברמה 1 לעיל, אשר ניתנים לצפייה לגבי הנכס או ההתחייבות, במישרין (כלומר כציטוטי מחירים) או בעקיפין (כלומר נגזרים ממחירים מצוטטים);

רמה 3 - נתונים לגבי הנכס או ההתחייבות שאינם מבוססים על מידע שוק ניתן לצפייה (נתונים שאינם ניתנים לצפייה).

²⁵¹ בהתאם לסעיף 93(ב) ל-IFRS 13, נדרש לסווג את הנתונים בהתאם לרמה של מדרג השווי ההוגן שבהן מסווגות המדידות השווי ההוגן במלואן הן בגין מדידות שווי הוגן עיתיות והן בגין מדידות שאינן עיתיות (מדידת השווי ההוגן מסווגת בכללותה באותה רמה של מדרג השווי ההוגן כרמה הנמוכה ביותר של הנתון שהוא משמעותי למדידה בכללותה).

²⁵² במקרים בהם חלה לכאורה ירידה משמעותית בנפח או ברמה של פעילות של נכס או של התחייבות ביחס לפעילות שוק רגילה של הנכס או של ההתחייבות (או נכסים דומים או התחייבות דומות) נדרשים הערכה וניתוח של גורמים שונים כמו גם הפעלת שיקול דעת לגבי השפעות על מדידת השווי. במקרים כאמור נדרש להתייעץ עם המחלקה המקצועית.

²⁵³ סעיף 79 ל-IFRS 13 מונה שלוש נסיבות בהן יכול שיתבצע תיאום לנתונים המבוססים מחירי ציטוט בשוק פעיל, אולם תוצאת תיאום כאמור למחיר מצוטט תהיה שמדידת שווי הוגן מסווגת ברמה נמוכה יותר של מדרג השווי ההוגן.

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

ביאור 19 - מכשירים פיננסיים (המשך)

1. שווי הוגן (המשך)

ב. מדרג שווי הוגן של מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן (המשך)

הטבלה שלהלן מפרטת את המכשירים הפיננסיים שנמדדו בשווי הוגן בהתאם למדרג השווי ההוגן, ליום 31 במרס/30 ביוני/30 בספטמבר 2026²⁵⁴:

סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
	אלפי ש"ח		
	(בלתי מבוקר)		

נכסים פיננסיים

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן

דרך רווח או הפסד:

מניות סחירות

מניות שאינן סחירות

כתבי אופציה

תעודות השתתפות בקרנות נאמנות

אגרות חוב קונצרניות

אגרות חוב קונצרניות ניתנות להמרה

הלוואות לחברות מוחזקות²⁵⁵

מכשירים פיננסיים נגזרים:

חוזי החלפת ריבית

חוזי אקדמה

מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר:

מניות סחירות

מניות שאינן סחירות

אגרות חוב קונצרניות

אגרות חוב קונצרניות ניתנות להמרה

התחייבויות פיננסיות:

תמורה מותנית בגין צירוף עסקים

אופציות

אגרות חוב ניתנות להמרה

מכשירים פיננסיים נגזרים:

חוזי החלפת ריבית

חוזי אקדמה

²⁵⁴ בהתאם לסעיף 93(א) ל- IFRS 13 נדרש לתת גילוי בסוף תקופת הדיווח למדידות שווי הוגן על בסיס עיתי ולמדידות שווי הוגן על בסיס שאינו עיתי. בנוסף, לגבי מדידות שווי הוגן שאינן עיתיות יש לתת גם את הסיבות למדידה. במקרים דוגמת האמור של מדידות שווי הוגן שאינן עיתיות של מכשירים פיננסיים נדרש להיוועץ במחלקה המקצועית.

²⁵⁵ יצוין כי בהתייחס לזכויות לזמן ארוך בחברות כלולות ובעסקאות משותפות, בנסיבות בהן ישות מחזיקה העניקה הלוואה לזמן ארוך לחברה כלולה או לעסקה משותפת ולא נקבעו בגינה מועדי פירעון מוגדרים לתשלומי קרן וריבית, ו/או פריטים אלו אינם מוחזקים במסגרת מודל עסקי שמטרתו היא להחזיק נכסים פיננסיים על מנת לגבות תזרימי מזומנים חוזיים, לא יתאפשר יישום מדידה לפי עלות מופחתת ולפיכך, בדרך כלל, יידרש למדוד יתרות כאמור בשווי הוגן כאשר השינויים בשווי ההוגן יוכרו בכל תקופת דיווח ברווח או הפסד.

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

ביאור 19 - מכשירים פיננסיים (המשך)

1. שווי הוגן (המשך)

ב. מדרג שווי הוגן של מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן (המשך)

הטבלה שלהלן מפרטת את המכשירים הפיננסיים שנמדדו בשווי הוגן בהתאם למדרג השווי הוגן, ליום 31 במרס/30 ביוני/30 בספטמבר 2025²⁵⁶:

סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
	אלפי ש"ח		
	(בלתי מבוקר)		

נכסים פיננסיים

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן

דרך רווח או הפסד:

מניות סחירות

מניות שאינן סחירות

כתבי אופציה

תעודות השתתפות בקרנות נאמנות

אגרות חוב קונצרניות

אגרות חוב קונצרניות ניתנות להמרה

הלוואות לחברות מוחזקות²⁵⁷

מכשירים פיננסיים נגזרים:

חוזי החלפת ריבית

חוזי אקדמה

מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר:

מניות סחירות

מניות שאינן סחירות

אגרות חוב קונצרניות

אגרות חוב קונצרניות ניתנות להמרה

התחייבויות פיננסיות:

תמורה מותנית בגין צירוף עסקים

אופציות

אגרות חוב ניתנות להמרה

מכשירים פיננסיים נגזרים:

חוזי החלפת ריבית

חוזי אקדמה

²⁵⁶ בהתאם לסעיף 93(א) ל- IFRS 13 נדרש לתת גילוי בסוף תקופת הדיווח למדידות שווי הוגן על בסיס עיתי ולמדידות שווי הוגן על בסיס שאינו עיתי. בנוסף, לגבי מדידות שווי הוגן שאינן עיתיות יש לתת גם את הסיבות שהעלו צורך במדידה בשווי הוגן. במקרים דוגמת האמור של מדידות שווי הוגן שאינן עיתיות של מכשירים פיננסיים נדרש להיוועץ במחלקה המקצועית.

²⁵⁷ יצוין כי בהתייחס לזכויות לזמן ארוך בחברות כלולות ובעסקאות משותפות, בנסיבות בהן ישות מחזיקה העניקה הלוואה לזמן ארוך לחברה כלולה או לעסקה משותפת ולא נקבעו בגינה מועדי פירעון מוגדרים לתשלומי קרן וריבית, ו/או פריטים אלו אינם מוחזקים במסגרת מודל עסקי שמטרתו היא להחזיק נכסים פיננסיים על מנת לגבות תזרימי מזומנים חוזיים, לא יתאפשר יישום מדידה לפי עלות מופחתת ולפיכך, בדרך כלל, יידרש למדוד יתרות כאמור בשווי הוגן כאשר השינויים בשווי הוגן יוכרו בכל תקופת דיווח ברווח או הפסד.

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

ביאור 19 - מכשירים פיננסיים (המשך)

1. שווי הוגן (המשך)

ב. מדרג שווי הוגן של מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן (המשך)

הטבלה שלהלן מפרטת את המכשירים הפיננסיים שנמדדו בשווי הוגן בהתאם למדרג השווי הוגן, ליום 31 בדצמבר 2024²⁵⁸:

סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
	אלפי ש"ח		
	(מבוקר)		

נכסים פיננסיים

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן

דרך רווח או הפסד:

מניות סחירות

מניות שאינן סחירות

כתבי אופציה

תעודות השתתפות בקרנות נאמנות

אגרות חוב קונצרניות

אגרות חוב קונצרניות ניתנות להמרה

הלוואות לחברות מוחזקות²⁵⁹

מכשירים פיננסיים נגזרים:

חוזי החלפת ריבית

חוזי אקדמה

מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן

דרך רווח כולל אחר:

מניות סחירות

מניות שאינן סחירות

אגרות חוב קונצרניות

אגרות חוב קונצרניות ניתנות להמרה

התחייבויות פיננסיות:

תמורה מותנית בגין צירוף עסקים

אופציות

אגרות חוב ניתנות להמרה

מכשירים פיננסיים נגזרים:

חוזי החלפת ריבית

חוזי אקדמה

²⁵⁸ בהתאם לסעיף 93(א) ל- IFRS 13 נדרש לתת גילוי בסוף תקופת הדיווח למדידות שווי הוגן על בסיס עיתי ולמדידות שווי הוגן על בסיס שאינו עיתי. בנוסף, לגבי מדידות שווי הוגן שאינן עיתיות יש לתת גם את הסיבות שהעלו צורך במדידה בשווי הוגן. במקרים דוגמת האמור של מדידות שווי הוגן שאינן עיתיות של מכשירים פיננסיים נדרש להיוועץ במחלקה המקצועית.

²⁵⁹ יצוין כי בהתייחס לזכויות לזמן ארוך בחברות כלולות ובעסקאות משותפות, בנסיבות בהן ישות מחזיקה העניקה הלוואה לזמן ארוך לחברה כלולה או לעסקה משותפת ולא נקבעו בגינה מועדי פירעון מוגדרים לתשלומי קרן וריבית, ו/או פריטים אלו אינם מוחזקים במסגרת מודל עסקי שמטרתו היא להחזיק נכסים פיננסיים על מנת לגבות תזרימי מזומנים חוזיים, לא יתאפשר יישום מדידה לפי עלות מופחתת ולפיכך, בדרך כלל, יידרש למדוד יתרות כאמור בשווי הוגן כאשר השינויים בשווי הוגן יוכרו בכל תקופת דיווח ברווח או הפסד.

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

ביאור 19 - מכשירים פיננסיים (המשך)

1. שווי הוגן (המשך)

ב. מדרג שווי הוגן של מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן (המשך)

במידה והשתנה המדרג לחישוב אומדן השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים מרמה 1 ל- רמה 2 ביחס לתקופות דיווח קודמות/לשנים קודמות, יש לציין עובדה זו ואת הסיבה לשינוי לדוגמה²⁶⁰:

ליום 31 בדצמבר 2025, נמדדה השקעה בכתבי אופציה של חברת _____ בשווי הוגן תוך שימוש בנתונים מצוטטים בשוק פעיל הנמנים על רמה 1. בשנת 2026 לא התקיימה סחירות מספקת בכתבי האופציה ולכן המדידה בשווי הוגן ליום 31 במרס/30 ביוני/30 בספטמבר 2026, נעשתה ע"י שימוש בטכניקת הערכה המבוססת על רמה 2 תוך התבססות על נתוני שוק נצפים.

לחילופין - יש להתאים לנסיבות:

במהלך התקופה של שלושה חודשים/שישה חודשים/תשעה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס/30 ביוני/30 בספטמבר 2026 לא היו מעברים בין רמות מדרג השווי ההוגן/ לא היו מעברים מרמה 2 לרמה 1 / לא היו מעברים מרמה 1 לרמה 2.

²⁶⁰ בהתאם לסעיף 93(ג) ל- IFRS 13 בהתייחס למדידות שווי הוגן עיתיות של נכסים והתחייבויות המוחזקים בסוף תקופת הדיווח, יינתן גילוי לסכומים של העברות **כלשהן** בין רמה 1 לבין רמה 2 של מדרג השווי ההוגן, הסיבות לאותן העברות בין רמות והמדיניות של הקבוצה לקביעה **מתי** העברות בין רמות נחשבות כאילו התרחשו. סעיף 95 לתקן קובע כי מדיניות כאמור תיושם באופן עקבי וכי המדיניות לגבי עיתוי ההכרה בהעברות תהיה זוהה להעברות לתוך/ומחוץ לרמות. כמו כן, להעברות לתוך כל רמה יינתן גילוי ודיון בנפרד מהעברות מחוץ לכל רמה. **במידה ורלוונטי, נדרש להיוועץ במחלקה המקצועית.**

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

ביאור 19 - מכשירים פיננסיים (המשך)

1. שווי הוגן (המשך)

כאשר קיימים מכשירים פיננסיים אשר המדידה בשווי הוגן התבצעה במסגרת רמה 3 יינתן הגילוי להלן:

ג. הטבלה שלהלן מפרטת באשר לתנועה במכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ע"ב עיתי המבוסס על רמה 3²⁶¹:

סה"כ	התחייבויות פיננסיות		מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר	מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד		
	נגזרים שאינם משמשים לגידור	תמורה מותנית בגין צירוף עסקים		הלוואות לחברות מוחזקות	נגזרים המשמשים לגידור	נגזרים שאינם משמשים לגידור
			מכשירים פיננסיים הוגן רווח כולל אחר			
			אלפי ש"ח			

יתרה ליום 1 בינואר 2026 (מבוקר)

- סך רווח (הפסד) שנוקף לרווח כולל אחר (1)
- סך רווח (הפסד) שנוקף לרווח או הפסד (2)
- רכישות הנפקות
- בגין צירופי עסקים
- העברות אל רמה 3 (**)
- מכירות/יישוב/פירעון/פדיון
- העברות מחוץ לרמה 3 (**)

יתרה ליום 31 במרס/

30 ביוני/30 בספטמבר 2026 (בלתי מבוקר)

- סך רווחים או הפסדים לתקופה שנכללו ברווח או הפסד בגין נכסים והתחייבויות המוחזקים בסוף תקופת הדיווח
- (1) סך רווח (הפסד) שנוקף לרווח כולל אחר נכלל בסעיפים הבאים: רווח (הפסד) בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר שנבעו בתקופה בגין נכסים המוחזקים בסוף תקופת הדיווח
- (2) סך רווח (הפסד) שנוקף לרווח או הפסד נכלל בסעיפים הבאים: הכנסות מימון הכנסות אחרות רווח (הפסד) מסיווג מחדש של נכסים פיננסיים מקבוצת מדידה של עלות מופחתת לקבוצת מדידה של שווי הוגן דרך רווח או הפסד
- מתוך זאת בגין נכסים המוחזקים בסוף תקופת הדיווח: הכנסות מימון הוצאות מימון הכנסות אחרות הוצאות אחרות רווח (הפסד) מסיווג מחדש של נכסים פיננסיים מקבוצת מדידה של עלות מופחתת לקבוצת מדידה של שווי הוגן דרך רווח או הפסד

(*) לדוגמה, השקעה במניות לא סחירות.

(**) יש לתת גילוי להעברות לתוך רמה 3 ומחוצה לה (כגון העברות הניתנות לייחוס לשינויים ביכולת הצפייה של נתוני שוק) ונדרש לפרט את הסיבות לאותן העברות. יינתן גילוי ודיון בנפרד להעברות לתוך רמה 3 ולהעברות מחוץ לרמה 3²⁶².

²⁶¹ סעיף 94 ל-IFRS 13 מבחיר כי בגין מדידות שווי הוגן המסווגות ברמה 3 של מדרג השווי ההוגן יתכן שיהיה צורך במספר קבוצות גדול יותר של נכסים ושל התחייבויות (בהשוואה למקרים בהם סיווג הנתונים הוא תחת רמה 1 או רמה 2). בהתאם לסעיף 93(ה) (iv) ל-IFRS 13 יינתן גילוי לסכומים של העברות כלשהן לתוך רמה 3 או מחוץ לרמה 3 של מדרג השווי ההוגן, הסיבות לאותן העברות והמדיניות של הקבוצה לקביעה מתי העברות בין רמות נחשבות כאילו התרחשו. ²⁶² סעיף 95 לתקן קובע כי מדיניות כאמור תיושם באופן עקבי וכי המדיניות לגבי עיתוי ההכרה בהעברות תהיה זהה להעברות לתוך/ומחוץ לרמות. כמו כן, להעברות לתוך כל רמה יינתן גילוי ודיון בנפרד מהעברות מחוץ לכל רמה. במידה ורלוונטי, נדרש להיועץ במחלקה המקצועית.

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

ביאור 19 - מכשירים פיננסיים (המשך)

1. שווי הוגן (המשך)

ג. טבלה המפרטת באשר לתנועה במכשירים פיננסיים אשר נמדדים בשווי הוגן ע"ב עיתי המבוסס על רמה 3 (המשך):

סה"כ	התחייבויות פיננסיות		מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר	מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד			מניות לא סחירות
	נגזרים שאינם משמשים לגידור	תמורה מותנית בגין צירוף עסקים		הלוואות לחברות מוחזקות	נגזרים המשמשים לגידור	נגזרים שאינם משמשים לגידור	
			מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר	הלוואות לחברות מוחזקות	נגזרים המשמשים לגידור	נגזרים שאינם משמשים לגידור	מניות לא סחירות
			אלפי ש"ח				

יתרה ליום 1 באפריל/1 ביולי 2026 (בלתי מבוקר)

סך רווח (הפסד) שנוקף לרווח כולל אחר (1)

סך רווח (הפסד) שנוקף לרווח או הפסד (2)

רכישות

הנפקות

בגין צירופי עסקים

העברות אל רמה 3 (**)

מכירות/יישוב/פירעון/פדיון

העברות מחוץ לרמה 3 (**)

יתרה ליום 30 ביוני/ 30 בספטמבר 2026 (בלתי מבוקר)

סך רווחים או הפסדים לתקופה שנכללו ברווח או הפסד בגין נכסים המוחזקים בסוף תקופת הדיווח

(1) סך רווח (הפסד) שנוקף לרווח כולל אחר נכלל בסעיפים הבאים:

רווח (הפסד) בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח

כולל אחר שנבעו בתקופה

בגין נכסים המוחזקים בסוף תקופת הדיווח

(2) סך רווח (הפסד) שנוקף לרווח או הפסד נכלל בסעיפים הבאים:

הכנסות מימון

הכנסות אחרות

רווח (הפסד) מסיווג מחדש של נכסים פיננסיים מקבוצת מדידה

של עלות מופחתת לקבוצת מדידה של שווי הוגן דרך רווח או

הפסד

מתוך זאת בגין נכסים המוחזקים בסוף תקופת הדיווח:

הכנסות מימון

הוצאות מימון

הכנסות אחרות

הוצאות אחרות

רווח (הפסד) מסיווג מחדש של נכסים פיננסיים מקבוצת מדידה

של עלות מופחתת לקבוצת מדידה של שווי הוגן דרך רווח או

הפסד

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

ביאור 19 - מכשירים פיננסיים (המשך)

1. שווי הוגן (המשך)

ג. טבלה המפרטת באשר לתנועה במכשירים פיננסיים אשר נמדדים בשווי הוגן ע"ב עיתי המבוסס על רמה 3 (המשך):

סה"כ	התחייבויות פיננסיות		מכשירים פיננסיים הוגן דרך רווח כולל אחר	מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד		
	תמורה מותנית בגין צירוף עסקים	נגזרים שאינם משמשים לגידור		מכשירים הוגניים (*)	הלוואות לחברות מוחזקות	נגזרים המשמשים לגידור
			אלפי ש"ח			

יתרה ליום 1 בינואר 2025 (מבוקר)

סך רווח (הפסד) שנוקף לרווח כולל אחר (1)
 סך רווח (הפסד) שנוקף לרווח או הפסד (2)
 רכישות הנפקות
 בגין צירופי עסקים העברות אל רמה 3 (**)
 מכירות/יישוב/פירעון/פדיון העברות מחוץ לרמה 3 (**)

יתרה ליום 31 במרס/

30 ביוני/30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר)

סך רווחים או הפסדים לתקופה שנכללו ברווח או הפסד בגין נכסים והתחייבויות המוחזקים בסוף תקופת הדיווח

(1) סך רווח (הפסד) שנוקף לרווח כולל אחר נכלל בסעיפים הבאים: רווח (הפסד) בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר שנבעו בתקופה בגין נכסים המוחזקים בסוף תקופת הדיווח

(2) סך רווח (הפסד) שנוקף לרווח או הפסד נכלל בסעיפים הבאים: הכנסות מימון הכנסות אחרות רווח (הפסד) מסיווג מחדש של נכסים פיננסיים מקבוצת מדידה של עלות מופחתת לקבוצת מדידה של שווי הוגן דרך רווח או הפסד

מתוך זאת בגין נכסים המוחזקים בסוף תקופת הדיווח: הכנסות מימון הוצאות מימון הכנסות אחרות הוצאות אחרות

רווח (הפסד) מסיווג מחדש של נכסים פיננסיים מקבוצת מדידה של עלות מופחתת לקבוצת מדידה של שווי הוגן דרך רווח או הפסד

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

ביאור 19 - מכשירים פיננסיים (המשך)

1. שווי הוגן (המשך)

ג. טבלה המפרטת באשר לתנועה במכשירים פיננסיים אשר נמדדים בשווי הוגן ע"ב עיתי המבוסס על רמה 3 (המשך):

סה"כ	התחייבויות פיננסיות		מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר	מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד		
	נגזרים שאינם משמשים לגידור	תמורה מותנית בגין צירוף עסקים		הלוואות לחברות מוחזקות	נגזרים המשמשים לגידור	נגזרים שאינם משמשים לגידור
			מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר			
			אלפי ש"ח			

יתרה ליום 1 באפריל/1 ביולי 2025 (בלתי מבוקר)

סך רווח (הפסד) שנוקף לרווח כולל אחר (1)

סך רווח (הפסד) שנוקף לרווח או הפסד (2)

רכישות

הנפקות

בגין צירופי עסקים

העברות אל רמה 3 (**)

מכירות/יישוב/פירעון/פדיון

העברות מחוץ לרמה 3 (**)

יתרה ליום 30 ביוני/ 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר)

סך רווחים או הפסדים לתקופה שנכללו ברווח או הפסד בגין נכסים

המוחזקים בסוף תקופת הדיווח

(1) סך רווח (הפסד) שנוקף לרווח כולל אחר נכלל בסעיפים הבאים:

רווח (הפסד) בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח

כולל אחר שנבעו בתקופה

בגין נכסים המוחזקים בסוף תקופת הדיווח

(2) סך רווח (הפסד) שנוקף לרווח או הפסד נכלל בסעיפים הבאים:

הכנסות מימון

הכנסות אחרות

רווח (הפסד) מסיווג מחדש של נכסים פיננסיים מקבוצת מדידה

של עלות מופחתת לקבוצת מדידה של שווי הוגן דרך רווח או

הפסד

מתוך זאת בגין נכסים המוחזקים בסוף תקופת הדיווח:

הכנסות מימון

הוצאות מימון

הכנסות אחרות

הוצאות אחרות

רווח (הפסד) מסיווג מחדש של נכסים פיננסיים מקבוצת מדידה

של עלות מופחתת לקבוצת מדידה של שווי הוגן דרך רווח או

הפסד

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

ביאור 19 - מכשירים פיננסיים (המשך)

1. שווי הוגן (המשך)

ג. טבלה המפרטת באשר לתנועה במכשירים פיננסיים אשר נמדדים בשווי הוגן ע"ב עיתי המבוסס על רמה 3 (המשך):

סה"כ	התחייבויות פיננסיות		מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר	מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד		
	נגזרים שאינם משמשים לגידור	תמורה מותנית בגין צירוף עסקים		מכשירים הוניים (*)	הלוואות לחברות מוחזקות	נגזרים המשמשים לגידור
			אלפי ש"ח			

יתרה ליום 1 בינואר 2025 (מבוקר)

סך רווח (הפסד) שנוקף לרווח כולל אחר (1)
 סך רווח (הפסד) שנוקף לרווח או הפסד (2)
 רכישות הנפקות
 בגין צירופי עסקים
 העברות אל רמה 3 (**)
 מכירות/יישוב/פירעון/פדיון
 העברות מחוץ לרמה 3 (**)

יתרה ליום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר)

סך רווחים או הפסדים לתקופה שנכללו ברווח או הפסד בגין נכסים והתחייבויות המוחזקים בסוף תקופת הדיווח
 (1) סך רווח (הפסד) שנוקף לרווח כולל אחר נכלל בסעיפים הבאים: רווח (הפסד) בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר שנבעו בתקופה בגין נכסים המוחזקים בסוף תקופת הדיווח
 (2) סך רווח (הפסד) שנוקף לרווח או הפסד נכלל בסעיפים הבאים: הכנסות מימון הכנסות אחרות רווח (הפסד) מסיווג מחדש של נכסים פיננסיים מקבוצת מדידה של עלות מופחתת לקבוצת מדידה של שווי הוגן דרך רווח או הפסד מתוך זאת בגין נכסים המוחזקים בסוף תקופת הדיווח: הכנסות מימון הוצאות מימון הכנסות אחרות הוצאות אחרות רווח (הפסד) מסיווג מחדש של נכסים פיננסיים מקבוצת מדידה של עלות מופחתת לקבוצת מדידה של שווי הוגן דרך רווח או הפסד

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

ביאור 19 - מכשירים פיננסיים (המשך)

1. שווי הוגן (המשך)

ג. טבלה המפרטת באשר לתנועה במכשירים פיננסיים אשר נמדדים בשווי הוגן ע"ב עיתי המבוסס על רמה 3 (המשך):

הערה: במידה ושינוי של ההנחות האפשריות (אחת או יותר) ששימשו בחישוב השווי ההוגן, או כתוצאה משימוש בהנחות אלטרנטיביות, שהינן אפשריות במידה סבירה, יביא לשינוי משמעותי בשווי ההוגן של הפריט הנמדד²⁶³, הישות צריכה לציין עובדה זו ולתת גילוי להשפעה של שינויים אלה (כלומר, גילוי לניתוח רגישות כמותי). הישות תיתן גילוי איך חושבה ההשפעה של השינוי להנחה חלופית אפשרית במידה סבירה.

ראה סעיף ו' להלן בדבר ניתוח רגישות ליום 31 במרס/30 ביוני/30 בספטמבר 2026 של השווי ההוגן של השקעות במניות שאינן סחירות לשינויים אפשריים באופן סביר בשיעורי ההיוון של תזרימי המזומנים הצפויים. שינוי בפרמטרים ששימשו בחישוב השווי ההוגן של יתר הפריטים שסווגו במסגרת רמה 3 לפרמטרים אחרים הנחשבים להערכת ההנהלה כ"אפשריים באופן סביר" לא היה גורם לשינוי מהותי בסכומים שהוכרו ברווח או הפסד, סך הנכסים, סך ההתחייבויות או סך ההון. מדיניות החברה להכרה במעבר מחוץ לרמה 3 במדרג השווי ההוגן במועד האירוע או השינוי בנסיבות שגרמו להעברה.

²⁶³ משמעותיות תישקל ביחס לרווח או הפסד, ולסך הנכסים או לסך ההתחייבויות, או, כאשר השינויים בשווי הוגן מוכרים ברווח כולל אחר, לסך ההון.

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

ביאור 19 - מכשירים פיננסיים (המשך)

1. שווי הוגן (המשך)

ד. מידע נוסף בדבר מדידות שווי הוגן המסווגות ברמה 2 וברמה 3 (בלתי מבוקר)²⁶⁴:

מכשירים פיננסיים	שווי הוגן ליום 31 במרס/ 30 ביוני/ 30 בספטמבר 2026 (בלתי מבוקר)	טכניקות הערכה	נתונים משמעותיים שאינם ניתנים לצפייה ²⁶⁵	ריגשות מדידת השווי ההוגן לשינויים בנתונים
תמורה מותנית עסקים ²⁶⁶		השווי ההוגן של תמורה מותנית המבוסס על חישוב רווח נקי / EBITDA של העסק ערכש נמדד באמצעות גישת ההכנסה (income approach) הכוללת אומדן של סכומי התשלומים החוזיים תוך שקלול הסתברותיות להשגת היעדים שנקבעו בחוזה וזאת תוך שימוש בנתונים שאינם ניתנים לצפייה המבוססים על הנחות ההנהלה כדי לשקף מאפיינים ספציפיים לפעילות העסק הנרכש ואשר הינם משמעותיים למדידה בכללותה.	אומדן הכנסות שנתי - שיעור צמיחה שנתי בהכנסות - x% רווח נקי / EBITDA שיעור היוון x%	אומדן השווי ההוגן יגדל ככל ששיעור הצמיחה בהכנסות יעלה. אומדן השווי ההוגן יגדל ככל שחישוב ה- EBITDA/הרווח הנקי יעלה. אומדן השווי ההוגן יקטן אם עלייה בשיעור ההיוון.
אג"ח קונצרני שאינו סחיר		השווי ההוגן נקבע ע"ב ערך נוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים החוזיים הנחשבים מובטחים או סבירים כשהם מהווים בשיעור הריבית מתואם לסיכון המקובל להלוואות בתנאים דומים.	שיעור היוון זה עודכן ליום 31 במרס/ 30 ביוני/ 30 בספטמבר 2026 בכדי לשקף את היחלשות המטבע המקומי של הישות הלווה אשר הוביל לצמצום תזרים המזומנים הפנוי שלה עקב התחייבויות הקיימות לה במטבע חוץ.	אומדן השווי ההוגן יקטן ככל ששיעור ההיוון של תזרימי המזומנים יגדל (תן עקב עלייה בשיעור הריבית חסרת הסיכון ותן עקב פרמיית סיכון האשראי של המנפיקה).
השקעות במניות שאינן סחירות		השווי ההוגן נקבע ע"ב ערך תזרימי מזומנים.	שיעור צמיחה צפוי לתזרימי המזומנים לטווח ארוך	אומדן השווי ההוגן יגדל ככל ששיעור הצמיחה לטווח ארוך יגדל.
כתבי אופציה שאינם סחירים		השווי ההוגן נקבע ע"ב מודל בינומי/מודל בלאק אנד שולס	תנדוטיות חזויה של מחיר המניה דיבידנדים חזויים מחיר מניית הבסיס (עשוי להיות רלוונטי כשלמחיר המניה אין ציטוט שוטף) שער חליפין ש"ח לדולר כאשר תוספת המימוש נקובה בדולר	אומדן השווי ההוגן ישתנה משמעותית ככל ששיעור התנדוטיות החזויה יהיה גבוה או נמוך משמעותית.
אגרות חוב נסחרות ²⁶⁷	חוב	השווי ההוגן נקבע בהתבסס על מחיר מצוטט המותאם למגמות בשוק הניתנות לצפייה בשבועיים האחרונים	לא רלוונטי	לא רלוונטי
שווי המרה באגרות חוב	רכיב חוב	השווי ההוגן נקבע בהתבסס על מודל בלאק ושולס	תנדוטיות חזויה של מחיר המניה ²⁶⁸	אומדן השווי ההוגן ישתנה משמעותית ככל ששיעור התנדוטיות החזויה יהיה גבוה או נמוך משמעותית.
נגזר משובץ שהופרד בגין חוזה שכירות הנקוב בדולר		ערך נוכחי של אומדן תזרימי המזומנים העתידיים הנובעים מהפרשי השערים העתידיים החוזיים של דולר ארה"ב למועד המדידה לעומת השערים שנחזו במועד ההתקשרות.	שיעור היוון מועדי פירעון	אומדן השווי ההוגן יקטן ככל ששיעור הפירעון יתבצע מאוחרות יותר.

²⁶⁴ בהתאם לסעיף 91(א) ל- IFRS 13, נדרש לתת גילוי בדבר טכניקות הערכה ונתונים ששימשו לפיתוח מדידות שווי הוגן בגין נכסים והתחייבויות פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס עיתי. כמו כן, בהתאם לסעיף 93(ד) לתקן נקבע כי לגבי מדידות שווי הוגן כאמור המסווגות ברמה 2 וברמה 3 יינתן תיאור של טכניקות/טכניקות הערכה והנתונים שנעשה בהם שימוש במדידת השווי ההוגן, בדבר שינויים כלשהם בטכניקות הערכה (כגון, שינוי מגישת השוק לגישת ההכנסה), ואת הסיבה/הסיבות לביצוע השינוי כאמור.

²⁶⁵ הגילוי בדבר נתונים משמעותיים שאינם ניתנים לצפייה נדרש עבור מדידות שווי הוגן המסווגות ברמה 3 בלבד. סעיף 93(ד) ל- IFRS 13 קובע שישות נדרשת ליצור מידע כמותי כדי לצית לדרושת גילוי זו אם נתונים כמותיים שאינם ניתנים לצפייה אינם מפתחים על ידי הישות בעת מדידת שווי הוגן (לדוגמה כאשר ישות משתמשת במחירים מעסקאות קודמות או במידע ע"ב תמחור של צד שלישי ללא תיאום). יחד עם זאת נקבע כי בעת הספקת גילוי זה ישות איננה יכולה להתעלם מנתונים כמותיים שאינם ניתנים לצפייה כשהם משמעותיים למדידת שווי הוגן ושהם ניתנים להשגה באופן סביר על ידי הישות.

²⁶⁶ ראה גם ביאור 4 לעיל בדבר צירופי עסקים.

²⁶⁷ מחיר מצוטט של אגרות חוב הנסחרות בשוק פעיל המותאם בשל אירוע משמעותי שהתרחש לפני מועד המדידה מסווג כרמה 2. במקרים דן ביישום מודל בלאק ושולס תנדוטיות נכס הבסיס נזורת בד"כ מהמחירים ההיסטוריים של המניה. על כן המדובר בתוך שאינו נצפה עבור הנכס או ההתחייבות ואשר יסווג במסגרת רמה 3 של מדרג השווי ההוגן.

²⁶⁹ יצוין כי בהתייחס לזכויות לזמן ארוך בחברות כלולות ובעסקאות משותפות, בנסיבות בהן ישות מחזיקה העניקה הלוואה לזמן ארוך לחברה כלולה או לעסקה משותפת ולא נקבעו ביניה מועדי פירעון מוגדרים לתשלומי קרן וריבית, ו/או פריטים אלו אינם מוחזקים במסגרת מודל עסקי שמטרתו היא להחזיק נכסים פיננסיים על מנת לגבות תזרימי מזומנים חוזיים, לא יתאפשר יישום מדידה לפי עלות מופחתת ולפיכך, בדרך כלל, ידרש למדוד יתרות כאמור בשווי הוגן כאשר השינויים בשווי הוגן יוכרו בכל תקופת דיווח ברווח או הפסד.

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

ביאור 19 - מכשירים פיננסיים (המשך)

1. שווי הוגן (המשך)

ד. מידע נוסף בדבר מדידות שווי הוגן המסווגות ברמה 2 וברמה 3 (בלתי מבוקר) (המשך)

הערה: במידה וקיימים יחסי גומלין בין הפרמטרים השונים ששימשו למדידת השווי ההוגן נדרש גילוי מילולי בגין אותם יחסי גומלין וכיצד אלה יכולים להגדיל או למתן את ההשפעה של אותם שינויים בנתונים שאינם ניתנים לצפייה על מדידת השווי ההוגן (לדוגמה, כאשר קיים מתאם גבוה בין שיעור ההיוון עם שיעור הצמיחה).

ה. תהליכי הערכה ששימשו את החברה במדידות שווי הוגן המסווגות במסגרת רמה 2703

המדיניות ותהליכי ההערכה במדידת שווי הוגן של מכשירים פיננסיים עיתיות ושאינן עיתיות נבחנים אחת לרבעון/ל-6 חודשים (יותאם לפי העניין) בידי סמנכ"ל הכספים/נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים תוך התייעצות בצוות מומחים חיצוני בתחום של ניהול סיכונים/במערכי שווי/תוך הסתייעות בשירותים המסופקים על ידי צדדים שלישיים (לשכות שירות המספקות שירותי תמחור ו/או ברוקרים (יותאם לפי העניין)). תהליכי ההערכה כאמור כוללים, בין היתר, בחינת שיטות לתיקוף ולכיוול טכניקות ההערכה בהן נעשה שימוש (בעיקר, גישת ההכנסה) וסקירה בדיעבד של ביצועי המודלים אל מול התוצאות בפועל (back testing). כמו כן, מתבצע ניתוח של מהות שינויים משמעותיים שאירעו בשווי הוגן של המכשירים הפיננסיים, לרבות (ככל שרלוונטי) שינויים שאירעו בחלוף התקופה לגבי זמינות נתונים בהם נעשה שימוש בהערכות שווי חיצוניות/פנימיות שבוצעו בתקופות דיווח קודמות ובחינת נאותות מתודולוגיית הערכה. בכך פועלת הקבוצה להבטיח שטכניקות ההערכה משקפות באופן נאות את שוויים של הנכסים הפיננסיים וההתחייבויות הפיננסיות הנמדדים בשווי הוגן.

הערה: במידה ושינוי של ההנחות האפשריות (אחת או יותר) ששימשו בחישוב השווי ההוגן, או כתוצאה משימוש בהנחות אלטרנטיביות, שהינן אפשריות במידה סבירה, יביא לשינוי משמעותי בשווי ההוגן של הפריט הנמדד²⁷¹, הישות צריכה לציין עובדה זו ולתת גילוי להשפעה של שינויים אלה (כלומר, גילוי לניתוח רגישות כמותי. הישות יתן גילוי איך חושבה ההשפעה של השינוי להנחה חלופית אפשרית במידה סבירה:

1. ניתוח רגישות מדידות שווי ההוגן המסווגות במסגרת רמה 3

להלן ניתוח רגישות ליום 31 במרס/30 ביוני/30 בספטמבר 2026 של השווי ההוגן של השקעות במניות שאינן סחירות לשינויים אפשריים באופן סביר בשיעורי ההיוון של תזרימי המזומנים הצפויים. עליה/ירידה בשיעור ההיוון במועד הדיווח המתחייבים בשיעורים כמפורט להלן אשר להערכת ההנהלה, הינם אפשריים באופן סביר, היתה מגדילה (מקטינה) את הרווח או הפסד ואת ההון (המיוחס לבעלי המניות של החברה) בסכומים המפורטים להלן. הניתוח להלן התבצע תחת ההנחה שכל יתר המשתנים נותרו ללא שינוי.

השפעה על רווח או הפסד		השפעה על ההון	
עליה בשיעור של	ירידה בשיעור של	עליה בשיעור של	ירידה בשיעור של
x%	x%	x%	x%
אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)			

לדעת ההנהלה בגין יתר המכשירים הנמדדים ברמה 3 שינוי של אחד או יותר מהנתונים שאינם ניתנים לצפייה לא ישנה את השווי ההוגן באופן משמעותי.

²⁷⁰ סעיף 13 (ז) ל-IFRS 13 קובע כי לגבי מדידות שווי הוגן על בסיס עיתיות ושאינן עיתיות המסווגות ברמה 3 של מדרג השווי ההוגן יינתן תיאור של תהליכי הערכה ששימשו את הישות (כולל לדוג' כיצד נקבעת מדיניות הערכה שלה, תהליכי הערכה וכיצד היא מנתחת שינויים במדידות שווי הוגן מתקופה לתקופה). ככל שרלוונטי, יש להתאים את דרישת הגילוי לגבי תהליכי הערכה הננקטים, אם בכלל, בגין שיטות הערכה שונות.

²⁷¹ משמעותיות תישקל ביחס לרווח או הפסד, ולסך הנכסים או לסך ההתחייבויות, או, כאשר השינויים בשווי הוגן מוכרים ברווח כולל אחר, לסך ההון.

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

ביאור 19 - מכשירים פיננסיים (המשך)

2. סיווגים מחדש של נכסים פיננסיים

תזכורת: שינויי סיווג של קטגוריית המדידה של נכסים פיננסיים בהתאם להוראות IFRS 9 ייתכנו כאשר ורק כאשר, ישות משנה את המודל העסקי שלה לניהול נכסים פיננסיים - במקרים כאמור נדרש להיוועץ במחלקה המקצועית. - ראה סעיפים 4.4 ל- IFRS 9.

ביום _____ החליט דירקטוריון לסווג מחדש השקעה באגרות חוב המסווגת בקטגוריית נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת בסך של _____ אלפי ש"ח, אשר מועד פירעון הנקוב הינו _____ כנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד בעקבות החלטת ועדת ההשקעות לשנות את המודל העסקי של החברה ולא להחזיק באגרות החוב על מנת לגבות תזרימי מזומנים. במועד השינוי, נמדדה ההשקעה בשווייה הוגן בסך _____ אלפי ש"ח, כאשר הפער בין ערך הספרים למועד השינוי והשווי הוגן בסך _____ אלפי ש"ח, נזקף ישירות לרווח או הפסד.

3. ירידת ערך (ביטול ירידת ערך) נכסים פיננסיים שאינם נמדדים בשווי הוגן

במהלך התקופה של שלושה/שישה/תשעה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס/30 ביוני/30 בספטמבר 2026 הכירה החברה בהפסד מירידת ערך בסך _____ אלפי ש"ח המיוחס ללקוח שהכריז על פשיטת רגל במהלך השנה תקופה זו/סמוך לאחר מועד הדוח על המצב הכספי ליום _____.

במהלך התקופה של שלושה/שישה/תשעה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס/30 ביוני/30 בספטמבר 2026 הכירה החברה בביטול הפסד מירידת ערך שנרשם בשנת 2025 בסך _____ אלפי ש"ח מיוחס בגין לקוח שנקלע לקשיים. ביטול הפסד נרשם בהתבסס על הודעה במהלך שנת 2026 על הגעה של החייב להסדר חובות כולל, אשר במסגרתו ישולם לחברה סך של כ- 75% מיתרת החוב. במהלך מרס/יוני/ ספטמבר 2026 התקבל סכום של _____ אלפי ש"ח (המהווה מחצית מהסכום האמור לעיל) והיתרה תשולם במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2026.

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

ביאור 19 - מכשירים פיננסיים (המשך)

4. נסיבות כלכליות ועסקיות המשפיעות על השווי ההוגן של נכסים והתחייבויות פיננסיים

גילוי לשינויים בנסיבות הכלכליות והעסקיות המשפיעות על השווי ההוגן של נכסים והתחייבויות פיננסיים.

החברה מוכרת בנזין נטול עופרת אשר מרווחי המכירה שלו נגזרים מתנודות מחירי הנקבעים מפעם לפעם על ידי הרגולציה בתחום. בכדי לקבע את מרווח המכירה כאמור, התקשרה החברה בסדרה של חוזים עתידיים על מחירי בנזין נטול עופרת הנסחרים בבורסת הסחורות של ניו יורק.

הירידה המשמעותית במחירי הנפט הגולמי הובילה לירידה במחירי תזקי הנפט לרבות בנזין נטול עופרת.

לאור /הירידה כאמור במחיר הנפט והדלק, השווי ההוגן של החוזים העתידיים עלה בתקופה של שלושה חודשים/שישה חודשים/תשעה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס/ 30 ביוני/ 30 בספטמבר 2026 בשיעור של כ- xx% והינו מסתכם בסך אלפי ש"ח.

במידת הצורך יצורף בנוסף גילוי גם באשר לניתוח רגישות בגין הגורם שהשינוי בו הוביל לשינוי בשווי הוגן (כגון שיעור ריבית, שער חליפין, מחיר שוק וכו')

5. קיזוז נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות

להלן דרישות גילוי איכותיות וכמותיות, בין היתר, לגבי סכומים ברוטו שקוזזו והוצגו בנטו במאזן/בדוח על המצב הכספי (לדוגמה, הסכמים לסליקת נגזרים (derivative clearing agreements), הסכמי מסגרת גלובליים לרכישה חזרה (global master repurchase agreements), הסכמי מסגרת גלובליים להשאלת ניירות ערך (global master securities lending agreements), זכויות מיוחסות כלשהן לנכס פיננסי המשועבד כבטוחה וכיוצא'ם). הגילוי יינתן בכפוף לעקרונות הכלליים של IAS 34 (קרי, דרישות גילוי בדבר אירועים ועסקאות שהם משמעותיים להבנת השינויים במצב הכספי וביצועי הישות מאז סוף תקופת הדיווח השנתית האחרונה) וזאת, מתוך מטרה להבטיח שדיווח כספי ביניים יכלול את כל המידע הרלוונטי להבנת מצבה הכספי של הישות וביצועיה במהלך תקופת הביניים. חברות אשר מציגות מכשירים פיננסיים בנטו (לאחר קיזוז) נדרשות להיוועץ במחלקה המקצועית לעניין דרישות הגילוי הנדרשות.

להלן דוגמה לגילוי בגין הסכמים מצומצמים לקיזוז יתרות פיננסיות החברה התקשרה בהסכם לקיזוז יתרות הדדיות עם צד ג' לפיו סכומים לקבל מהצד להתקשרות ישמשו לפירעון סכומים לשלם לאותו הצד וכי ההתחשבנות בין הצדדים תסולק על בסיס נטו. לאור העובדה שהזכות האמורה ניתנת לאכיפה משפטית ולאור זאת שקיימת כוונה לסלק את היתרות האמורות על בסיס נטו/ בו זמנית, מוצגות היתרות במאזנים/בדוחות על המצב הכספי על בסיס נטו.

ליום 31 במרס /
30 ביוני /
30 בספטמבר
2026
אלפי ש"ח
(בלתי מבוקר)

סכומים לקבל
סכומים לשלם

התחייבות נטו (מוצגת במסגרת ההתחייבויות השוטפות)

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

ביאור 19 - מכשירים פיננסיים (המשך)

5. קיזוז נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות (המשך)

להלן פירוט בדבר המכשירים הפיננסיים אשר הוכרו וקוזזו במאזנים / בדוח על המצב הכספי או הכפופים להסדרי קיזוז (מתכונת הגילוי להלן הינה מכוח תיקון ל- IFRS 7):

ליום 31 במרס / 30 ביוני / 30 בספטמבר 2026					
סכום נטו	נכסים פיננסיים המשמשים כבטוחה	מכשירים פיננסיים	סכומים נטו בדוח על המצב הכספי	סכומים ברוטו של התחייבויות פיננסיות (נכסים פיננסיים) שהוכרו וקוזזו בדוח על המצב הכספי	סכומים ברוטו של נכסים פיננסיים (התחייבויות) שהוכרו
				אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)
					נכסים פיננסיים: מזומנים ושווי מזומנים לקוחות מכשירים פיננסיים נגזרים
					התחייבויות פיננסיות: משיכת יתר ספקים מכשירים פיננסיים נגזרים
ליום 31 בדצמבר 2025					
סכום נטו	נכסים פיננסיים המשמשים כבטוחה	מכשירים פיננסיים	סכומים נטו בדוח על המצב הכספי	סכומים ברוטו של התחייבויות פיננסיות (נכסים פיננסיים) שהוכרו וקוזזו בדוח על המצב הכספי	סכומים ברוטו של נכסים פיננסיים (התחייבויות) שהוכרו
				אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (מבוקר)
					נכסים פיננסיים: מזומנים ושווי מזומנים לקוחות מכשירים פיננסיים נגזרים
					התחייבויות פיננסיות: משיכת יתר ספקים מכשירים פיננסיים נגזרים

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

ביאור 20 - מסים על ההכנסה

■ ביום _____ אישרה מליאת הכנסת בקריאה שניה ושלישית את החוק _____ וביום _____ התיקון כאמור פורסם ברשומות. תיקון החוק קובע, בין היתר, כי שיעור מס החברות יופחת מ- _____% ל- _____% החל מיום _____.

יתרות המסים הנדחים בדוחות הכספיים ביניים ליום 31 במרס _____ (הנוסח יותאם בתקופות הביניים של שנת _____: ליום 30 ביוני / 30 בספטמבר _____), חושבו בהתאם לשיעור המס שנקבע במסגרת תיקון החוק.

יש להתאים את הניסוח בהתאם להשפעות הרלוונטיות לישות²⁷²:

השפעת השינוי כאמור על יתרות המסים הנדחים למועד זה הביאה לגידול/קיטון, נטו ביתרות המסים הנדחים בסך של כ- _____ אלפי ש"ח. עדכון יתרות המסים הנדחים הביא לגידול/קיטון ברווח הנקי לתקופה/ לתקופות של שלושה חודשים/ שלושה חודשים ושישה חודשים/ שלושה חודשים אשר הסתיימו ביום 31 במרס/ 30 ביוני/ 30 בספטמבר _____ בסך של כ- _____ אלפי ש"ח וכ- _____ אלפי ש"ח, בהתאמה, אשר קיבל ביטוי בסעיף מסים על ההכנסה²⁷³, לגידול/קיטון ברווח כולל אחר ל לתקופה/ לתקופות של שלושה חודשים/ שלושה חודשים ושישה חודשים/ שלושה חודשים אשר הסתיימו ביום 31 במרס/ 30 ביוני/ 30 בספטמבר _____ בסך של כ- _____ אלפי ש"ח וכ- _____ אלפי ש"ח, בהתאמה, **בנסיבות בהן ישנם פריטים המשפיעים ישירות על ההון יתווסף גם** ²⁷⁴: גידול/קיטון בגין פריטים הנזקפים ישירות להון ליום 31 במרס/ 30 ביוני/ 30 בספטמבר _____ בסך של כ- _____ אלפי ש"ח.

■ כתוצאה מהמשבר הכלכלי העולמי, והצפי לקיטון ברווחים לשנת הדיווח השוטפת בכללותה ולשנת הדיווח העוקבת, עדכנה החברה את התקציב לשנים הבאות. לאור האמור, במהלך תקופה/תקופות הביניים של שלושה/שישה/תשעה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס/ 30 ביוני/ 30 בספטמבר 2026 הקטינה החברה את נכס המס הנדחה והכירה בהוצאות מס בסך של כ- _____ אלפי ש"ח.

ביאור 21 - פעילות שהופסקה / קבוצת נכסים והתחייבויות המוחזקים למכירה

סעיף 16א(ט) ל- IAS 34 דורש כי יינתן גילוי בדוחות הביניים לפעילויות מופסקות/נכסים מוחזקים למכירה במהלך התקופה.

פעילות שהופסקה:

בחודש _____ 2026 התקשרה החברה בהסכם עם חברת ABC לפיו תמכור החברה ל- ABC את כל החזקותיה בהונה המונפק של החברה המאוחדת XYZ העוסקת בשיווק יחידות נופש ומהווה את מגזר התיירות של הקבוצה. ביום 1 ב- _____ 2026 הועברה החזקה במניות XYZ לרוכשת והושלמה עסקת המכירה. תמורת המכירה מסתכמת בכ- _____ אלפי ש"ח אשר מחציתה שולמה במועד העברת המניות כאמור לעיל ויתרתה תשולם לחברה במהלך הרבעון השני/ברבעון השלישי של שנת 2026.

לאור העובדה שהחברה הנמכרת היוותה מגזר פעילות הוצגו מחדש מספרי ההשוואה בדוחות רווח והפסד / על הרווח הכולל על מנת לשקף את הפעילות שהופסקה בנפרד מהפעילות הנמשכת.

²⁷² כאשר קיימת השפעת מס כאמור המתהווה בחברות מוחזקות, יש לשקול את ההתייחסות כך שיובן מהם הסכומים המיוחסים לבעלים של החברה, כמו גם השלכות השינוי על חלק החברה בתוצאות חברות כלולות ועסקאות משותפות המטופלות בשיטת השווי המאזני.

²⁷³ על פי רוב הגידול/קיטון ברווח הנקי ייזקף ברווח או הפסד לסעיפים הבאים: מסים על ההכנסה, חלק הקבוצה ברווחי (בהפסד) חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ו/או רווח (הפסד) מפעילויות שהופסקו, נטו (הפסד): נדרש לפרט את הסכומים שזקפו לכל סעיף.

²⁷⁴ המדובר בזקיפת השפעת המס בגין עסקאות עם בעלים במסגרת תפקידם כבעלים (דוגמת במקרים של הנפקת מניות, עסקאות של תשלום מבוסס מניות, רכיב הוני של אג"ח להמרה המהווה מכשיר פיננסי מורכב, שינויים בזכויות הבעלות בחברות בנות ותוצאתם אינה איבוד שליטה).

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

ביאור 21 - פעילות שהופסקה / קבוצת נכסים והתחייבויות המוחזקים למכירה (המשך)

תמצית הנתונים הכספיים של הפעילות שהופסקה:

סעיפי רווח או הפסד / רווח (הפסד) כולל:

הפירוטים להלן הינם במתכונת סעיף 33(ב) ל-IFRS 5. לחילופין, ניתן לפרט את סעיפי ההכנסות וההוצאות המיוחסים לפעילות שהופסקה בהתאם לכותרות בדוחות על הרווח או הפסד.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 אלפי ש"ח (מבוקר)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס/30 ביוני/30 בספטמבר 2025 אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	לתקופה של שישה/תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני/30 בספטמבר 2025 אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	
			הכנסות
			הוצאות
			רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
			מסים על הכנסה בגין הפעילויות הרגילות של הפעילות שהופסקה ²⁷⁵
			הפסד (ביטול הפסד) מירידת ערך בגין מדידה לפי שווי הוגן בניכוי עלויות מכירה ²⁷⁶
			רווח (הפסד) ממכירת הפעילות שהופסקה (לרבות קרן הפרשי תרגום) מס על הרווח ממכירת פעילות מופסקת ²⁷⁷
			רווח (הפסד) מפעילות שהופסקה (נטו ממס)
			רווח (הפסד) למניה מהפעילות שהופסקה²⁷⁸:
			רווח (הפסד) בסיסי למניה
			רווח (הפסד) מדולל למניה
			רווח (הפסד) מיוחס לבעלי המניות של החברה
			מפעילות נמשכת
			מפעילות שהופסקה
			תזרימי מזומנים מפעילות שהופסקה²⁷⁹
			מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
			מזומנים נטו שנבעו מפעילות/ ששימשו לפעילות השקעה
			מזומנים נטו שנבעו מפעילות/ ששימשו לפעילות מימון
			מזומנים נטו שנבעו מפעילות מופסקת

²⁷⁵ דרישת גילוי בהתאם לסעיף 81(ח) (ii) ל- IAS 12.

²⁷⁶ בהתאם לסעיף 21 ל- IFRS 5 יוכר רווח בגין גידול עוקב כלשהו בשווי הוגן בניכוי עלויות מכירה, אך לא מעבר לגובה ההפסד המצטבר מירידת ערך שהוכר בעבר.

²⁷⁷ דרישת גילוי בהתאם לסעיף 81(ח) (i) ל- IAS 12.

²⁷⁸ בהתאם לסעיף 68 ל- IAS 33, ניתן להציג את נתוני הרווח למניה מהפעילות שהופסקה בדוחות הראשיים או בביאורים. בדוחות לדוגמה אלה מוצגות שתי החלופות.

²⁷⁹ סעיף 33 ל- IFRS 5 קובע כי נדרש לתת גילוי לתזרימי המזומנים נטו שנבעו מפעילות מופסקת בדוחות הכספיים הראשיים או בביאורים.

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

ביאור 21 - פעילות שהופסקה / קבוצת נכסים והתחייבויות המוחזקים למכירה (המשך)

תמצית הנתונים הכספיים של הפעילות שהופסקה (המשך):

סעיפי מאזנים/דוחות על המצב הכספי:

ליום
2026
אלפי ש"ח
(בלתי מבוקר)

נכסים המיוחסים לפעילות שהופסקה:

נכסים שוטפים

מזומנים ושווי מזומנים
לקוחות
חייבים ויתרות חובה
מלאי
אחרים

סה"כ נכסים שוטפים

נכסים שאינם שוטפים

לקוחות וחיובים לזמן ארוך
נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
הלוואות והשקעות אחרות
רכוש קבוע, נטו
נכסים בלתי מוחשיים
מסים נדחים

סה"כ נכסים שאינם שוטפים

סה"כ נכסים המיוחסים לפעילות שהופסקה:

התחייבויות המיוחסות לפעילות שהופסקה:

התחייבויות שוטפות

אשראי מתאגידים בנקאיים
ספקים ונותני שירותים
זכאים ויתרות זכות
אגרות חוב
אחרות

סה"כ התחייבויות שוטפות

התחייבויות שאינן שוטפות

הלוואות מתאגידים בנקאיים
אגרות חוב
הטבות לעובדים, נטו
מסים נדחים
אחרות

סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות

סה"כ התחייבויות המיוחסות לפעילות שהופסקה

הכנסות והוצאות מצטברות שהוכרו ברווח כולל אחר בגין פעילות שהופסקה המוחזקת למכירה²⁸⁰:

ליום
2026
אלפי ש"ח
(בלתי מבוקר)

הכנסה מצטברת שהוכרה ברווח כולל אחר בגין פריטים שסווגו כמוחזקים למכירה

הוצאה מצטברת שהוכרה ברווח כולל אחר בגין פריטים שסווגו כמוחזקים למכירה

²⁸⁰ בהתאם לסעיף 38 ל- IFRS 5 נדרש להציג בנפרד הכנסות או הוצאות מצטברות כלשהן שהוכרו ישירות במסגרת סעיפי רווח כולל אחר המתייחסות לנכסים לא שוטפים או לקבוצות מימוש, המסווגים כמוחזקים למכירה.

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

ביאור 21 - פעילות שהופסקה / קבוצת נכסים והתחייבויות המוחזקים למכירה

קבוצת נכסים והתחייבויות המוחזקים למכירה²⁸¹:

בחודש _____ 2026 החליט דירקטוריון החברה על מכירת חברת DEF המפעילה את מתקני ייצור התבניות של הקבוצה ולפעול בתחום פעילות זה באמצעות רכישת תבניות מצדדי ג'. הדירקטוריון הנחה את הנהלת החברה לפעול לאיתור קונה. לאור העובדה שהנהלה החלה לקדם את מכירת חברת DEF ולאור זאת שהנהלה צופה בסבירות גבוהה כי המכירה תתבצע במהלך התקופה של 12 החודשים שלאחר החלטת הדירקטוריון, לרבות תוך התבססות על משא ומתן המתקיים עם מספר רוכשים פוטנציאליים המהווים צדדי ג' הוצגו הנכסים וההתחייבויות של חברת DEF כנכסים והתחייבויות המוחזקים למכירה (קבוצת מימוש). כתוצאה מהמדידה מחדש של קבוצת המימוש לפי הנמוך מבין ערך הספרים ובין אומדן השווי ההוגן בניכוי עלויות למכירה הוכר הפסד מירידת ערך²⁸² בסך של _____ אלפי ש"ח בסעיף הוצאות אחרות בדוח רווח והפסד/בדוח על הרווח הכולל.

להלן פירוט הנכסים וההתחייבויות שסווגו כמוחזקים למכירה:

ליום

2026
אלפי ש"ח
(בלתי מבוקר)

נכסים:

מזומנים ושווי מזומנים
לקוחות
חיבים ויתרות חובה
מלאי
רכוש קבוע, נטו
נכסים בלתי מוחשיים
מסים נדחים

סה"כ נכסים המוחזקים למכירה

התחייבויות:

ספקים ונותני שירותים
זכאים ויתרות זכות
הלוואות מתאגידים בנקאיים
הטבות לעובדים, נטו

סה"כ התחייבויות המתייחסות לנכסים המוחזקים למכירה

הכנסות והוצאות מצטברות שהוכרו ברווח כולל אחר²⁸³:

ליום

2026
אלפי ש"ח
(בלתי מבוקר)

הכנסה מצטברת שהוכרה ברווח כולל אחר בגין פריטים שסווגו
כמוחזקים למכירה

הוצאה מצטברת שהוכרה ברווח כולל אחר בגין פריטים שסווגו
כמוחזקים למכירה

²⁸¹ בהתאם לסעיפים 20-21 ל- IAS 28 הוראות תקן דיווח כספי בינלאומי 5, נכסים לא שוטפים המוחזקים למכירה ופעילויות שהופסקו מיושמות על השקעה או על חלק מהשקעה בחברה כלולה או עסקה משותפת כאשר מתקיימים הקריטריונים לסיווג כמוחזק למכירה. חלק ההשקעה שנוטר ואינו מסווג כמוחזק למכירה ממשך להיות מטופל תוך שימוש בשיטת השווי המאזני עד למימוש חלק ההשקעה המסווג כמוחזק למכירה. לאחר המימוש ההשקעה הנוטרת מטופלת בהתאם להוראות IFRS 9 אלא אם החלק שנוטר ממשך להיות חברה כלולה או עסקה משותפת כי אז מיושמת לגבי שיטת השווי המאזני.

²⁸² דרישת גילוי בהתאם לסעיף 41(ג) ל- IFRS 5.

²⁸³ בהתאם לסעיף 38 ל- IFRS 5 נדרש להציג בנפרד הכנסות או הוצאות מצטברות כלשהן שהוכרו ישירות במסגרת סעיפי רווח כולל אחר המתייחסות לנכסים לא שוטפים או לקבוצות מימוש, המסווגים כמוחזקים למכירה.

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

ביאור 22 - מגזרי פעילות 284, 285, 286, 287, 288

א. מידע כללי

הדיווח המגזרי מבוסס על הדיווחים הניהוליים והפנימיים של הנהלת החברה אשר נסקרים באופן סדיר (על בסיס רבעוני) על ידי מקבל החלטות התפעוליות הראשי של החברה לצורכי קבלת החלטות לגבי הקצאת משאבים והערכת ביצועים ("גישת הנהלה").

פילוח הקבוצה למגזרי פעילות מבוסס על שילוב של חתך פעילויות על בסיס מיקום גיאוגרפי ועל בסיס סוגי מוצרים ושירותים, לרבות פעילויות המתנהלות במסגרת חברות כלולות. מגזרי פעילות אשר זהו ועולים על הספים הכמותיים כפי שנקבעו בתקן 8 IFRS מהווים מגזרים בני דיווח. בהתאם לכך הקבוצה מדווחת על חמישה מגזרים בני דיווח²⁸⁹:

- נדל"ן יזמי - כולל ייזום פרויקטים בניה למגורים בישראל.
- נדל"ן להשקעה - כולל ניהול ותחזוקה של נדל"ן להשקעה בישראל ובחול.
- ישראל - כולל ייצור ומכירה של ממתקים וחטיפים. השקעת החברה בפעילות שנכללה במסגרת מגזר ישראל הוצגה עד ליום 30 ביוני 2026 על בסיס שיטת השווי המאזני ולכן הנכסים של מגזר זה, במסגרת מספרי השוואה, התבססו על יתרת ההשקעה בישות המוחזקת בלבד. הנתון תוצאות המגזר בגין תחום פעילות זה, כולל את חלק החברה בתוצאות הישות הכלולה כפי שרשמו בשיטת השווי המאזני. כאמור בביאור ___ לעיל, במהלך הרבעון השלישי של שנת 2026 השיגה החברה לראשונה שליטה בחברת ___ בע"מ והתבצע איחוד לראשונה והחל מאותו מועד מציגה החברה את תחום זה כחלק מנכסי הנגזר חלק האמור לעיל ואת הכנסותיה ותוצאותיה כפי שקיבלו ביטוי בדוחות הכספיים המאוחדים.
- כלי בית - המגזר עוסק בפיתוח ושיווק כלי בית בישראל ובחול. השיווק נעשה באמצעות אתר האינטרנט של החברה ודרכו ניתן לרכוש את מוצרי החברה באמצעות מפיצים הפועלים אל מול המגזר העסקי.
- פלסטיק²⁹⁰ - החברה הכלולה אאא המוחזקת בשיעור של 40% (מטופלת בשיטת השווי המאזני) והעוסקת בייצור ושיווק מוצרי פלסטיק בישראל, מהווה רכיב של ישות העומד בהגדרת מגזר פעילות. היות והשקעה זו, עומדת בקריטריונים הכמותיים המפורטים ב-8 IFRS, נקבע כי היא מהווה מגזר בר דיווח. הנתונים שהוצגו במסגרת ביאור מגזרי פעילות בגין החברה הכלולה מבוססים על המתכונת כפי שאלה נסקרים על ידי מקבל החלטות התפעוליות הראשי של החברה, דהיינו, כפי שנכללו בדוחות הכספיים של החברה הכלולה עצמה, ללא תלות בשיעור החזקה של החברה בה (קרי, מוצגים לגביה נתונים בשיעור של 100%).

²⁸⁴ הביאור המוצג תואם את דרישות הגילוי ב- סעיף 16א(ז) ל- IAS 34.

²⁸⁵ יש לשקול השפעה אפשרית על הרכב המגזרים ברי הדיווח כתוצאה מאיחוד או יציאה מאיחוד של ישויות העשויות להיות מגזר פעילות בר דיווח או חלק ממנו. במקרים אלה נדרש להתייעץ עם המחלקה המקצועית.

²⁸⁶ IFRS 8 קובע כי בהתקיים עמידה בתנאים **לקיבוץ מגזרי פעילות** אזי על הישות לכלול גילוי נוסף אודות השיקולים השונים שלקחה בחשבון ההנהלה ביישום הקיבוץ (מתן תיאור תמציתי של מגזרי הפעילות אשר קובצו ושל האינדיקטורים הכלכליים אשר הוערכו לצורך הקביעה לפיה המגזרים הרלוונטיים אכן חולקים 'מאפיינים כלכליים דומים'). לאור מורכבות הנושא המחלקה המקצועית לא התייחסה לאמור במסגרת הדוחות הכספיים לדוגמה. כל חברה שהג"ל רלוונטי לה נדרשת להיוועץ במחלקה המקצועית.

²⁸⁷ בחודש דצמבר 2022, פרסם סגל רשות ניירות ערך את החלטת אכיפה חשבונאית 1-22 העוסקת בקיבוץ מגזרי פעילות. לעמדת סגל הרשות, מגזרי פעילות, להם שיעורי רווחיות גולמית ותפעולית לטווח ארוך השונים באופן משמעותי האחד מהשני, לא יכולים להעיד על מאפיינים כלכליים דומים. משכך, לעמדת סגל הרשות, קיבוץ מגזרי פעילות במקרים שהמגזרים אינם מציגים ביצועים כספיים דומים לזמן ארוך ואינם דומים במאפייניהם הכלכליים, אינו עומד בהוראות התקן.

²⁸⁸ בחודש אפריל 2025, פרסם סגל רשות ניירות ערך, בעת הכנסת פעילות מהותית לתאגיד מדווח, יש להחיל על הדוחות הכספיים המצורפים לדוח לעמדת סגל רשות ניירות ערך, בעת הכנסת פעילות מהותית לתאגיד מדווח, יש להחיל על הדוחות הכספיים המצורפים לדוח הכנסת הפעילות את דרישות הגילוי המלאות של 8 IFRS, כפי שנדרש בהנפקה ראשונה לציבור או בדוחות כספיים של תאגידי מדווחים. סגל הרשות סבור כי הכנסת פעילות, שבמסגרתה ציבור המשקיעים של התאגיד הרלוונטי נחשף לראשונה לפעילות החדשה ונדרש לקבל החלטת הצבעה או השקעה ביחס לפעילות החדשה, היא דומה במהותה להליך של הנפקה ראשונה לציבור. יובהר כי הכנסת פעילות מהותית משמעה אחד מאלה: 1. הכנסת פעילות לתאגיד נעדר פעילותו-2. רכישת פעילות באופן שלאחר הרכישה הדוחות הכספיים יהוו דוחות כספיים המשכימים של הפעילות הנרכשת (רכישה במהופך).

²⁸⁹ בהתאם לסעיף 22 ל- IFRS 8, יש לתאר את הגורמים ששימשו לזיהוי המגזרים בני הדיווח של הישות וכן את סוגי המוצרים והשירותים שמהם כל מגזר מפיץ את הכנסותיו.

²⁹⁰ במקרים בהם חברה כלולה/עסקה משותפת מהווה מגזר בר דיווח (או כאשר קיים חשד כאמור) נדרש להיוועץ במחלקה המקצועית.

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

ביאור 22 - מגזרי פעילות (המשך)

א. מידע כללי (המשך)

פעילויות אחרות כוללות ייצור ושיווק _____. פעילויות אלו אינן מוכרות כמגזרים ברי דיווח מאחר ואינן מקיימות את הספים הכמותיים בשנת 2026 או בשנת 2025²⁹¹. כמו כן, השקעות בחברות כלולות אשר לא זוהו כמגזר בר דיווח אינן מוצגות כחלק מתוצאות המגזרים בני הדיווח אלא מובאות בחשבון בהתאמות לנתונים המאוחדים.

עם השלמת מכירת חלק מההחזקה בחברה הבת לשעבר __ במהלך שנת 2026 תוך איבוד השליטה בה נותרה לחברה השקעה בשיעור של 25% אשר אינה עומדת בספים הכמותיים בכדי שתיחשב כמגזר בר דיווח. תוצאות החברה הבת האמורה במסגרתה התנהלה פעילות ייצור מזון לבעלי חיים אשר היוותה מגזר בר דיווח, מוצגת כפעילות שהופסקה ואינה מקבלת ביטוי במסגרת המידע בדבר מגזרי פעילות. כמו כן, מגזר כלי בית הוכר לראשונה בשנת 2026 כמגזר בר דיווח לאור עמידה בספים כמותיים (בשנים קודמות נכללו נתונים בגינה במסגרת מגזר אחרים). לאור האמור, הוצגו מחדש מספרי ההשוואה כדי לשקף את השינוי במבנה המגזרים של הקבוצה²⁹².

הנתון בדבר תוצאות מגזר מייצג את הרווח התפעולי של המגזרים בני הדיווח כפי שנתון זה נכלל במסגרת הדיווחים למקבל החלטות התפעוליות הראשי²⁹³. נתון זה כולל הכנסות והוצאות תפעוליות אשר יוחסו למגזרים על בסיס סביר.

תוצאות ההתאמות להכנסות המגזרים כוללות בעיקר נטרול נתונים (מחזור הכנסות) בגין חברה כלולה וכן במידת הצורך ביטול עסקאות בין מגזריות. ההתאמה לנתון תוצאות המגזר כוללת נטרול של מלוא תוצאות החברה הכלולה כיוון שתוצאותיה אינן מהוות חלק מהרווח התפעולי המאוחד. באופן דומה, לאור זאת שנכסי המגזרים והתחייבויות המגזרים כוללים את הנכסים וההתחייבויות המיוחסים למגזרים בני הדיווח לרבות אלה של החברה הכלולה ללא תלות בשיעורי החזקה בה ובאופן הכללתה בדוחות הכספיים המאוחדים, ההתאמות לנכסים ולהתחייבויות המגזרים, כוללות בעיקר את ביטול הנכסים וההתחייבויות של החברה הכלולה וכמו כן הכללה של נכסים והתחייבויות אחרים שאינם מיוחסים למגזר כלשהו.

מקבל החלטות התפעוליות הראשי של החברה סוקר באופן סדיר את הנכסים וההתחייבויות של המגזרים בני הדיווח. באשר לייחוס המוניטין בין המגזרים ראה ביאור ____.

²⁹¹ בסעיף 16 ל-IFRS 8 נדרש לתאר את מקורות ההכנסה שאינן ברות דיווח ושנכללו תחת מגזר "אחרים".
²⁹² דרישת גילוי הנובעת מסעיף 18 ל-IFRS 8.

²⁹³ בחודש דצמבר 2022, פרסם סגל רשות ניירות ערך את החלטת אכיפה חשבונאית 1-22 העוסקת בקיבוץ מגזרי פעילות. לעמדת סגל הרשות, אשר נתמכת בעיקרון המרכזי של התקן, ברירת המחלף הינה שהדיווח על מגזרי פעילות בדוחות הכספיים יהא זהה לאופן שבו ה-CODM סוקר את המגזרים באופן פנימי. הצגת מידע מצומצם יותר במסגרת הדוחות הכספיים ביחס לאופן הדיווח הפנימי בדרך של קיבוץ מגזרים שמורה למקרים שבהם הצגה שכזו אינה משנה את יכולתם של משתמשי הדוחות להעריך את המהות וההשפעות הפיננסיות של הפעילויות העסקיות שבהן החברה עוסקת ואת הסביבות העסקיות שבהן היא פועלת.

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

ביאור 22 - מגזרי פעילות (המשך)

ג. התאמה בין סך נתוני תוצאות המגזרים בני הדיווח לבין הרווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה המאוחד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס/30 ביוני/ 30 בספטמבר 2025 2026	לתקופה של שישה/ תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני/ 30 בספטמבר 2025 2026
אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)

סך תוצאות המגזרים

בני הדיווח

ביטול רווחים בין

מגזריים

בניכוי פעילות

מופסקת

סכומים שלא יוחסו

למגזרים בני

הדיווח:

ירידת ערך/ ביטול

הפסד מירידת ערך

פחת והפחתות

הוצאות בגין שינוי

מבני

הוצאות בגין תלויות

חלק ברווחי (הפסדי)

חברות מוחזקות

המטופלות לפי שיטת

השווי המאזני

ירידת ערך מוניטין

תשלום מבוסס מניות

רווח (הפסד) לפני

מסים על ההכנסה

ופעילויות שהופסקו

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

ביאור 23 - ביאור התאמה בגין חברה נערכת / חברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני המדווחת לפי כללי חשבונאות מקובלים בארה"ב ודוחותיה מצורפים לדוחות החברה³⁰⁴

במידה ורלוונטי נדרשת הצגת ביאור בהתאם לפורמט הקיים בביאור 38 לדוחות הכספיים המאוחדים לדוגמה לשנת 2025. ביאור זה מבוסס על הנדרש בסעיף 19 (ו) (3) לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע - 2010, לפיו, ביאור ההתאמה המתייחס לדוחות חברה כלולה³⁰⁵ או חברה נערכת, שדוחותיה מצורפים לדוחות הכספיים של החברה ואשר הינם ערוכים שלא לפי תקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards), יינתן במתכונת דומה לביאור ההתאמה הניתן בעניין הסבר המעבר ליישום תקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards). עוד יצוין כי הביאור יכלול בדוחות החברה הכלולה/הנערכת או בדוחות החברה המדווחת עצמה.

בהתאם לעקרונות ביאור המעבר ליישום תקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards) יידרש להציג הסברים כדלקמן:

א. התאמות של ההון שדווח בהתאם לכללי החשבונאות על פיהם נערכו הדוחות המצורפים להון בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards).

ב. התאמה לסך הרווח הכולל בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards) כשנקודת המוצא להתאמה זו תהיה סך הרווח הכולל שדווח בהתאם לכללי החשבונאות על פיהם נערכו הדוחות המצורפים (או סך הרווח או הפסד אם הישות לא דיווחה על סך רווח כולל).

ההתאמות הנדרשות לעיל צריכות לתת מספיק פרטים כדי לאפשר למשתמשים להבין את התיאומים המהותיים לדוח על המצב הכספי/מאזן ולדוח על הרווח הכולל. כמו כן, אם הישות מציגה דוח על תזרימי המזומנים בדוחותיה בהתאם לכללי החשבונאות על פיהם נערכו הדוחות המצורפים יידרש להסביר גם את התיאומים המהותיים לדוח על תזרימי המזומנים.

הביאור כולל גישה "מרחיבה" המפרטת את הדוחות על המצב הכספי והדוחות על הרווח הכולל במלואם אך ייתכנו גישות מצומצמות יותר המציגות רק את פריטים הרלוונטיים מדוחות אלו ובלבד שייכלל גילוי בדבר ההתאמה להון ולסך הרווח הכולל תוך פירוט התיאומים המהותיים שהתבצעו.

ומלץ להיוועץ במחלקה המקצועית במידה והנושא רלוונטי.

³⁰⁴ תקנה 19 (ו) לתקנות דוחות כספיים שנתיים קובעת כי ניתן לצרף דוחות חברה אשר אינם ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards) בתנאי שמערכת כללי החשבונאות של דוחות החברה המצורפת הינה מקיפה ושדוחות החברה המצורפת או בדוחות החברה נכלל ביאור ההתאמה לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards) (במתכונת דומה לביאור ההתאמה הניתן בעניין הסבר המעבר ליישום לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards) במסגרת תקן IFRS 1). במקרים כאמור נדרש להיוועץ במחלקה המקצועית.

³⁰⁵ רבות חברה בשליטה משותפת המטופלת בשיטת השווי המאזני.

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

ביאור 24 - הסמכה בדבר החתימה על הדוחות הכספיים ביניים

ביום xx במאי/ אוגוסט/ נובמבר, 2026, הסמיך דירקטוריון החברה את מר xx המשמש כדירקטור בחברה והינו חבר בוועדת המאזן של החברה/ בוועדה לאישור הדוחות הכספיים של החברה, לחתום על הדוחות הכספיים ביניים במקום יו"ר הדירקטוריון/מנכ"ל החברה/סמנכ"ל הכספים של החברה אשר נבצר ממנו לחתום על הדוחות עקב שהותו בכנס עסקי בחו"ל (לפרט סיבה).

בכל מקום בו תישקל השמטת הדוחות הנפרדים בשל זניחות המידע יידרש להיוועץ במחלקה המקצועית לבחינת נאותות הנושא.

ביאור 25 - אי הכללת מידע כספי נפרד הנדרש בהגשה מכח סעיף 138 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל 1970, בדוח הביניים³⁰⁶

החברה לא כללה בדוח הביניים מידע כספי נפרד הנדרש בהגשה מכח תקנה 138 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) התש"ל 1970 וזאת מהנימוקים הבאים:

לחברה השקעה בהיקף זניח בסך _____ בחברה מאוחדת ללא פעילות.

או

החברה והחברות המאוחדות שלה הינן חברות ייעודיות המחויבות לעסוק בהנפקה של **תעודות סל/אגרות חוב** ומתנהלות כיחידה כלכלית אחת. החברות הינן ייעודיות חד תכליתיות ולפיכך מוגבלות ואינן יכולות לעסוק בפעילות עסקית אחרת. לאור האמור, החברות הוקמו במשותף למטרה ייעודית, כל מידע מהותי בקשר לחברה ניתן במסגרת הדוחות הכספיים המאוחדים.

או

החברה מחזיקה בבעלות מלאה במספר חברות שיווק אשר פעילותן משלימה את הפעילות העיקרית המנוהלת במסגרת החברה. חברות אלה אינן בעלות פעילות עסקית עצמאית והן מהוות רכיב מתוך מערך פעילות אשר אוגדו במסגרת משפטית כחברה וזאת מטעמי רגולציה ושיקולים ניהוליים אחרים. היקף הנכסים, ההתחייבויות, ההכנסות וההוצאות המנוהלים במסגרת אותן חברות הינו זניח ביחס להיקף של החברה.

לאור האמור, פרסום דוח כספי נפרד לא יהווה משום תוספת מידע מהותית למשקיע סביר, שאינו נכלל כבר במסגרת הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.

³⁰⁶ בכל מקום בו תישקל השמטת הדוחות הנפרדים בשל זניחות המידע יידרש להיוועץ במחלקה המקצועית לבחינת נאותות הנושא. בנוסף, יידרש כי הצהרת ההנהלה תכלול התייחסות לנושא.

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

ביאור 26 - אירועים לאחר תאריך הדיווח³⁰⁷

א. השקעה ב _____

ביום _____ 2026 רכשה החברה %xx ממניות חברת ABC המאוגדת ב _____ תמורת סך של _____ אלפי דולר (כ- xxxx אלפי ש"ח). חברת ABC מחזיקה בקרקעות בשטח כולל של כ- _____ דונם שייעודן בנייה למגורים. על הקרקעות צפויים להיבנות כ- _____ יחידות דיור.

ב. דיבידנד שהוכרז לאחר תקופת הדיווח

דירקטוריון החברה החליט ביום xx _____ 2026 על חלוקת דיבידנד בסך של _____ אלפי ש"ח (_____ ש"ח למניה).

ג. שינויים בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים

בעקבות אי הוודאות השוררת בשוקי ההון בעולם והירידות בשערי ניירות הערך בבורסה בישראל (או: התאם לפי הבורסה או הבורסות הרלבנטיות) לאחר תקופת הדיווח, חלו שינויים מהותיים בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המוחזקים בידי הקבוצה ליום 31 במרס/ 30 ביוני/ 30 בספטמבר 2026. כתוצאה מכך נגרם לקבוצה עד ליום _____ 2026 (מועד אישור הדוחות הכספיים) הפסד המוערך בסך של כ- _____ אלפי ש"ח (אם יש גם השפעת מס יש לציין אותה) בגין השקעות בניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

ד. שינויים בשווי ההוגן של אגרות חוב שהונפקו

בעקבות אי הוודאות השוררת בשוקי ההון בעולם והירידות בשערי ניירות הערך בבורסה בישראל (או: התאם לפי הבורסה או הבורסות הרלבנטיות) לאחר תקופת הדיווח, חלו שינויים מהותיים בשווי ההוגן של אגרות חוב / אגרות חוב להמרה שהונפקו על ידי החברה. השווי ההוגן של אגרות החוב ליום _____ 2026 (מועד אישור הדוחות הכספיים) בהתבסס על מחיר הבורסה לאותו מועד, הסתכם בכ- _____ אלפי ש"ח (ליום 31 במרס/ 30 ביוני/ 30 בספטמבר 2020 הסתכם השווי בכ- _____ אלפי ש"ח). ההתחייבות בגין אגרות החוב האמורות מטופלת בדוחות הכספיים בשיטת העלות המופחתת.

ה. מניות הטבה

ביום _____ 2026 (לאחר תאריך הדיווח אך לפני מועד אישור הדוחות הכספיים לפרסום) הנפיקה החברה _____ מניות הטבה רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב/ הכריזה החברה על חלוקת _____ מניות הטבה רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב לבעלי המניות הרגילות של החברה (החלוקה משקפת _____ מניות הטבה לכל 100 מניות), אשר מהוות הטבה של _____ ערך נקוב לכל _____ מניות. מספר המניות בדוחות הכספיים, לרבות הנתונים ששימשו לצורך חישובי הרווח למניה, הותאם למפרע ומשקף את מספר המניות לאחר שהובאו בחשבון מניות הטבה.

³⁰⁷ סעיף 25 ל- IAS 1 קובע כי יש לכלול גילויים במידה והנהלת החברה מודעת לקיומן של אי-וודאויות מהותיות המתייחסות לאירועים או לתנאים אשר יכולים להטיל ספק משמעותי בדבר יכולתה של הישות להמשיך ולפעול כעסק חי. אירועים או תנאים המחייבים גילוי כאמור עשויים להיווצר לאחר תקופת הדיווח.

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

ביאור 26 - אירועים לאחר תאריך הדיווח (המשך)

1. שינוי בשיעורי המס

האמור להלן הינו לצורך דוגמה - הנוסח יותאם בהתאם לנסיבות העניין (תוך הבאה בחשבון של פעילויות החברה באיזורים גיאוגרפיים שונים).

ביום 2026, עבר בכנסת חוק לשינוי שיעור המס _____, אשר במסגרתו, שיעור מס החברות עלה/ירד לשיעור של _____%.

יתרות המסים הנדחים בדוחות הכספיים ליום 31 במרץ/30 ביוני/30 בספטמבר 2026, חושבו לפי שיעורי המס שהיו בתוקף לתאריך הדוחות הכספיים ואינן כוללות את השלכות השינוי בשיעור המס כאמור, זאת מאחר וחקיקת המס הושלמה למעשה לאחר תום תקופת הדיווח.

להערכת החברה, בהתבסס על יתרות המסים הנדחים ליום 31 במרץ/30 ביוני/30 בספטמבר 2026 ואילו חקיקת המס הייתה מושלמת למעשה עד למועד זה, השפעת השינוי על הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 במרץ/30 ביוני/30 בספטמבר 2026 הייתה מתבטאת באופן של גידול/קיטון ביתרות המסים הנדחים בסך של כ- _____ אלפי ש"ח. עדכון יתרות המסים הנדחים כאמור היה מביא **(יש להתאים את הניסוח בהתאם להשפעה הרלוונטית³⁰⁸)** לגידול/קיטון ברווח (הפסד) לתקופה של שלשה/שישה/תשעה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ/30 ביוני/30 בספטמבר 2026 בסך של כ- _____ אלפי ש"ח, לגידול/קיטון ברווח כולל אחר לתקופה של שלשה/שישה/תשעה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ/30 ביוני/30 בספטמבר 2026 בסך של כ- _____ אלפי ש"ח ולגידול/קיטון בהון ליום 31 במרץ/30 ביוני/30 בספטמבר 2026 בסך של כ- _____ אלפי ש"ח.

³⁰⁸ כאשר קיימת השפעת מס כאמור המתהווה בחברות מוחזקות, יש לשקול את ההתייחסות כך שיובן מהם הסכומים המיוחסים לבעלים של החברה, כמו גם השלכות השינוי על חלק החברה בתוצאות חברות כלולות ועסקאות משותפות המטופלות בשיטת השווי המאזני.

נספחים לדוחות כספיים ביניים מאוחדים

נספח א' - דוח משולב על רווח והפסד ורווח כולל אחר

דוחות תמציתיים מאוחדים על הרווח והפסד ורווח כולל אחר ³⁰⁹

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 אלפי ש"ח (מבוקר)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס/30 ביוני/30 בספטמבר 2025 אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	לתקופה של שישה/תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני/30 בספטמבר 2025 אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	ביאור
			הכנסות ממכירות ³¹⁰ הכנסות ממתן שירותים הכנסות משכירות הכנסות ממכירת דירות/בניינים/מלאי קרקעות הכנסות מחוזי ביצוע הכנסות מהסדרי זיכיון הכנסות מעמלות סה"כ הכנסות
			עלות המכירות עלות מתן שירותים עלות השכירות עלות מכירת דירות/בניינים/מלאי קרקעות עלות ההכנסות מחוזי ביצוע עלות בגין עמלות סה"כ עלות המכירות והשירותים
			רווח (הפסד) גולמי הוצאות מכירה ושיווק הוצאות הנהלה וכלליות שערוך נכסי נדל"ן להשקעה הוצאות מחקר ופיתוח רווח (הפסד) מחלוקה לבעלים של נכסים שאינה במזומן ³¹¹ הפסדי אשראי בגין לקוחות, חייבים ונכסים בגין חוזים ³¹² הכנסות אחרות הוצאות אחרות
			רווח (הפסד) תפעולי ³¹³ הכנסות מימון הוצאות מימון ^{314,315} רווח (הפסד) הנובע מגריעה של נכסים פיננסיים שנמדדו בעלות מופחתת ביטול הפסד (הפסד) מהפסדי אשראי בגין נכסים פיננסיים רווח (הפסד) מסיווג מחדש של נכסים פיננסיים מקבוצת מדידה של עלות מופחתת לקבוצת מדידה של שווי הוגן דרך רווח או הפסד רווח (הפסד) מצטבר מסיווג מחדש מקבוצת מדידה של שווי הוגן דרך רווח כולל לקבוצת מדידה של שווי הוגן דרך רווח או הפסד חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני ³¹⁶ רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה מסים על הכנסה
			רווח (הפסד) מפעילות נמשכת רווח (הפסד) מפעילות שהופסקה (נטו ממס) רווח (הפסד) לתקופה

³⁰⁹ בהתאם לסעיף 10א' ל- IAS 1 ישות תציג את כל פריטי ההכנסה וההוצאה שהוכרו בתקופה:

א. דוח יחיד: על רווח והפסד ורווח כולל אחר, או
ב. בשני דוחות: דוח רווח והפסד נפרד ודוח על הרווח הכולל האחר (ראה דוגמה בדוחות הראשיים);
דוגמה זו מוצגת חלופה א'.

³¹⁰ במקרים בהם לחברה הכנסות מהותיות שלא עומדות בתנאי ההכרה בהכנסה בהתאם להוראות IFRS 15 או כאשר החברה הכירה בשנה השוטפת בהכנסות שנבעו בגין שנים קודמות, יש להיוועץ במחלקה המקצועית בנוגע לגילוי הנדרש בנושא.

³¹¹ בהתאם לסעיף 15 ל- IFRIC 17, במועד סילוק ההתחייבות נדרש להכיר בהפרש בין הערך בספרים של הנכסים שחולקו לבין הערך בספרים של ההתחייבות בגין הדיבידנד לשלם למועד הסילוק (מוצגת בשווי הוגן של הנכסים שחולקו) בסעיף נפרד ברווח או הפסד.

³¹² בהתאם לסעיף 113 ל- IFRS 15, נדרש לתת גילוי נפרד להפסדים מירידת ערך שהוכרו בגין חייבים או נכסים בגין חוזים עם לקוחות לבין הפסדים מירידת ערך מחוזים אחרים. גילוי כאמור יכול להתבצע בדוח על הרווח או הפסד (כמוצג בדוחות לדוגמה אלה) או בביאורים.

³¹³ בהתאם לסעיף 65 לתקן IFRS 15 ישות תציג את השפעות המימון (הכנסות ריבית או הוצאות ריבית) הנובעות מהפרדת רכיב מימון משמעותי בחוזה בנפרד מהכנסות מחוזים עם לקוחות בדוח על הרווח והפסד.

³¹⁴ בהתאם לסעיף 65 לתקן IFRS 15 ישות תציג את השפעות המימון (הכנסות ריבית או הוצאות ריבית) הנובעות מהפרדת רכיב מימון משמעותי בחוזה בנפרד מהכנסות מחוזים עם לקוחות בדוח על הרווח והפסד.

³¹⁵ סעיף 49 ל- IFRS 16 קובע כי הוצאות ריבית בגין התחייבות בגין חכירה תוצג בנפרד מהוצאות פחת מנכסי זכות שימוש.

³¹⁶ חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני עשוי בסביבות מסוימות להיות מסווג ברווח (הפסד) התפעולי. (כמו כן, ייתכנו מצבים בהם חלק החברה ברווח (הפסד) בגין חברות מוחזקות **מסוימות** המטופלות לפי שיטת השווי המאזני יוצג במסגרת הרווח (ההפסד) התפעולי בעוד שבגין חברות מוחזקות **אחרות** יוצג הרווח כמוצג לעיל, לאחר הרווח (הפסד) התפעולי). **כאשר נשקל סיווג כאמור נדרש להיוועץ במחלקה המקצועית.**

נספחים לדוחות כספיים ביניים מאוחדים

נספח א' - דוח משולב על רווח והפסד ורווח כולל אחר (המשך)

דוחות תמציתיים מאוחדים על הרווח והפסד ורווח כולל אחר (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 אלפי ש"ח (מבוקר)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס/30 ביוני/30 בספטמבר 2025 אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	לתקופה של שישה/תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני/30 בספטמבר 2025 אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)
--	---	---

מרכיבי רווח כולל אחר:

פריטי רווח כולל אחר אשר מסווגים מחדש/יסווגו בעתיד לרווח או הפסד:

גידורי תזרים מזומנים:

רווח (הפסד) בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים שנבעו בתקופה
 בניכוי: סכומים שנוקפו לדוח רווח והפסד
 בניכוי: סכומים שנוקפו לערך הספרים הראשוני של פריטים מגודרים

השקעות במכשירי חוב הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר:

רווח (הפסד) בגין השקעות במכשירי חוב הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר שנבעו בתקופה
 בניכוי: סכומים שנוקפו לדוח רווח והפסד בגין מימוש/הפסדי אשראי השקעות במכשירי חוב הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
 הפרשי שער:

הפרשי שער בגין תרגום דוחות כספיים בגין פעילויות חוץ הפרשי שער בגין תרגום דוחות כספיים בגין פעילות חוץ שנוקפו לרווח והפסד
 רווח (הפסד) בגין גידור השקעה נטו בפעילות חוץ לרווח והפסד
 חלק ברווח כולל אחר של חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
 מסים על ההכנסה בגין רכיבים אשר מסווגים מחדש לרווח או הפסד

סך הכל רווח (הפסד) כולל אחר שמסווג מחדש/שיסווג בעתיד לרווח או הפסד, נטו ממס

פריטי רווח כולל אחר אשר אינם מסווגים מחדש/לא יסווגו בעתיד לרווח או הפסד³¹⁷:

מדידות מחדש של תכנית הטבה מוגדרת, נטו הערכה מחדש בגין רכוש קבוע
 רווח (הפסד) בגין השקעות במכשירים הוניים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר³¹⁸
 שינוי בשווי ההוגן של התחייבויות שיועדו למדידה בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, בגין החלק המגלם את סיכון האשראי העצמי³¹⁹
 חלק ברווח כולל אחר של חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
 מסים על ההכנסה בגין רכיבים אשר אינם מסווגים מחדש לרווח או הפסד

סך הכל רווח (הפסד) כולל אחר אשר אינו מסווג מחדש/לא יסווג בעתיד לרווח או הפסד, נטו ממס

סך הכל רווח (הפסד) כולל לתקופה

³¹⁷ בהתאם לסעיף 6.2.4 ל-IFRS 9, מכשיר כשיר להיות מיועד כמכשיר מגדר במלואו למעט מספר מצומצם של חריגים - בהתייחס לישויות אשר מייצגות כמכשיר מגדר רק את השינויים בערך הפנימי של אופציות ו/או רק את השינוי באלמנט המחיר המיידי של חוזה אקדמה נדרש להיוועץ במחלקה המקצועית.
³¹⁸ יודגש כי בקטגוריית מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר קיים הבדל בין מכשיר חוב למכשיר הון לעניין סיווג הפסדים/זקיפה בעת מימוש ההשקעה לרווח או הפסד.
³¹⁹ למעט בנסיבות בהן פיצול כאמור יגרום להיווצרותה או להגדלתה של אי התאמה חשבונאית ברווח או הפסד כי אז יוכרו כל השינויים בשווי ההוגן ברווח או הפסד. הסעיף האמור רלוונטי לתקופות בגינן מיושם IFRS 9, קרי, החל משנת 2018 לישויות אשר לא בחרו ביישומן המוקדם (עם זאת, כזכור, עד למועד כניסת IFRS 9 לתוקף, ניתן היה לאמץ טיפול חשבונאי זה במקביל להמשך יישום IAS 39).

נספחים לדוחות כספיים ביניים מאוחדים

נספח א' - דוח משולב על רווח והפסד ורווח כולל אחר (המשך)

דוחות תמציתיים מאוחדים על הרווח והפסד ורווח כולל אחר (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס/30 ביוני/ 30 בספטמבר 2025	לתקופה של שישה/תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני/ 30 בספטמבר 2025	לתקופה של אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	ביאור
_____	_____	_____	_____	
=====	=====	=====	=====	

רווח נקי מיוחס ל:
בעלי המניות של החברה
זכויות שאינן מקנות שליטה

_____	_____	_____	_____	_____
=====	=====	=====	=====	=====

סך הכל רווח (הפסד) כולל
מיוחס ל:
בעלי המניות של החברה
זכויות שאינן מקנות שליטה

_____	_____	_____	_____	_____
=====	=====	=====	=====	=====

רווח (הפסד) למניה המיוחס לבעלי המניות של
החברה (בש"ח)

רווח (הפסד) בסיסי למניה:
מפעילות נמשכת
מפעילות שהופסקה
סה"כ

_____	_____	_____	_____	_____
=====	=====	=====	=====	=====

רווח (הפסד) מדולל למניה
מפעילות נמשכת
מפעילות שהופסקה
סה"כ

_____	_____	_____	_____	_____
=====	=====	=====	=====	=====

(*) יישום למפרע/הוצג מחדש/סווג מחדש ראה ביאור _____
(**) הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה, ראה ביאור _____.

נספחים לדוחות כספיים ביניים מאוחדים

נספח ב' - דוחות מאוחדים על השינויים בהון הערוכים במתכונת הכוללת התאמה בין הערך בספרים לתחילת התקופה ולסופה, לכל רכיב של ההון, תוך הבחנה בין פריטים שמקורם ברווח או הפסד, רווח כולל אחר או עסקאות עם בעלי המניות (המשך)

מיוחס לבעלי המניות של החברה

ביאור	הון מניות	פרמיה	כתבי אופציה / מרכיב הוני בגין אג"ח המירות	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות/ קרנות הון	קרן הון בגין השקעות במכשירי הון הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר	קרן הון מנכסים פיננסיים / השקעות	הפרשי תרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	מניות באוצר	שטר הון אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	מניית שטרם הוקצו	עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	עודפים	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך ההון
<p>יתרה ליום 1 ב-2025³²³ שינויים בשנה: השפעת שינויים במדיניות החשבונאית שינויים בגין תיקוני טעות³²⁴</p> <p>יתרה ליום 1 בינואר 2025 לאחר תיאומים למפרע והצגות מחדש רווח (הפסד) לשנה</p> <p>רווח (הפסד) בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים שנבעו בשנה הפרשי שער בגין תרגום דוחות כספיים בגין פעילויות חוץ רווח (הפסד) בגין גידור השקעה נטו בפעילות חוץ מדידות מחדש של תכנית הטבה מוגדרת, נטו בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר</p> <p>רווח (הפסד) בגין השקעות במכשירי הון/במכשירי חוב הנמדדים שינוי בשווי הוגן של התחייבויות שיועדו למדידה בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, בגין החלק המגלם את סיכון האשראי העצמי³²⁵ הערכה מחדש בגין רכוש קבוע</p> <p>רווח (הפסד) כולל אחר לשנה סך הכל רווח (הפסד) כולל לשנה הנפקת מניות רגילות הנפקת כתבי אופציה למניות מימוש כתבי אופציה למניות רכישת מניות באוצר מניות באוצר שנמכרו עלות תשלום מבוסס מניות רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה הנפקת הון / מכירת מניות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה רכישת חברות מאוחדות שאוחדו לראשונה גריעת זכויות שאינן מקנות שליטה בשל איבוד שליטה בחברה מאוחדת לשעבר</p> <p>המרת אגרות חוב להמרה במניות רכיב הוני בגין אגרות חוב המירות דיבידנד שהוכרז / ששולם לבעלי מניות החברה דיבידנד שהוכרז / ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה הנפקת שטר הון</p> <p>קרן הון מעסקה עם בעל שליטה</p>															
<p>יתרה ליום 2025</p>															

³²³ נדרש לתת מספרי השוואה במתכונת לעיל לכל תקופות הדיווח.

³²⁴ בהתאם לסעיף 106 ל- IAS 1 נדרש להציג לכל רכיב של ההון, השפעות של יישום למפרע או של הצגה מחדש למפרע שהוכרו בהתאם ל- IAS 8.

³²⁵ למעט בנסיבות בהן פיצול כאמור יגרום להיווצרותה או להגדלתה של אי התאמה חשבונאית ברווח או הפסד כי אז יוכרו כל השינויים בשווי הוגן ברווח או הפסד.

הדוחות הכספיים המאוחדים לדוגמה לתקופות ביניים נועדו לשמש כמקור מידע מנחה בלבד אשר אינו מהווה ייעוץ מקצועי או חוות דעת מקצועית. השימוש בתכנים המובאים במסגרתו בהתייחס למקרים ספציפיים שונים תלוי בנסיבות הספציפיות והמאפיינים הרלוונטיים בנסיבות העניין. לפיכך השימוש בדוחות לדוגמה אלו נדרש להיעשות תוך היוועצות בגורם מקצועי מתאים ולאחר בדיקה של נסיבות המקרה הנדון. יובהר כמו כן כי לא ניתן להבטיח את העדכניות, השלמות והדיוק של המידע המובא במסגרת הדוחות הכספיים לדוגמה. ציטוטים והפניות מתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards) ומתקנות ניירות ערך המקבילים ביטוי במסגרת הדוחות הכספיים לדוגמה לא נועדו לשקף את מכלול הוראות הגילוי, הצגה, הכרה ומדידה הנדרשים מכוח תקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards) ומתקנות ניירות ערך ובכל מקרה רק הנוסח הרשמי, המלא והעדכני של תקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards) ותקנות ניירות ערך הינו הנוסח המחייב.

יובהר כי פאהן קנה ושות', השותפים בה והגורמים המועסקים במסגרתה כמו גם כל ישות אחרת החברה ברשת הבינלאומית Grant Thornton International Ltd. אינם נושאים באחריות כלשהי בגין השימוש ו/או החלטות אשר ייעשו על בסיס דוחות כספיים לדוגמה אלו ו/או להשלכות כלשהן של ביצוע פעולות ו/או הימנעות מביצוע פעולות אשר ייעשו על בסיס דוחות כספיים לדוגמה אלו.