

הודעה לחברות

י"ט באלול התשפ"ו
1 בספטמבר 2026

הודעה לחברות: גילוי בדבר השפעות יישום תקן דיווח כספי בינלאומי 18

בחודש אפריל 2024 פרסמה הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (ה-IASB) את תקן דיווח כספי בינלאומי 18, הצגה וגילוי בדוחות כספיים (להלן: "**התקן**" או "**IFRS 18**"). התקן, אשר יחליף את IAS 1, יחול על תקופות המתחילות ביום 1 בינואר 2027 ויישם למפרע.

התקן קובע דרישות חדשות ביחס למבנה דוח רווח או הפסד, לרבות סיווג הכנסות והוצאות לקטגוריות תפעוליות, השקעה ומימון והצגת סכומי ביניים חדשים. כמו כן, הוא קובע דרישות גילוי ביחס למדדי ביצוע המוגדרים על ידי ההנהלה (MPMs), עקרונות בדבר קיבוץ ופיצול מידע ותיקונים לתקנים נוספים, בין היתר בנוגע לדוח על תזרימי המזומנים.

על אף שהתקן עוסק בעיקר בהצגה ובגילוי, יישומו עשוי להשפיע באופן משמעותי על אופן הצגת ביצועי התאגיד, לרבות הרווח התפעולי, מדדי ביצוע מרכזיים והיכולת להשוות בין תוצאותיו בתקופות שונות. נוסף על כך, היישום עשוי לחייב התאמות במערכות המידע, בתהליכי הדיווח ובאופן הצגת ביצועי התאגיד בדוחות הדירקטוריון ובפרסומים אחרים לציבור.

לתאגיד קיימת החובה לכלול בדוחות הכספיים בתקופות שעד ליישום לראשונה של התקן (לרבות דוחות כספיים לתקופות ביניים), מידע שיאפשר למשתמשים להבין את השפעותיו העיקריות הצפויות של התקן ואת השלכות יישומו, והכל בהתאם לדרישה הקבועה בסעיפים 30-31 לתקן חשבונאות בינלאומי 8. ככל שאין בידי התאגיד במועד הדוח את מלוא המידע, עליו לציין עובדה זו.

בהקשר זה, סגל הרשות מבקש להדגיש את העניינים הבאים:

1. גילוי כאמור לעיל יכול, ככל שרלוונטי, מידע בדבר השינויים הצפויים במבנה דוח רווח או הפסד ובסכומי ביניים הכלולים בו, ופירוט בדבר הנושאים בהם נדרש התאגיד להפעיל שיקול דעת משמעותי והמדיניות החשבונאית שגיבש התאגיד ובפרט מסקנות הבחינה אם התאגיד עוסק בפעילויות עסקיות עיקריות מוגדרות, וכן המדדים הצפויים לעמוד בהגדרת מדדי ביצוע המוגדרים על ידי ההנהלה (MPMs), לרבות כוונת התאגיד להפסיק להשתמש במדדים מסוימים בפרסומיו לציבור או להציג מדדים חדשים.

2. על התאגיד להתייחס גם להשפעות מהותיות של יישום התקן על עניינים נוספים הקשורים לעסקיו, לרבות עמידתו באמות מידה פיננסיות, ההשפעה על תגמולים לנושאי משרה ולעובדים הנגזרים ממדדים חשבונאיים, והתקשרויות אחרות המושפעות מנתונים או מדדים חשבונאיים. בין היתר, על התאגיד לציין ביחס לאמות המידה הפיננסיות להן הוא נותן גילוי במסגרת הדו"ח, האם על פי הוראות הסכמי המימון, אמת המידה הפיננסית תמשיך להיבחן

בהתאם להוראות התקינה החשבונאית שקדמו ליישום IFRS 18¹ ככל שהסכמי המימון כאמור אינם כוללים התייחסות מפורשת לאופן החישוב בעת שינוי בתקינה החשבונאית, על התאגיד לגלות כיצד בכוונתו לנהוג ועל מה נסמכת העמדה אותה בכוונתו לאמץ ביחס לאופן חישוב אמת המידה לאחר כניסת IFRS 18 לתוקף. בקשר לאמות מידה פיננסיות מכוח שטר נאמנות, יציין התאגיד גם אם עמדה זו הובאה לבחינת הנאמן ואת עמדת הנאמן.

3. ביחס לאמות מידה פיננסיות החלות על אגרות חוב, מקום שבו יישום התקן צפוי לצמצם באופן משמעותי את המרווח בין תוצאת חישוב אמת המידה לבין הרף שנקבע לה, או להגדיל במידה ניכרת את מרווח העמידה בה באופן שעלול להביא לכך שאמת המידה, לרבות הרפים שנקבעו בה, לא תהיה אפקטיבית עוד ולא תשרת את התכלית שלשמה נקבעה, על התאגיד לפנות לנאמן לאגרות החוב, לעדכן בדבר השפעת יישום התקן ולהעביר לו תחשיב של אמת המידה לאחר יישום התקן, בהשוואה לתחשיבה בהתאם למתכונת החישוב הקיימת. מקום שבו יישום התקן צפוי לפגוע באפקטיביות אמת המידה או הרפים שנקבעו בה, על התאגיד לבחון עם הנאמן את הצורך בתיקון הוראות שטר הנאמנות במטרה להתאים את אמת המידה או הרפים שנקבעו בה כך שיוסיפו לשרת את התכלית שלשמה נקבעו, או לקבוע מנגנונים או הגנות חלופיים למחזיקי אגרות החוב.

להמחשת אופן יישום דרישות הגילוי המפורטות לעיל, מובאות להלן דוגמאות לגילוי אפשרי. הדוגמאות נועדו להמחשה בלבד, ויש להתאים את היקף ותוכן הגילוי לנסיבותיו של כל תאגיד ולהשפעות הצפויות של יישום התקן בעניינו.

1. דוגמה 1 – יישום התקן צפוי להביא לאי עמידה באמת מידה פיננסית

בהתאם לשטר הנאמנות, החברה נדרשת לעמוד ביחס חוב פיננסי נטו ל-EBITDA שלא יעלה על רף מסוים. נכון ליום 30 בספטמבר 2026, החברה עומדת ברף הנדרש אך סבורה כי קיים סיכוי סביר שלאחר היישום לראשונה של IFRS 18 היא תפר את אמת המידה, וזאת בעיקר בשל השפעת השינוי הנובע מסיווג הוצאות בגין הפרשי שער מסוימים כחלק מהרווח התפעולי הנכלל בחישוב ה-EBITDA (בעוד שבעבר הפרשי שער אלו נכללו בהוצאות המימון ונוטרלו מתחשיב ה-EBITDA). החברה פנתה לנאמן לאגרות החוב לצורך בחינת השלכות יישום התקן על אמת המידה, ולצורך בפנייה למחזיקי אגרות החוב לשינוי שטר הנאמנות.

בגילוי בדוח רבעון שלישי לשנת 2026 תסביר החברה באופן מפורט את האופן שבו השינוי בהצגת השפעות הפרשי השער משפיעים על תחשיב אמת המידה, את העובדה שהשינוי עשוי להביא להפרת אמת המידה בעתיד ואת התהליך שהיא מקיימת מול הנאמן.

2. דוגמה 2 – יישום התקן פוגע באפקטיביות אמת המידה

בהתאם לשטר הנאמנות, החברה נדרשת לעמוד ביחס חוב פיננסי נטו לרווח תפעולי שלא יעלה על רף מסוים. להערכת החברה החל ממועד היישום לראשונה של IFRS 18 צפוי לחול שיפור מסוים ביחס, בשל השפעת השינוי בסיווג הוצאות מימון מסוימות שאותן בעבר נהגה החברה לכלול כחלק מהרווח התפעולי, אך בהתאם ל-IFRS 18 יהיה עליה לכלול כחלק מהוצאות המימון. לדעת החברה אין מדובר בשינוי מהותי אשר הופך את המידה לבלתי אפקטיבית ולפיכך היא לא פנתה לנאמן לשם בחינת הצורך לעצב מחדש את אמת המידה.

¹ לעניין הגילוי הנדרש בחישוב אמות מידה לפי התקינה שחלה במועד ההנפקה, ראו [שאלה ותשובה 108.3](#).

בגילוי בדוח רבעון שלישי לשנת 2026 תסביר החברה באופן מפורט את האופן שבו השינוי בסיווג חלק מהוצאות המימון משפיעים על תחשיב אמת המידה ואת הנימוקים להחלטתה שלא לפנות לנאמן בנושא.

3. דוגמה 3 – השפעה על תגמול מבוסס מדד חשבונאי

המענק השנתי לנושאי המשרה בחברה נקבע על בסיס עמידה ביעד רווח מפעילות תפעולית. החל ממועד היישום לראשונה של התקן, רווחי אקוויטי לא ייכללו ברווח מפעילות תפעולית של החברה ולפיכך צפוי שינוי בגובה המענק לנושאי משרה. האורגנים הרלוונטיים בחברה טרם החלו בבחינת עדכון מדיניות התגמול והסכמי העסקה לנוכח השינוי הצפוי.

בגילוי בדוח רבעון שלישי לשנת 2026 תסביר החברה באופן מפורט את האופן שבו השינוי בסיווג רווחי אקוויטי צפוי להשפיע על התגמול לנושאי משרה ותציין כי טרם ננקטו פעולות בהקשר זה.