

דוחות כספיים מאוחדים לדוגמה לשנת 2024

הערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS)

והכוללים את דרישות הגילוי מכוח תקנות ניירות ערך
(דוחות כספיים שנתיים), התש"ע - 2010



דוחות כספיים מאוחדים לדוגמה לשנת 2024 הערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים

הדוחות הכספיים המאוחדים לדוגמה הערוכים לפי תקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS) המצורפים להלן כוללים, בין היתר, את עיקר דרישות הגילוי שנקבעו במסגרת תקני IFRS חדשים, הבהרות לתקנים קיימים וחדשים וכן שיפורים לתקני IFRS.

יוזכר כי ישות המאמצת לראשונה תקני IFRS תידרש לגילוי נוסף בדבר המעבר ליישום תקני IFRS, הכולל, בין היתר, פירוט רחבים במסגרת ביאור בדבר השפעת המעבר לתקני IFRS אשר אינם כלולים במסגרת דוחות לדוגמה אלה.

כמו כן, הדוחות הכספיים המאוחדים לדוגמה, כוללים את דרישות הגילוי בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010 (להלן - "תקנות דוחות כספיים שנתיים").

נבהיר כי הדוחות הכספיים המאוחדים לדוגמה נועדו לשמש ככלי עזר ובקרה חשוב בעריכת הדוחות הכספיים והעמידה בדרישות הגילוי מכוח תקני IFRS ולפיכך הם כוללים מגוון רחב של דרישות גילוי פוטנציאליות. 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.

הדוחות הכספיים לדוגמה כוללים דגשים, שינויים, שיפורי מלל ותוספות, הן לצורך עמידה בדרישות תקני דיווח כספי בינלאומיים שהינם בתוקף והן במסגרת הליך שיפור מתמשך בדוחות לדוגמה (המתבצע בכל שנה על ידי המחלקה המקצועית).

עדכונים אלה כוללים, בין היתר, את עדכון ביאור 2 במסגרת הסעיף הסוקר תקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים חדשים שנכנסו לתוקף במהלך התקופה ואשר הינם רלוונטיים לפעילות החברה. הסעיף האמור כולל דוגמאות לגילויים העשויים להידרש במסגרת היישום לראשונה של אותם תקנים.

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. 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 ניכרת בפעילות הכלכלית תוך השפעה על הפעילות העסקית של ישויות במעגלי השפעה שונים. 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 במידה ניכרת על המשך הפעילות העסקית והרציפות התפקודית והתפעולית של הישויות. בנוסף, ההאטה הכלכלית עלולה להוביל את המשק למיתון. למלחמה היו השלכות נוספות כגון הורדת דירוג האשראי של מדינת ישראל על ידי סוכנויות הדירוג. בחודש נובמבר 2024, הושגה הפסקת אש עם ארגון הטרור חיזבאללה בצפון הארץ, יחד עם זאת המלחמה טרם הגיעה לסיומה והליך שיקום האזורים שנפגעו במלחמה לא הושלם. הדוחות הכספיים המאוחדים לדוגמה לשנת 2024 כוללים מספר חלופות לגילויים איכותיים וכמותיים במגוון רחב של היבטים במתכונת עקבית להוראות התקנים הרלוונטיים לנושא. עוד יצוין כי בדוחות הכספיים לדוגמה ננקטה גישה מרחיבה בכדי לתת מענה למגוון רחב של תרחישים העשויים להתקיים לאור המלחמה ולפיכך נדרש להתאים את הגילויים הרלוונטיים לישות. מומלץ להיוועץ במחלקה המקצועית בנוגע לנוסחים שייכללו בנושא. על אף האמור לעיל 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. כמו כן, במועד פרסום דוחות לדוגמה אלו, המלחמה נמצאת עדיין בעיצומה. בשים לב לאמור, על כל ישות לבחון את הנסיבות הרלוונטיות אליה וזאת, עד למועד אישור דוחותיה הכספיים ולהפעיל שיקול דעת בהתאם לנסיבות כפי שאלה תהיינה באותו מועד. ראה להלן התייחסות רחבה לפרסום רשות ניירות ערך בנושא המלחמה.

■ מלחמת חרבות ברזל -

להלן ייסקרו היבטים פוטנציאליים הנוגעים למלחמת 'חרבות ברזל' ואשר עשויה להיות להם השפעה על ביקורת הדוחות הכספיים של שנת 2024.

רקע

נכון למועד פרסום חוזר מקצועי זה (שלהי חודש נובמבר 2024) ישראל עודנה נמצאת בעיצומה של מלחמת חרבות ברזל (להלן - "המלחמה") אשר הוכרזה ביום 7 באוקטובר 2023. אירועי המלחמה הובילו לצמצום הפעילות העסקית במשק ולהאטה ניכרת בפעילות הכלכלית תוך השפעה על הפעילות העסקית של תאגידים מדווחים רבים במעגלי השפעה שונים. בנוסף, למצב הלחימה השפעה גם על פעילות של חברות רבות 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 מאוד על המשק והכלכלה והיא מכבידה במידה ניכרת על המשך הפעילות העסקית והרציפות התפקודית והתפעולית של התאגידים המדווחים בשוק ההון.

סגל רשות ניירות ערך (להלן - "סגל הרשות") עוקב אחר השפעת מצב המלחמה על התאגידים המדווחים בישראל ועל ההשפעה הנגזרת מכך על המשקיעים בשוק ההון הישראלי. עד כה, עשרות תאגידים מדווחים הפועלים בסקטורים עסקיים מגוונים, פרסמו דיווחים מיידיים אודות השלכות מצב המלחמה על פעילותם העסקית אשר חלקם אף כללו אומדנים כמותיים של ההשפעה הצפויה על תוצאות הפעילות העסקית בתקופה הקרובה.

כדי לסייע לתאגידים המדווחים להתמודד בצורה מיטבית עם האתגרים השונים, בשלב הראשון פעלה הרשות לקדם הקלות במישור ההתמודדות עם קשיים תפעוליים אפשריים בנוגע לעמידה בלוחות הזמנים הרגולטוריים ובמסגרת זאת פרסמה בשעתו ארכה לפרסום הדוחות לרבעון השלישי של שנת 2023 (לחזור המחלקה המקצועית בנושא [לחצי/ כאן](#)) ארכה לתוקפם של תסקיפי מדף (לחזור המחלקה המקצועית בנושא [לחצי/ כאן](#)) והצעת חקיקה לדחיית מועד פקיעת אישורים מסוימים שנדרשים בהתאם לחוק החברות אשר אמורה לידון בימים הקרובים בכנסת. הקלות אלה נועדו לסייע לתאגידים להתמקד במשימות ובאתגרים העסקיים שעומדים בפניהם.

מסמך הדגשים הראשון

לצד ההקלות במועדים הרגולטוריים, התקבלו ברשות מספר פניות מטעם גורמים בשוק ההון ונציגי תאגידים מדווחים, בבקשות הבהרה לגבי מהות והיקף הגילוי המצופה אודות השפעת המלחמה, אותו עליהם לכלול בדוחות לרבעון השלישי לשנת 2023 וכן בקשות לשקול פרסום הנחיות אשר יבהירו את הגילוי הנדרש בדוחות לרבעון השלישי לשנת 2023 על מנת שתתקיים ודאות רגולטורית בכל הנוגע להיקף ומהות המידע שעל התאגידים לספק לציבור המשקיעים, במסגרת הדוח העתי, על השלכות המלחמה.

לדעת סגל הרשות, אף כי קיים בשוק ההון ניסיון נצבר לאירועים בעלי מאפייני השפעה דומים (כדוגמת משבר הקורונה), הרי שכדי להבטיח את עיקרון הגילוי הנאות ועמידה בסטנדרט גילוי גבוה כנדרש בהתאם לדיון, את תפקודו התקין של שוק ההון וכדי ששוק ההון והמסחר השוטף בבורסה לניירות ערך בתל אביב ימשיכו לפעול כסדרם, היה מקום לפרסם מספר דגשים וקווים מנחים לגילוי אותו מצופה שהתאגידים יפרסמו בדיווחים מיידיים ובדוח לרבעון השלישי של שנת 2023. לטובת האמור, פרסמה הרשות ביום 7 בנובמבר 2023 מסמך שמטרתו למקד את התאגידים המדווחים בנושאים שלגביהם נדרש לתת לציבור המשקיעים מידע שימושי, מדויק ובזמן אמת על השלכות מצב המלחמה תוך שמירה על סטנדרט גבוה של גילוי עדכני ואיכותי, וכל זאת לצורך הדוחות הכספיים לרבעון השלישי של שנת 2023 לגביהם היה מדובר באירוע שהתרחש לאחר מועד תקופת הדיווח וזאת באופן עקבי לעקרונות תקן חשבונאות בינלאומי 10, אירועים לאחר תקופת הדיווח ("IAS 10").

המסמך האמור מנה מספר דגשים וקווים מנחים הנוגעים לגילוי הנדרש בעת פרסום דיווחים מיידיים ולקראת הכנת ופרסום הדוח לרבעון השלישי לשנת 2023 אך מכלול ההיבטים שנכללו במסגרתו היו רלוונטיים גם בהתייחס לדוחות הכספיים השנתיים של שנת 2023 ועשויים להיות רלוונטיים גם ביחס לדוחות הכספיים השנתיים של שנת 2024.

דגשים בדיווחים מיידיים

בקשר לפרסום דיווחים לגבי השלכות המלחמה על הפעילות העסקית של תאגידים מדווחים, תאגידים שפעילותם העסקית הושפעה או עלולה להיות מושפעת מכך בצורה מהותית, נדרשים לוודא כי ניתן גילוי נאות למשקיעים באמצעות פרסום דיווחים מיידיים על השלכות מצב המלחמה על הפעילות העסקית בהתאם להוראות תקנה 36 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 (להלן - "תקנות הדוחות"), לרבות עדכון שוטף ורציף על התפתחויות מהותיות בקשר להשלכות אלה. תקנה 36 לתקנות הדוחות קובעת חובת דיווח מיידי אודות אירוע החורג מעסקי התאגיד אשר יש לו או עשויה להיות לו השפעה מהותית על התאגיד או על אירוע או עניין שיש בהם כדי להשפיע באופן משמעותי על מחיר ניירות הערך של התאגיד. במסגרת זו על התאגיד להקפיד שיינתן למשקיעים מידע אינפורמטיבי ועדכני המשלב מידע כמותי לצד ניתוח איכותי של ההשלכות המרכזיות של אירועי המלחמה על פעילותו העסקית ומידת ההשפעה על הרציפות התפעולית והמצב המימוני.

להלן מספר דוגמאות (לא ממצות) לאירועים שעל התאגיד לבחון לצורך עמידתו בחובת הדיווח:

- פגיעה מהותית בנכסים;
- השבתה או סגירה מהותית של אתרי פעילות/סניפים;
- צמצום מהותי בפעילות העסקית או במצבת העובדים;
- ירידה מהותית בהיקף המכירות/הפעילות/צבר ההזמנות/הביקושים;
- פגיעה או קשיים מהותיים בשרשרת האספקה/מערך ההפצה והשיווק/נגישות לחומרי גלם ומלאים/לקוחות/ספקים;
- פגיעה מהותית ברציפות התפעולית והתפקודית;
- קשיים תזרימיים, מצוקה נזילתית ואירועי אשראי בר דיווח (ראו עמדת סגל משפטית 104-15 אירוע אשראי בר דיווח - לקישור [לחצו כאן](#));
- אירועי סייבר מהותיים (ראו עמדת סגל משפטית 105-33 גילוי בנושא סייבר - לקישור [לחצו כאן](#));
- הפסדי אשראי מהותיים בגין לקוחות.

עם זאת, סגל הרשות מבהיר כי לא כל אירוע בחיי התאגיד מצדיק עדכון של המשקיעים על התרחשותו, אך על התאגידים לבחון אם אירוע בודד או צבר של אירועים מתגבשים לכדי "אירוע מהותי" החוצה את רף המהותיות הנדרש ומקים חובת דיווח לפי תקנה 36 לתקנות הדוחות.

דגשים העשויים להיות רלוונטיים לדוחות השנתיים של שנת 2024

בקשר עם פרסום הדוח לרבעון השלישי של שנת 2023 צוינו מספר דגשים להיבטי גילוי שעל תאגידים שפעילותם העסקית מושפעת או עלולה להיות מושפעת ממצב המלחמה בצורה מהותית, לבחון את הכללתם בדיווח העתי - עם זאת, **ההיבטים שנכללו במסגרת הפרסום היו עשויים להיות רלוונטיים גם בהתייחס לדוחות הכספיים השנתיים של שנת 2023 (בהתאמות רלוונטיות) ועשויים בנסיבות מסוימות להיות רלוונטיים גם בהתייחס לדוחות הכספיים השנתיים של שנת 2024 (בהתאמות רלוונטיות):**

1. ניתוח כללי של השפעת אירועי המלחמה על הפעילות השוטפת של עסקי התאגיד

ניתוח איכותי וכמותי בדוח הדיסקטוריון של אירועי המלחמה להם יש השפעה מהותית על המצב הכספי, הנכסים (כגון לקוחות, מלאי ורכוש קבוע), תוצאות הפעילות, יכולת השמירה על רציפות תפעולית ותפקודית, מצבת העובדים, מצב העסקים מול לקוחות, ספקים ושאר נותני השירותים, ניתוח מדדים תפעוליים ופיננסיים מרכזיים שבהם נעשה שימוש לצורך הערכת הביצועים בענף אליו משייך התאגיד, השפעה על מקורות המימון ויכולת מחזור חובות, הסיכונים והחשיפות הנובעים ממצב המלחמה ותכניות ופעולות שהתאגיד נקט או שבכוונתו לנקוט כדי להתמודד עם ההשלכות. **הניתוח נדרש לבצע בהתאם למגזרי הפעילות בהם פועל התאגיד.**

2. ניתוח ענפי של השפעת אירועי המלחמה על עסקי התאגיד (עדכון פרק תיאור עסקי התאגיד שנכלל בדוחות לתקופות קודמות)

מידע כמותי ואיכותי בנוגע לאירועי המלחמה להם יש השפעה מהותית על פעילות התאגיד **בהתאם לענף בו הוא פועל**. על המידע לכלול הסברים על המגמות המתפתחות והצפויות להערכת התאגיד בשים לב לנסיבות הספציפיות של התאגיד ולענף בו פועל, **לתקופת הדיווח ולתקופה ממועד הדיווח ועד למועד פרסום הדוחות**. כמו כן, על התאגיד לכלול מידע על תכניות ופעולות שהתאגיד נקט או שבכוונתו לנקוט כדי להתמודד עם ההשלכות.

להלן מספר דוגמאות מייצגות לגילוי שעל התאגיד לבחון את הכללתו **בענפים מסוימים** (מהן ניתן להקיש גם לאירועים וענפים אחרים) והכללת מידע עדכני עד סמוך למועד פרסום הדוח:

- ענף המלונאות** - סטטוס פעילות המלונות (פתוחים ומושבתיים), שיעורי תפוסה (בנפרד ביחס לשיעורי תפוסה עקב אירוח תושבי הדרום והצפון), תמריצים מהמדינה בגין אירוח תושבי הדרום והצפון, מצבת כוח אדם (לרבות שיעור עובדים שהוצאו לחל"ת), השפעה על הכנסות, רווחיות ומבנה העלויות (קבועות ומשתנות).
- ענף הנדל"ן היזמי** - קצב בניית פרויקטים ומועדי השלמתם (שיעור השלמה ועיכובים במסירת דירות), עדכון על אתרי פרויקטים סגורים או כאלו שמצויים בקשיים תפעוליים עקב העדר נגישות לכוח אדם, קצב שיווק ומכירת דירות בפרויקטים, חוזים שנחתמו ומחירי מכירה למייר נגזרים מהם, שינויים באומדני ההכנסות, העלויות, הרווחיות הגולמית ובעודפים הצפויים, השפעה על מועד משיכת עודפים מפרויקטים, סטיות בחישוב רווחיות גולמית בדיווחי התאגיד אל מול נתונים שנמסרו לגוף המממן. לגבי מלאי קרקעות - גילוי על ירידות ערך והנחות מפתח בבסיס בדיקות ירידות ערך שנערכו. בנוסף, התייחסות להשפעות ושינויים בליווי הבנקאי והמימון החוץ בנקאי (תנאי הלוואות, שעבודים, עמידה באמות מידה ותניות פיננסיות אחרות).

2. ניתוח ענפי של השפעת אירועי המלחמה על עסקי התאגיד (עדכון פרק תיאור עסקי התאגיד שנכלל בדוחות לתקופות קודמות) (המשך)

- **ענף קבלנות ביצוע ותשתיות** - סטטוס קצב בניית פרויקטים ומועדי השלמתם (שיעור השלמה), עדכון על אתרי פרויקטים סגורים או כאלו שמצויים בקשיים תפעוליים עקב העדר נגישות לכוח אדם, שינויים באומדני ההכנסות, העלויות והרווחיות הגולמית של פרויקטים.
- **ענף הנדל"ן המניב** - שיעור שטחי המסחר/המשרדים/לוגיסטיקה/אחר הסגורים ביחס לסך השטחים, התקופה בה הם סגורים והערכות לגבי משך הסגירה, ניתוח מדדי ביצוע מקובלים והשפעה על תוצאות הפעילות (כגון - הכנסות ו- NOI), שיעור גביית דמי שכירות, הקלות והנחות בדמי שכירות שהתבקשו על ידי שוכרים ואלו שניתנו על ידי התאגיד (לרבות באמצעות תמריצים אחרים), ניתוח עלויות משתנות ביחס לעלויות קבועות לרבות ניתוח עלויות קבועות בגין נכסים שהפעילות העסקית בהם הושבתה ועוד.
- **ענף קבלנות ביצוע ותשתיות** - סטטוס קצב בניית פרויקטים ומועדי השלמתם (שיעור השלמה), עדכון על אתרי פרויקטים סגורים או כאלו שמצויים בקשיים תפעוליים עקב העדר נגישות לכוח אדם, שינויים באומדני ההכנסות, העלויות והרווחיות הגולמית של פרויקטים.
- **ענף הנדל"ן המניב** - שיעור שטחי המסחר/המשרדים/לוגיסטיקה/אחר הסגורים ביחס לסך השטחים, התקופה בה הם סגורים והערכות לגבי משך הסגירה, ניתוח מדדי ביצוע מקובלים והשפעה על תוצאות הפעילות (כגון הכנסות ו- NOI), שיעור גביית דמי שכירות, הקלות והנחות בדמי שכירות שהתבקשו על ידי שוכרים ואלו שניתנו על ידי התאגיד (לרבות באמצעות תמריצים אחרים), ניתוח עלויות משתנות ביחס לעלויות קבועות לרבות ניתוח עלויות קבועות המתהוות לתאגיד בגין נכסים שהפעילות העסקית בהם הושבתה ועוד.
- **ענף התעופה** - מצבת מטוסים פעילה/מושבתת, מצבת כוח אדם פעילה (לרבות שיעור עובדים שהוצאו לחל"ת), נתיבים שמופעלים על ידי התאגיד ואלו שמושבתים, שיעורי תפוסה במטוסים (ASK ו- PLF), השפעה על ההכנסות והרווחיות, על מדדי הביצוע התפעוליים והפיננסיים המרכזיים ועל מבנה העלויות (קבועות ומשתנות), השפעה על המצב המימוני מול מלווים, לרבות מול מחכירי מטוסים ועל תכניות הצטיידות במטוסים חדשים. את המידע יש לספק עד כמה שניתן בנפרד לפעילות הטסת נוסעים ולפעילות הובלת מטען.
- **ענף התיירות** - פעילויות מושבתות (סוכנויות נסיעות, אתרי פעילות, ערוצי הפצה, טיולים מאורגנים, שירותי קרקע וכו'), מצבת כוח אדם פעילה (לרבות שיעור עובדים שהוצאו לחל"ת), השפעה על התקשרויות מקומיות ובינלאומיות, הן במישור הסיטונאי והן במישור הקמעונאי, השפעה על הכנסות, רווחיות ומבנה עלויות (קבועות ומשתנות).
- **ענף קמעונאות האופנה וההלבשה** - מצבת חנויות פעילה, מצבת כוח אדם פעילה (לרבות שיעור עובדים שהוצאו לחל"ת), מקורות ההכנסות של התאגיד (כגון ניתוח ההכנסות אונליין ביחס לשאר הכנסות התאגיד, ניתוח המגמות והערכות השלכות המלחמה), שינויים בהיקפי המכירות ופדיון חנויות זהות (SSS) השפעה על רווחיות, עמידת התאגיד בתשלומי שכירות בהתאם לחוזי שכירות, תמריצים והנחות שניתנו (ככל שניתנו), ניתוח עלויות קבועות ביחס לעלויות משתנות.
- **ענף הליסינג** - השפעה על היקף הפעילות העסקית לפי סוג - ליסינג תפעולי/השכרת רכבים/סחר רכב/אשראי צרכני, השפעה על הכנסות לפי סוגי לקוחות, השפעה על צבר הכנסות צפויות מעסקאות לפי סוג, השפעה על רווחיות, השפעה על הכמות הממוצעת של כלי הרכב המושכרים בליסינג תפעולי ולהשכרה לטווח קצר, הערכת התאגיד להשפעות עתידיות נוספות, כגון התקשרויות בחוזים חדשים וביטולים של הזמנות קיימות.
- **ענף התעשייה** - מפעלים, פעילויות ואתרים מושבתים, נזקים שנגרמו לנכסים, מצבת כוח אדם פעילה (לרבות שיעור עובדים שהוצאו לחל"ת), זמינות חומרי גלם ושאר המלאים, כושר ייצור וניצולת בפועל, השפעה על הכנסות ורווחיות (בהפרדה בין שוק מקומי ליצוא), שרשרת האספקה ושינויים במבנה העלויות (קבועות ומשתנות).
- **ענף גז ונפט** - בדומה לענף התעשייה, גילוי בדבר פעילויות ואתרים מושבתים, מצבת כוח אדם פעילה (לרבות שיעור עובדים שהוצאו לחל"ת), כושר ייצור וניצולת בפועל, השפעה על הכנסות ורווחיות (בהפרדה בין שוק מקומי ליצוא), שרשרת האספקה ושינויים במבנה העלויות (קבועות ומשתנות).
- **ענף ההייטק** - שינויים בקצב שריפת מזומנים, מצבת כוח אדם פעילה (לרבות שיעור עובדים שהוצאו לחל"ת), עצירת השקעות הוניות, עיכוב בהשלמת סבבי גיוס, עיכוב בהשלמת פיתוחים טכנולוגיים ובפעילות מו"פ, עיכוב במאמצי שיווק והפצת מוצרים, צרכים מימוניים.
- **ענף אשראי חוץ בנקאי** - טבלת גיול לקוחות לרבות היקף חובות שמועד פירעונם שונה מהמועד המקורי, טבלת מח"מ תוך אבחנה בין חובות שטרם הגיע מועד פירעונם לחובות בפגור וחובות שמועד פירעונם שונה מהמועד המקורי, גילוי כמותי ואיכותני לגבי לקוחות שהושפעו מהמלחמה, לרבות היקפי אורכות שניתנו ללקוחות כתוצאה מהמלחמה או התאמה של בטחונות. כמו כן, התייחסות להשפעות ושינויים בליווי הבנקאי והמימון החוץ בנקאי (תנאי הלוואות, שעבודים, עמידה באמות מידה ותניות פיננסיות אחרות).
- **בתי השקעות** - הרכב התנועה בנכסים המנוהלים.

2. ניתוח ענפי של השפעת אירועי המלחמה על עסקי התאגיד (עדכון פרק תיאור עסקי התאגיד שנכלל בדוחות לתקופות קודמות) (המשך)

סגל הרשות הבהיר כי הרשימה לעיל אינה ממצה את כלל הסקטורים אשר מושפעים או עשויים להיות מושפעים מאירועי המלחמה והיא נועדה להמחשה בלבד של היבטי גילוי מסוימים שנדרשים לשם הצגת תמונה ברורה למשקיעים אודות השפעת המלחמה על הפעילות העסקית של התאגידים אשר פועלים באותם ענפים. על כל תאגיד להתאים את היקף הגילוי המתבקש בהתאם לנסיבות הספציפיות שחלות עליו.

3. ניתוח מצב מימוני ופיננסי

א. גילוי בדוח הדירקטוריון על המצב המימוני והפיננסי

- במסגרת הסברי הדירקטוריון אודות הערכת השלכות המלחמה על מצבו הפיננסי של התאגיד, הנזילות, האיתנות הפיננסית, מקורות המימון העומדים לרשותו ויכולתו לעמוד בפירעון התחייבויותיו, יש לכלול גילוי **איכותי וכמותי** אשר יאפשר ניתוח מקיף של ההשלכות האמורות ושל הערכת התאגיד. במסגרת זו יש לפרט את עיקרי הנחות המפתח, שיקול הדעת שהופעל, ואת התרחישים השונים שהובאו בחשבון, אשר עומדים בבסיס הערכות התאגיד לגבי יכולת הפרעון. ככל שהערכת התאגיד בנוגע ליכולתו לעמוד בפירעון התחייבויותיו רגישה יותר להנחות מסוימות (למשל הנחות בקשר להתמשכות המלחמה, לקצב ההתאוששות והיציאה ממנה וכדומה), יש להרחיב את הגילוי, לרבות הכללת ניתוחי רגישות, מתן תרחישים שונים וכן הלאה.
- על התאגיד לכלול מידע עדכני באשר לפעולות ולתכניות שהוא ביצע או מתכנן לבצע על מנת לחזק את האמצעים הנזילים ומקורות המימון העומדים לרשותו, התייחסות ליכולתו לגייס הון וחוב במערכת הבנקאית והחוף בנקאית, גמישותו פיננסית, מצבת נכסים פנויים משעבוד, מסגרות אשראי מאושרות שטרם נוצלו וקווי אשראי פנויים.
- על התאגיד להתייחס לשינויים מהותיים שנערכו בהסכמי מימון.
- על התאגיד להתייחס לעמידה באמות מידה פיננסיות, הפרת אמות מידה והשלכותיהן, וצפי להפרת אמות מידה (אם ניתן להעריך ברמת ודאות גבוהה כי הפרת אמת מידה צפויה בהמשך) ותכניות התאגיד להתמודד עם כך.
- על התאגיד להתייחס לפיגור בתשלומים (למשל תשלומי חכירה, תשלומי שכירות, תשלומי ריבית וכדומה) והשלכותיו ותכניות התאגיד להתמודד עם כך.
- על התאגיד להתייחס לשינויים מהותיים בקצב שריפת המזומנים (בפרט כאשר ישנו צמצום משמעותי בפעילות העסקית).

ב. תזרים מזומנים חזוי

- תקנה 10(ב)(14) ותקנה 48(ג)(13) לתקנות הדוחות קובעות חובת צירוף גילוי בדבר תזרים מזומנים חזוי בדוח העתי בהתקיים סימני אזהרה כהגדרתם בתקנות. בהקשר זה סגל הרשות מבקש להדגיש, כי בהתאם להוראות התקנות תאגיד נדרש לבסס ולפרט את ההנחות העומדות בבסיס התזרים החזוי המצורף. לעניין זה יש ליישם את הדגשים המפורטים בעמדה זו בעניין גילוי אודות הנחות, הערכות ותכניות התאגיד בקשר עם השלכות המלחמה המתוארים לעיל, בהתאמה. כמו כן, יש לכלול ניתוחי רגישות למשתנים תלויי שוק ובמידת הצורך גם למשתנים אחרים במטרה להקנות למשקיעים הבנה טובה יותר של התרחישים האפשריים.
- נוסף לכך, במקרים שבהם מתקיים האמור בתקנה 10(ב)(14)(א)(4) לתקנות הדוחות, קרי דירקטוריון התאגיד קבע כי אין בגירעון בהון החוזר או בהון חוזר לתקופה של שנים עשר חודשים או תזרים מזומנים שלילי מתמשך מפעילות שוטפת, כדי להצביע על בעיית נזילות בתאגיד, הרי שנדרש לפרט את הבחינה שקיים הדירקטוריון, ואת הנימוקים להחלטתו תוך פירוט הפרמטרים האיכותיים והכמותיים עליהם התבסס הדירקטוריון לצורך קביעה זו.

ג. גילוי בדוחות הכספיים בדבר מצב פיננסי והנחת העסק החי

- בעת בחינת הנחת העסק החי ומצב פיננסי של תאגיד בהתאם לתקני IFRS, תאגיד נדרש לבחון את יכולתו לעמוד בפירעון התחייבויותיו ולהמשיך ולפעול כעסק חי ולכלול במידת הצורך **גילוי מפורט במסגרת הביאורים לדוחות הכספיים (ביאור ראשון בדרך כלל) בנוגע להערכתו ולהנחות העומדות בבסיס הערכות אלה**. בחינה זו מקבלת משנה תוקף נוכח השפעת המלחמה על הפעילות העסקית של תאגידים רבים וככל שאירועי המלחמה ימשיכו לתת אותותיהם ולהשפיע באופן מהותי. כך למשל, ככל שלהערכת התאגיד קיימת אי ודאות בקשר ליכולתו לעמוד בפירעון התחייבויותיו, אשר אינה מגיעה לכדי ספקות משמעותיים באשר ליכולתו להמשיך ולפעול כעסק חי, התאגיד נדרש, בהתאם להוראות ה- IFRS, לכלול **גילוי מפורט** באשר להנחות העומדות בבסיס הערכות אלה, לרבות תכניות ההנהלה וסבירות התמשכותן, ככל שהן רלבנטיות. במסגרת בחינה זו יש להביא בחשבון אירועים שאירעו עד למועד פרסום הדוחות הכספיים.

3. ניתוח מצב מימוני ופיננסי (המשך)

ג. גילוי בדוחות הכספיים בדבר מצב פיננסי והנחת העסק החי (המשך)

- יובהר כי בהתאם לתקני ה-IFRS, בחינת הנחת העסק החי נעשית עד למועד פרסום הדוחות הכספיים. על כן, ביחס לדוחות רבעון שלישי 2023, על הנהלת התאגיד לקחת בחשבון את כל המידע הזמין ברשותה, לרבות השלכות המלחמה על פעילות התאגיד ומצבו הפיננסי ושאר מצבי אי הוודאות אשר מתקיימים ומשפיעים על התאגיד.
- במסגרת תיאור השלכות המלחמה על המצב העסקי הפיננסי של התאגיד, ככל שהן מהותיות או עלולות להיות מהותיות, יש לכלול מידע איכותי וכמותי שיאפשר למשתמשים להבין השלכות אלה. כך למשל, השפעות על עמידת התאגיד באמות מידה פיננסיות, לרבות סיכון לאי עמידה באמות מידה פיננסיות; מקורות מימון שעומדים לרשות התאגיד ויכולתו לגייס מקורות מימון נוספים במידת הצורך, השפעת המלחמה על תוצאות הפעילות העסקית (השפעה על הכנסות, עלויות); קצב שריפת מזומנים של התאגיד (בפרט בעת צמצום משמעותי בפעילות העסקית); וכן הלאה.
- על התאגידים להקפיד כי הגילוי שייכלל בדוחות הכספיים יאפשר להבין את הערכתם בנוגע להשלכות המלחמה על מצבם הפיננסי, באופן בו ברור באם הגילוי מתייחס לאי ודאות הנוגעת למצב הפיננסי או להשפעה על עסקי התאגיד אשר אינה משפיעה על יכולת התאגיד לעמוד בהתחייבויותיו (למשל השלכות אירועי המלחמה מהותיות על עסקי התאגיד, כגון צמצום משמעותי בפעילות העסקית, אולם אינן משפיעות על יכולת הפירעון של התאגיד את התחייבויותיו). הבחנה זו חשובה גם לעניין בחינת קיומם של סימני אזהרה בהתאם להוראות תקנה 10(ב)(13) ותקנה 48(ג)(13) לתקנות הדוחות לעניין גילוי בדבר תזרים מזומנים חזוי.

ד. נוסח פסקת הדגש עניין (הפניית תשומת לב) של רואה החשבון המבקר

- במקרים בהם רואה החשבון המבקר בוחר לכלול פסקת הדגש עניין (הפניית תשומת לב) בחוות דעתו או בדוח הסקירה המצורפים לדוחות הכספיים, קיימת חשיבות כי נוסח ההפניה יהיה מובן וברור לציבור המשקיעים באשר למהות ההפניה לשמה רואה החשבון בחר להפנות את תשומת הלב. כך, על נוסח ההפניה לאפשר לקוראי הדוחות להבין בצורה ברורה האם:
- מדובר בהפניית תשומת לב בדבר השפעה משמעותית שעשויה להיות לתוצאת אי ודאות שאינה קשורה להנחת העסק החי (בפרט הפניה בדבר אי ודאות כתוצאה מאירועי המלחמה שאינה נוגעת למצבו הפיננסי של התאגיד); או
- מדובר בהפניית תשומת לב בדבר מצבו פיננסי של התאגיד שאינה עולה לכדי ספקות משמעותיים להמשך פעילות התאגיד כעסק חי; או
- מדובר בהפניית תשומת לב בדבר ספקות משמעותיים להמשך פעילות התאגיד כעסק חי ('הערת עסק חי').
- החשיבות של סיווג נוסח הפניית תשומת הלב מקבל משנה תוקף לאור הוראות תקנה 10(ב)(14) ותקנה 48(ג)(13) לתקנות הדוחות בדבר בחינת התקיימות סימני אזהרה בתאגיד כמשמעותם בתקנות אלה.

4. אירועים לאחר תאריך המאזן

מלחמת חרבות ברזל החלה ביום 7 באוקטובר 2023, ומשכך, מדובר באירוע שהתרחש לאחר מועד תקופת הדיווח של הדוחות הכספיים לרבעון השלישי לשנת 2023 שחלה ביום 30 בספטמבר 2023. תקן חשבונאות בינלאומי 10, אירועים לאחר תקופת הדיווח ("IAS 10") קובע הוראות בדבר הטיפול והגילוי לגבי אירועים שאירעו לאחר תקופת הדיווח, תוך אבחנה בין אירועים מחייבי תיאום לאירועים שאינם מחייבי תיאום. בהתאם להוראות IAS 10, ככלל, המלחמה שהחלה ביום 7 באוקטובר 2023 היא בגדר אירוע לאחר תקופת הדיווח שאינו מחייב תיאום (למעט לעניין הנחת העסק החי כמפורט לעיל). סגל הרשות מדגיש כי תאגידים נדרשים לבחון, בהתאם לנסיבות הספציפיות שלהם, את האירועים שאירעו לאחר תקופת הדיווח והשפעתם על התאגיד. בפרט ביחס לאירועי מלחמת חרבות ברזל. יודגש, כי אם תאגיד קובע כי אירועים אינם מחייבי תיאום, עליו לכלול בדוחות הכספיים גילוי בהתאם להוראות IAS 10 בדבר אופי האירוע, ואומדן ההשפעה הכספית שלו, ככל שמעשי. עם זאת, ככל שהתאגיד סבור שאין זה מעשי לכלול אומדן השפעה כספית של האירוע, סגל הרשות מעודד מתן הערכה של אומדן זה, חלף אי מתן הערכה כלל. לפירוט דוגמאות להמחשת אירועים אפשריים מסוג זה, ראו פרק הדגשים בדיווחים מיידיים כמפורט לעיל.

5. אומדן איכותי וכמותי

יש ללוות את המידע המצוין בסעיפים 4-1 לעיל באמידת ההשפעה של האירועים מבחינה איכותית וכמותית (אם ניתן לאמוד בצורה מהימנה את ההשפעות), על פעילותו העסקית של התאגיד (למשל, פגיעה והשבתת נכסים, הפרשות להפסדי אשראי, פגיעה בהכנסות, ברווחיות וכיוצא בזה).

6. מידע צופה פני עתיד

סגל הרשות מבהיר כי תאגידי המספקים מידע צופה פני עתיד במאמץ לעדכן את המשקיעים על התפתחויות מהותיות, כולל מגמות צפויות או אי ודאויות בנוגע להשפעת אירועי המלחמה, יכולים לעשות שימוש בהגנה שנקבעה לעניין זה בסעיף 32א לחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968.

7. עדכון תחזיות

תאגידי שכללו בדוחות קודמים תחזיות על יעדים עסקיים ופיננסיים וביצועים תפעוליים, נדרשים לבחון את הצורך לעדכן את התחזיות הללו על מנת לספק מידע שימושי ועדכני יותר לציבור המשקיעים.

8. אופן הצגת המידע

סגל הרשות מדגיש כי על התאגידי להציג את המידע בדבר השלכות מצב המלחמה בצורה ברורה, מפורטת ולא סלקטיבית, שתאפשר למשקיעים להעריך את ההשפעה בצורה מיטבית ומאוזנת.

לקישור למסמך דגשים לתאגידי המדווחים בדבר גילוי על השלכות מלחמת חרבות ברזל - לחצו כאן.

כאמור לעיל, מסמך הדגשים פורסם על ידי הרשות בקשר עם דוחות הביניים לרבעון השלישי של שנת 2023, סגל הרשות הבהיר כי העקרונות והדגשים אשר נכללו במסמך הדגשים הראשון יפים גם לדוח התקופתי לשנת 2023 ("הדוחות השנתיים") ועל תאגידי מדווחים ליישם גם בעת עריכת הדוחות השנתיים, בהתאמות המתחייבות.

דגשים לתאגידי המדווחים לקראת פרסום הדוחות לשנת 2023 והפעילות הצפויה של מחלקת תאגידי בשנת 2024

על רקע האירועים החריגים במאפייניהם אשר אירעו בשנת 2023 ובכלל זה, מלחמת 'חרבות ברזל', אשר הינם בעלי השלכות לא מבוטלות על שוק ההון ופעילותם העסקית של התאגידי המדווחים פרסם סגל הרשות ביום 24 בינואר 2024, מסמך דגשים לתאגידי המדווחים לקראת פרסום הדוחות לשנת 2023 והפעילות הצפויה של מחלקת תאגידי בשנת 2024 (להלן - "מסמך הדגשים - שנתי 2023").

החל מאוקטובר 2023 המחלקה עסקה גם בנושאים שהתעוררו בעקבות המלחמה. בסיוע ובמתן הקלות נדרשות לתאגידי המדווחים, בעיקר כדי לסייע בהתמודדות עם קשיים תפעוליים הנוגעים לעמידה בלוחות זמנים רגולטוריים וכן בפרסום דגשי גילוי ודיווח לאור המצב שנוצר כדי להבטיח את עיקרון הגילוי הנאות ועמידה בסטנדרט גילוי גבוה ולשם שמירה על תפקודו התקין של שוק ההון, כך שזה יוכל לפעול כסדרו ולאפשר מסחר תקין.

מטרת מסמך הדגשים - שנתי 2023 הינה, בין היתר, לסייע לתאגידי המדווחים בעת ההערכות לפרסום הדוח התקופתי לשנת 2023 באמצעות הצגת מקבץ נושאים אשר לעמדת סגל הרשות ראוי להקדיש להם תשומת לב לקראת פרסום הדוח התקופתי ולצורך יישום נאות של חובות הדיווח המוטלות על התאגידי ומתן ביטוי מהימן ועדכני עבור ציבור המשקיעים.

עוד כלל המסמך כאמור, דגשים ביחס לנושאים שבכוונת סגל הרשות להתמקד בהם במסגרת פעילותו במהלך שנת 2024. עם זאת, סגל הרשות מבהיר כי הנושאים שצוינו במסגרת המסמך אינם בגדר רשימה סגורה או ממצה של העניינים בהם תתמקד המחלקה במהלך השנה הקרובה ואין באמור כדי למנוע מסגל המחלקה לפעול בכל עניין המצוי בגדר סמכותה של הרשות בהתאם להוראות הדין. סגל המחלקה עשוי לבצע שינויים במהלך השנה בקשר עם התחומים שיזכו להתייחסות ומיקוד, לרבות הוספה או השמטה של תחומים.

להלן סקירה של עקרי מסמך דגשים - שנת 2023

דגשים לתאגידים המדווחים לקראת פרסום הדוחות השנתיים

זכור, ביום 7 בנובמבר 2023, פרסם סגל הרשות את המסמך "דגשים לתאגידים המדווחים בדבר גילוי על השלכות מלחמת חרבות ברזל" (להלן - "מסמך הדגשים הראשון"). מטרת מסמך הדגשים הראשון הייתה להנחות את התאגידים המדווחים בנוגע לגילוי הנדרש בקשר למלחמה ובפרט לגילוי הנדרש במסגרת הדוחות העיתיים לרבעון השלישי של שנת 2023 ("דוחות רבעון שלישי").

סגל הרשות הבהיר כי העקרונות והדגשים אשר נכללו במסמך הדגשים הראשון יפים גם לדוח התקופתי לשנת 2023 ("הדוחות השנתיים") ועל תאגידים מדווחים ליישם גם בעת עריכת הדוחות השנתיים, בהתאמות המתחייבות.

כפי שהובהר במסגרת מסמך הדגשים הראשון, ככלל לעניין דוחות רבעון שלישי היוותה המלחמה אירוע לאחר תאריך המאזן שאינו מחייב תיאום. לפיכך ההתייחסות במסמך הדגשים הראשון להשלכות המלחמה על הנדרש בדוחות רבעון שלישי הייתה **בהיבטי גילוי** בלבד. לעומת זאת, היות והמלחמה פרצה בעקבות אירועי יום ה-7 באוקטובר 2023, השפעתה בדוחות השנתיים עשויה לקבל ביטוי גם בהקשר של על הנתונים הכמותיים שבדוחות, היינו, **היבטי מדידה**.

בנוסף לאמור, כזכור, בחודש מאי 2020 פרסם הסגל את עמדת סגל חשבונאית 7-99 בדבר השפעות משבר הקורונה על הגילוי והדיווח הכספי הנכלל בדוח רבעון ראשון 2020 ובדוחות עיתיים עוקבים (להלן - "עמדת משבר הקורונה"). היות וחלק מההשפעות העסקיות והכלכליות (כגון: סגירת עסקים, מחסור בכ"א, השפעות על שרשראות אספקה) ואי הוודאויות הכרוכות במלחמה (לרבות בהקשר למשך השפעתה כמו גם אפשרות התרחבותה לזירות נוספות), המתוארות בעמדת משבר הקורונה דומות להשפעות העסקיות והכלכליות ולמצב אי הוודאות שיוצרת המלחמה. לפיכך, הדגשים החשבונאיים ועקרונות הגילוי שפורטו בעמדת משבר הקורונה עשויים להיות רלוונטיים גם להשפעת המלחמה על גילוי ומדידה בדוחות השנתיים ועל תאגידים מדווחים לבחון את יישומם בשינויים המחויבים בעת הכנת הדוחות השנתיים.

לקישור לחוזר המחלקה המקצועית אשר כלל סקירה של עמדת משבר הקורונה לחץ/י כאן.

לצד כל זאת, מצא הסגל לנכון לפרסם הבהרות **ודגשים נוספים** הנוגעים להשלכות המלחמה על הדוחות השנתיים כמפורט במסמך דגשים - שנת 2023.

עליית ריבית וסביבת האינפלציה

במהלך השנים 2022-2023 חלה עלייה בריבית בנק ישראל לצד עלייה בשיעור האינפלציה. היבטים אלה, השפיעו במידה ניכרת על עלויות המימון של תאגידים שנדרשו להתאמת שיעור הריבית (בין אם כתוצאה מגיוס או מחזור חוב ובין אם כתוצאה מהתאמת ריבית לחוב בריבית משתנה או צמוד מדד) במהלך שנת 2023. כמו כן, בהתאם לנתונים הנצפים בשוק ההון, רמות ריבית גבוהות יחסית לאלו ששררו בעשור האחרון צפויות להתקיים גם בשנים הקרובות.

בהקשר זה, בחודש אוגוסט 2022 פרסם הסגל את עמדת סגל חשבונאית 8-99 בדבר השפעות אינפלציה ועליית הריבית על הגילוי והדיווח הכספי. סגל הרשות מבהיר כי העקרונות שנכללו באותה עמדה רלוונטיים גם לדוחות השנתיים של שנת 2023.

לקישור לעמדת סגל 8-99 לחץ/י כאן.

לקישור לחוזר המחלקה המקצועית אשר כלל סקירה של עמדת סגל 8-99 לחץ/י כאן.

בנוסף לאמור, מסמך הדגשים, כולל דגשים נוספים לדוחות השנתיים אשר אינם בהכרח קשורים למלחמה ואשר עוסקים הן בהשלכות הריבית המתוארות לעיל והן בנושאים נוספים.

הסברי הדירקטוריון

תקנה 10 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 (להלן - "תקנות הדוחות") מחייבת לכלול בדוח השנתי את הסברי הדירקטוריון אשר מפרטים את הנדרש בהקשר זה.

השפעת המלחמה מבחינה כמותית על הדוחות הראשיים היא על נתוני רבעון רביעי 2023 בלבד. נתונים אלו אינם מוצגים בדוחות הכספיים כתקופה בפני עצמה אלא כחלק מנתוני השנה השוטפת. לצד זאת, תקנה 10 לתקנות הדוחות קובעת חובת הצגת תמצית תוצאות פעילות התאגיד בשנת הדיווח האחרונה בחלוקה לפי רבעונים (ובחלוקה למחציות שנה לגבי תאגיד קטן פטור).

סגל הרשות מבהיר כי על מנת לאפשר לציבור המשקיעים להבין בצורה ברורה את השפעת המלחמה על התאגיד, ובפרט ביחס לתוצאות הרבעון הרביעי, **על הדירקטוריון לנתח ולהסביר בדוח הדירקטוריון את נתוני רבעון רביעי (או את החציון השני בתאגיד קטן פטור) בפני עצמם ולהסביר את השינויים שחלו בהם לעומת התקופה המקבילה בשנה שקדמה.**

במסגרת הניתוח חשוב להפריד בין השפעות המלחמה ובין השפעות אחרות. כך לדוגמה, על תאגיד אשר חלה הרעה בביצועיו ללא קשר למלחמה, אף אם הרעה זו הועצמה כתוצאה מהמלחמה, להקפיד לתאר ולכמת במידת האפשר בנפרד את כל אחת מההשפעות על למנוע מצבים שבהם משקיעים עלולים להסיק בטעות כי אילולא המלחמה לא הייתה חלה הרעה בביצועי התאגיד. באופן בדומה, תאגידים אשר במסגרת נתוני Non-GAAP וכן נתוני KPI מתכוונים להציג נתונים מנוטרלים מהשפעת המלחמה, נדרשים לוודא כי קיימת להם היכולת התפעולית לנטרל את השפעות המלחמה הנפרדות מהשפעות אירועים מגמות והתפתחויות עסקיות אחרות וכן כי יש הצדקה עסקית וכלכלית להפרדה כאמור.

מסמכי הדגשים שפורסמו לגבי המלחמה ולגבי משבר הקורונה מדגישים את החשיבות לכלול גילוי מפורט של השפעות המשבר על התאגיד לרבות ניתוח כמותי של ההשפעות הספציפיות על תוצאותיו. בהקשר זה מדגיש הסגל כי תאגידים אשר חוו השפעות מהותיות אך מקזזות כך שלא חל שינוי מהותי בתוצאותיהם (כגון בענף המלונאות הפגיעה בתפוסת המלונות התקזזה עם השפעת אירוח מפונים), **נדרשים להסביר את ההשפעות המקזזות הללו כל אחת בפני עצמן ולנתחן.** זאת מאחר שהסברי הדירקטוריון מיועדים בין היתר לסייע למשתמש להעריך את ביצועי התאגיד בעתיד ומשך התמשכות כל אחת מהשפעות המלחמה בעתיד לא בהכרח יהיה זהה.

הצורך להסביר ולנתח את השפעות המלחמה על פעילות התאגיד אינו מצומצם להשפעות לרעה של המלחמה אלא על הדירקטוריון לנתח ולהסביר גם השפעות לטובה כגון חסכון בעלויות תפעול כתוצאה מצמצום כוח אדם והליכי התייעלות שיושמו בתקופת המלחמה; גידול בנתח שוק או במחירי המכירה כתוצאה מהשפעת המלחמה על מצב התחרות והביקוש למוצרים בפועל או הפוטנציאלי.

אומדנים ומדידת שווי הוגן

מדידת פריטים רבים בדוחות הכספיים מסתמכת על תחזיות כגון היוון תזרימי מזומנים עתידיים (כגון אמידת שווי הוגן או בחינת ירידת ערך) או הנחות אחרות לגבי ביצועים עסקיים של התאגיד בעתיד (כגון הכרה בהכנסה על פני זמן או ירידת ערך מלא).

במסגרת עמדת משבר הקורונה הסביר סגל הרשות את החשיבות המיוחדת בעת אי וודאות כגון זו הנוכחית, של גילוי מפורט וממצה של ההנחות ששימשו את התאגיד.

בשנת 2023, חלק לא מבוטל ממשאבי הפיקוח של הסגל הוקדש לבחינת סבירות מדידת אומדנים של פריטים בדוחות הכספיים כדוגמת מדידת שווי הוגן של נדל"ן להשקעה, מדידת ירידת ערך של יחידות מניבות מזומנים, מדידת הפסדי אשראי ועוד. במסגרת זו הסגל שב והדגיש כי על הנהלות התאגידים לבסס את האומדנים שבבסיס תחזיותיהן על נתונים וכלים אובייקטיביים ככל האפשר ולהימנע משימוש בהערכות סובייקטיביות לא מבוססות.

במסגרת בחינת הערכות שווי ששימשו תאגידים לצרכי מדידה בדוחות הכספיים מצא הסגל במקרים מסוימים כי תאגידים השתמשו באופן חוזר ונשנה בתחזיות תזרימי מזומנים אשר לא הוכיחו את עצמן והפער בין התחזית לבין הביצוע היה משמעותי מאוד. במקרים אלו הדגיש הסגל בפני אותם תאגידים כי עליהם להתאים את הערכותיהם באופן שישקף את ניסיון העבר אשר הצביע על יכולת חיזוי מוגבלת של ההנהלה ומעמידה בספק את היכולת להסתמך על תחזיות אלה לשם קביעת ערכם של פריטים בדוחות. בדומה לכך, במסגרת הפיקוח השוטף פנה הסגל לתאגידים אשר מימשו נכסי נדל"ן להשקעה במחיר נמוך משמעותית מהשווי ההוגן שבו נמדדו בדוחות בתקופות קודמות על מנת להבין את הגורמים לפער. במקרים כגון אלו מצפה הסגל מהנהלות החברות שהניסיון לימד כי לקו בהערכת יתר של שווי הנכסים, להשתמש במקדמי בטחון נאותים בנוגע ליתר הנכסים שנמדדים בשווי הוגן.

מדידה המסתמכת על אומדנים ותחזיות בנוגע לעתיד צפויה להמשיך להיות נושא מרכזי במלאכת הפיקוח של הסגל גם בשנת 2024. בהקשר זה מבקש הסגל להדגיש כי תאגיד אשר נדרש למדוד פריט בדוחות הכספיים אשר ערכו מבוסס על תחזית בנוגע לעתיד, אינו רשאי (למעט במקרים שכללי החשבונאות מאפשרים זאת בפירוש) לבחור בכל תרחיש שנמצא במתחם הסבירות (במלים אחרות, בחירה בתרחיש המצוי במתחם הסבירות אך שהינו אופטימי מדי) אלא להשתמש באומדן הסביר ביותר ובמקרה הצורך בשיטה המביאה לידי ביטוי מספר תרחישים אפשריים.

עליית הריבית המהירה במהלך השנים 2022-2023 וכן המלחמה מובילים יחד לרמה גבוהה יחסית של אי-וודאות לגבי הערכות ותחזיות בקשר לעתיד. לכן במקום שבו נדרשת התייחסות לניתוחי רגישות, כגון בביאורים לדוחות הכספיים או בהערכות שווי ובגילוי בדבר הערכות שווי (ראו התייחסות לנושאים אלו בעמדת משבר הקורונה), על התאגיד לוודא כי תחום השינויים בהנחות הנכלל בניתוח הרגישות אינו צר מידי אלא משקף את מלוא טווח התרחישים והשינויים שנמצאים במתחם הסבירות.

סגל הרשות הסב את תשומת הלב למסמך שאלות ותשובות בנושא תזמ"ז חזוי והערכות שווי - מלחמת חרבות ברזל מנובמבר 2023 במסגרתו ניתנה אפשרות להשתמש בהקלה הפוטרת מצירוף הערכת שווי במקום שבו תחת כל שינוי 'אפשרי' באופן סביר' בהנחות המפתח ששימשו לחישוב ערך בר ההשבה לא הייתה מוכרת ירידת ערך מהותית מאד (תוך הסבר באמצעות דוגמאות להמחשה) - לקישור למסמך זה [לחצו כאן](#).

נושא יישום ההקלה היה אחד הנושאים שבחן הסגל במסגרת הפיקוח השוטף בשנה האחרונה ובכוונת הסגל להמשיך ולבדוק גם במהלך 2024 כי לא נעשה שימוש מקל מידי בהבהרה.

זאת ועוד, סגל הרשות הנחה כי בתקופה זו יש להימנע מלפרש את המונח 'אפשרי' באופן סביר' באופן מצומצם אלא נדרש להביא בחשבון מתחם סבירות רחב יחסית.

שווי הוגן של נדל"ן להשקעה

השנים 2023 ו-2024 - התאפיינו בעלייה חדה בשיעור ריבית חסרת סיכון (ריבית בנק ישראל או תשואת אג"ח ממשלתיות). כידוע, שווים של נכסים נובע מתזרימי המזומנים שהם מפיקים ומשיעור ההיוון שבו תזרימים אלו מהוונים. כמו כן שיעור ההיוון מורכב בעיקר מערך הזמן של הכסף (ריבית חסרת סיכון) ומפרמיית הסיכון הרלוונטית. נושא זה מודגש גם בתקן IFRS 13 אשר קובע כי "מדידת שווי הוגן של נכס או של התחייבות תוך שימוש בטכניקת ערך נוכחי כוללת את כל האלמנטים הבאים מנקודת המבט של משתתפים בשוק במועד המדידה... (ג) ערך הזמן של הכסף, המיוצג על ידי השיעור על נכסים כספיים חסרי סיכון שיש להם מועד פרעון או משך חיים אשר חופפים לתקופה המכוסה על ידי תזרימי המזומנים ואינו משקף אי וודאות בעיתוי וסיכון של כשל למחזיק (כלומר שיעור ריבית חסרת סיכון)..."

לפיכך סביר להניח כי עליה בשיעור ריבית חסרת סיכון תוביל לעלייה (לאו דווקא בשיעור זהה ולא בהכרח באופן מיידי) בשיעור ההיוון של נכסים.

בפועל, ניתן להיווכח כי שיעור הריבית הריאלית ל-10 שנים במחצית השנייה של שנת 2023 (ואף נכון למועד זה) עמד בממוצע על כ-1.5% בהשוואה לריבית של ממוצעת של כ-1% בממוצע במחצית השנייה של שנת 2021. משמע, עלייה הריבית הריאלית הארוכה בכ-2.5. לצד זאת, שיעור ההיוון הישיר המשמש לחישוב שווי נכסי נדל"ן לא השתנה באופן מהותי.

סגל הרשות הבהיר כי הוא מצפה מתאגידים מדווחים לנקוט משנה זהירות בעת הסתמכות מוחלטת (לעניין גזירת שיעור ההיוון) על עסקאות שתומחרו בתקופות שקודמות לעליית הריבית חסרת הסיכון ארוכת הטווח מבלי לבצע התאמות מסוימות בגין עליית שיעור ריבית חסרת סיכון וחוסר הוודאות שהתגבר בעת האחרונה וכן להסתמך ככל האפשר על עסקאות עדכניות (מהתקופה שלאחר עליית ריבית חסרת הסיכון ארוכת הטווח).

בנוגע למדידת שווי הוגן של נכסי נדל"ן להשקעה, הסגל שב ומדגיש את עמדתו שבאה לידי ביטוי בהחלטת אכיפה 15-1 לפיה: "סטייה ממחיר העסקה כמדד לשווי הוגן, כל אימת שלא חל שינוי בנסיבות, כרוכה בנטל משמעותי. סטייה ממחיר זה תתאפשר בהתקיים נסיבות בהן המחיר לא ישקף עוד את שווי הוגן של הנכס למועד מדידה עוקבת".

לקישור להחלטת אכיפה 15-1 לחצ'י כאן.

הסגל מבקש להדגיש בהקשר זה כי חלופי הזמן כשלעצמו (לדוגמא 12 חודשים) אינו מהווה סיבה מספקת לסטייה ממחיר עסקה. תאגיד המבקש לסטות ממחיר עסקה נדרש להיות מסוגל להסביר ולבסס את הגורמים לכך שמחיר העסקה לא משקף עוד את שווי הוגן של הנכס. לעניין זה, עצם העובדה כי הערכת השווי הגיעה לתוצאה שונה מהמחיר המשתקף בעסקה כמובן אינה מספיקה אלא נדרש להראות שינוי משמעותי בנסיבות הספציפיות של הנכס או ראיות חזקות ונרחבות לשינוי דומה במחירי נכסים דומים מהמועד שבו התרחשה העסקה המעיד בבירור שחל שינוי ברמת המחירים של נכסים דומים לנכס הנבחן. עוד מדגיש סגל הרשות כי בתקופות של סטגנציה במחירי הנדל"ן, ראיות לשינויים כאמור יהיו קשים יותר להשגה והנטל להוכחתם גבוה יותר.

עסק חי

במהלך 2023 ניכרת מגמה של החמרה בקשיים פיננסיים שחוות חברות בסקטורים שונים בהשוואה לשנים 2021-2022 וזאת ככל הנראה בעיקר בגין הכבדת הוצאות הריבית (כתוצאה מעליית ריבית חסרת סיכון כמתואר לעיל) על התאגידים ועל לקוחותיהם.

כחלק מפעילות הפיקוח השוטפת של סגל הרשות, נבחנות הנסיבות שהובילו תאגידים להיקלע לכשל והאם הסיכון המוגבר להיקלע לכשל בא לידי ביטוי באופן מספק בגילוי בתקופות קודמות. סגל הרשות דרש במקרים המתאימים מתאגידים לתקן גילויים שנמצאו כבלתי מספקים. כאמור במבוא למסמך הדגשים, נתוני השוק אינם משקפים ציפייה לחזרה לרמות הריבית האפסיות ששררו עד לשנת 2022 ולכן נדרש לבצע בחינת הנחת העסק החי תוך בחינה זהירה של יכולת התאגיד לעמוד בפירעון התחייבויותיו בהנחת המשך סביבת הריבית הגבוהה.

בנוסף, עליית הריבית המשמעותית בשנתיים האחרונות מעלה את אי הוודאות לגבי שווי הנכסים בספרים. לפיכך, במקום שבו הנחת העסק החי מסתמכת על תזרים חיובי ממימוש נכסים, על תאגידים לבחון את התקיימות הנחת העסק החי תוך שימוש בניתוחי רגישות לגבי מחיר המימוש של הנכס במתחם מספיק רחב של שינויים אפשריים, בפרט במקום בו התקופה לשיווק הנכס קצרה יחסית.

בנוסף, בעת האחרונה סגל הרשות ער להסתמכות נרחבת יחסית על תמיכת בעלי שליטה כגורם מקל לצורך ביסוס נאותות הנחת העסק החי. לפיכך הסגל מבקש להפנות את תשומת הלב לעמדה משפטית מספר 199-10 בדבר ערבות מהותית של בעל שליטה לפירעון אגרות חוב ולדוח הממצאים בקשר עם נאותות בחינת העסק החי משנת 2013 המפרטים בנוגע לתנאים להסתמכות על ערבות בעל שליטה כגורם מקל ולגילוי הנדרש במצבים אלו.

לקישור לעמדה משפטית 199-10 לח"י כאן.

לדוח הממצאים העוסק בנאותות בחינת העסק החי לח"י כאן.

שינוי תנאי חכירות

אחת מהשלכות המלחמה הינה כי חלק מחברות הנדל"ן העניקו ויתור לשוכרים על כל או על חלק מדמי השכירות בגין חודשים מסוימים בתקופת המלחמה וזאת עקב הצורך לסגור חנויות או כתוצאה ממינוע לקוחות. למיטב הבנת הסגל, בתחום הקמעונאות מקובלים חוזי שכירות מסוג הגבוה מבין דמי שכירות קבועים ודמי שכירות משתנים. במקרים כאלו הוויתורים הוענקו בדרך כלל בגין כל או חלק מדמי השכירות הקבועים. בחלק מהמקרים לבסוף התברר שדמי השכירות המשתנים היו אפקטיביים (גבוהים מדמי השכירות הקבועים המקוריים) כך שבפועל דמי השכירות ששילם החוכר היו זהים לדמי השכירות שהיה משלם ללא הוויתור. מציאות זו דומה לזו ששררה בחלק מתקופת הקורונה.

כזכור, בחודש אוגוסט 2020 פרסם הסגל את עמדת סגל חשבונאית מספר 3-19 בדבר הטיפול החשבונאי בנוגע לווייתורים בדמי שכירות המיוחסים לתקופת משבר הקורונה (להלן - "עמדה 3-19"). בינואר 2023, עדכן סגל הרשות את עמדה 3-19 על מנת להבהיר ביחס להחלטה של ה-IFRIC בנושא, תוך הבהרה כי האמור בעמדת סגל 3-19 בנוגע לאפשרות של מחכיר לטפל במקרים מסוימים בויתור על דמי חכירה עתידיים באופן שונה מפריסה בקו ישר על פני יתרת תקופת החכירה עולה בקנה אחד עם האמור בהחלטת ה-IFRIC.

לקישור לעמדה 3-19 (במתכונתה המעודכנת מינואר 2023) לח"י כאן.

לקישור לחוזר המחלקה המקצועית אשר כלל סקירה של עמדה 3-19 לח"י כאן.

בעמדה 3-19 נאמר מפורשות כי עניינה במתן דגשים באשר לטיפול החשבונאי בווייתורי דמי שכירות בחכירות תפעוליות המיוחסים באופן ישיר למשבר הקורונה אשר יושמו על ידי חוכר ומחכיר בהתאם להוראות IFRS 16, באשר למספר מצבים אשר סגל הרשות זיהה כנפוצים בשוק הישראלי בתקופת הקורונה.

למרות האמור, סגל הרשות מבקש להדגיש לא יתערב אם מחכיר יישם בשינויים המחויבים את עמדה 3-19 גם ביחס להקלות שהעניק לחוכרים כתוצאה ישירה של השפעות המלחמה כל עוד מוכרז מצב מיוחד בעורף לפי חוק התגוננות אזרחית, התשי"א - 1951.

שינוי תנאי חכירות (המשך)

כתזכורת להלן תמצית הטיפול החשבונאי אשר נכלל בעמדה 3-19 במתכונתה העדכנית:

ויתור על דמי שכירות שהוכרו בעבר כהכנסות שכירות וכנס חייבים

במקרה בו המחכיר מוותר על דמי שכירות להם הוא זכאי, אשר הוכרו בדוחותיו הכספיים כנס חייבים בגין חכירה, הטיפול החשבונאי ייעשה בהתאם להוראות IFRS 9. דהיינו, במועד הגריעה (מועד הוויתור), יש להכיר ברווח או הפסד בהפרש שבין הערך בספרים של נכס החייבים (שנמדד במועד הגריעה, לרבות בחינת ירידת ערך בגין הפסדי אשראי חזויים בגינו) לבין התמורה שהתקבלה בגינו. בנוסף, יידרש להציג את הוויתורים אשר הוצגו כגריעת נכס החייבים בגין חכירה, בשורה נפרדת בדוח רווח והפסד, באופן שבו ההשפעה על ההכנסות נטו של ויתור דמי השכירות על ידי המחכיר תהיה ברורה.

שני המקרים הייחודיים האחרים שנכללו בעמדה 3-19:

- הפחתת הרכיב הקבוע בדמי חכירה שנקובים לפי הגבוה מבין רכיב קבוע לאחוז מפדיון
- ויתור על דמי שכירות המיוחס למשבר הקורונה אשר הותנה בתנאים מהותיים

סגל הרשות הבהיר כי לאור הנסיבות הייחודיות המתקיימות במקרים המתוארים במסגרתם, הוא לא יתערב בטיפול חשבונאי על ידי מחכיר בויתור על דמי חכירה עתידיים שהינו שונה מפריסה בקו ישר על פני יתרת תקופת החכירה והכל כמתואר בפירוט בעמדת הסגל (דהיינו, נקיטה בגישה שאינה יישום עקרונות של תיקון חכירה בהתאם לעקרונות IFRS 16). משמעות האמור בהתייחס לויתור על דמי שכירות אשר הותנה בתנאים מהותיים הינה טיפול בויתור כדמי חכירה משתנים שליליים החל ממועד הסכמת שני הצדדים עליהם, תוך הכרה מיידית לרווח או הפסד במועד שבו תנאים אלו קוימו.

בהתייחס לחוכר, בהתאם ל- IFRS 16, במקרה של תיקון חכירה שאינו מטופל כחכירה נפרדת, חוכר יימדוד מחדש את התחייבות החכירה על ידי היוון תשלומי החכירה המעודכנים על ידי שימוש בשיעור היוון מעודכן. המשמעות המעשית של הוראה זו היא כי אם וויתורים ייחשבו לתיקון חכירה, חוכר יידרש לפרוס את השפעת הוויתורים על פני כלל תקופת החכירה וכן למדוד מחדש את התחייבות החכירה תוך שימוש בשיעור היוון עדכני.

בחודש מאי 2020 פרסם ה- IASB הקלה פרקטית שאפשרה לחוכרים שלא לראות בויתורי דמי שכירות המיוחסים למשבר הקורונה כתיקון חכירה, וזאת בכפוף להתקיימות תנאים שונים, תוך הגבלת ההקלה לתקופת הקורונה. היות וההקלה שפרסם ה- IASB, הוגבלה על ידו לנסיבות הקורונה בלבד וכן הוגבלה בזמן הרי שהיא בלתי רלוונטית לטיפול חשבונאי מצד החוכרים בויתורים שניתנו בהקשר המלחמה. בדברי ההסבר לאותה הקלה פרקטית הסביר ה- IASB, כי משתמשים בדוחות הכספיים תמכו בגישה לפיה ההשפעות של ויתורים שניתנו כתוצאה ישירה של מגפת הקורונה יוכרו בתקופה שבה הוענקו.

לפיכך, סגל הרשות מעריך כי גם בעת הזאת, משתמשים בדוחות הכספיים יראו בהכרה מיידית בהשפעת הוויתורים שניתנו כתוצאה ישירה של המלחמה ולזמן מוגבל בלבד כהצגה רלוונטית יותר עבורם.

לאור הנחת המוצא של סגל הרשות כי משתמשי הדוחות הכספיים היו מעדיפים טיפול חשבונאי של הכרה מיידית בויתורים והיו רואים בו כשיטת מדידה רלוונטית יותר, סגל הרשות לא יתערב בטיפול חשבונאי של חוכרים אשר יטפלו בויתורים ספציפיים על דמי השכירות בגין חודשים מסוימים בתקופה בה מוכרז מצב מיוחד בעורף לפי חוק התגוננות אזרחית, התשי"א - 1951, כולם או חלקם (לרבות ויתור על דמי שכירות קבועים והותרת דמי שכירות משתנים על כנס), **ואשר מיוחסים באופן ישיר להשפעות המלחמה**, בהתאם להוראות IFRS 9 בעניין גריעת התחייבות, קרי, תוך הכרה מיידית בהשפעת ויתורי השכירות ללא פריסה לתקופת החכירה ובתנאי שלא בוצע שום שינוי אחר בתנאי החכירה מלבד הוויתור.

לצד זאת, סגל הרשות מדגיש, כי אין להקיש מהנחיה זו של סגל הרשות לאופן בו יש לטפל בויתורי שכירות שונים שאינם נוגעים למלחמה.

בכפוף לשיקולי מהותיות, על מחכירים וחוכרים לפרט את המדיניות שבה נקטו בקשר לויתורים תוך פירוט ההשלכות החשבונאיות של המדיניות שנקטה (ראו בהקשר זה את האמור בעמדה 3-19).

היוון עלויות אשראי

עליית הריבית הובילה לכך שסוגיית היוון עלויות אשראי נעשתה בשנת 2023 לסוגיה מהותית יותר מאשר בעבר, ולכן בכוונת סגל הרשות להתמקד בנושא זה במסגרת הפיקוח השוטף בשנת 2024.

בהקשר של המלחמה מבקש הסגל להדגיש כי בהתאם להוראות סעיפים 20-21 לתקן חשבונאות בינלאומי 23, עלויות אשראי (IAS 23) (ההדגשה אינה במקור):

20. ישות תשהה היוון עלויות אשראי במהלך תקופות ממושכות שבהן היא משהה את הפיתוח הפעיל של נכס כשיר.

21. עלויות אשראי עשויות להתהוות לישות במהלך תקופה ממושכת שבה היא משהה את הפעילויות שנדרשות לשם הכנת נכס לשימוש המיועד או למכירתו. עלויות כאלה הן עלויות החזקת נכסים שהושלמו בחלקם ואינן כשירות להיוון. אולם, ישות בדרך כלל לא תשהה היוון עלויות אשראי בתקופה שבה היא מבצעת עבודה טכנית ומנהלתית מהותית. ישות גם לא תשהה היוון עלויות אשראי כאשר עיכוב זמני הוא חלק הכרחי מתהליך הכנת הנכס לשימוש המיועד או למכירתו. לדוגמה, ההיוון נמשך במהלך התקופה הממושכת שבה מפלסי מים גבוהים מעכבים בנייה של גשר, אם מפלסי מים גבוהים נפוצים במהלך תקופת ההקמה באזור הגיאוגרפי הנדון...".

בעקבות המלחמה תאגידי רבים נאלצו להשהות את הפיתוח הפעיל של פרויקטים כשירים להיוון בשל מגבלות כגון מחסור בכוח אדם, הטלת מגבלות על ידי הממשלה והצבא ומסיבות נוספות. במקרים כאמור, ולאור זאת שהפסקת עבודות הפיתוח בעקבות המלחמה היא בגדר אילוץ שאינו חלק הכרחי מתהליך הכנת הנכס לשימוש המיועד או למכירתו, תאגידי נדרשים להשהות היוון עלויות אשראי לנכס אלא אם השהיית הפיתוח היא לתקופה בלתי ממושכת.

בהקשר זה מדגיש הסגל כי גם בגין פרויקט שלגבי בוצעו פעולות להמשך הקמתו, אך שאינן בהיקף מהותי ביחס להיקף הפעילות המתוכנן **אילולא המלחמה**, על פניו ובעדר נסיבות מיוחדות, על התאגיד להשהות היוון עלויות אשראי לפרויקט.

דגש נוסף שנאמר בהקשר זה הינו כי גם אם מסקנת התאגיד הינה שנדרש המשך היוון עלויות אשראי, במקרים מסוימים עשויה להידרש הפחתה של הנכס בהתאם להוראות IAS 36 או IAS 2 (ירידת ערך מלאי) כתוצאה מכך שערך הספרים של הנכס יהא גבוה מעבר לסכום בר השבה או שווי מימוש נטו לפי העניין.

ביאור מדיניות חשבונאית

החל מהדוחות השנתיים לשנת 2023, תאגידי נדרשים ליישם את התיקון ל- IAS 1 בדבר גילוי למדיניות החשבונאית (להלן - "התיקון"). בהתאם לתיקון, נדרש גילוי **למידע מהותי אודות המדיניות החשבונאית** חלף הצגת מידע אודות מדיניות חשבונאית משמעותית.

התיקון מתייחס לאופן הקביעה כי מידע הוא מהותי ומבהיר שמידע הוא מהותי כאשר מידע זה בשילוב עם מידע אחר בדוח, סביר שישפיע על החלטות המתקבלות על ידי משתמשי הדוחות הכספיים של התאגיד. התיקון מדגיש שמידע שמתמקד באופן יישום דרישות תקני דיווח כספי בינלאומיים ביחס לנסיבות הספציפיות של התאגיד, הינו מידע שימושי יותר.

סגל הרשות סבור שמדובר בתיקון חשוב ומשמעותי אשר עשוי לשפר את המידע ואת איכות הדוחות הכספיים של תאגידי מדווחים. בהתאם לכך, סגל הרשות מצפה מתאגידי להתאים את הגילוי אודות המדיניות החשבונאית שלהם באופן שיישם את התיקון ויכלול רק מידע מהותי אודות המדיניות החשבונאית תוך התייחסות לאופן יישום התקינה החשבונאית בדוחות החברה, לרבות תוך התחשבות בנסיבות והעובדות הספציפיות לחברה.

סגל הרשות הבהיר כי בכוונתו לבחון את יישום התיקון על ידי תאגידי מדווחים כחלק מפעילות הפיקוח השוטפת בשנת 2024.

בנוסף לאמור, סגל הרשות הפנה להתייחסות בנושא כפי שנכללה במסגרת עמדת סגל משפטית 105-25 קיצור הדוחות - לחזור המחלקה המקצועית העוסק בנושא **לחצי כאן**.

גילוי על סיכונים בדוחות העתיים

סגל הרשות מדגיש כי יש להמשיך ולתת תשומת לב מיוחדת בנוגע לגילוי בדבר גורמי הסיכון אשר חלים על התאגיד, מדיניות ניהול הסיכונים ואפקטיביות ניהולם, ובשים לב לשינויים בסביבה המאקרו כלכלית בישראל ובעולם ולהתפתחויות הטכנולוגיות.

במסגרת זו יש לשקול את הסיכונים המנויים להלן ולבחון את הגילוי הנדרש אודותיהם:

- סיכוני ריבית ואינפלציה
- סיכוני מצב בטחוני
- סיכוני נזילות וחדלות פירעון
- סיכוני איכות סביבה
- סיכוני סייבר ודיווח על אירוע סייבר
- סיכוני סקטוריאליים (דוגמת סיכונים ייחודיים בתחום האשראי החוץ בנקאי, נדל"ן יזמי, נדל"ן מניב ותאגידים נוספים בסקטורים שמושפעים מאירועי המלחמה).

דיווחים מיידיים בעלי תוכן חלקי ודיווחים לא מהותיים בעלי אופי שיווקי

סגל הרשות רואה חשיבות רבה בעמידת התאגידים בחובה לפרסם בזמן אמת דיווחים מיידיים אודות אירועים או עניינים מהותיים שהתרחשו בתאגיד, הכוללים את כל המידע הנדרש למשקיע סביר השוקל החלטת השקעה מושכלת.

כחלק מבדיקות שביצע לאחרונה סגל הרשות, נמצא לא אחת, כי תאגידים פרסמו דיווחים מיידיים שכללו מידע חלקי אודות האירוע או העניין והשפעתו, באופן שהקשה על ציבור המשקיעים להבין את מהות האירוע המדווח והשפעתו על התאגיד ועל מחירי ניירות הערך שלו. במקרים אחרים נמצא, כי תאגידים פרסמו דיווחים שהתבררו כבעלי תוכן ואופי שיווקיים יותר ועסקיים פחות. כתוצאה מכך התעורר קושי להבין את המשמעות העסקית של האירוע או העניין שדווח מנקודת מבט התאגיד, את מהותיותו והשפעתו על מחירי ניירות הערך.

סגל הרשות מפנה את תשומת הלב גם לתופעה שנצפתה במקרים מסוימים בדמות תזמון בסמיכות של דיווחים מיידיים בעלי אופי חיובי לצד דיווחים בעלי אופי שלילי על פעילותם העסקית. זאת, לעיתים תוך תזמון דיווח שלא בהתאם למועד שבו נודע לתאגיד על התרחשותו וכן באופן שפגע ביכולת להבין בצורה ברורה את ההשפעה של כל דיווח בנפרד.

שמירה על עקרון הגילוי הנאות מחייבת הקפדה על סטנדרט גילוי איכותי וגבוה המחייב את התאגיד להימנע משימוש בכלי הדיווח המיידי לצורך פרסום מידע בעל אופי שיווקי או תוכן פרסומי, כאשר לא מדובר באירוע או עניין החורג מעסקי התאגיד הרגילים ואשר יש או עשויה להיות להם השפעה מהותית על התאגיד או כאשר לא מדובר באירוע או עניין שיש בהם כדי להשפיע באופן משמעותי על מחיר ניירות הערך של התאגיד.

לצד זאת, על התאגידים המפרסמים דיווחים מיידיים בהתאם לתקנה 36 לתקנות הדוחות לשים לב במיוחד לתוכן המידע שניתן בדיווח כך שיוצג בצורה מובנית ושלמה – היינו המידע יכלול התייחסות לכל ההיבטים המהותיים מבחינה איכותית וכמותית שנדרשים להבין את האירוע או העניין, וכן להקפיד שהדיווח יונגש וינוסח עד כמה שניתן בשפה פשוטה, מובנת וקריאה למשקיע הסביר באופן שיאפשר בנקל להבין מהמידע שניתן את ההשפעות וההשלכות המרכזיות על פעילות התאגיד.

בנוסף, על התאגידים לשים לב, כי דיווחים יוצגו בצורה מאוזנת ולא מוטה תוך התייחסות לא רק להיבטים חיוביים הנגרמים כתוצאה מהאירוע או העניין על פעילות התאגיד, אלא גם חשיפת מכלול ההיבטים השליליים שעלולים להתרחש כתוצאה מכך.

בנוסף יש להקפיד שמועד פרסום הדיווחים ייגזר מהוראות תקנה 30 לתקנות הדוחות, בלבד, בהתאם למועד שבו נודע לתאגיד על התרחשותם ולהימנע מתזמון פרסום הדיווח בראי שיקולים אחרים.

אירועי אשראי בר דיווח

כחלק מהחשיבות בדיווח מידע עדכני אודות המצב הפיננסי של התאגידים, יש להקפיד על פרסום בזמן אמת של אירועי אשראי בר דיווח, כדוגמת התקשרויות בהסכמי הלוואה, אי עמידה באמות מידה פיננסיות, שינוי מהותי בהסכמי הלוואה ועוד. האמור מקבל משנה תוקף ברקע העלייה בסיכוני הנזילות וחדלות הפירעון של התאגידים בעקבות עליית הריבית והאינפלציה ועל רקע השלכות המלחמה על הפעילות העסקית של התאגידים.

בנוסף, יש לשים לב כי חובת הדיווח על התקשרויות בהסכמים להעמדת מימון לתאגיד מתבססת לא רק על מקרים שמקיימים את החזקות הכמותיות להגדרת הלוואה מהותית, אלא יתכנו נסיבות נוספות שיקימו חובת דיווח מיידית, כדוגמת אשראי שניתן בתנאי מימון שחורגים באופן מהותי מתנאי המימון הרגילים של התאגיד (כגון אשראי ששיעור ריבית גבוה משמעותית משיעור הריבית הממוצע של התאגיד בהלוואות דומות).

דיווחים אודות רכישת נכס מהותי

בהקשר זה, סגל הרשות מציין כי בדיווחים אודות רכישת נכס מהותי כמשמעותו בתקנה 36 (א1) על התאגידים להקפיד על יישום התוספת החמישית לתקנות הדוחות, ובפרט ביחס לרכישת ניירות ערך או פעילות של תאגיד, להקפיד על החובה לכלול נתונים כספיים עיקריים מתוך הדוחות הכספיים של התאגיד הנרכש בשלב החתימה על הסכם רכישה, גם אם טרם התקיימו מלוא התנאים המתלים השלמת העסקה.

חובת עדכון על דיווחים מכוח תקנה 36 לתקנות הדוחות

על התאגידים להקפיד על עדכון כל התפתחות מהותית שחלה ביחס לדיווחי עבר אשר כללו אירוע או עניין שעשוי להתרחש במועד מאוחר יותר למועד הדוח המקורי, כנדרש בהתאם לתקנה 2א37 לתקנות הדוחות. כך למשל, אם תאגיד דיווח על התקשרות במזכר הבנות לרכישת פעילות והצדדים לעסקה קבעו תקופה של 90 ימים להשלמת העסקה ולחתימה על הסכם רכישה, עליו לוודא כי בתום תקופה זו יימסר דיווח עדכני על השלמת העסקה, על מתן ארכה להשלמתה או אם בוטלה ההתקשרות.

נכון למועד פרסום דוחות לדוגמה אלה (סוף חודש דצמבר 2024), לא פורסמו הנחיות כלשהן בהתייחס לדוחות הכספיים השנתיים של 2024. בשים לב לאמור, וככל ולא יפורסמו הנחיות פרטניות נוספות, תאגידים מדווחים יידרשו ליישם את העקרונות המפורטים לעיל בראיית הדוחות הכספיים השנתיים, בהתאמות המתחייבות.

לקישור למסמך דגשים לתאגידים המדווחים בדבר גילוי על השלכות מלחמת 'חרבות ברזל' - [לחצו כאן](#).

■ **שאלות ותשובות בנושא תזמ"ז חזוי והערכות שווי - חרבות ברזל -**

ביום 5 בנובמבר 2023, פרסם סגל רשות ניירות ערך, קובץ הכולל שתי שאלות ותשובות (להלן - "קובץ השאלות והתשובות") במענה לפניות של גורמים מפקחים בנושא תזרים מזומנים חזוי - הכללת ניתוחי רגישות אודות משתנים שאינם תלויי שוק ובנושא צירוף הערכות שווי שנועדו לצורך בחינת ירידת ערך של יחידה מניבת מזומנים.

להלן סקירת האמור בקובץ השאלות והתשובות

תזרים מזומנים חזוי - הכללת ניתוחי רגישות אודות משתנים שאינם תלויי שוק

שאלה

האם תאגיד מדווח שמצרף גילוי בדבר תזרים מזומנים חזוי לדוח הדירקטוריון אשר נכלל בדוח העתי, רשאי לכלול במסגרת גילוי כאמור ניתוחי רגישות אודות ההנחות המרכזיות העומדות בבסיס התזרים החזוי בקשר למשתנים שאינם תלויי שוק?

תשובה

כן.

תקנה 10(ב)14 (בהתייחס לתקופות דיווח שנתיות) ותקנה 48(ג)13 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 (בהתייחס לתקופות דיווח ביניים) (להלן - "התקנות") קובעות כי בעת צירוף גילוי בדבר תזרים מזומנים חזוי (להלן - "תזמ"ז חזוי") בדוח העתי על התאגיד לפרט, בין היתר, את **ההנחות וההערכות** ששימשו בקביעת סבירות הנתונים בגילוי בדבר תזמ"ז חזוי, ובכלל זה נתונים תלויי שוק או מקרו-כלכליים וכן ניתוחי רגישות למשתנים תלויי שוק. סגל הרשות מבהיר כי במסגרת הגילוי כאמור, **אין מניעה חוקית כי התאגיד יכלול גם ניתוחי רגישות להנחות המרכזיות של משתנים שאינם תלויי שוק**, וכן מידע בדבר השפעת ניתוחי הרגישות על יתרת המזומנים הצפויה לתאגיד בסוף כל תקופה הנכללת בתזמ"ז החזוי, ובלבד כי ניתוחים אלה יהיו ברורים ובהירים, כך שניתן יהיה להבין האם קיים תרחיש אפשרי לפיו בתום תקופה ספציפית הנכללת בתקופת התזמ"ז החזוי, עלולה להיות לתאגיד יתרת מזומנים שלילית. יודגש כי אין באמור כדי לגרוע מחובת התאגיד לכלול את מלוא הגילוי הנדרש על פי תקנה 10(ב)14 לתקנות וכן ביחס לכל אחת מההנחות שלגביהן נכלל ניתוח רגישות כאמור.

עוד מבהיר סגל הרשות בהקשר זה כי עמדה זו עומדת בעינה וניתן לפעול על פיה **בכל עת** וללא קשר למצב המלחמה.

צירוף הערכות שווי שנועדו לצורך בחינת ירידת ערך של יחידה מניבת מזומנים

שאלה

כיצד תאגיד מדווח נדרש לבחון אם נדרש צירופה של הערכת שווי לשם בדיקת ירידת ערך של יחידה מניבת מזומנים בהתאם לאמור בשאלה ותשובה מספר 3(5) להבהרה לעמדת סגל משפטית 105-23 - פרמטרים לבחינת מהותיות הערכות שווי ("ההבהרה" ו-"העמדה", בהתאמה), לעניין אפשרות סתירת המבחנים הכמותיים לבחינת מהותיות הערכת שווי?

תשובה

ההבהרה שפורסמה מתייחסת, בין היתר, למצבים שבהם התאגיד **רשאי לסתור את המבחנים הכמותיים שנקבעו בעמדה לצירוף הערכת שווי של בדיקת ירידת ערך של יחידה מניבת מזומנים**. מצבים אלו מאפשרים לתאגיד להפעיל שיקול דעת מסוים אם הערכת שווי כאמור עולה לכדי הערכת שווי מהותית מאוד המחייבת את צירופה לדיווחי התאגיד. הפעלת שיקול דעת זה נעשית תוך שמירה על איכות ומיקוד המידע המסופק בקשר למכלול הנתונים והנחות המפתח שעל בסיסם קבע התאגיד אם נדרשת ירידת ערך ליחידה מניבת מזומנים אם לאו.

בפרט, קובעת שאלה 3(5) כי ניתן לסתור את המבחנים הכמותיים לצירוף הערכת שווי אם:

"...מדובר על הערכת שווי לצורך בדיקת ירידת ערך של יחידה מניבת מזומנים ותחת כל שינוי אפשרי באופן סביר בהנחות המפתח ששימשו לקביעת ערך בר השבה של היחידה לא הייתה מוכרת ירידת ערך מהותית (מאד) ירידת ערך המהווה מעל 10% מהרווח ומעל 5% מההון העצמי). זאת, ובלבד שניתן גילוי להערכת השווי האמורה כהערכת שווי מהותית בהתאם לתקנה 8(ב)8(ט) חלף כמהותית מאוד..."

משמעות האמור הינה כי בהתאם להבהרה נדרש יהיה לצרף הערכת שווי כאמור רק בנסיבות שבהן שינוי סביר בהנחות המפתח היה מביא להכרה בירידת ערך מהותית מאוד.

עוד כוללת התשובה **ארבע דוגמאות** הכוללות **המחשה כמותית** שנועדו להבהיר את אופן הבחינה של תרחישים שונים ובפרט, האם זוהי תרחיש הכולל שינוי סביר בהנחות המפתח העומדות בבסיס הערכת השווי ואשר בעקבותיה היתה מוכרת ירידת ערך מהותית מאד, דהיינו, ירידת ערך המהווה מעל 10% מהרווח וגם מעל 5% מההון העצמי.

לקישור לקובץ השאלות והתשובות לחצו/י 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 (לדוגמה - 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 האיכותניים 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 חזוי).
- ✓ 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 האיכותניות אינן תנאים מצטברים אלא תנאים חלופיים למהותיות ולכן אי-התקיימות החזקות האיכותניות 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 ורווח על מוסדות כספיים: כאמור, במקביל להעלאת המע"מ מ- 17% ל-18%, יועלה מס השכר ומס הרווח החל על מוסדות כספיים מ-17% ל-18%.

■ **התפשטות נגיף הקורונה - בחודש דצמבר 2019 התפרצה בסין מגפת נגיף הקורונה (COVID-19) (להלן - "נגיף הקורונה" או "האירוע" או "המשבר")** וברבעון הראשון והשני של שנת 2020 התפשטה במדינות נוספות בעולם. בחודש ינואר 2020, הכריז ארגון הבריאות העולמי על התפרצות נגיף הקורונה כעל מצב חירום בריאותי עולמי, ובחודש מרץ 2020, הכריז ארגון הבריאות העולמי על הקורונה כפנדמיה (מגפה עולמית). **במועד פרסום דוחות לדוגמה אלו, השפעת משבר הקורונה במדינת ישראל וביתר מדינות העולם הצטמצמה במידה ניכרת. בשים לב לאמור, על כל ישות לבחון את הנסיבות הרלוונטיות אליה וזאת, נכון למועד אישור הדוחות הכספיים שלה ולהפעיל שיקול דעת בהתאם לנסיבות כפי שאלה תהיינה באותו מועד. לאור האמור, הדוחות הכספיים המאוחדים לדוגמה לשנת 2024 אינם כוללים גילויים בהתייחס למשבר הקורונה (לרבות בנושא וויתורים בדמי שכירות המיוחסים לתקופת משבר הקורונה - עם זאת, יצויין כי ישויות שדוחותיהן הכספיים מושפעים לרבות בגין מספרי השוואה בגין משבר הקורונה יכולות לעשות שימוש בגילויים במסגרת הדוחות הכספיים המאוחדים לדוגמה לשנת 2023).**

■ **השפעת אירועים מאקרו כלכליים גלובליים ומקומיים** - בשנים האחרונות ובפרט בשנים 2022-2023, התרחשו מספר אירועים גלובליים ומקומיים אשר עשויה להיות להם השפעה על הדוחות הכספיים של ישויות לשנת 2024 (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 של שנת 2024, לרבות בדרך של **עדכון גילויים** אשר ניתנו בדוחות הכספיים של שנים קודמות¹.

להלן תזכורת לחלק מהאירועים כאמור:

- ✓ **מלחמת 'חרבות ברזל' (ראה התייחסות נפרדת לנושא זה לעיל)**
- ✓ **משבר אוקראינה/רוסיה.**
- ✓ **העלאות הריבית של בנק ישראל (בשנת 2023 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 ההיצע.

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 של שנת 2024. בין השלכות האפשריות שיתכן 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 ההון של אגרות חוב שהונפקו (במידה ולחברה/קבוצה קיימת זיקה ישירה לאותן כלכלות).**

בנוגע להיבטים הנזכרים לעיל ובנוגע 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** (קניזו 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 הכספיים.

■ החלטה של הוועדה לפרשנויות של דיווח כספי בינלאומי (IFRIC) בנושא גילוי פריטי הכנסה והוצאה עבור מגזרים בני דיווח - בחודש יולי 2024, פרסמה הוועדה לפרשנויות של דיווח כספי בינלאומי (ה-IFRIC), להלן - "הוועדה" החלטה בנושא גילוי פריטי הכנסה והוצאה עבור מגזרים בני דיווח (להלן - "ההחלטה").

ההחלטה מבהירה את הוראות סעיף 23 לתקן דיווח כספי בינלאומי 8 (IFRS 8), מגזרי פעילות (להלן - "התקן") העוסק בגילוי רווח או הפסד לגבי כל מגזר בר דיווח ומונה שורה של פריטים אשר נדרש לתת להם גילוי בנסיבות מסוימות. בפרט, ההחלטה נועדה לסייע ביישום הוראות התקן בנסיבות בהן נדרשת הפעלת שיקול דעת אודות פריטי רווח או הפסד בגינם נדרש גילוי.

סעיף 23 לתקן קובע:

"...ישות תדווח על מידה (measure) של רווח או הפסד לגבי כל מגזר בר דיווח. ישות תדווח על מידה (measure) של סך הנכסים וההתחייבויות לגבי כל מגזר בר דיווח אם סכומים כאלה מסופקים באופן סדיר למקבל החלטות התפעוליות הראשי. בנוסף, ישות תיתן גילוי לסכומים הבאים לגבי כל מגזר בר דיווח אם הסכומים המוגדרים נכללים במידה של הרווח או הפסד המגזרי שנסקר על ידי מקבל החלטות התפעוליות הראשי, או אם הם מסופקים בדרך אחרת באופן סדיר למקבל החלטות התפעוליות הראשי, גם אם הם לא נכללים במידה של הרווח או הפסד המגזרי:

- א. הכנסות מלקוחות חיצוניים;
- ב. הכנסות מעסקאות עם מגזרי פעילות אחרים של אותה ישות;
- ג. הכנסות ריבית;
- ד. הוצאת ריבית;
- ה. פחת והפחתות;
- ו. פריטים מהותיים של הכנסה והוצאה שניתן להם גילוי בהתאם לסעיף 97 של תקן חשבונאות בינלאומי 1 הצגת דוחות כספיים (כפי שעודכן בשנת 2007);
- ז. החלק של הישות ברווח או הפסד של חברות כלולות ושל עסקאות משותפות שמטופלות לפי שיטת המאזני;
- ח. הכנסה או הוצאה של מסים על ההכנסה; וכן
- ט. פריטים מהותיים שלא במזומן, שאינם פחת והפחתות." (ההדגשה אינה במקור)

- החלטה של הוועדה לפרשנויות של דיווח כספי בינלאומי (IFRIC) בנושא גילוי פריטי הכנסה והוצאה עבור מגזרים בני דיווח (המשך) -

הסוגיות שנדונו:

הוועדה התמקדה בשתי הסוגיות הבאות:

- האם בהתאם להוראות סעיף 23 לתקן, ישות נדרשת לתת גילוי לסכומים הנכללים במידה של רווח או הפסד המסופק למקבל החלטות התפעולי הראשי (להלן - "CODM"), אם סכומים אלה אינם נסקרים בנפרד על ידי?
- המשמעות של "פריטי הכנסה והוצאות מהותיים" בהקשר של סעיף 97 לתקן חשבונאות בינלאומי 1 (להלן - "IAS 1") כפי שמצוין בסעיף 23(ו) לתקן.

דיון ומסקנות

סוגיה ראשונה - הוועדה ציינה כי סעיף 23 לתקן, דורש עבור כל מגזר בר דיווח לתת מידע בגין סכומי הסעיפים אשר מהווים חלק מהמידה של הרווח או ההפסד של המגזר שנסקר על ידי ה-CODM, גם אם סכומים אלה אינם מסופקים או נסקרים על ידי מקבל החלטות התפעוליות הראשי בנפרד (CODM).

משמעות האמור הינה כי די בכך שפריט כלשהו אשר נמנה על רשימת הפריטים המוזכרים בסעיף 23 לתקן נכלל בחישוב המידה של הרווח או ההפסד (קרי, 'תוצאות המגזר') על מנת שחובת הגילוי לגבי אותו פריט תחול, עבור כל מגזר דיווח באופן פרטני.

סוגיה שנייה - פריטי הכנסה והוצאה מהותיים

הוועדה צינה כי כל ישות אשר נותנת גילוי מגזרי נדרשת לבחון אם נדרש לתת גילוי נוסף בגין פריטי הכנסה והוצאה מהותיים כאשר עקרון המהותיות ייבחן על פי סעיף 7 ל-1 IAS אשר מגדיר את המונח 'מהותי' (Material) כדלקמן:

'מידע הוא מהותי אם ניתן לצפות באופן סביר שהשמטתו, הצגתו באופן מטעה או שהסוואתו ישפיעו על החלטות שהמשתמשים העיקריים בדוחות כספיים למטרות כלליות מקבלים על בסיס דוחות כספיים אלה, המספקים מידע כספי לגבי ישות מדווחת ספציפית'. סעיף 7 ל-1 IAS קובע גם כי 'מהותיות תלויה במהות או בגודל של מידע, או בשניהם. ישות מעריכה אם מידע, בפני עצמו או בשילוב עם מידע אחר, מהותי בהקשר לדוחותיה הכספיים בכללותם'.

הוועדה מבהירה במסגרת החלטה כי הוראות הגילוי של התקן מתייחסות לכלל הפריטים המהותיים של הכנסה והוצאה ולא רק לפריטי הכנסה או הוצאה חד פעמים או חריגים (ירידות ערך וכד').

כמו כן, הוועדה ציינה כי נדרש ליישם את סעיפים 30-31 ל-1 IAS בדבר מהותיות וקיבוץ מידע. עוד ציינה הוועדה כי סעיף 23(ו) לתקן אינו מחייב ישות לחשוף בפילוח לפי מגזר בר דיווח כל פריט הכנסה והוצאה המוצג בדוח רווח והפסד שלה או אשר נחשף בביאורים. בקביעת מידע לגילוי עבור כל מגזר בר דיווח, ישות תפעיל שיקול דעת ותתחשב בעקרון המרכזי של התקן (סעיף 1 לתקן) לפיו ישות נדרשת לתת גילוי למידע כדי לאפשר למשתמשים בדוחותיה הכספיים להעריך את המהות ואת ההשפעות הפיננסיות של הפעילויות העסקיות שבהן היא עוסקת ואת הסביבות הכלכליות שבהן היא פועלת.

בכנס תאגידים ה-12 של רשות ניירות ערך שהתקיים בחודש דצמבר 2024, התייחס סגל רשות ניירות ערך להחלטה וציין כי כל ישות המציגה מידע מגזרי, נדרשת לבחון אלו פריטים שכלולים ברווח או הפסד המגזרי הם מהותיים להבנת תוצאות פעולותיה. כך לדוגמה, ישויות אשר הרווח המדווח אינו הרווח הגולמי תידרשנה ככל הנראה בהצגת סעיף עלות המכר אשר על פי רוב מהווה פריט מהותי להבנת תוצאותיה. זאת ועוד, סגל הרשות ציין כי בבחינת מהותיות, ניתן להסתייע בהחלטה מספר 4-99 בעניין קווים מנחים לבחינת מהותיות של טעות בדוחות כספיים - לחזור המחלקה המקצועית הסיקור באריכות את החלטה האמורה [לחצו כאן](#).

■ **תיקון תקן חשבונאות בינלאומי 1, הצגת דוחות כספיים, בדבר סיווג התחייבויות שוטפות או שאינן שוטפות וסיווג התחייבויות שאינן שוטפות עם אמות מידה פיננסיות -**

תקן חשבונאות בינלאומי 1, הצגת דוחות כספיים (IAS 1, להלן - "התקן"), קובע את הבסיס להצגת דוחות כספיים למטרות כלליות על מנת לאפשר השוואה של דוחות כספיים של ישויות לתקופות קודמות כמו גם עם הדוחות הכספיים של ישויות אחרות. התקן מפרט דרישות כוללות להצגת דוחות כספיים, הנחיות לגבי המבנה שלהם ודרישות מינימליות לגבי התוכן שלהם.

התקן קובע, בין היתר, עקרונות בדבר סיווג של התחייבויות כשוטפות או שאינן שוטפות ומספק הנחיות באשר לסיווג של התחייבויות בנסיבות בהן ישות מפירה תנאי של הסכם הלוואה לזמן ארוך וכתוצאה מכך ההתחייבות עומדת לפירעון לפי דרישה.

כזכור, בינואר 2020 פורסם על ידי הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB) תיקון לתקן המתמקד בסיווג של התחייבויות כשוטפות או שאינן שוטפות (להלן - "התיקון").

התיקון כלל הבהרות אודות ההיבטים המפורטים להלן:

- סיווגן של התחייבויות כשוטפות או שאינן שוטפות ייגזר אך ורק מהזכויות המוקנות לישות נכון לתום תקופת הדיווח. בהתאם לאמור, התחייבות תסווג כהתחייבות שאינה שוטפת אם לישות מוקנית, נכון לתום תקופת הדיווח, **זכות ממשית** לדחות את סילוק ההתחייבות למשך 12 חודשים לפחות לאחר תום תקופת הדיווח.
- בנסיבות בהן הזכות לדחות סילוק כפופה לכך שהישות תציית לתנאים מוגדרים (כגון קיומן של אמות מידה פיננסיות) אזי הזכות קיימת בתום תקופת הדיווח רק אם הישות מצייתת לתנאים כאמור בתום תקופת הדיווח וזאת גם אם העמידה בתנאים נבחנת בפועל במועד מאוחר יותר.
- המסקנה בדבר סיווג התחייבות כשוטפת או שאינה שוטפת, לא תושפע מכוונות וציפיות ההנהלה אודות מימוש זכות המוקנית לחברה לדחית מועד סילוק ההתחייבות למשך 12 חודשים לפחות, לאחר תום תקופת הדיווח.
- במסגרת התיקון התווספה הגדרה למונח "סילוק" על מנת להבהיר כי סילוק התחייבות עשוי להתבצע באמצעות העברת מזומן, העברת משאבים כלכליים אחרים או באמצעות מכשירים הוניים של הישות.
- בנסיבות בהן לצד שכנגד מוקנית אפשרות לדרוש סילוק במכשירים הוניים של הישות (כגון בנסיבות של אגרות חוב הניתנות להמרה בכל עת) אזי תנאי זה אינו משפיע על סיווג ההתחייבות כשוטפת או שאינה שוטפת אם האופציה כשירה לסיווג בהון בהתאם לעקרונות תקן חשבונאות בינלאומי 32, מכשירים פיננסיים: הצגה (IAS 32).

תיקון אוקטובר 2022

בחודש אוקטובר 2022 פורסם **תיקון נוסף** לתקן והמתמקד בסיווג של **התחייבויות עם אמות מידה פיננסיות** כהתחייבויות שוטפות או כהתחייבויות שאינן שוטפות. בהתאם לתיקון הנוסף, מובהר כי הסיווג של ההתחייבות 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.

התיקון הנוסף מבהיר כי בנסיבות בהן התחייבות לגביה נדרשת הישות לעמוד באמות מידה פיננסיות במהלך 12 החודשים שלאחר תום תקופת הדיווח סווגה כהתחייבות שאינה שוטפת, יינתן גילוי בביאורים אשר יאפשר למשתמשי הדוחות הכספיים להבין את הסיכון הגלום בכך שההתחייבות עשויה לעמוד לפירעון במהלך 12 החודשים לאחר תום תקופת הדיווח. גילוי זה יכלול תיאור של התנאים אותם הישות נדרשת לקיים, את מועדי הבחינה שלהם, ערך הספרים של ההתחייבויות הקשורות וכן תיאור של הנסיבות המצביעות על כך שהישות עשויה שלא לקיים תנאים אלה כמו גם את הפעולות בהן נקטה הישות על מנת להימנע מהפרה של התנאים.

תחילה והוראות מעבר

התיקונים לתקן (לרבות התיקון הנוסף) נכנסו לתוקף בדרך של יישום למפרע לתחילת תקופת הדיווח השנתית שתחילתה ביום 1 בינואר 2024 או לאחר מכן (משמע, דחייה של שנה אחת במועד התחילה שנקבע במקור במסגרת התיקון מינואר 2020).

יישום מוקדם של התיקונים לתקן (לרבות התיקון הנוסף) היה אפשרי בכפוף למתן גילוי.

■ **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 (לחזור המחלקה המקצועית מינואר 2017 אשר כלל סקירה תמציתית של עיקרי החלטות האכיפה האמורות [לחצו 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 ההתחייבות 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 לעמדת הסגל - על החברה לסווג בדוחות הכספיים העוקבים את ההתחייבות כהתחייבות שוטפת מכיוון שבמקרה זה התרחש אירוע הפרה במועד הדיווח והמלווה לא ויתר 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 לעמדת 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.

■ **עמדת סגל חשבונאית מספר 11-99 השפעת הפרת אמות מידה על סיווג התחייבויות כשוטפות או כלא שוטפות (המשך) -**

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 לעמדת הסגל - התאגיד ינתח את אמת המידה החדשה בגישת "דף חלק" (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 הלוואה 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/י 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 מחוזקות 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 (MPMs או management-defined performance measures)** - 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 תאגידיים מספר 2024-1: 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 תאגידיים 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 תאגידיים 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 תאגידיים מדווחים באמצעות אפשרות ליישום מוקדם של התקן החדש, ומאידך, מתן תקופת היערכות מספקת לתאגידיים 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 הפיננסי, 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 תאגידיים 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 הראשונים שיפרסם בהם יאמץ את התקן החדש, אודות השלכות האימוץ המוקדם על אמות המידה הפיננסיות, לרבות גילוי מקום שאילולא אימוץ התקן התאגיד לא היה עומד באמות מידה פיננסיות וההשלכות ביחס לכך.**
- **תגמולים לנושאי משרה -** בחלק מהתאגידיים תגמולי נושאי משרה נגזרים משורות הרווח השונות, תאגידיים 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), תשי"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 ביישומה 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 ותאגידים אחרים אשר כחלק שגרתו 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 לתאגידים 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 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.

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](#).

▪ **עדכון עמדה משפטית מספר 104-15: אירוע אשראי בר דיווח** - במרוצת השנים הובאו לפתחו של סגל רשות ניירות ערך (להלן - "סגל הרשות") מספר סוגיות בנוגע לחובה החלה על תאגידי מדווחים לפרסם דיווח מידי, בהתאם לתקנה 36 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970, אודות התקשרות בהסכמי הלוואה, שינוי תנאי הסכמים אלה והתחייבויות לעמוד באמות מידה פיננסיות.

בחינת דיווחי התאגידי המדווחים, בנוגע לפרסום דיווח מידי אודות הסכמי הלוואה, ובכלל זה פירוט של אמות מידה פיננסיות המהוות חלק מתנאי הסכמי הלוואה, עמידת התאגיד בהן והשלכותיהן האפשריות על התאגיד, הראתה כי דיווחי התאגידי המדווחים **נעדרו אחידות**. בעוד שתאגידי מדווחים מסוימים נתנו גילוי מפורט וברור של כל הסכם הלוואה וכל אמת מידה פיננסית אליה הם התחייבו, אופן חישובה (ככל שנדרש חישוב שכזה) ותוצאות חישובה למועד הדוח, נמצאו תאגידי מדווחים אשר לא נתנו כלל גילוי למאפייני אמות המידה הפיננסיות בגין הסכמי הלוואה ואילו תאגידי אחרים הסתפקו באמירה כללית לפיה הם מחויבים לעמוד באמות מידה פיננסיות בגין הסכמי הלוואה וכי הם עומדים בהן במועד הדיווח.

על רקע ממצאים אלה ואי האחידות שהתקיימה בקרב התאגידי המדווחים, סגל הרשות פרסם במהלך שנת 2011 את עמדה משפטית מספר 104-15: אירוע אשראי בר דיווח (להלן - "עמדת הסגל") ובמסגרתה שטח את עמדתו ביחס לתחולת תקנה 36 לתקנות דוחות תקופתיים ומידיים בנוגע להתקשרויות האמורות.

ביום 19 במרס 2017 עודכנה עמדת הסגל וביום 30 בינואר 2023 עודכנה עמדת הסגל פעם נוספת.

בחודש פברואר 2023 עודכנה עמדת הסגל פעם נוספת כאשר השינויים העיקריים כללו הוספת אירועים חדשים המחייבים דיווח מידי אודות אירוע אשראי בר דיווח או הפרה או פעולה שנועדה למנוע הפרה של הסכם הלוואה מהותי, נוספה הגדרה חדשה למונחים "הלוואה עם תניית הפרה צולבת", "הלוואה עם תניית הפרה צולבת מהותית" והנחיות לגילוי שנדרש בגינה. בנוסף, עודכן נספח השאלות והתשובות (ובמסגרת זאת נוספה שאלה ותשובה מס' 7 הכוללת דוגמה להפרה צולבת שעשויה להקים עילה לפירעון מידי של הלוואות אחרות של התאגיד).

בחודש ינואר 2024 עודכנה עמדת הסגל פעם נוספת כאשר השינויים העיקריים כללו הוספת הערת שוליים לגביי אופן בחינת מהותיות גילוי על מסגרות אשראי מחייבות. בנוסף, עודכן נספח השאלות והתשובות.

ביום 14 בינואר 2024 עודכנה עמדת הסגל פעם נוספת (להלן - "עדכון 2024") כאשר השינויים העיקריים שבוצעו במסגרתה כללו הוספת הערת שוליים 2 לגבי אופן בחינת מהותיות גילוי על מסגרות אשראי מחייבות וכן נוספו שאלות ותשובות מס' 8, 9, 10, 11 ו-12.

להלן סקירה של עמדת הסגל תוך הדגשת עיקרי עדכון 2024:

פרק ההגדרות בעמדת הסגל מבהיר כי לצורך יישום עקרונותיה, יש לפרש את המונחים "הלוואה" ו-"הלוואה מהותית" בהתאם להגדרות שלהלן:

"**הלוואה**" - לרבות תעודת התחייבות ולמעט הלוואה בין התאגיד לבין חברה בת שלו.

"**הלוואה עם תניית הפרה צולבת**" - הלוואה, אשר כוללת, בין היתר, תניית הפרה צולבת (Cross Default) או אם הפרה של הוראה או תניה בהלוואה תקים (בין במישרין ובין בעקיפין כתוצאה מאירוע הפרה צולבת) למלווה עילה לפירעון מידי בהלוואה אחרת.

"**הלוואה מהותית**" - הלוואה, למעט הלוואה מחברה בת, ובכלל זה התחייבות מכוח הנפקת תעודות התחייבות או מימוש מסגרת אשראי, החורגת ממימון התאגיד הרגיל בשל טיבה, היקפה או תוצאתה האפשרית, ואשר יש לה או עשויה להיות לה השפעה מהותית על התאגיד;

חזקה שיראו הלוואה כמהותית אם -

א. ביחס להלוואה שנטלה החברה כחברת אם - היקפה או יתרתה בדוחות הכספיים המאוחדים מהווה חמישה אחוזים או יותר מסך נכסי התאגיד וכן מהווה עשרה אחוזים או יותר מסך הלוואות התאגיד כחברה אם, כפי שהן מוצגות בדוח על המצב הכספי המאוחד לתום תקופת הדיווח;

ב. ביחס להלוואה שנטלה חברה בת - היקפה או יתרתה בדוחות הכספיים המאוחדים מהווה חמישה אחוזים או יותר מסך נכסי התאגיד וכן מהווה עשרה אחוזים או יותר מסך הלוואות כלל החברות הבנות של התאגיד, כפי שהן מוצגות בדוח על המצב הכספי המאוחד לתום תקופת הדיווח.

תיקון 2024 מבהיר כי לשם בחינת מהותיות מסגרת אשראי חתומה ומחייבת אשר הועמדה לתאגיד המדווח על ידי מוסד פיננסי (בין אם לצורך פרסום דיווח מידי אודות אירוע אשראי בר דיווח ובין אם לצורך גילוי על אשראי בר דיווח מהותי בדוח תקופתי), על התאגיד ליישם את **החזקות הכמותיות** שנקבעו ביחס להגדרת הלוואה מהותית, תוך שקלול כל מסגרות האשראי המחייבות שהועמדו בעבר לתאגיד המדווח והן בתוקף למועד הבדיקה. לשם ההמחשה נוספה במסגרת תיקון 2024 שאלה ותשובה מספר 10 (ראה להלן).

▪ **עדכון עמדה משפטית מספר 15-104: אירוע אשראי בר דיווח (המשך) -**

"הלוואה עם תניית הפרה צולבת מהותית" - הלוואה אשר כוללת, בין היתר, תניית הפרה צולבת (Default Cross) ומקיימת את אחד או יותר מהתנאים הבאים:

א. היא עומדת בפני עצמה בהגדרת הלוואה מהותית; או

ב. אם הפרה של הוראה או תניה בהלוואה תקים (בין במישרין ובין בעקיפין כתוצאה מאירוע הפרה צולבת) למלווים עילה לפירעון מיידי של הלוואות שסכומן במצטבר עומד במבחנים הכמותיים של הגדרת הלוואה מהותית.

עמדת הסגל מגדירה "אירוע אשראי בר-דיווח" כשינוי מהותי בתנאי הסכם הלוואה או מסגרת אשראי כאמור, ובכלל זה כל שינוי באמות המידה הפיננסיות, בהיקף הבטוחות או בתנאי הבטוחות בהסכמי הלוואה או מסגרת אשראי כאמור, ככל שקיימים. עדכון ינואר 2023, הרחיב את ההגדרה כך שתכלול גם דחייה או מימון מחדש (גלגול) של פירעון חלק מהותי מההלוואה, בין אם באמצעות דחיית מועד הפירעון בהסכמה או אגב החלטה ליטול אשראי אחר שישמש לפירעון הלוואה (כולה או חלק מהותי ממנה).

עמדת הסגל מזכירה כי תקנה 36(א) לתקנות דוחות תקופתיים ומידיים, בדבר הגילוי הנדרש בדיווחים מידיים, אשר נועדה להבטיח עדכון שוטף אודות אירועים או עניינים מהותיים בתאגיד, קובעת כדלקמן:

"בדוח יובאו פרטים בדבר כל אירוע או עניין החורגים מעסקי התאגיד הרגילים בשל טיבם, היקפם או תוצאתם האפשרית ואשר יש להם או עשויה להיות להם השפעה מהותית על התאגיד, וכן בדבר כל אירוע או עניין שיש בהם כדי להשפיע באופן משמעותי על מחיר ניירות הערך של התאגיד".

כפועל יוצא מהוראות התקנה האמורה, נדרשים תאגידים מדווחים לדווח אודות אירועים או עניינים מהותיים בתאגיד, הקשורים בפעילות המימונית שלו, ובכלל זה בהתייחס לעניינים הבאים:

• **דיווח מיידי אודות אירוע אשראי בר דיווח** - על רקע פגמים שנמצאו בדיווחי התאגידים, סגל הרשות הדגיש כי יש לתת את הגילוי אודות אירוע אשראי בר דיווח באופן ברור ובהיר, כך שיתאפשר לציבור המשקיעים להבין את השפעת האירוע על ענייני התאגיד, וכן יתאפשר לציבור המשקיעים להמשיך ולעקוב אחר עמידת התאגיד באמות מידה פיננסיות (ככל שקיימות) וביתר תנאי הסכם הלוואה או מסגרת האשראי. הגילוי צריך להיות דומה בהיקפו ובתכניו לגילוי הנדרש במסגרת תשקיף ודוח תקופתי, ושם כך, על הדיווח המיידי אודות התקשרות בהסכם הלוואה מהותית לכלול תיאור של הפרטים המהותיים של ההסכם, ובכלל זה התייחסות למאפייני המלווה, היקף הלוואה, לוח הסילוקין בגינה, הריבית המשולמת עליה, מנגנון ההצמדה (ככל שקיים), בטוחות שהועמדו לטובת המלווה, מגבלות החלות על התאגיד בקשר להלוואה כאמור (כגון אמות מידה פיננסיות) ועוד.

• **דיווח מיידי אודות הפרה או פעולה שנועדה למנוע הפרה של הסכם אשראי מהותי** - עמדת הסגל מונה מספר אירועים אשר כל אחד מהם, ביחס להלוואה מהותית, מהווה אירוע מהותי המחייב את התאגיד המדווח לפרסם דיווח מיידי אודותיו ואודות ההשלכות האפשריות שלו על התאגיד. עדכון ינואר 2023 הרחיב את האירועים הללו כך שיכללו גם דיווח אודות פעולות אשר נועדו למנוע הפרה (כגון פעולות דוגמת פירעון מוקדם של הלוואה, אשר אילולא הייתה מבוצעת, הייתה קמה עילה להעמדת הלוואה לפירעון מיידי).

• **הגילוי הנדרש בתשקיפים ובדוחות עתיים** - במסגרת הדוח התקופתי ובמסגרת תשקיף, על התאגיד לכלול תיאור מלא של כלל הסכמי הלוואה והעמדת האשראי המהותיים על כל פרטיהם. מטעמי נוחות, רצוי לכלול את הגילוי בסעיף המימון וככל שניתן, רצוי להציג את ההסכמים על תנאיהם ואת יתר הפרטים הרלוונטיים (כגון, אמות מידה פיננסיות, חישובן למועד הרלבנטי וכיו"ב) בצורה טבלאית בליווי הסברים, ככל שאלה נדרשים. גילוי דומה יש ליתן בדוחות הרבעוניים, וזאת ככל שחל שינוי מהותי ביחס לדוח התקופתי. כמו כן, במסגרת הגילוי בדוחות העתיים (תקופתיים או רבעוניים) או בתשקיף, לפי העניין, יש לתאר שינויים בהסכמי הלוואה או העמדת אשראי מהותיים ככל שחלו בתקופת הדיווח (וניתן לעשות כן באמצעות הכללה על דרך הפניה).

▪ **עדכון עמדה משפטית מספר 104-15: אירוע אשראי בר דיווח (המשך) -**
"הלוואה עם תניית הפרה צולבת מהותית" (המשך) -

• הגילוי הנדרש על הלוואה עם תניית הפרה צולבת מהותית - עדכון ינואר 2023 כלל הגדרה חדשה למונח "הלוואה עם תניית הפרה צולבת" (הלוואה, אשר כוללת, בין היתר, תניית הפרה צולבת) וכן "הלוואה עם תניית הפרה צולבת מהותית" (הלוואה אשר כוללת, בין היתר, תניית הפרה צולבת וכן עומדת בפני עצמה בהגדרת הלוואה מהותית, או במקרה של הפרה של אמת מידה ההלוואה תקים למלווים עילה לפירעון מיידי של הלוואות שסכומן במצטבר עומד במבחנים הכמותיים של הגדרת הלוואה מהותית). עדכון ינואר 2023 הבהיר כדלקמן בהתייחס להלוואות עם תניית הפרה צולבת מהותית כדלקמן:

- בהתייחס להלוואה עם תניית הפרה צולבת מהותית העומדת בפני עצמה בהגדרת הלוואה מהותית, על התאגיד ליישם את דרישות הגילוי שנקבעו בעמדת הסגל באופן זהה לאלה של הלוואה מהותית (הסכם אשראי מהותי).

- לעומת זאת, בהתייחס להלוואה אשר כוללת, בין היתר, תניית הפרה צולבת אשר במקרה הפרה תקים למלווים עילה לפירעון מיידי של הלוואות שסכומן במצטבר עומד במבחנים הכמותיים של הגדרת הלוואה מהותית, בהעדר נסיבות מיוחדות, התאגיד אינו נדרש ליישם את דרישות הגילוי שנקבעו ביחס לדיווח מיידי אודות אירוע אשראי בר דיווח. כמו כן, בהעדר נסיבות מיוחדות, לגבי הגילוי שנדרש בתשקיפים ובדוחות העתיים, חלף גילוי פרטני כמפורט לעיל בגין כל הלוואה, התאגיד רשאי לכלול גילוי מקובץ של סכום ההלוואות הקשורות זו בזו בתניית ההפרה הצולבת, התייחסות בדבר עמידה או אי עמידה באמות המידה הפיננסיות (ככל שקיימות) ופירוט של תוצאות חישובן של כל אמת מידה מהותית. הגילוי יינתן במתכונת טבלאית שתכלול את אמת המידה המהותית, החישוב לתאריך החתך וסכום ההלוואות שיועמדו לפירעון מיידי במקרה הפרה. זאת ועוד, על התאגיד ליישם את דרישות הגילוי שנקבעו בעמדת הסגל זו ביחס לדיווח מיידי אודות הפרה או פעולה שנועדה למנוע הפרה של הסכם אשראי מהותי, באופן זהה לאלה של הלוואה מהותית (הסכם אשראי מהותי).

עוד כוללת כאמור עמדת הסגל נספח א' המפרט לצורך המחשה מספר מקרים ספציפיים אשר נבחנו על ידי סגל הרשות במסגרת שאלות שהופנו לסגל הרשות והתשובות שניתנו בגינן.

במסגרת עדכון 2024 נוספו מספר שאלות ותשובות (הכוללות דוגמאות יישום פרקטיות) כדלקמן:

- שאלה 8 מבהירה כיצד יש ליישם את מבחני המהותיות לעניין הגדרת "הלוואה מהותית".
- שאלה 9 מבהירה כיצד יש לקחת בחשבון (במונה ובמכנה) ערבויות (כדוגמת ערבות חוק המכר) שהתאגיד או חברות בנות שלו העניקו לצדדים שלישיים בעת בחינת החזקות הכמותיות שנקבעו במבחנים הכמותיים להגדרת הלוואה מהותית.
- שאלה 10 מבהירה כיצד יש ליישם את החזקות הכמותיות שנקבעו במבחנים הכמותיים להגדרת הלוואה מהותית בעת דיווח מיידי אודות העמדת מסגרת אשראי מחייבת מהותית לטובת התאגיד כאירוע אשראי בר דיווח.
- שאלה 11 מבהירה כיצד יש ליישם את החזקות הכמותיות שנקבעו במבחנים הכמותיים להגדרת הלוואה מהותית בעת דיווח מיידי אודות אירוע אשראי בר דיווח וגילוי בדוח התקופתי על הלוואות מהותיות.
- שאלה 12 מבהירה כיצד תאגיד נדרש לתת גילוי למסגרות אשראי כאשר לתאגיד מסגרות אשראי שאינן מחייבות מתאגידים בנקאיים ושאיןם בנקאיים עליהם הוא בחר לדווח במסגרת דוחותיו העיתיים.

לקישור לעמדת הסגל במתכונתה המעודכנת (לאחר עדכון 2024) - [לחצו כאן](#).

■ **עמדת סגל חשבונאית מספר 9-99: הטיפול החשבונאי בנוגע למזומנים מוגבלים** - בחודש אפריל 2022, פרסמה הוועדה לפרשנויות של דיווח כספי בינלאומי (ה- "IFRIC", להלן - "הוועדה") החלטה אודות סיווג פיקדונות לפי דרישה המוגבלים בשימוש בשל חוזה עם צד שלישי (להלן - "ההחלטה"). ההחלטה מתייחסת לשאלה האם פיקדון דרישה הכפוף למגבלות מצד שלישי, עונה להגדרת מזומנים ושוי מזומנים בתקן חשבונאות בינלאומי 7, דוח על תזרימי מזומנים (IAS 7, להלן - "התקן") וכן מתייחסת להיבטים נוספים של דיווח גילוי בקשר לפיקדון כאמור.

במקרה הנדון בהחלטה מתוארת ישות המחזיקה פיקדון כספי אשר, בהתאם לתנאי הפיקדון, באפשרות הישות למשוך את הכספים ממנו על פי דרישה. לצד זאת כפופה החברה לחובה חוזית הקבועה בהסכם עם צד ג' לשמור על סך מזומנים קבוע בפיקדון וכן להשתמש במזומנים שבפיקדון אך ורק לשם מטרת מוגדרות, כך ששימוש בכספים לצורך מטרה אחרת מהווה הפרה חוזית אל מול אותו צד ג'.

הוועדה ציינה כי לפי הגדרת מזומנים בתקן, פיקדונות לפי דרישה נכללים בהגדרת מזומנים. המגבלה החוזית אינה משנה את מהות הפיקדון כמזומן, זאת מכיוון שלישות קיימת יכולת להשתמש בכספי הפיקדון והמגבלה הינה מכוח התחייבות חוזית שאינה חלק מתנאי הפיקדון.

כמו כן, קבעה הוועדה כי יש להציג את הפיקדון האמור בדוח על המצב הכספי של הישות ב**נפרד** מיתר המזומנים ושוי מזומנים של הישות, אם הפרדה זאת רלוונטית לשם הבנת מצבה הכספי של הישות, כאשר סיווג הפיקדון כשוטף או לא שוטף כנגזרת של תקופת ההגבלה, כך שסיווג ככספי שוטף, אלא אם הנכס מוגבל כך שלא ניתן להחליף אותו או להשתמש בו כדי לסלק התחייבות במשך 12 חודש לפחות לאחר תקופת הדיווח.

בשים לב להחלטת הוועדה, פרסמה רשות ניירות ערך ביום 29 בדצמבר 2023 את עמדת סגל חשבונאית מספר 9-99: הטיפול החשבונאי בנוגע למזומנים מוגבלים (להלן - "סגל הרשות" ו- "עמדת הסגל", בהתאמה), על מנת להבהיר את עמדת סגל הרשות ביחס למזומנים המוחזקים בחשבונות ליווי בנקאיים וביחס לפיקדונות שהופקדו תוך התחייבות כלפי נושים כי סכום הכסף אשר מופקד בפיקדונות כאמור לא יפחת מסכום מסוים הנגזר מיתרת החוב כלפי אותם נושים (מצבים נפוצים בישראל אשר ביחס אליהם פרסם סגל הרשות את עמדתו בעבר).

חשבונות ליווי בנקאיים

סגל הרשות בחן את השפעת החלטת הוועדה ביחס למזומנים המוחזקים בחשבונות ליווי בנקאיים ("חשבונות ליווי"), דהיינו, חשבונות בהם נעשה שימוש כחלק משיטת הליווי הפיננסי של פרויקטים לבנייה, שבה ההתנהלות בין היזם לבין הקבלן נעשית באמצעות חשבון מיוחד בו מתקבלים התקבולים מרוכשי הדירות. כספי התקבולים הנמצאים בחשבון הליווי, משוחררים לזים רק לאחר השלמת חלק מהותי מהפרויקט ובהתאם לתנאים החלים על החשבון.

לאור האמור ולאור החלטת הוועדה, עלתה השאלה האם יתרות מזומנים המופקדים בחשבונות הליווי הבנקאיים תואמים להחלטת הוועדה ועונים להגדרת מזומנים ושוי מזומנים.

כזכור, עמדת סגל הרשות בעבר, כפי שהובעה במספר מקרים, הייתה כי על חברות להימנע מלהציג מזומנים המופקדים בחשבונות כאמור כחלק מסעיף מזומנים ושוי מזומנים בדוח על המצב הכספי. החלטה זו נבעה מכך שלפי הסכמי הליווי הסטנדרטיים, חשבונות הליווי משועבדים באופן מלא לטובת הבנק המלווה ולבנק המלווה קיימת זכות חוזית לעכב משיכת כספים מחשבון הליווי (זכות עכבון) כפי שימצא לנכון.

בהתאם להוראות התקן הגדרת מזומנים הינה:

"מזומנים (cash) כוללים מזומנים הניתנים לשימוש מיידי (cash on hand) ופיקדונות לפי דרישה".

בנסיבות של חשבונות ליווי, משיכת כספים מותנית באישור הבנק עצמו אשר אצלו מופקדים הכספים ואשר לו קיימת זכות לעכב את המשיכה (ולא על ידי צד ג'), דהיינו התנאים למשיכה אינם תנאים טכניים בלבד לפיכך לעמדת סגל הרשות לא ניתן לראות בסכומים אלו כפיקדונות לפי דרישה.

מצב זה שונה מהמצב שנדון בהחלטת הוועדה אשר עסק בפיקדונות אשר המגבלה על משיכת הכספים מהם אינה נובעת מתנאי הפיקדון עצמו אלא מתנאים חיצוניים מול צד ג' ועל כן אין ביכולת של צד ג' לעכב את משיכת המזומנים מהחשבונות.

עוד הובהר במסגרת עמדת הסגל כי חשבונות הליווי אינם השקעות ברמת נזילות גבוהה אשר ניתנות להמרה בנקל למזומן, שכן לבנק המלווה קיימת זכות שוטפת שאינה זכות שיוויונית להקפיא משיכות כספים ולאשר כל משיכה. בשל כך, חשבונות הליווי אינם יכולים להיחשב כשווי מזומנים.

לפיכך, לאחר בחינת עמדת הוועדה, סגל הרשות לא מצא לנכון לשנות את עמדתו לפיה מזומנים המופקדים בחשבונות ליווי אינם כשירים להיכלל כחלק מסעיף מזומנים ושוי מזומנים בדוח על המצב הכספי.

עוד הובהר במסגרת עמדת הסגל כי אין לראות במזומנים הנמצאים בחשבונות ליווי בנקאיים כפיקדונות מהסוג אליהם מתייחסת עמדת הוועדה (פיקדונות דרישה המוגבלים בשימוש בשל חוזה עם צד שלישי), זאת לאור כך שהמגבלה אינה חוזית גרידא, אלא מגבלה שמונעת מהחברה את היכולת למשוך ולהשתמש בכספים המופקדים בחשבונות הליווי.

■ **עמדת סגל חשבונאית מספר 9-99: הטיפול החשבונאי בנוגע למזומנים מוגבלים (המשך) -**

פיקדונות לשירות חוב

סגל הרשות בחן כמו כן את השפעת החלטת הוועדה על חברות אשר התחייבו כלפי נושים להחזיק חשבונות, שסכום הכסף אשר מופקד בהם לא יפחת מסכום מסוים הנגזר מיתרת החוב (כגון סכום תשלום קרן/ריבית הקרוב וכדומה).

לעמדת הסגל, לאור החלטת הוועדה, וכפי שהוסבר לעיל ביחס לחשבונות ליווי בנקאיים, יש לבחון האם לחברה קיימת על פי תנאי הפיקדון גישה ישירה וחופשית לשימוש במזומנים.

לעמדת סגל הרשות, אם הכספים נמצאים בפיקדון אשר לפי תנאיו לחברה אין גישה ישירה ומיידית אליו ללא הסכמת צד ג' (כגון הנאמן או הנושה), לחברה אין יכולת להכיר בפיקדון זה כמזומן או כשווה מזומן, שכן החברה אינה יכולה בפועל למשוך את הכספים לפי דרישה או להמיר את הפיקדון למזומן בנקל. לעומת זאת, אם לחברה קיימת גישה חופשית ומיידית לסכומים המופקדים, והמגבלה הינה חוזית גרידא מול צד ג' - אז לאור ניתוח הוועדה כמתואר לעיל, יש לסווג סכומים אלו כמזומן. בנסיבות כאמור, ובאופן עקבי לאמור בהחלטה, כאשר הדבר רלוונטי להבנת מצבה הכספית של הישות, הישות תציג את הפיקדון הכפוף למגבלות חוזיות בשורה נפרדת.

לעמדת סגל הרשות, למעט במקרים בהם לעמדת החברה הצגה נפרדת של פיקדון לשירות חוב המסווג כמזומן אינה רלוונטית להבנת מצבה כספית, על החברה להציג יתרות אלו בשורה נפרדת על פני המאזן.

לעניין סיווג פיקדון מוגבל כשוטף/ לא שוטף הביע סגל הרשות את עמדתו בעבר (אגב מקרים פרטניים) כי אף אם גובה הפיקדון נגזר מתשלומים שישולמו בתוך 12 חודשים מסיום תקופת הדיווח, אם החברה מחויבת להמשיך להחזיק כספים בפיקדון לשירות חוב לתקופה העולה על 12 חודשים מסיום תקופת הדיווח והחברה מחויבת בכל עת להחזיק בפיקדון לשירות חוב סכום בגובה התשלום הקרוב, אזי יש לסווג את הפיקדון כנכס לא שוטף בדוח על המצב הכספית.

בשים לב לאמור לעיל, לעמדת סגל הרשות, חברה אשר תסיק כי יש לסווג פיקדונות לשירות חוב כמזומן, בנסיבות דוגמת אלו המתוארות לעיל תידרש לסווג את הפיקדון כנכס לא שוטף. זאת מאחר שמשמעות הדרישה לשמר בכל עת סכום בגובה התשלום הקרוב הינה כי משיכת הכסף מהפיקדון תתאפשר רק לאחר התשלום האחרון.

לקישור לעמדת הסגל בפורמט PDF לחץ/י כאן.

■ **עמדת סגל חשבונאית 9-13 - מדידת הפסדי אשראי בדוחות חברות האשראי החוץ בנקאי - מאז שנת 2011 ריבית בנק ישראל הייתה במגמת ירידה כאשר משנת 2015 התייצבה הריבית על שיעור אפסי והחל מחודש אפריל 2022, במענה לאינפלציה הגוברת ובהמשך להעלאות ריבית של בנקים מרכזיים בעולם, בנק ישראל העלה את הריבית בישראל בחדות ובעקביות עד לרמתה נוכחית העומדת נכון למועד זה על 4.75%. השינוי בסביבת הריבית וקצב השינוי המהיר המקשה על הסתגלות הדרגתית אליו, מכביד במידה ניכרת על חלק מהלווים המסתמכים על אשראי למימון פעילותם, ובפרט לווים אשר פעילותם אינה מייצרת מקורות מספקים לשירות החוב המממן את פעילותם. תנאים אלה עלולים להביא למצב שלווים כאמור יתקשו לעמוד בפירעון הלוואות שלקחו, בין היתר, מחברות אשראי חוץ בנקאי אשר נסחרות בבורסה.**

סעיף 5.5.52 לתקן דיווח כספי בינלאומי 9, מכשירים פיננסיים (IFRS 9, להלן - "התקן"), קובע כי בעת מדידת ההפרשה להפסדי אשראי, "ישות תתאים נתונים מהעבר, כמו ניסיון הפסדי אשראי, על בסיס נתונים ניתנים לצפייה שוטפים על מנת לשקף את ההשפעות של התנאים השוטפים ואת התחזיות שלה לתנאים עתידיים, אשר לא השפיעו על התקופה שעליה מבוססים נתוני העבר...".

ניסיון סגל הרשות לניירות ערך (להלן - "סגל הרשות") מלמד כי חברות אשראי נוהגות לבסס את מדידת הפסדי האשראי על ניסיון העבר שלהן מהשנים האחרונות בהן שררה רמת ריבית נמוכה ואף אפסית כמפורט לעיל. לדעת סגל הרשות בעת הזאת יהיה זה בלתי סביר להשתמש בניסיון הפסדי האשראי מבלי לבצע התאמות משמעותיות לתנאים הכלכליים השוררים כיום כמפורט לעיל. התאמות כאמור צפויות להוביל לעליה משמעותית בגובה ההפרשה להפסדי אשראי.

לצד זאת ובעקבות ליקויים שנמצאו על ידי סגל הרשות במספר מקרים בעת האחרונה, בין היתר במסגרת ממצאי ביקורת שנערכת על ידי מחלקת ביקורת והערכה בנושא ההפרשה להפסדי אשראי, ולאור חשיבות יכולת המשקיעים לנתח את מצב תיקי האשראי מידי רבעון, החליט סגל הרשות לפרסם מספר הבהרות ביחס למדידת הפסדי אשראי וגילויים הניתנים בדוחות של חברות אשראי חוץ בנקאי כמפורט להלן.

לטובת האמור פרסם סגל הרשות בחודש יולי 2023 את עמדת סגל חשבונאית 9-13: מדידת הפסדי אשראי בדוחות חברות האשראי החוץ בנקאי (להלן - "עמדת הסגל").

לקישור לעמדת הסגל - בפורמט PDF לחץ/י כאן.

■ **קיצור דוחות** - בחודש דצמבר 2012 פרסם סגל רשות ניירות ערך (להלן - "סגל 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. עם פרסום העמדה המשפטית הכריז סגל הרשות כי הוא מצפה שחברות ינקטו ביוזמתן הליך משמעותי לטיוב ולקיצור הדוחות בהתאם לעקרונות המפורטים במסגרת העמדה המשפטית. בדוחות הכספיים המאוחדים לדוגמה הוטמעו שינויים ושיפורים במלל ובאופן הצגת מידע בביאורים (לרבות ביטול דרישות גילוי מסוימות) כפועל יוצא של העדכונים שנכללו במסגרת העמדה המשפטית בשנים האחרונות. לאור זאת, הדוחות לדוגמה כוללים, בין היתר, הפניות ומראי מקום רלוונטיים הנוגעים להמלצות לקיצור הדוחות הכספיים המוזכרות בעמדה המשפטית במתכונתה המעודכנת. יחד עם זאת, מטבעם נועדו הדוחות לדוגמה, ככל הניתן, לסייע בעריכת הדוחות הכספיים ובעמידה במכלול דרישות הגילוי מכוח תקני IFRS 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.**

■ **הקלות הנוגעות לפרסום מידע כספי נפרד (דוח הסולו)** - בהתאם להוראות דיני ניירות ערך בישראל, תאגידי מדווחים נדרשים לערוך דוחות כספיים מאוחדים. תקני ה-IFRS, 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 מדרג רגולטורי לפרסום דוח סולו, בהתאם לגודל התאגיד ולשאלה האם הוא הציע לציבור תעודות התחייבות. התיקון צפוי להקל על חלק משמעותי מהחברות שנשחרות בבורסה בתל אביב בנוגע לפרסום דוח סולו.

התיקון קובע כי ההקלות בצירוף דוח סולו יחולו על חברות שהציעו לציבור מניות בלבד לפי החלוקה כדלהלן:

- ✓ **תאגידי קטנים** (תאגידי ששווי המניות שלהם בבורסה נמוך מ-300 מיליון שקלים חדשים ואשר אינם נכללים באחד ממדדי המניות המובילים של הבורסה וכן תאגידי שניירות הערך שלהם אינם נשחרים בבורסה), פטורים לחלוטין מפרסום דוח סולו.
- ✓ **תאגידי שאינם קטנים** פטורים מפרסום דוח סולו בדוחות רבעוניים, אולם נדרשים לפרסום דוח סולו אחת לשנה בדוח השנתי.

לעומת זאת, **בהתייחס לתאגידי שתעודות התחייבות שלהם מוחזקות בידי הציבור לא חל שינוי והם נדרשים בפרסום דוח סולו בתדירות רבעונית.** יחד עם זאת, התווספה האפשרות לכלל התאגידי, 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 הינה כי חובת צירוף דוחות סולו לדוחות הכספיים השנתיים הינה בתוקף לכלל התאגידי שתעודות התחייבות שלהם מוחזקות בידי הציבור ובהתייחס לתאגידי שאינם קטנים אשר הנפיקו מניות בלבד (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 לחצו/י 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 2023 שיקפה גידול שנתי של כ-
4.4%.

מגמה זו הינה גלובלית. כך לדוגמה, האינפלציה בחודשים האחרונים בארה"ב משקפת עליה שנתית של
9.1% והאינפלציה הצפויה לשנת 2023, 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
תאגידי 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 2023, 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 העייתיים מתייחסות לגילוי הנדרש בקשר
לאירועים מסוג זה והשפעותיהם על התאגיד. כך, בין היתר, תקנה 10(ב)(3) לתקנות ניירות ערך (דוחות
תקופתיים ומיידים), 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) 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 אופן ההשפעה של
אירועים והתפתחויות כאמור, כולם או חלקם, אם התאגיד כימת או אמד אותה". ולצד זאת, סעיף 39
לתוספת מחייב לכלול דיון בסיכונים העומדים בפני התאגיד, לרבות סיכונים 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 תאגידי רבים, כשמידת ההשפעה משתנה
מתאגיד לתאגיד ומסקטור אחד למשנהו.

לעמדת הסגל, על תאגיד לכלול בדוח העייתי 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 תכניויותו להתמודדות עם
אינפלציה.

■ **עמדת סגל חשבונאית מספר 8-99 בדבר השפעות אינפלציה ועליית הריבית על הגילוי והדיווח הכספי (המשך) -**

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 עלויות 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 תאגידיים לכלול **דוח 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 לטול 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 העלאת 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 החוזיים במקום שבו צפויה השפעה מהותית לרעה.

■ **עמדת סגל חשבונאית מספר 8-99 בדבר השפעות אינפלציה ועליית הריבית על הגילוי והדיווח הכספי (המשך) -**

בחינת סימנים לירידת ערך

תקן חשבונאות בינלאומי 36 הדרן 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 לחץ/י כאן.

דוח ממצאים בקשר עם הערכות שווי נדל"ן והערכות שווי פעילות: ליקויים וכשלים שנמצאו במסגרת בדיקת סגל רשות ניירות ערך - יחידת הביקורת של מחלקת תאגידיים ברשות ניירות ערך בשיתוף עם מערך הערכות השווי במחלקת תאגידיים, מבצעת מעת לעת ביקורות אשר במסגרתן נבחנת סבירותן של הערכות שווי של נכסי נדל"ן ושל ההנחות העיקריות הנלקחות בחשבון במסגרתן. בחודש יוני 2022, פרסם סגל הרשות דוח ממצאים בקשר עם הערכות שווי נדל"ן והערכות שווי פעילות: ליקויים וכשלים שנמצאו במסגרת בדיקת סגל רשות ניירות ערך (להלן - "דוח הממצאים") אשר מטרתו לשקף לתאגידיים המדווחים, לשמאים, למעריכי השווי ולציבור המשקיעים, ממצאים עיקריים שעלו בבדיקות הערכות שווי ושמאיות (להלן - "הערכות השווי") שביצע סגל הרשות, כמו גם את עמדת סגל הרשות בקשר אליהם, וזאת לשם שיפור וטיוב השיטות המיושמות והגילוי במסגרת הערכות השווי.

בחינת סגל הרשות הצביעה בחלק מהמקרים על קיומם של ליקויים וכשלים ביחס לגילוי, לאומדנים ולהנחות אשר עמדו בבסיס הערכות השווי, כמפורט בדוח הממצאים. סגל הרשות מצפה כי הנהלות התאגידיים המדווחים, השמאים ומעריכי השווי יבחנו בקפידה את ההנחות העומדות בבסיס הערכות השווי המהוות בסיס לחישוב שוויים ההוגן של הנכסים בדוחות הכספיים, ו/או המצורפות לדיווחי תאגידיים מדווחים.

לחזור מקצועי הכולל סקירה של דוח הממצאים לחצ'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 מתמריצי 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 התאגידיים המדווחים ולפיכך, כחלק מבחינת נאותות הגילוי והדיווח הכספי, בוחן סגל הרשות את נאותות הגילוי והאופן שבו הנהלות התאגידיים המדווחים ורואי החשבון המבקרים, מעריכים את יכולת התאגיד להמשיך ולפעול כעסק חי.

זכור, בשנת 2013 פרסם סגל הרשות שני דוחות ממצאים בקשר עם נאותות בחינת הנחת העסק החי שבוצעה על ידי תאגידיים מדווחים ורואי חשבון מבקרים ואיכות הגילוי שנכלל בדוחות הכספיים ביחס למצב הפיננסי ("דוח ממצאים 2013") ובמסגרתם התייחס סגל הרשות לליקויים וכשלים שהתגלו בבסיס הנחת העסק החי, העדר דגש מספק לסימני אזהרה והסתמכות לא נאותה על גורמים מקלים, וכן לליקויים בהיקף ואיכות הגילוי שניתן על ידי תאגידיים 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 התאגידיים להתמודדות עמם. העמדה האמורה התמקדה, בין היתר, בנושא השפעת המשבר על היבטי נזילות, מימון פעילות עסקית והערכת המצב הפיננסי על ידי התאגידיים 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 תאגידיים 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 התאגידיים המדווחים בשנתיים האחרונות, וזאת בפרט על רקע המגמות השונות בשוק ההון שקיבלו ביטוי בתקופה זו.

לחזור מקצועי הסוקר את דוח ריכוז ממצאים 2022 לחצ'י כאן

לדוח ממצאים 2022 כפי שפורסם על ידי סגל הרשות לחצ'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 מהחווה 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 החווה 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 למודל חמשת השלבים:

- ✓ זיהוי החווה עם הלקוח;
- ✓ זיהוי מחויבויות הביצוע הנכללות בחווה 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 בחווה. ממצאי הביקורת אשר תמציתם פורט בחוזר אשר מצורף בקישור להלן הצביעו על מספר ליקויים אשר זוהו 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.

לחוזר מקצועי הסוקר את דוח ריכוז הממצאים לחץ/י כאן.

לדוח ריכוז הממצאים, כפי שפורסם ע"י סגל הרשות לחץ/י כאן.

■ **מתווה ההקלות** - כזכור, כחלק מהתכנית האסטרטגית הרב שנתית שפרסם סגל רשות ניירות ערך (להלן - "הרשות" או "סגל הרשות") בספטמבר 2012 (במסגרת "מפת הדרכים של רשות ניירות ערך") אשר כללה, בין היתר, מתווה הקלות מוצעות להערות הציבור, פורסמה במהלך דצמבר 2012, להערות הציבור, הצעה לתיקון תקנות ניירות ערך אשר במסגרתה הוצע לתקן את תקנות ניירות ערך העוסקות בנושאי דיווח כספי (לרבות, בין היתר, תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים) התשי"ע - 2010, תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) התש"ל - 1970 ותקנות ניירות ערך (פרטי תשקיף וטיוטת תשקיף - מבנה וצורה) התשכ"ט - 1969). מרבית ההקלות שהוצגו חייבו תיקוני חקיקה (בין בחקיקה ראשית ובין במסגרת תקנות). בהמשך לאמור, פרסמה הרשות בספטמבר 2013 הצעת חקיקה מעודכנת שעניינה, הקלות ברגולציה וכותרתה "הצעות חקיקה בנושא הקלות ופיתוח שוק ההון - קובץ חקיקה ראשון מעודכן לאחר הערות הציבור" (להלן - "הצעת החקיקה המעודכנת") אשר כללה תיקונים בהתייחס לתקנות ניירות ערך העוסקות בנושאי דיווח כספי. במהלך שנת 2014 נשלם הליך החקיקה בגין חלק מההיבטים שנכללו בהצעת החקיקה המעודכנת ופורסמו תיקונים לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) התש"ל - 1970 (לחזור מקצועי בנושא לחצי כאן) ולתקנות ניירות ערך (פרטי תשקיף וטיוטת תשקיף - מבנה וצורה) התשכ"ט - 1969 (לחזור מקצועי בנושא לחצי כאן).

כמו כן, ביום 30 בדצמבר 2014, פורסם ברשומות ונכנס לתוקף תיקון לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים) (תיקון) התשע"ה - 2014 (להלן - "תיקון תקנות דוחות כספיים" או "התיקון"). (לחזור מקצועי בנושא לחצי כאן). הדוחות הכספיים המאוחדים לדוגמה כוללים, בין היתר, ביטול/שינוי בדרישות הגילוי במסגרת הביאורים והפניות ומראי מקום הנוגעים לתיקונים שמקורם בתיקון האמור.

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

- ביטול החובה לפרסם דוח על הבקרה הפנימית ודוח רואה החשבון המבקר על הבקרה הפנימית בתאגידי קטנים, כך שתאגידי קטנים יחויבו 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 לתאגידי שאינם מקיימים את הגדרת תאגיד קטן). היבט זה ייושם באמצעות קביעת הגדרה חדשה של הערכת שווי מהותית מאוד בתאגיד קטן.

- מתן פטור מיישום הוראות התוספת השנייה בתקנות דוחות תקופתיים ומיידיים (פרטים בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם, "דוח גלאי"), לתאגידי קטנים אשר החשיפה שלהם לסיכוני שוק הנובעים ממכשירים פיננסיים אינה מהותית. כפי שיתואר להלן, יובהר כי בהמשך הורחבה תחולתו של פטור זה לכלל התאגידי 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 לביחס 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.

▪ **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 תאגידי 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 תאגידי 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 במרס 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 לדיווח במתכונת רבעונית. בהתאם לעמדה המשפטית **החלטה על שינוי מתכונת הדיווח מהווה אירוע מהותי** המחייב פרסום דיווח מיידית.

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 התאגידיים (חלף תאגידיים 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.

▪ **דוח ריכוז ממצאים בנושא הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים** - בהתאם לתקנות החברות (הוראות ותנאים לעניין הליך אישור הדוחות הכספיים), התש"ע-2010 (להלן - "תקנות החברות"), באחריות הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים ("הוועדה") לבחון את הדוחות הכספיים ולגבש המלצה לדירקטוריון בדבר אישורם. בכלל זה, על הוועדה לבחון, בין היתר, הערכות ואומדנים בקשר לדוחות הכספיים, את הבקורות הפנימיות, המדיניות החשבונאית שאומצה והטיפול החשבונאי שיושם.

הליך הבחינה והאישור של הדוחות הכספיים על-ידי הוועדה מהווה חלק בלתי נפרד מהליך אישור הדוחות הכספיים על-ידי הדירקטוריון. לפיכך, ההנחה בבסיס עבודת הוועדה היא כי תהליכי עבודה מסודרים ומובנים של הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים יאפשרו בחינה מדוקדקת ועניינית יותר של נושאי דיווח, גילוי ובקרה על-ידי הוועדה, וכן ייעול הדיון של דירקטוריון החברה לצורך אישור הדוחות הכספיים.

מחלקת ביקורת והערכה בשיתוף עם מחלקת תאגידיים (להלן - "סגל הרשות") ערכה ביקורת רוחב בנושא הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים, בחמישה תאגידיים מדווחים (להלן: "הביקורת" ו-"חברות המדגם", בהתאמה). במסגרת הביקורת נבדקה, בין היתר, עמידה בהוראות תקנות החברות, לעניין הליך אישור הדוחות הכספיים והיא התבססה על סקירת חומרים שונים שעיקרם פרוטוקולי הדיונים של הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים ושל דירקטוריון החברה והחומר שצורף להם וישיבות עם דירקטורים ונציגי החברות

בחודש יוני 2021, פרסם סגל הרשות דוח ריכוז ממצאים המפרט מספר סוגיות מרכזיות שעלו במסגרת הביקורת וזאת במטרה לשקף בפני תאגידיים מדווחים את עמדות סגל הרשות בכל הנוגע לסוגיות אלה (להלן - "דוח הממצאים").

לחזור מקצועי הסוקר את עקרי דוח הממצאים לחצ/י כאן

לקישור לדוח הממצאים כפי שפורסם על ידי סגל הרשות לחצ/י כאן.

- **כללי התנהגות מוצעים לדירקטורים לקידום איכות הביקורת על הדוחות הכספיים -** כחלק מהצעדים בהם נוקט סגל רשות ניירות ערך (להלן - "סגל הרשות") לשיפור איכות הדיווח הכספי של תאגידים מדווחים ובכלל זה בדיקות שוטפות של דיווחי התאגידים לרבות הדיווחים הכספיים; פניות יזומות באשר להיקף שכר הטרחה המשולם לרואה החשבון המבקר; נקיטה בפעולות אכיפה במקרים המתאימים; וביקורת רוחב בנושאים שונים, פרסם סגל הרשות בחודש אוקטובר 2021 **מסמך סופי העוסק בכללי התנהגות מוצעים לדירקטורים לקידום איכות הביקורת על הדוחות הכספיים (Best Practice) (להלן - "המסמך").**

לאור חשיבות תפקידו של הדירקטוריון, בחן סגל הרשות את הצורך בגיבוש כללי התנהגות מומלצים אשר יכללו עקרונות מנחים, כלים ודגשים לדירקטורים בתאגיד מדווח בהיבט זה של תפקידם. בין היתר קיים סגל הרשות פגישות עם גורמים בשוק, ובהם דירקטורים (לרוב חברי ועדות ביקורת וועדות מאזן), עורכי דין ורואי חשבון מבקרים, מהן עלה הצורך במתן כלים לדירקטורים והבהרת המצופה מהם בעת מילוי תפקידם בהקשר הדיווח הכספי בכלל, ובנוגע לנושא דנן בפרט. כמו-כן נבחנו פרסומים של רגולטורים בעולם, לרבות הארגון הבינלאומי של רשויות ניירות הערך ("IOSCO") שעניינם כללי התנהגות (Best Practice) לדירקטורים לשם קידום איכות הביקורת המבוצעת על ידי רואה החשבון המבקר. הכללים פורסמו גם על רקע ביקורת רוחב שערך סגל הרשות בנושא עבודת ועדת המאזן במספר תאגידים מדווחים ואשר במסגרתה נבדקה, בין היתר, עמידה בהוראות תקנות החברות (הוראות ותנאים לעניין הליך אישור הדוחות הכספיים), (התש"ע-2010) תקנות אישור דוחות כספיים ("לעניין ביצוע תפקידה של ועדת המאזן לבחון את הדוחות הכספיים ולגבש המלצה לדירקטוריון בדבר אישורם). כמו כן, כזכור, בד בבד עם פרסום מסמך ההיוועצות, פרסם סגל הרשות דוח ממצאים המפרט את ממצאי הביקורת האמורה, וזאת במטרה לספק כלים ודגשים נוספים לדירקטורים לשם מילוי תפקידם בהתאם להוראות הדין (לקישור לחומר המחלקה המקצועית בדבר דוח הממצאים האמור [לחצי כאן](#)).

הכללים המומלצים במסגרת המסמך, עוסקים כאמור בעבודת הדירקטורים והפעולות שביכולתם לנקוט לשם קידום איכות הביקורת המבוצעת על ידי רואה החשבון המבקר, ובכך לחזק את מעגל ההגנה הנוסף על נאותות ואיכות הדיווח הכספי. ההמלצות אינן מהוות רשימה ממצה של כלל ההיבטים הנוגעים לעבודת הדירקטורים ואורגנים נוספים בתאגידים בהתאם להוראות הדין, הרלוונטיים לקידום איכות הדיווח הכספי בכלל וקידום איכות הביקורת המבוצעת על ידי רואה החשבון המבקר בפרט. כמו כן, כללי התנהגות אלו אינם מתייחסים לתפקיד הדירקטוריון בהיבט הרחב של עריכת ואישור הדוחות הכספיים של התאגיד, אלא בממשק עם רואה החשבון המבקר בלבד. עם זאת, חלק מההמלצות, עשויות להיות רלוונטיות, בשינויים המחויבים, גם ביחס להיבטים נוספים בתפקיד הדירקטוריון וועדותיו בקשר עם הדיווח הכספי.

סגל הרשות מדגיש כי המסמך אינו גורע או מחליף הוראות דין או הוראות מכוח הדין להן תאגיד כפוף. עוד יודגש כי מסמך זה אינו עוסק בכללי הביקורת החלים על רואה החשבון המבקר. לפיכך, ברי כי אין בהמלצות המתוארות בכללי התנהגות אלו, ובפעולות המבוצעות על ידי הדירקטורים לשם קידום איכות הביקורת על הדיווח הכספי כאמור, בכדי לגרוע מהאחריות המוטלת על רואה החשבון המבקר לביצוע תפקידו בהתאם לתקני הביקורת.

המסמך סוקר, בין היתר, את תפקידי הדירקטוריון וועדות הדירקטוריון בקשר עם הביקורת על הדוחות הכספיים ומפרט בדבר כללי התנהגות מומלצים (Best Practice) תוך פילוח לנושאים המפורטים להלן:

- א. מינוי רואה החשבון המבקר וקביעת שכרו
 - הליך מינוי רואה החשבון המבקר
 - תדירות, עיתוי ותהליך גיבוש המלצה למינוי רואה חשבון המבקר
 - קריטריונים לבחינה במסגרת הליך מינוי רואה חשבון מבקר
 - קביעת שכר טרחה של רואה חשבון המבקר
- ב. אי תלות רואה חשבון המבקר
- ג. תקשורת בין הדירקטוריון וועדותיו לבין רואה חשבון המבקר

לחזור מקצועי הסוקר את עקרי המסמך [לחצי כאן](#).

לקישור למסמך כפי שפורסם על ידי סגל הרשות [לחצי כאן](#).

■ **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 ל**פרמטרים 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 המתייחסות אליהם, לא תיחשבנה כמהותיות מאד אף אם הן עברו את הספים הכמותיים שנקבעו בעמדה המשפטית, ולפיכך לא יידרש צירופן [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 ייחשב 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 8(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 8(בט) 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 ולעתים גם לפי מבחן תוצאתי מותאם (**לחזור מקצועי מחודש דצמבר 2018 לחצי כאן**). בחודש דצמבר 2022 פרסם סגל הרשות עדכון נוסף להבהרה (**לחזור מקצועי מחודש דצמבר 2022 לחצי כאן**).

■ **עמדת סגל חשבונאית מספר 1-21: קיומו של שוק עמוק באגרות חוב קונצרניות באיכות גבוהה בישראל** - ביום 25 בנובמבר 2014, פרסמה רשות ניירות ערך את עמדת סגל חשבונאית מספר 1-21: קיומו של שוק עמוק באגרות חוב קונצרניות באיכות גבוהה בישראל (להלן - "עמדת הסגל"). הנוגעת לבחינת קיומו (או היעדר קיומו) של שוק פעיל באגרות חוב, וזאת לצורך קביעת שיעור ההיוון של מחויבויות להטבה מוגדרת בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 19, הטבות עובד (להלן - "התקן"). בתמצית יצוין כי עיקרי עמדת הסגל הינם כי **בישראל מתקיים שוק עמוק באגרות חוב קונצרניות שקליות צמודות מדד באיכות גבוהה**. כמו כן, ככלל, בחינת קיומו של שוק עמוק בישראל תהא על פי רוב אחת לתקופה של 3-4 שנים (למעט בקרות אירוע משמעותי אשר יטיל ספק על קיומו של שוק עמוק או לחילופין לאור השלכות אפשריות שמקורן בהתפתחויות בתקינה החשבונאית).

שיעור ההיוון בו ייעשה שימוש לחישוב מחויבויות להטבה מוגדרת והתחייבויות אחרות הנובעות מהטבות עובד אחרות לזמן ארוך ידרש להתבסס על כל אגרות החוב הקונצרניות המדורגות AA- ומעלה בדירוג מקומי (ולא על בחירה של אחת או חלק מאגרות החוב המדורגות בדירוג זה). במסגרת עמדת סגל הרשות נקבע כי תינתן לתאגידים מדווחים האפשרות הפרקטית להסתמך לעניין זה על מתודולוגיה לקביעת עקום התשואות (ועל התוצאות מכוח מתודולוגיה זו), **בכפוף לכך שהתאגיד המדווח ורואי החשבון המבקרים הניחו את דעתם כי עקום התשואה נקבע ופורסם על ידי גורם מצטט מוכר אשר עושה שימוש במתודולוגיה מוכרת ומקובלת התואמת להוראות התקן**. יחד עם זאת, הובהר כי המדובר בהקלה פרקטית וכי תעמוד לרשות תאגידים מדווחים גם האפשרות שלא להסתמך על גורם מצטט מוכר (דהיינו, לפתח את הנתון בכוחות עצמם).

■ **עמדת סגל חשבונאית מספר 1-22: היוון עלויות אשראי לדירות למגורים אשר ההכנסה בגין מכירתן מוכרת לאורך זמן** - כזכור, בחודש ינואר 2018 חל מועד התחילה של תקן דיווח כספי בינלאומי 15, הכנסות מחוזים עם לקוחות (להלן - "IFRS 15"). IFRS 15 שינה את מודל ההכרה בהכנסה מחוזים עם לקוחות ביחס למודל שהיה קיים בהתאם לתקני ה-IFRS לפני מועד יישומו לראשונה. אחד הענפים אשר הושפעו משמעותית משינוי זה הינו **ענף ייזום בניה למגורים בישראל**. השינוי בטיפול החשבונאי שחל בדוחות הכספיים של חברות קבלניות כאמור היה במעבר ממודל הכרה בהכנסה ממכירת דירות במועד העברת הסיכונים והתשואות בהתאם להוראות תקן חשבונאות בינלאומי 18, הכנסות (IAS 18) ופרשנויות נלוות (קרי, בדרך כלל, במועד מסירת הדירה לידי הרוכש), למודל הכרה בהכנסה ממכירת דירות לאורך התקדמות והשלמת הפרויקט לפי קצב העברת השליטה ללקוח. כפועל יוצא מהמעבר לשיטת הכרה בהכנסה ממכירת דירות לאורך זמן, ובאותם המקרים בהם חברות הפועלות בענף זה מממנות את פעילותן בדרך של גיוס מימון זר כך שנוצרות להן עלויות מימון, **עלתה השאלה האם הנכסים המוכרים בגין ייזום פרויקט המגורים, מהווים "נכס כשיר" כהגדרת מונח זה בתקן חשבונאות בינלאומי 23, עלויות אשראי** (להלן - "IAS 23", "התקן"), ועל כן ניתן להוון, כחלק מעלות הנכסים כאמור, עלויות אשראי בהתאם להוראות התקן. על רקע זה ובשים לב לשונות שנוצרה בפרקטיקה בהקשר זה, סגל הרשות פנה לוועדה הבינלאומית לפרשנויות של דיווח כספי בינלאומי (להלן - "IFRIC") לבקשת עמדתה בעניין. בחודש מרץ 2019 פורסמה החלטת ה-IFRIC. **בהתאם להחלטת ה-IFRIC, הדירות המכורות והדירות שטרם נמכרו אינן מהוות נכס כשיר כהגדרתו ב-IAS 23 ומשכך לא ניתן להוון עלויות אשראי כחלק מעלותן. לעמדת סגל הרשות, עמדה זו חלה ככלל גם על הקרקע אשר העלויות בגינה מיוחסות באופן פרופורציונלי לכל אחת מהדירות (בהתייחס לרכיב הקרקע)**. לאור האמור, בתום חודש יולי 2019 פרסמה הרשות את עמדת סגל חשבונאית מספר 1-22 בנושא היוון עלויות אשראי לדירות למגורים אשר ההכנסה בגין מכירתן מוכרת לאורך זמן (להלן - "עמדת הסגל"). עמדת הסגל התבססה על החלטת ה-IFRIC מחודש מרץ 2019 וכן מתייחסת למספר היבטים רלוונטיים נוספים.

לעמדת סגל הרשות, מקום שבו טרם התקבל היתר בנייה, ומשכך אין ביכולתה של החברה למכור את הדירות (ובכלל זה את רכיב הקרקע המיוחס להן), ולהתחיל להעביר את השליטה בהן ללקוחות ולהכיר בגין מכירתן בהכנסה, אזי הקרקע עשויה להוות נכס כשיר בהתאם להוראות IAS 23.

בהתאם לעמדת הסגל, נדרש היה ליישם את השינוי בטיפול החשבונאי בעניין היוון עלויות אשראי למפרע, החל ממועד היישום לראשונה של הוראות IFRS 15 (קרי, החל מיום 1 בינואר 2018 ואילך בישויות אשר לא יישמו את IFRS 15 באימוץ מוקדם), לכל המאוחר החל מהדוחות הכספיים לרבעון השלישי לשנת 2019.

לקישור לעמדת הסגל כפי שפורסמה על ידי סגל הרשות לחץ/י כאן.

■ **דוח ריכוז ממצאים בנושא התחייבות לעמידה באמות מידה פיננסיות כלפי מחזיקי אגרות חוב סחירות** - מחלקת ביקורת והערכה בשיתוף עם מחלקת תאגידיים (להלן - "סגל הרשות") ביצעה ביקורת רוחב בנושא התחייבות לעמידה באמות מידה פיננסיות כלפי מחזיקי אגרות חוב סחירות במדגם שכלל שני תאגידיים מדווחים (להלן בהתאמה - "הביקורת" ו-"חברות המדגם"). הביקורת בוצעה בהמשך לביקורת שבוצעה לפני כשנתיים באותו נושא, בשים לב לממצאים שעלו מהביקורת הקודמת ולחשש בעליית רמת הסיכון הפיננסי במשק בצל התפתחות משבר הקורונה (לחוזר המחלקה המקצועית אודות דוח הממצאים שפורסם בנושא בספטמבר 2019 [לחצ'י כאן](#)).

במסגרת הביקורת נבחנה עמידת חברות המדגם באמות מידה פיננסיות הקבועות בשטרי הנאמנות ובדיווחיהן כלפי מחזיקי אגרות החוב בשלושה מועדים. בהמשך לבדיקה האמורה, פרסם סגל הרשות בחודש אוקטובר 2021 את דוח ריכוז ממצאים בנושא התחייבות לעמידה באמות מידה פיננסיות כלפי מחזיקי אגרות חוב סחירות (להלן - "דוח הממצאים").

דוח הממצאים מפרט אודות מספר סוגיות מרכזיות שעלו במסגרת הביקורת המתייחסות לאופן חישוב עמידתן של חברות המדגם באמות המידה הפיננסיות ולפרשנות שניתנה על ידן להוראות שטרי הנאמנות, וזאת במטרה לשקף בפני תאגידיים מדווחים ומשתתפי שוק נוספים את עמדות סגל הרשות בכל הנוגע לסוגיות אלה.

ממצאי הביקורת המפורטים בדוח הממצאים הצביעו על קיומם של ליקויים ועל קיומה של אי-בהירות בנוגע לאופן חישוב אמות המידה הפיננסיות על ידי חלק מחברות המדגם בהתאם לנוסח שטרי הנאמנות. נוכח הממצאים, חברות המדגם נדרשו לתיקון אופן חישוב עמידתן באמות המידה הפיננסיות, ובמקרים המתאימים גם להרחבת הגילוי הניתן למחזיקי אגרות החוב בדוחותיהן העיתיים בקשר עם פרשנויות שנקטו לגבי חלק מאמות המידה הפיננסיות.

לחוזר מקצועי הכולל סקירה של עיקרי דוח הממצאים [לחצ'י כאן](#).

לקישור לדוח הממצאים כפי שפורסם על ידי סגל הרשות [לחצ'י כאן](#).

■ **שאלות ותשובות לעמדה משפטית 9-199 בעניין עקרונות מנחים ליישום הערכת אפקטיביות של בקרה פנימית על הדיווח הכספי והגילוי על ידי הדירקטוריון והנהלה** - תקנה 9 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 (להלן - "תקנה 9" ו-"תקנות דוחות תקופתיים ומיידיים") קובעת חובת גילוי בדבר הערכת הדירקטוריון והנהלה את אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי של תאגידיים מדווחים. תקנה 38 לתקנות דוחות תקופתיים ומיידיים קובעות חובה זו גם בדוחות הרבעוניים. כזכור, בחודש נובמבר, 2010 פרסמה רשות ניירות ערך את עמדה משפטית מספר 9-199: עקרונות מנחים ליישום הערכת אפקטיביות של בקרה פנימית על הדיווח הכספי והגילוי על ידי הדירקטוריון והנהלה, בהתאם לתקנה 9 (להלן - "העמדה המשפטית"). מטרת העמדה המשפטית היתה קביעת עקרונות מנחים לעיצוב מודל להערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי. יישום נאות של עקרונות אלו, בראיית סגל הרשות, יאפשר לדירקטוריון ולהנהלה להשיג רמה סבירה של בטחון בקשר עם נכונות מסקנתם בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית.

ממועד פרסום התקנה והעמדה המשפטית ועד למועד זה, סגל הרשות דן במקרים רבים העוסקים בנושא זה. בחודש נובמבר 2019, פורסם על ידי סגל הרשות קובץ שאלות ותשובות לעמדה משפטית 9-199 בעניין עקרונות מנחים ליישום הערכת אפקטיביות של בקרה פנימית על הדיווח הכספי והגילוי על ידי הדירקטוריון והנהלה (להלן - "קובץ השאלות והתשובות").

מטרת קובץ השאלות והתשובות הינה לשקף לציבור את עמדות הסגל כפי שהתקבלו במספר מקרים.

לקישור לעמדה משפטית 9-199 [לחצ'י כאן](#).

לקישור לקובץ השאלות והתשובות [לחצ'י כאן](#).

■ **תקנות טק-עילית** - החל מיום 10 באפריל 2016 נכנסו לתוקף תקנות ניירות ערך (דוחות תאגיד שמניות כלולות במדד ת"א טק-עילית), התשע"ו - 2016 (להלן - "**תקנות טק-עילית**"), לפיהן ניתנו הקלות בדיווח וגילוי לחברת מו"פ מנפיקה אשר קיבלה אישור עקרוני מהבורסה כי מניותיה צפויות להיכלל במדד הטק-עילית מיד לאחר השלמת הנפקתה הראשונה לציבור בבורסה (להלן - "**תאגיד טק-עילית חדש**"). בהקשר זה, יצוין תיקון מחודש יוני 2016 במדד הטק-עילית ולפיו רף הכניסה המזערי של תאגיד טק-עילית חדש, כהגדרתו בתקנות טק-עילית, אל מדד הטק-עילית הופחת משווי חברה של 200 מיליון ש"ח ל- 100 מיליון ש"ח, בלבד.

להלן סקירה תמציתית של ההקלות אשר נכללו במסגרת תקנות טק-עילית:

- **דיווח בשפה האנגלית** - תאגיד טק-עילית חדש, כמו גם תאגיד מדווח אשר כבר כיום מנייתו נכללת במדד, רשאי לערוך תשקיפים ודוחות בשפה האנגלית בלבד. בכדי לאמץ הקלה זו, תאגיד טק עילית חדש יידרש לקבוע זאת במסגרת תשקיף ההצעה הראשונה לציבור ותאגיד אשר מנייתו כבר נסחרת במדד הטק-עילית, יוכל לעבור לדיווח בשפה האנגלית בכפוף לאישור ברוב קולות של מחזיקי ניירות הערך שלו, לסוגיהם השונים, (למעט בעלי השליטה בתאגיד). יצוין כי תאגיד טק-עילית אשר ערך תשקיפים ודוחות בשפה האנגלית ואשר אינו נכלל עוד במדד ת"א טק-עילית רשאי להמשיך לעשות כן כל עוד מניותיו מסווגות לענפי הביומד או הטכנולוגיה של הבורסה, לפי תקנון הבורסה ובכפוף לאישור הרשות.
- **דוחות השוואתיים במסגרת תיאור עסקי התאגיד בתשקיף ובמסגרת דוחות כספיים שנתיים** - תאגיד טק-עילית יידרש לכלול נתונים בפרק תיאור עסקי התאגיד שבתשקיף ובדוחות כספיים שנתיים, לתקופה של שנתיים בלבד חלף תקופה של שלוש שנים.
- **פרסום דוחות כספיים לפי כללי חשבונאות מקובלים בארה"ב (לרבות דרישות גילוי מכוחם)** - תאגיד טק-עילית חדש, בלבד, יהיה רשאי לערוך דוחות כספיים, רבעוניים ושנתיים, לפי כללי חשבונאות מקובלים בארה"ב (US GAAP) בכפוף לכך שהתאגד בישראל, עיקר הכנסותיו בכל תקופות הדיווח הכלולות בתשקיף (ככל שישנן) התקבלו מחוץ לישראל, וכן, יתקיים לגבי אחד משני התנאים הבאים - בעל השליטה בו אינו תושב ישראל או שיותר מ- 50% ממניותיו הינן בבעלות מי שאינם תושבי ישראל. יש לציין, כי ככל ותאגיד כאמור יבחר לערוך את הדוחות הכספיים שלו לפי כללי חשבונאות מקובלים בארה"ב, הוא יידרש לכלול בהם גם ביאור התאמה לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS).
- **הקלות החלות על תאגיד קטן (במנותק מעמידה בקריטריונים החלים על תאגיד קטן)** - תאגיד טק-עילית חדש יהיה רשאי בתקופת ההקלות (תקופה של 5 שנים ממועד ביצוע ההנפקה הראשונה לציבור) ליישם את ההקלות הקבועות בתקנה 15 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970, אשר הינן כזכור הקלות אשר תאגיד קטן רשאי ליישמן, וזאת אף אם אותו תאגיד טק-עילית חדש, אינו עונה על ההגדרה של תאגיד קטן. בין היתר, מדובר בהקלה בקשר עם צירוף הערכת שווי מהותית מאוד והקלה בעניין הגילוי בדבר חשיפה לסיכונים שוק.
- **הקלה בעניין הכנת דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי** - בתקופת ההקלות, תאגיד טק-עילית, לא יידרש לצרף לדוח התקופתי, את הפרטים הבאים: דוח שנתי בדבר הערכת הדירקטוריון וההנהלה את אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי והצהרות של המנכ"ל ושל נושא המשורה הבכיר ביותר בתחום הכספים.
- **הקלות לעניין דוחות רבעוניים** - בתקופת ההקלות, תאגיד טק-עילית, לא יידרש לצרף לדוחות הכספיים הרבעוניים שלו את הפרטים הבאים: עדכון מידע שהובא בדוח התקופתי בקשר עם שינויים מהותיים בעסקי התאגיד; צירוף דוחות חברה כלולה; מידע תמציתי לגבי חברה כלולה; דוח דירקטוריון. חלף אותם פרטים, יהא על תאגיד כאמור לכלול דוח נפרד, אשר ייחתם על ידי יו"ר הדירקטוריון והמנכ"ל, ובו יפורטו ההתפתחויות העיקריות שחלו במצב ענייניו, הן ברבעון הרלוונטי והן בתקופה המצטברת מתום שנת הדיווח האחרונה ועד למועד הדיווח.

לחוזר מקצועי הסוקר בקצרה את תקנות טק-עילית [לחצו כאן](#).

יודגש כי הדוחות הכספיים המאוחדים לדוגמה לשנת 2024, אינם מותאמים לדרישות הגילוי בהתאם לתקנות טק-עילית.

- 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 בעניינם של ציבור המשקיעים.

בכבוד רב,
פאהן קנה ושות'

בחודש 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 המליץ סגל הרשות כי תוכן העניינים לדוחות הכספיים יאפשר קישור אוטומטי (Hyperlink) לסעיפים או לביאורים אליו הוא מפנה. כמו כן, מומלץ כי הפניות במסגרת הדוח יעשו שימוש בקישוריות מסוג זה.

תוכן עניינים: עמוד

דוחות כספיים מאוחדים

מאזנים מאוחדים/דוחות על המצב הכספי' 51

דוחות מאוחדים על רווח והפסד 55

דוחות מאוחדים על הרווח (הפסד) הכולל 57

דוחות מאוחדים על השינויים בהון 59

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים' 62

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 1 - כללי 67

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית 77

ביאור 3 - אומדנים ושיקולי דעת חשבונאיים משמעותיים 146

ביאור 4 - צירופי עסקים (רכישה של חברה שאוחדה לראשונה) ועסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה תוך שימור השליטה 160

ביאור 5 - איבוד שליטה 169

ביאור 6 - מזומנים ושווי מזומנים 171

ביאור 7 - נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד 172

ביאור 8 - נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר 174

ביאור 9 - פקדונות והלוואות לזמן קצר 176

ביאור 10 - לקוחות' 177

ביאור 11 - חייבים ויתרות חובה 178

ביאור 12 - חכירות 179

ביאור 13 - מלאי 188

ביאור 14 - מלאי מבנים בהקמה 190

ביאור 15 - יתרות בגין חוזים עם לקוחות 192

ביאור 16 - השקעות ויתרות חובה לזמן ארוך 197

ביאור 17 - השקעות בחברות מוחזקות' 199

ביאור 18 - רכוש קבוע' 220

ביאור 19 - נדל"ן להשקעה 232

ביאור 20 - נכסים בלתי מוחשיים 245

ביאור 21 - נכסי חיפוש נפט וגז 257

ביאור 22 - נכסים ביולוגיים 258

ביאור 23 - אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים' 267

ביאור 24 - ספקים ונותני שירותים 269

ביאור 25 - זכאים ויתרות זכות 271

ביאור 26 - הכנסה נדחית 272

ביאור 27 - הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים 273

ביאור 28 - אגרות חוב / אגרות חוב ניתנות להמרה' 279

ביאור 29 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים 283

ביאור 30 - הטבות לעובדים' 352

ביאור 31 - מסים על ההכנסה 363

ביאור 32 - הון וקרנות 384

ביאור 33 - תשלום מבוסס מניות 395

ביאור 34 - הכנסות והוצאות מימון 398

ביאור 35 - פירוטים לדוחות רווח והפסד / לדוחות על הרווח (הפסד) הכולל 401

ביאור 36 - מגזרי פעילות' 408

ביאור 37 - הפרשות, התחייבויות תלויות, התקשרויות, ערבויות ושעבודים 419

ביאור 38 - ביאור התאמה בגין חברה נערבת/חברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני המדווחת לפי כללי חשבונאות מקובלים בארה"ב ודוחותיה מצורפים לדוחות החברה 431

ביאור 39 - רווח (הפסד) למניה 439

ביאור 40 - צדדים קשורים ובעלי עניין' 441

ביאור 41 - פעילות שהופסקה / קבוצת נכסים והתחייבויות המוחזקים למכירה 448

ביאור 42 -	אי הכללת מידע כספי נפרד הנדרש בהגשה מכח סעיף 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) - התש"ל 1970, בדוח התקופתי	452
ביאור 43 -	אירועים לאחר תאריך הדיווח	453
ביאור 44 -	הסמכה בדבר החתימה על הדוחות הכספיים	454
ביאור 45 -	רשימת חברות הקבוצה הגילוי הנ"ל הינו וולנטרי :	455
נספח א' -	דוח משולב על רווח והפסד ורווח כולל אחר	456
נספח ב' -	תמצית נתונים של החברה בערכים נומינליים הסטוריים לצרכי מס הכנסה בלבד (שאינם לפי IFRS)	459
	א. כללי	459
	ב. תמצית מאזנים/ דוחות תמציתיים על המצב הכספי	459
	ג. תמצית דוחות רווח והפסד	461
	ד. דוחות תמציתיים מאוחדים על הרווח (הפסד) הכולל	462
	ה. תמצית דוחות על השינויים בהון	463
	ו. תמצית דוחות על תזרימי מזומנים	466
נספח ג' -	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	468
נספח ד' -	ביאור 30 ג' - הטבות לעובדים: תכניות להטבה מוגדרת	470
נספח ה' -	ביאור 17 - השקעות בחברות מוחזקות - גילוי בדבר מהות והיקף מגבלות משמעותיות על היכולת ליצור גישה או להשתמש בנכסים ולהסדיר התחייבויות של הקבוצה	473

מאזנים מאוחדים/דוחות על המצב הכספיים^{4,3}

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 כי במקום בו יתרה מהותית בדוחות הכספיים מורכבת מרכיב אחד מהותי ורכיבים אחרים בלתי מהותיים ניתן להסתפק בציון יתרת הרכיב המהותי בלבד חלק פילוח כלל היתרה לרכיביה. בנוסף, במקרים בהם היתרה בדוחות הכספיים הינה מהותית אך התנועה (בין יתרת הפתיחה ליתרת הסגירה) אינה נובעת מרכיבים מהותיים נדרש לתת גילוי ליתרה בלבד ואין צורך להציג את הרכב התנועה.

נכסים	ביאור	31 בדצמבר		1 בינואר
		2023	2024	2023 ⁵⁽⁺⁾
		אלפי ש"ח		
נכסים שוטפים				
מזומנים ושווי מזומנים	6			
פיקדונות מוגבלים				
פקדונות והלוואות לזמן קצר	9			
נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	7			
נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר	8			
לקוחות	10			
חייבים ויתרות חובה	11			
מיסי הכנסה לקבל	31			
מלאי	13			
נכסים בגין חוזים עם לקוחות ^{7,6}	15			
הכנסות לקבל מעבודות לפי חוזה ביצוע	15			
מלאי מבנים בהקמה	14			
נכסים ביולוגיים ⁸	22			
נכסי מסים שוטפים	31			
נכסים המיוחסים לפעילות שהופסקה	41			
נכסים המוחזקים למכירה/ לחלוקה לבעלי מניות	41			
סה"כ נכסים שוטפים				

(*) יישום למפרע/הוצג מחדש / סווג מחדש, ראה ביאור ____ להלן **בהתאם לתקנה 7 (ד) לתקנות דוחות כספיים שנתיים נדרש לסמן כל סכום מהותי שהוצג או שסווג מחדש**.
(**) הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה, ראה ביאור ____ להלן.

³ הדוחות לדוגמה מוצגים על בסיס שוטף ובלתי שוטף. אם הצגה לפי סדר נזילות 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). בנוסף, בהתאם לתקנה 12 לתקנות דוחות כספיים שנתיים יינתנו נימוקים למתכונת ההצגה שאינה על בסיס שוטף ובלתי שוטף.

⁴ יוציין כי סעיף 10 ל- IAS 1 מתיר להשתמש בכותרות השונות מאלה בהן נעשה שימוש ב- IAS 1.

⁵ IAS 1 קובע כי ישויות אשר יישמו מדיניות חשבונאית חדשה למפרע, בצעו הצגה מחדש של פריטים בדוחות הכספיים, או סיווגו מחדש פריטים בנתוני ההשוואה, יציגו דוח על המצב הכספי לתחילת התקופה הקודמת לשנת הדיווח השוטפת המוקדמת ביותר המוצגת. חשוב לציין כי הצגת דוח שלישי על המצב הכספי תיעשה רק כאשר הוא מספק מידע שימושי למשתמשי הדוחות הכספיים בהתחשב במהותיות, בעובדות ובנסיבות הספציפיות למקרה.

⁶ סעיף 109 לתקן 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.

⁷ 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.

⁸ בהתאם לתקן IAS 41, חקלאות, צמחים מניבים מסוימים דוגמת כרמים או עצי פרי (bearer biological assets) הקשורים לפעילות חקלאית הינם בתחולת IAS 16, רכוש קבוע (לפיכך יידרש בגינם טיפול בהתאם לשיטת העלות המופחתת).

מאזנים מאוחדים/דוחות על המצב הכספי (המשך)

ביאור	31 בדצמבר		1 בינואר
	2023	2024	2023 (*)
	אלפי ש"ח		
נכסים שאינם שוטפים			
13 מלאי בלתי שוטף			
16 פיקדונות מוגבלים			
17 לקוחות וחייבים לזמן ארוך			
7 השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני			
8 נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד			
15 נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר			
16 נכסים בגין חוזים עם לקוחות ^{10,9}			
29 הלוואות והשקעות אחרות			
30 מכשירים פיננסיים נגזרים			
18 נכסים בגין הטבות לעובדים			
12 רכוש קבוע, נטו ¹¹			
21 נכסי זכות שימוש ¹²			
21 נכסי חיפוש נפט וגז			
19 מאגרי נפט			
12 נדל"ן להשקעה			
20 הוצאות מראש בגין חכירה תפעולית ¹³			
22 נכסים בלתי מוחשיים			
31 נכסים ביולוגיים ¹⁴			
מסים נדחים			
סה"כ נכסים שאינם שוטפים			
סה"כ נכסים			

(*) יישום למפרע/הוצג מחדש / סווג מחדש, ראה ביאור _____ להלן [\(בהתאם לתקנה 7 \(ד\) לתקנות דוחות כספיים שנתיים נדרש לסמן כל סכום מהותי שהוצג או שסווג מחדש\)](#).

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

⁹ סעיף 109 לתקן IFRS 15 קובע כי ניתן להשתמש בכותרות/תיאורים חלופיים בדוח על המצב הכספי, אם ישות בוחרת בתיאור חלופי היא נדרשת נדרשת לכלול מידע מספיק על מנת להבדיל בין חייבים לבין נכס בגין חוזה עם לקוחות.

¹⁰ 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.

¹¹ במידה והרכוש הקבוע כולל נכסי רכוש קבוע הנמדדים בהתאם לבסיסי מדידה שונים (עלות/הערכה מחדש) פריטים אלו יוצגו בשתי שורות נפרדות (ראה סי' 59 ל- IAS 1).

¹² 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 מצג 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 (בין אם הם נמדדים בעלות או בשווי הוגן) מוצגים במסגרת סעיף נדל"ן להשקעה.

¹³ **הערה:** היתרה האמורה מתייחסת ליתרות אשר לא נכללו במסגרת היתרה "נכסי זכות שימוש", קרי כאשר מדובר בחכירות לטווח קצר (חכירות שתקופת החכירה מסתיימת 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.

¹⁴ 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).

מאזנים מאוחדים/דוחות על המצב הכספי (המשך)

התחייבויות והון	ביאור	31 בדצמבר		1 בינואר
		2023	2024	2023 (*)
		אלפי ש"ח		
התחייבויות שוטפות¹⁵				
	23			
	24			
	25			
	28			
	32			
	15			
	12			
	15			
	37			
	29			
	26			
	31			
	41			
	41			
סה"כ התחייבויות שוטפות				

(*) יישום למפרע/ הוצג מחדש / סווג מחדש, ראה ביאור ___ להלן.
(**) הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה, ראה ביאור __ להלן¹⁹.

¹⁵ 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 (לרבות זכות המרה למניות למעט בנסיבות בהן זכות ההמרה סווגה כהונית). **בנסיבות בהן ליישום לראשונה קיימת השפעה אפשרית על סיווגן של התחייבויות פיננסיות (כגון כאשר התחייבות קיימת כוללת זכות המרה) מומלץ להיוועץ במחלקה המקצועית.**

¹⁶ סעיף 109 לתקן IFRS 15 קובע כי ניתן להשתמש בכותרות/תיאורים חלופיים בדוח על המצב הכספי, אם ישות בוחרת לעשות שימוש בתיאור חלופי היא נדרשת לכלול מידע מספיק על מנת להבדיל בין 'חייבים' לבין 'נכס בגין חוזה עם לקוחות'.

¹⁷ בהתאם להוראות IFRS 15 התחייבויות בגין חוזים מהוות את מחויבות הישות להעביר סחורות או שירותים ללקוח שבגינם הישות קיבלה תמורה.

¹⁸ סעיף 47(ב) לתקן IFRS 16 קובע כי חוכר יציג התחייבות חכירה **בנפרד** מהתחייבויות אחרות בדוח על המצב הכספי או בביאורים. במידה וחוכר אינו מצגית התחייבות חכירה בנפרד בדוח על המצב הכספי, יינתן גילוי אילו סעיפים בדוח על המצב הכספי כוללים את התחייבויות אלה.

¹⁹ בחדש 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 תוך הכללת התייחסות לנושאים שאליהם החלטה הקודמת לא התייחסה באופן מפורש (להלן - "עדכון 2024"). **במסגרת** עדכון 2024 נקבע כי אם תאגיד ימצא שנפלה טעות בדוחותיו הכספיים בתקופת 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, רשאי התאגיד 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 תוך סימון הסעיפים בדוח בהם בוצע התיקון וכן תוך מתן גילוי תמציתי בביאורים לדוחות הכספיים בדבר פרטי התיקון.

מאזנים מאוחדים/דוחות על המצב הכספי (המשך)

	1 בינואר 2023 (*)	31 בדצמבר 2023	31 בדצמבר 2024		
	אלפי ש"ח			ביאור	
				27	התחייבויות שאינן שוטפות²⁰
				28	הלוואות מתאגדים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
				12	אגרות חוב
				32	התחייבות בגין חכירה ²¹
				28	כתבי אופציה
				37	מרכיב ההמרה של אגרות חוב ניתנות להמרה ²²
				30	הפרשות ²³
					הטבות לעובדים, נטו
					התחייבות בגין מענקים ממשלתיים
				29	מכשירים פיננסיים נגזרים
					עודף הפסדים על השקעות בחברות מוזקות המטופלות לפי
				17	שיטת השווי המאזני
				31	מסים נדחים
				26	הכנסה נדחית
					סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות
				32	הון המיוחס לבעלי המניות של החברה
					הון המניות
					פרמיה על המניות
					תקבולים בגין כתבי אופציה
					קרנות הון
					עודפים
					זכויות שאינן מקנות שליטה²⁴
					סך הון
					סה"כ התחייבויות והון

(**)

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

(**) הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה, ראה ביאור _____ להלן²⁵.

יור"ד הדיריקטוריון²⁶ מנכ"ל סמנכ"ל כספים

תאריך אישור הדוחות הכספיים:

²⁰ החל מיום 1 בינואר 2024, חל בדרך של יישום למפרע, תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 1, הצגת דוחות כספיים (IAS 1) העוסק בסינוג של התחייבויות כשוטפות או בלתי שוטפות ובסינוג של התחייבויות עם אמות מידה פיננסיות (להלן - "התיקון"). תיקון כולל הבהרה אודות אופן בחינת סינוג של התחייבויות כשוטפות או לא שוטפות ולפיהן הסינוג ייגזר אך ורק מהזכויות המוקנות לישות (ואינו מושפע מהסבירות שהישות תממש את זכותה לדחות את הסילוק) נכון לסוף תקופת הדיווח (לרבות זכות המרה למניות למעט בנסיבות בהן זכות ההמרה סווגה כהונתית). התיקון קובע, בין היתר, כי סילוק של התחייבות המסווגת כלא שוטפת בין סוף תקופת הדיווח לבין התאריך שבו הדוחות הכספיים מאושרים לפרסום, מהווה אירוע שאינו חייב תיאום בהתאם לתקן IAS 10, אירועים לאחר תקופת הדיווח.

²¹ 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, יינתן גילוי אילו סעיפים בדוח על המצב הכספי כוללים את התחייבויות אלה.

²² החל מיום 1 בינואר 2024, חל בדרך של יישום למפרע, תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 1, הצגת דוחות כספיים (IAS 1) העוסק בסינוג של התחייבויות כשוטפות או בלתי שוטפות ובסינוג של התחייבויות עם אמות מידה פיננסיות (להלן - "התיקון"). טרם התיקון ל- IAS 1 תנאי ההתחייבות, אשר מאפשרים לצד שכנגד המרה של התחייבות למכשירים הונניים לא ישפיעו על סינוג. סינוג כפריט שוטף או לא שוטף יתבסס על מועד הסילוק בדרך של העברת מזומן או נכסים אחרים ובהתעלם ממועד הסילוק בדרך של המרה (הני"ל תקף הן להתחייבות הכוללת נגזר משובץ, קרי הינה צמודת מדד או מטי"ח, והן להתחייבות המהווה מכשיר מורכב הכולל רכיב הוני - בהתאם לתיקון IAS 1 צפוי לחול שינוי בהקשר זה כך שסילוק במניות גם יאה עשוי להוביל לסינוג ההתחייבות כשוטפת, למעט בנסיבות בהן המדובר בזכות ההמרה ששווגה כהונתית).

²³ הפרשות נכללות במסגרת התחייבויות לזמן ארוך רק אם יישובן אינו צפוי להתבצע במהלך 12 החודשים שלאחר תאריך הדיווח/תקופת המחזור התפעולי.

²⁴ הגדרת זכויות שאינן מקנות שליטה כוללת, בין היתר, מרכיבים כגון: מרכיב הוני באג"ח להמרה של חברה נרכשת, תשלום מבוסס מניות שישולק במכשירים הונניים של הנרכשת ואופציות למניות של הנרכשת.

²⁵ 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, בנוסף חדש אשר משקף את עמדתו העדכנית של הסגל בנוגע לאופן שבו יש להעריך אם טעות בדוחות הכספיים היא מהותית, תוך הכללת התייחסות לנושאים שאליהם החלטה הקודמת לא התייחסה באופן מפורש (להלן - "עדכון 2024"). **במסגרת** עדכון 2024 נקבע כי אם תאגיד ימצא שנפלה טעות בדוחותיו הכספיים בתקופת 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, 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 תוך סימון הסעיפים בדוח בהם בוצע התיקון וכן תוך מתן גילוי תמציתי בביאורים לדוחות הכספיים בדבר פרטי התיקון.

²⁶ בהתאם לתקנה 11 לתקנות דוחות כספיים שנתיים, במקרים בהם הוסמך גורם אחר לחתום במקום אחד משלושת החותמים לעיל נדרש לתת גילוי כמוצג בביאור 44 להלן.

דוחות מאוחדים על רווח והפסד^{29,28,27}

	2022	2023	2024	ביאור
	אלפי ש"ח			
הכנסות ממכירות ^{31,30}				
הכנסות ממתן שירותים				
הכנסות משכירות				
הכנסות ממכירת דירות/בניינים/מלאי קרקעות				
15				הכנסות מחוזי ביצוע הכנסות מהסדרי זיכיון
				הכנסות מעמלות סה"כ הכנסות
35				עלות המכירות
35				עלות מתן שירותים
				עלות השכירות
15				עלות מכירת דירות/בניינים/מלאי קרקעות עלות ההכנסות מחוזי ביצוע
				עלות בגין עמלות סה"כ עלות המכירות והשירותים
				רווח (הפסד) גולמי
35				הוצאות מכירה ושיווק
35				הוצאות הנהלה וכלליות
19				שערוך נכסי נדל"ן להשקעה
35				הוצאות מחקר ופיתוח
				רווח (הפסד) מחלוקה לבעלים של נכסים שאינה במזומן ³²
				הפסדי אשראי בגין לקוחות, חייבים ונכסים בגין חוזים ³³
35				הכנסות אחרות
35				הוצאות אחרות
				רווח (הפסד) תפעולי

²⁷ 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 א') או

ב. בשני דוחות: דוח רווח והפסד נפרד ודוח על הרווח הכולל האחר.

²⁸ בהתאם לסעיף 10א ל- IAS 1 כאשר ישות בוחרת בהצגה של דוח רווח והפסד נפרד ודוח על הרווח הכולל, דוח רווח והפסד יוצג מיד לפני הדוח המציג רווח כולל אשר יתחיל ברווח או הפסד.

²⁹ 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.

³⁰ בהתאם לסעיף 113 ל- IFRS 15, נדרש לתת גילוי נפרד להכנסות שהוכרו מחוזים עם לקוחות לבין הכנסות ממקורות אחרים - פילוח כאמור יכול להתבצע בדוח על הרווח או הפסד (כמוצג בדוחות לדוגמה) או בביאורים.

³¹ 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, נדרש להיוועץ במחלקה המקצועית.

³² 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.

³³ 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 (כפי שמוצג בדוחות לדוגמה אלה) או בביאורים.

דוחות מאוחדים על רווח והפסד (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח			
			34 הכנסות מימון ³⁴
			34 הוצאות מימון ^{36,35}
			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 ³⁷
			17
			רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
			31 מסים על הכנסה
			רווח (הפסד) מפעילות נמשכת
			41 רווח (הפסד) מפעילות שהופסקה (נטו ממס)
			רווח (הפסד) לשנה
			מיוחס ל:
			בעלי המניות של החברה
			זכויות שאינן מקנות שליטה
			רווח (הפסד) למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח)
			39
			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.

³⁴ 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.

³⁵ 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.

³⁶ סעיף 49 ל- IFRS 16 קובע כי הוצאת ריבית בגין התחייבות בגין חכירה תוצג בנפרד מהוצאות הפחת בגין נכסי זכות שימוש.

³⁷ חלק החברה ברווח (הפסד) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני עשוי בניסיונות מסוימות להיות מסווג במסגרת הרווח (הפסד) התפעולי (כמו כן, ייתכנו מצבים בהם חלק החברה ברווח (הפסד) בגין חברות מוחזקות **מסויימות** 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 להיוועץ במחלקה המקצועית.**

דוחות מאוחדים על הרווח (הפסד) הכולל^{40,39,38}

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	2022	2023	2024	ביאור
אלפי ש"ח				

רווח (הפסד) לשנה

מרכיבי רווח כולל אחר⁴¹:

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

גידורי תזרים מזומנים:

רווח (הפסד) בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים שנבעו בשנה

בניכוי: סכומים שנזקפו לרווח או הפסד
בניכוי: סכומים שנזקפו לערך הספרים הראשוני של פריטים מגודרים

השקעות במכשירי חוב הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר⁴²:

רווח (הפסד) בגין השקעות במכשירי חוב הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר שנבעו בשנה

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 או הפסד

רווח (הפסד) בגין גידור השקעה נטו בפעילות חוץ רווח (הפסד) בגין גידור השקעה נטו בפעילות חוץ שנזקף לרווח או הפסד

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

³⁸ בהתאם לסעיף 10א1 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 א') או

ב. בשני דוחות: דוח רווח והפסד נפרד ודוח על הרווח הכולל האחר.

³⁹ בהתאם לסעיף 94 ל- IAS 1, חברה רשאית להציג תיאומים בגין סיווג מחדש (המתייחסים לפריטי רווח כולל אחר) בדוח על הרווח הכולל או בביאורים. המדיניות הנבחרת תיושם באופן עקבי. בדוחות לדוגמה אלו התיאומים כאמור הוצגו במסגרת הדוח על הרווח הכולל.

⁴⁰ בהתאם לתקנה 32 לתקנות דוחות כספיים שנתיים, יפורטו נתונים בדבר המרכיבים העיקריים של כל הכנסה או הוצאה שנכללו בדוח על הרווח הכולל, בהתאם לנסיבות העניין.

⁴¹ 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. בדוחות לדוגמה אלה הכנסות והוצאות כאמור הוצגו בביאור 41 בדבר פעילות שהופסקה / קבוצת נכסים והתחייבויות המוחזקים למכירה (ראו גם דוגמה 12 לנספח הנחיות הישום בתקן 5 IFRS).

⁴² 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 (בעת מימוש, רווח כולל אחר שנבע ממכשיר הון לא יסווג מחדש לרווח או הפסד בעוד שרווח כולל אחר שנבע ממכשיר חוב הנמדד בקטגוריה זו, מסווג מחדש מההון לרווח או הפסד).

דוחות מאוחדים על הרווח (הפסד) הכולל (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	2023		2024	ביאור
	2022	אלפי ש"ח		
				פריטי רווח כולל אחר אשר אינם מסווגים מחדש/לא יסווגו בעתיד לרווח או הפסד ⁴³ :
				מדידות מחדש של תכנית הטבה מוגדרת, נטו הערכה מחדש בגין רכוש קבוע
				רווח (הפסד) בגין השקעות במכשירים הוניים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר ⁴⁴
				שינוי בשווי ההוגן של התחייבויות שיועדו למדידה בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, בגין החלק המגלם את סיכון האשראי העצמי ⁴⁵
				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 ממש
				סך הכל רווח (הפסד) כולל לשנה
				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.

⁴³ 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.

⁴⁴ 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 (בעת מימוש, רווח כולל אחר שנבע ממכשיר הון לא יסווג מחדש לרווח או הפסד בעוד שרווח כולל אחר שנבע ממכשיר חוב הנמדד בקטגוריה זו, מסווג מחדש מההון לרווח או הפסד).

⁴⁵ 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 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	פרשי תרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ הון	מניות באוצר	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	פרמיה	הון מניות	ביאור
													יתרה ליום 1 בינואר 2024
													שינויים בשנה :
													השפעת שינויים במדיניות החשבונאית
													שינויים בגין תיקוני טעות ⁴⁶
													יתרה ליום 1 בינואר 2024
													לאחר תיאומים למפרע והצגות מחדש
													רווח (הפסד) כולל אחר לשנה ⁴⁷
													רווח (הפסד) 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 ⁴⁸
													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 31 בדצמבר 2024

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

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

⁴⁶ בהתאם לסעיף 106 ל- IAS1 נדרש להציג לכל רכיב של ההון, השפעות של יישום למפרע או של הצגה מחדש למפרע שהוכרו בהתאם ל- IAS 8.

⁴⁷ בהתאם ל- IAS 1, הצגת דוחות כספיים, נדרש להציג במסגרת הדוח על השינויים בהון או במסגרת הביאורים לדוחות הכספיים, 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. דוחות לדוגמה אלו כוללים דוגמה לשתי החלופות (ביאור הון וקרנות ודוגמה לדוח על השינויים בהון הכולל את ההתאמה הנדרשת מוצג במסגרת נספח ג' לדוחות כספיים לדוגמה).

⁴⁸ 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 המתייחסת, 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 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	הפרשי תרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ אל פ י ש " ח	מניות באוצר	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	פרמיה	הון מניות	ביאור	
														יתרה ליום 1 בינואר 2023
														שינויים בשנה : השפעת שינויים במדיניות החשבונאית שינויים בגין תיקוני טעות ⁴⁹ יתרה ליום 1 בינואר 2023 לאחר תיאומים למפרע והצגות מחדש רווח (הפסד) כולל אחר לשנה ⁵⁰ רווח (הפסד) 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 ⁵¹ 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 שהוכרו / ששולם לבעלי מניות החברה דיבידנד שהוכרו / ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה הנפקת שטר הון קרן הון מעסקה עם בעל שליטה
														יתרה ליום 31 בדצמבר 2023

⁴⁹ בהתאם לסעיף 106 ל- IAS1 נדרש להציג לכל רכיב של ההון, השפעות של יישום למפרע או של הצגה מחדש למפרע שהוכרו בהתאם ל- IAS 8.

⁵⁰ בהתאם ל- IAS 1, הצגת דוחות כספיים, נדרש להציג במסגרת הדוח על השינויים בהון או במסגרת הביאורים לדוחות הכספיים, 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. דוחות לדוגמה אלו כוללים דוגמה לשתי החלופות (בביאור הון וקרנות ודוגמה לדוח על השינויים בהון הכולל את ההתאמה הנדרשת מוצג במסגרת נספח ג' לדוחות כספיים לדוגמה).

⁵¹ 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 המתייחסת, 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 מאוחדים על השינויים בהון

מיוחס לבעלי המניות של החברה

סך ההון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	עודפים	קרון בגין עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	תקבולים על חשבון מניות שטרם הוקצו	הפרשי תרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ אל פ י ש " ח	מניות באוצר	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	
														<p>יתרה ליום 1 בינואר 2022</p> <p>השפעת שינויים במדיניות החשבונאית שינויים בגין תיקוני טעות⁵² יתרה ליום 1 בינואר 2022 לאחר תיאומים למפרע והצגות מחדש רווח (הפסד) כולל אחר לשנה⁵³ רווח (הפסד) 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 שליטה⁵⁴ 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 קרון הון מעסקה עם בעל שליטה</p>
														<p>יתרה ליום 31 בדצמבר 2022</p>

(**) 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.

⁵³ בהתאם ל- IAS 1, הצגת דוחות כספיים, נדרש להציג במסגרת הדוח על השינויים בהון או במסגרת הביאורים לדוחות הכספיים, 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. דוחות לדוגמה אלו כוללים דוגמה לשתי החלופות (בביאור הון וקרנות ודוגמה לדוח על השינויים בהון הכולל את ההתאמה הנדרשת מוצג במסגרת נספח ג' לדוחות כספיים לדוגמה).

⁵⁴ 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 המתייחסת, 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 מאוחדים על תזרימי המזומנים^{56,55}

בחודש 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 חברה נדרשת להפנות לביאורים רלוונטיים גם מדוח תזרים ומדוח על השינויים בהון.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח			
			תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת ⁵⁷
			רווח (הפסד) לשנה
			התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת (א')
			מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
			תזרימי מזומנים מפעילות השקעה ^{59,58}
			רכישת רכוש קבוע
			רכישת נדל"ן להשקעה
			מענקי השקעה שהתקבלו ⁶⁰
			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 ברכישה ^{61, 62}
			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, נטו ⁶³
			דיבידנדים שהתקבלו ⁶⁴
			מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה

⁵⁵ סעיף 43 ל- IAS 7 קובע כי יש לתת גילוי בדבר פעילויות מימון ופעילויות השקעה שאינן דורשות שימוש במזומן / שווי מזומן במסגרת הביאורים לדוחות הכספיים.

⁵⁶ תזרים המזומנים מפעילות שוטפת מוצג בהתאם לשיטה העקיפה. חברה אשר תבחר להציג בהתאם לגישה הישירה, נדרשת לעשות זאת בעקביות. במקרים כאמור יש להיוועץ במחלקה המקצועית באשר למתכונת ההצגה.

⁵⁷ 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.

⁵⁸ בהתאם להוראות IAS 7 תזרימי מזומנים מפעילות השקעה יכללו רק תזרימי מזומנים שהוצאו בקשר עם פריטים הכשירים להכרה כנכסים בדוח על המצב הכספי/במאזן.

⁵⁹ תזרימי מזומנים בגין עלויות אשראי שמהוונות לנכסים כשירים יסווגו באופן עקבי לתזרים בגין נכס הבסיס לו הן מהוונות (לדוגמה: תשלום ריבית המהווה לרכוש הקבוע יסווג במסגרת פעילות השקעה, תשלום ריבית המהווה למלאי יסווג במסגרת פעילות שוטפת).

⁶⁰ נדרש לשקול את אופן הסיווג של מענקים שהתקבלו מהמעדן ושל החוזרים המתייחסים בדוח על תזרימי המזומנים לאור קיום שונות בפרקטיקה. במקרים בהם לא הוכרה התחייבות נדרש להיוועץ במחלקה המקצועית.

⁶¹ 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 יסווגו בהתאם למהותם.

⁶² תזכורת: סעיף 53 ל- IFRS 3R קובע כי עלויות עסקה בצירוף עסקים ייוקפו כהוצאה מיידיית. המלצת המחלקה המקצועית הינה כי במסגרת דוח תזרים, עלויות כאמור ייכללו כחלק מהפעילות השוטפת ולא כחלק מפעילות ההשקעה.

⁶³ 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 הנייל ברווח או הפסד כהכנסה). יתר החברות יסווגו את תזרימי המזומנים כפעילות השקעה.

⁶⁴ ניתן לסווג ריבית ודיבידנדים שהתקבלו כפעילות שוטפת או כפעילות השקעה, 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.

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		

ביאור

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

הנפקת הון מניות (בניכוי הוצאות הנפקה)
 תמורת מימוש כתבי אופציה
 מענקי השקעה שהתקבלו
 דיבידנד ששולם⁶⁵
 פירעון התחייבות לתשלום תמורה מותנית בצירוף
 עסקים⁶⁶

דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
 הנפקת אגרות חוב/אגרות חוב ניתנות להמרה (בניכוי
 הוצאות הנפקה)

פירעון/פדיון אגרות חוב

קבלת הלוואות

פירעון הלוואות

ריבית ששולמה

אשראי מבנקים

רכישת / מכירת מניות באוצר

רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה⁶⁷

הנפקת הון/מכירת מניות לבעלי זכויות שאינן מקנות
 שליטה

פירעון תשלומי קרן בגין חכירות⁶⁸

מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון

_____	_____	_____
_____	_____	_____

**הפרשי תרגום בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים
 במטבע חוץ⁶⁹**

עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת המזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה

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

יתרת המזומנים ושווי המזומנים לסוף השנה⁷⁰

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

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

⁶⁵ 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.
⁶⁶ יש להיוועץ במחלקה המקצועית בכל הנוגע לסיווג בדוח על תזרימי המזומנים בגין תמורה מותנית בצירוף עסקים, (פעילות השקעה, פעילות מימון או פעילות שוטפת).
⁶⁷ 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).
⁶⁸ בהתאם לסעיף 50 ל- IFRS 16 מרכיב הקרן בהתחייבות בגין חכירה מסווג במסגרת פעילות מימון.
⁶⁹ 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.
⁷⁰ משיכות יתר מבנקים, הנפרעות לפי דרישה ומהוות חלק אינטגרלי מהניהול המזומנים של הקבוצה, מסווגות בדוח תזרימי בלבד כמזומנים ושווה מזומנים.

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
	אלפי ש"ח	

ביאור

(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 והפסד
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 בנכסים והתחייבות:

ירידה (עליה) בלקוחות
ירידה (עליה) בחייבים ויתרות חובה
ירידה (עליה) במלאי
ירידה (עליה) בנכסים בגין חוזים עם לקוחות
ירידה (עליה) בעלויות חוזה⁷¹
ירידה (עליה) במלאי מבנים להקמה
הסדרי זיכיון למתן שירות⁷²
עליה (ירידה) בהתחייבויות בגין חוזים עם לקוחות
עליה (ירידה) בספקים ונותני שירותים
עליה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות⁷³

⁷¹ פריט זה ייכלל בנפרד או כחלק מהיתרה חייבים ויתרות חובה בהתאם למידת המהותיות לישות.
⁷² בהתאם לדיונים שהתקיימו ב-IFRIC, שינוי ביתרה בגין הסדר זיכיון המתייחס לנכס בלתי מוחשי (זיכיון) מוצג במסגרת שינויים בסעיפי רכוש והתחייבות (במסגרת תזרים מזומנים מפעילות שוטפת). שינוי ביתרה בגין הסדר זיכיון למתן שירות הנובע מנכס פיננסי - מוצג במסגרת תזרים מזומנים מפעילות שוטפת כחלק מהשינוי בלקוחות / חייבים ויתרות חובה.
⁷³ 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 מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור
2022	2023	2024	
	אלפי ש"ח		

(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 המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
 רווח (הפסד) בגין מדידה מחדש של זכויות הונית 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 מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
	אלפי ש"ח	

ביאור

(ד) פעילות מהותית שלא במזומן

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

(ה) מידע נוסף על תזרימי המזומנים

מזומנים ששולמו במהלך השנה עבור:

ריבית
 דיבידנד
 מסים על ההכנסה

מזומנים שהתקבלו במהלך השנה עבור:

ריבית
 דיבידנד
 מסים על ההכנסה

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

תקן חשבונאות בינלאומי מספר 1, הצגת דוחות כספיים מעודד ישויות להפעיל שיקול דעת מקצועי (Professional Judgment) בקביעת המידע שיינתן לגבי גילוי וכן באשר למיקומו במסגרת הדוחות הכספיים. התקן מבהיר כי לא נדרש לספק גילוי ספציפי שנדרש ע"י תקן דיווח כספי בינלאומי (גם אם הוא מכיל רשימה של דרישות ספציפיות או מתאר אותן כדרישות מינימום) אם המידע הנובע מגילוי זה אינו מהותי.

ביאור 1 - כללי⁷⁴

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

בחודש 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 לכלול במסגרת ביאור זה מידע שאינו מהותי למשקיעים נכון למועד הדוח וזאת אף אם היה מהותי בשלב מסויים אף באותה השנה עצמה (שכבות גיאולוגיות). בנוסף, אם החברה מכרה את כל פעילויותיה במסגרת הסדר נושים, במהות מדובר בחברה חדשה, ולכן יש לכלול מידע תמציתי בלבד בגין העבר. בנוגע לדרישות הגילוי מכח סעיף 138 ל-1 IAS, הצגת דוחות כספיים (פרטי התאגיד, מהות פעילות הישות והפעילויות העיקריות שלה, שם החברה האם ומידע לגבי אורך החיים של התאגיד כאשר מדובר בישות מוגבלת בזמן) הינם פריטים הנדרשים בחלקים אחרים של הדוח. בהתאם לסעיף 138, גילוי זה נדרש רק אם לא ניתן לו גילוי במסגרת מידע המפורסם יחד עם הדוחות הכספיים. זאת ועוד, סגל הרשות ציין כי אין להתייחס במסגרת הדוחות הכספיים לנושאים הנוגעים למסחר בניירות ערך של החברה בבורסה (כגון, עמידה בכללי השימור).

א. חברה בע"מ (להלן - החברה) התאגדה ב- _____ (מדינה) 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 _____).

יפורטו סוגי המוחזקות של החברה המדווחת:

ג. לחברה השקעות בחברות מאוחדות חברות כלולות, עסקאות משותפות ופעילויות משותפות. רשימת החברות העיקריות המוחזקות על ידי החברה נכון ליום 31 בדצמבר 2024 מפורטת בביאור 45 לדוחות הכספיים.

ד. יש לפרט אירועים מהותיים שהתבצעו במהלך השנה כגון: צירופי עסקים, שינוי מבני, מיזוג וכדומה.

⁷⁴ בחודש פברואר 2022 פרסמה רשות ניירות ערך דוח ממצאים (מספר 3) בקשר עם נאותות בחינת הנחת העסק החי שבוצעה על ידי תאגידים 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.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 1 - כללי (המשך)

ה. השפעת מלחמת 'חרבות ברזל' 78,77,76,75

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 אשר הובילה לפינוי נרחב של תושבים. החל מאותו מועד ועד נכון ליום אישור הדוחות הכספיים מצויה מדינת ישראל במלחמה במספר חזיתות ובעצימות המשתנה מעת לעת. 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 ניכרת בפעילות הכלכלית תוך השפעה על הפעילות העסקית של ישויות במעגלי השפעה שונים בין היתר בעקבות סגירת מפעלים בדרום ובצפון הארץ, פגיעה בתשתיות, גיוס אנשי מילואים לתקופות ארוכות ועוד. התנדדות הפוטנציאליות במחירי הסחורות, שערי מטבע חוץ, זמינות חומרים, זמינות כח אדם, שירותים מקומיים וקושי בגישה למשאבים מקומיים השפיעו וצפויים להמשיך להשפיע על ישויות אשר פעילותן העיקרית בישראל. 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 במידה ניכרת על המשך הפעילות העסקית והרציפות התפקודית והתפעולית של הישויות.

כמו כן, אי הוודאות הנוגעת לתעבורה הימית בים האדום, גרמה לעיכוב ואף מחסור באספקה ובשינוע של חומרי הגלם והרכיבים הנדרשים למוצרי החברה/הקבוצה, זאת בנוסף לעלייה במחירי חומרי הגלם ובמחירי שינוע חומרי הגלם. כמו כן, על רקע זה, חלה ירידה, בין היתר, בהיקף התעבורה הימית באזור.

בחודש פברואר 2024, הודיעה סוכנות הדירוג הבינלאומית מודיס על הורדת דירוג האשראי של ישראלעם תחזית המשך שלילית ואפשרות להורדת דירוג נוספת על רקע החשש מהתפתחות מלחמה בחזית הצפונית. הורדת הדירוג עלולה לייקר את שיעור ריבית ההלוואות שנאלצת מדינת ישראל ליטול. כמו כן, מודיס הורידה גם את דירוג האשראי של חמשת הבנקים הגדולים בישראל וכן את תחזית הדירוג לגביהם.

בחודש אפריל 2024, הודיעה חברת דירוג האשראי S&P על הורדת דירוג האשראי של ישראל לטווח הארוך ובנוסף, תחזית הדירוג נותרה "שלילית".

בחודש נובמבר 2024, הושגה הפסקת אש עם ארגון הטרור חיזבאללה בצפון הארץ, יחד עם זאת המלחמה נמשכת בזירות אחרות והליך שיקום האזורים שנפגעו במלחמה לא הושלם.

הנהלת החברה/הקבוצה עוקבת באופן שוטף אחר ההתפתחויות ופועלת בהתאם להנחיות הרשויות השונות. בתקופה שחלפה ממועד פרוץ המלחמה ועד יום 31 בדצמבר 2024 חל קיטון בהיקף מחזור הפעילות בהשוואה לתקופה המקבילה בשנה הקודמת הנאמד בסך המוערך בטווח של כ- אלפי ש"ח כתוצאה מהמלחמה, בעיקר עקב **התאים 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 2025 לקיטון נוסף בהיקף מחזור הפעילות הנאמד בסך המוערך בטווח של כ- אלפי ש"ח כתוצאה מהימשכות המלחמה, **התאים לפי העניין:** וזאת בעיקר עקב דחייה, עיכוב ו/או ביטול הזמנות למוצרי הקבוצה/סגירת מרבית פעילות הקבוצה/החברה.

75 במסגרת כנס התאגידים 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 **אי 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 ודאויות משמעותיות העשויות להטיל ספק משמעותי לגבי יכולת החי בתקופות ביניים).

76 **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).

77 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 לנסיבותיה.

78 בחודש נובמבר 2023 פרסמה רשות ניירות ערך מסמך דגשים לתאגידים המדווחים בדבר גילוי על השלכות מלחמת 'חרבות ברזל' שמטרתן למקד את התאגידים המדווחים בנושאים שלגביהם נדרש לתת לציבור המשקיעים מידע שימושי, מדויק ובזמן אמת על השלכות מצב המלחמה תוך שמירה על סטנדרט גבוה של גילוי עדכני ואיכותי.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 1 - כללי (המשך)

ה. מלחמת 'חרבות ברזל' (המשך)

כמו כן, בשל העובדה שמדובר באירוע אשר אינו בשליטתה של החברה/הקבוצה והמאופיין בחוסר וודאות, בין היתר, באשר לאפשרות התעצמותה ולהתרחבותה לזירות נוספות לרבות מול איראן, 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.

להלן דוגמאות לתיאורים העשויים להיות רלוונטיים לישויות השונות - כאן תתואר ההשפעה הכמותית והאיכותית לפי תחומי הפעילות של כל קבוצה/חברה. יש לכלול פסקאות כאמור בשים לב לרלוונטיות לישות המדווחת בשים לב להתפתחויות בפועל ולעיתוי פרסום הדוחות הכספיים - נדרש להיוועץ במחלקה המקצועית בנוגע לגילויים שייכללו בדוחות הכספיים

הנהלת החברה/הקבוצה בוחנת באופן שוטף את ההשלכות האמורות וכן השלכות אפשריות נוספות שלעת עתה אינן מהותיות ונוקטת בצעדים והתאמות לפעילותה. הנהלת החברה/הקבוצה בוחנת, בין היתר, את מקורות המימון והנזילות ומעריכה כי קיימת לה יכולת/איתנות פיננסית להתמודד עם המצב הן בטווח הקצר והן בטווח הבינוני, וזאת בין היתר, לאור גיוון תחומי פעילותה, מיקומם הגיאוגרפי של משרדיה, מתקני הייצור בבעלותה ונכסיה העיקריים איכות הנכסים ברי מימוש ו/או שיעבוד, צמצום היקף ההוצאות השוטפות, היקף היתרות הנזילות ומסגרות האשראי הפנויות העומדות לרשותה גם בתקופה/בעת הזאת.

כמו כן, הנהלת החברה/הקבוצה בוחנת באופן שוטף את תזרים המזומנים הנדרש לשם מימון הפעילות השוטפת ופירעון החובות העתידיים, במידת הצורך מקשיחה את מדיניות האשראי ללקוחות, השהתה/הקפיאה את תוכנית ההשקעות של החברה, התאימה את היקף ההוצאות השוטפות לקיטון בהיקפי הפעילות (וזאת בין היתר על ידי, הקפאת קמפיילים שיווקיים, הוצאת עובדים לחל"ת/פיטורי עובדים, קיצוץ בשכר בכירים, פנייה למרכזים המסחריים ולקניונים בבקשת הקפאה/הפחתה בדמי שכירות ודמי הניהול) וכן פנייה למשרדי הממשלה הרלבנטיים בבקשה לפיצוי ו/או מתן הלוואות בערבויות מדינה. כאמור בסעיף _____ לעיל, החברה עוסקת בעצמה ובאמצעות חברות מאוחדות ב (פירוט המדיניות העיקריות בהן מאוגדות חברות הקבוצה) _____ החברה/הקבוצה מייצאת/מייבאת את מוצריה ל/ממדינות ברחבי העולם. השווקים העיקריים בהן פועלת החברה/הקבוצה הינם (פירוט המדיניות העיקריות להן/מהן החברה מייצאת/מייבאת) _____.

בחודש _____ 2024, מפעל החברה נפגע מירי טילים, ניזוק באופן משמעותי וחלקים נרחבים ממנו נפגעו, לרבות, כתוצאה משריפה שארעה במפעל, לחברה אין יכולת לאמוד את מלוא היקף הנזק שנגרם למפעל ושיקומו, ובכלל זה את השפעת הדבר על פעילות החברה בתחום _____. יצוין, כי בד בבד, נבחנות על ידי החברה מספר אלטרנטיבות, לרבות מספקים שונים בארץ ובחו"ל, להמשך מתן מענה ללקוחותיה.

כמון כן, בשים לב להיחלשות המטבע המקומי מול הדולר/אירו חלה עלייה במחירי מוצרים רבים אשר הקבוצה מייבאת וכן עלייה בערכי התחייבויות פיננסיות מסוימות של הקבוצה כלפי ספקים וכלפי מוסדות פיננסיים ואשר נקובות במטבע חוץ⁷⁹.

בנוסף, החברה חשופה לירידה בשווי ההוגן של תיק ניירות הערך אשר בבעלותה אשר הסתכם ליום 31 בדצמבר 2024 בסך של כ- _____ אלפי ש"ח (למועד פרסום הדוחות הכספיים בסך של כ- _____ אלפי ש"ח) וכן בגין נכסי תכנית המתייחסים לתכניות להטבה מוגדרת בגין עובדי החברה/הקבוצה.

כאן תתואר ההשפעה הכמותית והאיכותית לפי תחומי הפעילות של כל קבוצה/חברה. נדרש להיוועץ במחלקה המקצועית בנוגע לגילויים שייכללו בדוחות הכספיים.

⁷⁹ בהתייחס לחברות 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.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 1 - כללי (המשך)

ה. מלחמת 'חרבות ברזל' (המשך)

להלן פירוט ההשפעות העיקריות של שנת 2024 על פעילות הקבוצה/החברה כתוצאה ממלחמת 'חרבות ברזל':

- כתוצאה מהמלחמה, נרשמה תנודתיות משמעותית בבורסה בישראל אשר התבטאה בירידה בשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים מסויימים אשר הוחזקו בידי הקבוצה ואשר בעקבותיה צומצמו במידה ניכרת החזקות החברה במכשירי הון החשופים לתנודתיות בשוויים ההוגן. כתוצאה מכך הכירה הקבוצה/החברה בהפסד מצטבר ליום 31 בדצמבר 2024 בסך של כ- _____ אלפי ש"ח (אם יש גם השפעת מס נדרש לציינה) בגין השקעות בניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. במידת הצורך: בתקופה שבין תאריך הדוחות הכספיים ועד סמוך לפני מועד אישור הדוחות הכספיים חלה ירידה נוספת/עלייה בשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים המוחזקים על ידי הקבוצה המסתכמת בהפסד/ברווח של כ- _____ אלפי ש"ח אשר צפוי לקבל ביטוי בדוחות הכספיים בנייים לרבעון הראשון של שנת 2026. ראה גם ביאור _____ בדבר אירועים לאחר תאריך הדיווח.
- כתוצאה מהמלחמה, הצטמצמה במידה ניכרת פעילות המרכזים המסחריים והקניונים ברחבי ישראל עד כדי סגירה מוחלטת לפרקי זמן משתנים. בגין הצמצומים כאמור, החברה/הקבוצה הרחיבה את פעילותה באתרי הסחר האינטרנטי. לאור האמור, חל קיטון משמעותי בהכנסות החברה המשקפת ירידה של כ- _____/ _____ ש"ח בהכנסות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024, ביחס לתקופה המקבילה אשתקד (2023). כחלק מהצעדים שנוקטת החברה על מנת להתמודד עם השלכות הנהלת החברה החליטה על קיצוץ רוחבי בשכר עובדי המנהלה בשיעור של _____% החל ממשכורת חודש _____ 2024. כמו כן, הוחלט על פיטורי עובדים, הוצאת מספר עובדי מנהלה, מכירת ויצור לחופשה/לחופשה ללא תשלום. צמצום זה הביא לקיטון בהוצאות השכר לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024, בסך של כ- _____ אלפי ש"ח המהווה קיטון של כ- _____% מההוצאות התפעוליות ביחס לתקופה המקבילה אשתקד (2023). בנוסף, להערכת ההנהלה כפי שהיא נכון למועד פרסום הדוחות הכספיים, פעילותה ותוצאותיה הכספיות של החברה/הקבוצה חשופות בשנת 2025 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.
- כתוצאה מהירידה בביקוש למלאי החברה, הכירה החברה/הקבוצה בירידת ערך מלאי לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 בסך של כ- _____ אלפי ש"ח (אם יש גם השפעת מס נדרש לציינה) בגין מלאי מוצרים גמורים (ראה גם ביאור _____ להלן).
- המלחמה הביאה לפגיעה בהיקפי האספקה ובזמינות חומרי גלם הנדרשים להתקדמות ולהשלמת פרויקטים שונים, להיווצרות מחסור בכוח עבודה ואף לעיכוב בתהליכי תכנון ורישוי. כל אלה גרמו לעלייה בעלויות הבניה ואף לעיכוב בהשלמת פרויקטים וביכולת העמידה של החברה בלוחות הזמנים למסירת יחידות דיור להם התחייבה החברה. לאור האמור, החברה/הקבוצה עדכנה את אומדן העלויות הצפויות ואת אומדן משך השלמת הפרויקטים. עדכון האומדן הקטין הכנסות החברה/הקבוצה בשנת 2024 בסך של כ- _____ אלפי ש"ח.
- המלחמה צפויה להביא לדחייה במועד התחלת פרויקטים חדשים או אף לביטולם ובעקבות זאת עשויה לגרום לירידה ברווחיות העתידית של החברה. במקביל, התמשכות המלחמה עלולה להתאפיין בפגיעה ביכולת רוכשים קיימים לעמוד בהתחייבויותיהם, בפגיעה ביכולת רוכשים פוטנציאליים לעמוד בתנאים לקבלת משכנתא ובכך להשפיע לרעה על הביקושים לדירות מגורים ולהביא לירידה בהיקף מכירת הדירות.
- לאור קיומן של ראיות אובייקטיביות לירידת ערך במהלך שנת 2024, התבצעה מדידת סכום בר ההשבה של השקעה בחברה כלולה/בעסקה משותפת/ יחידה מניבה מזומנים אליה הוקצה מוניטין (יש להתאים לפי העניין) והוכר הפסד מירידת ערך בסך _____ אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024 (ראה גם ביאור _____ להלן).
- לאור האטה במכירות שהתאפיינה בירידות שחלו במהלך השנה במחירי הדירות באיזורים הגיאוגרפיים בהם פועלת החברה, הכירה החברה במהלך השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (ראה גם ביאור _____ להלן), בירידת ערך מלאי דירות בסך _____ אלפי ש"ח אשר נזקפה לעלות המכר.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 1 - כללי (המשך)

ה. מלחמת 'חרבות ברזל' (המשך)

להלן פירוט ההשפעות העיקריות של שנת 2024 על פעילות הקבוצה/החברה כתוצאה ממלחמת 'חרבות ברזל' (המשך):

- בשל המלחמה, היקף הייצור של החברה/קבוצה ירד מתחת לקיבולת הייצור הנורמלית. לאור האמור, בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 חלק מעלויות התקורה הקבועות בסך _____ אלפי ש"ח הוכרו כהוצאה.
- כתוצאה מהמלחמה, בתקופת הדוח הודיעו מספר שוכרים על עזיבה/צמצום שטחים. בנוסף, חל עיכוב בחידוש הסכמי שכירות ובמציאת שוכרים לשטחים פנויים. זאת ועוד, החברה/הקבוצה הורידה/ צופה ירידה בדמי השכירות המיוחסים ללקוחות קמעוניים מסויימים לרבות בגין ויתור יזום מצד החברה על שיעור מוגדר מדמי השכירות לפרק זמן של שלושה חודשים. כמן כן, הפיחות/הייסוף בשער החליפין של _____ גרם לגידול/קיטון בדמי השכירות במונחי המטבע המקומי של השוכרים בנכסים המניבים של החברה הבת/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 2023. הנהלת החברה מעריכה, בהתבסס על חוות דעתם של שמאים חיצוניים בלתי תלויים של החברה/הקבוצה כי השפעת האירועים לעיל על שוים ההוגן של נכסי הנדל"ן להשקעה ליום 31 בדצמבר 2024 הינה קיטון בסך של _____ אלפי ש"ח (לפני השפעת המס). 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 _____ (ראה גם ביאור _____ להלן).
- בעקבות הירידה בפעילות הקבוצה עקב המלחמה והצפי להמשך הירידה בפעילות בגין התמשכות המלחמה ביצעה החברה בחינה כוללת של סכום בר ההשבה של קו ייצור **(לתאר איזה)** ובמסגרת זאת התבצע אומדן של שווי השימוש. לאור אופיים ולאור זאת שקיימת תלות בין תזרימי המזומנים האמורים לנבוע לחברה מהנכסים, חושב שווי השימוש של הנכסים כיחידה מניבת מזומנים אחת. כתוצאה מהאמור במהלך השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (ראה גם ביאור _____ להלן), הכירה החברה/הקבוצה בהפסד מירידת ערך נכסים בסך של כ- _____ אלפי ש"ח (בעקבות רישום ההפרשה לירידת ערך זקפה החברה נכס מסים נדחים בסך _____ אלפי ש"ח, (ראה גם ביאור _____ להלן).
- בתקופת הדוח, כתוצאה מהמלחמה, חלה עלייה משמעותית בסיכון האשראי של מספר לקוחות משמעותיים של הקבוצה הפועלים בענף החקלאות בדרום הארץ. לאור האמור הגדילה החברה/הקבוצה את ההפרשה להפסדי אשראי (ההפרשה לחובות מסופקים) במהלך השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 בסך של כ- _____ אלפי ש"ח. (ראה גם ביאור _____ להלן).
- לאור צמצום בפעילות הקבוצה ובמצבת העובדים בתקופת הדוח, בחודש _____ 2024 תוקן הסכם החכירה המשמש את החברה/הקבוצה כמשרדי הנהלה. בהתאם לתיקון, צומצם שטח הפעילות והופחתו דמי השכירות השנתיים בסך של כ- _____ אלפי ש"ח. בגין תיקון הסכם החכירה, נכון ליום 31 בדצמבר 2024 הכירה החברה/הקבוצה בקיטון בערך הספרים של נכס זכות שימוש בסך של כ- _____ אלפי ש"ח ובקיטון בהתחייבות בגין חכירה בסך של כ- _____ אלפי ש"ח.
- עקב פיטורי חלק מעובדי החברה/הקבוצה, שינוי שחל בשיעור ההיוון (2024: % _____, 2023: % _____) וירידה בשווי נכסי התוכנית בסך של כ- _____ אלפי ש"ח עדכנה החברה/הקבוצה את ההתחייבות בגין הטבה מוגדרת נטו ליום 31 בדצמבר 2024. לאור האמור, במהלך השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 הכירה החברה בגידול/קיטון בגובה ההתחייבות נטו בסך של כ- _____ אלפי ש"ח. בנוסף, החברה/הקבוצה הכירה בהתחייבות בגין פיטורין בסך של כ- _____ אלפי ש"ח. (ראה גם ביאור _____ להלן).
- לחברה הסכם עם לקוח מהותי אשר אינו ניתן לביטול למכירת כמות מוגדרת של מלאי במחירים קבועים במהלך ששת החודשים הראשונים של שנת 2025. כתוצאה מעליית מחירי חומרי הגלם ועלויות השינוע של המלאי, צופה החברה כי העלויות הבלתי נמנעות בגין ההסכם מול הלקוח יעלו על ההטבות הכלכליות החזויות להתקבל בגינו. לאור האמור, במהלך השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 הכירה החברה בהפרשה לחוזה מכביד בסך של כ- _____ אלפי ש"ח.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 1 - כללי (המשך)

ה. מלחמת 'חרבות ברזל' (המשך)

להלן פירוט ההשפעות העיקריות של שנת 2024 על פעילות הקבוצה/החברה כתוצאה ממלחמת 'חרבות ברזל' (המשך):

- כתוצאה מהמלחמה, והצפי לקיטון ברווחים לשנת הדיווח השוטפת בכללותה ולשנת הדיווח העוקבת, עדכנה החברה את התקציב לשנים הבאות. לאור האמור, במהלך השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 הקטינה החברה נכסי מסים נדחים והכירה בהוצאות מס בסך של כ- _____ אלפי ש"ח.
- לאור הירידה בשווי ההוגן של חלק מנכסי החברה/ הירידה בהכנסות והקיטון ברווח נכון ליום 31 בדצמבר 2024, לא עמדה החברה בחלק מאמות המידה הפיננסיות אליהם התחייבה מול תאגיד בנקאי בהתייחס להלוואה לזמן ארוך שעתידה להיפרע במלואה ביום _____ 2028 ושיתרתה בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024 הינה _____ אלפי ש"ח. לאור האמור, סיווגה החברה את ההלוואה מהבנק והציגה אותן לתאריך הדיווח במסגרת ההתחייבויות השוטפות. **במידה ורלוונטי**: לאחר תאריך הדיווח החברה הסדירה את אמות המידה הפיננסיות מול הבנק/ החברה קיבלה ויתור מצד התאגיד הפיננסי על הדרישה לקיים את חלק מאמות המידה האמורות לפרק זמן העולה על שנים עשר חודשים (ראה גם ביאור _____ להלן).
- לאור ההתפתחויות השליליות הנובעות מהמלחמה, הודיעו בעלי השליטה המועסקים בחברה כמנכ"ל ויושב ראש הדירקטוריון, על ויתור חלקי/מלא בשכרם לתקופה של _____ חודשים בגין החודשים נובמבר-דצמבר 2024 ובגין הרבעון הראשון של שנת 2025. כתוצאה מהאמור החברה הכירה בתקופת הדוח בקרן הון מעסקאות עם בעלי שליטה בגין חלק השכר בגינו התקבל ויתור ואשר מתייחס לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024.
- לאור ההתפתחויות השליליות שחלו במשק כתוצאה מהמלחמה והתנודתיות המשמעותית בשערי ניירות הערך בשווקי ההון בעולם ובישראל **[או: התאם לפי הבורסה או הבורסות הרלבנטיות]**, חלו ירידות בשווי ההוגן של אגרות החוב שהונפקו על ידי החברה⁸⁰. השווי ההוגן של אגרות החוב ליום 31 בדצמבר 2024 בהתבסס על מחיר הבורסה לאותו מועד, הסתכם בכ- _____ אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2024 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 הדיווח⁸¹.
- בחודש _____ 2023 אישר דירקטוריון החברה תכנית לרכישה עצמית (על ידי החברה ו/או ע"י חברה בת) של אגרות חוב (סדרה _____) בהיקף כספי של עד _____ מיליון ש"ח ממקורותיה העצמיים של החברה. נכון ליום 31 בדצמבר 2024 רכשה החברה בבורסה _____ אלפי ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה א'). לאור האמור, הכירה החברה ברווח מפדיון מוקדם בסך של כ- _____ אלפי ש"ח. בחודש _____ 2025, לאחר תאריך הדיווח, רכשה החברה בבורסה _____ אלפי ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה א'). לאור האמור, צפויה החברה להכיר ברווח מפדיון מוקדם בסך של כ- _____ אלפי ש"ח נכון ליום 31 במרץ 2025.
- לחברה/לקבוצה מדיניות חלוקת דיבידנד לפיה כ- _____% מהרווח השנתי מחולק כדיבידנד לבעלי המניות. לאור אי הודאות הנובעת מהמלחמה, החליט הדירקטוריון לא לחלק דיבידנד בשנת 2024.

⁸⁰ בין 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 אינו מוגבל לסיכון זה.

⁸¹ שימת לב מופנית לכך שבמקרים בהם יחולו שינויים ניכרים במחירי נכסים או בשערי חליפין של מטבעות חוץ לאחר תקופת הדיווח, יידרש לשקול מתן גילוי נוסף בנושא בהתאם ל- IAS 10 כאירועים שאינם מחייבי התאמה.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 1 - כללי (המשך)

ה. מלחמת 'חרבות ברזל' (המשך)

הנהלת החברה עוקבת באופן שוטף אחר ההתפתחויות בנושא המלחמה בישראל ופועלת בהתאם להנחיות הרשויות השונות. בשל העובדה שמדובר באירוע אשר אינו בשליטתה של החברה/הקבוצה המאופיינת בחוסר וודאות, בין היתר, באשר לאפשרות התרחבותה לזירות נוספות, באשר למועד שבו המלחמה תסתיים ולהשפעות עקיפות העלולות להיגרם בגינה, קיים קושי לחזות את עוצמת האירוע והיקף פגיעתו בחברה/בקבוצה. כמו כן, בעת הנוכחית אין ביכולת החברה/הקבוצה לתת הערכות ו/או אומדנים מהימנים בנוגע לתחזיות ו/או תוכניות אסטרטגיות לשנת 2025. אין ביכולת החברה/הקבוצה לדעת האם ומתי תחזור פעילות החברה/הקבוצה לסדרה, וכשתחזור לסדרה, כיצד תשפיע המלחמה על הכלכלה המקומית, כמו גם על תחומי פעילותה של החברה/הקבוצה. לפיכך, הנהלת החברה בוחנת באופן שוטף את ההשלכות האמורות וכן השלכות אפשריות נוספות שלעת עתה אין מהותיות ונוקטת בצעדים והתאמות לפעילותה. הנהלת החברה בוחנת, בין היתר, את מקורות המימון והנזילות ומעריכה כי קיימת לה יכולת/איתנות פיננסית להתמודד עם המלחמה הן בטווח הקצר והן בטווח הבינוני, וזאת בין היתר, לאור גיוון תחומי פעילותה, איכות הנכסים ברי מימוש ו/או שיעבוד, צמצום היקף ההוצאות השוטפות, היקף היתרות הנזילות ומסגרות האשראי הפנויות העומדות לרשותה גם בתקופה/בעת הזאת. כמו כן, החברה בוחנת באופן שוטף את תזרים המזומנים הנדרש לשם מימון הפעילות השוטפת ופירעון החובות העתידיים, מקשיחה במידת הצורך את מדיניות האשראי ללקוחות, השהתה/הקפיאה את תוכנית ההשקעות של החברה, התאימה את היקף ההוצאות השוטפות לקיטון בהיקפי הפעילות (וזאת בין היתר על ידי, הקפאת קמפיינים שיווקיים, פיטורי עובדים, הוצאת עובדים לחל"ת, קיצוץ בשכר בכירים, פנייה למרכזים המסחריים ולקניונים בבקשת הקפאה/הפחתה בדמי שכירות ודמי הניהול) וכן פנתה למשרדי הממשלה הרלבנטיים בבקשה לפיצוי ו/או מתן הלוואות בערבויות מדינה.

להלן פירוט בדבר מענקי/הלוואות ממשלה שהתקבלו בקבוצה/בחברה/שהחברה/הקבוצה זכאית לקבל:

כאן תתואר ההשפעה הכמותית והאיכותית של כל קבוצה/חברה. נדרש להיוועץ במחלקה המקצועית בנוגע לגילויים שייכללו בדוחות הכספיים.

■ הלוואות בערבות מדינה - בעקבות המלחמה, החברה/ חלק מחברות הקבוצה קיבלה/קיבלו הלוואות בערבות מדינה בהיקף של כ- _____ אלפי ש"ח וזאת במסגרת קרן הלוואות לעסקים. הלוואות **יש להתאים לפי העניין**: אין צמודות למדד המחיריים לצרכן, ונושאות ריבית שנתית בשיעור של _____% ותיפרענה, החל מחלוף שנה ממועד נטילתה ב- _____ תשלומים חודשיים שווים החל מיום _____/לתקופה של כ- _____ שנים. הנהלה קבעה כי שיעור הריבית שהחברה היתה נדרשת לשלם אלמלא ערבות המדינה היתה בשיעור שנתי של כ- _____% בשים לב לאמור, החברה הכירה במענק הממשלתי האמור כהתחייבות בגובה הפער בין השווי ההוגן של הלוואה לבין התקבול במזומן בסך של כ- _____ אלפי ש"ח. המענק מופחת לרווח או הפסד לפי שיטת הריבית האפקטיבית לאורך תקופת הלוואה, כנגד הקטנת הוצאות מימון בגין הלוואה. נכון ליום 31 בדצמבר 2024 החברה/הקבוצה עומדת בתנאים שנקבעו לקבלת הערבות האמורה.

■ פיצויים לעסקים בגין נזק עקיף ממלחמת 'חרבות ברזל' - בחודש נובמבר 2023 פורסם מתווה הפיצויים אשר כולל מענה ל-3 קבוצות אוכלוסייה לפי מיקום העסק: מתווה פיצויים לכל העסקים בארץ (מענק המשכיות עסקית), מתווה פיצויים לעסקים ב"אזור המיוחד", מתווה פיצויים ליישובי ספר. כתוצאה מהמלחמה, חלה ירידה במחזורי הפעילות של הקבוצה/החברה. בעקבות זאת פנתה החברה **(יש לשקול לציין את זהות הישויות בקבוצה אשר הנושא רלוונטי להן)** לרשות המסים והגישה בקשה למענק הסיוע בגין חודשים _____ 2023 ו- _____ 2024. מענק הסיוע התקבל בפועל בחודש _____ 2024/2025 בסכום של כ- _____ אלפי ש"ח. החלק של מענק הסיוע המתייחס לשנת 2023 נרשם בסעיף הכנסות אחרות בדוח רווח או הפסד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 1 - כללי (המשך)

דוחות לדוגמה אלה לא ניתן גילוי להשפעות האפשריות של משבר הקורונה לרבות היבט אי הוודאות בגין השפעתו על מגוון תחומים חשבונאיים (כגון: עסק חי, ירידת ערך נכסים, ירידת ערך מלאי, הפרשה להפסדי אשראי חזויים, מדידות שווי הוגן, חוזים מכבידים, אמות מידה פיננסיות, הטבות עובד מעביד, הסדרי חוב, מסים נדחים). כל ישות נדרשת לבחון את ההשפעות הספציפיות של משבר הקורונה על מצבה הכספי ועל תוצאות פעולותיה ולתת גילוי באופן שישקף את ההשפעות והאירועים הרלוונטיים לישות לה לרבות בגין מענקים שהתקבלו (גילוי נרחב לדוגמה ניתן במסגרת הדוחות הכספיים השנתיים לדוגמה ליום 31 בדצמבר 2021). בשים לב לאמור, 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.

האמור להלן מהווה דוגמה המבוססת בעיקרה על התפתחויות כלכליות מהשנים האחרונות - 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 2024 (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 2021-2024 התרחשו מספר אירועים גלובליים ומקומיים אשר עשויה להיות להם השפעה על הדוחות הכספיים של חברות (קרי, השפעות סיווג, מדידה, הצגה וגילוי), לרבות, בין היתר:

- ✓ **משבר האנרגיה העולמי** - העולם נמצא במגמה של עליות מחירים רחבות במשק האנרגיה הנובעות, בין היתר, עללית מחירי הנפט, בגידול בביקוש העולמי לגז טבעי והקטנת ההיצע, כניסתה של סין לתחרות העולמית על גז טבעי וגידול בביקושים שלה לגז עקב גידול בביקוש לחשמל במדינה.
- ✓ **משבר אוקראינה/רוסיה.**
- ✓ **ייסוף/פיחות בשער השקל מול מטבעות חוץ.**
- ✓ **עלייה במדד המחירים לצרכן⁸².**
- ✓ **עלייה במדד תשומות הבניה.**
- ✓ **אי וודאות ותנודתיות בשערי ניירות ערך בשווקי ההון בעולם.**
- ✓ **העלאת הריבית של בנק ישראל (במהלך השנים 2022 - 2023)⁸³.**

בשים לב לאמור לעיל, על כל ישות לבחון את הנסיבות הרלוונטיות אליה ולעדכן את הגילוי בגין התפתחויות כלכליות שליליות וההשפעה 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 מלחמת 'חרבות ברזל', משבר אוקראינה/רוסיה, משבר האנרגיה העולמי, משבר הקורונה, השפעת העלייה בשיעור האינפלציה ועלייה בשיעור הריבית וכו') נדרשות לשקול, ככל שרלוונטי, את השלכות המדידה, ההצגה והגילוי על הדוחות הכספיים של שנת 2024. בין השלכות האפשריות שייכתן 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 שווקי 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.

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 [לחץ/י כאן](#).

⁸³ שימת הלב מופנית לעמדת סגל חשבונאית מספר 99-8 בדבר השפעות אינפלציה ועליית הריבית על הגילוי והדיווח הכספי - לקישור לחוזר המחלקה המקצועית העוסק בנושא [לחץ/י כאן](#).

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 1 - כללי (המשך)

1. השפעת אירועים גלובליים ומקומיים על החברה/הקבוצה^{84,85,87}

במהלך שנת 2023 / 2024 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. לאור האמור במהלך שנת 2023 / 2024 חלה עלייה בשיעור האינפלציה ב- _____ וחל פיחות ניכר של כ- _____ בשער המטבע המקומי מול שער הדולר ארה"ב (כמו כן, חל פיחות נוסף של כ- _____ מתום תקופת הדיווח ועד ליום _____ 2024 (מועד אישור הדוחות הכספיים)). 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.

⁸⁴ 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.

⁸⁵ 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 **אי 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 ודאויות משמעותיות שמטילות ספק משמעותי לגבי היכולת להמשיך לפעול כעסק חי וזאת בשל **תכניות התנהלה** להתמודד עם אי ודאויות אלה, היתכונותן והאפקטיביות שלהן.

⁸⁶ **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 1: 16 בנושא ביסוס הנחת העסק החי בתקופות ביניים).

⁸⁷ 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 הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 1 - כללי (המשך)

1. השפעת אירועים גלובליים ומקומיים על החברה/הקבוצה (המשך)^{89,88}

במידה ורלוונטי:

ירידות ערך

כתוצאה מהאמור, נרשמו ירידות בשווקי ההון בעולם (או: התאם לפי הבורסה או הבורסות הרלבנטיות) אשר גרמו לירידה משמעותית בשווי ההון של מכשירים פיננסיים המוחזקים בידי הקבוצה ואשר הונפקו על ידי ישויות שפעילותן/שחלק מפעילותן מתנהלת/מושפעת מכלכלת _____. כתוצאה מכך התהווה לקבוצה עד ליום 31 בדצמבר 2024 הפסד בסך של כ- _____ אלפי ש"ח (אם יש גם השפעת מס נדרש לציינה) בגין השקעות בניירות ערך הנמדדים בשווי הון דרך רווח או הפסד / בגין השקעות במכשירי חוב הנמדדים בשווי הון דרך רווח כולל אחר 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 ההון של מכשירים פיננסיים המוחזקים על ידי הקבוצה המסתכמת בהפסד של כ- _____ אלפי ש"ח אשר צפוי לקבל ביטוי בדוחות הכספיים בינתיים לרבעון הראשון של שנת 2024. ראה גם ביאור _____ בדבר אירועים לאחר תאריך הדיווח.

שינויים בשווי ההון של אגרות חוב שהונפקו

לאור ההתפתחויות השליליות שחלו במשק ה- _____ והירידות החדות בשערי ניירות הערך בשווקי ההון בעולם ובישראל (או: התאם לפי הבורסה או הבורסות הרלבנטיות), חלו שינויים מהותיים בשווי ההון של אגרות החוב שהונפקו על ידי החברה⁹⁰. השווי ההון של אגרות החוב ליום 31 בדצמבר 2024 בהתבסס על מחיר הבורסה לאותו מועד, הסתכם בכ- _____ אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2023 הסתכם השווי בכ- _____ אלפי ש"ח). ההתחייבות בגין אגרות החוב האמורות נמדדת ומטופלת בדוחות הכספיים בשיטת העלות המופחתת. באשר לשינויים נוספים בשווי ההון 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 הדיווח⁹¹.

נדל"ן להשקעה

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

במידה ורלוונטי (יש לשכתב בהתאם לנסיבות הישורת):

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 2023. בהתבסס על חוות דעתם של שמאים חיצוניים בלתי תלויים של החברה השפעת האירועים לעיל על שווי ההון של נכסי הנדל"ן להשקעה ליום 31 בדצמבר 2024 הינה קטן/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- _____.

⁸⁸ 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.

⁸⁹ 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 **אי 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 ודאויות משמעותיות שמטילות ספק משמעותי לגבי היכולת להמשיך לפעול כעסק חי וזאת בשל תכניות ההנהלה להתמודד עם אי ודאויות אלה, היתכנותן והאפקטיביות שלהן.

⁹⁰ בין יתר הגורמים המשפיעים על השווי ההון 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.

⁹¹ שימת הלב מופנית לכך שבמקרים בהם יחולו שינויים נכבדים במחירי נכסים או בשערי חליפין של מטבעות חוץ לאחר תקופת הדיווח, יידרש לשקול מתן גילוי נוסף בנושא בהתאם ל- IAS 10 כאירועים שאינם מחייבי התאמה.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית

בחודש 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 על הביאורים לכלול מידע מהותי בלבד העשוי להיות חשוב למשקיע סביר ולא לכלול את כל פריטי הגילוי המופיעים בתקינה הבינלאומית או בדוחות לדוגמה כרשימת תיוג. בהתאם לעמדה המשפטית יש לשים דגש על בחירת חלופות שהותרו בתקני חשבונאות, על אימוץ מוקדם של תקני חשבונאות ועל שינויי מדיניות חשבונאית.

הערה: לעמדת הסגל אין צורך להתייחס למדיניות חשבונאית קיימת או עתידית הנוגעת לגילוי בלבד ואינה משפיעה על תוצאות הפעולות והמצב הכספי.

בחודש ינואר 2023 נכנס לתוקף התיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 1, הצגת דוחות כספיים (IAS 1) העוסק בגילוי בדבר מדיניות חשבונאית (להלן - "התיקון"), לפיו על הדיווח הכספי לכלול גילוי למדיניות חשבונאית מהותית (material) חלף הגילוי אשר נדרש עד כה למדיניות חשבונאית משמעותית (significant). התיקון מגדיר מדיניות חשבונאית כמהותית כאשר ניתן לצפות באופן סביר שגילוי למדיניות זו, בשילוב עם המידע הנוסף אשר כלול בדוחות הכספיים, ישפיע על ההחלטות שהמשתמשים העיקריים בדוחות הכספיים מקבלים על בסיס דוחות אלה. התיקון אף מבהיר שמידע על המדיניות החשבונאית צפוי להיות מהותי אם בלעדיו, תימנע ממשמשי הדוחות הכספיים האפשרות להבין מידע מהותי אחר בדוחות הכספיים. בנוסף, התיקון מבהיר כי אין צורך בגילוי מידע על מדיניות חשבונאית לא מהותית. **בשים לב לאמור, ישויות נדרשות לבחון אלו מבין גילויי המדיניות החשבונאיות עונים להגדרת מדיניות חשבונאית מהותית...**

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית (המשך)

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים המאוחדים נערכו בהתאם למוסכמת העלות ההיסטורית, למעט:

להתאים לפי העניין:

- נדליין להשקעה, (ראה סעיף ___ להלן)
- קרקע ומבנים, (ראה סעיף ___ להלן)
- נכסים ביולוגיים (נמדדים בשווי הוגן בניכוי אומדן עלויות מכירה ראה סעיף ___ להלן)
- מכשירים פיננסיים נגזרים, (ראה סעיף ___ להלן)
- נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, (ראה סעיף ___ להלן)
- נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, (ראה סעיף ___ להלן)
- התחייבות בגין תשלום מבוסס מניות, (ראה סעיף ___ להלן)
- התחייבות לפינוי ופירוק של נכס ושיקום האתר בו ממוקם הנכס, (ראה סעיף ___ להלן)
- התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד (ראה סעיף ___ להלן)
- התחייבות בגין הטבות לעובדים ונכסי תוכנית, (ראה סעיף ___ להלן)
- נכסים שאינם שוטפים המוחזקים למכירה וקבוצת נכסים המוחזקים למכירה (כמוצגים לפי שווי הוגן בניכוי עלויות מכירה צפויות הנמוך מהערך בספרים), (ראה סעיף ___ להלן)
- נכסי והתחייבויות מסים נדחים, (ראה סעיף ___ להלן)
- הפרשות, (ראה סעיף ___ להלן)
- השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני (ראה סעיף ___ להלן).

אם הישות חורגת ממתכונת הצגת מאזן/דוח על המצב הכספי על בסיס שוטף ולא שוטף:⁹² מתכונת הצגת המאזנים המאוחדים/הדוחות המאוחדים על מצב הפעילות מבוססת על נזילות מאחר ולאור פעילות החברה בתחום הפיננסי, הצגה כאמור הינה רלוונטית יותר.

בהתאם לתקנה 31 לתקנות דוחות כספיים שנתיים במידה ומתכונת הניתוח של ההוצאות והכנסות שהוכרו ברווח או הפסד הינה לפי שיטת "מהות ההוצאה" (דהיינו, שלא בגישת עלות המכר) יפורטו הנימוקים לצורת ההצגה שנבחרה:

הדוחות המאוחדים על הרווח והפסד (במידה ומוצג דוח יחיד על רווח כולל: הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל) מוצגים בהתאם לשיטת "מהות ההוצאה" לאור היות החברה חברת השקעות אשר בבעלותה החזקות בישויות הפועלות בתחומי תעשייה, מסחר ושירותים מגוונים/ מוצגים בהתאם לשיטת "מאפיין הפעילות של ההוצאה" (גישת "עלות המכר").

בנסיבות חריגות בהן הישות מציגה רווח או הפסד בשיטה החד שלבית יתווסף (במקרים כאמור נדרש להיועץ במחלקה המקצועית):

הדוחות המאוחדים על הרווח והפסד (במידה ומוצג דוח יחיד על רווח כולל: הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל) מוצגים בהתאם לשיטה החד שלבית מאחר ומתכונת הצגה זו עולה בקנה אחד עם היות החברה חברת השקעות והחזקות הפועלת במגוון תחומי פעילות.

דוחות כספיים אלו ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (להלן "תקני IFRS"). כמו כן, הדוחות הכספיים כוללים את הגילוי הנדרש בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע - 2010.

⁹² בהתאם לתקנה 12 לתקנות דוחות כספיים שנתיים אם מתכונת ההצגה של המאזן / הדוח על המצב הכספי אינה על בסיס שוטף / לא שוטף נדרש לציין את המתכונת שיושמה ולפרט בדבר הנימוקים להצגה כאמור. בהתאם לסעיף 61 ל- IAS 1 בכל שיטה שאומצה נדרש לתת גילוי לסכום שחוזי שיושב או יסולק לאחר יותר מ- 12 חודשים, בהתייחס לכל סעיף של נכס והתחייבות שמשלב בין סכומים שחוזי שיושבו או יסולקו לכל היותר לאחר 12 חודשים לאחר תקופת הדיווח, לבין סכומים שחוזי שיושבו או יסולקו לאחר יותר מ- 12 חודשים לאחר תקופת הדיווח.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית (המשך)

ב. שימוש באומדנים ושיקולי דעת חשבונאיים משמעותיים

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

בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי מספר 1 נדרש, בין היתר, לתת גילוי באשר לכללי החשבונאות שיישומם כרוך באומדנים ובשיקולי דעת בעלי רגישות ניכרת לאירועים עתידיים, אשר התרחשותם עשויה להשפיע על הסכומים המדווחים. לדעת הנהלת החברה בעריכת הדוחות הכספיים לא נעשה שימוש באומדנים ובשיקולי דעת בעלי חשיבות כאמור או ראה ביאור 3 בדבר פירוט האומדנים ושיקולי הדעת אשר בגינם גלומה רגישות ניכרת לאירועים עתידיים.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית (המשך)

ג. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה של הדוחות הכספיים^{94,93}

1. החברה / כל אחת מחברות הקבוצה עורכת את דוחותיה הכספיים בהתאם למטבע המדינה והסביבה הכלכלית העיקרית בה היא פועלת/ המהווה את המטבע ממנו בעיקר היא מושפעת (להלן - "מטבע הפעילות").
2. הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה מוצגים בש"ח/באירו/בדולר ארה"ב המהווה את מטבע הפעילות של החברה ומטבע ההצגה של הקבוצה.
3. תרגום הדוחות הכספיים לשקלים חדשים מצורף להלן במסגרת נספח. **(נדרש בהתאם לתקנה 6 לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים) התש"ע 2010 רק במידה ומטבע הפעילות אינו ש"ח/דולר/אירו).**
4. בעת תרגום הדוחות הכספיים של חברה מוחזקת המהווה פעילות חוץ⁹⁵ **(מטבע הפעילות שלה שונה ממטבע הפעילות של החברה)**, יישמה החברה את הנהלים הבאים:
 - א. נכסים והתחייבויות, כספיים ולא כספיים, תורגמו על פי שער הסגירה שבתוקף לכל תאריך דיווח.
 - ב. פריטי הכנסות והוצאות לכל תקופה בגינה מוצג דוח רווח והפסד / על הרווח הכולל תורגמו על פי שער החליפין הממוצע ששרר בתקופה המתאימה. יחד עם זאת, במקרים בהם חלו תנודות משמעותיות בשערי החליפין, פריטי ההכנסות וההוצאות תורגמו לפי שערי החליפין במועד העסקאות.
 - ג. יתרות מוניטין והפרשים מקוריים מיוחסים שנוצרו ברכישת "פעילות חוץ" מטופלים כנכסים והתחייבויות של פעילות החוץ.
 - ד. הפרשי שער שנוצרים מהטיפול לעיל, נזקפו לרווח כולל אחר ומוצגים בהון במסגרת "הפרשי תרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ" עד למימוש ההשקעה⁹⁶.
 - ה. כאשר פעילות חוץ הינה חברה בת שאינה בבעלות מלאה, מוקצה לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה חלקם היחסי בהפרשי השער בגין פעילות החוץ. במימוש ההשקעה בפעילות חוץ המביא לאובדן שליטה, אובדן השפעה מהותית או אובדן שליטה משותפת הסכום המצטבר שנוקף לרווח כולל אחר מסווג מחדש לרווח או הפסד כחלק מהרווח או ההפסד מהמימוש. בנוסף, הסכום המצטבר המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה נגרע, אך לא מסווג מחדש לרווח או הפסד.
 - ו. במועד עסקאות עם בעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה תוך שימור השליטה, חלק יחסי של הסכום המצטבר של הפרשי השער שהוכרו ברווח כולל אחר מיוחס מחדש לזכויות שאינן מקנות שליטה.
 - ז. יתרות כספיות בין חברתיות בקבוצה, אשר אין כוונה לסלקן והן אינן צפויות להיפרע בעתיד הנראה לעין, מהוות במהותן חלק מההשקעה בפעילות חוץ. בהתאם, הפרשי שער הנובעים בגינם נזקפים לרווח כולל אחר ולאיתו סעיף בהון, כאמור בסעיף ד' לעיל.
 - ח. הפרשי שער הנובעים מפריטים כספיים המהווים גידור של ההשקעה בפעילות חוץ נזקפו לרווח כולל אחר במגבלת החלק האפקטיבי של יחסי הגידור ומוצגים בהון במסגרת "הפרשי תרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ". החלק שאינו אפקטיבי נזקף לרווח או הפסד. סכומים שנוקפו להון כאמור מועברים לרווח או הפסד במימוש ההשקעה בפעילות החוץ.
 - ט. לצורך יישום הנהלים לעיל החברה עשתה שימוש בשער החליפין היציג.

⁹³ בהתאם לסעיף 54 ל- IAS 21 יש לתת גילוי לשינוי במטבע הפעילות של חברה מדווחת או פעילות חוץ מהותית ואת הסיבה לשינוי.
⁹⁴ בהתאם לסעיף 53 ל- IAS 21 יש לתת גילוי לדוחות כספיים שאינם מוצגים במטבע הפעילות של החברה המדווחת ואת הסיבה לשימוש במטבע ההצגה שונה.

⁹⁵ באשר לישויות שקיימות להן פעילויות חוץ הפועלות בכלכלות היפר אינפלציוניות נדרש להיוועץ במחלקה המקצועית.
⁹⁶ בהתאם לסעיף 48 ל- IAS 21, בנוסף למימוש כולל של זכויות של ישות בפעילות חוץ, **מימושים חלקיים** כדלקמן מטופלים אף הם כמימושים: א. איבוד שליטה בחברה בת שכוללת פעילות חוץ (גם אם נותרת בה זכויות שאינן מקנות שליטה); ב. מימוש חלקי של זכות בהסדר משותף כך שנותרת החזקה בנכס פיננסי; ג. איבוד השפעה מהותית בחברה כלולה כך שנותרת החזקה בנכס פיננסי - במקרים כאמור נדרש לממש את **מלוא** קרן הפרשי התרגום.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית (המשך)

ג. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה של הדוחות הכספיים (המשך)

בהתאם לתקנות ניירות ערך (התאמה לתקני IFRS ראה סעיף 6 והתוספת לתקנות דוחות כספיים שנתיים) 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. נספח התרגום לשקלים חדשים צריך להיות ערוך בהתאם לתקני IFRS. להלן ביאור "מטבע הפעילות ומטבע חוץ" שייכלל בביאור עיקרי המדיניות החשבונאית שייכלל בנספח התרגום בלבד:

תרגום הדוחות הכספיים ממטבע הפעילות לש"ח

הדוחות הכספיים הראשיים ערוכים בליש"ט המהווה את מטבע הפעילות של החברה, המטבע אשר משקף את הסביבה הכלכלית העיקרית בה פועלת החברה ואת עסקאותיה. מטבע הפעילות נבחר בנפרד עבור החברה ועבור כל מרכיב של החברה (חברה בת, חברה כלולה, סניף או פעילות אחרת). החברה מודדת את תוצאותיה ומצבה הכספי על בסיס מטבע זה.

בהתאם לתקנה 6 לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים) התשי"ע - 2010, ישות מדווחת אשר מטבע הפעילות שלה אינו נמנה על אחד המטבעות המנויים בתוספת לתקנות, תציג בנוסף דוחות מתורגמים לשקלים.

תרגום התוצאות ומצבה הכספי של הקבוצה ממטבע הפעילות לשקלים, בוצע כדלקמן:

1. נכסים והתחייבויות כספיים ולא כספיים, תורגמו על פי שער הסגירה שבתוקף לכל תאריך דיווח.
2. פריטי הכנסות והוצאות לכל תקופה בגינה מוצג דוח רווח והפסד / על הרווח הכולל תורגמו על פי שער החליפין הממוצע ששרר בתקופה המתייחסת. יחד עם זאת, במקרים בהם חלו תנודות משמעותיות בשערי החליפין, פריטי הכנסות והוצאות תורגמו לפי שערי החליפין במועד העסקאות.
3. כל הפרשי השער שנוצרו מהטיפול לעיל נוקפו לרווח כולל אחר ומוצגים בהון במסגרת "קרן הון בגין הפרשי תרגום".

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית (המשך)

ד. נכסים, התחייבויות ועסקאות צמודים או במטבע חוץ⁹⁷

1. נכסים והתחייבויות כספיים במטבע חוץ או הצמודים אליו מוצגים לפי שער הסגירה בתוקף לכל תאריך דיווח.
2. נכסים והתחייבויות לא כספיים במטבע חוץ שנמדדים בשווי הוגן מוצגים לפי שער החליפין היציג במועד בו נקבע השווי ההוגן.
3. נכסים והתחייבויות לא כספיים במטבע חוץ שנמדדים בעלות היסטורית מוצגים לפי שער החליפין היציג במועד העסקה.
4. עסקאות הנקובות במטבע חוץ נרשמות עם ההכרה הראשונית בהן לפי שער החליפין היציג במועד העסקה. הפרשי שער הנובעים מסילוק פריטים כספיים, לפי שערי חליפין שונים מאלה ששימשו לרישום הראשוני במהלך התקופה, או מאלה שדווחו בדוחות כספיים קודמים, נזקפו לרווח או הפסד.
5. נכסים והתחייבויות הצמודים למדד המחירים לצרכן, שאינם נמדדים לפי שווי הוגן, מותאמים בכל תקופה לשיעור עליית המדד בפועל בתקופה המתאימה לפי תנאי ההצמדה של כל יתרה. יתרות שעל פי הסדרי ההצמדה לגביהן המדד הקובע הוא "המדד הידוע" נכללו על בסיס "המדד הידוע" לתאריך הדיווח (המדד בגין חודש נובמבר).
6. הפרשי הצמדה ושער מוכרים בעת התהוותם, במסגרת הסעיף הוצאות מימון או הכנסות מימון, לפי העניין, פרט להפרשי תרגום בגין השקעות במכשירי הון הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר ובגין מכשירים פיננסיים המשמשים לגידור תזרים מזומנים או לגידור פעילות חוץ, הנזקפים לרווח כולל אחר.
7. להלן נתונים לגבי שערי חליפין ומדד המחירים לצרכן⁹⁸:

ליום 31 בדצמבר
2022 2023 2024

מדד המחירים לצרכן (בסיס של שנת 2010)
שער החליפין היציג של 1 דולר ארה"ב / ש"ח
שער החליפין היציג של 1 אירו / ש"ח

8. להלן נתונים בדבר שיעור השינוי במדד המחירים לצרכן ובשער החליפין של הדולר והאירו לתקופות המדווחות:

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר
2022 2023 2024
% % %

מדד המחירים לצרכן
שער החליפין היציג של 1 דולר ארה"ב
שער החליפין היציג של 1 אירו

⁹⁷ בהתאם לפרשנות מספר 22 בדבר עסקאות מטבע חוץ ותמורה מראש, לצורך קביעת שער החליפין אשר ישמש במסגרת ההכרה בנכס, הכנסה או הוצאה, ישות תעשה שימוש בשער החליפין שבתוקף נכון למועד ההכרה לראשונה בנכס לא פיננסי או בהתחייבות לא פיננסית אשר נוצרו לישות כתוצאה מתשלום או מתקבול של תמורה מראש (מקדמה) הנקובה במטבע חוץ. כאשר העסקה כרוכה במספר תשלומים או תקבולים של תמורה מראש, ייעשה שימוש בשער החליפין המתייחס למועד כל תשלום או תקבול, לפי העניין. הערה: בעמדה משפטית 25-105 הובהר כי אין צורך לפרט בביאורים מדדי מחירים ושערי חליפין שהיו קיימים בתאריכים שונים. יחד עם זאת, מומלץ לתת גילוי זה על ידי חברות שהשפעת שערי חליפין ו/או מדד המחירים לצרכן על פעילותן הינה משמעותית.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית (המשך)

ה. צירופי עסקים^{100,99}

יש להקפיד כי תיכללנה רק הפסקאות המתארות מדיניות חשבונאית שנקטה בפועל על ידי הישות:

צירופי עסקים מטופלים לפי שיטת הרכישה. יישום שיטת הרכישה כולל את קביעת מועד הרכישה שהינו המועד בו הושגה השליטה על נרכשת, זיהוי הרוכש, מדידת עלות צירופי העסקים והקצאת עלות הרכישה לנכסים שנרכשו להתחייבויות המזוהות ולהתחייבויות התלויות שניטלו.

עלות צירוף עסקים כוללת את סך השווי ההוגן של נכסים שניתנו, התחייבויות שהתהוו או שניטלו על ידי החברה ומכשירים הוניים שהונפקו על ידי הרוכש (החברה). עלויות עסקה, הקשורות במישרין לצירוף העסקים נזקפות לרווח או הפסד כהוצאה מיידי. זכויות שאינן מקנות שליטה נמדדות במועד צירוף העסקים בגובה חלקן בשווי ההוגן של הנכסים, ההתחייבויות וההתחייבויות התלויות של הישות הנרכשת או בהתאם לשווי ההוגן של הזכויות שאינן מקנות שליטה (דהיינו, לרבות חלקן במוניטין) כאשר בכל עסקת צירוף עסקים ישות רשאית לבחור בחלופת מדידה באופן נפרד. הקבוצה בחרה למדוד במועד הרכישה את הזכויות שאינן מקנות שליטה לפי חלקן בשווי ההוגן של הנכסים נטו / שווי הוגן¹⁰¹.

החברה ייחסה במועד הרכישה (במידת הצורך: באופן ארעי) את העלות של צירוף העסקים לנכסים, התחייבויות והתחייבויות תלויות של הגוף שנרכש בהתאם לשווי ההוגן (במידת הצורך: לאומדן ארעי של השווי ההוגן) לאותו מועד. במידת הצורך: השווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות שנרכשו ניתן להתאמה למפרע עד 12 חודשים ממועד הרכישה עם השלמת הליך הקצאת עלות הרכישה. התחייבות תלויה שניטלה מוכרת בצירוף עסקים אם קיימת לישות הנרכשת מחויבות בהווה שנובעת מאירועי העבר ושוויה ההוגן ניתן למדידה באופן מהימן.

⁹⁹ בהתאם להוראות IFRS 11, רוכש של זכויות בפעילויות משותפות אשר פעילותן מהווה "עסק" כהגדרת מונח זה בתקן דיווח כספי בינלאומי 3, צירופי עסקים (IFRS 3), נדרש ליישם את מכלול העקרונות המפורטים ב- IFRS 3 ובתקני IFRS 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 יתמדדנה מחדש בשווי ההוגן למועד רכישת הזכויות).

¹⁰⁰ 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.

¹⁰¹ בהתאם להוראות IFRS 3R בכל עסקת צירוף עסקים, תבחר הרוכשת למדוד זכויות כלשהן שאינן מקנות שליטה בנרכשת לפי אחת משתי החלופות. ניתן לבחור טיפול שונה עבור כל עסקת צירוף עסקים.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית (המשך)

ה. צירופי עסקים (המשך)¹⁰²

הערה: שינויים בהתחייבות בגין תמורה מותנית בצירופי עסקים שאירעו לפני ה-1 בינואר 2010, ימשיכו להיזקף למוניטין ולא יוכרו ברווח או הפסד.

תמורה מותנית¹⁰³ מוכרת בשווי הוגן במועד הרכישה. תמורה מותנית המסווגת כמכשיר הוני אינה נמדדת מחדש בתקופות עוקבות, וסילוקה העוקב מטופל במסגרת ההון. תמורה מותנית, המסווגת כנכס פיננסי או כהתחייבות פיננסית, נמדדת בתקופות עוקבות בשווי הוגן תוך זקיפת השינויים לרווח או הפסד.

מוניטין נמדד לראשונה לפי עלותו, אשר מבוססת על הרכישה עלות צירוף העסקים בתוספת הסכום שיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה (בהתאם לחלופת המדידה שנבחרה) ובתוספת השווי ההוגן למועד הרכישה של החזקות קודמות של זכויות הוניות בנרכשת, בניכוי הסכום נטו למועד הרכישה של הנכסים הניתנים לזיהוי שנרכשו ושל ההתחייבויות שניטלו. במידה והקבוצה מבצעת רכישה במחיר הזדמנותי (רכישה הכוללת מוניטין שלילי), הרווח שנוצר מוכר ברווח או הפסד במועד הרכישה.

שינויים בנכסי מסים נדחים המתייחסים להטבות מסים נדחים שנבעו במסגרת צירופי עסקים, לאחר תקופת המדידה מתבצעים כתיאום לרווח או הפסד (או, אם IAS 12 דורש זאת, מחוץ לרווח או הפסד) ואינם משפיעים על המוניטין שהוכר.

בצירופי עסקים, בהם מושגת השליטה לאחר מספר רכישות (רכישה בשלבים)¹⁰⁴, הנכסים, ההתחייבויות וההתחייבויות התלויות של הנרכשת נמדדים בשווי הוגן במועד השגת השליטה. ההפרש בין השווי ההוגן במועד השגת השליטה של הזכויות ההוניות בנרכשת שהוחזקו על ידי הרוכשת קודם להשגת השליטה לבין ערכם בספרים למועד זה נזקף לרווח או הפסד (במסגרת הסעיף הכנסות/הוצאות אחרות).

במקרים בהם צירוף העסקים מסלק יחסים קודמים בין הרוכשת לבין הנרכשת, מתווסף/מקוזז לסכום התמורה שהועברה בצירוף העסקים הנמוך מבין הסכום של עלויות סילוק כלשהן הנקובות בחוזה, לבין הסכום שבו החוזה שסולק עדיף או נחות מנקודת המבט של הרוכשת, בהשוואה לתנאים של עסקאות שוטפות בשוק בחוזהם זהים או דומים. סכום זה מוכר ברווח או הפסד במסגרת סעיף הכנסות או הוצאות אחרות.

בעסקאות במסגרתן מתבצעת החלפה של תשלום מבוסס מניות, השווי ההוגן למועד הרכישה של חלק המענק שבידי עובדי הנרכשת שניתן לייחס לשירותי עבודה בתקופות שקדמו למועד הרכישה מהווה חלק מהתמורה שהועברה. החלק של המענק החלופי שטרם הבשיל המיוחס לשירותים לאחר הצירוף מוכר כהוצאה בתקופות שלאחר צירוף העסקים על פני תקופת ההבשלה.

¹⁰² בהתאם להוראות IFRS 11, רוכש של זכויות בפעילויות משותפות אשר פעילותן מהווה "עסק" כהגדרת מונח זה בתקן דיווח כספי בינלאומי 3, צירופי עסקים (IFRS 3), נדרש ליישם את מכלול העקרונות המפורטים ב- IFRS 3 ובתקני IFRS 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 יתמדדנה מחדש בשוויין ההוגן למועד רכישת הזכויות).

¹⁰³ בהתאם ל- IFRS 3, תמורה מותנית אשר אינה מסווגת כהון תימדד בשווי הוגן בכל מועד דיווח כאשר השינויים ייזקפו לרווח או הפסד.

¹⁰⁴ בהתאם לתקן IFRS 3, בנסיבות בהן רוכש המהווה צד להסדר משותף המהווה 'פעילות משותפת' כהגדרתה בתקן דיווח כספי בינלאומי 11, פעילויות משותפות (IFRS 11), משיג לראשונה שליטה בהסדר המשותף (המהווה 'עסק' כהגדרת מונח זה ב- IFRS 3), מדובר בצירוף עסקים שהושג בשלבים. בהתאם, הרוכש נדרש למדוד מחדש את כלל הזכויות שהחזיק קודם להשגת השליטה בפעילות המשותפת בשוויין ההוגן למועד הרכישה ולהכיר ברווח או הפסד שנוצר כתוצאה מכך ברווח או הפסד.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית (המשך)

ה. צירופי עסקים (המשך)

כאשר רלוונטי להתייחס לצירופי עסקים תחת אותה שליטה ו/או רכישה במהופך נדרש להיוועץ במחלקה המקצועית:
צירופי עסקים תחת אותה שליטה¹⁰⁵

צירופי עסקים הכוללים ישויות תחת אותה שליטה מטופלים לפי שיטת הרכישה.

לחילופין

צירופי עסקים הכוללים ישויות תחת אותה שליטה מטופלים בשיטה הדומה לשיטת איחוד העניין (As Pooling) בהתאם לעקרונות להלן:

- הנכסים וההתחייבויות של הישות הנרכשת מוכרים לפי ערכם בספרים למועד העסקה.
- הפרש בין התמורה שנקבעה בעסקה בין החברה לבין בעל השליטה בה לבין הערך בספרים של הנכסים נטו שהועברו לחברה נזקף ישירות להון.
- זכויות שאינן מקנות שליטה, באם קיימות, נמדדות לפי הערך בספרים של החלק בנכסים נטו, המתייחס לבעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה.
- ההוצאות בגין צירוף העסקים נזקפות מיידית לרווח או הפסד.
- הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה הרוכשת משקפים את מצב העסקים ותוצאות הפעילות שלה ושל הישות הנרכשת, כאילו התבצע צירוף העסקים ביום בו נכנסו תחת אותה שליטה. אופן ההצגה כאמור, יקבל ביטוי בדוחות הכספיים המאוחדים של הישות הרוכשת, לתקופה בה ארעה העסקה ובמספרי ההשוואה לתקופות קודמות, אשר הוצגו מחדש על מנת לשקף את צירוף העסקים באופן המתואר לעיל.
- רכיבי ההון של הישות הנרכשת התווספו לרכיבי ההון המתייחסים של החברה.

הפסקה להלן תיכלל רק במקרים בהם התבצעה רכישה במהופך:

בצירופי עסקים בגינם נקבע כי החברה הרוכשת החשבונאית היא זו שהזכויות ההוניות שלה נרכשו (הנרכשת המשפטית) והנרכשת החשבונאית היא זו שהנפיקה זכויות הוניות (הרוכשת המשפטית), יושמו עקרונות רכישה במהופך בהתאם להוראות IFRS 3R כדלקמן:

- הנכסים וההתחייבויות של הרוכשת החשבונאית (החברה הבת המשפטית) הוכרו בדוחות הכספיים המאוחדים בהתאם לערכם בספריה ערב עסקת הרכישה במהופך.
- העודפים וסעיפי ההון האחרים של הגוף המאוחד לאחר המיזוג הם אלה של הרוכשת החשבונאית שהינה החברה הבת המשפטית, בסמוך לפני צירוף העסקים (עם זאת, מבנה ההון המשפטי, דהיינו סוג ומספר המניות, נותר זה של האם המשפטית).
- מידע השוואתי המוצג בדוחות הכספיים המאוחדים לתקופות שקדמו למועד הרכישה הינו זה של הרוכשת החשבונאית (החברה הבת המשפטית).
- הנכסים, ההתחייבויות וההתחייבויות התלויות של הנרכשת החשבונאית (החברה האם המשפטית) הוכרו בדוחות הכספיים המאוחדים בהתאם לשווים ההוגן למועד עסקת הרכישה במהופך.
- עודף עלות הרכישה על פני השווי ההוגן של הנכסים בניכוי השווי ההוגן של ההתחייבויות המזוהות וההתחייבויות התלויות של החברה הנרכשת החשבונאית (החברה האם המשפטית) מוכר כמוניטין.

במקרים בהם הנרכשת החשבונאית (החברה האם המשפטית) הינה שלד בורסאי תיכלל הפסקה להלן במקום הפסקה לעיל:

- לאור זאת שהנרכשת החשבונאית היוותה נכון למועד הרכישה שלד בורסאי, לא נוצרו בגינה כל הפרשים מקוריים¹⁰⁶ או מוניטין.

¹⁰⁵ IFRS 3 מחרג מתחולתו עסקאות של צירופי עסקים תחת אותה שליטה ואין כללים מפורשים ופורמאליים בתקינה הבינלאומית בהתייחס למקרים אלה. בהתאם לפרשנויות מקובלות בפרקטיקה (לרבות של GT), קיימות שתי חלופות לטיפול החשבונאי בצירופי עסקים תחת אותה שליטה. המדיניות הנבחרת תיושם באופן עקבי. יחד עם זאת, לדעת סגל הרשות לניירות ערך (כפי שקיבלה ביטוי בפניה מקדמית מחודש פברואר 2013), ההחגרה המפורשת בתקן של העסקאות מהסוג האמור מבוססת על התובנה שיישום עקרונותיו אינו נאות ולפיכך סגל הרשות אינו רואה הצדקה ליישום "שיטת הרכישה" תוך שערך הנרכשת לשווי הוגן ולכן אינו נוטה לאשר את יישום "שיטת הרכישה". נראה כי הגישה הקבילה לפיכך הינה As Pooling אשר נתמכת בהוראות התקינה האמריקנית, ואשר לפיה הנכסים וההתחייבויות נוצרים בהתאם לערכם בספרים של הישות הנרכשת. במקרים כאמור עמדת המחלקה המקצועית הינה כי בכל מקרה של סטייה מהגישה הנתמכת על ידי הרשות יש לפנות לסגל הרשות לקבלת אישורה המקדמי לטיפול החשבונאי.

¹⁰⁶ הערה: עיקרון זה נכון לרכישה של שלד ציבורי במסגרתו לחברה הנרכשת בד"כ יש רק נכסים כספיים. עם זאת עשויים להיות מצבים בהם לחברה ללא פעילות כאמור יהיה נכס כלשהו דוגמת רכוש קבוע או נדל"ן להשקעה בגינו יידרש ליצור עודף עלות מיוחס. במקרה כני"ל הניסוח יותאם לנסיבות.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית (המשך)

1. אופציית מכר שהוקנתה לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה¹⁰⁷

בכל סוגיה של אופציית מכר שהוקנתה לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה יש להיוועץ עם המחלקה המקצועית.

כאשר לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה מוקנית האופציה למכור (אופציית PUT) חלק או את כל החזקותיהם בחברות מאוחדות לחברה, חלק בעלי המניות של החברה ברווחי החברה המוחזקת כולל גם את חלק בעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה להם מוקנית אופציית המכר. מנגד, בגין אופציית מכר כאמור הקבוצה הכירה בדוחות הכספיים בהתחייבות פיננסית בגובה הערך הנוכחי של סכום הפידיון (מחיר מימוש האופציה). בתקופות עוקבות, שינויים בגובה ההתחייבות מוכרים דרך רווח או הפסד לפי שיטת הריבית האפקטיבית.

2. נוסח המדיניות להלן בדבר "דוחות כספיים מאוחדים" אינו מתאים לחברה מחזיקה אשר לכשעצמה מהווה ישות השקעה^{109,108}

ז. דוחות כספיים מאוחדים

דוחות כספיים מאוחדים הם דוחות כספיים של קבוצה, בהם הנכסים, ההתחייבויות, ההון, ההכנסות, ההוצאות ותזרימי המזומנים של החברה ושל החברות הבנות (במידת הצורך: לרבות ישויות מובנות¹¹⁰/לרבות חברות בנות העונות על הגדרת ישות השקעה) מוצגים כשל ישות כלכלית אחת. "שליטה"¹¹¹, מתקיימת כאשר למשקיע יש כוח השפעה (power) וחשיפה או זכויות לתשואות משתנות (variable returns) הנובעות מהחזקה בחברה המושקעת. כוח השפעה הינו יכולת נוכחית להתוות את הפעילויות של החברה המושקעת, אשר משפיעות באופן משמעותי על התשואה של המשקיע (הפעילויות הרלוונטיות). בבחינת קיומה של שליטה מובאות בחשבון זכויות הצבעה פוטנציאליות, המוחזקות על ידי החברה ו/או על ידי צדדים אחרים רק באם הן ממשיות (substantive)¹¹². כמו כן, בבחינת קיומה של שליטה נדרשת הבחנה בין זכויות משתתפות ובין זכויות מגינות אשר בידי בעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה. שליטה עשויה להתקיים בנסיבות מסוימות, גם תוך החזקת פחות ממחצית מזכויות הצבעה בחברה המוחזקת (שליטה אפקטיבית). אם עובדות ונסיבות מצביעות שחלו שינויים באחד או יותר ממרכיבי השליטה מתבצעת הערכה מחדשת האם מתקיימת שליטה בישות מושקעת. בקביעת קיומה של שליטה ועיתוי השגת שליטה מפעילה ההנהלה שיקול דעת.

לצורך האיחוד הובאו בחשבון הסכומים הכלולים בדוחות הכספיים של חברות שאוחדו, לאחר תיאומים המתחייבים מיישום כללי חשבונאות אחידים הנקוטים בידי הקבוצה.

יתרות ועסקאות הדדיות שבין החברות שאוחדו, בוטלו בדוחות הכספיים המאוחדים, כמו כן בוטלו רווחים ממכירות בין החברות שטרם מומשו מחוץ לקבוצה.

תוצאות הפעילות של חברות מאוחדות נכללות בדוחות המאוחדים של הקבוצה החל במועד השגת שליטה ועד למועד בו שליטה אינה מתקיימת עוד.

¹⁰⁷ בהתאם לסעיף 23 ל- IAS 32, מכשירים פיננסיים: הצגה.

¹⁰⁸ ישות השקעה הינה ישות אשר: א. מגייסת הון ממשקיע אחד או יותר במטרה לספק למשקיע שירותי ניהול השקעות; ב. מתחייבת כלפי המשקיעים כי כל מטרתה העסקית היא להשקיע כספים אך ורק עבור תשואות מעליית ערך הונית, מהכנסה מהשקעה, או משניהם; וכן ג. מודדת ומעריכה את הביצועים של כלל השקעותיה על בסיס שווי הוגן. במקרים כאמור נא להיוועץ עם המחלקה המקצועית.

¹⁰⁹ המדיניות החשבונאית הרלוונטית בהתייחס לישויות השקעה מפורטת בסעיפים 31-33 ל- IFRS 10.

¹¹⁰ כמוגדר ב- IFRS 10, ישויות מובנות היא ישות שתוכננה כך שזכויות הצבעה או זכויות דומות אינן הגורם הדומיננטי בהחלטה מי שולט בישות, כגון כאשר זכויות הצבעה כלשהן מיוחסות רק למשימות ניהוליות והפעילויות הרלוונטיות מנוהלות באמצעות הסדרים חוזיים. ככל שרלוונטי, נדרש להתייץ עם המחלקה המקצועית (יזכר כי בעבר ישויות מסוג זה כונו "ישויות למטרות מיוחדות" וטופלו תחת קביעות SIC 12).

¹¹¹ IFRS 10 קובע כי בעת הערכת שליטה על ישות מושקעת, משקיע יביא בחשבון את המטרה והמבנה של הישות המושקעת כדי לזהות את הפעילויות הרלוונטיות, איך החלטות לגבי הפעילויות הרלוונטיות מתקבלות, למי יש את היכולת הנוכחית להתוות את אותן פעילויות ומי מקבל תשואות מאותן פעילויות.

¹¹² ככלל ולמעט נסיבות מסוימות, כאשר קיימים זכויות הצבעה פוטנציאליות או נגזרים שמכילים זכויות הצבעה פוטנציאליות (דוגמת אופציות לרכישת מניות או אגרות חוב המירות למניות), החלק היחסי ברווח או הפסד ושינויים בהון, המוקצים לחברה האם ולזכויות שאינן מקנות שליטה בהכנת דוחות כספיים מאוחדים נקבעים אך ורק על בסיס זכויות בעלות נוכחיות, ואינם משקפים מימוש או המרה אפשריים של זכויות הצבעה פוטנציאליות ונגזרים אחרים.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית (המשך)

ז. דוחות כספיים מאוחדים (המשך)

1. הסדרים משותפים

הסדר משותף הוא הסדר שבו לשני צדדים או יותר יש שליטה משותפת. שליטה משותפת היא שיתוף חוזהי מוסכם של שליטה על הסדר, אשר קיימת רק כאשר החלטות לגבי הפעילויות הרלוונטיות דורשות הסכמה פה אחד של הצדדים שחולקים שליטה.

- פעילות משותפת (joint operation) הסדר משותף שבו לצדדים אשר להם מוקנית שליטה משותפת על ההסדר יש זכויות לנכסים, ומחויבויות להתחייבויות, המיוחסות להסדר. הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים את חלק החברה בנכסים ובהתחייבויות, בהכנסות ובהוצאות המיוחסים לפעילות המשותפת.

- עסקה משותפת (joint venture) הסדר משותף, שבו לצדדים אשר להם מוקנית שליטה משותפת על ההסדר, יש זכויות לנכסים נטו של ההסדר. החברה מכירה בזכותה בעסקה משותפת כהשקעה המטופלת בשיטת השווי המאזני.

2. זכויות שאינן מקנות שליטה

זכויות שאינן מקנות שליטה הן ההון בחברה בת שאינו ניתן לייחוס, במישרין או בעקיפין, לחברה האם וכוללות, בין היתר, רכיב הוני בגין אגרות חוב ניתנות להמרה למניות של חברות בנות, תשלום מבוסס מניות שישולק במכשירים הוניים של חברות בנות וכתבי אופציה למניות של חברות בנות.

זכויות שאינן מקנות שליטה נמדדות במועד צירוף העסקים בשווי הוגן או לפי חלקן היחסי בשווי הוגן של הנכסים והתחייבויות המזוהים של המוחזקת, על בסיס כל עסקה בנפרד. הזכויות שאינן מקנות שליטה מוצגות בנפרד במסגרת ההון.

כל המרכיבים האחרים המתייחסים לזכויות שאינן מקנות שליטה שאינן זכויות בעלות בהווה המזכות את מחזיקיהם בחלק יחסי מהנכסים נטו של הישות בעת פירוק (כגון כתבי אופציה המהווים מכשיר הוני בישות נרכשת) נמדדים בשווי הוגן למועד צירוף העסקים אלא אם כן בסיס מדידה אחר נדרש לפי תקני IFRS.

רווח או הפסד וכל רכיב של רווח כולל אחר מיוחס לבעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה, בהתעלם ממחויבותם ומיכולתם לביצוע השקעות נוספות בחברה הבת, זאת גם אם כתוצאה מכך יתרת הזכויות שאינן מקנות שליטה תהיה שלילית.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית (המשך)

ח. שינויים בזכויות שאינן מקנות שליטה¹¹³

הערה: תזרימי מזומנים ששימשו לצורך רכישה / מכירת זכויות שאינן מקנות שליטה יסווגו במסגרת פעילות מימון.

שינויים בזכויות שאינן מקנות שליטה, שתוצאתם אינה כרוכה באיבוד שליטה בחברה בת, מטופלים כעסקאות הוניות¹¹⁴. ברכישת זכויות שאינן מקנות שליטה הפער בין השווי ההוגן של תמורה כלשהי ששולמה ובין חלק בעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה שנרכש, נזקף ישירות להון. במכירה של זכויות שאינן מקנות שליטה תוך שימור השליטה הפער בין השווי ההוגן של התמורה שהתקבלה וחלק בעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה נזקף ישירות להון.

ט. איבוד שליטה^{115,116}

במועד איבוד שליטה, הקבוצה גורעת את כל הנכסים וההתחייבויות, לרבות מוניטין וזכויות שאינן מקנות שליטה המיוחסים לחברה הבת. השקעה כלשהי שנותרה בחברה הבת לשעבר מוכרת בשוויה ההוגן למועד זה כשהפרש כלשהו שנוצר נכלל כחלק מהרווח או הפסד שנבע כתוצאה מאיבוד השליטה. החל מאותו מועד ההשקעה מטופלת לפי שיטת השווי המאזני / כנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר/ כנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, בהתאם לשיעור החזקה הנוותר והמדיניות החשבונאית המיושמת בקבוצה. הסכומים שהוכרו ברווח כולל אחר בגין החברה הבת לשעבר ובגין הנכסים וההתחייבויות המתייחסים אליה מסווגים מחדש לרווח או הפסד או לעודפים באותו אופן שהיה נדרש אילו החברה הבת היתה מממשת בעצמה את הנכסים או ההתחייבויות הקשורים.

¹¹³ בהתאם לסעיף 23 ל- IFRS 10, דוחות כספיים מאוחדים, שינויים בזכויות הבעלות שתוצאתם אינה כרוכה באיבוד שליטה, יטופלו כעסקאות הוניות.

¹¹⁴ קיימת אפשרות בחירה במדיניות חשבונאית - זקיפה של ההפרש בין התמורה שהתקבלה או ששולמה לבין השינוי בערך בספרים של הזכויות שאינן מקנות שליטה לעודפים או לקרן הון. ישות נדרשת ליישם את המדיניות החשבונאית שנבחרה על ידה בעקביות לכל העסקאות עם בעלי מניות אחרים בחברות הבנות שכתוצאה מהן חל שינוי בשיעור החזקה שלהן בחברות הבנות וזאת ללא איבוד שליטה.

¹¹⁵ בהתאם להוראות סעיף 25 ל- IFRS 10.

¹¹⁶ **כנסי התאגידים שנערך על ידי רשות ניירות ערך בשנת 2018**, סגל רשות ניירות ערך ציין כי בסוגיית איבוד השליטה (כאשר לישות נותרת השקעה בחברה) יש לבחון לעומק את **מכלול הנסיבות** שהובילו לאובדן השליטה על מנת לקבוע האם אכן אבדה השליטה.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית (המשך)

י. השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני¹¹⁷

חברה כלולה הינה ישות בה יש לחברה השפעה מהותית על המדיניות הפיננסית והתפעולית אך אינה מהווה שליטה או שליטה משותפת. בבחינת קיום השפעה מהותית נלקחות בחשבון זכויות הצבעה פוטנציאליות, המוחזקות על ידי החברה או על ידי ישויות אחרות, אשר ניתנות למימוש או להמרה באופן מיידי.

עסקה משותפת הינה הסדר משותף, שבו לצדדים שמוקנית להם שליטה משותפת על ההסדר, יש זכויות לנכסים נטו של ההסדר. החברה מכירה בזכותה בעסקה משותפת כהשקעה המטופלת בשיטת השווי המאזני.

שליטה משותפת היא שיתוף חוזי מוסכם של שליטה על הסדר, אשר קיימת רק כאשר החלטות לגבי הפעילויות הרלוונטיות דורשות הסכמה פה אחד של הצדדים שחולקים שליטה (פסקה זאת תינתן כאן או במסגרת ההתייחסות ל- "הסדרים משותפים").

בהתאם לשיטת השווי המאזני, ההשקעה מוכרת במועד ההכרה הראשונית לפי עלות הכוללת עלויות עסקה ובתקופות עוקבות, בתוספת שינויים בחלק הקבוצה בנכסים נטו לרבות רווח (הפסד) כולל אחר ושינויים אחרים בהון של החברה המושקעת¹¹⁸.

ההשקעות בחברות כלולות ובעסקאות משותפות נכללות לפי שיטת השווי המאזני בהתבסס על דוחותיהן הכספיים המבוקרים לכל תאריך דיווח.

עודף עלות ההשקעה בחברה כלולה/ בעסקה משותפת על חלק החברה בשווי המאזני במועד הרכישה הניתן לייחוס לנכסים מזוהים, מופחת בהתאם לתקופת ההפחתה של הנכסים להם הוא יוחס. עודף עלות ההשקעה כאמור, שלא יוחס, מייצג מוניטין. מוניטין נכלל בערך הספרים של ההשקעה ואינו מופחת באופן שיטתי.

חלק החברה ברווחים או בהפסדים של החברה הכלולה / העסקה המשותפת מוצג ברווח או הפסד במסגרת הסעיף "חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני". רווח כאמור, הינו לאחר מס ולאחר חלק הזכויות שאינן מקנות שליטה בחברות הבנות של החברה הכלולה / העסקה המשותפת. בנוסף, חלק החברה ברווח כולל אחר של החברה הכלולה / העסקה המשותפת מוצג בדוח על הרווח הכולל במסגרת הסעיף "חלק ברווח (הפסד) כולל אחר של ישויות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני".

כאשר חלק החברה בהפסדים של חברה המטופלת בשיטת השווי המאזני עולה על הזכויות בה (לרבות זכויות כלשהן מכוח השקעה לזמן ארוך המהווה חלק מההשקעה נטו בחברה הכלולה או בעסקה המשותפת), **להתאים לפי העניין:** הערך בספרים של הזכויות מופחת לאפס והחברה אינה רושמת הפסדים נוספים בגין החברה המטופלת בשיטת השווי המאזני **או** החברה ממשיכה להכיר בחלקה בהפסדי החברה המטופלת בשיטת השווי המאזני עקב קיום מחויבות משפטית או משתמעת לשאת בהפסדים כאמור.

לעניין הטיפול החשבונאי בחלק החברה בהפסדים של חברה מוחזקת המטופלת בשיטת השווי המאזני עבור זכויות אחרות לזמן ארוך אשר במהות מהוות חלק מההשקעה נטו של החברה בחברה הכלולה (כגון הלוואות לזמן ארוך הנמדדות בעלות מופחתת והלוואות לזמן ארוך הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח והפסד), החברה מיישמת תחילה את הוראות IFRS 9 ולאחר מכן את הוראות IAS 28.

החל מיום 1 בינואר 2019, החברה חדלה מיישום שיטת השכבות וההכרה בחלקה היחסי בהפסדי ישויות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני מתבצע באופן המשקף את שיעור החזקתה של החברה במניות רגילות (ראה גם ביאור ___ בדבר יישום לראשונה של התיקון ל- IAS 28).

רווחים שטרם מומשו בגין עסקאות בין החברה וחברות הקבוצה ובין החברות המטופלות בשיטת השווי המאזני מבוטלים בהתאם לשיעורי החזקה.

¹¹⁷ ביאור מדיניות זה מתייחס לחברות כלולות ועסקאות משותפות (joint ventures).

¹¹⁸ במקרים של שינויים בהון חברה המטופלת בשיטת השווי המאזני (שמקורם אינו ברווח או הפסד או ברווח כולל אחר) מומלץ להיוועץ במחלקה המקצועית.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית (המשך)

י. השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני (המשך)

המדיניות החשבונאית בדוחותיהן הכספיים של החברות המטופלות בשיטת השווי המאזני יושמה באופן אחיד ועקבי עם זו שיושמה בדוחות הכספיים של הקבוצה.

הדוחות הכספיים של החברות המטופלות בשיטת השווי המאזני ערוכים לתקופת דיווח זהה לתקופת הדיווח של הקבוצה¹¹⁹.

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 שנותר ואינו מסווג כמוחזק למכירה ממשיך להיות מטופל תוך שימוש בשיטת השווי המאזני עד למימוש חלק ההשקעה המסווג כמוחזק למכירה. לאחר המימוש ההשקעה הנותרת מטופלת בהתאם להוראות IFRS 9 אלא אם החלק שנותר ממשיך להיות חברה כלולה או עסקה משותפת כי אז מיושמת לגביו שיטת השווי המאזני.

במידה רלוונטי:

ההשקעה ליום 31 בדצמבר 2024, מוצגת לאחר ניכוי הפרשה לירידת ערך - ראה ביאור xx. באשר לאופן בחינת ירידת ערך חברות המטופלות בשיטת השווי המאזני ראה ביאור xx להלן.

יא. איבוד השפעה מהותית או שליטה משותפת בישויות המטופלות בשיטת השווי המאזני

הקבוצה מפסיקה ליישם את שיטת השווי המאזני החל מהמועד בו החברה המוחזקת מפסיקה להיות חברה כלולה או עסקה משותפת. הטיפול ביתרת ההשקעה ממועד זה הינו **להתאים לפי העניין**: כנכס פיננסי¹²⁰ הכפוף להוראות IFRS 9. במועד איבוד השפעה מהותית בחברה כלולה / או במועד הפסקת התקיימות שליטה משותפת בעסקה משותפת ובלבד שההשקעה בעסקה המשותפת אינה הופכת להשקעה בחברה כלולה, הקבוצה מודדת ומכירה ביתרת ההשקעה לפי שוויה ההוגן. הפרש כלשהו בין הערך בספרים של ההשקעה במועד אובדן השפעה המהותית או השליטה המשותפת לבין סך השווי ההוגן של ההשקעה שנותרה והתמורה מהמימוש מוכרים ברווח או הפסד. הסכומים שהוכרו ברווח כולל אחר בגין ההשקעה מסווגים מחדש לרווח או הפסד או לעודפים באותו אופן שהיה נדרש אילו החברה הכלולה או העסקה המשותפת היתה מממשת בעצמה את הנכסים או ההתחייבויות הקשורים.

¹¹⁹ כאשר, הדוחות הכספיים של החברה הכלולה/העסקה המשותפת, ערוכים למועד שונה מזה של החברה המוחזקה, נדרש להיווץ במחלקה המקצועית.

¹²⁰ במידה והחברה אינה הופכת להיות חברה בת.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית (המשך)

יב. שינוי בשיעור החזקה בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

ברכישה של החזקות נוספות בחברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני תוך שימור ההשפעה המהותית, הקבוצה מיישמת את שיטת הרכישה בגין החלק הנרכש כאשר הערך המאזני של החזקות הקודמות בחברה הכלולה/בעסקה המשותפת נותר ללא שינוי. בנסיבות בהן רכישת החזקה נוספת מקנה לחברה לראשונה שליטה בחברה מוחזקת, ההשקעה מטופלת בהתאם להוראות IFRS 3 ו- IFRS 10 כמפורט בביאור ___ לעיל בדבר צירופי עסקים.

בעת ירידה בשיעור החזקה בחברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני תוך שימור ההשפעה המהותית או תוך שימור השליטה המשותפת באותה חברה, הקבוצה מממשת חלק יחסי מההשקעה ומכירה ברווח או הפסד בגין החלק שמומש. כמו כן, חלק יחסי מהסכומים שהוכרו ברווח כולל אחר בגין ההשקעה מסווגים מחדש לרווח או הפסד או לעודפים באותו אופן שהיה נדרש אילו החברה המוחזקת היתה מממשת בעצמה את הנכסים או ההתחייבויות הקשורים.

אם השקעה בחברה כלולה הופכת להשקעה בעסקה משותפת או השקעה בעסקה משותפת הופכת להשקעה בחברה כלולה, החברה ממשיכה ליישם את שיטת השווי המאזני ואינה מודדת מחדש את יתרת ההשקעה.

יג. מזומנים ושווי מזומנים¹²¹

מזומנים ושווי מזומנים כוללים השקעות שנוזלות גבוהה, כולל פיקדונות לזמן קצר (עד 3 חודשים ממועד הפקדתם) אשר אינם מוגבלים מבחינת משיכה או שימוש/ מלוות ממשלתיים קצרי מועד/ואיגרות חוב ממשלתיות סחירות אחרות, שהתקופה עד למועד פדיונם בעת ההשקעה בהם, לא עלתה על 3 חודשים.

יד. מזומנים מוגבלים במשיכה

יתרת מזומנים מוגבלים במשיכה כוללת סכומים אשר הקבוצה הפקידה לטובת **להתאים לפי העניין**: הבטחת מסגרת אשראי שהוקנתה לה/ הנפקת אגרות חוב.

טו. פיקדונות לזמן קצר

פיקדונות בתאגידיים בנקאיים לזמן קצר לתקופה העולה על שלושה חודשים ממועד ההשקעה/ ההפקדה. הפיקדונות מוצגים בהתאם לתנאי הפקדתם.

¹²¹ בחודש אפריל 2022 פרסמה הוועדה לפרשנויות של דיווח כספי בינלאומי (IFRIC) החלטה לפיה התוצאה של מגבלות על השימוש בפיקדון לפי דרישה הנובעת מחוזה עם צד שלישי אינה שהפיקדון אינו מהווה עוד מזומנים, אלא אם כן המגבלות משנות את המהות של הפיקדון באופן שהוא אינו מקיים עוד את הגדרת מזומנים ב- IAS 7, דוחות על תזרימי מזומנים, הוועדה קבעה כי בדוח על תזרימי המזומנים על הישות להציג את יתרת הפקדון כמוזמן ושווי מזומנים שכן המגבלה שחלה על הפקדון הינה מגבלה חוזית שמגבילה את מטרת השימוש בפיקדון ולא את יכולת השימוש בפיקדון. בנוסף הועדה קבעה כי יש להציג את הפיקדון המוגבל כמוזמן או שווי מזומן בדוח על המצב הכספי אלא אם הצגתו בשורה נפרדת תהיה רלוונטית יותר עבור קוראי הדוחות הכספיים. בשים לב להחלטת הוועדה, פרסמה רשות ניירות ערך בחודש דצמבר 2022 את עמדת סגל חשבונאית מספר 99-9: הטיפול החשבונאי בנוגע למזומנים מוגבלים (להלן - "סגל הרשות"), על מנת להבהיר את עמדת סגל הרשות ביחס למזומנים המוחזקים בחשבונות ליווי בנקאיים וביחס לפקדונות שהופקדו תוך התחייבות כלפי נושים כי סכום הכסף אשר מופקד בפקדונות כאמור לא יפחת מסכום מסוים הנגזר מיתרת החוב כלפי אותם נושים (מצבים נפוצים בישראל אשר ביחס אליהם פרסם סגל הרשות את עמדתו בעבר). **לקישור לעמדת הסגל לחצו כאן**.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית (המשך)

ט.ז. מלאי¹²²

המלאי מוערך לפי העלות או שווי מימוש נטו, כנמוך שבהם. עלות המלאי כוללת את עלויות הרכישה, עלויות המרה ועלויות אחרות שהתהוו בהבאת המלאי למיקומו ולמצבו הנוכחיים.

שווי מימוש נטו הוא אומדן מחיר המכירה במהלך העסקים הרגיל בניכוי אומדן עלויות להשלמה ואומדן העלויות הדרושות לביצוע מכירה.

העלות נקבעת לפי הבסיסים כדלקמן:

- תוצרת בעיבוד ותוצרת גמורה - לפי עלויות החומרים ועבודה ישירות ועלויות תקורה של הייצור על בסיס קיבולת תפעולית נורמלית לא כולל עלויות מימון.
- מרכיב חומרי גלם ועזר - על בסיס "נכנס ראשון - יוצא ראשון" / ממוצע נע.
- מרכיב עבודה והוצאות עקיפות - על בסיס ממוצע.
- מוצרים קנויים - על בסיס "נכנס ראשון - יוצא ראשון" / ממוצע נע / עלות מזוהה.

אם רלוונטי:

הקבוצה בוחנת מדי תקופה את מצב יתרות המלאי ומבצעת הפרשות למלאי איטי או מלאי מת בהתבסס על ניסיון שנצבר בקבוצה באשר לנתוני מכירות הסטוריים והיקף הצריכה ותוך התחשבות במועד רכישת פריטי המלאי השונים ויכולת הקבוצה להנציל מלאי לשימושים אחרים. יתרת מלאי חומרי גלם ועזר ליום 31 בדצמבר 2024, כוללת הפרשה לירידת ערך בסך ____ אלפי ש"ח בגין מלאי מת.

במידת הצורך:

החברה מכירה בירידת ערך מלאי לשווי המימוש נטו בתקופה בה היא מתרחשת. ירידת ערך מלאי שהוכרה בעבר מבוטלת כאשר חלה עלייה בשווי המימוש נטו. סכום ירידת ערך או ביטול ירידת ערך נזקף לרווח או הפסד בסעיף עלות המכר.

במידת הצורך:

עלות המלאי כוללת סכומים שנוקפו לרווח כולל אחר בגין גידור תזרים מזומנים שנועד למטרת הגנה על רכישות מלאי במידה ועסקת הגידור מקיימת את התנאים הדרושים לטיפול כעסקת הגנה לצרכים חשבונאיים.

¹²² **תזכורת:** תקן חשבונאות בינלאומי 2, מלאי, דורש מיישנות לאמוד את העלויות הדרושות לביצוע המכירה במועד קביעת שווי המימוש נטו של מלאי. בדיונים שהתקיימו ב- IFRIC הובהר כי דרישה זו אינה מתירה לישות להגביל עלויות אלה לעלויות תוספתיות בלבד (incremental) ובכך לא לכלול עלויות שחייבות להתהוות לישות על מנת למכור את המלאי, אך שהן אינן תוספתיות למכירה ספציפית. לדעת ה- IFRIC הכללת עלויות תוספתיות בלבד עשויה שלא להשיג את המטרה המפורטת בסעיף 28 ל- IAS 2 לפיו המטרה של הפחתת ערך של מלאי לשווי המימוש נטו היא למנוע הצגת המלאי "בסכומים הגבוהים מהסכומים החזויים להתקבל ממימושם". לאור האמור, ה- IFRIC הגיע למסקנה שבעת קביעת שווי המימוש נטו של מלאי, ישות אומדת את כל העלויות הדרושות לביצוע המכירה במהלך העסקים הרגיל. הישות נדרשת להפעיל שיקול דעת על מנת לקבוע אילו עלויות דרושות על מנת לבצע את המכירה בהתחשב בעובדות ובנסיבות הספציפיות שלה, כולל אופי/מהות המלאי.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית (המשך)

יז. מלאי קרקעות, מבנים ודירות בהקמה

מלאי קרקעות, מבנים ודירות בהקמה מוצג לפי העלות, או לפי אומדן שווי המימוש נטו כנמוך שבהם. העלות כוללת עלויות ישירות מזוהות (לרבות דמי חכירה מראש ומסי רכישה), עלויות קבלני משנה, עלויות עקיפות משותפות ועלויות אשראי שהונו בתקופה בה המלאי נחשב נכס כשיר¹²³. עלויות עקיפות משותפות הוקצו לעבודות שבביצוע על בסיס מפתחות העמסה שונים (בד"כ שעות עבודה) בהתבסס על קיבולת נורמלית. שווי מימוש נטו הוא אומדן מחיר המכירה במהלך העסקים הרגיל בניכוי אומדן עלויות להשלמה ואומדן העלויות הדרושות לביצוע מכירה.

העלות שהוכרה בגין פרטי מלאי שנמכרו, כאמור לעיל נזקפת לעלות המכר בהתאם לשיעור ההתקדמות של הפרויקט המתייחס במהלך תקופת הדיווח.

בהתייחס לחברות המבצעות עסקאות קומבינציה במסגרתן נרכש מקרקעין תמורת שירותי בנייה או תמורת "הבטחת תמורות" יש להיוועץ עם המחלקה המקצועית:

עלות הקרקע שנרכשה בעסקת קומבינציה בתמורה למתן שירותי בנייה למוכר המקרקעין מוכרת כאומדן השווי ההוגן של הקרקע נכון למועד בו תנאי ההסכם מאפשרים את תחילת הפעילויות הדרושות להתבצע על הקרקע שנרכשה ובמקביל מוכרת התחייבות למתן שירותי בנייה בסכום זהה המשקפת את מחויבות הביצוע כלפי מוכר המקרקעין. בנסיבות בהן לא ניתן לאמוד באופן מהימן את השווי ההוגן של הקרקע מתבססת המדידה על אומדן השווי ההוגן של שירותי הבנייה למוכר המקרקעין. ההכנסות בגין שירותי הבנייה למוכר המקרקעין נזקפות לאורך זמן בהתאם לשיעור התקדמות הביצוע של הפרויקט, במקביל לקיטון בהתחייבות למתן שירותי הבנייה ולרישום העלויות בגין שירותי הבנייה למוכר המקרקעין.

עלות הקרקע שנרכשה בעסקת קומבינציה במסגרתה התחייבה החברה/הקבוצה למסירת סכומי מזומנים בגובה המחיר שבו ימכרו הדירות, מוכרת בהתאם לערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים להיות משולמים ובמקביל מוכרת התחייבות פיננסית בסכום זהה. בתקופות עוקבות, ההתחייבות הפיננסית נמדדת מחדש בהתאם לאומדן תזרימי המזומנים העתידיים להיות משולמים, כאשר הם מהוונים לפי שיעור הריבית האפקטיבית המקורי של ההתחייבות מדי תקופה. השינויים בערך הנוכחי של תזרימי המזומנים נזקפים לרווח או הפסד.

בנוגע לפסקה להלן נדרש להיוועץ במחלקה המקצועית:

התשלומים מלקוחות מתקבלים בהתאם לאבני דרך המקובלים בענף, ומוכרים כנכס או כהתחייבות בהתאם לשלב הביצוע בו נמצא החוזה.

מלאי מקרקעין מוצג לפי העלות בתוספת עלויות ישירות מזוהות או שווי המימוש נטו, כנמוך שבהם. סכום ירידת ערך או ביטול ירידת ערך נזקף לרווח או הפסד בסעיף עלות המכר.

¹²³ בהתאם לעמדת סגל חשבונאית מספר 22-1 בנושא היוון עלויות אשראי לדירות למגורים אשר ההכנסה בגין מכירתן מוכרת לאורך זמן המבוססת על החלטת ה-IFRIC מחודש מרץ 2019, יתרת מלאי המתייחסת לדירות מכורות (קרי, החלק שטרם נזקף לעלות המכר) והדירות שטרם נמכרו (לרבות הקרקע אשר העלויות בגינה מיוחסות באופן פרופורציונלי לכל אחת מהדירות) אינן מהוות נכס כשיר כהגדרתו ב-IAS 23 ומשכך לא ניתן להוון עלויות אשראי כחלק מעלותן. לעמדת סגל הרשות, תיתכנה נסיבות שבהן קרקע, עליה מתכוונת חברה להקים בניין למגורים, תעמוד בהגדרה של נכס כשיר בהתאם להוראות IAS 23 - וזאת בנסיבות שבהן חברה החלה בפעולות פיתוח של קרקע (ועל כן עומדת בהוראות IAS 23 לעניין תחילת היוון עלויות אשראי לנכס כשיר), ואולם אין ביכולתה למכור את הדירות אותן היא מתכננת להקים על הקרקע כגון כאשר טרם התקבל היתר בנייה.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית (המשך)

בחברות קבלניות יש לבחון הצורך בהכללת הביאור להלן:

יח. ירידת ערך מלאי מבנים בהקמה, קרקעות ומלאי דירות

המלאי בבעלות החברה כולל מבנים בהקמה, קרקעות ומלאי דירות. פריטי המלאי מוצגים לפי העלות או אומדן שווי המימוש נטו כנמוך שבהם. החברה בוחנת את הצורך ברישום הפרשה לירידת ערך מלאי באופן שוטף ולצורך זה מבצעת הערכה שוטפת של שווי המימוש נטו תוך שימת דגש על מחיר המכירה, אומדן העלויות הדרושות להשלמה ואומדן העלויות שיתהוו להשלים את המכירה. בקביעת אומדנים אלה ההנהלה עושה שימוש בהנחות ותחשיבים פנימיים ומתבססת בעיקר על מחיר המכירה של פריטים דומים בפרויקטים שבעלותה או בפרויקטים דומים בבעלות צדדי ג'.

יט. חקלאות

נכס ביולוגי (למעט צמחים מניבים¹²⁴) נמדד בעת ההכרה לראשונה ובסוף כל תקופת דיווח לפי שווי ההוגן בניכוי עלויות למכירה כאשר כל שינוי בשווי ההוגן נזקף לרווח או הפסד, למעט, כאשר מחירי שוק מצוטטים לא ניתנים להשגה ומדידות חלופיות לשווי ההוגן הן בבירור לא מהימנות. במקרה כאמור, נכס ביולוגי נמדד לפי עלות בניכוי פחת שנצבר כלשהו ובניכוי הפסדים כלשהם מירידת ערך שנצברו. כאשר השווי ההוגן של נכס ביולוגי כזה הופך להיות ניתן למדידה באופן מהימן, החברה מודדת אותו בשווי ההוגן בניכוי עלויות למכירה. תוצרת חקלאית שנאספה מנכסים ביולוגיים נמדדת בנקודת האסיף לפי שווי ההוגן בניכוי עלויות למכירה. מדידה כאמור היא העלות באותו מועד לצורך יישום עקרונות IAS 2, מלאי.

¹²⁴ צמחים מסויימים, לדוגמה, עצי פרי, שיחי תה, גפנים, דקלי שמן ועצי גומי, בדרך כלל מקיימים את ההגדרה של צמח מניב והם בתחולת IAS 16. אולם, התוצרת הגדלה על צמחים מניבים, לדוגמה, עלי תה, ענבים, פירות דקלי שמן ולטקס, היא בתחולת IAS 41.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית (המשך)

כ. רכוש קבוע¹²⁵

1. פריטי רכוש קבוע מוצגים לפי העלות, לאחר ניכוי סכום מענק ההשקעה שנתקבל, בניכוי פחת שנצבר ובניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו. העלות כוללת בנוסף למחיר הרכישה, את כל העלויות שניתן לייחס במישרין להבאת הפריט למיקום ולמצב הדרושים לכך שהפריט יוכל לפעול באופן שהתכוונה ההנהלה **וכן, אומדן של עלויות פירוק ופינוי של נכס ושיקום האתר בו ממוקם הנכס אם קיימת לישות מחויבות כאמור (ראה סעיף כ' להלן)**. רכוש קבוע של חברות מאוחדות נכלל לפי שוויו ההוגן במועד רכישתן של חברות אלו; עלות רכוש בהקמה עצמית¹²⁶ כוללת עלויות ישירות הכרוכות בהקמתו ובהן עלות חומרים, קבלני משנה, שכר עבודה **כאשר רלוונטי**: והוצאות מימון **במידה והחברה מיישמת חלופה זאת**.

במידה וקיימת קבוצת רכוש קבוע המוצגת לפי מודל הערכה מחדש:

2. בהתאם לקביעת הנהלת החברה, קבוצות/קבוצת פריטי רכוש קבוע מסוימות/מסוימת¹²⁷ אשר ניתן לאמוד את שוויין/שווייה ההוגן באופן מהימן, מוצגות/מוצגת בסכום משוערך, המהווה את השווי ההוגן במועד ההערכה מחדש, בניכוי פחת שנצבר לאחר מכן, ובניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו לאחר מכן. הערכה מחדש לפריטים כאמור מתבצעת באופן סדיר מספיק בכדי לוודא שערכם בספרים אינו שונה מהותית משווים ההוגן בתאריך הדיווח. גידול בערך פריט רכוש קבוע כתוצאה מהערכה מחדש נזקף לרווח כולל אחר ומוצג בהון במסגרת קרן הערכה מחדש. קרן הערכה מחדש נזקפת ישירות לעודפים בעת גריעת הרכוש הקבוע/ במהלך השימוש בנכס, בקצב הפחת¹²⁸.

3. הוצאות המימון בגין הלוואות ואשראי ששימש למימון הרכישה או ההקמה של פריט רכוש קבוע המהווה "נכס כשיר" (נכס אשר נדרש פרק זמן ניכר לצורך הכנתו לשימוש המיועד או למכירתו) בתקופה שעד להכשרתו לשימוש המיועד - נזקפו לעלות הפריט.

4. הוצאות בגין שיפורים ושכלולים נזקפות לעלות הנכסים ואילו הוצאות תחזוקה ותיקונים נזקפות כהוצאה עם התהוותן.

5. הרכוש הקבוע המשמש בחיפוש נפט וגז מוצג במאזן/בדוח על המצב הכספי בסעיף "נכסי חיפוש נפט וגז".

6. ערך השייר ואורך החיים השימושיים של נכסי רכוש קבוע נבחנים לפחות בכל סוף שנת כספים, שינויים כלשהם מטופלים כשינוי באומדן חשבונאי.

7. רכוש קבוע הנרכש תמורת נכס אחר, נמדד לפי השווי ההוגן, אלא אם אין להחלפה מהות מסחרית או שלא ניתן לקבוע את שווי הנכסים.

8. רכוש קבוע המשמש להשכרה ולאחר מכן נמכר במהלך העסקים הרגיל מסווג כמלאי במועד בו הנכס הפסיק לשמש להשכרה¹²⁹.

9. רכוש קבוע נגרע מהספרים בעת מימוש או כאשר לא חזויות הטבות כלכליות עתידיות מהשימוש בו או ממימושו. רווח או הפסד¹³⁰ הנובעים מגריעת רכוש קבוע נזקפים לרווח או הפסד.

¹²⁵ צמחים מניבים מסוימים דוגמת כרמים או עצי פרי (bearer biological assets) הקשורים לפעילות חקלאית הינם בתחולה של IAS 16, רכוש קבוע (לפיקח יידרש בגינם טיפול בהתאם לשיטת העלות המופחתת).

¹²⁶ צמחים מניבים מטופלים באותה דרך כמו פריטי רכוש קבוע בהקמה עצמית לפני שהם במיקום ובמצב הדרושים על מנת שיוכלו לפעול באופן שהתכוונה ההנהלה.

¹²⁷ לרבות צמחים מניבים.

¹²⁸ סעיף 41 ל- IAS 16 קובע כי ניתן להעביר חלק מקרן הערכה מחדש הנכללת בהון ישירות לעודפים גם במהלך השימוש בנכס ע"י ישות (קרי, בגובה הפער בין הפחת המבוסס על ערך הספרים המשוערך והפחת המבוסס על העלות המקורית).

¹²⁹ כזכור, IAS 16 אוסר בדרך כלל על סיווג תמורה ממכירת רכוש קבוע במחזור ההכנסות. עם זאת, פריטי רכוש קבוע המשמשים להשכרה ולאחר מכן נמכרים באופן שגרתי במהלך העסקים הרגיל יסווגו כמלאי במועד בו הפסיקו לשמש להשכרה. התמורה בגין מכירת רכוש קבוע תוכר כהכנסה ולא כרווח או הפסד הון (כמו כן, תזרימי מזומנים בגין רכישת פריטי רכוש קבוע כאמור הם תזרימי מזומנים לפעילות שוטפת). **האמור רלוונטי בעיקר לחברות ליסינג.**

¹³⁰ סעיף 72 ל- IAS 16 קובע כי סכום התמורה שייכלל ברווח או הפסד הנובע מגריעה של הפריט לרבות שינויים במחיר העסקה נקבע בהתאם להוראות IFRS 15, הכנסות מחוזים עם לקוחות.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית (המשך)

כ. רכוש קבוע (המשך)

10. הפחת מחושב לפי שיטת הפחת השווה, על בסיס משך השימוש המשוער של פריטי הרכוש הקבוע או של רכיב בר הבחנה.

שיעורי הפחת השנתיים הם¹³¹:

2-6.5	בניינים ומבנים שונים
(בעיקר 4%)	(אם ניתן לציין שיעור עיקרי)
7-20	מכונות מערכות וציוד
15-20	כלי רכב
33 -20	מחשבים
	צמח מניב (שיחי תה, גפנים, דקלי
	שמן, עצי גומי) ¹³²
6-7	רהיטים וציוד משרדי
תקופת החוזה או תקופת חיי	שיפורים במושכר ¹³³
השיפורים כנמוך שבהם	

במידת הצורך בישות שאינה מיישמת את שיטת הקו הישר הטקסט בסעיף לעיל יהיה כדלקמן:

הפחת מחושב¹³⁴ באופן המשקף את הדפוס בו הישות חזויה לצרוך את ההטבות הכלכליות העתידיות שינבעו לה מהשימוש ב-____ (לפרט את פריט הרכוש הקבוע / רכיב בר הבחנה / קבוצת הרכוש הקבוע הרלוונטית).

¹³¹ שיעורי הפחת בגין נכס זכות שימוש מפורטים במסגרת ביאור מדיניות חשבונאית המתייחס לחכירות.

¹³² צמחים אחדים, לדוגמה, עצי פרי, שיחי תה, גפנים, דקלי שמן ועצי גומי, בדרך כלל מקיימים את ההגדרה של צמח מניב והם בתחולת IAS 16. אולם, התוצרת הגדלה על צמחים מניבים, לדוגמה, עלי תה, ענבים, פירות דקלי שמן ולטקס, היא בתחולת IAS 41.

¹³³ בהתאם לדוח ריכוז ממצאים בנושא שיפורים במושכר בחברות קמעונאיות שפרסם סגל הרשות, נדרש לבחון את אורך החיים השימושיים של פריטי שיפורים במושכר, תוך הבאה בחשבון של תקופת חוזה השכירות, כאשר ככלל, לא סביר שתקופת ההפחתה של נכס שיפורים במושכר, אשר אינו בעל ערך בפני עצמו לשוכר במנותק מהנכס השוכר ומתקופת השכירות, תהיה גבוהה יותר מתקופת החוזה לרבות תקופת אופציה להארכת הסכם אשר נמצאת בשליטת השוכר ושצפוי שתמומש וזאת, בהעדר ראיות המעידות על הסכמה בין המשכיר לשוכר על הארכת החוזה הספציפי.

¹³⁴ בהתאם ל-IAS 16, רכוש קבוע, שיטת פחת המבוססת על הכנסות המופקות מפעילות שכוללת את השימוש בנכס אינה נאותה.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית (המשך)

כא. נדל"ן להשקעה

נדל"ן להשקעה מוגדר כנדל"ן (קרקע או מבנה - או חלק ממבנה - או שניהם) המוחזק (על ידי הבעלים או על ידי חוכר כנכס זכות שימוש) לשם הפקת הכנסות שכירות או לשם עליית ערך הרכוש או שניהם, ושלא לצורך שימוש בייצור או הספקת סחורות או שירותים או למטרות מנהלתיות, או מכירה במהלך העסקים הרגיל.

הקבוצה נדרשת ליישם מדיניות אחידה לכל נכסי הנדל"ן להשקעה ובהתאם תיכלל אחת מהחלופות הבאות:

מודל העלות:

נכסי הנדל"ן להשקעה בבעלות החברה/הקבוצה נמדדים בעלות בניכוי פחת שנצבר, ובניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו. נדל"ן להשקעה כאמור מטופל בהתאם להוראות תקן חשבונאות בינלאומי מספר 16 (IAS 16), רכוש קבוע (ראה סעיף ___ לעיל).

נכסי נדל"ן להשקעה החכורים על ידי החברה/הקבוצה ומשתקפים בדוח על המצב הכספי/מאזן כנכס זכות שימוש נמדדים לראשונה לפי העלות. נדל"ן להשקעה כאמור מטופל בהתאם לתקן דיווח כספי בינלאומי 16 (IFRS 16), חכירות (ראה סעיף ___ להלן).

שיעורי הפחת השנתיים של נכסי זכות שימוש הם:

%

קרקעות
בניינים ומבנים שונים

בביאור xx מובא מידע בדבר השווי ההוגן של נכסי הנדל"ן להשקעה.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית (המשך)

כא. נדל"ן להשקעה (המשך)

מודל השווי ההוגן^{135,136}:

נכסי נדל"ן להשקעה בבעלות החברה/הקבוצה נמדדים לראשונה לפי העלות הכוללת עלויות רכישה ישירות ועלויות אשראי (כאשר הנכס מהווה נכס כשיר)/ נכסי נדל"ן להשקעה החכורים על ידי החברה/הקבוצה ומשתקפים בדוח על המצב הכספי/מאזן כנכס זכות שימוש נמדדים לראשונה לפי העלות.

בתקופות עוקבות נכסי נדל"ן להשקעה נמדדים בשווי הוגן. שינויים בשווי ההוגן לאחר ההכרה לראשונה, מוכרים ברווח או הפסד. נדל"ן כאמור אינו מופחת.

נכסי נדל"ן להשקעה נגרעים מהספרים בעת מימוש¹³⁷ או כאשר השימוש בהם פסק באופן קבוע ולא חזויות הטבות כלכליות עתידיות ממימוש. רווח או הפסד¹³⁸ הנובעים מגריעת נכסי נדל"ן להשקעה המטופלים בעלות כאמור נזקפים לרווח או הפסד.

במידה ורלוונטי ייכלל המשפט הבא:

עלות נדל"ן בהקמה עצמית המיועד לשימוש עתידי כנדל"ן להשקעה כוללת עלות חומרים ועבודה ישירה ועלויות אחרות שניתן לייחס במישרין להבאת הנכס למצב הדרוש לכך שיוכל לפעול באופן שהתכוונה ההנהלה לרבות עלויות אשראי. נדל"ן כאמור מטופל בתקופת ההקמה כנדל"ן להשקעה. במקרים בהם לא ניתן לקבוע באופן מהימן את השווי ההוגן של פריט נדל"ן להשקעה בהקמה הפריט יטופל בשיטת העלות¹³⁹ עד למועד סיום ההקמה או המועד שבו ניתן לקבוע את השווי ההוגן באופן מהימן, כמוקדם שבהם.

קרקע עליה מוקם נכס נדל"ן בהקמה עצמית מטופלת כנכס נדל"ן להשקעה מיום רכישתה ומוצגת בשווי הוגן ממועד זה.

במידה ולישות היטל השבחה המתייחס לנדל"ן להשקעה ייכלל המשפט הבא:

התחייבות לתשלום היטל השבחה מוכרת במועד האירוע המחייב (obligating-event) בגינו נוצרה המחויבות בהתאם לחקיקה ממנה הישות אינה יכולה להימנע. בנסיבות בהן המחויבות לתשלום היטל נצמחת לאורך זמן, כגון כתוצאה מהפקת הכנסות הנובעות לאורך זמן, אזי ההתחייבות בגין היטל תוכר אף היא לאורך התקופה בה נצמחו ההכנסות כאמור.

¹³⁵ סעיף 34 ל- IFRS 16 קובע כי חוכר אשר מיישם את מודל השווי ההוגן במסגרת IAS 40 לגבי נדל"ן להשקעה בבעלות יישם את מודל השווי ההוגן גם לגבי נכסי זכות שימוש אשר מקיימים את ההגדרה של נדל"ן להשקעה.

¹³⁶ בהתאם לסעיף 40 ל- IAS 40, כאשר חוכר משתמש במודל השווי ההוגן למדוד נדל"ן להשקעה המוחזק כנכס זכות שימוש, עליו למדוד את נכס זכות השימוש, ולא את נדל"ן הבסיס, בשווי הוגן.

¹³⁷ מימוש נדל"ן להשקעה עשוי להתרחש באמצעות מכירה או באמצעות התקשרות בחוזה חכירה מימונית להחכרת הנדל"ן לצד ג'.
¹³⁸ סעיף 70 ל- IAS 40 קובע כי סכום התמורה שייכלל ברווח או הפסד הנובע מגריעה של הפריט לרבות שינויים במחיר העסקה נקבע בהתאם להוראות IFRS 15, הכנסות מחוזים עם לקוחות.

¹³⁹ סעיף 53 ל- IAS 40 קובע כי השימוש במודל העלות נקבע במסגרת IAS 16 עבור נדל"ן להשקעה בבעלות או במסגרת IFRS 16 עבור נדל"ן להשקעה המוחזק על ידי חוכר כנכס זכות שימוש.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית (המשך)

כ.א. נדל"ן להשקעה (המשך)

יש להיוועץ במחלקה המקצועית לגבי העברות לקבוצת נדל"ן להשקעה והחוצה ממנה¹⁴⁰. נכס נדל"ן יועבר לנדל"ן להשקעה או מנדל"ן להשקעה כאשר קיים שינוי בשימוש. שינוי בשימוש מתרחש כאשר הנדל"ן מקיים את ההגדרה של נדל"ן להשקעה או מפסיק לקיים את ההגדרה של נדל"ן להשקעה וקיימת ראייה לשינוי בשימוש.

נכס ששימש את הקבוצה/החברה כרכוש קבוע (נדל"ן בשימוש בעלים) ומועבר על ידי הקבוצה/החברה לשימוש כנדל"ן להשקעה אשר יוצג בשווי הוגן מסווג כנדל"ן להשקעה במועד סיום השימוש בו כפריט רכוש קבוע/כנכס זכות שימוש. במועד זה הפריט נמדד בשווי הוגן. רווח הנוצר מהמדידה מחדש נזקף לרווח כולל אחר ומוצג בקרן הערכה מחדש (אלא אם הרווח מבטל הפסד קודם מירידת ערך כי אז ייזקף בגובה ההפסד לרווח או הפסד). הפסד הנובע ממדידה מחדש נזקף לרווח או הפסד.

נכס נדל"ן שסווג על ידי החברה/הקבוצה כמלאי והועבר בתקופה עוקבת על ידי החברה/הקבוצה לשימוש כנדל"ן להשקעה אשר יוצג בשווי הוגן, מסווג כנדל"ן להשקעה במועד שינוי הסיווג כאמור. במועד זה הפריט נמדד בשווי הוגן ורווח כלשהו הנוצר כתוצאה מהמדידה מחדש לשווי הוגן נזקף לרווח או הפסד.

נכס אשר החל פיתוחו מתוך כוונה למכור את הנדל"ן יועבר מנדל"ן להשקעה למלאי. כאשר ההחלטה על מימוש נדל"ן להשקעה ללא פיתוח הנדל"ן ימשך להיות מסווג כנדל"ן להשקעה עד גריעתו ואינה מסווגת אותו כמלאי.

בהעברה מנדל"ן להשקעה, המוצג בשווי הוגן, לרכוש קבוע או למלאי, השווי הוגן למועד המעבר יהווה עלות נחשבת של הרכוש הקבוע או המלאי. החל מאותו מועד הטיפול החשבונאי יהיה בהתאם לתקני IFRS הרלוונטיים.

יצויין כי לעמדת סגל רשות ניירות ערך, בעת מכירת נדל"ן להשקעה על החברה להכיר ברווח או הפסד נטו כהפרש בין התמורה נטו מהמימוש לבין הערך בספרים של הנכס. נא להיוועץ במחלקה המקצועית באשר לסטיה מעיקרון זה והכללת התמורה ממימוש נכסי נדל"ן השקעה במחזור ההכנסות.

באשר לפסקה להלן ונחיצותה בעסקאות מכירת נכס נדל"ן בתמורה לשירותים נדרש להיוועץ במחלקה המקצועית.

במקרים בהם החברה רוכשת שירותי בניית נכסי נדל"ן להשקעה בעסקאות במסגרתן מוכרת החברה נכסי נדל"ן להשקעה שהיו בבעלותה (עסקאות קומבינציה), עלות שירותי בניית הנדל"ן נזקפת לעלות נכסי נדל"ן בהקמה עצמית בהתבסס על אומדן השווי הוגן של שירותי הבנייה העתידיים למועד העסקה.

הערה: כאשר קיים קושי בסיווג פריטים כנדל"ן להשקעה, נדל"ן לשימוש בעלים או כנדל"ן המיועד למכירה במהלך העסקים הרגיל - נא להיוועץ במחלקה המקצועית באשר לגילוי הנדרש.

כ.ב. התחייבויות בשל פירוק ופינוי של נכס ושיקום האתר בו ממוקם הנכס

ההתחייבות מבוססת על הערכות ההנהלה לגבי העלויות החיצוניות שיידרשו להסרת הפריט בעתיד, הדרישות החוקיות הצפויות ואומדן אורך החיים השימושי של פריט הרכוש הקבוע בגינו נבעה ההתחייבות. ההתחייבות מהוונת תוך שימוש בשיעורי ריבית לפני מס המשקף את הערכות השוק לגבי ערך הזמן והסיכונים הספציפיים בגין המחויבות החברה מעריכה מחדש את אומדן ההתחייבות על בסיס שנתי. שינויים בהתחייבות מתווספים או נגרעים מהנכס בתקופה בה הם מתרחשים למעט שינויים בהתחייבות עקב חלוף הזמן המוכרים ברווח או בהפסד עם התהוותם. באשר להכרה לראשונה בהתחייבות בשל פירוק ופינוי נכסים ראה ביאור __ להלן.

¹⁴⁰ תקן חשבונאות בינלאומי 40 (IAS 40) מבהיר את הדרישות בנוגע להעברות לנדל"ן להשקעה או מנדל"ן להשקעה, מבהיר, בין היתר, כי העברות תתבצעה רק כאשר קיים שינוי בשימוש, הנתמך בראיות וכי קיימת עמידה בהגדרת נדל"ן להשקעה. עוד מובהר כי שינוי בכוונת ההנהלה לכשעצמו אינו מספיק בכדי להוות ראיה התומכת בשינוי שימוש וכי נדרש כי ראיות התומכות בשינוי שחל בשימוש תהיינה ברורות צפייה. כמו כן, רשימת המקרים המהווה כיום רשימה 'סגורה' תהווה רשימת דוגמאות.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית (המשך)

כג. היוון עלויות אשראי

עלויות אשראי ספציפיות ושאינן ספציפיות המיוחסות ישירות לרכישה או הקמה של נכסים כשירים, נזקפות לעלות נכסים אלה על פני תקופת ההקמה (התקופה בה מתבצעות פעולות להכנת הנכס לשימוש המיועד). נכס כשיר הינו נכס בהקמה או בהכנה, אשר הכנתו לשימוש המיועד לו מצריכה פרק זמן ניכר. לצורך חישוב עלויות אשראי שאינן ספציפיות, הישות תקבע את הסכום של עלויות האשראי הראויות להיוון על ידי ייחוס שיעור היוון המבוסס על ממוצע משוקלל של עלויות האשראי המתאימות לאשראי הקיים בישות במהלך התקופה¹⁴¹.

בחברות בהן האשראי נקוב במטבע חוץ יש להיועץ במחלקה המקצועית:

עלויות אשראי כוללות הפרשי מטבע חוץ בגין אשראי הנקוב במטבע חוץ במידה והפרשיים כאמור מהווים התאמה להוצאות הריבית בגין האשראי¹⁴².
עלויות אשראי אחרות נזקפות לרווח או הפסד עם התהוותן.

בישויות העוסקות בייזום נדל"ן יש לכלול הפסקה להלן - במקרים אלו נדרש להיועץ במחלקה המקצועית:

יתרה בגין מלאי מקרקעין בתהליך ומבנים בהקמה שטרם נמכרו בדוחות על המצב הכספי אינה מהווה נכס כשיר החל במועד בו הושלמו באופן מהותי הפעולות הדרושות לשם הכנת הנכס למכירה (במידת הצורך: בדרך כלל במועד קבלת היתר הבנייה)¹⁴³. עלויות אשראי המתהוות החל ממועד זה נזקפות לרווח או הפסד עם התהוותן.

¹⁴¹ בחודש יוני 2019 פרסמה רשות ניירות ערך דוח ריכוז ממצאים בנושא היוון עלויות אשראי. לעמדת סגל הרשות בנושא אופן חישוב ממוצע עלויות שהושקעו בנכס הכשיר, שימוש באומדן בשל שיקולי עלות-תועלת אפשרי בהתאם לכללי התקינה הבינלאומית אולם עליו להיות סביר ונאות ולהתבסס על מידע מהימן ועדכני. בהתאם להוראות תקן חשבונאות בינלאומי 8 מדיניות חשבונאית. שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות, אומדן מצריך עדכון אם חלו שינויים בנסיבות עליהן הוא מבוסס או כתוצאה ממידע חדש או מניסיון שנצבר.

¹⁴² בחודש יוני 2019 פרסמה רשות ניירות ערך דוח ריכוז ממצאים בנושא היוון עלויות אשראי. לעמדת סגל הרשות בנושא נאותות היוון הפרשי שער בגין יתרות ספקים (בהתאם לסעיף 6 לתקן IAS 23), היוון עלויות הפרשי שער הנובעות ממטבע חוץ לנכס כשיר אפשרי במידה ואותן עלויות נחשבות כתיאום לעלויות הריבית. עיקרון התקן בעניין זה הוא שהפסדים או רווחים המהווים תיאום לעלויות ריבית ועל כן כשירים להיוון, כוללים פערי ריבית בין עלויות מימון שהיו נוצרות לו הישות הייתה לווה את הכספים במטבע הפעילות שלה, לבין עלויות המימון שנוצרו לה בפועל בעת שלוותה כספים במטבע זר. כל פער אחר המיוחס להפרשי השער אך אינו עומד בעיקרון לעיל, מוכר בדוח רווח והפסד כהוצאה בתקופה השוטפת ואינו כשיר להיוון.

¹⁴³ בהתאם לעמדת סגל חשבונאית מספר 1-22 בנושא היוון עלויות אשראי לדירות למגורים אשר ההכנסה בגין מכירתן מוכרת לאורך זמן המבוססת על החלטת ה- IFRIC מחודש מרץ 2019, יתרת מלאי המתייחסת לדירות מכורות (קרי, החלק שטרם נקף לעלות המכר) והדירות שטרם נמכרו (לרבות הקרקע אשר העלויות בגינה מיוחסות באופן פרופורציונלי לכל אחת מהדירות) כמו גם נכס חייבים ונכס חוזה אינם מהווים נכס כשיר כהגדרתו ב- IAS 23 ומשכך לא ניתן להוון עלויות אשראי כחלק מעלותן וזאת החל מהמועד שבו הנכס נשוא העסקה "מוכן למכירה". לעמדת סגל הרשות, תיתכנה נסיבות שבהן קרקע, עליה מתכוונת חברה להקים בניין למגורים, תעמוד בהגדרה של נכס כשיר בהתאם להוראות IAS 23 - וזאת בנסיבות שבהן חברה החלה בפעולות פיתוח של קרקע (ועל כן עומדת בהוראות IAS 23 לעניין תחילת היוון עלויות אשראי לנכס כשיר), ואולם אין ביכולתה למכור את הדירות אותן היא מתכננת להקים על הקרקע כגון כאשר טרם התקבל היתר בנייה. עקרונות עמדת הסגל נדרשות ביישום למפרע.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית (המשך)

כד. נכסים בלתי מוחשיים, מוניטין והוצאות מחקר ופיתוח

1. נכסים בלתי מוחשיים¹⁴⁴

נכס בלתי מוחשי הוא נכס לא כספי, ניתן לזיהוי, חסר מהות פיזית. נכסים בלתי מוחשיים הנרכשים בנפרד נמדדים לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות. נכסים בלתי מוחשיים הנרכשים במסגרת צירופי עסקים נכללים לפי שוויים ההוגן במועד הרכישה. נכס מחקר ופיתוח הנרכש בצירוף עסקים נמדד בשווי הוגן תחת הנחת שימוש מיטבי על ידי משתתפים בשוק גם אם הקבוצה מתכוונת להשתמש בו לצורך הגנה על ידי מניעת אחרים מלהשתמש בו¹⁴⁵. לאחר ההכרה לראשונה נכסים בלתי מוחשיים נמדדים לפי עלותם בניכוי פחת שנצבר **ובמידת הצורך**: בניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו. נכסים בלתי מוחשיים הנרכשים בקבוצה אך שלא במסגרת צירוף עסקים נמדדים במועד ההכרה בהם באמצעות הקצאת סך תמורת הרכישה לנכסים הנרכשים בהתבסס על יחסי שוויים הוגן. הוצאות בגין נכסים בלתי מוחשיים אשר נוצרו באופן פנימי, למעט הוצאות פיתוח אשר עומדות בתנאים מסוימים להיוון (ראה 3 להלן), נזקפות לרווח או הפסד כהוצאה עם התהוותן.

נכסים בלתי מוחשיים מופחתים לפי שיטת הפחת השווה על פני אורך חייהם השימושיים¹⁴⁶. שיטת הפחתה ותקופת הפחתה של נכס בלתי מוחשי נבחנים לפחות בכל סוף שנת כספים, השינוי מטופל כשינוי באומדן חשבונאי.

אורך החיים השימושיים של נכסים בלתי מוחשיים:

שנים

ידע
רישיונות
זכויות בפטנטים
זיכיון
תוכנות מחשב

נכס בלתי מוחשי נגרע מהספרים בעת מימוש או כאשר לא חזויות הטבות כלכליות עתידיות מהשימוש בו או ממימוש. רווח או הפסד¹⁴⁷ הנובעים מגריעת נכס בלתי מוחשי נזקפים לרווח או הפסד אך אינם מסווגים כהכנסות.

¹⁴⁴ בדיונים שהתקיימו ב- IFRIC בנושא אופן הטיפול על ידי לקוח בעלויות תצורה או התאמה ללקוח **בהסדר שירותי מחשוב ענן** לפיהם הלקוח התקשר בהסדר מסוג "תוכנה כשירות" (software as a service או SAAS) עם ספק כאשר החוזה מעניק ללקוח זכות לקבל גישה לתוכנת היישום של הספק לאורך תקופת החוזה. ללקוח מתהוות עלויות של תצורה או התאמה של תוכנת היישום של הספק שאליה הלקוח מקבל גישה. ה- IFRIC דן בשאלה מהו הטיפול החשבונאי **בעלויות** תצורה או התאמה בהסדר שירותי מחשוב ענן. ה- IFRIC קבע כי ישות מכירה בעלויות כנכס בלתי מוחשי כאשר הישות מוכיחה שהפריט מקיים הן את ההגדרה של נכס בלתי מוחשי והן את הקריטריונים להכרה במסגרת תקן חשבונאות בינלאומי 38. הבחינה האם התוצאה של תצורה או התאמה ללקוח של תוכנה זו מהווה נכס בלתי מוחשי עבור הלקוח תלויה במהות ובתפוקה של התצורה או התאמה ללקוח שבוצעה. ה- IFRIC ציין כי הישות בדרך כלל **לא תכיר** בנכס בלתי מוחשי מאחר שהלקוח אינו שולט על התוכנה שעליה מבוצעת תצורה או התאמה ופעילויות התצורה או התאמה ללקוח אינן יוצרות משאב הנשלט על ידי הלקוח שהוא נפרד מהתוכנה. במקרים כאמור בהם לא מוכר נכס בלתי מוחשי, הישות בוחנת האם השירותים שהתקבלו מובחנים משירות מחשוב הענן. ככל שהשירותים שהחברה מקבלת הינם מובחנים משירותי מחשוב הענן או מסופקים על ידי ספק צד שלישי שאינו ספק מחשוב הענן, מכירה הישות בהוצאה במועד אספקת השירות (דהיינו, הכרה כהוצאה מיידית). ככל שהשירותים אינם מובחנים, עלויות ההטמעה מוכרות כאשר הספק מספק ללקוח גישה לתוכנה, דהיינו כהוצאה בקצב צריכת שירותי מחשוב הענן (על פני תקופת השירות).

¹⁴⁵ בהתאם לסעיף 30 ל- IFRS 13 וכחלק מהעקרונות למדידת שווי הוגן של נכסים **לא פיננסיים** נדרש כי השימוש המיטבי ייקבע מנקודת מבט של משתתפים בשוק, גם אם הישות מתכוונת לשימוש **שונה**. כך לדוגמה במקרים בהם נרכש בעסקת צירוף עסקים נכס בלתי מוחשי אשר החברה הרוכשת אינה מתכוונת להשתמש בו, שוויו יהיה **שונה מאפס** (אף שאין לו ערך כלכלי מנקודת הראות הסובייקטיבית של הישות הרוכשת).

¹⁴⁶ בהתאם להוראות IAS 38, נכסים בלתי מוחשיים, ניתן להפחית בשיטת יחידת הייצור גם ללא קיום ראיות משכנעות שיתמכו בשיטה זו. **המשמעות**: ההנהלה רשאית להפעיל שיקול דעת בקביעת שיטת הפחתה של נכסים בלתי מוחשיים.

¹⁴⁷ IAS 38 קובע כי סכום התמורה שייכלל ברווח או בהפסד הנובע מגריעה של הפריט לרבות שינויים במחיר העסקה נקבע בהתאם להוראות IFRS 15, הכנסות מחוזים עם לקוחות.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית (המשך)

כד. נכסים בלתי מוחשיים, מוניטין והוצאות מחקר ופיתוח (המשך)

1. נכסים בלתי מוחשיים (המשך)

אם רלוונטי יתווסף:

סכומים המיוחסים לנכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים בלתי מוגדר^{149,148} (יש לפרט), אינם מופחתים אלא כפופים לבחינת ירידת ערך אחת לשנה או בתדירות גבוהה יותר אם קיימים סימנים המצביעים כי ייתכן וחלה ירידה בערכם. אורך החיים השימושיים של נכסים כאמור נבחן מידי תקופה על מנת לקבוע אם אירועים ונסיבות ממשיכים לתמוך בהערכה לפיה אורך החיים השימושיים של נכסים אלו אינו מוגדר. אם האירועים והנסיבות אינם תומכים בהערכה כאמור, השינוי בהערכת אורך החיים השימושיים מבלתי מוגדר למוגדר יטופל כשינוי באומדן חשבונאי.

2. מוניטין

מוניטין מייצג את עודף עלות הרכישה בעסקת צירוף עסקים על פני השווי ההוגן של הנכסים המזוהים בניכוי ההתחייבויות שניטלו והסכום שיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה.

מוניטין אינו מופחת והינו כפוף לבחינת ירידת ערך אחת לשנה או בתדירות גבוהה יותר אם קיימים סימנים המצביעים כי ייתכן וחלה ירידה בערכו.

3. הוצאות מחקר ופיתוח

הוצאות מחקר נזקפות לרווח או הפסד עם התהוותן.

הוצאות פיתוח מהוונות ומוכרות כנכס, החל מהשלב שבו הושגה היתכנות טכנולוגית ומסחרית, קיום כוונה ויכולת פיננסית וטכנולוגית להשלים ולהשתמש (או למכור) את הנכס, צפוי שהנכס המפותח יפיק הטבות כלכליות עתידיות וניתן לאמוד את עלויות הפיתוח באופן מהימן.

הנכס הבלתי מוחשי אינו מופחת והינו כפוף לבחינת ירידת ערך אחת לשנה או בתדירות גבוהה יותר אם קיימים סימנים המצביעים כי ייתכן וחלה ירידה בערכו עד למועד בו הפך להיות זמין לשימוש.

הפחתה של הנכס הבלתי מוחשי מתחילה כאשר הנכס זמין לשימוש, כלומר במיקום ובמצב הנדרשים לו על מנת שיוכל לפעול באופן שהתכוונה ההנהלה. הנכס מופחת לפי שיטת הפחת השווה, על פני משך יתרת תקופת השימוש המשוערת של המוצר (X שנים).

הוצאה בגין פיתוח שאינה עומדת בתנאים להכרה כנכס, כאמור לעיל, נזקפת לרווח או הפסד בעת התהוותה.

במידת הצורך: נכון ליום 31 בדצמבר 2024, לא התקיימה עמידה בכל התנאים להיוון עלויות פיתוח כנכס בלתי מוחשי.

השתתפויות של גופים ממשלתיים ו/או קרנות, בגין פיתוח של פרויקטים שאושרו ואשר נקבע כי אינן נדרשות להיות מוכרות כהתחייבות, נכללות כהפחתה מסכום ההוצאות או מיתרת הנכס, לפי העניין, עם ביצוע החלק המתייחס של הפרויקט.

¹⁴⁸ חברה אשר העריכה את אורך החיים השימושי של נכס בלתי מוחשי כבלתי מוגדר נדרשת לתת גילוי לערכו בספרים ולנימוקים התומכים בהערכה זו.

¹⁴⁹ בהתאם לתקן IAS 38, נכסים בלתי מוחשיים, קיימת הנחה הניתנת להפרכה ששיטת הפחתה המבוססת על ההכנסות המופקות מפעילות הכוללת את השימוש בנכס בלתי מוחשי אינה נאותה.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית (המשך)

כה. ירידת ערך נכסים שאינם כספיים

נכסים שאינם כספיים בעלי אורך חיים בלתי מוגדר (לרבות מוניטין), אינם מופחתים אלא נבחנים אחת לשנה לבדיקת האפשרות שחלה ירידה בערכם וכן בכל עת שקיים סימן המצביע כי ייתכן וחלה ירידת ערך של הפריט.

נכסים שאינם כספיים ברי פחת נבחנים לבדיקת האפשרות שחלה ירידה בערכם כאשר קיימים אירועים ונסיבות העשויים להצביע על כך שערכו המאזני של נכס כאמור אינו בר השבה.

כאשר ערכו של נכס במאזן המאוחד/בדוח על המצב הכספי עולה על סכום בר-ההשבה שלו, החברה מכירה בהפסד מירידת ערך בגובה הפער בין ערכו הפנקסני של הנכס לסכום בר-ההשבה שלו שהינו הגבוה מבין השווי ההוגן בניכוי עלויות מימוש לבין שווי השימוש (הערך הנוכחי של אומדן תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים לנבוע מהשימוש בנכס ומימוש). לצורך בחינת ירידת ערך נכסים שלא ניתן לבצע לגביהם בחינה פרטנית לירידת ערך, מוקצים הנכסים לרמות הנמוכות ביותר, בגינת קיימים תזרימי מזומנים מזוהים נפרדים (יחידות מניבות מזומנים).

הפסד בגין ירידת ערך שהוכר כאמור, מבוטל, למעט באם התייחס למוניטין, רק אם חלו שינויים באומדנים ששימשו בקביעת הסכום בר-ההשבה של הנכס מהמועד בו הוכר ההפסד האחרון מירידת ערך.

מוניטין שנרכש במסגרת צירוף עסקים מיוחס ליחידות מניבות מזומנים אשר צפויות להניב הטבות מהסינרגיה של הצירוף. לצורך בחינת ירידת ערך מוניטין, יחידות מניבות מזומנים להן יוחס מוניטין מקובצות כך שהרמה בה נבחנת ירידת הערך משקפת את הרמה הנמוכה ביותר בה המוניטין נתון למטרת דיווח פנימי אך בכל מקרה אינה גדולה ממגזר פעילות, לפני קיבוץ מגזרים דומים. לגבי יחידות מניבות מזומנים להן יוחס מוניטין כאמור, הפסד מירידת ערך מוכר כאשר הערך בספרים של היחידה מניבה מזומנים לרבות המוניטין שיוחס לה הינו גבוה מהסכום בר ההשבה. הפסדים כאמור מוקצים תחילה להפחתת ערך מוניטין ולאחר מכן, באופן יחסי, ליתר הנכסים האחרים ביחידה מניבה מזומנים. הפסדים מירידת ערך מוניטין אינם מבוטלים בתקופות עוקבות.

הפסדים מירידת ערך נזקפים לרווח או הפסד למעט ירידת ערך של נכסים ששוערכו בעבר והשערוך נזקף לרווח כולל אחר ומוצג בהון. במקרה כאמור, ירידת הערך נזקפת לקרן ההון עד לגובה סכום השערוך, היתרה נזקפת לרווח או הפסד.

אם נרשמה הפרשה לירידת ערך רכוש קבוע, רכוש אחר (לרבות מוניטין) או השקעה בישות המטופלת בשיטת השווי המאזני תתווסף הפסקה:

דוחות הכספיים לשנת 2023 / 2024, נרשמה הפרשה לירידת ערך נכסים _____ בסך כ- _____ אלפי ש"ח, סכום ההפרשה נזקף לרווח או הפסד במסגרת הסעיף "הוצאות אחרות".

לעניין בחינת הסכום בר-ההשבה ראה גם ביאור __ בדבר הפסד מירידת ערך רכוש קבוע **או** ביאור __ בקשר להפחתה (ביטול הפחתה) לירידת ערך נכסים בלתי מוחשיים **או** ביאור __ בדבר הפסד מירידת ערך חברה כלולה/עסקה משותפת המטופלת בשיטת השווי המאזני.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית (המשך)

כה. ירידת ערך נכסים שאינם כספיים (המשך)

בהתייחס לחברות כלולות (ובמידת הצורך: ועסקאות משותפות), החברה בוחנת לאחר יישום שיטת השווי המאזני באם יש צורך להכיר בהפסד בגין ירידת ערך ההשקעה. לצורך זה, החברה קובעת בכל תאריך דיווח האם קיימת ראייה אובייקטיבית לירידת ערך¹⁵⁰ ההשקעה בחברה כלולה (ובמידת הצורך: ועסקה משותפת). במידה וקיימת ראייה כאמור מתבצעת בדיקת ירידת ערך על ידי השוואה בין הסכום בר ההשבה של ההשקעה (הגבוה מבין שווי השימוש ובין השווי ההוגן בניכוי עלויות מימוש) לבין ערך ההשקעה בספרים. במידת הצורך מוכר הפסד מירידת ערך בגובה ההפרש בין הסכום בר ההשבה של ההשקעה בחברה הכלולה/בעסקה המשותפת לבין ערכה בספרים. ההפסד מירידת ערך נזקף לרווח או הפסד בסעיף חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני.

הפסד מירידת ערך של השקעה בחברה הכלולה/בעסקה המשותפת, אינו מוקצה למוניטין הגלום ביתרת ההשקעה אלא להשקעה בכללותה. במידה ובתקופות דיווח עוקבות חלה עלייה בסכום בר ההשבה של השקעה כאמור, בגינה נרשמה בעבר הפרשה לירידת ערך, ההפסד מירידת הערך מבוטל, במגבלת סכום ההפסד שהוכר כך שלאחר הביטול ערך הספרים של ההשקעה לא יעלה על הערך שהיה נקבע לפי שיטת השווי המאזני אילולא הוכר הפסד מירידת ערך.

¹⁵⁰ בהתאם להוראות IAS 28, ראייה אובייקטיבית לירידת ערך של ההשקעה נטו במכשירים הוניים של החברה הכלולה או העסקה המשותפת כוללת, בין היתר, מידע לגבי שינויים משמעותיים בעלי השפעה שלילית שהתרחשו בסביבה הטכנולוגית, הכלכלית או המשפטית או בסביבת השוק בה פועלת החברה הכלולה או העסקה המשותפת. ירידה משמעותית או מתמשכת בשווי ההוגן של ההשקעה במכשיר הוני מתחת לעלותה מהווה גם היא ראייה אובייקטיבית לירידת ערך.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית (המשך)

כו. מסים על ההכנסה

מסים שוטפים

מסים שוטפים משקפים את סכום המסים על ההכנסה שיש לשלם/ שניתן להשיב בגין ההכנסה החייבת/ ההפסד לצרכי מס לתקופה. חבות המס/נכס בגין מסים שוטפים נקבעת תוך שימוש בשיעורי המס וחוקי המס אשר היו בתוקף, לרבות חוקי מס שנחקקו למעשה עד תאריך הדיווח, וכן התאמות נדרשות בקשר לחבות/נכס המס לתשלום בגין שנים קודמות.

מסים נדחים

המסים הנדחים מחושבים בשל הפרשים בין הסכומים הכלולים בדוחות הכספיים המאוחדים לבין הסכומים שיובאו בחשבון לצורכי מס הכנסה. על אף האמור לא מתבצעת הכרה במסים נדחים בעת ההכרה לראשונה במוניטין ובעת ההכרה לראשונה בנכסים ובהתחייבויות כחלק מעסקה שאינה צירוף עסקים, אינה משפיעה על הרווח החשבונאי ועל הרווח לצורכי מס ובמועד העסקה, אינה יוצרת הפרשים זמניים החייבים במס והפרשים זמניים הניתנים לניכוי בסכומים שווים.

המסים הנדחים חושבו לפי שיעורי המס הצפויים לחול כאשר יתרות מסים אלה יזקפו לרווח או הפסד, בהתבסס על חוקי המס אשר היו בתוקף לתאריך הדיווח. סכום המסים הנדחים הכלול בדוחות רווח והפסד / על הרווח הכולל נובע משינויים שחלו ביתרות הנ"ל בשנה השוטפת (למעט מסים שמקורם בהכרה הראשונית של צירוף עסקים ולמעט מסים המתייחסים לעסקאות או פריטים שהוכרו ישירות בהן). מסים נדחים בחובה מוכרים במגבלת הסכום שצפוי שתהיה הכנסה חייבת שכנגדה יהיה ניתן לנצלם.

במידה ורלוונטי ייכלל המשפט הבא:

מסים נדחים שמקורם בהפרשים זמניים המיוחסים לנדל"ן להשקעה הנמדד בשווי הוגן מחושבים בהתבסס על שיעורי המס שיחולו בעת מימוש הנכס¹⁵¹.

בחישוב המסים הנדחים לא הובאו בחשבון המסים שהיו חלים במקרה של מימוש ההשקעות בחברות מוחזקות, זאת מאחר שבכוונת החברה להחזיק בהשקעות אלה ולא לממשן בעתיד הנראה לעין.

נכסי מסים נדחים והתחייבויות מסים נדחים מוצגים במאוזן/בדוח על המצב הכספי כנכסים שאינם שוטפים והתחייבויות שאינן שוטפות, בהתאמה. מסים נדחים מקוויזים אם קיימת זכות חוזית ברת אכיפה המאפשרת קיזוז נכס מס שוטף כנגד התחייבות מס שוטפת והמסים הנדחים מתייחסים לאותה ישות החייבת במס ולאותה רשות מס.

מסים נדחים בגין עסקאות בינחברתיות נרשמים לפי שיעור המס החל על החברה הרוכשת.

במקרים בהם צפויה תוספת מס בשל חלוקת דיבידנד מרווחי חברות מוחזקות יתווסף הביאור הבא לפי ההקשר:

החברה עשויה להתחייב בתוספת מס במקרה של חלוקת דיבידנד מחברות מוחזקות מסוימות; תוספת מס זו נכללה בחשבונות, בהתאם לשיעורי המס שיחולו בעת החלוקה/תוספת מס זו לא נכללה בחשבונות לאור מדיניות החברה שלא ליזום חלוקת דיבידנד הכרוכה בתוספת מס כאמור בעתיד הנראה לעין **כאשר החברה מאוחדת**/ לאור קיום הסכם הקובע שרווחיה של החברה המוחזקת הנ"ל לא יחולקו כדיבידנדים **כאשר החברה לא מאוחדת**.

במקרים בהם יחול תשלום מס בשל חלוקת דיבידנד שמקורו בהכנסה שחל לגביה פטור ממס תתווסף הפסקה הבאה:

במקרה של חלוקת דיבידנד שמקורו בהכנסה שחל לגביה פטור ממס (שנבעו מ"מפעל מאושר"), תחול חבות מס בגין סכום הדיבידנד שיחולק בהתאם לשיעור המס שהחברה היתה חייבת בתשלומה אלמלא הפטור. במקרה של חלוקה כאמור יזקף סכום המס כהוצאה ברווח או הפסד.

¹⁵¹ במידה וקיים צפי להשתמש בנדל"ן להשקעה, שהינו בר-פחת לצורכי מס, בהתאם למודל עסקי אשר מטרתו לצרוך את מרבית ההטבות הכלכליות הגלומות בנכס (substantially all) בתקופת השימוש בו ולא בדרך של מכירה אזי המסים הנדחים בגינו יחושבו, בהתאם לשיעור המס הצפוי מהשימוש בנכס. במקרה זה, המדיניות החשבונאית תעודכן בהתאם.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית (המשך)

זו. הכרה בהכנסה

הקבוצה/החברה מיישמת את תקן דיווח כספי בינלאומי 15, הכנסות מחוזים עם לקוחות (IFRS 15, להלן - "התקן").

התקן מציג מודל יחיד וכוללני להכרה בהכנסה וקובע שתי גישות עיקריות להכרה בהכנסה לפיהן ההכנסה תוכר על פני תקופת החוזה או בנקודת זמן ספציפית וכולל חמישה שלבים לניתוח עסקאות על מנת לקבוע את עיתוי ההכרה בהכנסה ואת סכומה:

- זיהוי חוזה עם לקוח;
- זיהוי מחויבויות ביצוע נפרדות בחוזה;
- קביעת מחיר העסקה (בהקשר זה התקן מתווה עקרונות הנוגעים להתחשבות ברכיבי תמורה משתנה, תמורות שאינן במזומן ורכיב מימון משמעותי);
- הקצאת מחיר העסקה למחויבויות ביצוע נפרדות תוך התבססות על יחסי מחירי המכירה הנפרדים;
- הכרה בהכנסה עם קיומה של מחויבות ביצוע, לאורך זמן או בנקודת זמן, לפי העניין.

בהתאם לתקן, הכנסות מוכרות כאשר הלקוח משיג שליטה על סחורה או שירות. ההכנסה נמדדת על פי סכום התמורה לו הישות מצפה להיות זכאית בתמורה להעברת סחורות או שירותים שהובטחו ללקוח ואינה כוללת סכומים אשר נגבו בעבור צדדים שלישיים.

להלן תמצית עקרונות ההכרה בהכנסה אשר מתווה התקן:

הפסקאות להלן יינתנו על פי שיקול דעת בהתאם לנסיבות הישות המדווחת:

זיהוי חוזה עם לקוח - חוזה עם לקוח מטופל בהתאם לעקרונות התקן בכפוף להתקיימות כל הקריטריונים הבאים:

1. הצדדים לחוזה אישרו את החוזה (בכתב, בעל פה או בהתאם לפרקטיקות עסקיות נהוגות אחרות) והם מחויבים לקיים את המחויבויות המיוחסות להם.
2. הקבוצה יכולה לזהות את הזכויות של כל צד לגבי המוצרים או השירותים אשר יועברו.
3. הקבוצה יכולה לזהות את תנאי התשלום עבור הסחורות או השירותים אשר יועברו.
4. לחוזה יש מהות מסחרית (כלומר הסיכון, העיתוי והסכום של תזרימי המזומנים העתידיים של הישות חזויים להשתנות כתוצאה מהחוזה); וכן
5. צפוי שהקבוצה תגבה את התמורה לה היא זכאית עבור הסחורות או השירותים אשר יועברו ללקוח.

אם חוזה עם לקוח אינו עונה על הקריטריונים המפורטים לעיל, נדרשת הערכה שוטפת של החוזה בכל תאריך דיווח כדי לקבוע אם הקריטריונים מתקיימים לאחר מכן.

שילוב חוזים - שני חוזים או יותר אשר ההתקשרות בהם הייתה באותו מועד או במועד סמוך עם אותו לקוח (או צדדים קשורים של הלקוח) משולבים יחד ומטופלים כחוזה יחיד, אם אחד או יותר מהקריטריונים הבאים מתקיימים:

1. נערך משא ומתן על החוזים כתבילה אשר לה מטרה מסחרית יחידה.
2. סכום התמורה שישולם בחוזה אחד תלוי במחיר או בביצוע של החוזה האחר; או
3. הסחורות או השירותים שהובטחו בחוזים (או סחורות או שירותים אחדים שהובטחו בכל אחד מהחוזים) הם מחויבות ביצוע יחידה בהתאם לעקרונות שמתווה התקן.

זיהוי מחויבויות ביצוע נפרדות בחוזה

במועד ההתקשרות בחוזה נדרשת הערכה של הסחורות או השירותים שהובטחו בחוזה עם לקוח כמחויבות ביצוע כל הבטחה להעביר ללקוח אחד מהשניים הבאים:

- סחורה או שירות (או חבילה של סחורות או שירותים) שהם מובחנים; או
- סדרה של סחורות או שירותים מובחנים שהם למעשה זהים ויש להם אותו דפוס העברה ללקוח.

סחורה או שירות שהובטחו ללקוח הם מובחנים אם שני הקריטריונים הבאים מתקיימים:

1. הלקוח יכול להפיק תועלת מהסחורה או השירות בעצמם או ביחד עם משאבים אחרים אשר ניתנים להשגה בנקל ללקוח (כלומר הסחורה או השירות מסוגלים להיות מובחנים) וכן;

2. ההבטחה של הישות להעביר את הסחורה או השירות ללקוח ניתנת לזיהוי בנפרד מהבטחות אחרות בחוזה.

אם נקבע כי סחורה או שירות שהובטחו אינם מובחנים, מתבצע שילוב יחד עם סחורות או שירותים אחרים שהובטחו עד לזיהוי חבילה של סחורות או שירותים שהיא מובחנת.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית (המשך)

זו. הכרה בהכנסה (המשך)

תמצית עקרונות ההכרה בהכנסה אשר מתווה התקן (המשך):

קיום מחויבויות ביצוע

- הקבוצה קובעת במועד ההתקשרות בחוזה, עבור כל מחויבות ביצוע, האם מחויבות הביצוע מקוימת לאורך זמן או בנקודת זמן. שליטה על סחורה או שירות מועברת לאורך זמן ולפיכך מחויבות הביצוע מקוימת לאורך זמן, ככל ונקבע כי מתקיים אחד מהקריטריונים הבאים:
1. הלקוח מקבל וצורך בו זמנית את ההטבות המסופקות על ידי ביצועי הקבוצה כאשר היא מבצעת;
 2. ביצועי הקבוצה יוצרים או משפרים נכס אשר נשלט על ידי הלקוח תוך כדי יצירתו או שיפורו; או
 3. ביצועי הקבוצה אינם יוצרים נכס עם שימוש אלטרנטיבי לקבוצה וכן, לקבוצה יש זכות לתשלום הניתנת לאכיפה עבור ביצועים שהושלמו עד לאותו מועד.
- בכל מקרה אחר, הקבוצה מעבירה שליטה על סחורה או שירות בנקודת זמן אחת ולפיכך מחויבות הביצוע מקוימת וההכרה בהכנסה מתבצעת בנקודת זמן אחת.

קביעת מחיר העסקה

במסגרת קביעת מחיר העסקה מובאים בחשבון תנאי החוזה והפרקטיקות העסקיות הנהוגות בקבוצה. מחיר העסקה הוא סכום התמורה לו הקבוצה מצפה להיות זכאית בתמורה להעברת סחורות או שירותים שהובטחו ללקוח, למעט סכומים שנגבו לטובת צדדים שלישיים (לדוגמה, מיסי מכירות). התמורה שהובטחה בחוזה עם לקוח יכולה לכלול סכומים קבועים, סכומים משתנים, או את שניהם. כמו כן, במידת הצורך בקביעת מחיר העסקה נבחנת התקיימות רכיב מימון משמעותי, רכיבי תמורה שאינם במזומן ותמורה לשלם ללקוח.

תמורה משתנה

סכום התמורה יכול להשתנות כתוצאה מהנחות, הוזלות (rebates), החזרים, זיכויים, ויתורים על מחיר, תמריצים, בונוסים בגין ביצועים, קנסות או פריטים דומים אחרים. הקבוצה כוללת במחיר העסקה את כל הסכום של תמורה משתנה, או את חלקו, רק במידה שצפוי ברמה גבוהה (Highly probable) שביטול משמעותי בסכום ההכנסות המצטברות שהוכרו לא יתרחש כאשר אי הוודאות הקשורה לתמורה המשתנה תתברר לאחר מכן. בסוף כל תקופת דיווח, הקבוצה מעדכנת את אומדן מחיר העסקה על מנת לשקף באופן נאות את הנסיבות הקיימות בסוף תקופת הדיווח והשינויים בנסיבות במהלך תקופת הדיווח. שינויים כלשהם מוקצים למחויבויות הביצוע באופן עקבי להקצאה שנערכה במועד ההתקשרות בחוזה. תמורה משתנה נאמדת, בדרך כלל, בהתבסס על אומדן הסכום הסביר ביותר שיתקבל מתוך תחום של סכומי תמורה אפשריים. כאשר קיימים מספר רב של חוזים עם מאפיינים דומים, סכום התמורה המשתנה נאמד בהתבסס על ממוצע משוקלל (תוחלת). השיטה המתאימה מיושמת באופן עקבי לאורך כל החוזה.

רכיב מימון משמעותי בחוזה

סכום התמורה שהובטחה מותאם בגין השפעות של ערך הזמן של הכסף אם עיתוי התשלומים שהוסכם בין הצדדים לחוזה (בין אם באופן מפורש או באופן משתמע) מספק ללקוח או לקבוצה הטבה משמעותית של מימון העברת הסחורות או השירותים ללקוח. במסגרת הבחינה האם קיים רכיב מימון משמעותי כאמור בחוזה, הקבוצה בוחנת את אורך הזמן החזוי בין מועד העברת הסחורות או השירותים שהובטחו ללקוח לבין מועד התשלום וכן את שיעורי הריבית בשוק הרלוונטי נכון למועד ההתקשרות. בנוסף, בוחנת הקבוצה קיום הפרש בין סכום התמורה שהובטחה לבין מחיר המכירה במזומן של הסחורות או השירותים שהובטחו בחוזה. כאשר נקבע כי חוזה מכיל רכיב מימון משמעותי (כגון כאשר הלקוח משלם 20% מהתמורה במועד החתימה ומתחייב להשלים את היתרה בסך של 80% מהתמורה במועד המסירה) אזי הכנסות מוכרות בסכום שמשקף את המחיר שהיה על לקוח לשלם עבור סחורות או שירותים שהובטחו אם הלקוח היה משלם במזומן עבור סחורות או שירותים אלה והשפעות המימון מקבלות ביטוי ברווח או הפסד בסעיף המימון כהכנסות או הוצאות מימון, לפי העניין.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית (המשך)

כז. הכרה בהכנסה (המשך)

תמצית עקרונות ההכרה בהכנסה אשר מתווה התקן (המשך):

קביעת מחיר העסקה (המשך)

כאשר רלוונטי¹⁵²:

בעסקאות קומבינציה בהן החברה/הקבוצה רוכשת קרקע בתמורה למתן שירותי בניה למוכר המקרקעין, הלקוח (מוכר המקרקעין) משלם מראש על שירותי הבניה עם העברת הקרקע לחברה. היות וקיים פער זמן בין מועד התשלום כאמור ובין מועד ביצוע שירותי הבנייה אזי מתהווה לחברה/לקבוצה הטבת אשראי הנובעת מערך הזמן של הכסף. בהתאם, החברה זוקפת הוצאות מימון כנגד ההתחייבות למתן שירותי בנייה תוך שימוש בשיעור ההיוון הממוצע בגין התחייבויות המיוחסות לפרויקט הבנייה הקשור לקרקע שנרכשה ממוכר המקרקעין.

בעסקאות קומבינציה בהן החברה רכשה קרקע בתמורה למסירת יחידות דיור, מאחר ובעל הקרקע משלם למעשה מראש על שירותי בניה וזאת לאור העברת הקרקע לקבוצה עוד במועד ההתקשרות בעסקה, טמון רכיב מימון משמעותי לאור קיומו של פער זמן בין מועד העברת הקרקע למועד בו מתהווים שירותי בניה. לפיכך, הקבוצה מכירה בעלויות מימון כנגד ההתחייבות למתן שירותי בניה, תוך שימוש בשיעור היוון אשר היה משתקף בעסקת מימון נפרדת בין הקבוצה לבין בעל הקרקע במועד ההתקשרות בחוזה.

הפסקה להלן תינתן בנסיבות בהן אומצה ההקלה הפרקטית להלן:

בנסיבות בהן צפוי במועד ההתקשרות בחוזה כי הפער בין מועד העברת הסחורה או השירות שהובטחו ללקוח ובין מועד התשלום יהיה שנה או פחות אזי מיישמת הקבוצה את ההקלה הפרקטית הקבועה בתקן ולא מתבצעת הפרדה של רכיב מימון משמעותי.

הפסקה להלן תינתן בנסיבות רלוונטיות - נדרש להיוועץ במחלקה המקצועית:

חוזים עם לקוחות אינם מכילים רכיב מימון משמעותי אם ההפרש שבין התמורה שהובטחה ומחיר המכירה במזומן של הסחורה או השירות נובע מסיבות שאינן מתן מימון ללקוחות או לקבוצה, וההפרש בין סכומים אלה הוא פרופורציונאלי לסיבה להפרש.

תמורה לשלם ללקוח

תמורה לשלם ללקוח מטופלת כהקטנה של מחיר העסקה ומקוזזת מההכנסות אלא אם התשלום ללקוח הוא עבור סחורה או שירות מובחנים שהלקוח מעביר לקבוצה. כאשר תמורה לשלם ללקוח היא תשלום עבור סחורה או שירות מובחנים מהלקוח, הרכישה מטופלת באותה הדרך בה הקבוצה מטפלת ברכישות אחרות מספקים. אם הסכום של התמורה לשלם ללקוח עולה על השווי ההוגן של הסחורה או השירות המובחנים המתקבלים מהלקוח, אזי העודף מטופל כהקטנה של מחיר העסקה.

תמורה שאינה במזומן

בחוזים בהם הלקוח מבטיח תמורה שאינה במזומן, רכיב זה נמדד במישרין בשווי הוגן כאשר השווי ההוגן ניתן למדידה באופן סביר. בנסיבות בהן לא ניתן לאמוד את התמורה שאינה במזומן באופן סביר, אזי התמורה בגין הרכיב האמור נמדדת בעקיפין בהתייחס למחיר המכירה הנפרד של הסחורות/השירותים שהובטחו.

יתרות בגין חוזים עם לקוחות

כאשר כל אחד מהצדדים לחוזה ביצע את מחויבויותיו על פי החוזה, החברה/הקבוצה מציגה את החוזה בדוח על המצב הכספי כנכס בגין חוזה עם לקוח או כהתחייבות בגין חוזה עם לקוח, בהתאם ליחס בין ביצועי החברה/הקבוצה לבין התשלום של הלקוח. החברה/הקבוצה גובה מלקוחותיה מקדמות ותשלומים בהתאם לתנאים שסוכמו בהתקשרויות, באופן לפיו תשלומים, כולם או חלקם, עשויים להתקבל בטרם ביצוע העבודה על ידי החברה, במקביל לביצוע או לאחר השלמתה. בהתאם לכך, מוכרת התחייבות בגין חוזה (בעיקר הכנסות מראש/הכנסות נדחות) בכדי לשקף מחויבות החברה/הקבוצה להעביר סחורות או שירותים ללקוח בגינם נתקבלה תמורה ולחילופין מוכר נכס בגין חוזה כאשר מוקנית לחברה/לקבוצה זכאות לתמורה עבור שירותים שהחברה העבירה ללקוח. כאשר זכאות לתמורה הופכת בלתי מותנית למעט חלוף זמן הנכס מוצג במסגרת יתרת "לקוחות" במסגרת הדוחות על המצב הכספי.

¹⁵² בחודש פברואר 2022 פרסמה רשות ערך דוח ריכוז ממצאים בנושא הכרה בהכנסה. לעמדת סגל הרשות, נדרש לבחון בכל תקופת דיווח את היקף עסקאות הקומבינציה ועסקאות המכר, את מהותיות רכיב המימון הגלום בהן ואת השפעת הפרדתו בהתאם להוראות IFRS 15 על הדוחות הכספיים, באופן שוטף בעבור כל תקופה בנפרד, והן באופן מצטבר וליישם את הוראות IFRS 15 - לחזור המחלקה המקצועית הסוקר את עיקרי דוח הממצאים לחצי/כאן.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית (המשך)

כז. הכרה בהכנסה (המשך)

תמצית עקרונות ההכרה בהכנסה אשר מתווה התקן (המשך):

אחריות¹⁵³.

החברה בוחנת האם אחריות אשר הובטחה ללקוח במסגרת החוזה מספקת ללקוח ביטחון שהפריט המתייחס עונה על המפרט שסוכם בין הצדדים או לחילופין מהווה שירות מובחן בגינו קיימת לקבוצה מחויבות ביצוע נפרדת. במסגרת זאת מובאים בחשבון שיקולים שונים, לרבות, בין היתר, האם מוקנית ללקוח האפשרות לרכוש את האחריות בנפרד, האם האחריות נדרשת על פי חוק, אורכה של תקופת האחריות וכן מהות הפעולות שהקבוצה התחייבה לבצע במסגרת תקופת האחריות.

כאשר ללקוח מוקנית האפשרות לרכוש אחריות בנפרד אזי האחריות היא שירות מובחן מהווה מחויבות ביצוע נפרדת. בהתאם, מחיר העסקה מוקצה גם לרכיב זה וההכנסה שיוחסה לו מוכרת לאורך תקופת האחריות.

בישויות העוסקות בייזום נדל"ן יש לשקול הכללת הפסקה להלן - במקרים אלו מומלץ להיוועץ במחלקה המקצועית:

הקבוצה קבעה בהתייחס לאחריות לבדק המסופקת ללקוחות במסגרת חוזים למכירת דירות למגורים כי האחריות ניתנת על מנת להבטיח עמידה במאפייני המפרט והאיכות שהוסכמו בין הצדדים ובהתאם היא אינה שירות מובחן ואינה מהווה מחויבות ביצוע נפרדת. לאור האמור מכירה החברה בהפרשה בגין רכיב האחריות בהתאם להוראות תקן חשבונאות בינלאומי 37, הפרשות, התחייבויות תלויות ונכסים תלויים (IAS 37).

תיקון חוזה

תיקון חוזה הוא שינוי בתחולה או במחיר (או שניהם) של חוזה שאושר על ידי הצדדים לחוזה. תיקון חוזה יכול להיות מאושר בכתב, בהסכם בעל פה או באופן משתמע מפרקטיקות עסקיות נהוגות. אם הצדדים לחוזה לא אישרו תיקון חוזה, ההכנסות מוכרות בהתאם לחוזה הקיים עד שיאושר התיקון או כאשר התיקון ניתן לאכיפה משפטית.

במידה ורלוונטי:

לאור זאת שהיקף החוזה גדל בשל תוספת סחורה/שירותים והתמורה גדלה בסכום אשר משקף את מחירי המכירה העומדים בפני עצמם, החברה מטפלת בתיקון החוזה כחוזה נפרד.

לאור זאת שיתרת הסחורות/השירותים מובחנים מהסחורות/השירותים שהועברו טרם תיקון החוזה, החברה מטפלת בתיקון החוזה כביטול חוזה ויצירת חוזה קיים.

לאור זאת שיתרת הסחורות/השירותים אינם מובחנים מהסחורות/השירותים שהועברו טרם תיקון החוזה, החברה מטפלת בתיקון החוזה כאילו הוא מהווה חלק מהחוזה הקיים.

עלויות השגת חוזה

עלויות אשר מתהוות להשגת חוזה (כגון עמלות מכירה ותיווך) ואשר מתייחסות במישרין לחוזה וכמו כן חזוי שהעלויות כאמור יושבו, מוכרות כנכס ונוקפות לרווח או הפסד על בסיס שיטתי שהינו עקבי עם אופן העברת הסחורות או השירותים אליהם מתייחס הנכס, קרי, בקצב ההכרה בהכנסה מהחוזה בגינו נוצרו.

¹⁵³ בחודש פברואר 2022 פרסמה רשות ניירות ערך דוח ריכוז ממצאים בנושא הכרה בהכנסה. לעמדת סגל הרשות, ככלל, חברה נדרשת לבצע הפרשה לבדק ואחריות בהתאם לקבוע בחוזים עליהם היא חתמה עם לקוחותיה, ולתקפה באופן שוטף, תוך תיעוד התיקוף. כמו כן, אומדני כל אחד מהפרויקטים המבוצעים על ידי החברה נדרשים לכלול גם את אומדני העלויות לאחר סיום הפרויקט, לרבות הפרשה לבדק ואחריות - לחזור המחלקה המקצועית הסוקר את עיקרי דוח הממצאים [לחצו כאן](#).

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית (המשך)

כז. הכרה בהכנסה (המשך)

להלן פירוט תנאי ההכרה בהכנסות מפעילויות הקבוצה:

לגבי תיאור עיתוי ההכרה בהכנסות מתחומי פעילות שאינם מפורטים להלן מומלץ להיוועץ במחלקה המקצועית:

- **הכנסות ממכירת מוצרים**
ההכנסות ממכירת מוצרי הקבוצה מוכרות בנקודת זמן, במועד בו השליטה על הממכר עוברת לידי הקונה. עיתוי זה מתקיים בדרך כלל במועד המסירה.
- **הכנסות ממתן שירותים**
ההכנסות ממתן שירותים מוכרות לאורך זמן על פני תקופת ההסכם בה הלקוח מקבל וצורך את ההטבות המסופקות באמצעות ביצועי הקבוצה/החברה.
- **הכנסות מדמי ניהול ואחזקה**
הכנסות מדמי ניהול ואחזקה מוכרות לאורך זמן, לפי שיטת הקו הישר באופן יחסי על פני תקופת מתן השירות.
- **הכנסות מדמי שכירות**
הכנסות מדמי שכירות מוכרות לאורך זמן, לפי שיטת הקו הישר באופן יחסי על פני תקופת השכירות. בחישוב ההכנסות מקוזזים תמריצים כלשהם שהוענקו לשוכרים.
- **הכנסות ריבית**
הכנסות ריבית בגין מכשירים פיננסיים שאינם נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד מוכרות על פני תקופת חיי המכשיר הפיננסי המתייחס בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית.
- **הכנסות מדיבידנד**
הכנסות מדיבידנד מוכרות בנקודת זמן, בעת ההכרזה על הזכות לקבלת הדיבידנד.
- **הכנסות מעבודות לפי חוזה ביצוע**
הכנסות מעבודות לפי חוזה ביצוע מוכרות לאורך זמן, היות וביצועי הקבוצה יוצרים או משפרים נכס אשר נשלט על ידי הלקוח תוך כדי יצירתו או שיפורו. התקדמות ביצועי החברה/הקבוצה נמדדות לפי שיטת "שיעור השלמה".
מחיר העסקה כולל תמורה משתנה רק אם צפוי ברמה גבוהה (probable highly) שביטול משמעותי בסכום ההכנסות המצטברות שהוכרו לא יתרחש כאשר אי הוודאות הקשורה לתמורה המשתנה תתברר רק לאחר מכן. שיעור השלמה מחושב באמצעות היחס בין סך עלויות החוזה שהתהוו בגין עבודה שבוצעה ובין אומדן סך העלויות הכרוכות בחוזה. כל עוד לא מתקיימים כל התנאים להכרה בהכנסה, מוכרת הכנסה בגובה העלויות שהוצאו, אשר השבתן צפויה ("הצגת מרווח אפסי").
מקום שהערכת התוצאות של חוזה ביצוע מצביעה על הפסד צפוי נזקפת הפרשה מתאימה בגובה מלוא ההפסד הצפוי.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית (המשך)

כז. הכרה בהכנסה (המשך)

פירוט תנאי ההכרה בהכנסות מפעילויות הקבוצה (המשך):

מכירת זירות מגורים, משרדים ושטחי מסחר

במועד ההתקשרות בחוזה עם לקוח, הקבוצה מזהה את יחידות הדיור, המשרדים או שטחי המסחר כמחויבויות ביצוע נפרדות.

החברה / הקבוצה קבעה, בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים, הוראות הדין והרגולציה הרלוונטיות והפסיקה בישראל כי במסגרת החוזים עם לקוחותיה לא נוצר נכס עם שימוש אלטרנטיבי לקבוצה, וכן קיימת לה זכות לתשלום הניתנת לאכיפה עבור הביצועים שהושלמו עד לאותו מועד. בהתאם, השליטה מועברת ללקוחות לאורך זמן, על פי התקדמות הביצוע.

לצורך מדידת התקדמות הביצוע, הקבוצה מיישמת את שיטת התשומות (Inputs method)¹⁵⁴, לפיה, שיעור ההשלמה נגזר מהיחס בין העלויות אשר נשלמו עד למועד המדידה ובין סך העלויות החזויות בפרויקט. בחישוב שיעור ההשלמה כאמור לא מובאות בחשבון עלויות שאינן משקפות התקדמות בביצוע.

בנסיבות בהן נחתם חוזה עם לקוח בפרויקט בו כבר נשאה החברה / הקבוצה בעלויות אשר משקפות התקדמות בביצוע, מוכרות הכנסות ועלויות בסכום המצטבר המשקף את שיעור ההשלמה של הממכר למועד ההתקשרות בחוזה (קרי, בגישה המכונה "catch up").

עלויות שהתהוו לחברה לקיום חוזה עם לקוח מוצגות כנכס כאשר חזוי שהעלויות תושבנה. עלויות אלו כוללות את העלויות הישירות ואת העלויות העקיפות המתייחסות במישורין לקיום החוזה. עלויות ישירות מזהות מיוחסות באופן ספציפי לחוזה הרלוונטי (כגון, בגין שדרוגים והתאמות לצרכי הלקוח). עלויות עקיפות הניתנות לזיהוי מוקצות על בסיס מפתח העמסה סביר המבוסס בעיקרו על שווי הדירה ביחס לשווי הכולל של סך הדירות בפרויקט. כמו כן, עלויות שאינן ניתנות לזיהוי עם חוזה ספציפי מוקצות בדרך כלל בהתאם למפתח העמסה מבוסס מ"ר (בהתאם לשטח הדירות).

עלויות ישירות הכרוכות בהשגת חוזה כגון עמלות מכירה ותיווך נדחות מוצגות כנכס ובתקופות עוקבות נזקפות לרווח או הפסד בקצב ההכרה בהכנסה מהחוזה בגינו נוצרו.

הכרה בהכנסה ברוטו כספק עיקרי או נטו כסוכן

בחוזים בהם צד אחר מעורב בהספקת סחורות או שירותים ללקוח, הקבוצה בוחנת האם מהות ההבטחה שלה היא מחויבות ביצוע לספק את הסחורות או השירותים המוגדרים בעצמה ובהתאם היא מהווה ספק עיקרי, או שהקבוצה מהווה סוכן אשר מחויבותו הינה לארגן שצד אחר יספק סחורות או שירותים אלה. כאשר נקבע שהקבוצה שולטת על סחורה או שירות שהובטחו לפני העברת הסחורה או השירות ללקוח היא מזהה כספק עיקרי בהתקשרות ובהתאם ההכנסות מוכרות בסכום ברוטו לו הקבוצה מצפה להיות זכאית בתמורה להעברת סחורות או שירותים שהובטחו ללקוח.

כאשר נקבע שהקבוצה מהווה סוכן אזי ההכנסות מוכרות בסכום העמלה נטו, לו היא מצפה להיות זכאית עבור הארגון שהצד האחר יספק את הסחורות או השירותים, לאחר תשלום לצד האחר.

במידה ורלוונטי (בנסיבות אלה מומלץ להיוועץ במחלקה המקצועית):

מכירות מסוג "חייב והחזק" (Bill and Hold) - ההכנסות ממכירות מסוג "חייב והחזק" מוכרות לפני המסירה, כאשר מתקיימים התנאים הבאים:

- הסיבה להסדר "חייב והחזק" הינה ממשית;
- המוצר מזהה באופן נפרד כשייך ללקוח;
- המוצר זמין להעברה פיזית ללקוח; וכן,
- לקבוצה/לחברה לא מתקיימת היכולת להשתמש במוצר או לכוון אותו ללקוח אחר.

¹⁵⁴ בכל מקרה בו נשקל יישומה של שיטה אחרת (קרי, מדידת התקדמות בהתבסס על שיטת תשומות דוגמת התקדמות הנדסית) מומלץ להיוועץ במחלקה המקצועית.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית (המשך)

כח. הפרשות

■ הפרשות בגין תביעות משפטיות

החברה כוללת בדוחות הכספיים הפרשות בגין תביעות משפטיות כאשר לקבוצה קיימת מחויבות נוכחית, משפטית או משתמעת, לשאת במשאבים כלכליים כתוצאה מאירועי העבר; צפוי (יותר סביר מאשר לא) שיידרש שימוש במשאבים כלכליים לסילוק המחויבות וסכום המחויבות ניתן להערכה באופן מהימן.

הפרשה המקיימת את התנאים להכרה, נמדדת לפי הערך הנוכחי של האומדן הטוב ביותר של ההנהלה לגבי תזרימי המזומנים הצפויים שיידרשו לסילוק המחויבות, נכון לתאריך הדיווח. שיעור ההיוון לצורך חישוב הערך הנוכחי הינו לפני מס ומשקף את הערכות השוק לגבי ערך הזמן בגין המחויבות. הפרשה נבחנת ונמדדת מחדש בסוף כל תקופת דיווח. שינויים בהפרשה נזקפים לרווח או הפסד, כאשר שינויים המתייחסים לערך הזמן מוכרים כהוצאות מימון.

במידת הצורך:

החברה מכירה בנכס שיפוי רק אם וודאי למעשה שהשיפוי יתקבל אם הישות תסלק את המחויבות. הסכום שמוכר בגין השיפוי אינו עולה על סכום ההפרשה.

■ הפרשה לאחריות¹⁵⁵

הקבוצה מכירה בהפרשה לאחריות בגין מוצרים שנמכרו במועד ההכרה בהכנסה ממכירת המוצרים המזוכים באחריות בכפוף לכך שנקבע כי האחריות אינה מהווה שירות מובחן בגינו קיימת לקבוצה מחויבות ביצוע נפרדת. ההפרשה מחושבת לפי הערכת הנהלה המבוססת על הניסיון שנצבר ובהתאם לנתונים סטטיסטיים. ההפרשה נזקפת לרווח או הפסד על פני תקופת האחריות¹⁵⁶.

במידת הצורך:

החברה מכירה בנכס שיפוי בגין אחריות ספקים רק אם וודאי למעשה שהשיפוי יתקבל מהספק אם הישות תסלק את המחויבות. הסכום שמוכר בגין השיפוי אינו עולה על סכום ההפרשה.

■ הפרשות להתחייבות בגין הסכם הפסדי/ הפרשה בגין חוזה מכביד

הפרשה לחוזה מכביד מוכרת כאשר ההטבות הצפויות להתקבל בידי הקבוצה כתוצאה מקיום החוזה נמוכות ביחס לעלויות הבלתי נמנעות כתוצאה מעמידה במחויבויות החוזיות. ההפרשה נמדדת על פי הנמוך מבין הערך הנוכחי של העלות החוזיה לביטול החוזה והערך הנוכחי של העלות החוזיה נטו שתיגרם כתוצאה מקיום החוזה.

■ הפרשות להתחייבות בגין שינוי מבני

הפרשה לשינוי מבני מוכרת כאשר לקבוצה יש תוכנית פורמלית מפורטת לשינוי המבני ושהשינוי המבני החל למעשה או כאשר ניתנה הודעה עליו לציבור. הפרשה בגין שינוי מבני כוללת רק את ההוצאות הישירות הנובעות מהשינוי המבני, הכרוכות בהכרח בשינוי המבני ואינן מיוחסות לפעילויות הממשיכות של הקבוצה (ההפרשה אינה כוללת הכשרה מחדש של עובדים, הוצאות שיווק או הפסדים תפעוליים עתידיים).

¹⁵⁵ בחודש פברואר 2022 פרסמה רשות ניירות ערך דוח ריכוז ממצאים בנושא הכרה בהכנסה. לעמדת סגל הרשות, ככלל, חברה נדרשת לבצע הפרשה לבדק ואחריות בהתאם לקבוע בחוזים עליהם היא חתמה עם לקוחותיה, ולתקפה באופן שוטף, תוך תיעוד התיקוף. כמו כן, אומדני כל אחד מהפרויקטים המבוצעים על ידי החברה נדרשים לכלול גם את אומדני העלויות לאחר סיום הפרויקט, לרבות הפרשה לבדק ואחריות- לחזור המחלקה המקצועית הסוקר את עיקרי דוח הממצאים לחצי/ כאן.

¹⁵⁶ כאשר נמכרת אחריות בנפרד או כאשר מדובר באחריות מורחבת נדרש לבחון רלוונטיות של המדיניות בנוגע לזיכוי מענק.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית (המשך)

כט. נכסים פיננסיים

סיווג נכסים פיננסיים מתבסס על המודל העסקי של החברה לניהול נכסים פיננסיים ועל מאפייני תזרימי המזומנים החוזיים של הנכס הפיננסי. נכסים פיננסיים מסווגים בעת ההכרה לראשונה באחת מקטגוריות הסיווג המפורטות להלן. נכסים פיננסיים לא מסווגים מחדש אלא אם, ורק כאשר חל שינוי במודל העסקי של החברה. סיווג מחדש מיושם מכאן ולהבא.

השקעות במכשירי חוב:

השקעות במכשירי חוב הנמדדים בעלות מופחתת

נכסי חוב אשר מקיימים במצטבר שני התנאים הבאים: המודל העסקי של החברה הינו להחזיק בנכס הפיננסי לצורך גביית תזרימי המזומנים החוזיים הצפויים לנבוע ממנו וכן, מאפייניו החוזיים של הנכס הפיננסי מגדירים תזרימי מזומנים המתייחסים לתשלומי קרן וריבית, במועדים נקובים, בגין יתרת הקרן שטרם נפרעה, נמדדים במועד ההכרה לראשונה בשוויים ההוגן בתוספת עלויות עסקה. לאחר ההכרה לראשונה, נכסים כאמור נמדדים בעלות מופחתת, על בסיס שיטת הריבית האפקטיבית בניכוי הפסדים מהפסדי אשראי.

השקעות במכשירי חוב הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר

נכסי חוב המוחזקים במודל עסקי שמטרתו היא הן גביית תזרימי המזומנים החוזיים הצפויים לנבוע ממנו והן מכירה וכן, מאפייניו החוזיים של הנכס הפיננסי מגדירים תזרימי מזומנים המתייחסים לתשלומי קרן וריבית, במועדים נקובים, בגין יתרת הקרן שטרם נפרעה נמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר. נכסים אלה נמדדים במועד ההכרה לראשונה בשוויים ההוגן בתוספת עלויות עסקה. לאחר ההכרה לראשונה, נכסים כאמור נמדדים בשוויים ההוגן. הכנסות ריבית מחושבות בשיטת הריבית האפקטיבית ונזקפות לרווח או הפסד. הפרשי שער והפסדים מהפסדי אשראי נזקפים באופן שוטף לרווח או הפסד. יתר הרווחים וההפסדים נזקפים לרווח כולל אחר עד למועד גריעת הנכס המתייחס ועם הגריעה כאמור מסווגים מחדש לרווח או הפסד.

השקעות במכשירי חוב הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

קבוצה זאת כוללת את כל יתר נכסי החוב אשר לא משתייכים למודל עסקי כאמור לעיל או אשר יועדו על ידי ההנהלה למדידה בשווי הוגן דרך רווח או הפסד כאשר ייעוד כאמור אפשרי כמפורט בתקן. נכסים אלה נמדדים במועד ההכרה לראשונה ובכל תאריך דיווח עוקב בשוויים ההוגן והרווחים או ההפסדים בגינם נזקפים במועד התהוותם לרווח או הפסד. עלויות עסקה נזקפות לרווח או הפסד עם התהוותן.

מכשירי הון:

השקעות במכשירי הון הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר

התקן מאפשר חלופת סיווג הניתנת לבחירה במועד ההכרה לראשונה, לפיה רווחים והפסדים בגין השקעה במכשירי הון שאינם מוחזקים למסחר ייזקפו לרווח כולל אחר (OCI). בחירה כאמור הינה סופית ואינה ניתנת לשינוי בתקופות עוקבות.

נכסים אלה נמדדים במועד ההכרה לראשונה בשווי הוגן בתוספת עלויות עסקה. לאחר ההכרה לראשונה, נכסים כאמור נמדדים בשוויים ההוגן. הכנסות מדיבידנד מוכרות ברווח או הפסד למעט כאשר הדיבידנד מייצג השבה של ההשקעה או חלקה. יתר הרווחים וההפסדים נזקפים לרווח כולל אחר ואינם מסווגים מחדש לרווח או הפסד לרבות בעת גריעת/מימוש המכשיר המתייחס.

השקעות במכשירי הון הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד -

קבוצה זאת כוללת את כל מכשירי הון אשר לא יועדו למדידה בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר. נכסים אלה נמדדים במועד ההכרה לראשונה ובכל תאריך דיווח עוקב בשוויים ההוגן והרווחים או ההפסדים בגינם נזקפים במועד התהוותם לרווח או הפסד. עלויות עסקה נזקפות לרווח או הפסד עם התהוותן.

סיווג מחדש של נכסים פיננסיים -

נכסים פיננסיים מסווגים מחדש בתקופות עוקבות כאשר ורק כאשר, החברה משנה את המודל העסקי שלה לניהול נכסים פיננסיים. בהתאם להוראות IFRS 9 אם ישות מסווגת מחדש נכס פיננסי מקבוצת המדידה של שווי הוגן דרך רווח או הפסד לקבוצת המדידה של עלות מופחתת, השווי ההוגן במועד הסיווג מחדש יהיה הערך בספרים ברוטו החדש שלו. כאשר ישות מסווגת מחדש נכס פיננסי מקבוצת המדידה לפי שווי הוגן דרך רווח או הפסד, שיעור הריבית האפקטיבית נקבע על בסיס השווי ההוגן של הנכס במועד הסיווג מחדש. בנוסף, לצורך יישום ירידת ערך לנכס פיננסי ממועד הסיווג מחדש, מועד הסיווג מחדש מטופל כמועד ההכרה לראשונה.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית (המשך)

ל. ירידת ערך נכסים פיננסיים

החברה מכירה בהפרשה להפסד בגין הפסדי אשראי צפויים ('expected credit loss' model) עבור נכסי החוב הפיננסיים שאינם נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד תוך אבחנה בין שני המצבים להלן:

- (1) מכשירים פיננסיים אשר לא חלה עליהם משמעותית בסיכון האשראי שלהם מאז מועד ההכרה לראשונה בהם או מקרים בהם סיכון האשראי נמוך - ההפרשה שתוכר תיקח בחשבון הפסדי אשראי צפויים בתקופה של 12 חודשים לאחר מועד הדיווח; או
- (2) מכשירים פיננסיים אשר חלה עליהם משמעותית בסיכון האשראי שלהם מאז מועד ההכרה לראשונה בהם ואשר סיכון האשראי בגינם אינו נמוך - ההפרשה שתוכר תביא בחשבון הפסדי אשראי הצפויים לאורך יתרת תקופת חיי המכשיר.

לצורך יישום העיקרון לעיל החברה/הקבוצה מעריכה בכל תאריך דיווח האם סיכון האשראי של מכשיר פיננסי עלה באופן משמעותי ממועד ההכרה לראשונה ובמסגרת זאת נעשה שימוש במידע סביר וניתן לביסוס, הניתן להשגה ללא עלות או מאמץ מופרזים. במסגרת בחינה זו, כאשר נקבע כי סיכון האשראי נמוך, הקבוצה/החברה מניחה כי לא חלה עליהם משמעותית בסיכון האשראי של הפריט הנבחן. **כאשר רלוונטי**: בהתייחס למכשירים מדורגים באופן חיצוני החברה מחשיבה פריטים בעלי 'דרגת השקעה' כבעלי סיכון אשראי נמוך. בהתייחס לפריטים אחרים (בעיקר חובות לקוחות) החברה מניחה שסיכון האשראי עלה באופן משמעותי ממועד ההכרה לראשונה כאשר תשלומים חוזיים הינם בפיגור העולה על xx ימים.

הפרשה להפסדי אשראי בגין מכשירי חוב שנמדדו בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר מוכרת ברווח כולל אחר ואינה מקטינה את הערך בספרים של הנכס הפיננסי בדוח על המצב הכספי/ במאזן.

לגבי לקוחות, נכסי חוזה שאינם כוללים רכיב מימון משמעותי וחייבים בגין חכירה¹⁵⁷ החברה/ הקבוצה מיישמת את הגישה המקלה לפיה ההפרשה להפסדי האשראי החוזיים נמדדת לאורך יתרת תקופת חיי המכשיר.

סכום הפסדי האשראי החוזיים מוכר ברווח או הפסד.

במקרים בהם לחברה יש ביטוח אשראי תיכלל הפסקה הבאה (נדרש לשקול סיווג לזמן ארוך/זמן קצר):

ביטוח אשראי לקוחות אשר אינו מהווה חלק בלתי נפרד מיתרת הלקוחות (אלא חוזה נפרד), מוכר כנכס **(ולא בנטו מיתרת ההפרשה להפסדי אשראי חוזיים)**, רק אם וודאי למעשה השיפוי יתקבל. הסכום שמוכר בגין השיפוי אינו עולה על סכום ההפרשה.

¹⁵⁷ **תזכורת:** בחודש ספטמבר 2022 פרסמה הוועדה לפרשנויות של דיווח כספי בינלאומי (IFRIC) החלטה בנושא ויתור **מחכיר** על תשלומי חכירה, לפיה מהות הויתור הינה שהמחכיר הסכים לשחרר משפטית את החוכר מהמחויבות שלו ובכך ויתר על זכויותיו החוזיות לתזרימי המזומנים המזוהים באופן ספציפי. לפיכך, במועד שבו הויתור על דמי השכירות מוענק, המחכיר מודד מחדש את הפסדי האשראי החוזיים בגין חכירה תפעולית בדרך שמשקפת סכום בלתי מוטא ומשוקלל הסתברות, משקפת את ערך הזמן של הכסף ומשקפת מידע סביר ניתן לביסוס כנדרש על ידי תקן דיווח כספי בינלאומי 9 (IFRS 9). קרי, המחכיר מיישם את מודל הפסדי אשראי חוזיים בתקן IFRS 9 לחייבים בגין חכירה תפעולית.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית (המשך)

א. התחייבויות פיננסיות

התחייבויות פיננסיות מוכרות בדוח על המצב הכספי/במאזן, כאשר ורק כאשר, הישות הופכת צד להוראות החוזיות של המכשיר.

1. התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת מוכרות לראשונה בדוחות הכספיים על בסיס שווי הוגן¹⁵⁸ בניכוי עלויות עסקה ישירות, במידה וקיימות. לאחר ההכרה לראשונה, התחייבויות אלה מוצגות לפי עלות מופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית המביאה בחשבון גם את העלויות הישירות. הריבית האפקטיבית נזקפת לדוחות רווח והפסד / על הרווח הכולל במסגרת סעיף המימון. התחייבויות פיננסיות הצמודות למדד או לשער חליפין, הנמדדות בעלות מופחתת, משוערכות בכל תקופה בהתאם לשיעור עליית / ירידת המדד בפועל/ שער החליפין.

אשראי לזמן קצר שאינו חורג מתקופת האשראי המקובלת בענף, מוצג בדרך כלל בערכים נומינליים, ללא היוון.

2. התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

קבוצה זאת כוללת התחייבויות פיננסיות המיועדות על ידי הנהלת החברה עם ההכרה הראשונית בהן כהתחייבויות פיננסיות המוצגות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד כאשר הן כשירות ליעוד כאמור.

התחייבויות פיננסיות בקטגוריה זו מוצגות בשווי הוגן לכל תאריך דיווח. שינויים בשווי הוגן נזקפים לרווח או הפסד (לרבות ריבית המשולמת בגינם), למעט השינוי בשווי הוגן של התחייבות פיננסית הנמדדת בשווי הוגן דרך רווח או הפסד הניתן לייחוס לשינויים בסיכון האשראי של ההתחייבות אשר מוצג במסגרת רווח כולל אחר אלא אם הטיפול ייצור או יגדיל חוסר הקבלה חשבונאית ברווח או הפסד. סכומים כאמור אינם מסווגים מחדש לרווח או הפסד בתקופות עוקבות. עלויות עסקה נזקפות לרווח או הפסד עם התהוותן

ב. התחייבויות בגין ערבויות פיננסיות

התחייבויות בגין ערבויות פיננסיות שניתנו על ידי הקבוצה מתהוות כתוצאה מחוזה המחייב את הקבוצה לתשלום פיצוי למוטב בגין הפסד שנגרם לו משום שלווה מסוים כושל בביצוע תשלום במועד בהתאם לתנאים המקוריים או המתוקנים של מכשיר חוב.

ערבות פיננסית מוכרת לראשונה לפי השווי ההוגן תוך התחשבות בעלויות עסקה שניתן לייחס במישרין למתן הערבות. לאחר ההכרה לראשונה, ההתחייבות נמדדת לפי הגבוה מבין הסכום של ההפרשה להפסד שנקבע בהתאם לתקן 9 IFRS (ראה סעיף ___ לעיל) לבין הסכום שהוכר לראשונה בניכוי הכנסה מצטברת שהוכרה בהתאם ל- IFRS 15.

¹⁵⁸ אם השווי ההוגן של ההתחייבות הפיננסית בהכרה לראשונה שונה ממחיר העסקה נדרש להיוועץ במחלקה המקצועית.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית (המשך)

לג. שינוי או החלפת תנאי התחייבות פיננסית

שינוי או החלפה של התחייבות פיננסית מול אותו נותן אשראי בתנאים הגורמים לשינוי משמעותי¹⁵⁹ בתנאי ההתחייבות, מטופלים כגריעה של ההתחייבות הקיימת ונטילת התחייבות חדשה, תוך זקיפת השינויים בין עלות הספרים של ההתחייבות הקיימת וסכומים כלשהם ששולמו או התקבלו והשווי ההוגן של ההתחייבות החדשה לרווח או הפסד. עלויות או עמלות שהתהוו מוכרות כחלק מהרווח או ההפסד בגין הסילוק. עדכון תנאים (Modification) של התחייבות פיננסית אשר אינו מגיע עד כדי שינוי משמעותי (ולפיכך, לא עולה הצורך בגריעה של ההתחייבות הפיננסית) מוביל לצורך בחישוב מחדש של העלות המופחתת של ההתחייבות הפיננסית כערך הנוכחי של אומדן תזרימי המזומנים החוזיים העתידיים העדכניים כשהם מהוונים לפי שיעור הריבית האפקטיבי המקורי של ההתחייבות הפיננסית¹⁶⁰. הפער בין ערך הספרים בין תנאי ההתחייבות הפיננסית בעלת התנאים המקוריים לבין הערך הנוכחי שחושב כאמור מוכר ברווח או הפסד. עלויות או עמלות שהתהוו מתאימות את הערך בספרים של ההתחייבות ומופחתות על פני יתרת התקופה של ההלוואה המתוקנת.

לגבי חברות עם סוגיות מורכבות בגריעת מכשירים פיננסיים (כגון, איגוח וניכיון של יתרות לקוחות וחייבים) מומלץ להיוועץ במחלקה המקצועית.

לד. גריעת מכשירים פיננסיים

נכסים פיננסיים

נכס פיננסי נגרע כאשר:

- פקעו הזכויות החוזיות לתזרימי מזומנים מהנכס הפיננסי; או
- החברה מעבירה את הנכס הפיננסי והעברה כשירה לגריעה.

אם החברה לא העבירה באופן מהותי את כל הסיכונים וההטבות הנובעים מהבעלות של הנכס המועבר, אך כל הסיכונים וההטבות גם לא נותרו בידיה והחברה שומרת את השליטה על הנכס המועבר, החברה ממשיכה להכיר בנכס המועבר לפי מידת המעורבות הנמשכת שלה.

התחייבויות פיננסיות

התחייבות פיננסית נגרעת כאשר ההתחייבות מסולקת, דהיינו, כאשר המחויבות שהוגדרה בחוזה נפרעת, מבוטלת או פוקעת. באשר לשינוי או החלפת תנאי התחייבות פיננסית ראה סעיף __ לעיל.

¹⁵⁹ בהתאם ל-FAQ19 בדבר הטיפול החשבונאי בהחלפה של מכשירי חוב בעלי תנאים שונים באופן מהותי, אשר פורסם ע"י סגל הרשות נדרשת בחינה כפולה: **כמותית ואיכותית**, דהיינו, נדרש בנוסף לבחון האם חלו שינויים גם בפרמטרים כלכליים שונים הגלומים במכשירי החוב המוחלפים (כגון, החלפה של מכשירי חוב צמודי מדד במכשירים שאינם צמודי מדד גם אם החלפה אינה מקיימת את המבחן הכמותי).

¹⁶⁰ כאשר ההתחייבות נושאת ריבית משתנה מומלץ להיוועץ במחלקה המקצועית באשר לקביעת שיעור הריבית האפקטיבית המקורית.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית (המשך)

לה. מכשירים פיננסיים נגזרים למטרות הגנה

החברה / הקבוצה עושה שימוש במכשירים פיננסיים נגזרים בכדי להגן על סיכוני שוק הנובעים משינויים **להתאים לפי העניין**: בשערי חליפין, שיעורי הריבית והאינפלציה וכן שינויי מחירי מוצרים וחומרי גלם.

IFRS 9 איפשר במועד כניסתו לתוקף, המשך יישום של עקרונות הגידור אשר הותוו במסגרת תקן חשבונאות בינלאומי 39, מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה (IAS 39), חלף העקרונות שנקבעו במסגרתו בנושא (בכפוף ליישום עקיב בהתייחס לכל יחסי הגידור של הישות). כאשר החברה בוחרת להמשיך ביישום עקרונות IAS 39 ייכלל נוסח כלהלן: כמתאפשר במסגרת IFRS 9, החברה בחרה להמשיך ביישומן של הוראות הגידור אשר נקבעו במסגרת תקן חשבונאות בינלאומי 39, מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה (IAS 39) כמפורט להלן.

מכשירים פיננסיים נגזרים מוכרים ונמדדים במועד ההכרה הראשונית ולאחר מכן בשווים ההוגן. עלויות עסקה נזקפות לרווח או הפסד עם התהוותן.

בגין מכשירים פיננסיים נגזרים המיועדים על ידי הנהלת החברה לשמש למטרת הגנה מתבצע תיעוד פורמלי של יחסי ההגנה ושל אסטרטגיית ניהול הסיכונים. תיעוד זה כולל זיהוי הפריט המגן, הפריט המוגן ומהות הסיכון המוגן, יעדי ההגנה והאופן בו החברה בוחנת את אפקטיביות המכשיר המגדר בקיוזו החשיפה לשינויים בשווי ההוגן או בתזרימי המזומנים. בחינת אפקטיביות הגידור נעשית על בסיס שוטף בכל תקופת דיווח.

החברה מייעדת מכשירים פיננסיים נגזרים למטרת הגנה חשבונאית כדלקמן:

גידור שווי הוגן

השינויים בשווי ההוגן של המכשיר הפיננסי המיועד לגידור של נכס או התחייבות, ייזקפו לרווח או הפסד במקביל לזקיפת השינויים בשווי ההוגן של הנכס או ההתחייבות המגודרים ואשר מתייחסים לסיכון המגודר. חשבונאות גידור שווי הוגן מופסקת כאשר המכשיר המגדר פוקע, נמכר או ממומש או כאשר יחסי הגידור אינם מתקיימים. ההתאמות שבוצעו ביחס לפריט מגודר בתקופה בה התקיימו יחסי גידור נזקפות לרווח או הפסד החל ממועד הפסקת הגידור ואילך בשיטת הריבית האפקטיבית.

השפעת גידור עסקה חזויה שנזקפה לרווח כולל אחר ואשר בעקבותיה מוכר נכס פיננסי או התחייבות פיננסית בדוחות הכספיים, תסווג מההון לרווח או הפסד בתקופה (או בתקופות) שבמהלכה תזרימי המזומנים המגודרים ישפיעו על הרווח או הפסד.

גידור תזרימי מזומנים

בגידור תזרימי מזומנים, החלק האפקטיבי בשינויים בשווי ההוגן של המכשיר הפיננסי המיועד לגידור, נזקפים דרך רווח כולל אחר ישירות להון ונזקפים לרווח או הפסד בתקופה בה תזרימי המזומנים בגין הפריט המגודר משפיע על רווח או הפסד. השינויים בשווי ההוגן בגין מכשירים פיננסיים נגזרים שאינם מקיימים עוד את התנאים הנדרשים ליישום חשבונאות גידור וכן בגין החלק שאינו אפקטיבי, נזקפים מיידי לרווח או הפסד. רווח או הפסד שנצבר קודם לכן בהון, נותר בהון עד אשר מתקיימת העסקה החזויה או עם הקביעה שאינה צפויה להתרחש. חשבונאות גידור תזרימי מזומנים מופסקת כאשר המכשיר המגדר פוקע, נמכר או ממומש או כאשר יחסי הגידור אינם מתקיימים.

בהתאם להוראות IFRIC 16, ניתן להחזיק את המכשיר המגדר בפעילות החוץ המגודרת עצמה.

גידור של השקעה נטו בפעילות חוץ, כולל גידור פריט כספי

גידור השקעה נטו בפעילות חוץ מטופל בדומה לגידור תזרימי מזומנים. החלק האפקטיבי של השינויים בשווי ההוגן של הפריט המגדר, נזקף דרך רווח כולל אחר להון, החלק שאינו אפקטיבי מוכר מיידי לרווח או הפסד. הרווח או הפסד בגין הפריט המגדר, שהוכר ישירות בהון, מוכר ברווח או הפסד בעת מימוש חלקי או מלא של פעילות החוץ בהתאם לעקרונות IAS 21.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית (המשך)

לה. מכשירים פיננסיים נגזרים למטרות הגנה (המשך)

כאשר החברה בוחרת ביישום הוראות הגידור שנקבעו ב- IFRS 9 ייכללו פסקאות רלוונטיות כמפורט להלן:

החברה/ הקבוצה מיישמת את מודל חשבונאות הגידור במסגרת IFRS 9¹⁶¹.

במועד יצירת יחסי הגידור מתבצע ייעוד ותיעוד פורמלי של יחסי ההגנה ושל מטרות אסטרטגיות ניהול הסיכונים. תיעוד זה כולל זיהוי המכשיר המגדר, הפריט המגודר ומהות הסיכון המגודר והאופן בו החברה בוחנת אם יחסי הגידור מקיימים את דרישות אפקטיביות הגידור. גידור מתאפשר כאשר נקבע כי יחסי הגידור מקיימים את כל דרישות אפקטיביות הגידור קרי, קיים קשר כלכלי בין הפריט המגודר לבין המכשיר המגדר, ההשפעה של סיכון אשראי אינה דומיננטית יותר משינויי השווי הנובעים מהקשר הכלכלי ומתקיים יחס הגידור הנדרש.

החברה ייעדה מכשירים פיננסיים נגזרים למטרות הגנה חשבונאית כדלקמן:

גידור שווי הוגן

הרווח או הפסד בגין שינויים בשווי ההוגן של הפריט המגדר יוכר ברווח או הפסד או ברווח כולל אחר אם הפריט המגודר מהווה מכשיר הוני לגביו נקבע כי השינויים בשווי ההוגן ייקפו לרווח כולל אחר. הרווח או הפסד בגין השינויים בשווי ההוגן של הפריט המגודר יתאם את ערכו בספרים של הפריט המגודר ויוכר ברווח או הפסד או ברווח כולל אחר אם הפריט המגודר מהווה מכשיר הוני לגביו נקבע כי השינויים בשווי ההוגן ייקפו לרווח כולל אחר. חשבונאות גידור שווי הוגן מופסקת כאשר המכשיר המגדר פוקע, נמכר או ממומש או כאשר יחסי הגידור אינם מתקיימים עוד. ההתאמות שבוצעו ביחס לפריט מגודר שנמדד בעלות מופחתת מופחתות לרווח או הפסד החל ממועד הפסקת הגידור ואילך בשיטת הריבית האפקטיבית¹⁶².

גידור תזרים מזומנים

החלק האפקטיבי בשינויים בשווי ההוגן של המכשיר המגדר, ייקפו להון דרך לרווח כולל אחר. הסכומים שנקפו להון מסווגים מחדש לרווח או הפסד בתקופה בה תזרימי המזומנים בגין הפריט המגודר משפיעים על רווח או הפסד. השינויים בשווי ההוגן בגין מכשירים פיננסיים נגזרים שאינם מקיימים עוד את התנאים הנדרשים ליישום חשבונאות גידור וכן בגין החלק שאינו אפקטיבי, נזקפים מיידית לרווח או הפסד. חשבונאות גידור תזרימי מזומנים מופסקת מכאן ולהבא, כאשר המכשיר המגדר פוקע, נמכר או ממומש או כאשר יחסי הגידור אינם מתקיימים עוד. סכומים שנצברו בהון עד לאותו מועד ממשיכים להיכלל בהון ומסווגים מחדש לרווח או הפסד בתקופה בה תזרימי המזומנים בגין הפריט המגודר משפיעים על רווח או הפסד.

בהתאם להוראות IFRIC 16, ניתן להחזיק את המכשיר המגדר בפעילות החוץ המגודרת עצמה.

גידור של השקעה נטו בפעילות חוץ

גידור השקעה נטו בפעילות חוץ (לרבות פריט כספי המהווה חלק מההשקעה נטו בפעילות החוץ) מטופל בדומה לגידור תזרים מזומנים. החלק האפקטיבי של השינויים בשווי ההוגן של הפריט המגדר, נזקף להון דרך רווח כולל אחר והחלק שאינו אפקטיבי מוכר מיידית ברווח או הפסד. רווח או הפסד בגין הפריט המגדר, שהוכר ישירות בהון מסווג מחדש לרווח או הפסד כתיאום בגין סיווג מחדש בעת מימוש חלקי או מלא של פעילות החוץ.

¹⁶¹ סעיף 7.2.21 לפרק הוראות המעבר בתקן IFRS 9 התיר לישות להמשיך וליישם את דרישות חשבונאות הגידור המפורטות ב- IAS 39 במקום הדרישות המפורטות בפרק הגידור ב- IFRS 9. כמו כן, ישות תהא רשאית ליישם את דרישות פרק הגידור האמור החל מנקודת הזמן בה היא הפסיקה ליישם את דרישות הגידור המפורטות ב- IAS 39.

¹⁶² הפחתת ההתאמה יכולה להתחיל החל מנקודת הזמן בו היא החלה להיווצר אך ניתן להפחיתה במועד מאוחר יותר אך לא יאוחר מהמועד בו נפסקת התאמת הפריט המגודר בגין רווחים או הפסדים מגידור.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית (המשך)

לו. סילוק התחייבויות פיננסיות באמצעות מכשירי הון

במקרים בהם מתבצע סילוק חלקי או מלא של התחייבות פיננסית באמצעות מכשירי הון במסגרת קביעה מחדש של תנאי ההתחייבות הפיננסית, מכשירי הון המועברים למחזיק בהתחייבות, נמדדים בשווים ההוגן של מכשירי הון אם ניתן לאמוד את השווי ההוגן באופן מהימן. במקרים בהם לא ניתן לאמוד את השווי ההוגן של מכשירי הון באופן מהימן, מתבצעת מדידת מכשירי הון בהתאם לשווי ההוגן של ההתחייבות הפיננסית (או חלק ההתחייבות הפיננסית) המסולקת, במועד הסילוק. הפער בין השווי ההוגן של המכשירים ההוניים ששימשו ליישוב ההתחייבות הפיננסית המסולקת ובין ערך הספרים של ההתחייבות נזקף לרווח או הפסד.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית (המשך)

לז. איגרות חוב הניתנות להמרה במניות

1. הצגה וסיווג

איגרות חוב הניתנות להמרה במניות אשר קרן אגרות החוב ומחיר ההמרה בגין אינם צמודים ואינם נקובים במט"ח (כך שמספר המניות שיונפקו תמורתם הינו קבוע) אשר הונפקו על ידי החברה/הקבוצה, מהוות מכשיר פיננסי מורכב המפוצל לרכיב הוני ורכיב התחייבותי כדלקמן: הרכיב ההתחייבותי מוכר על בסיס השווי ההוגן של התחייבות הנושאת מאפיינים דומים, שאינה כוללת אפשרות המרה ומסווג כהתחייבות לזמן ארוך. הרכיב ההוני נגזר מההפרש בין סך התמורה שהתקבלה בגין אגרות החוב ההמירות לבין הערך שיוחס לרכיב ההתחייבותי ומוכר במועד ההכרה באגרות החוב ההמירות ישירות בהון. עלויות העסקה מוקצות לרכיב ההתחייבותי והרכיב ההוני באופן יחסי לסכומים שיוחסו להם במועד ההכרה. החלק שיוחס לרכיב ההוני מופחת מהרכיב ההוני ונזקף להון והחלק המיוחס לרכיב ההתחייבותי מקוזז מההתחייבות בגין אגרות החוב הניתנות להמרה ומובא בחשבון בחישוב שיעור הריבית האפקטיבי של אגרות החוב ההמירות. לאחר ההכרה לראשונה, נמדד רכיב ההתחייבות לפי העלות המופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית. הרכיב ההוני אינו נמדד מחדש. ריבית, הפסדים ורווחים המיוחסים לרכיב ההתחייבות נזקפים לרווח או הפסד. בעת ההמרה רכיב ההתחייבות מסווג להון, ללא הכרה ברווח או הפסד.

במקרה בו הונפקו אג"ח צמודות מדד או מט"ח, יתווסף הביאור להלן¹⁶³:

מחיר ההמרה של אגרות חוב הניתנות להמרה הנקוב בסכומים צמודי מדד המחירים לצרכן או סכומים צמודי מטבע ו/או מספר המניות שיונפקו תמורתם אינו קבוע, נכלל בהגדרת התחייבות פיננסית ובהתאם לכך אגרות חוב להמרה כאמור מופרדות לשני רכיבים התחייבותיים המטופלים כחווה מארח (אג"ח) שבו משובץ נגזר פיננסי (אופציית ההמרה). הנגזר המשובץ מופרד מהחווה המארח בסכום שוויו ההוגן ושארית התמורה מיוחסת לחווה המארח. עלויות עסקה ישירות מוקצות בין רכיב ההמרה (הנגזר) ההתחייבותי לבין רכיב החוב ההתחייבותי, על בסיס יחס ההקצאה של התמורה לכל רכיב, כאמור לעיל. לאחר ההכרה הראשונית רכיב ההמרה (הנגזר), נמדד בשווי הוגן תוך זקיפת השינויים לרווח או הפסד. רכיב החוב נמדד בעלות מופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית. חלק עלויות העסקה שהוקצה לרכיב ההמרה נזקף כהוצאה מיידית בדוחות רווח והפסד / על הרווח הכולל וחלק עלויות העסקה שהוקצה לרכיב החוב נזקף לחובת רכיב החוב ומובא בחשבון בחישוב הריבית האפקטיבית.

2. רכישה חזרה של אגרות חוב ניתנות להמרה

ברכישה חזרה של אגרות חוב המירות שהונפקו על ידי החברה שמחיר ההמרה בגין אינו צמוד למדד או למט"ח תיכלל פסקה כדלקמן:

אגרות חוב המירות אשר הונפקו על ידי חברה מחברות הקבוצה ונרכשו על ידי חברה כלשהי בקבוצה מבטולות בדוחות הכספיים המאוחדים. במועד הרכישה חזרה, סך התמורה ששימשה לרכישה חזרה מוקצה לרכיב ההוני ולרכיב ההתחייבותי כדלקמן: חלק התמורה המיוחס לרכיב ההתחייבותי מוכר על בסיס השווי ההוגן של ההתחייבות תוך שימוש בשיעור ריבית השוק למועד הרכישה חזרה וההפרש בין סך התמורה ששימשה לרכישה חזרה והסכום שיוחס למרכיב ההתחייבותי מיוחס לרכיב ההוני. הפער בין הסכום שיוחס לרכיב ההתחייבות וערך הספרים של רכיב זה במועד הרכישה חזרה מוכר כרווח או הפסד מפדיון מוקדם בסעיף הכנסות/הוצאות מימון. הסכום שיוחס לרכיב ההוני נזקף ישירות להון.

ברכישה חזרה של אגרות חוב המירות שהונפקו על ידי החברה שמחיר ההמרה בגין צמוד למדד או למט"ח תיכלל פסקה כדלקמן:

במועד הרכישה חזרה של אגרות חוב המירות אשר כוללות נגזר משובץ, הפער בין סכום הרכישה חזרה ובין סך ערך הספרים של רכיב ההתחייבות בתוספת השווי ההוגן של הנגזר המשובץ למועד הרכישה חזרה מוכר כרווח או הפסד מפדיון מוקדם בסעיף הכנסות/הוצאות מימון.

¹⁶³ התחייבויות הניתנות להמרה במניות הנקובות במט"ח או צמודות למדד או למט"ח הינן מכשיר מעורב (מכשיר מארח הכולל בתוכו גם נגזר משובץ) ולא מכשיר מורכב. כאשר המכשיר המעורב מיועד בכללותו כהתחייבות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נדרש לציין זאת.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית (המשך)

לח. רכישה חזרה של אגרות חוב

אגרות חוב אשר הונפקו על ידי חברה מחברות הקבוצה ונרכשו על ידי חברה אחרת בקבוצה מבוטלות בדוחות הכספיים המאוחדים. רווח או הפסד הנובעים מרכישה כאמור מוכר כרווח או הפסד מפדיון מוקדם בסעיף הכנסות/הוצאות מימון. מכירת אגרות החוב הללו על ידי מי מבין חברות הקבוצה מהווה הנפקה ובמסגרתה, נזקף ההפרש בין התמורה לבין הערך ההתחייבותי הנקוב הנמכר **(במידת הצורך)**: לאחר התחשבות בריבית לשלם) במועד המכירה כפרמיה או כניכיון נוספים לערך ההתחייבותי של אגרות החוב.

לט. מכשירים פיננסיים נגזרים ונגזרים משובצים שאינם משמשים לגידור

נגזרים המשובצים בחוזה מארח שהינו נכס פיננסי בתחולת התקן אינם מופרדים מהחוזה המארח אלא החוזה המעורב בכללותו נמדד בעלות מופחתת או בשווי הוגן דרך רווח או הפסד בהתבסס על הקריטריונים לסיווג נכסים פיננסיים, קרי, כתלות במודל העסקי של הישות ותזרימי המזומנים החוזיים של החוזה המארח.

כאשר החוזה המארח אינו נכס הכפוף לתחולת IFRS 9, הנגזר המשובץ מופרד מהחוזה המארח ומטופל כנגזר פיננסי, אם ורק אם המאפיינים והסיכונים הכלכליים של הנגזר המשובץ אינם קשורים באופן הדוק לאלו של החוזה המארח, הנגזר המשובץ מקיים את ההגדרה של נגזר וכן המכשיר המעורב בכללותו אינו נמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

שינויים בשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים ונגזרים משובצים שהופרדו כאמור נזקפים באופן שוטף לרווח או הפסד כהכנסות או הוצאות מימון, לפי העניין.

מ. הנפקת מכשירים פיננסיים בחבילה

סך התמורה המתקבלת מהנפקת מכשירים פיננסיים בחבילה מפוצלת למכשירים הפיננסיים הנכללים בחבילה לפי שווים ההוגן בהתאם לסדר ההקצאה להלן: השווי ההוגן נקבע תחילה להתחייבויות פיננסיות הנמדדות בתקופות עוקבות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, לאחר מכן להתחייבויות פיננסיות שנמדדות בשווי הוגן רק בעת ההכרה הראשונה ושארית התמורה מיוחסת למכשירים הוניים אם ישנם, בהתאם ל"גישת השארית". השווי ההוגן של המכשירים הכלולים בחבילה נקבע בהתבסס על מחירי השוק שלהם סמוך למועד הנפקתם. עלויות ההנפקה מיוחסות לפריטים הנכללים בחבילה על בסיס אופן ייחוס תמורת החבילה כמתואר לעיל.

מא. תקבולים על חשבון מניות

סכומי תקבולים בגין מניות שהתקבלו בחברה ואשר בגינם החברה מחוייבת להנפיק מספר קבוע וידוע של מניות, מוצגים במסגרת ההון בסעיף "תקבולים על חשבון מניות שטרם הונפקו/הוקצו". תקבולים כאמור אשר מספר המניות שיונפקו בגינם טרם נקבע, מהווים התחייבות פיננסית הנמדדת בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

מב. תקבולים בגין כתבי אופציה

סכומי תקבולים בגין כתבי אופציה לרכישת מניות החברה, המקנים למחזיק בהם אפשרות לרכוש מספר קבוע של מניות בתמורה לסכום קבוע של מזומן, מוצגים במסגרת ההון. סכום מימוש העשוי להשתנות כתלות במועד המימוש אך במועד ההנפקה ניתן לקבוע אותו בכל מועד מימוש אפשרי נחשב לסכום קבוע. תקבולים בגין כתבי אופציה אשר מספר המניות שיונפקו בגינם טרם נקבע וכן כתבי אופציה שתוספת המימוש בגינם הינה צמודה למדד או לשער מטבע חוץ מהווים התחייבות פיננסית הנמדדת בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

מג. קיזוז מכשירים פיננסיים

נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות מוצגים במאזנים/ בדוחות על המצב הכספי בסכום נטו רק כאשר קיימת לחברה זכות חוקית/משפטית ברת אכיפה לקיזוז וקיימת כוונה לסלק את הנכס וההתחייבות על בסיס נטו או בו זמנית. זכות חוקית/משפטית ברת אכיפה לקיזוז מתקיימת כאשר הינה ניתנת לאכיפה בכל עת, הן במהלך העסקים הרגיל והן במקרה של פשיטת רגל או חדלות פרעון וכן אינה מותנית באירוע עתידי כלשהו.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית (המשך)

מד. הטבות לעובדים

1. התחייבות בשל פנסיה ופיצויי פרישה

בהתאם לחוקי העבודה ולהסכמי העבודה בישראל ובהתאם לנוהג של החברה / הקבוצה, חייבות חברות הקבוצה בתשלום פיצויי פרישה לעובדים שיפוטרו, ובתנאים מסוימים לעובדים שיתפטרו או יפרשו מעבודתם ביוזמתם.

להתאים לפי העניין:

התחייבות הקבוצה בגין הטבות לאחר העסקה כאמור מטופלות כתוכנית הטבה מוגדרת / כתוכנית להפקדה מוגדרת. התחייבות החברה / הקבוצה בגין תוכניות הפנסיה לעובדים מטופלת כתוכנית להטבה מוגדרת.

כאשר האמור להלן לעניין דרישות הפקדה מינימליות רלוונטי לישות, נדרש להיוועץ במחלקה המקצועית:

במדידת נכסי תוכנית לגבי תוכניות להטבה מוגדרת, מקדמות על חשבון דרישות הפקדה מינימליות נכללות במסגרת ההטבות הכלכליות הזמינות בצורה של החזרים מהתוכניות או הקטנה בהפקדות עתידיות לתוכנית.

במקרה בו לקבוצה תוכנית הטבה מוגדרת, יתווסף הביאור להלן:

תוכניות להטבה מוגדרת הינן תכניות בגין הסיכונים האקטואריים והכלכליים מוטלים על החברה. בתוכניות להטבה מוגדרת נדרש לאמוד את ההתחייבות בשיטות אקטואריות (שיטת יחידת זכאות חזויה) אשר מביאות בחשבון את משך העבודה הצפוי של העובדים, את ערך הזמן, את הצפי לעליית השכר עד לפרישה, ואת האפשרות שעובדים יפרשו בתנאים שלא יזכו אותם בפיצויים.

נכסי התוכנית הם נכסים המוחזקים על ידי קרן הטבות עובד לזמן ארוך או בפוליסות ביטוח כשירות. פוליסות ביטוח שהונפקו ע"י צד קשור, אינן מהוות נכסי תוכנית ומוצגות כנכס נפרד במאזן/בדוח על המצב הכספי.

כאשר רלוונטי¹⁶⁴: פוליסות ביטוחי מנהלים אשר הוצאו לפני שנת 2004, אשר עונות להגדרת "נכסי תוכנית" כוללות הן את יתרת רכיב הפיצויים והן את סכום הרווח הריאלי המצטבר (במידה שנצבר) על ההפקדות לפיצויים עד למועד הדיווח ("יתרת הרווח הריאלי"). נכסי התוכנית האמורים מוצגים בשוויים ההוגן לתאריך הדיווח. נכסי תוכנית אלה משמשים לתוכנית הטבה מוגדרת הכוללת שני רכיבי התחייבות:

- רכיב תוכנית הטבה המוגדרת בגין הפיצויים (תשלום משכורת אחרונה כפול וותק בעת הפרישה), המחושבת באופן אקטוארי.
- רכיב נוסף שהינו המחויבות להעברה של יתרת הרווח הריאלי שיצטבר (במידה שיצטבר) במועד פרישת העובד, מרכיב הפיצויים לרכיב התגמולים. רכיב התחייבות זה יימדד בגובה יתרת הרווח הריאלי שנצברה לתאריך הדיווח ולא נדרשים חישובים אקטואריים בגינו.

הערך הנוכחי של ההתחייבות בגין תכניות הטבה מוגדרת מחושב אחת לשנה על ידי אקטוארים בלתי תלויים. שיעור ההיוון בו נעשה שימוש לחישוב הערך הנוכחי של ההתחייבות בגין תכניות הטבה מוגדרת התבסס על אגרות חוב קונצרניות באיכות גבוהה¹⁶⁵ לתקופה מקבילה לתקופה בה חזוי סילוק התכנית והנקובות במטבע בו ישולמו ההטבות בגין התכנית.

¹⁶⁴ אופן מדידת נכסי התוכנית בגין פוליסות ביטוח מנהלים שהוצאו לפני שנת 2004 וההתייחסות לרכיב הרווח הריאלי כמובא להלן מבוססים על פרסומי המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות מהשנים 2008 ו-2009 ובהתאם להבנה של IAS 19 במתכונתו הקודמת. בהתאם לעדכון שפרסם המוסד לתקינה בחודש פברואר 2012 אין לראות באופן הטיפול כאמור כעקיב בהכרח להגדרות נכסים והתחייבויות בהתאם ל- IAS 19 המתוקן ולפיכך אין להסתמך על פרסומי המוסד לתקינה בנושא ויש לשקול את הטיפול הנאות בפוליסות אלה. **ככל שהנושא רלוונטי, יש להיוועץ בנושא עם המחלקה המקצועית.**

¹⁶⁵ ביום 25 בנובמבר 2014 פורסמה עמדת סגל חשבונאית מספר 1-21: קיומו של שוק עמוק באגרות חוב קונצרניות באיכות גבוהה בישראל (להלן - "עמדת הסגל") וזאת לצורך קביעת שיעור ההיוון של מחויבויות להטבה מוגדרת בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 19. בהתאם לעמדת הסגל בישראל מתקיים שוק עמוק באגרות חוב קונצרניות שקליות צמודות מדד באיכות גבוהה.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית (המשך)

מד. הטבות לעובדים (המשך)

1. התחייבות בשל פנסיה ופיצויי פרישה (המשך)

עלות שירות שוטף, עלות שירות עבר ורווחים והפסדים מסילוק, ריבית נטו על ההתחייבות (הנכס) נטו וכן יתרת הרווח הריאלי הנצבר על נכסי תוכנית (שמועבר מסעיף פיצויים לסעיף תגמולים) מוכרים ברווח או הפסד.

מדידות מחדש של ההתחייבות (הנכס) נטו בגין תוכניות להטבה מוגדרת כוללות רווחים והפסדים אקטואריים, את התשואה על נכסי תוכנית [למעט סכומים שנכללו בריבית נטו על ההתחייבות (הנכס) בגין הטבה מוגדרת] וכן, **ככל שרלוונטי**: שינוי כלשהו בהשפעה של תקרת הנכס (למעט סכומים בגין ריבית נטו, כאמור). סכומים אלה מוכרים באופן מיידי ברווח כולל אחר בסעיף עודפים/קרן הון **(יותאם לפי לעניין)** ואינם מסווגים מחדש לרווח או הפסד בתקופות עוקבות.

ההתחייבות בגין הטבות לעובדים במאזן/בדוח על המצב הכספי של הקבוצה בגין תכניות הטבה מוגדרת מוצגת בהתבסס על סכום ההתחייבות שחושב כאמור לעיל, בניכוי השווי ההוגן של נכסי התוכנית שישמשו לסילוק התחייבויות התכנית¹⁶⁶. הקבוצה מקזזת נכס המתייחס לתוכנית אחת מול התחייבות המתייחסת לתוכנית אחרת רק כאשר יש זכות הניתנת לאכיפה משפטית להשתמש בעודף בתוכנית אחת כדי לסלק מחויבויות בגין התוכנית האחרת ויש כוונה לסלק את המחויבויות על בסיס נטו או לממש את העודף בתוכנית אחת ולסלק את המחויבות שלה בגין התוכנית האחרת בו זמנית.

במקרה בו לקבוצה תוכניות להפקדה מוגדרת, יתווסף הביאור להלן:

לקבוצה תוכניות להפקדה מוגדרת בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין ו/או לשיעורים המופרשים מכוח חוק פנסיה חובה (ככל שרלוונטי), הסיכונים האקטואריים והכלכליים בגין תכניות אלה אינם מוטלים על הקבוצה. בתכניות כאמור, במהלך תקופת ההעסקה החברה משלמת תשלומים קבועים לישות נפרדת מבלי שתהיה לה מחויבות משפטית או משתמעת לשלם תשלומים נוספים אם בקרן לא נצברו סכומים מספקים. הפקדות לתוכנית להפקדה מוגדרת נכללות כהוצאה בעת ההפקדה לתוכנית, במקביל לקבלת שירותי העבודה מהעובד ולא נדרשת הפרשה נוספת בדוחות הכספיים. הקבוצה מפקידה כספים בגין התחייבויותיה לתשלום פיצויים לחלק מעובדיה באופן שוטף בקרנות פנסיה וחברות ביטוח.

במקרה בו בשל עקרון המהותיות החברה אינה אומדת את ההתחייבות בשיטות אקטואריות, יתווסף הביאור להלן (במקרים כאמור נדרש להיוועץ במחלקה המקצועית):

התחייבות החברה לתשלום פיצויי פרישה חושבה על בסיס שכרם האחרון של העובדים לתאריך הדיווח, בהתאם לחוק פיצויי פיטורין שכן השימוש בטכניקות הערכה אקטואריות אינו משנה מהותית את עלות תשלום הפיצויים.

¹⁶⁶ במידה ורלוונטי: כאשר לחברה קיים עודף בתוכנית להטבה מוגדרת, היא מודדת את הנכס נטו בגין הטבה מוגדרת כנמוך מבין העודף בתוכנית להטבה מוגדרת לבין תקרת הנכס תוך שימוש בשיעור ההיוון המתואר לעיל.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית (המשך)

מד. הטבות לעובדים (המשך)

2. הטבות לעובדים לטווח קצר

הטבות לעובדים לטווח קצר כוללות משכורות, ימי חופשה, מחלה, הבראה והפקדות לביטוח לאומי אם הן חזויות להיות מסולקות במלואן לפני 12 חודשים לאחר תום תקופת הדיווח השנתית שבה העובדים מספקים את השירותים המתייחסים. שינוי זמני לגבי העיתוי של הסילוק אינו מביא לסיווג מחדש של הטבות עובד לטווח קצר. הטבות כאמור מוכרות כהוצאה במקביל לקבלת שירותי עבודה. הפרשות בגין מחויבויות כאמור שטרם נפרעו נמדדות על בסיס שאינו מהוון.

3. מענקים ובונוסים

החברה מכירה בהתחייבות בגין מענקים ובונוסים לעובדים ולנושאי משרה בהתבסס על אומדן הסכום הצפוי להיות משולם אם קיימת מחויבות משפטית או משתמעת לבצע תשלומים כאמור. אם תשלומים כאמור אינם חזויים להיות מסולקים במלואם לפני 12 חודשים מתום תקופת הדיווח השנתית בה העובדים סיפקו את השירות המתייחס אזי תשלומים אלה הינם הטבות עובד אחרות לטווח ארוך.

4. הטבות אחרות לעובדים לטווח ארוך

הטבות לעובדים לטווח ארוך הן כל הטבות עובד שאינן הטבות עובד לטווח קצר, הטבות לאחר סיום העסקה והטבות בגין פיטורין. הטבות אלה הן בגין סכום ההטבה העתידית המגיעה לעובדים בגין שירותים שהוענקו בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות (ותק, שבתון, מענקי יובל או הטבות אחרות) ואשר אינן חזויות להיות מסולקות במלואן לפני 12 חודשים לאחר תום תקופת הדיווח השנתית בה העובדים מספקים את השירותים המתייחסים. הטבות כאמור מוצגות בערך הנוכחי בניכוי השווי ההוגן של נכסי תוכנית המתייחסים להטבות כאמור. שיעור ההיוון בו נעשה שימוש לחישוב הערך הנוכחי של ההתחייבות בגין הטבות אחרות לעובדים לטווח ארוך התבסס על אגרות חוב קונצרניות באיכות גבוהה¹⁶⁷ לתקופה מקבילה לתקופה בה חזוי סילוק התכנית והנקובות במטבע בו ישולמו ההטבות בגין התכנית. מדידות מחדש בגין תוכניות אלה נזקפות מיידית לרווח או הפסד.

5. הטבות בגין פיטורין

הטבות בגין פיטורין הן הטבות המסופקות בתמורה לפיטורי עובדים כתוצאה מהחלטה של הקבוצה לפטרם טרם הגיעם למועד הפרישה המקובל או כאשר קיימת החלטה של עובד להסכים להצעה של הטבות בתמורה לפיטורין. הקבוצה מכירה בהתחייבות ובהוצאה עבור הטבות בגין פיטורין במועד המוקדם מבין הבאים: כאשר לא ניתן עוד לבטל את ההצעה של אותן הטבות או כאשר הקבוצה מכירה בעלויות בגין שינוי מבני שבתחולת תקן חשבונאות בינלאומי 37 (IAS 37) אשר כולל תשלום של הטבות בגין פיטורין. אם הטבות אלה חזויות להיות מסולקות במלואן לפני 12 חודשים לאחר תום תקופת הדיווח השנתית שבה מוכרת ההטבה בגין פיטורין, הן תטופלנה כהטבות עובד לטווח קצר, אחרת- הן תטופלנה כהטבות עובד אחרות לטווח ארוך.

¹⁶⁷ ביום 25 בנובמבר 2014 פורסמה עמדת סגל חשבונאית מספר 1-21: קיומו של שוק עמוק באגרות חוב קונצרניות באיכות גבוהה בישראל (להלן - "עמדת הסגל") וזאת לצורך קביעת שיעור ההיוון של מחויבויות להטבה מוגדרת בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 19. בהתאם לעמדת הסגל בישראל מתקיים שוק עמוק באגרות חוב קונצרניות שקליות צמודות מדד באיכות גבוהה.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית (המשך)

מה. תשלום מבוסס מניות

עסקאות המסולקות באמצעות מכשירים הוניים:

עסקאות תשלום מבוסס מניות המסולקות באמצעות מכשירים הוניים שהתבצעו עם עובדים ועם אחרים המספקים שירותים דומים נמדדות במועד ההענקה, בהתבסס על השווי ההוגן של המכשירים הוניים המוענקים. תנאי הבשלה¹⁶⁸, למעט תנאי שוק אינם מובאים בחשבון באמידת השווי ההוגן. תנאי הבשלה, למעט תנאי שוק ולמעט תנאי ביצוע שיושלמו לאחר שהצד שכנגד השלים את השירות, מובאים בחשבון על ידי תיאום מספר המכשירים הוניים הכלול במדידת סכום העסקה. סכום השווי ההוגן שנאמד כאמור נזקף כהוצאה כנגד רישום מקביל בהון על פני התקופה בה מבשילה זכות העובדים לממש או לקבל את המכשירים הוניים.

ההוצאה בגין תשלום מבוסס מניות בהתייחס להענקות המותנות בתנאי הבשלה שאינם תנאי שוק, מותאמת בתום כל תקופת דיווח, בכדי לשקף את כמות המכשירים הוניים החזויים להבשיל. הענקות המותנות בתנאי הבשלה (שאינם תנאי שוק) אשר אינם מתקיימים, אינן מוכרות כהוצאה. סכומים שהוכרו בגין הענקות שהבשילו אינם מבוטלים אף אם המכשירים הוניים שהוענקו חולטו. **במידה ורלוונטי:** סכומים שהוכרו בגין מכשירים הוניים שחולטו מסווגים מסעיף קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות לסעיף עודפים¹⁶⁹.

עסקאות תשלום מבוסס מניות המסולקות באמצעות מכשירים הוניים שהתבצעו עם נותני שירותים אחרים שאינם עובדים נמדדות במועד קבלת השירותים או הסחורות, בהתבסס על אומדן השווי ההוגן של השירותים או הסחורות שהתקבלו אלא אם לא ניתן לאמוד את שוויים באופן מהימן. במקרה כאמור נמדדת העסקה באמצעות אומדן השווי ההוגן של המכשירים הוניים המוענקים. סכום זה נזקף כהוצאה או מהוון לעלות נכס בהתאם למהות העסקה.

עסקאות בהן העניקה החברה האם לעובדי החברה זכויות למכשירים הוניים של החברה האם וכן עסקאות תשלום מבוסס מניות המסולקות במזומן על ידי החברה האם מבלי שלחברה נוצרה מחויבות לתשלום לחברה האם בגין ההענקה, מטופלות על ידי החברה כעסקאות תשלום מבוסס מניות המסולקות במכשירים הוניים כאשר ההתאמה להון נרשמת מול קרן הון מעסקאות עם בעלי שליטה¹⁷⁰.

במקרה של שינוי בתנאים של הענקה המסולקת במכשיר הוני מוכרת הוצאה נוספת בגין כל שינוי המגדיל את השווי ההוגן הכולל של תשלום מבוסס מניות כאשר בחינת תוספת כאמור מתבצעת תוך השוואת השווי ההוגן של ההענקה סמוך לפני השינוי ולאחריה.

ביטול של הענקה המסולקת במכשיר הוני, מטופלת כהאצת הבשלה ולכן יתרת ההוצאות שטרם הוכרו בגין ההענקה מוכרת באופן מיידי. יחד עם זאת, אם ההענקה שבוטלה מוחלפת בהענקה חדשה המיועדת כהענקה חלופית, ההענקה המבוטלת וההענקה החדשה מטופלות כשינוי בתנאים של ההענקה (ראה פסקה קודמת).

¹⁶⁸ תנאי הבשלה (כהגדרתו ב- IFRS 2) - תנאי אשר יקבע אם הישות מקבלת את השירותים אשר מזכים את הצד שכנגד לקבל מזומן, נכסים אחרים או מכשירים הוניים של הישות, על פי הסדר תשלום מבוסס מניות. תנאי הבשלה הוא תנאי שירות או תנאי ביצוע.

¹⁶⁹ בהתאם לסעיף 23 ל- IFRS 2, אין מניעה להכיר בהעברה בתוך ההון (ממרכיב אחד של ההון למשנהו) אם מכשירים הוניים שהבשילו חולטו.

¹⁷⁰ במקרים של הענקות תשלום מבוסס מניות לעובדי החברה המדווחת על ידי החברה האם יש להיוועץ במחלקה המקצועית.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית (המשך)

מה. תשלום מבוסס מניות (המשך)

עסקאות המסולקות במזומן:

עסקאות תשלום מבוסס מניות המסולקות במזומן שהתבצעו עם עובדים ועם אחרים נמדדות לפי השווי ההוגן של ההתחייבות שהתהוותה בגינן. תנאי הבשלה¹⁷¹, למעט תנאי שוק אינם מובאים בחשבון באמידת השווי ההוגן במועד המדידה. תנאי הבשלה, למעט תנאי שוק, מובאים בחשבון על ידי תיאום מספר המענקים הכלול במדידת ההתחייבות הנובעת מהעסקה. השווי ההוגן מוכר כהוצאה על פני תקופת הבשלה ובמקביל מוכרת התחייבות. השווי ההוגן של ההתחייבות נמדד מחדש בכל מועד דיווח עד לסילוק ההתחייבות תוך זקיפת השינויים בשווי כנגד רווח או הפסד.

עסקת תשלום מבוסס מניות אשר מתוקנת ומשנה את סיווגה מעסקה המסולקת במזומן לעסקה המסולקת במכשירים הונניים נמדדת בהתייחס לשווי ההוגן של המכשירים הונניים המוענקים במועד התיקון ומוכרת בהון במועד התיקון במידה שבה הסחורות והשירותים התקבלו. ההתחייבות שהוכרה בגין עסקת התשלום מבוסס המניות אשר היתה אמורה להיות מסולקת במזומן נגרעת במועד זה. הפרש כלשהו בין ערך הספרים של ההתחייבות הנגרעת לבין סכום ההון מוכר במועד התיקון ברווח או הפסד.

הלוואות לרכישת מניות החברה:

הלוואות שניתנו לעובדים לרכישת מניות החברה, כאשר המניות עצמן משמשות כבטחון בלעדי לפירעון (הלוואות Non-recourse), טופלו כתשלום מבוסס מניות המסולק באמצעות מכשירים הונניים בהתאם לעקרונות המפורטים לעיל.

מו. פעולות בין חברה לבין בעל שליטה בה¹⁷²

נכסים והתחייבויות שלגביהם בוצעה עסקה בין החברה לבין בעל השליטה בה או בין חברות תחת אותה שליטה מוכרים במועד העסקה לפי השווי ההוגן. הפרש בין השווי ההוגן לבין התמורה שנקבעה בעסקה נזקף להון, בניכוי השפעת המס. הפרש בחובה מהווה במהותו דיבידנד ולכן מקטין את יתרת העודפים. הפרש בזכות מהווה במהותו השקעת בעלים ולכן נזקף בסעיף נפרד בהון.

¹⁷¹ תנאי הבשלה (כהגדרתו ב- IFRS 2) - תנאי אשר יקבע אם הישות מקבלת את השירותים אשר מוזכרים את הצד שכנגד לקבל מזומן, נכסים אחרים או מכשירים הונניים של הישות, על פי הסדר תשלום מבוסס מניות. תנאי הבשלה הוא תנאי שירות או תנאי ביצוע.

¹⁷² יצוין כי בתקני IFRS אין התייחסות פורמלית לטיפול החשבונאי בעסקאות עם בעלי שליטה. מומלץ להיוועץ במחלקה המקצועית בנוגע לנוסח שייכלל בביאור המדיניות.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית (המשך)

מז. נכסים לא שוטפים המוחזקים למכירה או לחלוקה לבעלי המניות

נכסים לא שוטפים (או קבוצת מימוש) מסווגים כנכסים המוחזקים למכירה או לחלוקה לבעלי המניות, כאשר ההנהלה מחויבת לתכנית מכירה או חלוקה; הנכס מוכן למכירה או לחלוקה מיידית; החלה תכנית פעילה לאיתור קונה; המכירה צפויה להתבצע בסבירות גבוהה תוך 12 חודשים; הנכס עומד למכירה באופן פעיל במחיר מכירה סביר בהתייחס לשווי ההוגן; הפעולות הנדרשות להשלמת תכנית המכירה מצביעות על כך שאין זה סביר שהתכנית תשתנה באופן משמעותי או תבוטל.

נכסים והתחייבויות של חברה בת יסווגו כמוחזקים למכירה, כאשר החברה האם מחויבת לביצוע תוכנית למכירת זכות השליטה בה, גם אם החברה תמשיך להחזיק בזכויות שאינן מקנות שליטה בחברה הבת לאחר מכירתה.

נכסים המוחזקים לחלוקה לבעלי מניות יסווגו כמוחזקים למכירה במועד בו נוצרה ההתחייבות לחלוקה.

בנסיבות בהן השלמת המכירה מתעכבת יש לשקול הוספת הפסקה להלן:

כאשר במהלך התקופה הראשונית של שנה נוצרו נסיבות שאינן בשליטת החברה ואשר בגינן נכס לא שוטף (או קבוצת מימוש) שסווג קודם לכן כמוחזק למכירה לא נמכר בתום התקופה, וכמו כן ההנהלה נקטה בפעולה הכרחית כדי להגיב לשינוי בנסיבות, הנכס הלא שוטף (או קבוצת המימוש) משווק באופן פעיל במחיר שהוא סביר לאור השינוי בנסיבות וכן מתקיימים הקריטריונים שצויינו בפסקה לעיל הנכס (או קבוצת המימוש) ממשיך להיות מסווג כמוחזק למכירה.

נכסים המסווגים כמוחזקים למכירה והכפופים להוראות המדידה של IFRS 5 נמדדים לפי הנמוך מבין הערך בספרים לבין השווי ההוגן בניכוי עלויות מכירה. נכסים אלו אינם מופחתים, למעט בגין ירידת ערך. הפסד מירידת ערך נזקף לרווח או הפסד. רווח הנובע מעלייה בשווי ההוגן בניכוי עלויות מכירה של נכס נזקף לרווח או הפסד עד לגובה סכום ירידת ערך שנוקפה בעבר. פריטים שאינם כפופים להוראות המדידה של IFRS 5 (כגון: נכסי נדל"ן להשקעה הנמדדים בשווי הוגן) נמדדים בהתאם לתקני IFRS הרלוונטיים.

הוראות IFRS 5 מיושמות גם לגבי חלק מהשקעה בחברה מוחזקת מטופלת לפי שיטת השווי המאזני כאשר מתקיימים הקריטריונים לסיווג החלק כמוחזק למכירה. חלק ההשקעה שנותר ואינו מסווג כמוחזק למכירה ממשיך להיות מטופל תוך שימוש בשיטת השווי המאזני עד למימוש חלק ההשקעה המסווג כמוחזק למכירה. לאחר המימוש הישיר מטפלת בהשקעה הנותרת בהתאם להוראות IFRS 9 אלא אם החלק שנותר ממשיך להיות חברה כלולה או עסקה משותפת.

במידה ורלוונטי:

החברה מפסיקה לסווג נכס לא שוטף (או קבוצת מימוש) כמוחזקים למכירה או כמוחזק לחלוקה לבעלי המניות במידה והקריטריונים לסיווג כאמור אינם קיימים עוד. החברה מודדת נכס לא שוטף שאינו מסווג עוד כמוחזק למכירה (או שאינו כלול עוד בקבוצת מימוש המסווגת כמוחזקת למכירה) או כמוחזק לחלוקה לבעלי המניות לפי הנמוך מבין ערכו בספרים לפני שהנכס (או קבוצת המימוש) סווג כמוחזק למכירה או כמוחזק לחלוקה לבעלי המניות, מותאם בגין פחת כלשהו שהיה מוכר אם הנכס (או קבוצת המימוש) לא היה מסווג כמוחזק למכירה או כמוחזק לחלוקה לבעלי המניות, לבין סכום בר ההשבה שלו במועד בו הקריטריונים לסיווג אינם מתקיימים עוד. כל תיאום שנדרש בערך בספרים של נכס לא שוטף, אשר סיווגו כמוחזק למכירה או כמוחזק לחלוקה לבעלי המניות הופסק, נכלל ברווח או הפסד מפעולות נמשכות.

כאשר ההשקעה או חלק מההשקעה בחברה כלולה או בעסקה משותפת שסווגה קודם לכן כמוחזקת למכירה או כמוחזקת לחלוקה לבעלי המניות אינה מקיימת עוד את הקריטריונים לסיווג כאמור, ההשקעה מטופלת תוך שימוש בשיטת השווי המאזני למפרע החל ממועד סיווגה כמוחזקת למכירה.

שינוי סיווג של נכס לא שוטף (או קבוצת מימוש) ממוחזק למכירה למוחזק לחלוקה לבעלי המניות ולהיפך אינו נחשב כשינוי של התכנון המקורי למימוש.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית (המשך)

מח. פעילות מופסקת

בנסיבות בהן הישות מממשת חברה בת שנרכשה במטרה למוכרה נדרש להיוועץ במחלקה המקצועית באשר לדרישות הגילוי שיינתנו.

פעילות אשר מומשה או מסווגת כמוחזקת למכירה (ככל שרלוונטי: לרבות בנסיבות הכרוכות באובדן שליטה בחברה בת¹⁷³ או בחברה בת שנרכשה במטרה למוכרה) מהווה פעילות מופסקת כאשר היא מייצגת תחום פעילות עסקית או אזור גיאוגרפי של פעילות שהיא עיקרית ונפרד, או מהווה חלק מתכנון יחיד ומתואם למימוש של תחום פעילות עסקית, או אזור גיאוגרפי של פעילות, שהוא עיקר ונפרד או מהווה חברה בת שנרכשה בלעדית למטרת מכירה מחדש. פעילות שהופסקה מוצגת בדוחות הכספיים בנפרד החל מהמועד בו הפעילות מהווה פעילות מופסקת. מספרי ההשוואה בדוחות רווח והפסד / על הרווח הכולל ודוחות על תזרימי מזומנים (ניתן להציג את המידע בגין תזרימי מזומנים בביאורים חלף ההצגה בדוח על תזרימי המזומנים) מוצגים מחדש כאילו הופסקה הפעילות מתחילת התקופה ההשוואתית המוקדמת ביותר.

במידה ורלוונטי:

כאשר פעילות שהוצגה בתקופות קודמות כפעילות מופסקת בהתבסס על הקריטריונים לעיל, אינה מקיימת עוד את התנאים לסיווגה כמוחזקת למכירה, תוצאות פעילויותיה מסווגות מחדש ונכללות כהכנסה מפעילויות נמשכות לכל התקופות המוצגות. הסכומים בגין תקופות קודמות מהווים סכומים שהוצגו מחדש.

נכסים לא שוטפים שאינם מסווגים עוד כמוחזקים למכירה (או שאינם כלולים עוד בקבוצת המימוש שסווגה כמוחזקת למכירה) נמדדים לפי הנמוך מבין ערכם בספרים לפני הסיווג כמוחזקים למכירה, תוך התחשבות בהתאמה בגין פחת כלשהו שהיה מוכר אלמלא סווגו כמוחזקים למכירה, לבין סכום בר השבה של הנכסים במועד בו הקריטריונים לסיווג כמוחזקים למכירה אינם מתקיימים עוד. כל תיאום שנדרש בערך בספרים של נכס לא שוטף, אשר סיווגו כמוחזק למכירה הופסק, נכלל ברווח או הפסד מפעולות נמשכות לכל התקופות המוצגות בדרך של הצגה מחדש¹⁷⁴.

¹⁷³ האמור רלוונטי גם במצבים בהם יישארו זכויות שאינן מקנות שליטה בחברה לאחר המכירה.
¹⁷⁴ בהתאם לסעיף 36 ל- IFRS 5.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית (המשך)

מט. מענקים ממשלתיים

מענקים ממשלתיים בלתי מותנים מוכרים במועד בו מתגבשת הזכאות לקבלם. מענקים ממשלתיים אחרים מוכרים כאשר קיים ביטחון סביר כי החברה תעמוד בכל התנאים הנלווים למענק וכי המענק יתקבל. מענקים המתייחסים לנכסים, לרבות מענקים לא כספיים מוכרים בשווי הוגן ומוצגים בקיזוז מהנכס שבגינו התקבל המענק. לחילופין ניתן להציג את סכום המענק במאזן/בדוח על המצב הכספי כהכנסה נדחית - נא להיוועץ במחלקה המקצועית. מענק ממשלתי בגין הוצאה מוכר כהכנסה על פני התקופה בה נרשמה ההוצאה המזכה במענק בכפוף להתקיימות התנאים להכרה במענק. לחילופין ניתן להציג את סכום המענק כניכוי מההוצאה אליה מתייחס המענק¹⁷⁵ - נא להיוועץ במחלקה המקצועית.

במידה והמדיניות להלן רלוונטית לישות יש להיוועץ במחלקה המקצועית: מענקים ממשלתיים בגין פרויקט מחקר ופיתוח המתקבלים מהרשות לחדשנות במשרד התעשייה והכלכלה (לשעבר, המדען הראשי) מוכרים כהתחייבות במועד קבלתם בשוויה ההוגן לאותו מועד, אלא אם באותו מועד קיים ביטחון סביר כי הסכום שהתקבל לא יוחזר. הפער בין סכום ההלוואה שהתקבל לבין השווי ההוגן שהוכר כאמור, מטופל כמענק ממשלתי אשר נזקף לרווח או הפסד במסגרת הסעיף "הוצאות מחקר ופיתוח". סכומים המשולמים כתמלוגים בתקופות עוקבות מטופלים כסילוק של ההתחייבות הפיננסית. סכום ההתחייבות נבחן מחדש בכל תקופה כששינויים כלשהם, בערך הנוכחי של תזרימי המזומנים המהווים בשיעור הריבית המקורי ששימש להכרה בהתחייבות של המענק נזקפים לרווח או הפסד. בנסיבות בהן ההנהלה קובעת בתקופות עוקבות להכרה הראשונית בהתחייבות כאמור כי קיים ביטחון סביר שהמענק לא יוחזר נזקף המענק, באותו מועד, לרווח או הפסד במסגרת הסעיף "הוצאות מחקר ופיתוח".

הפסקה להלן תכלול רק במקרים בהם החברה הכירה בהתחייבות (הלוואה) בגין מימון שהתקבל מהמדינה. במקרה כאמור נדרש להיוועץ במחלקה המקצועית: הלוואה שהתקבלה מהמדינה שאינה נושאת ריבית או שהינה נושאת ריבית הנמוכה מריבית השוק, מוכרת לראשונה לפי שווי הוגן תוך שימוש בשיעור היוון המבוסס על ריבית שוק. ההפרש בין סכום ההלוואה שהתקבל לבין השווי ההוגן מטופל כמענק ממשלתי בהתאם לעקרונות המפורטים לעיל (הקטנת הוצאות מחקר ופיתוח).

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית (המשך)

נ. חכירות

בהתאם להוראות תקן דיווח כספי בינלאומי 16, חכירות (IFRS 16), במועד ההתקשרות בהסכם, הקבוצה/החברה מעריכה אם ההסכם הוא חכירה או האם הוא כולל חכירה. הסכם כולל חכירה אם הוא מעביר את הזכות לשלוט בשימוש בנכס מזוהה לתקופת זמן עבור תמורה. על מנת להעריך אם הסכם מעביר את הזכות לשלוט בשימוש בנכס מזוהה הקבוצה/החברה מעריכה האם לאורך תקופת השימוש ללקוח יש את הזכות להשיג למעשה את כל ההטבות הכלכליות משימוש בנכס המזוהה, וכן את הזכות לכוון את השימוש בנכס המזוהה.

הקבוצה/החברה קובעת את תקופת החכירה כתקופה שבה החכירה אינה ניתנת לביטול, יחד עם תקופת אופציה להאריך אם ודאי באופן סביר שהחוכר יממש אופציה זו וכן יחד עם תקופה לגביה מוקנית לחוכר אופציית ביטול אם ודאי באופן סביר שהאופציה לא תמומש.

שינויים בצפי למימוש אופציית הארכה או לאי מימוש אופציה לביטול מטופלים כמפורט להלן (תחת בחינה מחדש של התחייבות בגין חכירה).

ככל ורלוונטי תיכלל פיסקה כלהלן:

החברה מיישמת את ההקלה המעשית לפיה חכירות לטווח קצר (חכירות אשר תקופת החכירה שלהם מסתיימת תוך 12 חודש) / חכירות בהן נכס הבסיס הוא בעל ערך נמוך מטופלות כהוצאה על בסיס קו ישר על פני יתרת תקופת החכירה או על בסיס שיטתי אחר. כמו כן, החברה מיישמת את ההקלה המעשית שלא להפריד רכיבים שאינם חכירה מרכיבי חכירה ומטפלת בהם כרכיב חכירה יחיד.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית (המשך)

ג. חכירות (המשך)

להלן עיקרי הטיפול החשבונאי בעסקאות בהן החברה מהווה חוכר:

בהתייחס לעסקאות חכירה, החברה מציגה על פני הדוחות על המצב הכספי/המאזנים עסקאות חכירה באמצעות הכרה בנכס המשקף "זכות שימוש" (Right-of-use) ומגדד בהתחייבות בגין חכירה (Lease liability).
התחייבות בגין חכירה¹⁷⁶ נמדדת לראשונה בערך נוכחי של תשלומי החכירה העתידיים המהוונים בשיעור ריבית הגלום בחכירה או בשיעור הריבית התוספתי של החוכר כאשר שיעור הריבית הגלום בחכירה אינו ניתן לקביעה בנקל **(יש לציין את השיעור הרלוונטי שנקבע)**¹⁷⁷. במסגרת תשלומי החכירה העתידיים נכללים תשלומים קבועים וכן תשלומים משתנים התלויים במדד או שער, כאשר לצורך החישוב נעשה שימוש בשיעור המדד/ השער הקיים נכון למועד תחילת החכירה. בתקופות עוקבות, ההתחייבות בגין חכירה נמדדת בערך נוכחי של תשלומי החכירה העתידיים המהוונים בשיעור ריבית הגלום בחכירה/בשיעור הריבית התוספתי של החוכר כפי שהיה למועד ההתקשרות בחכירה **(יש לציין את השיעור הרלוונטי שנקבע)**¹⁷⁸. יתרת ההתחייבות בגין חכירה נמדדת מחדש באופן שוטף בכדי לשקף שינויים בתשלומי החכירה העתידיים כתוצאה משינויים במדד.

נכסי זכות שימוש נמדדים לראשונה לפי העלות הכוללת את סכום המדידה לראשונה של ההתחייבות, תשלומי חכירה ששולמו מראש, עלויות ישירות שהתהוו בחכירה **במידה ורלוונטי: וכן, אומדן של עלויות פירוק ופינוי של נכס ושיקום האתר בו ממוקם הנכס אם קיימת לישות מחויבות כאמור**.
בתקופות עוקבות, נכסי זכות שימוש נמדדים במודל העלות בניכוי פחת שנצבר ובניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו ומותאמים בכדי לשקף מדידות מחדש כלשהן של ההתחייבות בגין חכירה. נכסי זכות השימוש מופחתים בשיטת הקו הישר לאורך תקופת הסכם החכירה או לאורך החיים השימושיים של הנכס כנמוך שבהם.

תשלומי חכירה משתנים אשר אינם מבוססים על מדד או שער אלא על מדדי ביצוע דוגמת היקפי מכירות וכדומה, אינם מובאים בחשבון במדידת ההתחייבות בין חכירה ונכס זכות השימוש, אלא מוכרים כהוצאה תקופתית שוטפת במועד התהוותם.

שיעורי הפחת השנתיים של נכסי זכות שימוש הם:

%

קרקעות
בניינים ומבנים שונים
מכונות מערכות וציוד
כלי רכב

במידה ונכסי זכות שימוש מקיימים את הגדרת נדל"ן להשקעה וכן הקבוצה עושה שימוש במודל השווי ההוגן לגבי זכויות נדל"ן כאמור^{179,180}:
בתקופות עוקבות נכסי זכות שימוש אשר עומדים בהגדרת נדל"ן להשקעה נמדדים בשווי הוגן. שינויים בשווי ההוגן לאחר ההכרה לראשונה, מוכרים ברווח או הפסד. נדל"ן להשקעה כאמור אינו מופחת.

¹⁷⁶ בהתאם להוראות IFRS 16 ולדוח ריכוז ממצאים בנושא ביקורות שמאויית מקרקעין של שני נכסי נדל"ן מניב הממוקמים בארה"ב שפרסם סגל הרשות, אין לכלול בהתחייבות בגין חכירה, דמי חכירה התלויים בבסיסם בערך הנכס בעתיד היות והינם דמי חכירה תלויים במשתנה עתידי לא ידוע (קרי, תשלומי חכירה משתנים).

¹⁷⁷ חוכר משתמש בשיעור ריבית הגלום בחכירה כאשר שיעור זה ניתן לקביעה בנקל. אם שיעור זה אינו ניתן לקביעה בנקל, החוכר ישתמש בשיעור הריבית התוספתי של החוכר.

¹⁷⁸ חוכר משתמש בשיעור ריבית הגלום בחכירה כאשר שיעור זה ניתן לקביעה בנקל. אם שיעור זה אינו ניתן לקביעה בנקל, החוכר ישתמש בשיעור הריבית התוספתי של החוכר.

¹⁷⁹ סעיף 34 ל- IFRS 16 קובע כי חוכר אשר מיישם את מודל השווי ההוגן במסגרת IAS 40 לגבי נדל"ן להשקעה בבעלות יישם את מודל השווי ההוגן גם לגבי נכסי זכות שימוש אשר מקיימים את ההגדרה של נדל"ן להשקעה.

¹⁸⁰ בהתאם לסעיף 44 ל- IAS 40, כאשר חוכר משתמש במודל השווי ההוגן למדוד נדל"ן להשקעה המוחזק כנכס זכות שימוש, עליו למדוד את נכס זכות השימוש, ולא את נדל"ן הבסיס, בשווי הוגן.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית (המשך)

ג. הכירות (המשך)

עיקרי הטיפול החשבונאי בעסקאות בהן החברה מהווה חוכר (המשך):

במידה ונכסי זכות שימוש מתייחסים לקבוצת רכוש קבוע המוצגת לפי מודל הערכה מחדש¹⁸¹:

בתקופות עוקבות נכסי זכות שימוש המתייחסים לקבוצת רכוש קבוע המוצגת לפי מודל הערכה מחדש מוצגים בסכום משוער, המהווה את השווי ההוגן במועד ההערכה מחדש, בניכוי פחת שנצבר לאחר מכן, ובניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו לאחר מכן. הערכה מחדש לפריטים כאמור מתבצעת באופן סדיר מספיק בכדי לוודא שערכם בספרים אינו שונה מהותית משוויים ההוגן בתאריך הדיווח. גידול בערך פריט רכוש קבוע כתוצאה מהערכה מחדש נזקק לרווח כולל אחר ומוצג בהון במסגרת קרן הערכה מחדש. קרן הערכה מחדש נזקפת ישירות לעודפים בעת גריעת נכסי זכות שימוש / במהלך השימוש בנכס, בקצב הפחת¹⁸².

בחינה מחדש של התחייבות בגין חכירה¹⁸³

כאשר חל שינוי בתקופת החכירה או בהערכה של אופציה לרכישת נכס הבסיס, החברה מודדת מחדש את התחייבות החכירה על ידי היוון תשלומי החכירה המעודכנים תוך שימוש בשיעור היוון מעודכן המבוסס על שיעור הריבית הגלום בחכירה ליתרת תקופת החכירה, אם שיעור זה ניתן לקביעה בנקל או כשיעור הריבית התוספתי של החוכר למועד הבחינה מחדש. השינוי בסכום ההתחייבות מוכר כתיאום לנכסי זכות שימוש או ברווח או הפסד כאשר נכסי זכות השימוש הופחתו במלואם.

תיקוני חכירה¹⁸⁴

החברה מטפלת בתיקון חכירה כחכירה נפרדת כאשר התיקון מגדיל את היקף החכירה על ידי הוספת זכות להשתמש בנכס בסיס אחד או יותר וכן, התמורה בגין החכירה גדלה בסכום התואם את המחיר הנפרד עבור הגידול בהיקף ותיאומים מתאימים למחיר הנפרד מתבצעים על מנת לשקף את נסיבות של החוזה המסוים.

במקרים בהם תיקון חכירה אינו מטופל כחכירה נפרדת, במועד התחילה של התיקון החברה מקצה את התמורה בחוזה המתוקן, קובעת את תקופת החכירה המתוקנת ומודדת מחדש את התחייבות החכירה על ידי היוון תשלומי החכירה המעודכנים בשיעור היוון מעודכן המבוסס על שיעור הריבית הגלום בחכירה ליתרת תקופת החכירה, אם שיעור זה ניתן לקביעה בנקל או כשיעור הריבית התוספתי של החוכר למועד התחילה של התיקון.

עסקאות מכירה וחכירה חזרה

כאשר החברה מעבירה נכס לחברה אחרת וחוכרת את אותו הנכס בחזרה, החברה בוחנת בהתאם להוראות IFRS 15 האם העברת הנכס מטופלת כמכירה.

במקרים בהם העברת הנכס מטופלת כמכירה, החברה מכירה בנכס זכות שימוש, לפי החלק היחסי של הערך בספרים הקודם של הנכס המתייחס לזכות השימוש שנותרה בידי החברה ומתבצעת הכרה ברווח או הפסד המתייחס לזכויות שהועברו. בתקופות עוקבות, ההתחייבות בגין חכירה נמדדת בערך הנוכחי של תשלומי החכירה העתידיים המהוונים בשיעור ריבית הגלום בחכירה/בשיעור הריבית התוספתי של החוכר כפי שהיה למועד ההתקשרות בחכירה **(יש לציין את השיעור הרלוונטי שנקבע)**¹⁸⁵. בתקופות עוקבות, נכסי זכות שימוש נמדדים במודל העלות בניכוי פחת שנצבר ובניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו ומותאמים בכדי לשקף מדידות מחדש כלשהן של ההתחייבות בגין חכירה. נכסי זכות השימוש מופחתים בשיטת הקו הישר לאורך תקופת הסכם החכירה או לאורך החיים השימושיים של הנכס כנמוך שבהם

במקרים בהם העברת הנכס אינה מטופלת כמכירה, החברה אינה גורעת את הנכס שהועבר ומכירה בהתחייבות פיננסית השווה לתקבולים שהתקבלו. בתקופות עוקבות ההתחייבות הפיננסית מטופלת בהתאם להוראות IFRS 9.

¹⁸¹ בהתאם לסעיף 35 ל-IFRS 16.

¹⁸² סעיף 41 ל- IAS 16 קובע כי ניתן להעביר חלק מקרן ההערכה מחדש הנכללת בהון ישירות לעודפים גם במהלך השימוש בנכס ע"י ישות (קרי, בגובה הפער בין הפחת המבוסס על ערך הספרים המשוער והפחת המבוסס על העלות המקורית).

¹⁸³ בהתאם לסעיפים 39 ו-40 ל-IFRS 16.

¹⁸⁴ בהתאם לסעיפים 44-45 ל-IFRS 16.

¹⁸⁵ חוכר משתמש בשיעור ריבית הגלום בחכירה כאשר שיעור זה ניתן לקביעה בנקל. אם שיעור זה אינו ניתן לקביעה בנקל, החוכר ישתמש בשיעור הריבית התוספתי של החוכר.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית (המשך)

ג. חכירות (המשך)

להלן עיקרי הטיפול החשבונאי בעסקאות בהן החברה מהווה מחכיר:

חכירות בהן החברה מחכירה נכסים מסווגות כחכירה מימונית או כחכירה תפעולית. המבחנים לסיווג חכירה כמימונית או תפעולית מבוססים על מהות העסקה והם נבחנים במועד ההתקשרות.

1. חכירה מימונית

החברה מסווגת הסכמי חכירה במסגרתם עיקר הסיכונים וההטבות הנלווים לבעלות על הנכס המוחכר עוברים לידי החוכר, כהסכמי חכירה מימונית. במועד ההכרה לראשונה החברה מכירה בנכסים המוחזקים בחכירה מימונית כחייבים בסכום השווה להשקעה נטו בחכירה על ידי שימוש בשיעור ההיוון הגלום בחכירה. עלויות ישירות ראשוניות נכללות במדידה לראשונה של החייבים ומקטינות את סכום ההכנסה המוכרת על פני תקופת החכירה.

תשלומי החכירה הנכללים במדידה של ההשקעה נטו כוללים תשלומים קבועים בניכוי תמריצים, תשלומי חכירה משתנים התלויים במדד או בשער, ערבויות כלשהן לערך שייר המסופקות למחכיר, מחיר המימוש של אופציית רכישה כאשר ודאי באופן סביר שהחוכר יממש את האופציה ותשלומי קנסות לביטול החכירה. בתקופות עוקבות החברה מכירה בהכנסות מימון על פני תקופת החכירה על בסיס שיטתי והגיוני.

החברה מיישמת את דרישות הגריעה וירידת ערך בתקן 9 IFRS בגין יתרת חייבים. החברה סוקרת באופן סדיר את אומדני ערכי השייר שאינם מובטחים ששימשו לחישוב ההשקעה ברוטו בחכירה. אם חלה ירידה באומדן ערך השייר שאינו מובטח, החברה מעדכנת את הקצאת ההכנסה על פני תקופת החכירה ומכירה בירידה בהתייחס לסכומים שנצברו.

כאשר החברה מסווגת נכס בחכירה מימונית כמוחזק למכירה יטפל בנכס בהתאם להוראות IFRS 5.

2. חכירה תפעולית

החברה מסווגת הסכמי חכירה במסגרתם עיקר הסיכונים וההטבות הנלווים לבעלות על הנכס המוחכר אינם עוברים לידי החוכר, כהסכמי חכירה תפעולית. החברה מכירה בתשלומים בגין הסכמי חכירה שסווגו כחכירה תפעולית כהכנסה על בסיס שיטת הקן הישר על פני תקופת החכירה.

עלויות ישירות ראשוניות שהתהוו מתוספות לערך בספרים של הנכס המוחכר. החברה מטפלת בתיקון לחכירה תפעולית כחכירה חדשה ממועד התחילה של השינוי כאשר תשלומי חכירה ששולמו מראש או שנצברו המתייחסים לחכירה המקורית נכללים כחלק מתשלומי החכירה עבור החכירה החדשה.

נא. הוצאות פרסום

הוצאות פרסום, קידום מכירות ושיווק נזקפות לרווח או הפסד במועד בו קיימת לחברה גישה למוצרי הפרסום או כאשר השירות ניתן לחברה.

נב. מניות החברה המוחזקות על ידיה/ על ידי חברה מאוחדת

מניות אלה מוצגות על בסיס סכום עלותן לחברה/ לחברה מאוחדת, כהפחתה מההון של החברה, בסעיף "מניות באוצר". כאשר מניות באוצר נמכרות או מונפקות מחדש, סכום התמורה מוכר בהון. כאשר פער חיובי בין התמורה והעלות נזקף לפרמיה ופער שלילי מוקטן מיתרת העודפים.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית (המשך)

נג. רווח (הפסד) למניה

הרווח (ההפסד) הבסיסי למניה, מחושב על ידי חלוקת הרווח הראוי לחלוקה לבעלי המניות הרגילות בממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות הקיימות במחזור במהלך התקופה לאחר נטרול מניות המוחזקות בידי הקבוצה.

לצורך חישוב הרווח (ההפסד) המדולל למניה, הרווח או ההפסד המיוחס לבעלי המניות הרגילות והממוצע המשוקלל של המניות הרגילות הקיימות מותאמים בגין ההשפעות האפשריות של המניות הרגילות הפוטנציאליות, העשויות לנבוע ממימושם של מכשירים פיננסיים המירים (כתבי אופציה לרבות כתבי אופציה המהווים התחייבות הנמדדת בשווי הוגן דרך רווח או הפסד ואגרות חוב ניתנות להמרה), אשר יש בינם השפעה מדללת.

כאשר רלוונטי:

לצורך חישוב הרווח למניה, חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות מחושב על בסיס מכפלת הרווח למניה של החברות המוחזקות במספר המניות המוחזק בידי החברה.

נד. דיבידנד

1. דיבידנד לשלם

התחייבות לתשלום דיבידנד בגין חלוקת דיבידנד מוכרת במועד בו הדיבידנד אושר לחלוקה על ידי דירקטוריון החברה.

2. חלוקת נכסים שאינם מזומן לבעלי מניות

התחייבות בגין חלוקת נכסים שאינם מזומן מוכרת כנגד עודפים במועד בו הדיבידנד אושר ואינו נתון לשיקול דעת הישות. דיבידנד לשלם נמדד בהתבסס על השווי ההוגן של הנכס (לרבות קבוצות מימוש) העומד לחלוקה. כאשר לבעלי המניות קיימת חלופת תשלום במזומן, המדידה תתבסס על השווי ההוגן של כל חלופה בהתבסס בהסתברות לבחירתה על ידי בעלי המניות. השווי ההוגן של ההתחייבות נמדד מחדש בכל מועד דיווח עד לסילוק ההתחייבות תוך זקיפת השינויים בשווי ההוגן כנגד ההון. במועד הסילוק, הפרש כלשהו בין הערך בספרים של הנכסים המחולקים לבין הערך בספרים של ההתחייבות מוכר ברווח או הפסד. נכסים המוחזקים לחלוקה לבעלי מניות מסווגים כמוחזקים למכירה בהתאם לעקרונות IFRS 5 החל מהמועד בו נוצרה ההתחייבות.

נה. חיפוש נפט וגז

השקעות בחיפוש גז ונפט מוצגות על בסיס "המאמצים המוצלחים" (The Successful Efforts Methods), לפיה:

- הוצאות בגין חיפוש נפט וגז הנמצאות בשלבי קדוח בגין מאגרים שטרם הוכח לגביהם באם מפיקים נפט או גז או שטרם נקבעו כבלתי מסחריים, מוצגים במאזן/בדוח על המצב הכספי לפי העלות.
- הוצאות בגין מאגרים שלגביהם נקבע כי קיימות רזרבות גז או נפט מוכחות ירשמו במאזן/בדוח על המצב הכספי לפי עלות ויופחתו לרווח או הפסד על בסיס כמות ההפקה ביחס לסך הרזרבות המוכחות עבור אותו נכס נפט.
- השקעות בקדוחי נפט וגז, שהוכחו כיבשים וננטשו או שנקבעו כבלתי מסחריים או שלא נקבעו לגביהם תכניות פיתוח בתקופה הקרובה, הופחתו במלואן לרווח או הפסד.

עודף עלות ההשקעה על השווי המאזני של חברה שבעלותה מאגרים כאמור, מיוחס להשקעה במאגרים ומופחת לרווח או הפסד על בסיס כמות ההפקה ביחס לסך הרזרבות המוכחות.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית (המשך)

נו. הסדרי זיכיון למתן שירות¹⁸⁶

במסגרת הסדרי זיכיון למתן שירות לגופים ציבוריים החברה הקימה/שדרגה ומתפעלת מתקן ציבורי לתקופת זמן שנקבעה בהסדר. בהתאם להוראות IFRIC 12 החברה הכירה בתקופת ההקמה בנכס כספי המטופל בהתאם להוראות IFRS 9¹⁸⁷, מאחר ומוקנית לה זכות חוזית בלתי מותנית לקבלת מזומן או נכס פיננסי אחר והגוף הציבורי התחייב להשלים כל גירעון שיווצר מגביית חסר מהציבור. **או לחילופין:** החברה הכירה בתקופת ההקמה בנכס בלתי מוחשי (זיכיון) המטופל בהתאם להוראות IAS 38, מאחר ולחברה זכות לגביית תשלום עבור השימוש מהציבור ללא התחייבות להשלמת הגירעון על ידי הגוף הציבורי, כאשר רק חלק מהתקבולים מובטח על ידי התחייבות לתשלום על ידי מנפיק הזיכיון, הזיכיון מוכר כנכס פיננסי עד לגובה הסכום המובטח והיתרה מוכרת כנכס בלתי מוחשי. החברה מכירה בהכנסות ובעלויות המתייחסות להקמה ושדרוג המתקן הציבורי בהתאם להוראות IFRS 15, לאורך תקופת ההקמה. בנוסף, ההכנסות מהפעלת הנכס יוכרו בהתאם להוראות IFRS 15, לאורך תקופת מתן השירות.

במידה ורלוונטי: פריטי תשתית שהמפעיל קיבל אליהם גישה מהמעניק לצורך הסדר השירות אשר מהווים חלק מהתמורה שנדרש שתשולם למפעיל עבור השירותים, יטופלו כחלק ממחיר העסקה כהגדרתו בתקן IFRS 15.

נז. הלוואה לרכישת מניות החברה

הלוואות נושאות ריבית שניתנו למטרת רכישת מניות החברה, כאשר לחברה יש זכות חזרה (Recourse) בגין הקרן והריבית רק למניות שנרכשו באמצעות הלוואות, הוצגו כהפחתה מההון. ראה גם סעיף xx לעיל **(להפנות לסעיף תשלום מבוסס מניות)**.

נח. תקופת המחזור התפעולי¹⁸⁸

תקופת המחזור התפעולי של הקבוצה הינה שנה. **או לחילופין:** תקופת המחזור התפעולי הרגיל של הקבוצה בענף הבניה עולה בדרך כלל על שנה והינה כ- __ שנים. בהתחשב בכך, כוללים נכסים שוטפים והתחייבויות השוטפות פריטים המיועדים והצפויים להתממש בתוך תקופת המחזור התפעולי הרגיל של החברה. **או לחילופין:** לקבוצה שני מחזורים תפעוליים. בהתייחס להקמת בניינים למכירה המחזור התפעולי של הקבוצה הינו כשלוש שנים. בהתייחס לנדל"ן להשקעה המחזור התפעולי של הקבוצה הינו שנה. עקב כך כוללים הרכוש השוטף והתחייבויות השוטפות פריטים המיועדים והצפויים להתממש בתוך שתי תקופות המחזור התפעולי הרגיל של הקבוצה, בהתאם לסוג הפעילות.

¹⁸⁶ הסדרים כאמור כוללים לדוגמה הסדרי בנה-הפעל- העבר (BOT).

¹⁸⁷ בהתאם להוראות IFRS 9, הנכסים הפיננסיים יסווגו וימדדו בקבוצת עלות מופחתת, בקבוצת נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר או בקבוצת נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד כשהסיווג המתאים ייגור ממאפייני המכשיר הפיננסי והמודל העסקי של הישות. במקרים כאמור נדרש להיוועץ עם המחלקה המקצועית.

¹⁸⁸ דרישת גילוי מכח תקנה 8 לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים) התשי"ע - 2010. חברה בעלת מספר תקופות מחזורי שונים בתחומי פעילות שונים נדרשת לציין זאת. מומלץ להיוועץ במחלקה המקצועית.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית (המשך)

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

תזכורת: בחודש 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, בין היתר, כי אין להתייחס למדיניות חשבונאית או לתקנים חשבונאיים שיישומם אינו מהותי לדוחות הכספיים וכי יש לשים דגש על בחירת חלופות שהותרו בתקני חשבונאות, על אימוץ מוקדם של תקני חשבונאות ועל שינויי מדיניות חשבונאית. ביישום לראשונה של מדיניות חשבונאית חדשה או במסגרת שינוי מדיניות חשבונאית, לא נדרש לפרט סכומי תיאומים לתקופת הדיווח ולתקופות קודמות אם אינם מהותיים.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית (המשך)

נט. להלן תמצית תקני דיווח כספי בינלאומיים חדשים שנכנסו לתוקף במהלך התקופה ואשר הינם רלוונטיים לפעילות החברה (המשך)

בנסיבות בהן ליישום לראשונה של התיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 1, בדבר סיווג התחייבות שוטפות או שאינן שוטפות השפעה אפשרית על סיווגן של התחייבויות פיננסיות (כגון כאשר התחייבות קיימת כוללת זכות המרה) מומלץ להיוועץ במחלקה המקצועית.

1. תיקון תקן חשבונאות בינלאומי 1, הצגת דוחות כספיים בדבר סיווג התחייבות שוטפות או שאינן שוטפות וסיווג התחייבויות שאינן שוטפות עם אמות מידה פיננסיות

החל מיום 1 בינואר 2024 מיישמת החברה בדרך של יישום למפרע את התיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 1, הצגת דוחות כספיים (IAS 1) העוסק בסיווג של התחייבויות כשוטפות או בלתי שוטפות ובסיווגן של התחייבויות עם אמות מידה פיננסיות כהתחייבויות שוטפות או כהתחייבויות שאינן שוטפות (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, התחייבות תסווג כהתחייבות שאינה שוטפת אם לישות מוקנית, נכון לתום תקופת הדיווח, זכות ממשית לדחות את סילוק ההתחייבות למשך 12 חודשים וציפיות ההנהלה אודות מימוש זכות המוקנית לחברה לדחיית מועד סילוק התחייבות.

עוד מובהר במסגרת התיקון כי 'סילוק' משמעו העברה של מזומנים, מכשירי הון, נכסים אחרים או שירותים לצד שכנגד. כמו כן, 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) אזי תנאי זה אינו משפיע על סיווג ההתחייבות כשוטפת או שאינה שוטפת בכפוף לכך שזכות ההמרה/כתבי האופציה כשירה/כשירים לסיווג בהן¹⁸⁹.

בהתייחס להתחייבויות עם אמות מידה פיננסיות התיקון מבהיר כי סיווגן 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.

התיקון מבהיר כי בנסיבות בהן התחייבות לגביה נדרשת הישות לעמוד באמות מידה פיננסיות במהלך 12 החודשים שלאחר תום תקופת הדיווח סווגה כהתחייבות שאינה שוטפת, יינתן גילוי בביאורים אשר יאפשר למשתמשי הדוחות הכספיים להבין את הסיכון הגלום בכך שההתחייבות עשויה לעמוד לפירעון במהלך 12 החודשים לאחר תום תקופת הדיווח.

ליישום לראשונה של התיקון לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

לחילופין:

בגין היישום לראשונה של התיקון, החברה סיווגה מההתחייבויות שאינן שוטפות להתחייבויות שוטפות סך של כ- _____ אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2023.

לחילופין (כאשר האמור להלן רלוונטי מומלץ להיוועץ במחלקה המקצועית):

בגין היישום לראשונה של התיקון, החברה סיווגה התחייבויות פיננסיות אשר עשויות להיות כפופות לסילוק במהלך התקופה של 12 חודשים לאחר סוף תקופת הדיווח כתוצאה מהמרה של אגרות חוב הניתנות להמרה במניות בכל עת וכן מימוש של כתבי אופציה המוחזקים על ידי צדדי ג' ואשר ניתנים למימוש בכל עת ואשר זכות ההמרה וכתבי האופציה אינם כשירים לסיווג בהון, כהתחייבות שוטפת.

בהתאם לאמור, ליום 31 בדצמבר 2023, החברה סיווגה סכום של כ- _____ אלפי ש"ח בגין חלק ההלוואה וכן סכום של כ- _____ אלפי ש"ח בגין רכיב ההמרה ההתחייבותי, המשקף את כתבי האופציות מהתחייבות שאינן שוטפות להתחייבויות שוטפות¹⁹⁰.

¹⁸⁹ בהתאם לנוסח התיקונים ייתכן ויידרש בנסיבות מסוימות סיווג של התחייבויות ניתנות להמרה כהתחייבויות שוטפות. תזכורת: IAS 1 קובע כי ישויות אשר יישמו מדיניות חשבונאית חדשה למפרע, בצעו הצגה מחדש של פריטים בדוחות הכספיים, או סיווגו מחדש פריטים בנתוני ההשוואה, יציגו דוח על המצב הכספי לתחילת התקופה הקודמת לשנת הדיווח השוטפת המוקדמת ביותר המוצגת. חשוב לציין כי הצגת דוח שלישי על המצב הכספי תיעשה רק כאשר הוא מספק מידע שימושי למשתמשי הדוחות הכספיים בהתחשב במהותיות, בעובדות ובנסיבות הספציפיות למקרה. במקרים כאמור נדרש לבחון הצגת דוח על המצב הכספי ל 1.1.2023.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית (המשך)

נט. להלן תמצית תקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים חדשים שנכנסו לתוקף במהלך התקופה ואשר הינם רלוונטיים לפעילות החברה (המשך)

2. תיקונים לתקן חשבונאות בינלאומי 7, דוח על תזרימי מזומנים, ולתקן דיווח כספי בינלאומי 7, מכשירים פיננסיים: גילויים

החל מחודש ינואר 2024 מיישמת החברה למפרע את התיקונים לתקן חשבונאות בינלאומי 7, דוח על תזרימי מזומנים, ולתקן דיווח כספי בינלאומי 7, מכשירים פיננסיים: גילויים (להלן: "התיקונים"), על מנת להבהיר את המאפיינים של הסדרי מימון ספקים ולדרוש גילוי נוסף להסדרים אלו.

דרישות הגילוי בתיקונים נועדו לסייע ולאפשר למשתמשים בדוחות הכספיים לבחון את ההשפעות של הסדרי מימון ספקים על התחייבויותיה של הישות וכן על תזרימי המזומנים שלה ועל החשיפה של הישות לסיכון נזילות.

בהתאם להוראות המעבר, החברה אינה נדרשת למתן גילויים בתקופות דיווח מוצגות כלשהן לפני תחילת תקופת הדיווח השנתית בשנת היישום הראשונה.

השפעת התיקון האמור מקבלת ביטוי לראשונה בביאור ____ בדבר ____ בדוחות הכספיים השנתיים של שנת 2024.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית (המשך)

ס. להלן תמצית תקני דיווח כספי בינלאומיים חשבוניים חדשים שפורסמו וטרם נכנסו לתוקף, הרלוונטיים לפעילות החברה

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

בחודש מאי 2024, פרסם המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (IASB) תיקון לתקן דיווח כספי בינלאומי 9, מכשירים פיננסיים והתיקון לתקן דיווח כספי בינלאומי 7, מכשירים פיננסיים: גילויים ("להלן - "התיקונים") אשר עוסקים בסיווג ומדידה של מכשירים פיננסיים.

התיקונים מבהירים בדבר מועד ההכרה והגריעה של נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות. בנוסף, התיקונים קובעים חריג חדש לעניין גריעה של התחייבויות פיננסיות המסולקות במזומן באמצעות מערכת תשלומים אלקטרונית, לפיו, גריעת 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.

התיקונים ייכנסו לתוקף החל מתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2026 או לאחריו. יישום מוקדם אפשרי בהתייחס לכלל התיקונים או רק בהקשר של התיקונים המתייחסים לתנאים חוזיים מותנים.

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

2. 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). 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 IFRS 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 תזרימי מזומנים ומבטל את הבחירה שהתאפשרה עד כה בהתייחס למדיניות החשבונאית בנוגע לסיווג ריבית ודיבידנדים בדוח תזרימי 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 ההשפעות האפשריות של התקן על הדוחות הכספיים אך לא ניתן בשלב זה לקבוע את השפעתם האפשרית על הדוחות הכספיים.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

20232023 ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית (המשך)

ס. להלן תמצית תקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים חדשים שפורסמו וטרם נכנסו לתוקף, הרלוונטיים לפעילות החברה (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 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 ינתן בצורה טבלאית.

3. תיקון תקן חשבונאות בינלאומי 21, השפעות השינויים בשערי חליפין של מטבע חוץ בדבר היעדר יכולת המרה

בחדש אוגוסט 2023 פרסמה הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB) תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 21 השפעות השינויים בשערי חליפין של מטבע חוץ (IAS 21) בדבר היעדר יכולת המרה (להלן - "התיקון"). התיקון קובע את הטיפול החשבונאי כאשר מטבע אינו ניתן להמרה (פיזית ו/או דיגיטלית) למטבע אחר במועד המדידה או למטרה מוגדרת ומבהיר מהם הקריטריונים שנדרש להעריך בכדי לקבוע האם ניתן להמיר מטבע אחד במטבע אחר.

במקרים בהם בהתאם להוראות התקן, מטבע אינו ניתן להמרה, התיקון מגדיר כיצד לאמוד את שער החליפין המידי. עוד כולל התיקון דוגמאות והנחיות יישום בכדי לסייע לישויות להעריך האם מטבע ניתן להמרה למטבע אחר ובאשר לאופן אמידת השער המידי במקרים בהם המטבע אינו ניתן להמרה. בנוסף, התיקון קובע דרישות גילוי במקרים כאמור.

התיקון נדרש ביישום בהתייחס לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום ה-1 בינואר 2025 או לאחריו. התיקון אינו מאפשר הצגה מחדש של מספרי השוואה וקובע הוראות ספציפיות למועד היישום לראשונה לפיהן השפעות המדידה של סכומים במועד היישום לראשונה בהתאם לשער החליפין המידי תיזקפנה להון (עודפים או קרן הפרשי תרגום, לפי העניין). יישום מוקדם אפשרי בכפוף למתן גילוי.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית (המשך)

ס. להלן תמצית תקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים חדשים שפורסמו וטרם נכנסו לתוקף, הרלוונטיים לפעילות החברה (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 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 בינלאומיים חשבונאיים חדשים שפורסמו וטרם נכנסו לתוקף יינתן בצורה טבלאית.

4. תיקון תקן דיווח כספי בינלאומי 10, דוחות כספיים מאוחדים ותיקון תקן חשבונאות בינלאומי 28, השקעות בחברות כלולות ובעסקאות משותפות

בחדש ספטמבר 2014 פרסמה הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB) תיקון 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 שנותרת 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" - תתבצע 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 עקרונית IFRS 10 במתכונתו טרם התיקון יוותרו על כנס).

- 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.

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

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית (המשך)

ישויות אשר יישמו מדיניות חשבונאית חדשה בדרך של התאמה למפרע, בצעו הצגה מחדש של פריטים בדוחות הכספיים, או סיווג מחדש פריטים בנתוני השוואה, עשויות להידרש בהצגת דוח יתרות פתיחה על המצב הכספי (כאשר הוא מספק מידע שימושי למשתמשי הדוחות הכספיים בהתחשב במהותיות) לתחילת התקופה המוקדמת ביותר המוצגת - לפיכך במקרה של סיווג מחדש חובה להיוועץ במחלקה המקצועית לבחינת הנושא.

סא. שינוי סיווג

במהלך שנת 2024 שינתה החברה את סיווגן של חלק מהוצאות הפחת בגין מבנה המשרדים בו ממוקמת החברה. בהתאם לשינוי הסיווג, מחצית מהוצאות הפחת סווגו מהסעיף הוצאות הנהלה וכלליות לסעיף הוצאות מכירה ושיווק וזאת מאחר וכמחצית משטח מבנה המשרדים משמש את חטיבת השיווק של החברה.

בשנים 2023 ו-2022 סווג מחדש סכום של _____ אלפי ש"ח ו- _____ אלפי ש"ח, בהתאמה, מסעיף הוצאות הנהלה וכלליות לסעיף הוצאות מכירה ושיווק.

סב. הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה¹⁹¹

במהלך חודש אוקטובר 2024 גילתה החברה טעות באופן הטיפול בהיוון עלויות מימון למלאי אשר נכלל בדוחות על המצב הכספי/במאזני החברה ליום 31 בדצמבר 2023. לאחר בחינת הפרמטרים הכמותיים והאיכותיים הגיעה החברה למסקנה כי הטעות אינה מהותית ביחס לתוצאות שנת הדיווח הקודמת אולם מהותית ביחס לתקופת הדיווח השוטפת. בהתאם, החברה קבעה כי לא עולה הצורך בפרסום מחדש של דוחות כספיים מתוקנים לשנת 2023 והתיקון נכלל בדוחות אלו כ"הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה".

השפעת התיקון על המאזן/הדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2023 הינה קיטון בסך _____ אלפי ש"ח ביתרת המלאי, וקיטון בסך _____ אלפי ש"ח בעודפים. השפעת התיקון על הרווח והפסד / רווח כולל לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 הינה גידול / קיטון בעלות המכר בסך _____ אלפי ש"ח וגידול בהוצאות מימון בסך _____ אלפי ש"ח.

סג. שינוי אומדן

החל מיום 1 בינואר 2024 שונו שיעורי הפחת השנתיים של המכונות מ-14% ל-20%. השינוי התבצע בהסתמך על חוות דעת מומחים, אשר קבעו כי לאור 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 המכר.

¹⁹¹ בהתאם להנחיות 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".

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית (המשך)

סד. הצגה מחדש¹⁹²

הערה: יש לבחון בצורך 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 מתוקנים.

הדוחות הכספיים לשנת 2023 תואמו, בדרך של הצגה מחדש (Restatement), על מנת לשקף בהם למפרע תיקון טעות באופן רישום הוצאות מימון וכתוצאה מכך של יתרת ההתחייבות בגין אגרות חוב לתקופות קודמות בגין אגרות חוב שהנפיקה חברה בת המהווה פעילות חוץ.

להלן השפעת ההצגה מחדש על הדוחות הכספיים:

1. מאזן מאוחד/דוח מאוחד על המצב הכספי

31 בדצמבר 2023		
לאחר	השפעת	לפני
ההצגה	ההצגה	ההצגה
מחדש	מחדש	מחדש
	אלפי ש"ח	

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

2. דוח על השינויים בהון

1 בינואר 2023		
לאחר	השפעת	לפני
ההצגה	ההצגה	ההצגה
מחדש	מחדש	מחדש
	אלפי ש"ח	

קרן הון מהפרשי תרגום דוחות כספיים
של פעילויות חוץ
עודפים
זכויות שאינן מקנות שליטה

סה"כ הון

¹⁹² בחודש פברואר 2024 סגל רשות ערך החליף את החלטה מספר 4-99 בנושא מהותיות לצורך תיקון טעויות בדוחות כספיים ועמדה משפטית מספר 24-105 בדבר אופן פרסום דוחות כספיים מתוקנים, 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") - לקישור להחלטה [לחצי כאן](#).

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית (המשך)

סד. הצגה מחדש (המשך)

3. דוחות מאוחדים על הרווח והפסד (יוצגו כל הדוחות שהושפעו)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023		
לאחר ההצגה מחדש	השפעת ההצגה מחדש	לפני ההצגה מחדש	לאחר ההצגה מחדש	השפעת ההצגה מחדש	לפני ההצגה מחדש

הכנסות מימון
הוצאות מימון

רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה

מסים על הכנסה

רווח (הפסד) לאחר מסים על
ההכנסה

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

רווח (הפסד) לשנה

מיוחס ל:

בעלי המניות של החברה
זכויות שאינן מקנות שליטה

רווח (הפסד) בסיסי למניה:

מפעילות נמשכת
מפעילות שהופסקה

סה"כ

רווח (הפסד) מדולל למניה

מפעילות נמשכת
מפעילות שהופסקה

סה"כ

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית (המשך)

סד. הצגה מחדש (המשך)

4. תמצית דוחות מאוחדים על הרווח (ההפסד) הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023		
לאחר ההצגה מחדש	השפעת ההצגה מחדש	לפני ההצגה מחדש	לאחר ההצגה מחדש	השפעת ההצגה מחדש	לפני ההצגה מחדש
אלפי ש"ח			אלפי ש"ח		

רווח (הפסד) לשנה
מרכיבי רווח כולל אחר:
פריטי רווח כולל אחר אשר מסווגים
מחדש/יסווגו בעתיד לרווח או
הפסד:

הפרשי שער:
הפרשי שער בגין תרגום דוחות
כספיים בגין פעילויות חוץ
הפרשי שער בגין תרגום דוחות
כספיים בגין פעילות חוץ שנוקפו
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

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

סך הכל רווח (הפסד) כולל לשנה

מיוחס ל:
בעלי המניות של החברה
זכויות שאינן מקנות שליטה

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 3 - אומדנים ושיקולי דעת חשבונאיים משמעותיים^{194,193}

נדרש להוסיף את הביאור להלן בהתאם לנסיבות:

1. אומדנים והנחות חשבונאיים משמעותיים

האומדנים וההנחות החשבונאיים המשמשים בעריכת הדוחות הכספיים נבחנים באופן שוטף ומתבססים על ניסיון העבר וגורמים אחרים, לרבות אירועים עתידיים אשר התרחשותם צפויה במידה סבירה לאור הנסיבות הקיימות. הקבוצה מבצעת אומדנים והנחות לגבי התרחשויות עתידיות. מעצם טבעם, נדיר שאומדנים חשבונאיים אלה יהיו זהים לתוצאות בפועל. האומדנים וההנחות אשר מגלמים את החשיפה הגבוהה ביותר לשינויים מהותיים בסכום של נכסים והתחייבויות בשנת הכספים העוקבת, מפורטים להלן:

א. מדידת שווי הוגן¹⁹⁵

שווי הוגן לצרכי מדידה וגילוי בדוחות הכספיים מבוסס על המחיר שהיה מתקבל ממכירת נכס או שהיה משולם להעברת התחייבות בעסקה רגילה בין משתתפים בשוק במועד המדידה (דהיינו, 'מחיר יציאה' (exit price)). מדידת שווי הוגן הינה מדידה מבוססת שוק, ומביאה בחשבון מאפיינים של הנכס או של ההתחייבות אם משתתפים בשוק היו מביאים בחשבון בעת תמחור הנכס או ההתחייבות במועד המדידה¹⁹⁶, ובכלל זאת, את המצב והמיקום של נכס וכן מגבלות (אם קיימות) על מכירת נכס או על שימוש בו. מדידת שווי הוגן מניחה שהעסקה למכירת הנכס או להעברת התחייבות מתרחשת בשוק העיקרי של הנכס או של ההתחייבות (השוק בעל נפח ורמת הפעילות הגדולים ביותר) ובהיעדרו, בשוק הכדאי ביותר עבור הנכס או ההתחייבות¹⁹⁷.

בהתייחס למדידת שווי הוגן של נכס לא פיננסי (כגון נדל"ן להשקעה) מדידת השווי ההוגן מביאה בחשבון את יכולת משתתף שוק להפיק הטבות כלכליות מהנכס בשימוש המיטבי של הנכס.

טכניקות ההערכה המיושמות כאמור כוללות גישות מקובלות שונות לרבות **יש להתאים לפי העניין**: גישת השוק (market approach)^{199,198} ו/או גישת ההכנסה (Income approach) ו/או גישת העלות (cost approach)²⁰⁰. במקרים בהם נעשה שימוש בטכניקות הערכה מרובות בכדי למדוד שווי הוגן, התוצאות מוערכות בהתחשב בסבירות של הטווח של הערכים של תוצאות אלה ומדידת השווי ההוגן היא הנקודה בטווח שמייצגת באופן הטוב ביותר שווי הוגן באותן הנסיבות.

¹⁹³ יודגש כי הגילוי להלן אינו ממצא וכי כל חברה נדרשת לבחון את האומדנים המשמעותיים ביותר בדוחותיה הכספיים ולהתאים את הגילוי הנדרש.

¹⁹⁴ אירועים מאקרו כלכליים מקומיים וגלובליים עשויים להשפיע על שיקולי דעת משמעותיים ואומדנים מהותיים בדוחות הכספיים. לאור האמור, נדרש לתת גילוי בנוגע לשיקולי הדעת המשמעותיים שישומו על ידי הישות לצורך הכנת הדוחות הכספיים ובנוגע לאומדנים מהותיים הנכללים בהם, תוך פירוט הנחות המפתח שהונחו בגיבושם, הרגישות של הערכים בדוחות להנחות, לשיטות ולאומדנים שעמדו בבסיס חישובם; תוצאות החישוב בתרחישים שונים וכל גילוי נוסף שיאפשר למשתמשים להבין את מה שהונח על ידי הישות לצורך גיבוש אומדנים אלה. יודגש כי על הגילוי להיות מותאם ספציפית לנסיבות של הישות, ולא גנרי.

¹⁹⁵ בכפוף להרחבת היבטי הגילוי הנדרשים מתוקף תקן דיווח כספי בינלאומי 13 (IFRS 13) בדוחות כספיים שנתיים ובדוחות ביניים, הוכללה בביאור התייחסות מרחיבה בביאור זה להיבטי מדידות שווי הוגן, ובכלל זאת להגדרות השונות לרבות התייחסות למאפייני מחיר, עסקה ושוק, לטכניקות הערכה ולמדרג השווי ההוגן.

¹⁹⁶ בהתאם לעיקרון זה, רק אותם מאפיינים הקשורים ל**מפריט עצמו ולתנאיו** יילקחו בחשבון במדידת השווי ההוגן, בשים לב להפעלת שיקול דעת בהתאם לנסיבות השוק. 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 מאפייני החזקה של הישות עצמה (גודל הפוזיציה ביחס לנפח המסחר).

¹⁹⁷ יובהר כי לישות חייבת להיות גישה לשוק העיקרי (או הכדאי ביותר) במועד המדידה. במידה וקיים שוק עיקרי לנכס או להתחייבות אזי מדידת השווי ההוגן תתבסס על המחיר באותו שוק. כמו כן, למרות שלישות חייבת להיות גישה לשוק, הישות אינה צריכה להיות מסוגלת למכור את הנכס המסוים או להעביר את ההתחייבות המסוימת במועד המדידה על מנת שתוכל למדוד שווי הוגן בהתבסס על המחיר בשוק זה. יחד עם זאת, גם כאשר אין שוק שניתן לצפייה כדי לספק מידע על תמחור לגבי המכירה של הנכס או לגבי העברה של התחייבות במועד המדידה, מדידת השווי ההוגן תניח שעסקה מתרחשת באותו מועד, ותישקל מנקודת המבט של משתתף בשוק שמחזיק בנכס או שחב את ההתחייבות.

¹⁹⁸ גישה זו עושה שימוש במחירים ובמידע רלוונטי אשר נוצר על ידי עסקאות בשוק הניתנות להשוואה ולהן מבוצעות התאמות כגון, "שיטת ההשוואה".

¹⁹⁹ 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 ההשוואה מצריך התאמות מהותיות מאוד, לא יפה זה מן הראוי להשתמש בגישת ההשוואה כשיטה המובילה - לחזור מקצועי הסוקר את דוח הממצאים לחצי כאן.

²⁰⁰ במסגרת נספח הנחיות היישום ל- IFRS 13 נכלל תיאור נרחב אודות **שלוש** טכניקות ההערכה האמורות: גישת השוק (טכניקה המשתמשת במחיר ובמידע רלוונטי אחר שנוצר על ידי עסקאות שוק בהם מעורבים נכסים, התחייבויות או קבוצה של נכסים והתחייבויות זהים או דומים); גישת ההכנסה (טכניקה הממירה סכומים עתידיים (כגון, תזרימי מזומנים או הכנסות והוצאות) לסכום מהוון אחד, דוגמת יישום מודל DCF או מודלים שונים לתמחור אופציות); גישת העלות (טכניקה זו משקפת את הסכום שהיה נדרש כעת על מנת לרכוש נכס חלופי בעל רמת תפוקה דומה (לעיתים מכונה גם עלות שיהלוף שוטפת). בנוסף קובע התקן כי עדכונים כתוצאה משינוי בטכניקת הערכה או מיישומה יטופלו כשינוי אומדן חשבונאי בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 8 בדבר מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות (IAS 8).

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 3 - אומדנים ושיקולי דעת חשבונאיים משמעותיים (המשך)

1. אומדנים והנחות חשבונאיים משמעותיים (המשך)

א. מדידת שווי הוגן (המשך)

מדידת שווי הוגן מתבצעת תוך שימוש במדרג שווי הוגן המשקף את מהות הנתונים ששימשו בביצוע מדידת השווי הוגן וזאת תוך מקסום השימוש בנתונים רלוונטיים הניתנים לצפייה ומזעור השימוש בנתונים שאינם ניתנים לצפייה. מדרג השווי הוגן מבוסס על שלוש הרמות הבאות:

רמה 1 - מחירים מצוטטים (לא מתואמים) בשווקים פעילים²⁰¹ עבור נכסים זהים או התחייבויות זהות²⁰²;

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).

במקרים בהם הנתונים המשמשים במדידה עשויים להיות מסווגים בתוך רמות שונות של מדרג השווי הוגן, אזי מדידת השווי הוגן מסווגת בכללותה באותה רמה של מדרג השווי הוגן כרמה הנמוכה ביותר של הנתון שהוא משמעותי למדידה בכללותה. מדיניות הקבוצה היא להכיר בהעברות כלשהן בין רמות מדרג השווי הוגן בתום תקופת הדיווח בה אירע השינוי²⁰³.

באמידת שווי הוגן מניחה ההנהלה הנחות שונות ומפעילה שיקול דעת, בין היתר, בבחירת טכניקת הערכת השווי, קביעת ההנחות אשר משתתפי שוק היו מביאים בחשבון בעת תמחור נכס או התחייבות לרבות קביעת השימוש המיטבי בנכס לא פיננסי ובסיווג מדידת השווי הוגן במידרג השווי הוגן.

למידע נוסף בנוגע לטכניקות ולנתונים בהם נעשה שימוש במדידת שווי הוגן ראה גם במסגרת הביאורים להלן:

יכללו ההפניות הרלוונטיות לישות בנסיבות העניין:

- ביאור - צירופי עסקים;
- ביאור - רכוש קבוע;
- ביאור - נדלין להשקעה;
- ביאור - נכסים בלתי מוחשיים;
- ביאור - נכסים ביולוגיים;
- ביאור - פעילות שהופסקה/קבוצת נכסים והתחייבויות המוחזקים למכירה;
- ביאור - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים.

²⁰¹ 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.

²⁰² 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 הוגן.

²⁰³ בהתאם לסעיף 95 ל-IFRS 13 ישות תיתן גילוי ותיישם באופן עקבי את המדיניות שלה לקביעה מתי העברות בין רמות של מידרג השווי הוגן נחשבות כאילו התרחשו. המדיניות לגבי עיתוי ההכרה בהעברות תהיה זהה להעברות לתוך הרמות ולהעברות מחוץ לרמות. דוגמאות של מדיניות לקביעת העיתוי של העברות כוללות את נקודות הזמן הבאות: התאריך של האירוע או של השינוי בנסיבות שגרמו להעברה; תחילת תקופת הדיווח או סוף תקופת הדיווח.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 3 - אומדנים ושיקולי דעת חשבונאיים משמעותיים (המשך)

1. אומדנים והנחות חשבונאיים משמעותיים (המשך)

ב. מסים על ההכנסה ומסים נדחים²⁰⁴ -

• הקבוצה נישומה לצורכי מס במספר רב של תחומי שיפוט, ובהתאם נדרשת הנהלת הקבוצה להפעיל שיקול דעת משמעותי על מנת לקבוע את ההפרשה הכוללת בגין מסים על ההכנסה. בקבוצה מבוצעות עסקאות רבות אשר קביעת חבות המס הסופית בגינן אינה ודאית, בין היתר, עקב התקיימות אי וודאות לעניין קבלת עמדות המס של הקבוצה על ידי רשויות המס. הקבוצה רושמת הפרשות בספריה בהתבסס על הערכותיה באשר לסבירות האפשרית של תשלומי מס נוספים בגין עסקאות אלה. כאשר חבות המס הסופית הנקבעת על ידי רשויות המס שונה מחבות המס שנרשמה בספרים בתקופות הקודמות, ייזקף ההפרש לרווח או הפסד בתקופה שבה נקבעה השומה הסופית כאמור על ידי רשויות המס.

• הקבוצה רושמת נכסי מס נדחים והתחייבויות מס נדחות על בסיס ההפרשים בגין הסכומים בספרים של הנכסים והתחייבויות לבין סכומם המובא בחשבון לצורכי מס. הנהלת הקבוצה בוחנת באופן שוטף את יכולת ההשבה של נכסי המס הנדחים הנכללים בחשבונותיה, על בסיס הכנסות חייבות היסטוריות, הכנסות חייבות חזויות, עיתוי היפוכם הצפוי של הפרשים זמניים ויישומן של אסטרטגיות תכנון מס. ראה ביאור.

ג. התחייבויות בשל פירוק ופינוי של נכס ושיקום האתר בו ממוקם נכס -

ההתחייבות מבוססת על הערכות ההנהלה לגבי העלויות החיצוניות שיידרשו להסרת הפריט בעתיד, הדרישות החוקיות הצפויות ואומדן אורך החיים השימושי של פריט הרכוש הקבוע/נכס זכות שימוש. ראה ביאור.

ד. התחייבות בשל פנסיה ופיצויי פרישה -

בתוכניות להטבה מוגדרת נדרש לאמוד את ההתחייבות בשיטות הערכה אקטואריות אשר מביאות בחשבון הנחות שונות הכוללות, בין היתר, את משך העבודה הצפוי של העובדים, את הצפי לעליית השכר עד לפרישה, תחלופה ותמותה של עובדים, את האפשרות שעובדים יפרשו בתנאים שלא יזכו אותם בפיצויים ואת ערך הזמן באמצעות שיעור ההיוון המשמש לחישוב הערך הנוכחי של מחויבויות בגין תוכנית הטבה מוגדרת. שינויים בהנחות אלה ישפיעו על הערך בספרים של הנכסים וההתחייבויות בגין פיצויי הפרישה. ראה גם ביאור.

ה. הפרשות בגין תביעות משפטיות -

הפרשות בגין תביעות משפטיות מוכרות בספרים בהתאם להערכות היועצים המשפטיים של הקבוצה ובהתאם לשיקול הדעת של הנהלת הקבוצה לגבי הסבירות לכך שתזרימי מזומנים אכן יופנו לסילוק ההתחייבויות ועל בסיס האומדן שנקבע על ידי הנהלה בגין הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים הצפויים כי יידרשו לסילוק המחויבויות הקיימות. היות ותוצאותיהן של תביעות משפטיות כאמור נתונות להחלטת בתי משפט, אשר בחלקן הן מתנהלות בסביבות משפטיות זרות, התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מהערכות ההנהלה. ראה ביאור.

ו. בחינת ירידת ערך בגין מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים בלתי מוגדר -

הקבוצה בוחנת את הצורך בהפרשה לירידת ערך בגין מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים בלתי מוגדר אחת לשנה או בתדירות גבוהה יותר אם קיימים סימנים המצביעים כי ייתכן וחלה ירידה בערכם. הצורך בהפרשה לירידת ערך נבחן בהתייחס לסכום בר ההשבה של היחידות מניבות המזומנים של הקבוצה. סכום בר ההשבה של יחידה מניבת מזומנים²⁰⁵ נקבע בהתאם להנחות ותחשיבים שנקבעו על ידי הנהלה. ראה ביאור.

²⁰⁴ במסגרת כנס תאגידים השנתי שנערך ע"י רשות ניירות ערך בשנת 2017, לעניין עמדות מס לא וודאיות צויין כי יש להפעיל שיקול דעת משמעותי וכי נדרש להרים נטל גבוה על מנת שלא להכיר בהפרשה במלוא הסכום המתייחס לסוגיה במחלוקת לאחר פסי"ד מבית המשפט המחוזי. כמו כן, סגל הרשות הדגיש את דרישות הגילוי במקרים כאמור, לרבות, בין היתר, הנחות מרכזיות, גורמים עיקריים המביאים לחוסר ודאות, סך השפעה ככל שעמדת המס לא תתקבל.

²⁰⁵ תשומת הלב מופנית לכך שבנסיבות בהן סכום בר ההשבה התבסס על השוני ההוגן בניכוי עלויות מימוש בלבד נדרשים גילויים מכוח IAS 36.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 3 - אומדנים ושיקולי דעת חשבונאיים משמעותיים (המשך)

1. אומדנים והנחות חשבונאיים משמעותיים (המשך)

ז. שווי הוגן של נדל"ן להשקעה²⁰⁶ -

נכסי נדל"ן להשקעה (**במידת הצורך**): לרבות נכסי נדל"ן להשקעה (בהקמה) נמדדים בשווי הוגן בהתאם להערכות שווי הכוללות שימוש בטכניקות הערכה ובהנחות לגבי אומדני תזרימי המזומנים העתידיים החזויים מהנכס ואומדן שיעור היוון מתאים לתזרימי מזומנים אלה. במדידת השווי ההוגן כאמור מובאת בחשבון היכולת של משתתף בשוק להפיק הטבות כלכליות באמצעות הנכס בשימוש המיטבי של²⁰⁷ ובמסגרת זאת מובאים בחשבון שינויים אפשריים בנכס מבחינה פיזית, המותרים מבחינה משפטית וברי ביצוע מבחינה פיננסית וכל זאת מנקודת ראות משתתפים בשוק. בין ההנחות ששימשו במדידת השווי ההוגן ניתן למנות, בין היתר, הנחות בדבר הכנסות שכירות מהנכס, מיקומו, מצבו הפיסי, איכות השוכרים ומצבם הפיננסי, תקופת השכירות, אופציות להמשך השכירות ותנאיהן, היקף האכלוס הנוכחי והחזוי, עלויות ניהול וארנונה והנחות אחרות שמשותפים בשוק היו משתמשים בעת תמחור הנדל"ן להשקעה בתנאי שוק נוכחיים. ראה גם ביאור.

ניתוח רגישות לשווי ההוגן של נדל"ן להשקעה²⁰⁸

להלן ניתוח רגישות ליום 31 בדצמבר 2024 של השווי ההוגן של הנדל"ן להשקעה של החברה לשינויים אפשריים באופן סביר בהנחות מפתח ששימשו בחישוב:

2023			2024			
ההשפעה על השווי ההוגן של נדל"ן להשקעה			ההשפעה על השווי ההוגן של נדל"ן להשקעה			
שיעור השינוי בהנחה X%	גידול בהנחה אלפי ש"ח	קיטון בהנחה אלפי ש"ח	שיעור השינוי בהנחה X%	גידול בהנחה אלפי ש"ח	קיטון בהנחה אלפי ש"ח	
						שיעור ההיוון
						הכנסות שכירות
						שיעור תפוסה

השווי ההוגן של הנדל"ן להשקעה לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023, הסתכם בסך של xx אלפי ש"ח ו- xx אלפי ש"ח, בהתאמה

²⁰⁶ סגל רשות ניירות ערך פרסם בחודש דצמבר 2018, דוח ריכוז ממצאים בנושא ביקורת שמויות מקרקעין. הביקורת בחנה את סבירות ההנחות העיקריות שנלקחו בחשבון במסגרת שמויות מקרקעין של שני נכסי מקרקעין. לעמדת סגל הרשות, מקום בו ניסיון העבר מראה כי החברה אינה גובה את דמי השכירות והניהול החזויים המלאים שהובאו בחשבון במסגרת הערכת השווי וזאת באופן חוזר ונשנה מתקופה לתקופה, ובשיעור שאינו זניח ועולה על המקובל בענף, עניין זה אמור להילקח בחשבון במסגרת הערכת השווי. זאת ועוד, לעמדת הסגל, לא ניתן להתעלם מהעובדה כי עלויות כוח האדם (אשר אמורות להיות שקולות לעלויות ניהול) והארנונה יחולו גם על רוכש פוטנציאלי לנכס, ועל כן עלויות אלו יהיו חלק מהתמחור ומהשווי שיסיכים קונה מרצון לשלם עבורו ועל כן נדרש להביאם בחשבון במסגרת הערכת השווי.

²⁰⁷ בהתאם לסעיף 29 ל- IFRS 13 הנחת המוצא היא השימוש הנוכחי של ישות בנכס לא פיננסי הוא השימוש המיטבי שלו, אלא אם כן השוק או גורמים אחרים מעידים ששימוש אחר על ידי משתתפים בשוק ימקסם את השווי של הנכס. יודגש בהקשר זה כי בוטל הסעיף במסגרת IAS 40 שקבע בעבר כי שווי הוגן של נדל"ן להשקעה אינו משקף יציאה הונית עתידית שתשפר או תרחיב את הנדל"ן וכן כזה אשר אינו משקף את ההטבות הכלכליות העתידיות מיציאה עתידית זו. **משכך**, ייתכן ומדידת שווי הוגן של נדל"ן להשקעה למועד המדידה תביא בחשבון גם סכומים בגין יציאות הוניות עתידיות. במקרים כאמור, **נדרש להיוועץ במחלקה המקצועית**. ראה גם ביאור בדבר נדל"ן להשקעה.

²⁰⁸ בהתאם לסעיפים 125 ו-129 ל- IAS 1 ישות נדרשת לתת גילוי למידע לגבי הנחות שהיא הניחה לגבי העתיד, ולגורמים עיקריים אחרים לחוסר ודאות באומדן בסוף תקופת הדיווח, שקיים סיכון משמעותי שתוצאתם תהיה תיאום מהותי לערכים בספרים של נכסים ושל התחייבויות במהלך שנת הכספים הבאה. דוגמה לסוג גילוי שעשוי להידרש הוא רגישות של הערכים בספרים לשיטות, להנחות ולאומדנים שעמדו בבסיס החישוב שלהם, לרבות הסיבות לרגישות. בדוגמה נעשה שימוש בשיעורי היוון לצורך המחשה בלבד. נדרש להתאים את שיעורי ההיוון והמרווחים בהתאם לנסיבות. בנוסף לדרישות הגילוי לעיל יצוין כי במקרים בהם השווי ההוגן של פריט נדל"ן להשקעה מסווג ברמה 3 של מדרג השווי ההוגן (מדידות שווי הוגן עתידיות), אזי בהתאם לסעיף 93(ו) ל- IFRS 13 יידרש לכלול **תיאור מילולי** של רגישות השווי ההוגן לשינויים בתנאים 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**. ראה גם ביאור בדבר נדל"ן להשקעה.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 3 - אומדנים ושיקולי דעת חשבונאיים משמעותיים (המשך)

1. אומדנים והנחות חשבונאיים משמעותיים (המשך)

ח. שווי הוגן של רכוש קבוע -

קבוצת רכוש קבוע אשר ניתן לאמוד את שווי ההוגן באופן מהימן, מוצגת בסכום משוער, המהווה את השווי ההוגן במועד ההערכה מחדש נקבע בהתאם להערכות שווי הכוללות שימוש בטכניקות הערכה ובהנחות לגבי אומדני תזרימי המזומנים העתידיים החזויים מהנכס ואומדן שיעור היוון מתאים לתזרימי מזומנים אלה. במדידת השווי ההוגן של הנכס מובאת בחשבון היכולת של משתתף בשוק להפיק הטבות כלכליות באמצעות הנכס בשימוש המיטבי שלו²⁰⁹ ובמסגרת זאת מובאים בחשבון שינויים אפשריים בנכס מבחינה פיזית, המותרים מבחינה משפטית וברי ביצוע מבחינה פיננסית וכל זאת מנקודת ראות משתתפים בשוק. בין ההנחות ששימשו במדידת השווי ההוגן ניתן למנות, בין היתר, **להתאים לפי העניין וסוג הנכס**: הנחות בדבר הכנסות שכירות שניתן להפיק מהנכס, מיקומו, מצבו הפיסי, היקף האכלוס החזוי והנחות אחרות שמשתתפים בשוק היו משתמשים בעת תמחור הנכס בתנאי שוק נוכחיים. הערכה מחדש לפריטים כאמור מתבצעת באופן סדיר דיו בכדי לוודא שערכם בספרים אינו שונה מהותית משווי ההוגן בתאריך הדיווח²¹⁰. **ראה גם ביאור __ רכוש קבוע.**

שיעורי פחת - החברה מפחיתה את הרכוש הקבוע לתקופת הזמן המשוערת שבה ישמש אותה.

ט. הוצאות פיתוח -

הוצאות פיתוח מהוונות ונרשמות כנכס, החל מהשלב שבו הושגה היתכנות טכנולוגית, קיום כוונה ויכולת להשלים ולהשתמש (או למכור) את הנכס, צפוי שהנכס המפותח יפיק הטבות כלכליות עתידיות וניתן לאמוד את עלויות הפיתוח באופן מהימן. לשם קביעת ההוצאה הכשירה להיוון, ההנהלה אומדת את תזרימי המזומנים הצפויים לנבוע מהנכס, עיתויים, שיעורי ההיוון ותקופת ההטבות הצפויה. **ראה גם ביאור __.**

י. הערכות שווי של השקעות במכשירי חוב פיננסיים לא סחירים -

השווי ההוגן של מכשיר פיננסי לא סחיר אשר לא קיים בגינו מחיר מצוטט בשוק פעיל ואשר אותו מחיר אינו ניתן להשגה תוך שימוש בנתונים אחרים ניתנים לצפייה, נקבע בהתאם לטכניקת ערך נוכחי המביאה בחשבון את אומדן תזרימי המזומנים העתידיים שמשתתף בשוק מצפה לקבל מהחזקת ההתחייבות כנכס²¹¹ המהוונים לפי שיעורי היוון שוטפים בגין פריטים הנושאים תנאים ומאפייני סיכון דומים. קיימת אי ודאות בגין אומדן תזרימי המזומנים העתידיים ואומדן שיעורי ההיוון בהתחשב בהערכת סיכונים כגון, בין היתר, סיכונים נזילות וסיכונים אשראי. **ראה גם ביאור __ בדבר מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים.**

²⁰⁹ בהתאם לסעיף 29 ל- IFRS 13 הנחת המוצא היא השימוש הנוכחי של ישות בנכס לא פיננסי הוא השימוש המיטבי שלו, אלא אם כן השוק או גורמים אחרים מעידים ששימוש אחר על ידי משתתפים בשוק ימקסם את השווי של הנכס. יודגש בהקשר זה כי עם כניסתו לתוקף של IFRS 13 בוטל סעיף 51 ל- IAS 40 שקבע בעבר כי שווי הוגן של נדל"ן להשקעה אינו משקף יציאה הונית עתידית שתשפר או תרחיב את הנדל"ן וכן כזה אשר אינו משקף את ההטבות הכלכליות העתידיות מיציאה עתידית זו. **משכך**, ייתכן ומדידת שווי הוגן של נדל"ן להשקעה למועד המדידה **תביא בחשבון** גם סכומים בגין יציאות הוניות עתידיות. במקרים כאמור, **נדרש להיועץ במחלקה המקצועית**. ראה גם ביאור בדבר נדל"ן להשקעה.

²¹⁰ בהתאם לסעיף 34 ל- IAS 16 הערכות מחדש בתדירות של מידי שנה אינן נדרשות לגבי פריטי רכוש קבוע, אשר נתונים רק לשינויים בלתי משמעותיים בשווי הוגן. במקום זאת, עשויה להידרש הערכה מחדש של הפריט רק כל שלוש או חמש שנים.

²¹¹ יצוין כי בהתאם לסעיפים 37 ו-40 ל- IFRS 13 כאשר מחיר מצוטט עבור העברה של התחייבות זהה או דומה איננו ניתן להשגה והפריט הזהה מוחזק על ידי צד אחר כנכס, ישות תמדוד את השווי ההוגן של ההתחייבות מנקודת מבט של משתתף בשוק שמחזיק בפריט **הזהה כנכס** במועד המדידה. במידה והמחיר הניתן לצפייה כאמור איננו ניתן להשגה כי אז ישות תמדוד את השווי ההוגן של ההתחייבות תוך שימוש בטכניקת הערכה מנקודת המבט של משתתף בשוק **שחב את ההתחייבות**.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 3 - אומדנים ושיקולי דעת חשבונאיים משמעותיים (המשך)

1. אומדנים והנחות חשבונאיים משמעותיים (המשך)

יא. שווי הוגן של מכשירי הון שאינם נסחרים בשוק פעיל²¹² -

השווי ההוגן של נכסים פיננסיים אשר אינם נסחרים בשוק פעיל (כגון השקעה במניות של חברה פרטית) נמדד בהתאם להערכות שווי הכוללות שימוש בטכניקות הערכה ובהנחות לגבי אומדני תזרימי המזומנים העתידיים החזויים ואומדן שיעור היוון מתאים לתזרימי מזומנים אלה המשקפים, בין היתר, את הסיכון הגלום בשות המנפיקה. בקביעת השווי ההוגן כאמור קיימת אי ודאות בגין אומדן תזרימי המזומנים העתידיים, עיתויים ואומדן שיעור ההיוון. בנוסף, מעת לעת הקבוצה עושה שימוש בעלות המקורית של ההשקעה כאומדן מהימן לשווי ההוגן כאשר מידע עדכני יותר למדידת השווי ההוגן אינו ניתן להשגה או כאשר יש טווח רחב למדידת שווי הוגן אפשרית והעלות מייצגת את האומדן הטוב ביותר של שווי הוגן בטווח זה ובכפוף לכך שהחברה לא זיהתה סימנים לכך שהעלות אינה מייצגת שווי הוגן, כגון בנסיבות של שינויים במצב המוצרים, הטכנולוגיה, ההון, הביצועים של הישות המושקעת וכדומה.

יב. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים שאינם נסחרים בשוק פעיל (דוגמת כתבי אופציה לא סחירים) -

השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים אשר אינם נסחרים בשוק פעיל (כגון כתבי אופציה שהונפקו לבעלי מניות במסגרת הנפקת מניות רגילות) נמדד בטכניקות הערכה דוגמת מודל בלק אנד שולס/המודל הבינומי. החברה מפעילה שיקול דעת, לצורך בחירת טכניקת ההערכה כאמור ולצורך הנחת הנחות, המבוססות בעיקרן על נקודת מבט של משתתף בשוק במועד המדידה בתנאי שוק נוכחיים. הנחות כאמור כוללות את המחיר השוטף של מניית החברה, שונות מחיר המניה, שיעור הריבית חסרת הסיכון, דיבידנד צפוי ואורך החיים הצפוי של כתבי האופציה, וכל זאת תוך התחשבות במאפיינים הייחודיים למכשירים הפיננסיים שהונפקו. ראה גם ביאור

יג. מדידה של הפסדי אשראי חזויים -

במסגרת בחינת ירידת ערך נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת דוגמת הלוואות לזמן ארוך ההנהלה מבצעת הבחנה בין מכשירים פיננסיים אשר לא חלה עליה משמעותית בסיכון האשראי שלהם האשראי שלהם מאז מועד ההכרה לראשונה ולגביהם ההפרשה המוכרת מחושבת בהתבסס על הפסדי האשראי החזויים בתקופה של 12 החודשים העוקבים ובין מכשירים פיננסיים אשר חלה עליה משמעותית בסיכון האשראי שלהם מאז מועד ההכרה לראשונה ולגביהם ההפרשה המוכרת מחושבת בהתבסס על הפסדי האשראי החזויים לאורך כל חיי המכשיר. לצורך יישום העיקרון לעיל, ההנהלה מעריכה בכל מועד דיווח האם סיכון האשראי של מכשיר פיננסי עלה באופן משמעותי ממועד ההכרה לראשונה. בעת ביצוע ההערכה, ההנהלה עושה שימוש באומדנים, הערכות ומידע צופה פני עתיד ומביאה בחשבון מידע סביר וניתן לביסוס שניתן להשגה ללא עלות או מאמץ מופרזים, לגבי השאלה האם חלה עליה משמעותית בסיכון האשראי.

בהתייחס ללקוחות, נכסי חוזה וחיובים בגין חכירה הקבוצה מודדת את ההפרשה להפסדי אשראי חזויים בסכום השווה להפסדי האשראי החזויים לאורך כל חיי המכשיר.

הפסדי האשראי מחושבים בהתבסס על הערך הנוכחי של הפרש בין תזרימי המזומנים החזויים שהחברה זכאית לקבל בהתאם לחוזה לבין תזרימי המזומנים שהחברה צופה שתקבל כאשר היוון תזרימי המזומנים כאמור הינו בהתבסס על שיעור הריבית האפקטיבי המקורי של הנכס הפיננסי. בקביעת סכומי המזומנים שיתקבלו ועיתויים נדרשת החברה להניח הנחות ולהפעלה של שיקול דעת.

²¹² בכנס התאגידים שנערך ע"י רשות ניירות ערך בשנת 2016, ציינה רשות ניירות ערך כי בין השיקולים אשר יובאו בחשבון בקביעה האם מדובר בשוק פעיל/שאינו פעיל, יובאו בחשבון שיקולים כגון: מחזור מסחר יומי ממוצע/חציוני בסמוך לתאריך הדיווח; שיעור המסחר הממוצע היומי באחוזים ביחס לשווי החברה; שיעור ימי המסחר הפעילים מתוך כלל ימי במסחר; היות המנייה ברשימות ניירות דלי הסחירות / רשימת שימור. יצוין בהקשר זה כי בהיקפי מסחר הנמוכים מ-2,000 ש"ח ליום, סגל הרשות הבהיר כי ככל הנראה לא יתערב בקביעה כי אין מדובר בשוק פעיל.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 3 - אומדנים ושיקולי דעת חשבונאיים משמעותיים (המשך)

1. אומדנים והנחות חשבונאיים משמעותיים (המשך)

ד. התחייבות בגין רכיב המרה של אגרות חוב -

רכיב ההמרה של אגרות חוב המהווה נגזר משופך שהופרד מהחווה המארח נמדד בשווי הוגן בהתבסס על הערכות שווי המבוצעות על ידי מעריכי שווי היצוניים בלתי תלויים וכוללות שימוש בטכניקות מקובלות להערכת אופציות. שינויים בשווי ההוגן, נזקפים לרווח או הפסד. [ראה גם ביאור 1.](#)

טו. קרן הון בגין ערבות/הטבה שניתנה על ידי בעל שליטה -

השווי ההוגן של ההטבה בגין ערבות להתחייבות החברה למוסד בנקאי בגין משיכת יתר (מסגרת אשראי) שנתן לחברה בעל השליטה בה מחושבת על בסיס ההפרש שבין שיעור הריבית שבו החברה היתה יכולה לקבל אשראי כאמור מתאגידים בנקאיים ללא בטחונות מבעל השליטה (ריבית שוק), לבין הריבית שבה מחויבת החברה בפועל לאחר קבלת הבטחונות כאמור. ההטבה כאמור נזקפת באופן שוטף מידי תקופה להוצאות ריבית ובמקביל נרשמת קרן הון מעסקאות עם בעלי שליטה. לאור ההתפתחויות השליליות הנובעות מאירועים מאקרו כלכליים מקומיים וגלובליים/ממלחמת יחברות ברז'ל, הודיעו בעלי השליטה במהלך השנה על ויתור חלקי/מלא בשכרם לתקופה של _____ חודשים. כתוצאה מהאמור החברה הכירה בתקופת הדוח בקרן הון מעסקאות עם בעלי שליטה בגין חלק השכר בגינו התקבל ויתור.

טז. הכרה בהכנסות מחוזים עם לקוחות -

הקבוצה פועלת בתחום הנדל"ן ובמסגרת זאת פועלת להקמה ומכירה של יחידות דיור, משרדים ושטחי מסחר בישראל ובמדינות נוספות וכן מספקת שירותי ביצוע עבור צדדי ג'. ההכרה בהכנסה ממכירות נדל"ן כרוכה בהפעלה של שיקול דעת משמעותי והנחות הנחות שונות בהיבטים שונים כמפורט להלן:

מדידת התקדמות הביצוע (שיעור השלמה)

לצורך מדידת התקדמות הביצוע [להשלים לפי העניין](#): בעבודות ביצוע עבור צדדי ג'/במסגרת פרויקטי ייזום נדל"ן למגורים, הקבוצה מיישמת את שיטת התשומות (Inputs method)²¹³. החברה סבורה כי שימוש בשיטה זו משקף בצורה הנאותה ביותר את אופן העברה השליטה ללקוח. ביישום שיטה זו החל מתחילת ההכרה בהכנסה, נדרשת הקבוצה להעריך בכל תקופת חתך את אומדן העלויות הדרושות להשלמת הפרויקט על מנת לקבוע את סכום ההכנסה שיוכר. שיעור השלמה נגזר מהיחס בין העלויות אשר נשלמו עד למועד המדידה ובין סך העלויות החזויות בפרויקט. עלויות אלו כוללות את העלויות הישירות ואת העלויות העקיפות המתייחסות במישרין לקיום החווה ומוקצות על בסיס מפתח העמסה סביר. בחישוב שיעור השלמה הקבוצה אינה כוללת עלויות שאינן משקפות התקדמות בביצוע כגון עלות קרקע, אגרות, ביטוח, קנסות והיטלים ועלויות אשראי.

קביעת מחיר העסקה

מחיר העסקה נקבע בנפרד לכל חוזה מכירה עם לקוח. במסגרת קביעת מחיר העסקה נדרשת החברה להפעיל שיקול דעת ולהניח הנחות בנוגע להיבטים אשר עשויה להיות להם השפעה על סכום התמורה שהובטחה דוגמת תמורה משתנה בחוזה, הנחות, קנסות, תביעות, שינויים, תמורות שאינן במזומן וכן קיומו של רכיב מימון משמעותי בחוזה (ראה להלן).

[הנוסח להלן יותאם בהתאם לנסיבות העניין](#): סכום תמורה משתנה נאמד כסכום אשר צפוי ברמה גבוהה כי ביטול משמעותי בסכום ההכנסות המצטברות שהוכרו לא יתרחש כאשר אי הודאות הקשורה לתמורה המשתנה תתברר לאחר מכן. בגיבוש אומדן זה נעשה שימוש, בדרך כלל, בשיטת "הסכום הסביר ביותר", לפיה מחיר העסקה נקבע בהתחשב בסכום היחיד שהוא הסביר ביותר בתחום של סכומי תמורה אפשריים בחוזה [\(לחילופין: סכום התמורה נאמד לפי סך הסכומים המשוקלים לפי הסתברות בתחום של סכומי תמורה אפשריים\)](#).

²¹³ במקרים בהם מיושמת גישה אחרת כלשהי, כגון גישת התפוקות (Outputs method) נדרש להיוועץ במחלקה המקצועית באשר לנאותות השימוש בגישה אחרת כאמור ובאשר לנוסח שייכלל בביאור.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 3 - אומדנים ושיקולי דעת חשבונאיים משמעותיים (המשך)

1. אומדנים והנחות חשבונאיים משמעותיים (המשך)

טז. הכרה בהכנסות מחוזים עם לקוחות - (המשך)

קיטום של רכיב מימון משמעותי

בקביעת מחיר העסקה, סכום התמורה שהובטחה בחוזה מותאם בגין השפעות של ערך הזמן של הכסף אם עיתוי התשלומים שהוסכם בין הצדדים לחוזה (באופן מפורש או באופן משתמע) מספק ללקוח או לקבוצה, הטבה משמעותית של מימון בגין העברת הסחורות או השירותים ללקוח. בנסיבות אלה, החוזה מכיל רכיב מימון משמעותי. בהערכה האם חוזה מכיל רכיב מימון משמעותי בוחנת הקבוצה, בין היתר, את אורך הזמן החוזי בין המועד בו הקבוצה מעבירה את הסחורות או השירותים שהובטחו ללקוח לבין המועדים בהם נדרש הלקוח לשלם עבור סחורות או שירותים אלה בהתאם לתנאי החוזה.

הפסקה להלן תותאם לפי העניין:

בפרויקטים של ייזום נדל"ן למגורים זכאית הקבוצה, בדרך כלל, לקבלת התמורה באופן שוטף לאורך תקופת ההקמה, לרבות באמצעות מקדמות המתקבלות מהלקוחות. בחוזים אלו קבעה ההנהלה כי, על פי רוב, הפער בין מועדי קבלת התמורה לבין העברת השליטה על הסחורה ללקוחות המבוצעת לאורך זמן הינו פחות משנה. על בסיס קביעה זו מיישמת הקבוצה את ההקלה הפרקטית הקבועה בתקן ולא מפרידה רכיב מימון משמעותי.

בנסיבות בהן מתקבלות מקדמות בהיקפים משמעותיים מלקוחות (לרבות בדרך של קרקע המתקבלת בעסקאות קומבינציה בהן הקבוצה מחויבת לספק לבעל הקרקע דירות/שירותי בנייה) מכירה החברה בהוצאות ריבית בגין המקדמות לאורך תקופת החוזה וזאת במידה ונקבע כי קיים בחוזה רכיב מימון משמעותי. הוצאות הריבית מוכרות כהוצאה **כאשר רלוונטי יתווסף (מוצע להיוועץ בנושא במחלקה המקצועית):** או מהוונות עד לנקודת הזמן בה הפריט המתייחס חדל מלהוות נכס כשיר (בדרך כלל, מועד זה מתקיים עם קבלת היתר בנייה) בהתאם לעקרונות המפורטים בביאור ____ לעיל/להלן. המקדמות כאמור (לרבות רכיב המימון שהוכר בגינן) מוכרות כהכנסה עם התקדמות הביצוע.

מדידת ההתחייבות בגין רכישת קרקע בעסקאות קומבינציה

עלות הקרקע שנרכשה בעסקת קומבינציה במסגרתה התחייבה החברה/הקבוצה למסירת סכומי מזומנים בגובה המחיר שבו ימכרו הדירות, מוכרת בהתאם לערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים להיות משולמים ובמקביל מוכרת התחייבות פיננסית בסכום זהה. בתקופות עוקבות, ההתחייבות הפיננסית נמדדת מחדש בהתאם לאומדן תזרימי המזומנים העתידיים להיות משולמים, כאשר הם מהוונים לפי שיעור הריבית האפקטיבית המקורי של ההתחייבות מדי תקופה. השינויים בערך הנוכחי של תזרימי המזומנים נזקפים לרווח או הפסד למעט שינויים הקשורים לערך הזמן המהוונים לנכס כשיר. בחישוב ההתחייבות כלפי מוכר המקרקעין החברה/הקבוצה נדרשת להביא בחשבון הנחות ואומדנים באשר לתקבולים שינבעו לה ממכירת דירות ולעיתוי קבלת תקבולים כאמור ובהתאם נדרשת החברה לקיים תחזיות מכירות, לבחון את מצב השוק ולהתבסס על ניסיון העבר בעסקאות דומות.

זז. הקצאת התמורה למספר מחויבויות ביצוע²¹⁴ -

בנסיבות בהן חוזה כולל מספר מחויבויות ביצוע נפרדות מתבצעת במועד ההתקשרות הקצאה של התמורה לכל מחויבות ביצוע על בסיס יחסי של מחיר המכירה הנפרד של הסחורה או השירות אליו מתייחסת מחויבות הביצוע. כאשר הסחורה או השירות נמכרים בנפרד בנסיבות דומות וללקוחות דומים, הקבוצה מתבססת על מחיר זה. אם מחיר מכירה נפרד אינו ניתן לצפייה במישור, במסגרת אומדן מחיר המכירה הנפרד הקבוצה מביאה בחשבון את כל המידע שניתן להשגה באופן סביר, תוך מקסום השימוש בנתונים ניתנים לצפייה ותוך יישום שיטות אמידה עקביות בנסיבות דומות. הגישות העיקריות בהן נעשה שימוש מבוססות בעיקר על אומדן המחיר אשר לקוח בשווקים הרלוונטיים יהיה מוכן לשלם עבור הסחורה או השירות (גישת הערכת שוק מתואמת) או על אומדן העלויות הכרוכות בקיום מחויבות הביצוע בתוספת המרווח המתאים לסחורה או השירות (גישת עלות חזויה בתוספת מרווח).

²¹⁴ במקרים בהם קיימות הנחות ו/או רכיבים של תמורה משתנה נקבעו כללים ייחודיים להקצאת הסכומים בין מחויבויות הביצוע. במקרים הרלוונטיים נדרש להיוועץ במחלקה המקצועית.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 3 - אומדנים ושיקולי דעת חשבונאיים משמעותיים (המשך)

1. אומדנים והנחות חשבונאיים משמעותיים (המשך)

יח. בחינת ירידת ערך מלאי מבנים בהקמה, קרקעות ומלאי דירות -

המלאי בבעלות החברה כולל מבנים בהקמה, קרקעות ומלאי דירות. פריטי המלאי מוצגים לפי העלות או אומדן שווי המימוש נטו כנמוך שבהם. החברה בוחנת את הצורך ברישום הפרשה לירידת ערך מלאי ולצורך זה מבצעת הערכה שוטפת של שווי המימוש נטו תוך שימת דגש על בחינת מחיר המכירה, אומדן העלויות הדרושות להשלמה ואומדן העלויות שיתהוו על מנת להשלים את המכירה. בקביעת אומדנים אלה ההנהלה עושה שימוש בהנחות ותחשיבים פנימיים ולצורך קביעת מחיר המכירה הינה מתבססת בעיקר על מחיר המכירה של פריטים דומים בפרויקטים שבבעלותה או בפרויקטים דומים²¹⁵. [ראה גם ביאור](#).

יט. מענקים ממשלתיים -

מענקים ממשלתיים בגין פרויקט מחקר ופיתוח מוכרים כהתחייבות בשווי הוגן במועד קבלתם לאותו מועד, אלא אם באותו מועד קיים ביטחון סביר כי הסכום שהתקבל לא יוחזר. בקביעת אומדנים אלה ההנהלה עושה שימוש בתחזית הכנסות מפורטת של ההנהלה הצפויות לנבוע מהפריטים בגינם התקבלו המענקים. קיימת אי ודאות בגין אומדן תזרימי המזומנים העתידיים, עיתויים ואומדן שיעורי ההיוון ששימשו לקביעת סכום ההתחייבות. [ראה גם ביאור](#).

כ. תשלומים מבוססי מניות -

הקבוצה מעריכה את שוויים ההוגן של תשלומים מבוססי מניות במועד הענקתם כסכום שבו ניתן היה להחליף נכס, לסלק התחייבות או להחליף מכשיר הוני מוענק, בין קונה מרצון לבין מוכר מרצון, הפועלים בצורה מושכלת בעסקה שאינה מושפעת מיחסים מיוחדים בין הצדדים, תוך שימוש במודל בלק אנד שולס/במודל הבינומי. ההנחות המשמשות במודל כוללות את המחיר השוטף של מניית החברה, שונות מחיר המניה, שיעור הריבית חסרת הסיכון, דיבידנד צפוי, אורך החיים הצפוי של כתבי האופציה וכן תנאי שוק בו תלויים מחיר המימוש, ההבשלה או יכולת המימוש. לצורך הערכת אופן ההכרה בתשלומים מבוססי מניות, נדרשת הנהלת הקבוצה להעריך את אומדן כמות האופציות אשר צפוי שיבשילו וזאת תוך התחשבות בתנאי שירות ובתנאי ביצוע שאינם תנאי שוק. [ראה גם ביאור](#).

כא. בחינת ירידת ערך בגין עסקה משותפת/חברה כלולה -

הקבוצה בוחנת בכל תאריך דיווח את הצורך בהפרשה לירידת ערך בגין השקעתה בעסקה משותפת/חברה כלולה, במידה וקיימת ראייה אובייקטיבית לירידת ערך ההשקעה. מאחר ומניות העסקה המשותפת/החברה הכלולה אינן נסחרות ואין לגביהן מחיר שוק מצוטט, אזי במסגרת בחינת ירידת ערך וחישוב הסכום בר ההשבה נדרשת החברה להניח הנחות ולבצע אומדנים הכרוכים בהפעלה של שיקול דעת. לצרכי הטיפול החשבונאי בירידת ערך ובביטול ירידת הערך של ההשקעה בחברה כלולה / עסקה משותפת שהוכרה בתקופת דיווח קודמת התבססה החברה על הערכת שווי פנימית/חיצונית (ראה גם ביאור ___ להלן).

כב. קביעת שווי הוגן בניכוי עלויות למכירה של קבוצת מימוש מוחזקת למכירה -

קבוצת מימוש המסווגת כמוחזקת למכירה בהתאם לעקרונות IFRS 5, נמדדת לפי הנמוך מבין הערך בספרים לבין השווי הוגן, בניכוי עלויות למכירה. בקביעת השווי הוגן כאמור נעשה שימוש בעקרונות המפורטים בסעיף ___ לעיל ובמסגרת זאת מניחה ההנהלה הנחות ומפעילה שיקול דעת בנוגע לתמורה החזויה להתקבל בעסקת מכירה של קבוצת המימוש ובנוגע לעלויות הכרוכות במימוש.

²¹⁵ יובהר כי בהתאם ל-IAS 2 שווי מימוש נטו מתייחס לסכום נטו שישות מצפה לקבל ממכירת המלאי במהלך העסקים הרגיל ומשך סכום זה מהווה ערך ספציפי לישות ואינו מהווה מדידת שווי הוגן.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 3 - אומדנים ושיקולי דעת חשבונאיים משמעותיים (המשך)

1. אומדנים והנחות חשבונאיים משמעותיים (המשך)

כג. בחינת ירידת ערך מלאי -

החברה בוחנת את הצורך ברישום הפרשה לירידת ערך מלאי (לרבות מלאי חומרי גלם המשמשים בייצור מוצרי החברה) ולצורך זאת מבצעת הערכה שוטפת של שווי המימוש נטו תוך שימת דגש על בחינת מחיר המכירה²¹⁶, אומדן עלויות להשלמה ואומדן העלויות שיתהוו על מנת להשלים את המכירה, כל זאת, תוך התחשבות במצבו הפיזי של המלאי, גיל המלאי ותחזיות הביקוש בהתייחס למוצרי החברה. בקביעת אומדנים אלה ההנהלה עושה שימוש בהנחות ותחשיבים פנימיים.

כד. מלאי איטי ומלאי מת -

הקבוצה עורכת על בסיס רבעוני/אחת לשנה ניתוח של יתרות המלאי השונות ביחס להיקף הצריכה שלהן, בהתבסס על מדיניות סדורה אשר נקבעה על ידי ההנהלה, אשר מביאה בחשבון, בין היתר, נתונים היסטוריים שנצברו בקבוצה לגבי פריטי המלאי השונים בהתאם לאפיים וקצב צריכתם, מועד רכישת פריטי המלאי ונתוני מכירות היסטוריים וכל זאת בשים לב למחויבויות הקבוצה לקיים רמות מלאי חלפים על פי החוק ו/או על פי הסכמי תחזוקה ארוכי טווח בהם התקשרה עם לקוחות בישראל וכן תוך התחשבות ביכולת הקבוצה להנציל מלאי לשימושים אחרים.

בחברה יצרנית אשר מוצריה כפופים לעונתיות כגון ענפי הביגוד או ההנעלה יש לשקול הכללת נוסח הכולל שיעורי הפחתות בחתך עונתי כגון במתכונת כדלקמן:

בהתייחס ליתרות מלאי הכפופות לעונתיות, מדיניות הקבוצה הינה הפחתה בשיעור של 50% מערך המלאי שלא נמכר עד תום העונה ככל ושיעור המלאי שנותר עולה על 50% מהמלאי שנרכש/יוצר במקור והפחתה בשיעור של 30% מערך המלאי שלא נמכר עד תום העונה ככל ושיעור המלאי שנותר נמוך מ- 50% מהמלאי שנרכש/יוצר במקור. בהתבסס על הניתוח האמור מעדכנת הקבוצה מדי שנה את ההפרשה בגין מלאי איטי/מלאי מת.

כה. שיקולים הקשורים לעסקאות חכירה -

קביעת תקופת החכירה -

בקביעת תקופת החכירה החברה/הקבוצה לוקחת בחשבון את התקופה שבה החכירה אינה ניתנת לביטול לרבות אופציות הארכה כאשר מימושן ודאי באופן סביר וכן אופציות ביטול כאשר ודאי באופן סביר שלא ימומשו.

שיעור ההיוון להתחייבויות בגין חכירה -

החברה/הקבוצה מהוונת את תשלומי החכירה בשיעור הריבית התוספתי שלה המבוסס על שיעור הריבית הנדרש לשלם על מנת ללוות לתקופה דומה ועם בטוחה דומה את הסכומים הדרושים על מנת להשיג נכס בערך דומה לנכס זכות שימוש בסביבה כלכלית דומה. **במידה ורלוונטי:** חישוב ריביות ההיוון בוצע על בסיס שווי השוק של אגרות החוב הסחירות שהונפקו על ידי החברה.

כו. בחינת ירידת ערך רכוש קבוע -

בעקבות הירידה בהיקף פעילות הקבוצה עקב המלחמה באוקראינה והצפי להמשך הירידה בהיקפי פעילות בגין התמשכות המשבר ביצעה החברה בחינה כוללת של סכום בר ההשבה של קווי הייצור ובמסגרת זאת התבצע אומדן של שווי השימוש. לאור אופיים ולאור זאת שקיימת תלות בין תזרימי המזומנים האמורים לנבוע לחברה מהנכסים, חושב שווי השימוש של הנכסים כיחידה מניבת מזומנים. סכום בר ההשבה של יחידה מניבת מזומנים נקבע בהתאם להנחות ותחשיבים שנקבעו על ידי ההנהלה. ראה ביאור __.

²¹⁶ **תזכורת:** תקן חשבונאות בינלאומי 2, מלאי, דורש מיישות לאמוד את העלויות הדרושות לביצוע המכירה במועד קביעת שווי המימוש נטו של מלאי. בדיונים שהתקיימו ב- IFRIC הובהר כי דרישה זו אינה מתירה לישות להגביל עלויות אלה לעלויות תוספתיות בלבד (incremental) ובכך לא לכלול עלויות שחייבות להתהוות לישות על מנת למכור את המלאי, אך שהן אינן תוספתיות למכירה ספציפית. לדעת ה- IFRIC הכללת עלויות תוספתיות בלבד עשויה שלא להשיג את המטרה המפורטת בסעיף 28 ל- IAS 2 לפיו המטרה של הפחתת ערך של מלאי לשווי המימוש נטו היא למנוע הצגת המלאי "בסכומים הגבוהים מהסכומים החזויים להתקבל ממימושם. לאור האמור, ה- IFRIC הגיע למסקנה שבעת קביעת שווי המימוש נטו של מלאי, ישות אומדת את כל העלויות הדרושות לביצוע המכירה במהלך העסקים הרגיל. הישות נדרשת להפעיל שיקול דעת על מנת לקבוע אילו עלויות דרושות על מנת לבצע את המכירה בהתחשב בעובדות ובנסיבות הספציפיות שלה, כולל אופי/מהות המלאי.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 3 - אומדנים ושיקולי דעת חשבונאיים משמעותיים (המשך)

1. אומדנים והנחות חשבונאיים משמעותיים (המשך)

כז. שווי הוגן נכסים ביולוגיים/ קנאביס רפואי²¹⁷

נכסים ביולוגיים נמדדים בשווי הוגן. הקבוצה/החברה מעריכה את שווי הנכס הביולוגי ולצורך כך מבצעת אומדנים והערכות, בין היתר, בנוגע לתפוקת הגידול והתוצר, לרבות אובדן תוצר, אורך מחזור הגידול הממוצע, עלויות הגידול עד למועד הקציר ולאחריו, לרבות עלויות עיבוד, אריזה ושינוע וכן בנוגע למחירי המכירה של התוצר. לעניין הליכי הערכה ששימשו את הקבוצה במדידת שווי הוגן של נכס ביולוגי המסווגת ברמה 3 במדרג השווי ההוגן, ראה ביאור ___ להלן.

31 בדצמבר	
2023	2024

שטח גידול נטו (בדונם)

אומדן תנובה נטו (בק"ג)

אומדן מחיר מכירה (בש"ח לגרם)

אומדן שיעור המוצרים שיימכרו כשמן קנאביס/
קנאביס רפואי יבש

אומדן אורך מחזור הגידול (בשבועות)

אומדן שיעור השלמה של מחזור הגידול
(באחוזים)

²¹⁷ עמדת סגל חשבונאית 1-23: גילוי אודות הנחות ששימשו לאומדן שווי הוגן נטו של נכסים ביולוגיים בתאגידי הקנאביס הרפואי (להלן "עמדת הסגל") עוסקת בטיוב הגילוי שניתן על ידי תאגידי הקנאביס הרפואי. במסגרת מספר בדיקות שביצע סגל רשות ניירות ערך אודות מדידת השווי ההוגן נטו של הנכסים הביולוגיים שבעלותם, נמצא כי לא נכלל גילוי מספק, אודות הנחות מהותיות במדידת השווי ההוגן נטו של נכסים אלה, כנדרש על פי הוראות התקנים החשבונאיים הרלוונטיים. נזכיר כי תקן חשבונאות בינלאומי מס' 41, חקלאות (IAS 41) קובע את הוראות המדידה והגילוי אודות נכסים ביולוגיים, דוגמת גידולי קנאביס לצורך מסחר בתוצרי גידולו (תפירות ומוצרים נלווים) וכן תוצרת חקלאית בנקודת האסיף (harvest) שהיא התוצרת שנאספת מהנכסים הביולוגיים. תקן דיווח כספי בינלאומי 13, מדידת שווי הוגן (IFRS 13) קובע את דרישות הגילוי של נכסים הנמדדים בשווי הוגן ואילו תקן חשבונאות בינלאומי 1, הצגת דוחות כספיים (IAS 1) מפרט את הגילוי הנדרש אודות אומדנים מהותיים בדוחות הכספיים של תאגיד. יצוין כי היות ושוק הקנאביס לצרכים רפואיים אינו שוק הומוגני והוא בעל חסמים רגולטוריים רבים, תאגיד קנאביס רפואי עשוי להידרש להפעלת שיקול דעת רב ביחס להנחות, לאומדנים ולתחזיות הנדרשות לצורך אומדן השווי ההוגן נטו. דרישות הגילוי הרלוונטיות מפורטות במסגרת הדוחות לדוגמה (ביאור נכסים ביולוגיים וביאור אומדנים ושיקולי דעת חשבונאיים משמעותיים).

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 3 - אומדנים ושיקולי דעת חשבונאיים משמעותיים (המשך)

2. שיקולי דעת בעלי השפעה מהותית על יישום המדיניות החשבונאית של הישות

ביישום המדיניות החשבונאית על ידי הקבוצה/ הישות, נדרשת הנהלת החברה, במקרים מסויימים, להפעיל שיקול דעת חשבונאי נרחב²¹⁸. שיקול דעת זה מתייחס בעיקר לאימוץ הכלל החשבונאי הנאות ביותר בנסיבות העניין, או מתן פרשנות קבילה לכלל חשבונאי שאינו נותן מענה מלא או מפורש לנסיבות ספציפיות. שיקול דעת חשבונאי משמעותי בתוצאותיו יש כדי להשפיע באופן מהותי על מצבה הכספי ותוצאות פעולותיה של ישות כמשתקף בדוחותיה הכספיים המאוחדים, ואשר בהנחות בסיס אחרות יכול היה להביא לתוצאה חשבונאית שונה באופן מהותי מזו המוצגת בהם. בהפעלת שיקול דעת חשבונאי משמעותי מתבססת הנהלת החברה על הבנתה את הכללים החשבונאיים הישימים לפעילותיה ובנוסף, ככל שרלבנטי, נוהגת החברה להתייעץ עם מומחים חיצוניים בתחום.

להלן היבטים בהם כרוך שיקול דעת בעל השפעה מהותית על המדיניות החשבונאית:

א. עלויות חוזה - הכרה בעלויות תוספתיות להשגת חוזה וכן עלויות מסוימות לקיום חוזה כנכס, מחייבת מההנהלה הפעלה של שיקול דעת, בין היתר, בהתייחס לצפי שהעלויות יושבו ובהתייחס לקביעה האם העלויות מייצרות או משפרות את המשאבים של הישות שישמשו לקיום מחויבות ביצוע בעתיד.

ב. קביעת אופן קיום מחויבויות ביצוע - הקבוצה קבעה כי השליטה על יחידות דיו, משרדים ושטחי מסחר בישראל אשר מוכרת הקבוצה במסגרת פעילותה בתחום הנדל"ן היזמי בסביבות גיאוגרפיות בהן היא פועלת (לחילופין: בישראל), מועברת לאורך זמן ובהתאם, מחויבויות הביצוע המזוהות הקיימות לקבוצה בתחום זה מקוימות לאורך זמן. מסקנה זו התבססה בעיקרה על הקביעה כי ביצועי הקבוצה אינם יוצרים נכס עם שימוש אלטרנטיבי לקבוצה וכן, לקבוצה יש זכות לתשלום הניתנת לאכיפה עבור ביצועים שהושלמו עד לאותו מועד. במסגרת הערכה זו הסתמכה החברה על חוות דעת שהתקבלה מיועצים משפטיים בלתי תלויים אשר בחנו את חוזהי המכר של הקבוצה עם לקוחותיה, הוראות הדין והרגולציה הרלוונטיות והפסיקה בישראל במידה ורלוונטי: ובכל אחת מהסביבות הגיאוגרפיות בהן פועלות חברות הקבוצה. לשינויים בקביעה כאמור עשויה להיות השפעה מהותית על עיתוי ואופן פריסת ההכנסות ברווח או הפסד.

ג. תיקון חוזה - לצורך הקביעה האם שינוי בתחולה או במחיר (או שניהם) של חוזה מהווה תיקון חוזה, החברה בוחנת האם התיקון יוצר לצדדים זכויות ומחויבויות ניתנות לאכיפה חדשות או משנה זכויות ומחויבויות ניתנות לאכיפה קיימות. במסגרת ההערכה כאמור החברה בוחנת האם התיקון הינו מחייב וניתן לאכיפה משפטית ולצורך זה החברה מתבססת על הוראות החוק ועל בחינה משפטית לרבות תוך הסתמכות על יועציה המשפטיים.

ד. השקעה בחברה כלולה - החברה מיישמת את שיטת השווי המאזני בהשקעה בה לחברה שיעור החזקה הנמוך מ- 20%, זאת מאחר ולהערכת הנהלת החברה ניתן להראות כי לחברה השפעה מהותית אפקטיבית (ראה ביאור X).

ה. שליטה אפקטיבית - החברה מעריכה האם קיימת לה שליטה (הכוח לקבוע את הפעילות הרלוונטית של חברה מוחזקת), בחברה ששיעור החזקה בזכויות ההצבעה בה לאורך התקופות המדווחות וליום 31 בדצמבר 2024 נמוך מ- 50% לרבות, בין היתר, על ידי בחינת הסכמים עם מחזיקים אחרים במניות אשר מקנים לחברה, את הזכות לקבוע את הפעילות הרלוונטית של הישות (החלטות תפעוליות והוניות, לרבות תקציבים וכן הזכות למנות, להחליף, לפטר או לקבוע את תנאי העסקה של אנשי מפתח ניהוליים ושל מרבית חברי הדירקטוריון) ובחינת החזקה בזכויות הצבעה פוטנציאליות (אופציות רכש) הניתנות למימוש באופן מיידי ובתוספת מימוש הנמוכה ממחיר המניה (ראה ביאור X). כמו כן החברה שוקלת את שיעור החזקה בזכויות ההצבעה המוחזק בידי החברה ואת שיעורי החזקה בזכויות ההצבעה ומידת הפיזור של החזקות יתר בעלי המניות ובין היתר מביאה בחשבון עובדות ונסיבות נוספות המצביעות האם מוקנית לחברה היכולת הנוכחית להתוות את הפעילויות הרלוונטיות של המוחזקת כגון באמצעות דפוסי הצבעה באסיפות קודמות של בעלי המניות.

²¹⁸ להבדיל משיקול דעת המתייחס לקביעת אומדנים והערכות כמתואר בסעיף 1 לעיל.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 3 - אומדנים ושיקולי דעת חשבונאיים משמעותיים (המשך)

2. שיקולי דעת בעלי השפעה מהותית על יישום המדיניות החשבונאית של הישות (המשך)

ו. עסקה משותפת - החברה מסווגת השקעה בהסדר משותף כעסקה משותפת המטופלת בשיטת השווי המאזני כאשר ההסדר מתנהל במסגרת ישות משפטית נפרדת והזיקה של החברה לתוצאות היא באופן של זכות לכספים נטו של ההסדר המשותף (ראה ביאור X).

ז. סיווג נכסים פיננסיים בקבוצת מדידה של עלות מופחתת²¹⁹ - סיווג מכשירים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת מחייב מההנהלה הפעלה של שיקול דעת בין היתר, בהתייחס למודל העסקי של ההנהלה שמטרתו היא להחזיק נכסים פיננסיים על מנת לגבות תזרימי מזומנים חזויים ובהתייחס לתנאים החוזיים של הנכס הפיננסי אשר מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם רק תשלומי קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה. בקביעת המודל העסקי, מביאה ההנהלה בחשבון את כל הראיות הרלוונטיות הניתנות להשגה במועד הקביעה. ראיות כאמור כוללות, בין היתר את האופן שבו מוערכים ומדווחים הביצועים של הנכסים הפיננסיים לאנשי המפתח בהנהלה, הסיכונים המשפיעים על הביצועים של המודל העסקי, האופן שבו המנהלים של העסק מתוגמלים וכו'. במסגרת בחינה זו נדרשת ההנהלה להניח הנחות ולהפעלה של שיקול דעת.

עלייה משמעותית בסיכון האשראי²²⁰ - בהתייחס למכשירים המדורגים באופן חיצוני החברה מחשיבה פריטים בעלי 'דרגת השקעה' כבעלי סיכון אשראי נמוך. בהתייחס לפריטים אחרים (בעיקר חובות לקוחות) החברה מניחה שסיכון האשראי עלה באופן משמעותי ממועד ההכרה לראשונה כאשר תשלומים חוזיים הינם בפיגור העולה על xx ימים. בנוסף ככל ורלוונטי: הקבוצה/החברה מניחה, בדרך כלל, כי נכס פיננסי מצוי בכשל כאשר הוא נמצא בפיגור של 90 יום²²¹. במסגרת קביעות אלה נדרשת ההנהלה להניח הנחות ולהפעיל שיקול דעת.

ח. סיווג פריטים כנכסים לא שוטפים המוחזקים למכירה²²² - נכסים לא שוטפים (או קבוצת מימוש) מסווגים כנכסים המוחזקים למכירה או לחלוקה לבעלי המניות, כאשר ההנהלה מחויבת לתכנית מכירה או חלוקה; הנכס מוכן למכירה או חלוקה מיידית; החלה תכנית פעולה לאיתור קונה; המכירה צפויה להתבצע בסבירות גבוהה תוך 12 חודשים; הנכס עומד למכירה באופן פעיל במחיר מכירה סביר בהתייחס לשווי ההוגן; הפעולות הנדרשות להשלמת תכנית המכירה מצביעות על כך שאין זה סביר שהתכנית תשתנה באופן משמעותי או תבוטל. בקביעה האם פריט כשיר לסיווג כמוחזק למכירה וכן האם הוא ממשיך להיות כשיר לסיווג כאמור בנסיבות בהן הוא לא מומש במהלך התקופה הראשונית של שנה, מפעילה ההנהלה שיקול דעת חשבונאי משמעותי.

ט. רכישת חברת נכס - הקבוצה/החברה מפעילה שיקול דעת בקביעה אם רכישת נדל"ן להשקעה היא רכישה של נכס או קבוצה של נכסים או צירוף עסקים. הקבוצה/החברה בוחנת את התשומות והתהליכים שיש להם את היכולת ליצור תפוקות. לרבות, בין היתר, היקף ומהות שירותי הניהול, אבטחה, ניקיון ושירותי תחזוקה הניתנים לחוכרים המאכלסים את המבנה.

²¹⁹ ראה סעיף 4.1.ב.2 ל-9 IFRS.

²²⁰ בהתאם לסעיף 5.5.11 ל-9 IFRS קיימת הנחה הניתנת להפרכה לפיה סיכון האשראי של נכס פיננסי עלה באופן משמעותי ממועד ההכרה לראשונה כאשר תשלומים חוזיים נמצאים בפיגור של יותר מ-30 יום.

²²¹ ראה סעיף 5.5.36-37 ל-9 IFRS.

²²² במקרים כאמור נדרש להיוועץ במחלקה המקצועית.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 3 - אומדנים ושיקולי דעת חשבונאיים משמעותיים (המשך)

2. שיקולי דעת בעלי השפעה מהותית על יישום המדיניות החשבונאית של הישות (המשך)

י. הבחנה בין קבוצת נכסים לעסק²²³ -
בכל עסקה בה מושגת שליטה בחברה אחרת, בוחנת הקבוצה/החברה האם הרכישה מהווה רכישת נכס (או קבוצת נכסים) או רכישה של עסק אשר נדרש לגביו יישום חשבונאות צירופי עסקים. מערכת של פעילויות ונכסים תיחשב לעסק בתנאי שתכלול לפחות תשומה ותהליך משמעותי אשר שילובם יחדיו יאפשר לתרום באופן משמעותי ליכולת ליצור תפוקות. שיקולי הדעת המשמשים בקביעה זו מתבססים על היקף ואופי הנכסים הקיימים בחברה/בפעילות בה הושגה השליטה וכן נפח, מהות ומורכבות התהליכים הקיימים בה. במסגרת בחינה זו נדרשת ההנהלה להניח הנחות ולהפעיל שיקול דעת.

יא. קביעה האם ההסכם הינו הסכם חכירה -
החברה/הקבוצה מפעילה שיקול דעת בקביעה האם הסכם כולל חכירה החברה בוחנת האם יש לה זכות לשלוט בשימוש בנכס מזוהה המהווה את הזכות להשיג למעשה את כל ההטבות הכלכליות משימוש בנכס ואת הזכות לכוון את השימוש בנכס.

3. שינוי באומדנים²²⁴
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 2024 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 שנזקפו בתקופה השוטפת (ואשר נכללו בעלות המכר) והשינויים החזויים בתקופות עוקבות, מפורטות להלן:

לאחר מכן	2028	2027	2026	2025	2024
אלפי ש"ח					

גידול (קיטון)
בהוצאות הפחת

²²³ 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.

²²⁴ 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 הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 4 - צירופי עסקים²²⁵ (רכישה של חברה שאוחדה לראשונה) ועסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה תוך שימור השליטה

ישות אשר רכשה "עסק"²²⁶ בעסקה המהווה צירוף עסקים, השיגה שליטה על "עסק" במסגרת רכישה בשלבים, רכשה/מכרה זכויות שאינן מקנות שליטה, שינתה את זכויות הבעלות תוך איבוד שליטה, נדרשת להיוועץ במחלקה המקצועית^{227, 228, 229, 230} המידע הנ"ל יינתן בגין כל צירוף עסקים מהותי בנפרד (לגבי צירופי עסקים שאינם מהותיים בנפרד אך הינם מהותיים במצטבר יינתן מידע מצרפי).

בחודש דצמבר 2012 פרסם סגל רשות ניירות ערך את עמדה משפטית מספר 105-25: קיצור הדוחות (במהלך השנים פרסם סגל הרשות פורסמו 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.

א. רכישת חברת XX²³¹

בחודש _____, 2024 (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 2024, מחזור הכנסות 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 בפחות וההפחות 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 2024²³².

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

²²⁵ בהתאם לתקנה 1 לתקנות דוחות תקופתיים ומידיים, צירוף עסקים מהותי עשוי להיות אירוע פרפורמה. נדרש לבחון לפיכך, עבור כל צירוף עסקים מהותי האם הוא עונה להגדרת אירוע פרפורמה, ובמידת הצורך לצרף דוחות פרפורמה כנדרש בתקנה 9 לתקנות דוחות תקופתיים ומידיים.

²²⁶ 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.

²²⁷ בהתאם לסעיף 666 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 ניתנו ואת הסיבה לכך.

²²⁸ בהתאם להוראות IFRS 3, 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).

²²⁹ 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 IFRS אחרים רלוונטיים, למעט אותן 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).

²³⁰ מיום 1 בינואר 2020 חל התיקון לתקן דיווח כספי בינלאומי 3, צירופי עסקים (IFRS 3) העוסק בהגדרת המונח "עסק" (להלן - "התיקון"). במסגרת התיקון הנוספו 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.

²³¹ שימת לב מופנית ל-IFRS 13, מדידת שווי הוגן וזאת לעניין השלכות אפשריות של מדידת השווי הוגן בהחלטת 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 הוגן של הנכסים שנרכשו וההתחייבויות שניטלו בצירוף העסקים. יחד עם זאת יודגש כי דרישת 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 שאינם 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.

²³² דרישת גילוי בהתאם לסעיף 64(ז) ל-IFRS 3R.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

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 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 ההוני²³³.

(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.

²³³ בהתאם לסעיפים 37-38 ו-40 ל-IFRS 13, כאשר מחיר מצוטט עבור מכשיר הוני של ישות (דוגמת זכויות הונות שהונפקו כתמורה בצירוף עסקים) אינו ניתן להשגה והפריט הזה מוחזק על ידי צד אחר כנכס, ישות תמדוד את השווי ההוגן של המכשיר ההוני מנקודת המבט של משתתף בשוק שמחזיק בפריט כנכס במועד המדידה. במידה והפריט כאמור אינו מוחזק על ידי צד 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 הערוכים לפי תקני IFRS

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 ההוניות²³⁴:

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 x%²³⁵.

זכויות שאינן מקנות שליטה הכוללות כתבי אופציה למניות רגילות בגין רכיב הוני של אגרות חוב ניתנות 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.

²³⁴ דרישת גילוי בהתאם לסעיף 64(טו) ל- IFRS 3R.

²³⁵ 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 להיוועץ במחלקה המקצועית.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

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^{237,236}

להלן יפורטו מאפייני התמורה המותנית:

הקבוצה התחייבה לשלם למוכרים תמורה נוספת אשר סכומה ייגזר מגובה הרווח לפני מס של החברה הנרכשת לשנים 2024 ו-2023. 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 לגבי טכניקות הערכה ששימשו למדידת התמורה המותנית - ראה גם ביאור בדבר מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים

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 _____%. התמורה המותנית תשולם בזמן הארוך, ולכן מוכרת לפי ערך נוכחי, תוך שימוש בשיעור היוון של x%.

השווי ההוגן של התמורה המותנית ליום 31 בדצמבר 2024 הינו _____ אלפי ש"ח. הגידול בהתחייבות משקף את השינויים בערך הזמן של ההתחייבות ממועד הרכישה. ההפרש בסך _____ אלפי ש"ח נזקף לסעיף הוצאות מימון²³⁸ 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. למידע נוסף, ראה גם ביאור בדבר מכשירים פיננסיים להלן וניהול סיכונים.

²³⁶ בהתאם לסעיף 644(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 שבגין לא ניתן לאמוד את הטווח. אם הסכום המקסימלי של התשלום אינו מוגבל, יש לתת גילוי לעובדה זו.

²³⁷ אם המוכר מחוייב להמשיך ולספק שירותים לחברה על מנת להיות זכאים לתמורה, תמורה מותנית כאמור לא תיחשב כחלק מעלות הרכישה אלא כעלות שירותים עתידיים. במקרים כאמור יש להיוועץ במחלקה המקצועית.

²³⁸ יש להיוועץ במחלקה המקצועית בנושא סיווג השינוי בשווי הוגן שלא נובע משינוי בערך הזמן.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

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^{240,239} מענקי תשלום מבוסס מניות שהוחזקו בידי עובדיה של הנרכשת (להלן - "מענקי הנרכשת") במענקי תשלום מבוסס מניות חלופיים (להלן - "מענקים חלופיים")²⁴¹.

להלן פרטים בדבר מענקי תשלום מבוסס מניות:

מענקים חלופיים	מענקי הנרכשת	תנאי המענק
מועד החלפה: אפריל 2024	מועד העסקה: יוני 2022/2023	
מועד הבשלה: 30 ביוני 2026	מועד הבשלה: 30 ביוני 2025	
תנאי שירות	תנאי שירות	
שווי הוגן במועד הרכישה _____ אלפי ש"ח	שווי הוגן במועד הרכישה _____ 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 xx בדבר תשלום מבוסס מניות²⁴².

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^{244,243}:

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).

²³⁹ הטיפול החשבונאי להלן מיושם הן עבור צירופי עסקים בהם קיים מענק תשלום מבוסס מניות שמוחק על ידי עובדי הנרכשת אשר אינו מוחלף במסגרת צירוף העסקים הן עבור עסקאות בהן הרוכש אינו מחויב להחליף תשלום מבוסס מניות.

²⁴⁰ 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 לשליטה 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.

²⁴¹ 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.

²⁴² יצויין 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 יכלל במדידה של התמורה שהועברה בצירוף העסקים. במקרים כאמור נדרש להיוועץ במחלקה המקצועית.

²⁴³ דרישת גילוי בהתאם לסעיף 64(טז) ל- IFRS 3R.

²⁴⁴ בהתאם לסעיף 42 ל- IFRS 3R כאשר צד להסדר כאמור IFRS 3R 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 הערוכים לפי תקני IFRS

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-IAS 7, דוח על תזרימי מזומנים, נדרש להוסיף את דרישת הגילוי המפורטת להלן²⁴⁵:

תזרימי המזומנים המצרפיים אשר נבעו לקבוצה כתוצאה מעסקת רכישה:

אלפי ש"ח

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 8ב' לתקנות דוחות תקופתיים ומיידיים, יש לצרף הערכת שווי מהותית מאד^{246,247} לדיווח התקופתי.

²⁴⁵ דרישת הגילוי המפורטת נדרשת גם בעסקאות בהן הישות מאבדת שליטה.

²⁴⁶ יש לבחון הערכת שווי מהותית מאוד בהתאם לעקרונות הנוסח העדכני של עמדה משפטית מספר 105-23: 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 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 **פי 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).

²⁴⁷ 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 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 הערוכים לפי תקני IFRS

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 כדלקמן²⁴⁸:

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 שימוש²⁴⁹
נכסים בלתי מוחשיים
ספקים ונותני שירותים
זכאים ויתרות זכות
הטבות לעובדים (לרבות רווחים והפסדים אקטואריים שטרם הוכרו)
התחייבות בגין חכירה²⁵⁰
התחייבויות תלויות²⁵⁰ (**)
התחייבויות מסים נדחים

נכסים מזוהים נטו

(*) הסכומים החוזיים ברוטו של יתרת החייבים / הלקוחות / הלוואות שניתנו **יינתן מידע נפרד לכל סוג עיקרי של חייבים** מסתכמים בכ- ___ אלפי ש"ח ברוטו למועד הרכישה. למועד הרכישה, ההנהלה מעריכה כי אומדן הסכומים החוזיים שלא ייגבו מסתכם בכ- ___ אלפי ש"ח²⁵¹.

(**) 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.

²⁴⁸ 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).

²⁴⁹ בהתאם לסעיפים 28 א ו- 28 ב ל- IFRS 3R, הרוכש יכיר בנכסי זכות שימוש ובהתחייבות בגין חכירה עבור חכירות בהם הרכש הוא החוכר (למעט בגין חכירות המסתיימות תוך 12 חודש ממועד הרכישה או חכירות בהן נכס הבסיס הינו בעל ערך נמוך). הרוכש ימדוד את התחייבות החכירה בערך הנוכחי של תשלומי החכירה שנוותרו, 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.

²⁵⁰ 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 שוויה ההוגן וזאת גם אם אין זה "צפוי" שיידרש שימוש במשאבים כלכליים לסילוק ההתחייבות.

²⁵¹ דרישת גילוי בהתאם לסעיף 64(ח) ל- IFRS 3R.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

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 עסקים²⁵²

(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.

השלמת הליך הקצאת עלות הרכישה בגין צירוף עסקים שלגביו התבצעה בעבר הקצאת עלות ארעית^{253,254}

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 _____ בנובמבר 2023 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 שאינן שוטפות
התחייבות מסים נדחים

סה"כ התחייבויות שנרכשו

סה"כ נכסים נטו שנרכשו

סך עלות הרכישה כולל עלויות עסקה ישירות

²⁵² בהתאם לסעיף 64(ב) 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 שישומה על מנת לקבוע את סכום הסילוק במידה והעסקה היא סילוק למעשה של יחסים קודמים.

²⁵³ דרישת גילוי בהתאם לסעיף 67(א) ל- IFRS 3R.

²⁵⁴ 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 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 הערוכים לפי תקני IFRS

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 (המשך)

(*) הקצאת סך עלות הרכישה למועד הרכישה כפי שפורסם בדוחות הכספיים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 היתה ארעית כיוון שהליך קביעת שווי ההוגן הסופי של הנכסים וההתחייבויות המזוהים שנרכשו בעסקה, רכיב התמורה המותנית והמוניטין, אשר התבצע על ידי מערכי שווי חיצוניים, טרם הושלם עד למועד אישור הדוחות הכספיים לשנת 2023.

ההליך הנ"ל הושלם במהלך יוני 2024 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 2023. בנוסף רכיב התמורה המותנית הסתכם בכ- _____ אלפי ש"ח, עלייה/ירידה של _____ אלפי ש"ח לעומת הסכום שנכלל במסגרת השווי ההוגן הארעי.

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 2023 גדלו/קטנו בסך של _____ אלפי ש"ח ו- _____ אלפי ש"ח בהתאמה.

נתוני שנת 2023, 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.

ב. שינויים בזכויות שאינן מקנות שליטה

תזכורת: שינויים בזכויות הבעלות בחברה מאוחדת, תוך שימור השליטה, מטופלים 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 2024, 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 2024, 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 זכויות 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 2024

השפעת הגידול/הקיטון בזכויות הבעלות
חלק ברווח כולל לשנה

זכויות בעלות ליום 31 בדצמבר 2024

הקצאת עלות הרכישה מצורפת לדוחות כספיים אלו כנספת.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 5 - איבוד שליטה²⁵⁵

בחודש _____ 2024, מכרה החברה חלק מהחזקותיה בחברת ABC, תמורת סך של _____ אלפי ש"ח. באותו מועד איבדה החברה שליטה בחברת ABC. שיעור ההחזקה שנותר בידי החברה לאחר המכירה הינו % _____. יתרת ההשקעה סווגה ככנס פיננסי הנמדד בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר^{257,256} / כנס פיננסי הנמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד²⁵⁸.

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

מועד יציאה
מאיחוד
2024
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 ונתני 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, נטו²⁵⁹

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 שערך יתרת ההשקעה שנותרה במועד איבוד השליטה

סה"כ רווח (הפסד) מאיבוד שליטה²⁶⁰ (*)

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

²⁵⁵ תשומת הלב מופנית ל- IFRS 13, מדידת שווי הוגן, לעניין השלכות אפשריות של מדידות שווי הוגן בעת איבוד שליטה על חברה בת (כגון בגין יתרת החזקות למועד איבוד השליטה או בגין רכיבי תמורה).

²⁵⁶ בהתאם להוראות IFRS 9, ניתן לייעד במועד ההכרה לראשונה השקעה במכשיר הוני שאינה מוחזקת למסחר ככנס 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.

²⁵⁷ במקרים כאמור נדרש להיוועץ במחלקה המקצועית.

²⁵⁸ 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 התאגיד כאמור. נכון למועד פרסום הדוחות הכספיים לדוגמה לשנת 2023 טרם אושרה הצעת החקיקה.

²⁵⁹ בהתאם לסעיפים 39 ו-40 ל- IAS 7, דוח על תזרימי מזומנים נדרש לכלול פירוט בדבר תזרימי המזומנים שנבעו מאיבוד שליטה על חברות בנות או עסקים אחרים במהלך התקופה.

²⁶⁰ דרישת גילוי מכח סעיף 19 ל- IFRS 12.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 5 - איבוד שליטה (המשך)

ב. נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר / נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד²⁶¹

היות ולא מוקנית לחברה שליטה או השפעה מהותית בגין יתרת החזקות 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 בדצמבר 2024, בהתאם לאומדן שווייה ההוגן לאותו מועד בהתבסס על הערכת שווי שהתקבלה ממעריך שווי חיצוני בלתי תלוי/ בהתאם לציטוט מחיר הבורסה לאותו מועד. ראה גם ביאור __ בדבר מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים.

במידת הצורך: בהתאם לתקנה 8' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970, מצורפת הערכת השווי האמורה לדיווח התקופתי²⁶².

²⁶¹ **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 אלה טרם אושרה הצעת החקיקה.

²⁶² 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 **פחות** 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).

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 6 - מזומנים ושווי מזומנים^{264,263}

הערה: אין חובה להציג פילוח של המזומנים ושווי מזומנים לפי חתך מטבעי באופן כדלקמן.

		א. ההרכב:	
		31 בדצמבר	2024
		2023	אלפי ש"ח
במטבע ישראלי:			
	מזומנים בקופה ובתאגידים בנקאיים (1)		
	פיקדונות לזמן קצר בתאגידים בנקאיים (2)		
במטבע חוץ:			
	מזומנים בקופה ובתאגידים בנקאיים (1)		
	פיקדונות לזמן קצר בתאגידים בנקאיים (2)		
מזומנים ושווי מזומנים			
כאשר רלוונטי: משיכות יתר בבנקים ²⁶⁵			
	מזומנים ושווי מזומנים לצורכי הדוח על תזרימי		
	מזומנים ²⁶⁶		

- ב. פרטים נוספים**
- יתרת המזומנים בתאגידים בנקאיים נושאים ריבית שוטפת המבוססת על שיעור הריבית בגין הפקדה יומית/שבועית.
 - הפיקדונות לזמן קצר הינם לתקופות של עד שלושה חודשים ונושאים ריבית בשיעור של xx% - xx%.
 - ראה גם ביאור xx בדבר מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים.

²⁶³ בהתאם להוראות IAS 7, דוחות על תזרימי מזומנים, על החברה לתת גילוי, בתוספת פרשנות ההנהלה, לסכום מהותי של מזומנים ושווי מזומנים אשר אינם זמינים לשימוש הקבוצה (ההנהלה עשויה לקבוע כי משיכות יתר בבנקים מהוות חלק מיתרת מזומנים ושווי מזומנים - במקרה זה יידרש ביטוי לנושא בביאור המדיניות ובדוח על תזרימי המזומנים).

²⁶⁴ בחודש אפריל 2022 פרסמה הוועדה לפרשנויות של דיווח כספי בינלאומי (IFRIC) החלטה לפיה התוצאה של מגבלות על השימוש בפיקדון לפי דרישה הנובעת מחוזה עם צד שלישי אינה שהפיקדון אינו מהווה עוד מזומנים, אלא אם כן המגבלות משנות את המהות של הפיקדון באופן שהוא אינו מקיים עוד את הגדרת מזומנים ב-IAS 7, דוחות על תזרימי מזומנים, הוועדה קבעה כי בדוח על תזרימי המזומנים על הישות להציג את יתרת הפיקדון כמוזמן ושווי מזומנים שכן המגבלה שחלה על הפיקדון הינה מגבלה חוזית שמגבילה את מטרת השימוש בפיקדון ולא את יכולת השימוש בפיקדון. בנוסף הוועדה קבעה כי יש להציג את הפיקדון המוגבל כמוזמן או שווי מזומן בדוח על המצב הכספי אלא אם הצגתו בשורה נפרדת תהיה רלוונטית יותר עבור קוראי הדוחות הכספיים.

²⁶⁵ משיכות יתר מבנק נכללות כמרכיב של מזומנים ושווי מזומנים לצורכי דוח על תזרימי מזומנים כאשר על פי מדיניות החברה משיכות היתר העומדות לפירעון לפי דרישה מהוות חלק בלתי נפרד מניהול המזומנים של הישות.

²⁶⁶ בהתאם לסעיף 45 ל-IAS 7 נדרש להציג התאמה בין הסכומים בדוח על תזרימי מזומנים לבין המאוזן/ הדוח על המצב הכספי.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 7 - נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד²⁶⁷

בהתאם להוראות IFRS 9, סיווג נכסים פיננסיים מתבסס על המודל העסקי של החברה לניהול נכסים פיננסיים ועל מאפייני תזרימי המזומנים החוזיים של הנכס הפיננסי.

הערה: בהתאם לסעיף 9 ל- IFRS 7 אם הישות ייעדה נכס פיננסי (או קבוצה של נכסים) בשווי הוגן דרך רווח או הפסד אשר אילולא כן היה נמדד בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר או בעלות מופחתת, עליה לתת גילוי נרחב בנושא - במקרים כאמור יש להיוועץ במחלקה המקצועית:

א. ההרכב:

ליום 31 בדצמבר
2023 2024
אלפי ש"ח

מניות סחירות (ראה סעיף ג' להלן)
מניות שאינן סחירות
כתבי אופציה
הלוואות לחברות מוחזקות (**)
תעודות השתתפות בקרנות נאמנות
אגרות חוב קונצרניות
אגרות חוב קונצרניות ניתנות להמרה
אגרות חוב ממשלתיות

(**) הלוואות אלה סווגו בקטגוריית המדידה שווי הוגן דרך רווח או הפסד, היות ולא נקבעו בגינן מועדים מוגדרים לפירעון סכומי הקרן והריבית.

ב. ראה גם ביאור xx בדבר מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים.

²⁶⁷ סעיף 7 ל- IFRS 7 קובע כי ישות תיתן גילוי למידע המאפשר למשתמשים בדוחותיה הכספיים להעריך את המשמעותיות של מכשירים פיננסיים למצבה הכספי ולתוצאות הפעילות שלה. מידע זה עשוי לכלול נתונים שלא נדרשו במפורש ביתר סעיפי התקן, כגון שיעורי ריבית. ראה דרישות גילוי נוספות בביאור מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 7 - נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד (המשך)

בהתאם לתקנה 14 (ד) לתקנות דוחות כספיים שנתיים, בנסיבות בהן סכומים הכלולים בדוח על המצב הכספי בגין השקעה בחברה שאינה חברה מוחזקת, בתוספת סכומי ערבויות להתחייבויותיה שניתנו על ידי החברה ועל ידי חברות בשליטתה (ו/או בשליטה משותפת) עולים על 5% מסך הנכסים בדוח על המצב הכספי/במאזן נדרש גילוי כדלקמן^{269,268}:

ג. השקעה בחברת _____

החברה רכשה בשנת 2023 שיעור של 7% ממניות חברת xyz (יצוין שם החברה המושקעת), העוסקת במתן שירותי בנייה לגופים ממשלתיים במזרח אירופה, תמורת סך של _____ אלפי ש"ח. ליום 31 בדצמבר 2024 השווי ההוגן של ההשקעה נאמד בכ- _____ אלפי ש"ח. השווי ההוגן התבסס על מחיר הבורסה למועד המדידה. ליום 31 בדצמבר 2023 השווי ההוגן של ההשקעה הסתכם בכ- _____ אלפי ש"ח וערך הספרים הסתכם בכ- _____ אלפי ש"ח. ראה גם ביאור xx להלן בדבר הלוואה שניתנה לחברת xyz. החברה ערבה לחוב של חברת xyz וזאת כנגד שיעבוד רכוש קבוע של החברה הנערבת לטובת החברה. יתרת החוב לו ערבה החברה ליום 31 בדצמבר 2024 הסתכמה ב- _____ אלפי ש"ח.

להלן פירוט הכנסות מחברת _____:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
_____	_____	_____
_____	_____	_____

דיבידנד

הכנסות אחרות (נדרש לפרט):

הכנסות מימון

עמלות שיווק

סך רווח (הפסד) לשנה

²⁶⁸ הגילוי יכלול: (1) שם החברה המושקעת, (2) סך כל הסכומים הכלולים בדוח על המצב הכספי בגין ההשקעה בחברה המושקעת לתאריך הדיווח, (3) פרטים בדבר ערבויות שניתנו להתחייבויות החברה המושקעת ו- (4) הכנסות מדיבידנד והכנסות אחרות מהחברה המושקעת וכן רווח או הפסד משערך, ירידת ערך או הפסדים אחרים בגין ההשקעה. במקרים כאמור נדרש לבחון צירוף דוחות כספיים של החברה הנערבת בהתאם לתקנה 19 לתקנות דוחות כספיים שנתיים.

²⁶⁹ 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 אלה טרם אושרה הצעת החקיקה.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 8 - נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר²⁷⁰

בהתאם להוראות IFRS 9, סיווג נכסים פיננסיים מתבסס על המודל העסקי של החברה לניהול נכסים פיננסיים ועל מאפייני תזרימי המזומנים החוזיים של הנכס הפיננסי.

א. השקעות במכשירי חוב - הרכב²⁷¹:

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	

אגרות חוב קונצרניות
אגרות חוב ממשלתיות

ב. מכשירי הון שיועדו לשווי הוגן דרך רווח כולל אחר²⁷² - הרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	

מניות סחירות (ראה סעיף ד' להלן)
מניות שאינן סחירות

ג. החברה ייעדה את ההשקעות במכשירי הון המפורטות להלן לשווי הוגן דרך רווח כולל אחר מאוחר ומטרת הנהלת החברה להחזיק בהשקעות אלה לזמן ארוך ולא לממשן בעתיד הנראה לעין:

הכנסות מדיבידנד שהוכרו בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
שווי הוגן ליום 31 בדצמבר		אלפי ש"ח	
2023	2024	2023	2024

השקעה בחברה א'
השקעה בחברה ב'
השקעה בחברה ג' (*)

(*) בחודש _____ 2024, גרעה החברה השקעה בחברה ג' ששוויה ההוגן למועד גריעה הינו _____ אלפי ש"ח לצורך מימון רכישת חברה בת חדשה שמטרתה להרחיב את פעילותה העסקית של החברה. הרווח (ההפסד) המצטבר שהכר בגין השקעה זו הינו _____ אלפי ש"ח, יתרה זו סווגה במועד הגריעה מקרן ההון לעודפים²⁷³.

²⁷⁰ סעיף 7 ל- IFRS 7 קובע כי ישות תיתן גילוי למידע המאפשר למשתמשים בדוחותיה הכספיים להעריך את המשמעותיות של מכשירים פיננסיים למצבה הכספי ולתוצאות הפעילות שלה. מידע זה עשוי לכלול נתונים שלא נדרשו במפורש ביתר סעיפי התקן, כגון שיעורי ריבית. ראה דרישות גילוי נוספות בביאור בדבר מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים.

²⁷¹ תשומת הלב מופנית לתיקון ל- IFRS 9, אשר חל מיום 1 בינואר 2019, העוסק במאפייני פירעון מוקדם הכוללים פיצוי שלילי (Prepayment features with Negative Compensation). כזכור, בהתאם לנוסח התקן לפני תיקונו, באותם מקרים, בהם אופציית פירעון מוקדם עשויה להוביל לתשלום סכום הנמוך מסך הקרן והריבית שטרם נפרעה (עקב התקיימות פיצוי שלילי), לא התקיימה עמידה בקריטריון השני לתקן, לפיו נדרש כי התנאים החוזיים יספקו זכאות לתזרימי מזומנים שהם רק תשלומי קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה הנדרש להתקיים לצורך סיווג מכשירי חוב בקטגוריות עלות מופחתת או בקטגוריית שווי הוגן דרך רווח כולל אחר (ככל שרלוונטי) ולפיכך נדרש בהכרח סיווגו של מכשירי החוב בקטגוריית שווי הוגן דרך רווח והפסד. בהתאם לתיקון, נוסחו הקודם של התקן שהתייחס למאפייני פירעון מוקדם תוקן כך שמתאפשר גם תשלום פיצוי שלילי ובכך, מתאפשרת מדידה לפי עלות מופחתת או לחילופין לפי שווי הוגן דרך רווח כולל אחר, בכפוף למודל העסקי של הישות, בהתייחס למכשירי חוב הכוללים אפשרות פירעון מוקדם אשר עלול להוביל לתשלום סכום הנמוך מסך תשלומי הקרן והריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה וזאת באותם מצבים בהם הפיצוי השלילי מהווה פיצוי סביר בגין הסיום המוקדם של החוזה (ובמנותק מהגורם או הנסיבות שהובילו לפירעון המוקדם). במידה ורלוונטי, נדרש להיווצר במחלקה המקצועית.

²⁷² בהתאם לסעיף 5.7.5 ל- IFRS 9, במועד ההכרה הראשונה, ישות יכולה לבצע בחירה שאינה ניתנת לשינוי, להציג ברווח כולל אחר שינויים עוקבים בשווי ההוגן של השקעה במכשיר הוני בכפוף לכך שהיא אינה מוחזקת למסחר (דהיינו - נכס פיננסי אשר בין היתר, נרכש או התהווה בעיקר במטרה למכור או לרכוש חזרה בטווח קצר, חלק מתיק המנוהל להפקת רווחים בטווח הקצר או נגזר).

²⁷³ בהתאם לסעיף 11 לתקן IFRS 7 נדרש לתאר את הסיבות לגריעה, השווי ההוגן במועד הגריעה והרווח או ההפסד המצטבר במימוש.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 8 - נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר (המשך)

בהתאם לתקנה 14 (ד) לתקנות דוחות כספיים שנתיים, בנסיבות בהן סכומים הכלולים בדוח על המצב הכספי בגין השקעה בחברה שאינה חברה מוחזקת, בתוספת סכומי ערבויות להתחייבויותיה עולים על 5% מסך הנכסים בדוח על המצב הכספי/במאזן במאוחד נדרש גילוי כדלקמן ^{275,274}:

ד. השקעה בחברת _____

החברה רכשה בשנת 2022 שיעור של 7% ממניות חברת xyz (יצוין שם החברה המושקעת), העוסקת במתן שירותי בנייה לגופים ממשלתיים במזרח אירופה, תמורת סך של _____ אלפי ש"ח. ליום 31 בדצמבר 2024 השווי ההוגן של ההשקעה נאמד בכ- _____ אלפי ש"ח. השווי ההוגן התבסס על מחיר הבורסה למועד המדידה. ליום 31 בדצמבר 2023 השווי ההוגן של ההשקעה הסתכם בכ- _____ אלפי ש"ח וערך הספרים הסתכם בכ- _____ אלפי ש"ח. ראה גם ביאור xx להלן בדבר הלוואה שניתנה לחברת xyz. החברה ערבה לחוב של חברת xyz וזאת כנגד שיעבוד רכוש קבוע של החברה הנערבת לטובת החברה. יתרת החוב לו ערבה החברה ליום 31 בדצמבר 2024 הסתכמה ב- _____ אלפי ש"ח.

להלן פירוט הכנסות מחברת _____:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
2022 2023 2024
אלפי ש"ח

_____	_____	_____
_____	_____	_____

דיבידנד
הכנסות אחרות (נדרש לפרט):
הכנסות מימון
עמלות שיווק
סך רווח (הפסד) לשנה

ה. ראה גם ביאור xx בדבר מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים.

²⁷⁴ הגילוי יכלול: (1) שם החברה המושקעת, (2) סך כל הסכומים הכלולים בדוח על המצב הכספי בגין ההשקעה בחברה המושקעת לתאריך הדיווח, (3) פרטים בדבר ערבויות שניתנו להתחייבויות החברה המושקעת ו- (4) הכנסות מדיבידנד והכנסות אחרות מהחברה המושקעת וכן רווח או הפסד משערך, ירידת ערך או הפסדים אחרים בגין ההשקעה. במקרים כאמור נדרש לבחון צירוף דוחות כספיים של החברה הנערבת בהתאם לתקנה 19 לתקנות דוחות כספיים שנתיים.

²⁷⁵ 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 אלה טרם אושרה הצעת החקיקה.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 9 - פקדונות והלוואות לזמן קצר

31 בדצמבר		שיעור ריבית אפקטיבית ²⁷⁶ %	א. ההרכב:
2023	2024		
אלפי ש"ח			
			פקדונות מזומנים מוגבלים בשימוש בחשבונות ליווי ²⁷⁷ (ב) הלוואות ²⁷⁸ :
			לצדדים קשורים ובעלי עניין לאחרים
			הפרשה להפסדי אשראי

ב. במסגרת הסכמי ליווי פרויקטים שנחתמו עם תאגידים בנקאיים, נקבע כי תקבולים מרוכשי דירות יופקדו בחשבונות ליווי סגורים. הסכומים המופקדים בחשבונות הליווי מיועדים לשימוש לטובת הפרויקטים בלבד בהתאם לתנאים שנקבעו בהסכם הליווי, ולפיכך הוצגו במסגרת מזומנים מוגבלים בשימוש בחשבונות ליווי.

ג. ראה גם ביאור xx בדבר מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים.

²⁷⁶ סעיף 7 ל- IFRS 7 קובע כי ישות תיתן גילוי למידע המאפשר למשתמשים בדוחותיה הכספיים להעריך את המשמעותיות של מכשירים פיננסיים למצבה הכספי ולתוצאות הפעילות שלה. מידע זה עשוי לכלול נתונים שלא נדרשו במפורש ביתר סעיפי התקן, כגון שיעורי ריבית. ראה דרישות גילוי נוספות בביאור מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים.

²⁷⁷ סיווג מזומנים מוגבלים במשיכה כיתרה לזמן קצר או לזמן ארוך תלוי בפריט בגינו המזומנים מוגבלים למשיכה (אגרות חוב, חשבונות ליווי וכד').

²⁷⁸ יצויין כי 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 הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 10 - לקוחות^{281,280,279}

א. ההרכב:

תקנה 13 לתקנות דוחות כספיים שנתיים (לפיה נדרש לפצל בין חובות פתוחים והמחאות לגבייה) בוטלה לאור פרסום תיקון תקנות דוחות כספיים שנתיים ברשומות בחודש דצמבר 2014. לאור האמור, לא נדרש אך מומלץ לפצל בין חובות פתוחים לבין המחאות לגבייה.

31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
_____	_____
_____	_____
=====	=====
_____	_____
_____	_____
=====	=====

חובות פתוחים (*) (**)

המחאות לגבייה

הכנסות לקבל

בניכוי הפרשה

להפסדי אשראי (3)^{282, 283}

(*) צדדים קשורים ובעלי עניין

(**) סכום אשר חזוי שיושב לאחר יותר מ- 12

חודשים²⁸⁴

ב. פרטים נוספים

- (1) חובות הלקוחות אינם צמודים ואינם נושאים ריבית.
- (2) תקופת האשראי ללקוחות הינה 90-30 ימים בממוצע.
- (3) בשים לב לעלייה המשמעותית שחלה בסיכון האשראי של הלקוח ממועד ההכרה לראשונה ביתרת החוב, החברה חישה את ההפרשה לירידת ערך בהתבסס על הפסדי האשראי החזויים לאורך כל יתרת חיי המכשיר הפיננסי, כפי שנקבעה במסגרת הסדר פריסת החובות. למידע נוסף בדבר התנועה בהפרשה להפסדי אשראי ראה ביאור _____ להלן. ראה גם ביאור _____ בדבר צדדים קשורים ובעלי עניין.
- (4) באשר לבסיסי הצמדה וגילוי - ראה ביאור xx להלן.

²⁷⁹ הערה: בהתאם לסעיף 9 ל- IFRS 7 אם הישות ייעדה נכס פיננסי (או קבוצה של נכסים) בשווי הוגן דרך רווח או הפסד אשר אילולא כן היה נמדד בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר או בעלות מופחתת, עליה לתת גילוי נרחב בנושא - במקרים כאמור יש להיוועץ במחלקה המקצועית.

²⁸⁰ **אירועים מאקרו כלכליים מקומיים וגלובליים עשויים להשפיע על יתרת לקוחות (כגון: מודל הפסדי אשראי חזויים, עלייה בסיכון אשראי, הכרה בהפסדי אשראי, השפעות שערי חליפין).** נדרש לשקול ולבחון את ההשפעות הספציפיות של אירועים כאמור על המצב הכספי ועל תוצאות הפעולות של הישות המדווחת ולפעול כך שמחד השפעות אלה יקבלו ביטוי מלא בדוחות הכספיים (קרי, השפעות סיווג, מדידה, הצגה וגילוי, לפי העניין) ומאידך, יקוימו מכלול נהלי הביקורת הרלוונטיים בנסיבות העניין לטובת גיבוש ראיות ביקורת נאותות במידה מספקת הדרושות לתמיכה בדוח רואה החשבון המבקר. ראה גם ביאור 1 לעיל.

²⁸¹ בחודש אוגוסט 2024 פרסמה רשות ניירות ערך דוח ריכוז ממצאים בנושא אשראי לקוחות והפרשה להפסדי אשראי בדוחות כספיים בענף האשראי החוץ בנקאי. הלן תובנות עיקריות שעלו במסגרתה:

- בחלק מהמקרים נמצא שלא נלקח בחשבון מועד הגביה הצפוי בעת מדידת ההפרשה להפסדי אשראי. לעמדת סגל הרשות, בהתאם להוראות 9 IFRS יש לשקף את ערך הזמן של הכסף בעת מדידת הפסדי אשראי חזויים. על החברות להכיר בהפסד בגין ערך הזמן של חובות שמצויים בהליכי גבייה מתמשכים, בין אם בשל קשיים בגבייה ובין אם בשל נסיבות אחרות.
- במספר מקרים נמצא כי חברות ביצעו הפרשה בגין חובות בפיגור אולם הפסיקו לצבור בגין הכנסות מימון. לעמדת סגל הרשות, בהתאם להוראות 9 IFRS גם בחובות שבהם חלה עלייה בסיכון האשראי ממועד ההכרה לראשונה, הישות תמשיך להכיר בהכנסות מימון בגובה החוב ברוטו. חובות שסווגו כפגומים, הכנסות המימון בגינם יוכרו לפי הסכום נטו של החוב (חוב ברוטו בניכוי הפרשה). לעמדת הסגל, חשוב להימנע מסיווג שגוי של הוצאות הפסדי אשראי להכנסות ריבית מאחר שהכנסות הריבית משמשות כנתון להערכת שיעור הריבית הממוצעת שהחברה גובה ושיעור הוצאות הפסדי האשראי משמש כאינדיקציה לרמת הסיכון של הלוואות החברה, כך שסיווג שגוי פוגם ביכולת להעריך את שיעור הריבית ואת רמת הסיכון בצורה נכונה.

²⁸² בחודש אוגוסט 2024 פרסמה רשות ניירות ערך דוח ריכוז ממצאים בנושא אשראי לקוחות והפרשה להפסדי אשראי בדוחות כספיים בענף האשראי החוץ בנקאי. לעמדת סגל הרשות, בהתאם להוראות 9 IFRS גם אם האפשרות של התרחשות הפסד אשראי היא נמוכה מאד, יש לשקף אפשרות זו בעת מדידת ההפרשה להפסדי אשראי חזויים לרבות בחינה האם נדרש לבצע הפרשה נוספת בגין רכיב הזמן. לא ניתן לקבוע שההפרשה הנדרשת ביחס ליתרת חוב שנבחנה באופן ספציפי אינה גבוהה מיתרת ההפרשה הכללית המיוחסת לה רק על בסיס חוות דעת לפיה סיכויי הגבייה בתיק הם גבוהים (קל וחומר כאשר סיכויי הגבייה אינם ידועים), אלא נדרש להביא בחשבון את ההסתברות לכל אחד מהתרחישים האפשריים ביחס להתפתחות החוב ולהפריש בהתאם למגוון ההסתברויות. גם במצב שבו החוב מובטח בבטוחה ששוויה עולה על גובה החוב, יש להביא בחשבון את היכולת לאמוד כראוי את שווי הבטוחה וכן לקחת בחשבון הסתברויות של תרחישים שונים לגבי ערך הנכס במועד המימוש במקרה של כשל. בנוסף, לא ניתן לאחד לקוחות שונים בעלי יתרות חוב לקבוצה אחת תוך הבאה בחשבון אפשרויות קיזוז בין יתרות שונות, כאשר מדובר בישויות משפטיות שונות שאין ביניהן ערבות הדדית שניתנת לאכיפה משפטית.

²⁸³ בהתאם להוראות IAS 10, אירועים לאחר תקופת הדיווח דוגמת פשיטת רגל של לקוח, המתרחשת לאחר תקופת הדיווח, בדרך כלל, מאשרת שהלקוח היה פגום עקב סיכון אשראי כבר בסוף תקופת הדיווח.

²⁸⁴ בחברות אשר המחזור התפעולי עולה על שנה נדרש לתת גילוי לסכום אשר חזוי שיושב לאחר יותר מ- 12 חודשים לאחר מועד הדיווח (סעיף 61 ל- IAS 1).

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 11 - חייבים ויתרות חובה²⁸⁵

א. ההרכב:

31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
_____	_____
_____	_____
=====	=====
_____	_____
_____	_____
=====	=====

מוסדות
הוצאות מראש
חברות כלולות (ב1)²⁸⁶
שותפים בעסקה משותפת
הכנסות לקבל בגין ריבית / דיבידנד / שכ"ד
עובדים (ב2)
מקדמות לספקים
אחרים

בניכוי הפרשה להפסדי אשראי

(*) צדדים קשורים ובעלי עניין

(**) סכום אשר חזוי שיושב לאחר יותר מ- 12 חודשים²⁸⁷

ב. פרטים נוספים

- ראה ביאור __ להלן בדבר תנאי היתרות מול החברות הכלולות.
- יתרות העובדים צמודות ונושאות ריבית בשיעור של __% לשנה.
- ראה גם ביאור __ בדבר צדדים קשורים ובעלי עניין.
- בסיסי הצמדה - ראה ביאור __ להלן.

²⁸⁵ הערה: בהתאם לסעיף 9 ל- IFRS 7 אם הישות ייעדה נכס פיננסי (או קבוצה של נכסים) בשווי הוגן דרך רווח או הפסד אשר אילולא כן היה נמדד בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר או בעלות מופחתת, עליה לתת גילוי נרחב בנושא - במקרים כאמור יש להיוועץ במחלקה המקצועית.

²⁸⁶ יצויין כי 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.

²⁸⁷ בחברות אשר המחזור התפעולי עולה על שנה נדרש לתת גילוי לסכום אשר חזוי שיושב לאחר יותר מ- 12 חודשים לאחר מועד הדיווח (סעיף 61 ל- IAS 1).

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 12 - חכירות²⁸⁸

1. חכירות בהן הקבוצה היא הצד החוכר

- החברה התקשרה במהלך שנת 2024 בהסכם חכירת ציוד _____ לתקופה של X שנים (המהווה, יחד עם תקופת האופציה כלהלן, את עיקר החיים התפעוליים של הציוד נשוא החכירה) 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.
- החברה קשורה בהסכמי חכירה של רכבים. לחכירות אורך חיים ממוצע של 3-5 שנים, מבלי שתתקיים לחברה אופציה להארכה בחוזה. דמי החכירה בהסכמים צמודים בעיקרם למדד המחירים לצרכן.
- החברה התקשרה בשנת 2022 בהסכם חכירה לפיו היא שוכרת מתחם משרדים בן 4 קומות המשמש את החברה כמשרדי ההנהלה. תקופת ההסכם הינה 6 שנים ומוקנית לחברה אופציית המשך לשנתיים נוספות אשר סבירות מימושה הוערכה כוודאית באופן סביר.
- החברה חוכרת קרקעות בתנאי חכירה מהוונת / בלתי מהוונת ממינהל מקרקעי ישראל לתקופה של _____ שנים. תקופת החכירה תסתיימנה במועדים שונים בין השנים 2045 - 2050 והינן ניתנות להארכה לתקופות נוספות בהתאם להסכמים.

נכסי זכות שימוש:

סה"כ	ציוד	מבנים אלפי ש"ח	קרקעות	כלי רכב	עלות:
					יתרה ליום 1 בינואר 2024
					תוספות
					תוספות בדרך של צירופי עסקים
					גריעות
					הפרשי תרגום
					תיקוני חכירות ושינויים אחרים
					יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
					פחת שנצבר והפסדים מירידות ערך שנצברו:
					יתרה ליום 1 בינואר 2024
					תוספות
					גריעות
					הוצאות פחת
					הפסדים מירידת ערך ביטול הפסדים מירידת ערך
					הפרשי תרגום
					תיקוני חכירות ושינויים אחרים
					יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
					סך יתרה מופחתת ליום 31 בדצמבר 2024

²⁸⁸ 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 יכול 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. עם זאת, סעיף 48 ל-IFRS 16 קובע כי דרישה זו אינה חלה על נכסי זכות שימוש המקיימים את ההגדרה של נדל"ן להשקעה ואשר מוצגים במסגרת סעיף נדל"ן להשקעה.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 12 - חכירות (המשך)

1. חכירות בהן הקבוצה היא הצד החוכר (המשך)

סה"כ	ציוד	מבנים אלפי ש"ח	קרקעות	כלי רכב	
					עלות:
					יתרה ליום 1 בינואר 2023
					תוספות
					תוספות בדרך של צירופים
					עסקים
					גריעות
					הפרשי תרגום
					תיקוני חכירות ושינויים
					אחרים
					יתרה ליום
					31 בדצמבר 2023
					פחת שנצבר והפסדים
					מירידות ערך שנצברו:
					יתרה ליום 1 בינואר 2023
					תוספות
					גריעות
					הוצאות פחת
					הפסדים מירידת ערך
					ביטול הפסדים מירידת
					ערך
					הפרשי תרגום
					תיקוני חכירות ושינויים
					אחרים
					יתרה ליום 31 בדצמבר
					2023
					סך יתרה מופחתת ליום
					31 בדצמבר 2023

סכומים שהוכרו ברווח או הפסד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח			
			הוצאות ריבית בגין התחייבויות חכירה
			הוצאות בגין חכירות לטווח קצר ²⁸⁹
			הוצאות בגין חכירות נכסים בעלי ערך
			נמוך ²⁹⁰
			הוצאות בגין תשלומי חכירה משתנים (אשר
			לא נכללו במדידת ההתחייבות בגין חכירה)
			הכנסות מהחכרת משנה של נכסי זכות
			שימוש
			רווח (הפסד) מעסקאות מכירה וחכירה
			בחזרה
			הוצאות פחת בגין נכסי זכות שימוש

²⁸⁹ בהתאם לסעיף 53 (ג) ל-IFRS 16, סכומים אלו אינם נדרשים לכלול את ההוצאה המתייחסת לחכירות שתקופת החכירה שלהן היא חודש אחד או תקופה קצרה יותר.

²⁹⁰ בהתאם לסעיף 53 (ד) ל-IFRS 16, סכומים אלו אינם כוללים את ההוצאה המתייחסת לחכירות לטווח קצר של נכסים בעלי ערך נמוך.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 12 - חכירות (המשך)

1. חכירות בהן הקבוצה היא הצד החוכר (המשך)

סכומים שהוכרו בדוח על תזרימי מזומנים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
2022 2023 2024
אלפי ש"ח

סך תזרים מזומנים בגין חכירות

להלן ניתוח מועדי הפירעון החוזיים של התחייבויות חכירה של החברה^{291,292}:

ליום
31 בדצמבר
2024
אלפי ש"ח

עד שנה
1-5 שנים
מעל 5 שנים

סה"כ

חלויות שוטפות של התחייבות בגין חכירה

התחייבות שאינן שוטפות בגין חכירה

²⁹¹ IFRS 7 קובע כי טווח הזמן בגינו ייערך ניתוח של מועדי פירעון נתון לשיקול הדעת של הישות. כאשר חברה מחויבת להעמיד סכומים לתשלום בשיעורין, כל תשלום מוקצה לתקופה המוקדמת ביותר שבה החברה יכולה להידרש בתשלום.
²⁹² בהתאם לסעיף 58 ל- IFRS 16 נדרש גילוי לניתוח מועדי פירעון של התחייבויות חכירה בנפרד מהניתוח של מועדי הפירעון של התחייבויות פיננסיות אחרות.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 12 - חכירות (המשך)

1. חכירות בהן הקבוצה היא הצד החוכר (המשך)

הסכמי חכירה הכוללים תשלומי חכירה משתנים שלא נכללו במדידת ההתחייבות בגין חכירה

1. החברה חוכרת מבנים אשר תשלומי החכירה בגינם מבוססים על סכום מינימלי קבוע בתוספת סכום נוסף המבוסס על שיעור קבוע מהיקפי המכירות. תשלומים כאמור לא הובאו בחשבון בחישוב נכס זכות השימוש וההתחייבות בגין חכירה ויוכרו כהוצאה תקופתית במועד התהוותם. בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024 החברה הכירה סך של כ- _____ אלפי ש"ח כהוצאה אשר נזקפה לדוח רווח והפסד/ לדוח על הרווח (ההפסד) הכולל (כ- _____ אלפי ש"ח בשנת 2023).

2. לחברה התחייבות לתשלום דמי חכירה משתנים בגין הסכמי שכירות של תחנות דלק שייגזרו משיעור צמיחת המכירות בתחנות הדלק המתחייבות. בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024, החברה הכירה סך של כ- _____ אלפי ש"ח כהוצאה אשר נזקפה לדוח רווח והפסד/ לדוח על הרווח (ההפסד) הכולל (כ- _____ אלפי ש"ח בשנת 2023).

להלן תשלומי חכירה לחוזים הכוללים תשלומי חכירה משתנים:

סה"כ	תשלומים משתנים אלפי ש"ח	תשלומים קבועים
------	-------------------------	----------------

חכירת רכבים
חכירת מבנים
חכירת תחנות דלק

אופציות לסיום או להארכה של חכירה

1. במרבית חכירותיה החברה הניחה כי תממש את אופציות הארכה הקיימות בהסכמים ולפיכך לחברה לא מתקיימת חשיפה פוטנציאלית מהותית לתזרימי מזומנים שליליים בגין חכירות אשר אינם משתקפים במסגרת דוחותיה הכספיים של החברה כהתחייבות בגין חכירה.

לחילופין:

החברה מחכירה מבנה משרדים לתקופה של 5 שנים ומוקנית לחברה אופציית המשך לשנתיים נוספות. החברה הניחה כי לא ניתן לקבוע שסבירות מימוש האופציה הינו ודאי באופן סביר מאחר ובמועד ההתקשרות בחכירה החברה קיימה משא ומתן לרכישת קומה במבנה משרדים המצוי בשלבי הקמה ראשוניים ואשר מתוכנן לשמש את החברה עם השלמתו הצפויה במהלך השנה האחרונה של תקופת החכירה.

להלן גילוי בגין תזרימי מזומנים שליליים פוטנציאליים אשר אינם משתקפים במדידת ההתחייבות:

התחייבות בגין חכירה שהוכרה	דמי החכירה בגין אופציות הארכה שלא נלקחו בחשבון אלפי ש"ח
----------------------------	---

מבנה

2. חלק מהסכמי החכירה כוללים אופציות לביטול הסכם החכירה בתנאים מסויימים (לרבות, הודעה מראש ו/או תשלום קנס). החברה הניחה בהתאם לניסיון העבר כי ודאי באופן סביר כי אופציית הביטול לא תמומש. לדעת החברה גם אם תממש אופציית ביטול זו הרי שההשפעה בגינה לא תהא מהותית/ **לחילופין:** במידה והחברה תבחר לממש אופציית ביטול זו, ההשפעה תהא כ- _____ אלפי ש"ח בכל אחת מהשנים 2025-2027.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 12 - חכירות (המשך)

1. חכירות בהן הקבוצה היא הצד החוכר (המשך)

מכירה וחכירה חזרה

החברה התקשרה בהסכם מכירה וחכירה חזרה ביום ____ 2024, 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 שנתיים של כ- ____ אלפי ש"ח. בהתאם למאפייני העסקה נקבע כי העברת הנכס מהווה מכירה. הערך בספרים של מבנה המשרדים, טרם המכירה הסתכם בסך של ____ אלפי ש"ח. לאור האמור, במועד המכירה, החברה הכירה ברווח בסך של כ- ____ אלפי ש"ח בגין חלק הזכויות שמומש בעסקת המכירה. להערכת החברה, דמי החכירה משקפים שווי שוק של דמי שכירות בגין נכסים דומים. החברה הותירה בספריה נכס זכות שימוש לפי החלק היחסי של ערך הספרים של הנכס בגין זכות השימוש שנותרה בידי החברה ומנגד הכירה בהתחייבות בגין החכירה בדוחותיה הכספיים לשנת 2024 (ראה סעיף ____ לעיל).

חכירות לטווח קצר **וכאשר רלוונטי**: וחכירות בהן נכס הבסיס הוא בעל ערך נמוך

החברה מיישמת את ההקלה המעשית לפיה חכירות לטווח קצר (חכירות אשר תקופת החכירה שלהם מסתיימת תוך 12 חודש) **וכאשר רלוונטי**: וכן חכירות בהן נכס הבסיס הוא בעל ערך נמוך מטופלות כהוצאה על בסיס קו ישר על פני יתרת תקופת החכירה או על בסיס שיטתי אחר. חכירות אלו כוללים, בין היתר, מחשבים, ריהוט וציוד משרדי.

סך המחויבות של הקבוצה בגין חכירות לטווח קצר ליום 31 בדצמבר 2024 הינה ____ אלפי ש"ח²⁹³. (ליום 31 בדצמבר 2023 כ- ____ אלפי ש"ח)

הסכמי חכירה מהותיים אשר טרם נכללו במדידה של התחייבות בגין חכירה

בחודש אוקטובר 2024 התקשרה החברה בהסכם לחכירת מבנה משרדים אשר מתוכנן לשמש את הנהלת החברה. ההסכם הינו לתקופה של 15 שנה החל מיום 1 בינואר 2024. דמי השכירות השנתיים עומדים על כ- ____ מיליוני ש"ח. החברה צפויה להכיר בנכס זכות שימוש והתחייבות בגין חכירה זו בדוחותיה הכספיים לשנת 2024.

²⁹³ בהתאם לסעיף 55 ל- IFRS 16, הגילוי להלן יינתן אם התיק של החכירות לטווח קצר שאליהם החוכר מחוייב בסוף תקופת הדיווח שונה מהתיק של חכירות לטווח קצר שאליהן מתייחסת ההוצאה בגין חכירות לטווח קצר אשר ניתן לה גילוי במסגרת סכומים שהוכרו ברווח או הפסד לעיל.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 12 - חכירות (המשך)

2. חכירות בהן הקבוצה היא הצד המחכיר

- החברה מחכירה נכסי נדל"ן שבבעלותה לצדדי ג' בהסכמי חכירה תפעולית לתקופות בטווחים של 5-10 שנים, בהתקשרויות שאינן ניתנות לביטול. דמי השכירות החודשיים בסך של כ- _____ אלפי ש"ח הינם צמודים למדד המחירים לצרכן.
- החברה מחכירה משאיות שבבעלותה לצדדי ג' בהסכמי חכירה לתקופה של 7 שנים. דמי השכירות החודשיים בסך של כ- _____ אלפי ש"ח אינם צמודים למדד. החברה סיווגה את חכירת המשאיות כחכירה מימונית ולכן גרעה מהמאזן/מהדוח על המצב הכספי את נכסי הבסיס.
- החברה חוכרת ומחכירה בחכירת משנה חנויות בשטח של כ- _____ מ"ר לתקופה של 5 שנים. דמי השכירות החודשיים בסך של כ- _____ אלפי ש"ח מבוססים על סכום בסיסי קבוע כמינימום בתוספת סכום המבוסס על שיעור קבוע מהיקפי המכירות של חוכרת המשנה. חכירת משנה זו מסווגת כחכירה מימונית מאחר והיא בגין כל יתרת תקופת החכירה שנותרה לחברה בגין נכס זכות השימוש.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 12 - חכירות (המשך)

2. חכירות בהן הקבוצה היא הצד המחכיר (המשך)

א. חכירות מימוניות

סכומים שהוכרו ברווח או הפסד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024		
שטחי מסחר	משאיות/ כלי רכב אלפי ש"ח	חנויות	שטחי מסחר	משאיות/ כלי רכב אלפי ש"ח	חנויות	שטחי מסחר	משאיות/ כלי רכב אלפי ש"ח	חנויות

הכנסת מימון בגין
השקעה נטו בחכירה
רווח (הפסד) ממכירה
הכנסה המתייחסת
לתשלומי חכירה
משתנים אשר לא
נכללו במדידה של
ההשקעה נטו בחכירה

להלן התנועה בהשקעה נטו בחכירה:

סה"כ	שטחי מסחר	חנויות אלפי ש"ח	משאיות/ כלי רכב
------	--------------	--------------------	--------------------

יתרה ליום 1 בינואר 2024

תוספות

גריעות

השפעת תיקוני חכירה

השפעת ויתורים הנובעים

ממשבר הקורונה

אחר²⁹⁴

יתרה ליום

31 בדצמבר 2024

סה"כ	שטחי מסחר	חנויות אלפי ש"ח	משאיות/ כלי רכב
------	--------------	--------------------	--------------------

יתרה ליום 1 בינואר 2023

תוספות

גריעות

השפעת תיקוני חכירה

השפעת ויתורים הנובעים

ממשבר הקורונה

אחר²⁹⁵

יתרה ליום

31 בדצמבר 2023

סה"כ	שטחי מסחר	חנויות אלפי ש"ח	משאיות/ כלי רכב
------	--------------	--------------------	--------------------

²⁹⁴ יש לפרט השפעות מהותיות נוספות במידה וקיימות.

²⁹⁵ יש לפרט השפעות מהותיות נוספות במידה וקיימות.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 12 - חכירות (המשך)

2. חכירות בהן הקבוצה היא הצד המחכיר (המשך)

א. חכירות מימוניות (המשך)

להלן ניתוח מועדי הפירעון של תשלומי החכירה לקבל בגין חכירות מימוניות:

31 בדצמבר 2024 אלפי ש"ח	
	2025
	2026
	2027
	2028
	2029
	לאחר מכן
	סה"כ תשלומי חכירה בלתי מהוונים לקבל
	הכנסות המימון שטרם הורווחו
	ערך מהוון של שייר שאינו מובטח
	הערך בספרים השקעה נטו בחכירה

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 12 - חכירות (המשך)

2. חכירות בהן הקבוצה היא הצד המחכיר (המשך)

ב. חכירות תפעוליות^{297,296}

סכומים שהוכרו ברווח או הפסד:

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר

2022	2023 אלפי ש"ח	2024	
			הכנסות מחכירות תפעוליות (סכומים קבועים בתוספת תשלומי חכירה משתנים התלויים במדד או בשער) הכנסות בגין תשלומי חכירה משתנים אשר אינם תלויים במדד או בשער
			סה"כ

להלן ניתוח מועדי הפירעון של תשלומי החכירה בגין חכירות תפעוליות:

31 בדצמבר 2024 אלפי ש"ח	2025	2026	2027	2028	2029	לאחר מכן
						סה"כ תשלומי חכירה בלתי מהוונים

²⁹⁶ בהתאם לסעיף 95 ל-IFRS 16, עבור פרטי רכוש קבוע בחכירה תפעולית, מחכיר יישם את דרישות הגילוי של תקן חשבונאות בינלאומי 16, רכוש קבוע, לפי קבוצות של נכס בסיס בנפרד מנכסים בבעלות המוחזקים ומשמשים את המחכיר.

²⁹⁷ מחכיר יישם את דרישות הגילוי בתקן חשבונאות בינלאומי 36, ירידת ערך נכסים, בתקן בינלאומי 38, נכסים בלתי מוחשיים, בתקן בינלאומי 40, נדל"ן להשקעה, ובתקן בינלאומי 41, חקלאות עבור נכסים בחכירות תפעוליות.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 13 - מלאי²⁹⁸

א. ההרכב:

31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי ש"ח		
		חומרי גלם ועזר
		תוצרת בעיבוד
		תוצרת גמורה (ב)
		מלאי מוצרים קנויים (*)
		מלאי חומרי אחזקה וחלפים
		הפרשה לירידת ערך (ב)
		מלאי הנמדד בשווי הוגן בניכוי עלויות מכירה ²⁹⁹
		מלאי אשר חזוי שיושב לאחר יותר מ- 12 חודשים ³⁰⁰
		(*) כולל מלאי בדרך ובמחסני ערובה בסך של כ- _____ אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024
		(כ) _____ אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2023.

ב. עלות המלאי שהוכרה כהוצאה ונכללת במסגרת סעיף עלות המכירות בדוחות רווח והפסד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 הינה _____ אלפי ש"ח (כ) - _____ אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2023 וכ- _____ אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2022³⁰¹.

ג. הפרשה (ביטול הפרשה) לירידת ערך מלאי

לאור ירידות חדות שחלו במהלך שנת 2024/2023 במחירי המכירה של המוצרים הקנויים של החברה, שנבעו בין היתר ממשבר אוקראינה רוסיה/ ממלחמת 'חרבות ברזל' מירידות שחלו בשער החליפין של הדולר/אירו הכירה החברה בהפרשה לירידת ערך מלאי בסך _____ אלפי ש"ח אשר נזקפה לעלות המכר.

אם נרשם ביטול של ירידת ערך כלשהי שנרשמה בעבר במהלך התקופה יפורט כדלקמן:
לאור עליות שחלו במהלך שנת 2024/2023 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 נזקף כנגד עלות המכר לשנת 2024/2023.

²⁹⁸ אירועים מאקרו כלכליים גלובליים ומקומיים עשויים להשפיע על יתרות המלאי (כגון: ירידת ערך והטיפול חשבונאי בעלויות תקורה קבועות). נדרש לשקול ולבחון השפעות אפשריות של אירועים כאמור על המצב הכספי ועל תוצאות הפעולות של הישות המדווחת ולפעול כך שמחד השפעות אלה יקבלו ביטוי מלא בדוחות הכספיים (קרי, השפעות סיווג, מדידה, הצגה וגילוי, לפי העניין) ומאידך, יקוימו מכלול נהלי הביקורת הרלוונטיים בנסיבות העניין לטובת גיבוש ראיות ביקורת נאותות במידה מספקת הדרושות לתמיכה בדוח רואה החשבון המבקר. ראה גם ביאור 1 לעיל.

²⁹⁹ דרישת גילוי זו הינה בהתאם לסעיף 3(ב) וסעיף 36(ג) ל- IAS 2 לגביי סוחרים בסחורות המודדים את המלאי בשווי הוגן בניכוי עלויות מכירה.

³⁰⁰ בהתאם לסעיף 65 ל- IAS 1 נדרש לתת גילוי לפריטים לא כספיים (כגון מלאי) אשר חזוי שיושבו לאחר יותר מ- 12 חודשים לאחר מועד הדיווח.

³⁰¹ דרישת גילוי זו הינה בהתאם לסעיף 36(ד) ל- IAS 2.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 13 - מלאי (המשך)

ד. ערבויות ושעבודים בגין מלאי

להבטחת התחייבויות החברה וחברות מאוחדות בגין הלוואה ממוסדות פיננסיים רשמה החברה שעבוד שוטף בלתי מוגבל בסכום על מלאי לטובת תאגיד בנקאי להבטחת אשראי שוטף שקיבלה החברה. הערך בספרים של המלאי ששועבד כאמור ליום 31 בדצמבר 2024 הינו כ- _____ אלפי ש"ח וסכום האשראי המובטח בשעבוד למועד זה הינו כ- _____ אלפי ש"ח.

במידה וקיימות מגבלות ושעבודים נוספים שאינם חלים רק על המלאי (לדוגמה שיעבוד על כלל נכסי החברה) יירשם כדלקמן (ניתן להציג גם בביאור מכשירים פיננסיים תחת סעיף שעבודים):

להבטחת התחייבויות החברה וחברות מאוחדות לבנקים ולאחרים רשמה החברה שעבודים על נכסיה לטובת נותני האשראי. ראה גם ביאור _____ להלן.

להבטחת מחויבויותיה של חברה כלולה/ עסקה משותפת לספק בגין רכישות מלאי, העניקה החברה ערבות שאינה מוגבלת בסכום להתחייבויות החברה הכלולה כלפי הספק. ליום 31 בדצמבר 2024 מסתכמת התחייבות החברה הכלולה כלפי הספק בכ- _____ אלפי ש"ח (_____ אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2023). **במידת הצורך:** דוחות החברה הכלולה האמורה מצורפים לדוחות הכספיים במסגרת נספח.

הערה: במקרים בהם החברה, חברה מאוחדת או חברה בשליטה משותפת שדוחותיה צורפו (בהתאם לתקנה 23 לתקנות דוחות כספיים שנתיים³⁰²) העניקה ערבות אשר מימושה עשוי להעמיד בספק את המשך פעולות התאגיד במתכונתן הקיימת (לחברה שאינה מאוחדת), נדרש, בהתאם לתקנה 19(ג) לתקנות דוחות כספיים שנתיים לצרף דוחות כספיים מבוקרים של החברה הנערבת, כשהם ערוכים לפי תקני IFRS או כוללים ביאור התאמה בהתקיים התנאים הדרושים לכך. הדרישה הנ"ל רלוונטית בהתאם לתקנה 19(ד) גם בהתייחס לערבות מהותית מאד להתחייבויות בעל השליטה שהיקפן עולה על 5% מסך כל נכסי התאגיד (גם במקרה כאמור יצורפו דוחות הישות הנערבת). יצויין כי לא נדרש צירוף דוחות של חברה נערבת כאמור, באם הערבות בוטלה לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי וטרם פרסום הדוחות הכספיים, ובכפוף לכך שלתאגיד לא נותרה חשיפה מהותית בגינה (במקרה כאמור יידרש גילוי בלבד כמפורט בתקנת משנה 19(ב)).

³⁰² כזכור, סעיף 23 לתקנות דוחות כספיים שנתיים מגדיר שורה של קריטריונים כמותיים ואיכותיים לצירוף דוחות של חברה כלולה (לרבות השקעה בשליטה משותפת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני).

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 14 - מלאי מבנים בהקמה

הערות:

1. בהתאם לעמדה משפטית 25-105 של רשות ניירות ערך בדבר קיצור הדוחות יש להימנע מגילוי בדבר של רשימה מפורטת וארוכה המתארת אירועים שונים בתחום זה. על הגילוי לשים דגש על קישוריות בין התיאור המילולי, ככל שרלוונטי, לבין הנתונים הכספיים המרכיבים את היתרות הרלוונטיות - מומלץ במתכונת טבלאית (בדוחות לדוגמה אלו המידע לא ניתן במתכונת טבלאית).

א. ההרכב:

31 בדצמבר	2024	2023
אלפי ש"ח		

קרקע ופיתוח
בניה למגורים בהקמה
מבנים מסחריים בהקמה
דירות ומבני מגורים למכירה
מבנים מסחריים למכירה

הפרשה לירידת ערך (ב)

מלאי אשר חזוי שיושב לאחר יותר מ- 12 חודשים³⁰³

ב. הפרשה (ביטול הפרשה) לירידת ערך מלאי

לאור ירידות חדות שחלו במהלך שנת 2024/2023 במחירי הדירות באיזורים הגיאוגרפיים בהם פועלת החברה (בעיקר מזרח אירופה), רשמה החברה הפרשה לירידת ערך מלאי בסך אלפי ש"ח אשר נזקפה לעלות המכר.

אם נרשם ביטול של ירידת ערך כלשהי שנרשמה בעבר במהלך התקופה יפורט כדלקמן:
לאור עליות שחלו במהלך שנת 2024/2023 במחירי הדירות באיזורים הגיאוגרפיים בהם פועלת החברה, ביטלה החברה הפרשה לירידת ערך מלאי שנרשמה בעבר בסך אלפי ש"ח, בגין מלאי מבנים בהקמה כאמור שטרם נמכר. ביטול ההפרשה לירידת ערך נזקף כנגד עלות המכר לשנת 2024/2023.

ג. מידע בדבר עלויות אשראי שהונו³⁰⁴

עלויות אשראי שהונו לנכסים כשירים (קרקע המיועדת לבניית דירות למגורים/מבנה מסחרי אשר טרם התקבל בגינה היתר בנייה) במהלך התקופה הסתכמו לסך של אלפי ש"ח (2023: אלפי ש"ח). שיעור ההיוון ששימש לקביעת סכום עלויות האשראי הכשירות להיוון % (2023: %).

ד. ערבויות ושעבודים בגין מלאי מבנים בהקמה

להבטחת התחייבויות החברה וחברות מאוחדות לרוכשי דירות במסגרת ערבות חוק המכר רשמה החברה שעבוד שוטף על מלאי המבנים בהקמה. הערך בספרים של המלאי ששועבד כאמור ליום 31 בדצמבר 2024 הינו כ- אלפי ש"ח וסכום האשראי המובטח בשעבוד למועד זה הינו כ- אלפי ש"ח.

³⁰³ בחברות אשר המחזור התפעולי עולה על שנה נדרש לתת גילוי למלאי אשר חזוי שיושב לאחר יותר מ- 12 חודשים לאחר מועד הדיווח (סעיף 61 ל- IAS 1).

³⁰⁴ דרישת גילוי הנובעת מסעיף 26 ל- IAS 23. עם זאת, יודגש כי בהתאם לרציונל אשר קיבל ביטוי בעמדת סגל חשבונאית מספר 22-1 בנושא היוון עלויות אשראי לדירות למגורים אשר ההכנסה בגין מכירתם מוכרת לאורך זמן המבוססת על החלטת ה- IFRIC מחודש מרץ 2019, יתרת מלאי המתייחסת לפריטים אשר ההכנסה בגין מכירתם מוכרת לאורך זמן (כמו גם נכס חייבים ונכס חוזה) אינה מהווה נכס כשיר כהגדרתו ב- IAS 23 ומשכך לא ניתן להוון עלויות אשראי כחלק מעלותה וזאת החל מהמועד שבו הנכס נשוא העסקה "מוכן למכירה". לעמדת סגל הרשות, תיתכנה נסיבות שבהן קרקע, עליה מתכוונת חברה להקים בניין למגורים (או מבנה מסחרי למטרת מגורים), תעמוד בהגדרה של נכס כשיר בהתאם להוראות IAS 23 - וזאת בנסיבות שבהן חברה החלה בפעולות פיתוח של קרקע (ועל כן עומדת בהוראות IAS 23 לעניין תחילת היוון עלויות אשראי לנכס כשיר), ואולם אין ביכולתה למכור את יחידות המכירה אותן היא מתכננת להקים על הקרקע כגון כאשר טרם התקבל היתר בנייה. באשר להיוון עלויות אשראי לנכסים כשירים בגין פרויקטי ייזום נדל"ן כאמור נדרש להיוועץ במחלקה המקצועית.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 14 - מלאי מבנים בהקמה (המשך)

ה. פרטים נוספים על מלאי מבנים בהקמה

1. פרויקט ב _____

ביום _____ התקשרה החברה בהסכם לרכישה של _____ מגרשים ב _____ בשטח כולל של כ- _____ דונם, עליהם ניתן לבנות _____ יחידות דיור (_____ יחידות דיור על כל מגרש). נכון ליום 31 בדצמבר 2024 הבנייה הסתיימה ונמסרו לרוכשים _____ יחידות דיור. _____ יחידות דיור נמכרו אך טרם נמסרו לרוכשים ו- _____ יחידות טרם נמכרו.

2. פרויקט ב _____

בחודש אפריל 2024, התקשרה חברה מאוחדת ברומניה בהסכמים לרכישת קרקע בשטח כולל של כ- _____ דונם בעיר _____ תמורת סך של כ- _____ אלפי ש"ח (כ- _____ אלפי אירו). לאחר הרכישה כאמור אושרה למגרש תב"ע חדשה המגדילה זכויות הבניה מ- _____ מ"ר ל- _____ מ"ר.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 15 - יתרות בגין חוזים עם לקוחות³⁰⁵

הערות:

- 'נכסים בגין חוזים' מהווים את זכות הקבוצה לתמורה עבור סחורות או שירותים שהעבירה ללקוח כאשר זכות זו מותנית בגורם אחר מאשר חלוף הזמן (לדוגמה, הביצועים העתידיים של הישות). 'לקוחות' הם זכות הקבוצה לתמורה שאינה מותנית (מלבד חלוף זמן) לאור האמור, בדוחות לדוגמה אלו קיימת הפרדה בדוח על המצב הכספי / במאזן ובדרישות הגילוי בגין יתרות כאמור.
- בהתאם לעמדה משפטית 25-105 של רשות ניירות ערך בדבר קיצור הדוחות, יש להימנע מגילוי בדרך של רשימה מפורטת וארוכה המתארת אירועים שונים בתחום זה. על הגילוי לשים דגש על קישוריות בין התיאור המילולי, ככל שרלוונטי, לבין הנתונים הכספיים המרכיבים את היתרות הרלוונטיות - מומלץ במתכונת טבלאית (בדוחות לדוגמה אלו המידע לא ניתן במתכונת טבלאית).
- בהתאם להוראות IFRS 15 ישות נדרשת לקבוע את רמת הפירוט בכדי לספק את צרכי המידע למשתמשים.

הערה: יש להפריד חוזים בגינם היתרה נטו מהווה נכס מחוזים בהם היתרה נטו מהווה התחייבות

א. הרכב היתרות³⁰⁶:

31 בדצמבר
2023 2024
אלפי ש"ח

נכסים שוטפים

לקוחות והמחאות לגבייה בגין חוזי ביצוע
הכנסות לקבל מעבודות לפי חוזי ביצוע
לקוחות / חייבים(2)
הכנסות לקבל בגין מכירת דירות

נכסים שאינם שוטפים

לקוחות והמחאות לגבייה בגין חוזי ביצוע
הכנסות לקבל בגין חוזי ביצוע לזמן ארוך

התחייבויות שוטפות

הוצאות לשלם בגין עבודות לפי חוזי ביצוע
הוצאות לשלם בגין מכירת דירות

(*) צדדים קשורים ובעלי עניין

(**) סכום אשר חוזי שיושב לאחר יותר מ- 12

חודשים³⁰⁷

(***) צדדים קשורים ובעלי עניין

1. נכסי חוזה נובעים מזכות החברה/הקבוצה לתמורה עבור השלמה של מחויבות ביצוע או חלק ממנה כאשר זכות זו מותנית בגורמים שאינם חלוף זמן.
2. נכסי חוזה כאמור בסעיף (1) מסווגים כחייבים/לקוחות כאשר הזכות לתשלום הופכת בלתי מותנית. זכות לתשלום נחשבת בלתי מותנית אם פירעונה תלוי רק בחלוף הזמן.
3. התחייבויות חוזה נובעות ממקדמות שהתקבלו מלקוחות בחוזי ביצוע ואשר בגינן קיימת לחברה/לקבוצה מחויבות להעברה של סחורות או שירותים ללקוח.

³⁰⁵ אירועים מאקרו כלכליים גלובליים ומקומיים עשויים להשפיע על יתרת חוזים עם לקוחות (כגון: מודל הפסדי אשראי חוזיים, עלייה בסיכון אשראי, הכרה בהפסדי אשראי, ויתורים ומחילות, הסדרי תשלומים, מכירה של חובות לקוחות לשיפור הנזילות, השפעות שערי חליפין וכיוצא באלה). נדרש לשקול ולבחון את ההשפעות האפשריות של אירועים כאמור על המצב הכספי ועל תוצאות הפעולות של הישות המדווחת ולפעול כך שמחד השפעות אלה יקבלו ביטוי מלא בדוחות הכספיים (קרי, השפעות סיווג, מדידה, הצגה וגילוי, לפי העניין) ומאידך, יקוימו מכלול נהלי הביקורת הרלוונטיים בנסיבות העניין לטובת גיבוש ראיות ביקורת נאותות במידה מספקת הדרושות לתמיכה בדוח רואה החשבון המבקר. ראה גם ביאור 1 לעיל.

³⁰⁶ בהתאם לסעיף 116(א) לתקן IFRS 15 נדרש לתת גילוי ליתרות הפתיחה והסגירה של חייבים, נכסים בגין חוזה והתחייבויות בגין חוזה, אם יתרות אלו לא הוצגו בנפרד.

³⁰⁷ בחברות אשר המחזור התפעולי עולה על שנה נדרש לתת גילוי לסכום אשר חוזי שיושב לאחר יותר מ- 12 חודשים לאחר מועד הדיווח (סעיף 61 ל- IAS 1).

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 15 - יתרות בגין חוזים עם לקוחות (המשך)

ב. פרטים נוספים

1. סכום ההכנסות שהוכר במהלך שנת 2024 אשר נכלל במסגרת יתרת ההתחייבות בגין חוזים עם לקוחות בתחילת התקופה הינו _____ אלפי ש"ח³⁰⁸.
2. סכום ההכנסות שהוכר במהלך שנת 2024 בגין מחויבויות ביצוע שהושלמו, במלואן או בחלקן, בתקופות קודמות, הנובע בעיקר משינויים במחיר העסקה או כתוצאה משינויים באומדן מחיר העסקה בגין רכיבי תמורה משתנה³⁰⁹ הינו _____ אלפי ש"ח.
3. ראה גם ביאור _____ בדבר ערבויות ושעבודים.
4. במהלך שנת 2024 חתמה החברה על 5 חוזי ביצוע שתמורתם הכוללת נאמדת בכ- _____ אלפי ש"ח. עד לתום תקופת הדיווח חתמה החברה במצטבר על 17 חוזי ביצוע שתמורתם הכוללת נאמדת בכ- _____ אלפי ש"ח וההכנסות המצטברות שהוכרו בגינם מיום תחילת ביצועם מסתכמות לסך של כ- _____ אלפי ש"ח. בחוזי ביצוע אלה נכללים פרויקטים שהקמתם טרם הסתיימה עד ליום 31 בדצמבר 2024.

³⁰⁸ דרישת גילוי בהתאם לסעיף 116(ב) ל- IFRS 15.

³⁰⁹ בהתאם לסעיף 116(ג) לתקן IFRS 15, נדרש לתת גילוי להכנסות שהוכרו בתקופת הדיווח ממחויבויות ביצוע שקוימו (או שקוימו באופן חלקי) בתקופות קודמות. הכנסות כאמור עשויות לנבוע, בין היתר, משינויים במחיר העסקה בגין עדכון תמורה משתנה, או משינויים במחיר העסקה וכו'.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 15 - יתרות בגין חוזים עם לקוחות (המשך)

ג. שינויים משמעותיים ביתרות נכסים והתחייבויות בגין חוזים עם לקוחות במהלך התקופה:

2024	
התחייבויות חוזה	נכסי חוזה
אלפי ש"ח	
_____	_____
_____	_____

יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
הכנסה שהוכרה ושנכללה ביתרת התחייבויות בגין חוזים בתחילת התקופה
סיווג מחדש של נכס בגין חוזה לחייבים/לקוחות בגין חשבונות סופיים
הכנסות בגין חוזים חדשים
השפעת צירופי עסקים (כניסה לאיחוד)
השפעת יציאה מאיחוד של חברות שאבדה בגינן שליטה
הכנסות בגין רכיב מימון משמעותי
ירידת ערך של נכס בגין חוזה
תיאומים מצטברים להכנסות הנובעים מ:
שינויים בשיעור ההתקדמות
שינוי באומדן מחיר העסקה
תיקון/ביטול חוזה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2024

2023	
התחייבויות חוזה	נכסי חוזה
אלפי ש"ח	
_____	_____
_____	_____

יתרה ליום 31 בדצמבר 2022
הכנסה שהוכרה ושנכללה ביתרת התחייבויות בגין חוזים בתחילת התקופה
סיווג מחדש של נכס בגין חוזה לחייבים/לקוחות בגין חשבונות סופיים
הכנסות בגין חוזים חדשים
השפעת צירופי עסקים (כניסה לאיחוד)
השפעת יציאה מאיחוד של חברות שאבדה בגינן שליטה
הכנסות בגין רכיב מימון משמעותי
ירידת ערך של נכס בגין חוזה
תיאומים מצטברים להכנסות הנובעים מ:
שינויים בשיעור ההתקדמות
שינוי באומדן מחיר העסקה
תיקון/ביטול חוזה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2023

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 15 - יתרות בגין חוזים עם לקוחות (המשך)

ד. מחיר העסקה שהוקצה ליתרת מחויבויות הביצוע

להלן מפורטים סכומי ההכנסות שצפויים להיות מוכרים בתקופות עוקבות בגין מחויבויות ביצוע שהושלמו, במלואן או בחלקן במועד הדיווח, עבור חוזים שהתקופה הצפויה המקורית בגינן יותר משנה:

צפי להכרה בהכנסה			סך סכומי (*) מחויבויות ביצוע שטרם קוימו (או שקוימו באופן חלקי) ליום 31 בדצמבר
31 בדצמבר			31 בדצמבר
2027 ואילך	2026	2025	2024
אלפי ש"ח			

עבודות קבלניות
מכירת דירות
תפעול נדל"ן להשקעה
שירותי תפעול בפרויקטי
זכינות

(*) החברה לא כללה מידע בגין מחיר עסקה שהוקצה ליתרת מחויבויות ביצוע המתייחסות לתפעול שוטף של נדל"ן להשקעה _____ מאחר ומחויבות הביצוע היא חלק מחוזה שמשכו המקורי החזוי הינו קצר משנה (ומוערך בכ- 9 חודשים)³¹⁰.

(**) החברה לא כללה מידע בגין מחיר עסקה שהוקצה ליתרת מחויבויות ביצוע סכומי תמורה משתנה היות ואין זה צפוי ברמה גבוהה שביטול משמעותי של סכומים אלה לא יתרחש כאשר אי הוודאות הקשורה לתמורה המשתנה תתברר. סכומים אלה המהווים תמורה משתנה מוגבלת מסתכמים בסך _____ אלפי ש"ח³¹¹.

³¹⁰ בהתאם לסעיף 121 ל- IFRS 15 גילוי זה אינו נדרש, בין היתר, כאשר מחויבות הביצוע הינה חלק מחוזה שתקופתו המקורית החזויה הכוללת שלו הינה שנה או תקופה קצרה יותר. במקרה כאמור, נדרש לתת גילוי איכותי.

³¹¹ בהתאם לסעיף 122 ל- IFRS 15, נדרש גילוי איכותי במידה ותמורה כלשהי מחוזים עם לקוחות אינה כלולה במחיר העסקה. לדוגמה, אומדן מחיר העסקה לא יכלול סכומים כלשהם של תמורה משתנה שנאמדו והם מוגבלים (דהיינו, לא ניתן לקבוע לגביהם כי צפוי ברמה גבוהה שביטול משמעותי בסכום ההכנסות שהוכרו לא יתרחש כאשר אי הוודאות תתברר).

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 15 - יתרות בגין חוזים עם לקוחות (המשך)

ה. עלויות חוזה שהוכרו כנכס³¹²

עלויות ארגון חוזים	עלויות טרום חוזה אלפי ש"ח	עלויות להשגת/ קיום חוזים עם לקוחות	
			יתרה ליום 31 בדצמבר 2023 עלויות נוספות שהוכרו כנכס הפחתה הפסדים מירידת ערך
			יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
עלויות ארגון חוזים	עלויות טרום חוזה אלפי ש"ח	עלויות להשגת/ קיום חוזים עם לקוחות	
			יתרה ליום 31 בדצמבר 2022 עלויות נוספות שהוכרו כנכס הפחתה הפסדים מירידת ערך
			יתרה ליום 31 בדצמבר 2023

בחודש _____ 2023, החברה חתמה על התקשרות לחוזה שירות לניהול מידע של לקוח למשך שלוש שנים. החברה שילמה עמלת מכירה בסך _____ אלפי ש"ח בגין החוזה טרום מתן השירותים וכן נבעה לה עלות בגין התאמת מערכי המיחשוב שבבעלותה למערכת הקיימת באתרי הלקוח. בדוחות הכספיים הוכר נכס בגין עלויות להשגת חוזה ולקימו בסך _____ אלפי ש"ח מאחר והנהלת החברה צופה שהעלויות כאמור ניתנות להשבה. הנכס מופחת בשיטת הקו הישר על פני שלוש שנים³¹³. סכום ההפחתה שהוכר בשנת 2024 הינו _____ אלפי ש"ח. בנוסף החברה הכירה בירידת ערך בסך של _____ אלפי ש"ח אשר נגרמה עקב קשיים כלכליים אליהם נקלע הלקוח ואשר גרמו לו לצמצם כשליש מעמדות המיחשוב הקיימות ובכך לצמצם חלק ניכר מאומדן ההכנסות החזויות לנבוע לחברה בגין החוזה.

הקבוצה מיישמת את ההקלה לפיה העלויות התוספתיות של השגת חוזים מוכרות כהוצאה בעת התהוותן כאשר תקופת הפחתה של הנכס שהיה מוכר אילולא כן, היא שנה אחת או תקופה קצרה יותר.

³¹² דרישת גילוי בהתאם לסעיפים 127-128 ל- IFRS 15. במקרים כאמור נדרש להיוועץ עם המחלקה המקצועית.
³¹³ בהתאם לסעיף 99 ל- IFRS 15 נכס שהוכר יופחת על בסיס שיטתי שהינו עקבי עם אופן ההעברה ללקוח של הסחורות או השירותים אליהם מתייחס לנכס. קרי, בקצב ההכרה בהכנסה.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 16 - השקעות ויתרות חובה לזמן ארוך

א. לקוחות וחייבים לזמן ארוך

31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
_____	_____
_____	_____
=====	=====
_____	_____
_____	_____
=====	=====

לקוחות (1) (*)
חובות פתוחים
המחאות לגביה
חייבים אחרים (2) (**)
בניכוי חלויות שוטפות

בניכוי הפרשה להפסדי אשראי(3)

(*) צדדים קשורים ובעלי עניין

(**) צדדים קשורים ובעלי עניין

(1) במהלך שנת 2024 החברה ביצעה פריסת חובות למספר לקוחות שנקלעו לקשיים פיננסיים. יתרת הלקוחות לזמן ארוך ליום 31 בדצמבר 2024 נושאת רבית שנתית בשיעור x% וצפויה להיפרע בשנים 2026-2027.

(2) החברה שילמה לחברת ציוד משרדי דמי שכירות מראש לתקופה של שלוש שנים בגין מכונות צילום³¹⁴ הנמצאים בשימוש החברה.

(3) בשים לב לעלייה המשמעותית שחלה בסיכון האשראי של הלקוח ממועד ההכרה לראשונה ביתרת החוב, החברה חישה את ההפרשה הפסדי אשראי בהתבסס על הפסדי האשראי החזויים לאורך כל יתרת חיי המכשיר הפיננסי, כפי שנקבע במסגרת הסדר פריסת החובות.

- ראה גם ביאור _____ בדבר צדדים קשורים ובעלי עניין.
- בסיסי הצמדה - ראה ביאור _____ להלן.

³¹⁴ לצורך דוחות לדוגמה אלו ההנחה היא כי מכונות הצילום מהוות פריט בעל ערך נמוך וכי הישות בחרה בהקלה המעשית המוקנית ב- IFRS 16 לטפל בנכסים כאמור כפי טופלו בעבר ולא ליישם לגביהם את עקרונות IFRS 16.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 16 - השקעות ויתרות חובה לזמן ארוך (המשך)

ב. הלוואות והשקעות אחרות לזמן ארוך^{316,315}

31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
_____	_____
_____	_____

הלוואות (1), (2)
אגרות חוב
פקדון לזמן ארוך

1. הלוואות צמודות למדד ונושאות ריבית פריים + x. ההלוואות תיפרענה ביום 31 בדצמבר 2026.

בהתאם לתקנה 14(ד) לתקנות דוחות כספיים שנתיים, עלו סכומים הכלולים בדוח על המצב הכספי בגין השקעה בחברה שאינה חברה מוחזקת, בתוספת סכומי ערבויות להתחייבויותיה על 5% מסך הנכסים במאוחד נדרש גילוי כדלקמן^{317,318}:

2. החברה וחברה מאוחדת העניקו הלוואות לחברת xyz (יצוין שם החברה מושקעת), העוסקת במתן שירותי בנייה לגופים ממשלתיים במזרח אירופה, בשנים 2023 - 2024. בנוסף ערבה החברה להתחייבות xyz כלפי תאגיד בנקאי ברומניה בהיקף של עד _____ מליון אירו (כ- _____ מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר 2023). ליום 31 בדצמבר 2024 מסתכמת התחייבות xyz כלפי התאגיד הבנקאי בכ _____ מליון אירו (כ- _____ מיליוני ש"ח). בשנת 2024 הסתכמו הכנסות הריבית בגין ההלוואות האמורות בסך של _____ אלפי ש"ח (_____ אלפי ש"ח בשנת 2023). ראה גם ביאור x לעיל בדבר השקעה במניות חברת xyz.

3. בסיסי הצמדה - ראה ביאור _____ להלן.

³¹⁵ יצוין כי 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.

³¹⁶ תשומת הלב מופנית לתיקון ל- IFRS 9 (אשר חל מיום 1 בינואר 2019), העוסק במאפייני פירעון מוקדם הכוללים פיצוי שלילי (Prepayment features with Negative Compensation). כזכור, בהתאם לנוסח התקן לפני תיקונו, באותם מקרים, בהם אופציית פירעון מוקדם עשויה להוביל לתשלום סכום הנמוך מסך הקרן והריבית שטרם נפרעה (עקב התקיימות פיצוי שלילי), לא התקיימה עמידה בקריטריון השני לתקן, לפיו נדרש כי התנאים החוזיים יספקו זכאות לתזרימי מזומנים שהם רק תשלומי קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה הנדרש להתקיים לצורך סיווג מכשיר חוב בקטגוריית עלות מופחתת או בקטגוריית שווי הוגן דרך רווח כולל אחר (ככל שרלוונטי) ולפיכך נדרש בהכרח סיווגו של מכשיר החוב דן בקטגוריית שווי הוגן דרך רווח והפסד. בהתאם לתיקון, נוסחו הקודם של התקן שהתייחס למאפייני פירעון מוקדם תוקן כך שמתאפשר גם תשלום פיצוי סביר שלילי ובכך, מתאפשרת מדידה לפי עלות מופחתת או לחילופין לפי שווי הוגן דרך רווח כולל אחר, בכפוף למודל העסקי של הישות, בהתייחס למכשירי חוב הכוללים אפשרות פירעון מוקדם אשר עלול להוביל לתשלום סכום הנמוך מסך תשלומי הקרן והריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה וזאת באותם מצבים בהם הפיצוי השלילי מהווה פיצוי סביר בגין הסיום המוקדם של החוזה (ובמנותק מהגורם או הנסיבות שהובילו לפירעון המוקדם). במידה ורלוונטי, נדרש להיוועץ במחלקה המקצועית.

³¹⁷ הגילוי יכלול: (1) שם החברה המושקעת, (2) סך כל הסכומים הכלולים בדוח על המצב הכספי בגין ההשקעה בחברה המושקעת לתאריך הדיווח, (3) פרטים בדבר ערבויות שניתנו להתחייבויות החברה המושקעת ו- (4) הכנסות מדיבידנד והכנסות אחרות מהחברה המושקעת וכן רווח או הפסד משערך, ירידת ערך או הפסדים אחרים בגין ההשקעה. במקרים כאמור נדרש לבחון צירוף דוחות כספיים של החברה הנערבת בהתאם לתקנה 19 לתקנות דוחות כספיים שנתיים.

³¹⁸ 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 דוחות כספיים לדוגמה אלה טרם אושרה הצעת החקיקה.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 17 - השקעות בחברות מוחזקות^{319,320,319}

IFRS 12.B2
עמדה משפטית
105-25

ישות נדרשת לקבוע את רמת הפירוט בכדי לספק את צרכי המידע למשתמשים. יש לאזן בין העמסת הדוחות הכספיים בפירוט מופרז שיכול שלא לסייע למשתמשים בדוחות הכספיים לבין הסוואת מידע כתוצאה מצירוף יתר. בנוסף, בהתאם לעמדה משפטית 105-25 של רשות ניירות ערך בדבר קיצור הדוחות, במקרה שבו הישות המדווחת היא חברת אם המחזיקה בקבוצת חברות, נדרש לבחון את סוגיית המהותיות בראיית המשקיעים בישות ולא בראיית החברות המוחזקות. בהתאם לכך, על הישות להימנע מהעתקת תיאור פעילויות החברות המוחזקות מתוך דוחותיהן אלא למסור גילוי בהתאם למידת מהותיות פעילויות אלו ביחס לכלל פעילותה. כמו כן, לעמדת הסגל ככל שאירע אירוע בעל משמעות ביחס לחברה מאוחדת הרי שנכון לציין את שם החברה מושא הגילוי ולא להסתפק בהתייחסות ל-"חברה מאוחדת" באופן סתמי.

א. חברות בנות³²²

1. להלן רשימת חברות בנות:

IFRS 12.12
IFRS 12.10 (a)
IAS 24.13

ליום 31 בדצמבר 2023			ליום 31 בדצמבר 2024			תחום פעילות עיקרי	המיקום העיקרי של העסק / מדינת ההתאגדות	שם החברה
מניות	מניות	מניות	מניות	מניות	מניות			
המקנות זכויות בעלות	המקנות זכויות בעלות	המקנות זכויות בעלות	המקנות זכויות בעלות	המקנות זכויות בעלות	המקנות זכויות בעלות	סך היקף ההשקעה במוחזקת אלפי ש"ח	סך היקף ההשקעה במוחזקת אלפי ש"ח	
%	%	%	%	%	%			

xxx (*)
yyy (**)
zzz (***)
Vvv (****)

(*) מוחזקת במישרין על ידי החברה.
(**) מוחזקת בשרשרת באמצעות החברה הבת.
(***) לקבוצה אין כל החזקות ישירות או עקיפות במניות של חברת ZZZ, המהווה ישות מובנת מאוחדת העוסקת באיגוח נכסים פיננסיים. יחד עם זאת, בהתבסס על תנאי ההסכמים שנחתמו במועד הקמתה, מתקיימת הגדרת שליטה מאחר ולקבוצה יש את הכוח להתוות את פעילות החברה הבאות לידי ביטוי בכך שהקבוצה זכאית למירב התשואות והנכסים נטו הנובעים מפעילותה של ZZZ.
(****) דוחותיה הכספיים של VVV ערוכים ליום _____ (לציין את סוף תקופת הדיווח השנתית של החברה הבת) וזאת עקב _____³²³.

IFRS 12.11

³¹⁹ בהתאם ל- IFRS 12.B4 ישות תציג מידע בנפרד עבור זכויות בחברות בנות, עסקאות משותפות, פעילויות משותפות, חברות כלולות וישויות מובנות שאינן מאוחדות.
³²⁰ בהתאם ל- IFRS 12.B3 ישות יכולה להציג גילויים לגבי זכויות בישויות דומות באופן מצרפי באם הצגה מצרפית עקבית למטרות הגילוי וכן אינה מסווה מידע שסופק. במקרה כאמור, ייתן גילוי כיצד התבצע הצירוף של הזכויות בישויות דומות. הצגה מצרפית עשויה להתבצע על פי סיווג תעשייתי, מהות הפעילות, שיווק גיאוגרפי וכדומה.
³²¹ אירועים מאקרו כלכליים וגלובליים ומקומיים עשויים להשפיע על סעיף חברות מוחזקות (כגון: ירידת ערך, עסק חי, הגבלות מדינות, מענקי ממשלה, השפעות שערי חליפין, עלייה בשיעור האינפלציה, תמיכה פיננסית מחברות הקבוצה, צירוף דוחות בהתאם לתקנות ניירות ערך, איבוד שליטה או השפעה מהותית עקב כניסת חברה מוחזקת להליכי כינוס/הפעלה תחת נאמנות או פיקוח וכיוצא באלה). נדרש לשקול ולבחון את ההשפעות האפשריות של אירועים כאמור על המצב הכספי ועל תוצאות הפעולות של הישות המדווחת ולפעול כך שמחד השפעות אלה יקבלו ביטוי מלא בדוחות הכספיים (קרי, השפעות סיווג, מדידה, הצגה וגילוי, לפי העניין) ומאידך, יקוימו מכלול נהלי הביקורת הרלוונטיים בנסיבות העניין לטובת גיבוש ראיות ביקורת נאותות במידה מספקת הדרושות לתמיכה בדוח רואה החשבון המבקר. ראה גם ביאור 1 לעיל.
³²² ישות השקעה כהגדרתה ב- IFRS 10 אינה נדרשת להציג דוחות כספיים מאוחדים במקום זאת, ישות השקעה תמדוד השקעה בחברה בת בשווי הוגן דרך רווח והפסד בהתאם להוראות IFRS 9. IFRS 12 מפרט בדבר דרישות הגילוי הרלוונטיות לישויות השקעה כאמור. הדוחות הכספיים לדוגמה אינם כוללים את דרישות הגילוי לישות השקעה כאמור, חברה אשר הנ"ל רלוונטי לגביה נדרשת להיוועץ במחלקה המקצועית.
³²³ בהתאם ל- IFRS 12.11 כאשר הדוחות הכספיים של החברה הבת הם למועד או לתקופה השונה מזו של הדוחות הכספיים המאוחדים יש לתת גילוי על כך (גילוי למועד של סוף תקופת הדיווח של הדוחות הכספיים של החברה הבת ולסיבה לשימוש במועד שונה או בתקופה שונה).

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 17 - השקעות בחברות מוחזקות (המשך)

א. חברות בנות (המשך)

1. רשימת חברות בנות (המשך)

במידה ומתבצע איחוד של ישות למרות ששיעור ההצבעה בה נמוך מ- 50% או כאשר הישות אינה מאחדת חברה ששיעור ההצבעה בה גבוה מ- 50% יינתן גילוי כדלקמן:

(1) החברה איחדה בדוחותיה הכספיים את חברת ZZZ, ששיעור ההחזקה בזכויות ההצבעה בה לאורך התקופות המדווחות וליום 31 בדצמבר 2024 נמוך מ- 50% וזאת לאור העובדה שמוקנית לחברה הכוח לקבוע את הפעילות הרלוונטית של חברת ZZZ, שכן בהתאם להסכם עם מחזיקים אחרים במניות ZZZ מוקנית לחברה, בין היתר, הזכות לקבוע החלטות תפעוליות והוניות של ZZZ, לרבות תקציבים וכן הזכות למנות, להחליף, לפטר או לקבוע את תנאי העסקה של אנשי מפתח ניהוליים ושל מרבית חברי הדירקטוריון.

IFRS 12.9(b)

(2) החברה איחדה בדוחותיה הכספיים את חברת YYY, ששיעור ההחזקה בזכויות ההצבעה בה לאורך התקופות המדווחות וליום 31 בדצמבר 2024 נמוך מ- 50% וזאת לאור העובדה שהחברה מחזיקה בזכויות הצבעה פוטנציאליות (אופציות רכש) הניתנות למימוש באופן מיידי ובתוספת מימוש הנמוכה ממחיר המניה של YYY ואשר עם מימושן שיעור ההחזקה בה יעלה ל- 60%. זכויות ההצבעה הפוטנציאליות מהוות זכות ממשית המעניקה לחברה את היכולת לכוון את מדיניות חברת YYY.

(3) החברה איחדה בדוחותיה הכספיים את חברת XXX ששיעור ההחזקה בזכויות ההצבעה בה לאורך התקופות המדווחות וליום 31 בדצמבר 2024 נמוך ממחצית זכויות ההצבעה בה (45% ליום 31 בדצמבר 2023) וזאת לאור שיעור ההצבעה הגבוה המוחזק בידי החברה ומאחר ויתרת זכויות ההצבעה מוחזקות על ידי מספר רב של משקיעים שאינם קשורים זה לזה ואשר לא סביר שיוכלו לפעול ולהצביע יחד באופן אשר ימנע מהחברה את השליטה ב- XXX. החל ממועד ההשקעה ב- XXX מונו מרבית חברי הדירקטוריון בידי החברה. לאור האמור מוקנית לחברה שליטה אפקטיבית ב- XXX.

(4) החברה לא איחדה בדוחותיה הכספיים את חברת WWW ששיעור ההחזקה בזכויות ההצבעה בה ליום 31 בדצמבר 2024 הינו 55% מאחר והכוח לקבוע את הפעילויות הרלוונטיות של חברת WWW ניטל מידה של החברה, היות ופעילות WWW מנוהלת על ידי כונס נכסים עקב אי עמידתה בהתחייבויותיה כלפי בעלי אגרות החוב שלה, בהגיע מועד פירעון.

IFRS 12.9(a)

(5) החברה לא איחדה בדוחותיה הכספיים את חברת AAA ששיעור ההחזקה בזכויות ההצבעה בה לאורך התקופות המדווחות ויום 31 בדצמבר 2024 הינו 60% היות ולאורך התקופות המדווחות מוחזקות בידי בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה, זכויות המקנות להם את היכולת לחסום החלטות המתייחסות לפעילויות הרלוונטיות של AAA לרבות בנוגע להתוויות החלטות תפעוליות וקביעת תקציבים וכן מינוי ופיטורי בכירים וקביעת תנאי העסקתם.

(6) באשר לערבויות שניתנו לחברות בנות ראה ביאור __ להלן.

(7) באשר להלוואות שניתנו לחברות בנות ראה ביאור __ להלן בדבר יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים / ביאור __ בדבר מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים.

(8) באשר לערבויות שניתנו לחברות בנות ראה ביאור __ להלן.

(9) באשר להלוואות שניתנו לחברות בנות ראה ביאור __ להלן בדבר יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 17 - השקעות בחברות מוחזקות (המשך)

א. חברות בנות (המשך)

1. רשימת חברות בנות (המשך)

ישויות מובנות מאוחדות

א. החברה העמידה לטובת התחייבות של חברת ZZZ (ישות מובנת מאוחדת) ערבות לתאגיד בנקאי בהיקף של ___ אלפי ש"ח. בהתאם להסכם ייסוד ZZZ עשוייה החברה להעמיד לטובת ZZZ ערבות בסכום נוסף בהיקף של _____ אלפי ש"ח³²⁴.

IFRS 12.14

ב. החברה שעבדה לטובת הבטחת התחייבויות פיננסיות של חברת ZZZ לתאגיד בנקאי, נכס נדליין מניב אשר שוויו ההוגן ליום 31 בדצמבר 2024 הסתכם בכ- _____ אלפי ש"ח. בהתאם להסכם עם התאגיד הבנקאי, באם תחול ירידה בשווי ההוגן של נכס הנדליין האמור תידרש החברה לשעבד נכסים כספיים אשר שוויים ההוגן המצרפי, יחד עם נכס הנדליין המשועבד, לא יפחת מסך של _____ אלפי ש"ח.

ג. במהלך השנה נקלעה חברת ZZZ לקשיי נזילות ולפיכך ביום ___ בנובמבר 2024, אף שלחברה לא היתה מחויבות לכך, רכשה החברה החברה הבת בהנפקה מכוח תשקיף מדף בבורסה אגרות חוב (סדרה א') של חברת ZZZ בסכום של ___ אלפי ש"ח^{325,326}. אגרות החוב (סדרה א') נחותות לאשראי בנקאי שנטלה ZZZ בהיקף של _____ אלפי ש"ח ואשר אמור להיפרע בנובמבר _____ סמוך למועד פרעון של אגרות החוב (סדרה א').

IFRS 12.15

³²⁴ בהתאם ל-IFRS 12.17 ישות תיתן גילוי לכוונות נוכחיות לספק תמיכה פיננסית או תמיכה אחרת לישות מובנית מאוחדת לרבות כוונות לסייע להשיג תמיכה פיננסית.

³²⁵ בהתאם ל-IFRS 12.15,16 במידה ואחת מחברות הקבוצה העניקה תמיכה פיננסית או תמיכה אחרת לישות מובנית מאוחדת/שקודם לכן אינה אוחדה ללא מחויבות חוזית נדרש לתת גילוי לסוג הסיוע שניתן, לסכומה ולסיבות להספקת הסיוע.

³²⁶ בהתאם ל-IFRS 12.17 ישות תיתן גילוי לכוונות נוכחיות לספק תמיכה פיננסית או תמיכה אחרת לישות מובנית מאוחדת לרבות כוונות לסייע להשיג תמיכה פיננסית.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 17 - השקעות בחברות מוחזקות (המשך)

א. חברות בנות (המשך)

2. גילוי בדבר חברות בנות שיש להן זכויות שאינן מקנות שליטה שהן מהותיות לחברה:

IFRS 12.12 (a-f)

שם החברה	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	
	ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2024
	שיעור זכויות הבעלות המוחזקות על ידי זכויות שאינן מקנות שליטה	שיעור זכויות הבעלות המוחזקות על ידי זכויות שאינן מקנות שליטה	שיעור זכויות הבעלות המוחזקות על ידי זכויות שאינן מקנות שליטה	שיעור זכויות הבעלות המוחזקות על ידי זכויות שאינן מקנות שליטה
	ערך בספרים של חלק הזכויות שאינן מקנות שליטה (*)	ערך בספרים של חלק הזכויות שאינן מקנות שליטה (*)	ערך בספרים של חלק הזכויות שאינן מקנות שליטה (*)	ערך בספרים של חלק הזכויות שאינן מקנות שליטה (*)
	רווח (הפסד) המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה	רווח (הפסד) המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה	רווח (הפסד) המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה	רווח (הפסד) המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
	אלפי ש"ח	%	אלפי ש"ח	%

(1) xxx

(2) yyy

zzz

vvv

(*) הסכומים המיוחסים לחלק בעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה נמדדו לפי חלקם בנכסים המזוהים נטו, לרבות תוך התחשבות בהתאמות לשווי הוגן שנעשו במועד השגת השליטה, אך ללא התחשבות במוניטין³²⁷.

³²⁷ האמור לעיל הינו בכפוף להנחה שהזכויות שאינן מקנות שליטה נמדדו במועד השגת השליטה בחברה הבת לפי חלקן בנכסים המזוהים נטו ולא בשווין ההוגן ולפיכך ערכן אינו משקף את חלק בעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה במוניטין (ולפיכך המוניטין שהוכר ברכישה משקף רק את חלקה של החברה האם).

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 17 - השקעות בחברות מוחזקות (המשך)

א. חברות בנות (המשך)
בהתאם לסעיף 10(ב) לנספח הנחיות הישום בתקן IFRS 12 נדרש גילוי למידע פיננסי מתומצת לגבי הנכסים, ההתחייבויות, הרווח או ההפסד ותזרימי המזומנים של החברה הבת המאפשר למשתמשים להבין את הזכות שיש לזכויות שאינן מקנות שליטה בפעילויות ובתזרימי המזומנים של הקבוצה. הטבלה לדוגמה להלן מפרטת מידע כאמור. יחד עם זאת, המידע הניתן אינו מוגבל בפריטים אלה ונדרש לשקול הכללת מידע נוסף.

3. מידע פיננסי תמציתי (כפי שמוצג בדוחות החברה לפני ביטול עסקאות בין חברתיות) 330,329,328

IFRS 12.12(g)
IFRS 12.B10(b)

חברת yyy 31 בדצמבר		חברת xxx 31 בדצמבר	
2023	2024	2023	2024
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	

מידע פיננסי מאזני/ על המצב הכספי:

נכסים שוטפים
נכסים שאינם שוטפים
התחייבויות שוטפות
התחייבויות שאינן שוטפות

_____	_____	_____	_____
_____	_____	_____	_____

סך נכסים נטו

ערך בספרים של חלק הזכויות שאינן מקנות שליטה

חברת yyy			חברת xxx		
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024	2022	2023	2024
אלפי ש"ח			אלפי ש"ח		

מידע על תוצאות הפעילות:

הכנסות
רווח (הפסד) לשנה
רווח כולל אחר

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

סך רווח כולל

רווח (הפסד) לשנה מיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה

חברת yyy			חברת xxx		
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024	2022	2023	2024
אלפי ש"ח			אלפי ש"ח		

מידע על תזרימי מזומנים:

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
תזרימי מזומנים מפעילות מימון

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

עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

חלק הזכויות שאינן מקנות שליטה בתזרימי המזומנים

328 מידע תמציתי נדרש רק בגין חברות בנות שיש להן זכויות שאינן מקנות שליטה שהן מהותיות לחברה.

329 בהתאם ל- IFRS 12.B11 המידע התמציתי יהיה הסכומים לפני קיזוז עסקאות בין חברתיות.

330 בהתאם ל- IFRS 12.B17, כאשר הזכות של ישות בחברה בת 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.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 17 - השקעות בחברות מוחזקות (המשך)

א. חברות בנות (המשך)

4. פירוט סכומי הדיבידנדים שזכויות שאינן מקנות שליטה קיבלו או שהינם זכאים לקבל מחברות בנות:

IFRS12.B10(a)

שם החברה	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2022	2023	2024
	אלפי ש"ח		

(*) XXX

(**) YYY

(***) ZZZ

(****) VVV

(*) לחברת XXX המוחזקת על ידי החברה בשיעור בעלות מלא והפועלת באירלנד, מגבלת חלוקת דיבידנדים בגין רווחים שמקורם במכירת מוצרים שפותחו באמצעות השקעות שזכו לתמיכה ממשלתית. הסכום המצטבר ליום 31 בדצמבר 2024 של רווחים כאמור הסתכם ל- _____ אלפי ש"ח.

(**) חלוקת דיבידנד בחברת YYY בסכום העולה על מקצות הרווח השנתי בכל שנת דיווח קלנדרית כפוף להסכמת בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה. היות ובשנים האחרונות לא הושגה הסכמה כאמור, הצטבר סך של _____ אלפי ש"ח שאינו זמין לחלוקה לקבוצה³³¹.

(***) לחברה ZZZ אמות מידה פיננסיות לפיהן, בין היתר, היא אינה רשאית לחלק לבעלי מניותיה דיבידנד באופן שלאחריו יחס ההון לחוב יהיה נמוך משיעור של 25%.

ליום 31 בדצמבר 2024 יחס זה עמד על שיעור של 40% ובהתאם רשאית ZZZ לחלק דיבידנד בסכום שלא יעלה על כ- 8 מליון ש"ח (מזה החלק המיוחס לחברה כ- 6 מליון ש"ח).

(****) סכומי מזומנים ופקדונות בסך _____ אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024 מוחזקים על ידי חברת VVV הפועלת בסין, כפופים לכללי רגולציה מקומית על קשרי סחר חוץ לפיהם קיימת מגבלה של הוצאת סכומים כאמור מחוץ למדינה שלא באמצעות חלוקה של דיבידנד.

במידה ויש מגבלות משמעותיות (חוקיות, חוזיות או אחרות) על יכולתה להעביר או להשתמש בנכסים ולסלק את ההתחייבות של הקבוצה ינתן גילוי לאותן מגבלות³³², למהות ולהיקף אשר זכויות מגינות של זכויות שאינן מקנות שליטה יכולות להגביל משמעותית את היכולת של הישות ליצור גישה או להשתמש בנכסים ולסלק את ההתחייבויות של הקבוצה³³³ ולערכים בספרים בדוחות הכספיים המאוחדים של הנכסים וההתחייבויות שעליהם חלים המגבלות. למתכונת גילוי מוצעת בהתבסס על עדכון לעמדה משפטית מספר 25-105: קיצור הדוחות, מחודש דצמבר 2014 ראה נספח ה' בדבר ביאור 17 - השקעות בחברות מוחזקות גילוי בדבר מהות והיקף מגבלות משמעותיות על היכולת ליצור גישה או להשתמש בנכסים ולסלק את התחייבויות של הקבוצה.

IFRS 12.13

³³¹ יש לתת גילוי למהות ולהיקף אשר זכויות מגינות של זכויות שאינן מקנות שליטה יכולות להגביל משמעותית את הגישה והשימוש של הישות בנכסים של חברה בת.

³³² למגבלות משמעותיות על יכולתה להעביר או להשתמש בנכסים ולסלק את ההתחייבויות של הקבוצה, כגון:
- כאלה המגבילות את היכולת של חברה אם או של החברות הבנות שלה להעביר מזומן או נכסים אחרים לישויות אחרות (או מישויות אחרות) בתוך הקבוצה.

- ערבויות או דרישות אחרות היכולות להגביל תשלומם של דיבידנדים וחלוקות הון אחרות, או קבלת הלוואות ומקדמות ופירעונן לישויות אחרות (או מישויות אחרות) בתוך הקבוצה.

³³³ בנוסף, יש לתת גילוי בדוחות הכספיים המאוחדים לערכים בספרים של הנכסים וההתחייבויות עליהם חלות מגבלות אלה. לדוגמה כאשר חברה אם מחויבת לסלק התחייבויות של חברה בת לפני שהיא מסלקת את ההתחייבויות שלה, או שנדרש אישור של הזכויות שאינן מקנות שליטה ליצור גישה לנכסים או לסלק את ההתחייבויות של חברה בת.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 17 - השקעות בחברות מוחזקות (המשך)

א. חברות בנות (המשך)

5. תנאי הלוואות ושטרי הון³³⁴

IAS 24.18

31 בדצמבר		שיעור הריבית השנתית	
2023	2024	2024	
אלפי ש"ח		%	
		5%	צמודות לדולר (1)
		7%	צמודות לאירו (2)
		8%	צמודות לדולר קנדי (3)
		-	שטר הון (4)
א. הלוואה שניתנה לחברה בת בהודו המחזיקה בנכסים מניבים, בריבית שנתית בשיעור 9% העומדת לפרעון בחודש אוגוסט 2024.			
ב. הלוואה שניתנה לחברה בת באנגליה המספקת שרותי תקשורת במדינתה, נושאת ריבית שנתית בשיעור 7% ועומדת לפירעון בדצמבר 2026.			
ג. הלוואה שניתנה לחברה בת בקנדה המחזיקה בבניין משרדים, בריבית שנתית בשיעור 8%. טרם נקבע מועד פירעון.			
ד. שטר ההון אינו צמוד ואינו נושא ריבית. מועד פירעונו טרם נקבע.			

³³⁴ הגילוי המוצג להלן יינתן במסגרת ביאור חברות מוחזקות או במסגרת ביאור צדדים קשורים.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 17 - השקעות בחברות מוחזקות (המשך)

ב. זכויות בהסדרים משותפים ובחברות כלולות - מידע כללי³³⁵

1. להלן רשימת חברות כלולות, עסקאות משותפות ופעילויות משותפות שהן מהותיות לחברה:

IFRS 12.21(a),(b)

31 בדצמבר 2023				31 בדצמבר 2024				שם החברה	המיקום העיקרי של העסק / מדינת ההתאגדות ³³⁶	מהות היחסים ³³⁷
סך היקף ההשקעה במוחזקת	סכומים שניתנו ע"י החברה לחברה המוחזקת	שיעור זכויות לרווחים	שיעור זכויות בעלות	סך היקף ההשקעה במוחזקת ³³⁸	סכומים שניתנו ע"י החברה לחברה המוחזקת	שיעור זכויות לרווחים	שיעור זכויות בעלות			
אלפי ש"ח		%	%	אלפי ש"ח		%	%			
שווי הוגן	ערבויות הלוואות			שווי הוגן ³³⁹	ערבויות הלוואות			חברה א' מהווה זרוע שיוקית של מוצרי החברה באירופה. פעילות זו אסטרטגית לחברה	חברות כלולות (למידע נוסף ראה __ להלן):	
								חברה ב' מוצרים משלימים למוצרי החברה היות וקיימים צדדי ג' המייצרים מוצרים דומים בעלות שאינה שונה מהותית. החברה אינה רואה בחברה ב' כהשקעה אסטרטגית מנקודת ראות הקבוצה.	חברה א' (1)	
									עסקאות משותפות (למידע נוסף ראה __ להלן):	
									חברה ג' (2)	
									חברה ד' (3)	
									פעילויות משותפות (למידע נוסף ראה __ להלן):	
									חברה ה'	
									חברה ו'	

נדרש לתת גילוי לשיקולי דעת והנחות משמעותיים ששימשו בקביעה כי מוקנית השפעה מהותית אף שמוחזקות פחות מ- 20% מזכויות ההצבעה.

³³⁵ בהתאם ל- IFRS 12.22(b) כאשר הדוחות הכספיים של עסקה משותפת או של חברה כלולה הם למועד או לתקופה שונה יש לתת גילוי על כך (ראה נוסח לדוגמה לגבי חברות בנות לעיל).

³³⁶ נדרש לתת גילוי גם למדינת ההתאגדות אם שונה מהמיקום העיקרי של העסק.

³³⁷ נדרש תיאור של מהות היחסים עם המוחזקות כגון באמצעות תיאור מהות הפעילויות שלה והאם היא אסטרטגית לפעילות החברה.

³³⁸ נתון זה נדרש בעבר מכוח תקנה 22א(3) לתקנות דוחות כספיים שנתיים אשר בוטלה בדצמבר 2014 במסגרת תיקון התקנות. אף שגילוי זה הינו וולונטרי מוצע לכלול אותו באם הכללתו תתרום ליכולת משתמשי הדוחות הכספיים להעריך את היקף ההשפעות הפיננסיות של זכויות החברה המוחזקה בהסדרים משותפים ובחברות כלולות.

³³⁹ בהתאם ל- IFRS12.21(b)(iii) נדרש לתת גילוי לשווי ההוגן של ההשקעה במידה ויש מחיר שוק מצוטט להשקעה.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 17 - השקעות בחברות מוחזקות (המשך)

ב. זכויות בהסדרים משותפים ובחברות כלולות - מידע כללי (המשך)

1. להלן רשימת חברות כלולות, עסקאות משותפות ופעילויות משותפות שהן מהותיות לחברה (המשך)³⁴⁰:

1. החברה מחזיקה 15% מזכויות ההצבעה (מכח החזקתה במניות בשיעור זהה) בחברת א' בע"מ אשר עוסקת בתחום XX. חברה א' בע"מ נסחרת בבורסה לניירות ערך בישראל. החברה מחזיקה בכתבי אופציה/באגרות חוב הניתנות להמרה במניות חברת א' לתאריך הדוח על המצב הכספי/המאזן המהוות זכויות הצבעה פוטנציאליות הניתנות למימוש באופן מיידי ואשר לאור היות מחיר המימוש שלהן קרוב לשווי ההוגן של מניות חברה א' נקבע כי הן מהוות זכות ממשית. במועד המימוש (ותחת ההנחה כי זכויות כאמור המוחזקות על ידי צדדי ג' ימומשו אף הן) החברה תחזיק ב-22% בזכויות ההצבעה. לאור האמור, הציגה החברה את השקעתה בחברה זו על בסיס שיטת השווי המאזני. בנוסף, לחברה השקעה בכתבי אופציה נוספים המקנות זכויות הצבעה פוטנציאליות שבמימושן החברה תחזיק ב-5% אחוז נוספים מזכויות ההצבעה. זכויות הצבעה נוספות אלו יהיו ניתנות למימוש החל ביום 1 בינואר 2024 ואילך למשך תקופה של שנתיים.
2. אף שהחברה מחזיקה 16% מזכויות ההצבעה בחברה ד', מוקנית לה השפעה מהותית כיוון שעל פי הסכם בין בעלי המניות בחברה ד' מוקנות לחברה הזכות למנות 2 מתוך 6 דירקטורים המקנה לחברה מעורבות בהתוויית הפעילות הרלוונטית של חברה ד'.
3. החברה מטפלת בהשקעתה בחברה ג' כעסקה משותפת לפי שיטת השווי המאזני אף על פי שהיא מחזיקה מעל 50% מזכויות ההצבעה מאחר ולחברה שליטה משותפת באמצעות הסדר חוזי עם חברת XXX המחזיקה ביתרת מניותיה של חברה ג'.
4. החברה סיווגה את השקעתה בחברה ב' כעסקה משותפת מאחר וההסדר מתנהל במסגרת ישות משפטית נפרדת והזיקה של החברה לתוצאות חברה ב' היא באופן של זכות לנכסים נטו של ההסדר המשותף. לאור האמור, החברה מטפלת בהשקעה בשיטת השווי המאזני.

IFRS 12.9(e)

IFRS 12.9(a)

³⁴⁰ בכנס התאגידים שנערך על ידי רשות ניירות ערך בבשנים קודמות צויין כי במקרים בהם משקיע מחזיק **מתחת ל-20%**, נדרש **נטל משמעותי** להוכיח קיומה של השפעה מהותית. בחינת קיומה של השפעה מהותית תיעשה בהתבסס על מכלול הזכויות, לרבות הזכויות למינוי דירקטורים, זכויות וטו, החלטות בהן יש זכאות לקחת חלק, הזכויות המוקנות לבעלי המניות האחרים ועוד.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 17 - השקעות בחברות מוחזקות (המשך)

ב. זכויות בהסדרים משותפים ובחברות כלולות - מידע כללי (המשך)

2. הרכב ההשקעה בחברות המטופלות בשיטת השווי המאזני (חברות כלולות ועסקאות משותפות) **המידע בדבר הרכב ההשקעה במניות הינו וולנטרי:**

31 בדצמבר
2023 2024
אלפי ש"ח

	2024	2023
עלות המניות (*)		
רווחים (הפסדים) שנצברו ממועד הרכישה		
קרנות הון		
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות		
חוץ		
דיבדנדים		
גריעות		
השקעות אחרות:		
כתבי אופציה		
רכיב החוב באגרות חוב הניתנות להמרה במניות		
רכיב ההמרה באגרות חוב הניתנות להמרה		
אגרות חוב		
הלוואות		
תשלומים על חשבון מניות		
שטרי הון		

בניכוי - הפרשה לירידת ערך (*)

(*) כולל יתרת מוניטין שנוצרה במועד הרכישה:

עלות מקורית		
יתרה ליום הדיווח		

(*) סכום ההשקעה בחברה הכלולה ___ בע"מ ליום 31 בדצמבר 2024 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.

בהתאם לתקנה 8'ב' 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 מאד³⁴¹.

³⁴¹ יש לבחון הערכת שווי מהותית מאוד בהתאם לעקרונות הנוסח העדכני של עמדה משפטית מספר 105-23: 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 **פי 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).

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 17 - השקעות בחברות מוחזקות (המשך)

ב. זכויות בהסדרים משותפים ובחברות כלולות - מידע כללי (המשך)

2. הרכב ההשקעה בחברות המטופלות בשיטת השווי המאזני (חברות כלולות ועסקאות משותפות) (המשך) **המידע בדבר הרכב ההשקעה במניות הינו וולנטרי:**

(1) ביום _____, 2024, קיבלה החברה הערכת שווי של הסכום בר-ההשבה של ההשקעה בחברת ב'. הערכת השווי התבצעה על-ידי מעריכי שווי היצוגיים 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 לשנת 2024, נרשמה הפרשה לירידת ערך השקעה בסך כ- _____ אלפי ש"ח, סכום ההפרשה נזקף לרווח או הפסד במסגרת הסעיף "חלק החברה ברווחי (בהפסד) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני".

בהתאם לתקנה 8' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים מיידיים), התש"ל-1970, נדרש לצרף הערכות שווי לדיווח התקופתי כאשר להערכת ההנהלה הינה הערכת השווי מהווה הערכת שווי מהותית מאד.

(2) במחצית השניה של שנת 2024 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 _____ 2024 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 שייתכן 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 עלה הצורך בחישוב סכום בר ההשבה של ההשקעה. לאור האמור, התבצע חישוב של סכום בר ההשבה ליום 31 בדצמבר 2024. 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 31 בדצמבר 2024 הכירה החברה בהפסד מירידת ערך בסך _____ אלפי ש"ח שנכלל במסגרת סעיף חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני.

תזכורת: בהתאם לתקנה 8' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים מיידיים), התש"ל-1970, נדרש לצרף הערכות שווי לדיווח התקופתי כאשר להערכת ההנהלה הינה הערכת השווי מהווה הערכת שווי מהותית מאד.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 17 - השקעות בחברות מוחזקות (המשך)

ב. זכויות בהסדרים משותפים ובחברות כלולות - מידע כללי (המשך)

3. תנועה בהשקעות מידע זה הינו וולנטרי:

לשנה
שהסתיימה
ביום
31 בדצמבר
2024
אלפי ש"ח

יתרה ליום 1 בינואר 2024
השקעות:
במניות
בהלוואות, נטו
פירעון הלוואות שנתנו לחברה
רווחים (הפסדים) כתוצאה משינוי בשיעורי החזקה, נטו
שינויים בהשקעות עקב חברות שנרכשו/נמכרו
חברה שהוצגה בעבר על בסיס עלות
מכירת השקעות
חלק הקבוצה ברווחים (בהפסדים), נטו
דיבידנדים
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ
שינויים בקרנות הון
הפרשה לירידת ערך
שינויים אחרים

יתרה ליום 31 בדצמבר 2024

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 17 - השקעות בחברות מוחזקות (המשך)

ג. חברות כלולות

1. תמצית נתונים מהדוחות הכספיים של חברות כלולות מהותיות לחברה^{345,344,343}:

IFRS12.21(b)(ii)

חברת ב' 31 בדצמבר 2023		חברת א' 31 בדצמבר 2024	
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	
_____	_____	_____	_____
_____	_____	_____	_____
_____	_____	_____	_____
_____	_____	_____	_____
_____	_____	_____	_____

**מידע פיננסי מתומצת על המצב
הכספי/מאזן:**

IFRS 12.B12(b)
IFRS 12.B14

נכסים שוטפים
נכסים שאינם שוטפים
התחייבויות שוטפות
התחייבויות שאינן שוטפות

סך נכסים נטו (100%)

הון המיוחס לבעלי המניות של החברה
האם (של החברה הכלולה)

שיעור הבעלות (%)

חלק החברה בנכסים נטו³⁴⁶
התאמות לשווי הוגן במועד הרכישה
מוניטין
התאמות בגין הבדלים במדיניות
החשבונאית
ביטול רווחים בין חברתיים
התאמות אחרות
ערך בספרים של חשבון השקעה

שווי הוגן³⁴⁷

³⁴² נדרש לתת גילוי בגין כל חברה כלולה מהותית בנפרד.

³⁴³ בהתאם ל-IFRS 12.B14 המידע הפיננסי המתומצת יהיה הסכומים הכלולים בדוחות הכספיים לפי תקני ה-IFRS של החברה הכלולה/ העסקה המשותפת. קרי, לא לפי חלק הישות בסכומים אלה. בהתאם לסעיף B15 במקרים מסויימים ניתן להציג את המידע התמציתי על בסיס הדוחות הכספיים של החברה הכלולה / העסקה המשותפת כאשר דוחות אלה אינם ערוכים לפי תקני IFRS (שיקולי עלות מול תועלת) במקרה כאמור נדרש לתת גילוי לבסיס שלפיו הוכן המידע הפיננסי המתומצת. במקרים כאמור נדרש להיוועץ במחלקה המקצועית.

³⁴⁴ 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 המאוזן). 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.

³⁴⁵ בהתאם ל- IFRS 12.B17, כאשר הזכות (או חלק מהזכות) של ישות בחברה כלולה מסווגת כמוחזקת למכירה (בהתאם ל- IFRS 5), הישות אינה נדרשת לתת גילוי למידע פיננסי מתומצת בגינה. יצויין כי במסגרת תיקון ל- IFRS 12 הובהר כי יתר דרישות הגילוי הכלולות במסגרת IFRS 12 חלות.

³⁴⁶ 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).

³⁴⁷ בהתאם ל- IFRS12.21(b)(iii) נדרש לתת גילוי לשווי הוגן של ההשקעה במידה ויש מחיר מצוטט.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 17 - השקעות בחברות מוחזקות (המשך)

ג. חברות כלולות (המשך)

1. תמצית נתונים מהדוחות הכספיים של חברות כלולות מהותיות לחברה^{351,350,349,348} (המשך):

IFRS12.21(b)(ii)
IFRS12.B12(b)

חברת ב' לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 2023 2024 אלפי ש"ח			חברת א' לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 2023 2024 אלפי ש"ח		
_____	_____	_____	_____	_____	_____
=====	=====	=====	=====	=====	=====
_____	_____	_____	_____	_____	_____
=====	=====	=====	=====	=====	=====

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)³⁵²

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

(1) חלקה של הקבוצה ברווחים (בהפסדים) לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 הסתכם לסך של _____ אלפי ש"ח (לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023 _____ אלפי ש"ח). החברה לא הכירה בהפסדים של חברה א' בסך מצטבר ליום 31 בדצמבר 2024 של _____ אלפי ש"ח (_____ אלפי ש"ח בגין השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023), לאחר שההשקעה בחברה האמורה הוקטנה לאפס מאחר ולקבוצה אין מחויבות משפטית או משתמעת לשאת בהפסדים אלה.

IFRS 12.22(c)

³⁴⁸ נדרש לתת גילוי בגין כל חברה כלולה מהותית בנפרד.

³⁴⁹ בהתאם ל-IFRS 12.B14 המידע הפיננסי המתומצת יהיה הסכומים הכלולים בדוחות הכספיים לפי תקני ה-IFRS של החברה הכלולה. קרי, לא לפי חלק הישירות בסכומים אלה. בהתאם לסעיף B15 במקרים מסויימים ניתן להציג את המידע התמציתי על בסיס הדוחות הכספיים של החברה הכלולה / העסקה המשותפת כאשר דוחות אלה אינם ערוכים לפי תקני IFRS (שיקולי עלות מול תועלת) במקרה כאמור נדרש לתת גילוי לבסיס שלפיו הוכן המידע הפיננסי המתומצת. במקרים כאמור נדרש להיוועץ במחלקה המקצועית.

³⁵⁰ 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 (כגון ישות השקעה), 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 IFRS 12(b)(i) לתקן IFRS 12 דורש גילוי לאופן מדידת ההשקעה, (קרי, בשווי הוגן או לפי שיטת השווי המאוזן). 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.

³⁵¹ בהתאם ל-IFRS 12.B17, כאשר הזכות (או חלק מהזכות) של ישות בחברה כלולה מסווגת כמוחזקת למכירה (בהתאם ל-IFRS 5), הישות אינה נדרשת לתת גילוי למידע פיננסי מתומצת ביניה. יצויין כי במסגרת תיקון ל-IFRS 12 הובהר כי יתר דרישות הגילוי הכלולות במסגרת IFRS 12 חלות.

³⁵² יובהר כי חלק החברה המחזיקה ברווח הכולל של חברה כלולה מתייחס לחלק המיוחס לבעלי המניות של החברה הכלולה בלבד (לאחר התחשבות בחלקם של בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות מאוחדות של החברה הכלולה).

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 17 - השקעות בחברות מוחזקות (המשך)

ג. חברות כלולות (המשך)

2. מידע פיננסי מצרפי בגין חברות כלולות שאינן מהותיות בפני עצמן המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

IFRS12.21(c)(ii)
IFRS12.B16

31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	

ערך בספרים מצרפי של חשבון ההשקעה בחברות כלולות שאינן מהותיות בפני עצמן

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		

מידע פיננסי מצרפי בדבר חלק הקבוצה בתוצאות הפעילות:

ברוח (הפסד) מפעילויות נמשכות
ברוח (הפסד) אחרי מס מפעילויות
מופסקות
ברוח כולל אחר
בסך רווח כולל

במידה ויש מגבלות משמעותיות (חוקיות, חוזיות או אחרות) על היכולת של חברות כלולות להעביר משאבים לישות בצורת דיבידנדים במזומן או לפרוע הלוואות או להחזיר מקדמות שנעשו על ידי הישות ינתן גילוי לאותן מגבלות. למתכונת גילוי מוצעת בהתבסס על עדכון לעמדה משפטית מספר 105-25: קיצור הדוחות, מחודש דצמבר 2014 ראה נספח ה' בדבר ביאור 17 - השקעות בחברות מוחזקות גילוי בדבר מהות והיקף מגבלות משמעותיות על היכולת ליצור גישה או להשתמש בנכסים ולסלק את התחייבויות של הקבוצה.

IFRS 12.22(a)

3. דיבידנדים

IFRS12.B12(a)

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

IAS 24.18

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		

			חברה א'
			חברה ב'

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 17 - השקעות בחברות מוחזקות (המשך)

ג. חברות כלולות (המשך)

4. תנאי הלוואות ושטרי הון

IFRS 12.20(a)
-1
IAS 24.18

31 בדצמבר		שיעור הריבית השנתית
2023	2024	
אלפי ש"ח		%

5	צמודות לדולר - בעלות מופחתת(1)
7	צמודות לאירו - בעלות מופחתת(2)
8	צמודות לדולר קנדי - בשווי הוגן דרך רווח או הפסד(3)
-	שטר הון - בשווי הוגן דרך רווח או הפסד(4)

1. הלוואה שניתנה לחברה כלולה בהודו המחזיקה בנכסים מניבים, בריבית שנתית בשיעור 9% העומדת לפרעון בחודש אוגוסט 2024.
2. הלוואה שניתנה לחברה כלולה באנגליה המספקת שרותי תקשורת במדינתה, נושאת ריבית שנתית בשיעור 7% העומדת לפרעון בדצמבר 2026.
3. הלוואה שניתנה לחברה כלולה בקנדה המחזיקה בבניין משרדים, בריבית שנתית בשיעור 8%. טרם נקבע מועד פירעון³⁵³. לאור זאת שהתנאים החוזיים של הלוואה אינם כוללים תנאי תשלום קרן וריבית במועדים נקובים, סווגה הלוואה לקטגוריית מדידה של נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. ראה גם ביאור בדבר מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים.
4. שטר ההון אינו צמוד ואינו נושא ריבית. מועד פירעונו טרם נקבע³³³. לאור זאת שהתנאים החוזיים של הלוואה אינם כוללים תנאי תשלום קרן וריבית במועדים נקובים, סווגה הלוואה לקטגוריית מדידה של נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. ראה גם ביאור בדבר מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים.
5. באשר להלוואות שניתנו לחברות מוחזקות ראה גם ביאור xx להלן בדבר יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים.
5. באשר לערבויות שניתנו לחברות מוחזקות ראה ביאור __ להלן.

6. צירוף דוחות חברה כלולה

תקנה 23
לתקנות דוחות
כספיים שנתיים

בהתאם לתקנה 23 לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע - 2010, בדבר צירוף דוחות חברה כלולה, החברה מצרפת את הדוחות הכספיים של החברות הכלולות הבאות: חברה א', חברה ב'³⁵⁴.

החברה אינה מצרפת את דוחותיה של חברת ג' מאחר ולאחר תאריך הדוח על המצב הכספי/המאזן חברה ג' חדלה מלהיות חברה כלולה של החברה.

תקנה 23(ג)
לתקנות דוחות
כספיים שנתיים

מטבע הצגת הדוחות של חברה א' הינו הדולר. שער החליפין של הדולר ליום 31 בדצמבר 2024 הינו _____. שיעור השינוי בשער החליפין של הדולר במהלך שנת 2024 הינו _____.

תקנה 23(ו)
לתקנות דוחות
כספיים שנתיים

נדרש לתת גילוי להתחייבויות תלויות (כהגדרתן ב- IAS 37) שהתהוו ביחס לזכויות החברה
בחברות כלולות בנפרד מסכום של התחייבויות תלויות אחרות.

IFRS 12.23(b)

³⁵³ יצויין כי 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.

³⁵⁴ בהתאם לתקנה 23(ג) לתקנות דוחות כספיים שנתיים יש לפרט את שמות החברות הכלולות שדוחותיהן צורפו לדוחות התאגיד.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 17 - השקעות בחברות מוחזקות (המשך)

ד. עסקאות משותפות

1. תמצית נתונים מהדוחות הכספיים של עסקאות משותפות מהותיות לחברה ^{355,357,358}:

IFRS12.21(b)(ii)

IFRS12.B12(b)
IFRS 12.B13
IFRS 12.B14

חברת ד' 31 בדצמבר 2023		חברת ג' 31 בדצמבר 2023 2024	
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	

מידע פיננסי מתומצת מאזני/ על המצב הכספי:

נכסים שוטפים (*)
(*) מתוכם מזומנים ושווי מזומנים
נכסים שאינם שוטפים
התחייבויות שוטפות
התחייבויות פיננסיות שוטפות (למעט ספקים, זכאים אחרים והפרשות)³⁵⁹
התחייבויות שאינן שוטפות
התחייבויות פיננסיות שאינן שוטפות (למעט ספקים, זכאים אחרים והפרשות)³⁶⁰

_____	_____	_____	_____
=====	=====	=====	=====

סך נכסים נטו (100%)

הון המיוחס לבעלי המניות של החברה האם
הון המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

_____	_____	_____	_____
=====	=====	=====	=====

שיעור הבעלות (%)

חלק החברה בנכסים נטו³⁶¹
התאמות לשווי הוגן במועד הרכישה מוניטי
התאמות בגין הבדלים במדיניות החשבונאית
ביטול רווחים בין חברתיים
התאמות אחרות

_____	_____	_____	_____
=====	=====	=====	=====

ערך בספרים של חשבון ההשקעה

שווי הוגן³⁶²

_____	_____	_____	_____
=====	=====	=====	=====

³⁵⁵ בהתאם ל-IFRS 12.B17, כאשר הזכות (או חלק מהזכות) של ישות בעסקה משותפת מסווגת כמוחזקת למכירה, 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.

³⁵⁶ נדרש לתת גילוי בגין עבור כל עסקה משותפת מהותית בנפרד.

³⁵⁷ בהתאם ל-IFRS 12.B14 המידע הפיננסי המתומצת יהיה הסכומים הכלולים בדוחות הכספיים לפי תקני IFRS של החברה הכלולה/העסקה המשותפת. קרי, לא לפי חלק הישות בסכומים אלה. בהתאם לסעיף B15 במקרים מסויימים ניתן להציג את המידע התמציתי על בסיס הדוחות הכספיים של החברה הכלולה / העסקה המשותפת כאשר דוחות אלה אינם ערוכים לפי תקני IFRS (שיקולי עלות מול תועלת) במקרה כאמור נדרש לתת גילוי לבסיס שלפיו הוכן המידע הפיננסי המתומצת. במקרים כאמור נדרש להיוועץ במחלקה המקצועית.

³⁵⁸ 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.

³⁵⁹ בהתאם לסעיף B13(b) ל-IFRS 12, התחייבויות פיננסיות שוטפות יוצגו בניכוי ספקים, זכאים אחרים והפרשות.

³⁶⁰ בהתאם לסעיף B13(c) ל-IFRS 12, התחייבויות פיננסיות לא שוטפות יוצגו בניכוי ספקים, זכאים אחרים והפרשות.

³⁶¹ 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).

³⁶² בהתאם ל-IFRS12.21(b)(iii) נדרש לתת גילוי לשווי הוגן של ההשקעה במידה ויש מחיר מצוטט.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 17 - השקעות בחברות מוחזקות (המשך)

ד. עסקאות משותפות (המשך)

1. תמצית נתונים מהדוחות הכספיים של עסקאות משותפות מהותיות לחברה (המשך) ^{366,365,364,363}

IFRS12.21(b)(ii)

חברת ד'			חברת ג'		
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024	2022	2023	2024
אלפי ש"ח			אלפי ש"ח		

IFRS12.B12(b)
IFRS 12.B13
IFRS 12.B14

מידע פיננסי מתומצת על תוצאות הפעילות:

הכנסות
פחת והפחתות
הכנסות ריבית
הוצאות ריבית
מסים על ההכנסה
רווח (הפסד) מפעילות נמשכת
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

(1) חלקה של הקבוצה ברווחים (בהפסדים) לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 הסתכם לסך של _____ אלפי ש"ח (לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023 _____ אלפי ש"ח). החברה לא הכירה בהפסדים של העסקה המשותפת _____ בסך מצטבר ליום 31 בדצמבר 2024 של _____ אלפי ש"ח (____ אלפי ש"ח בגין השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023), לאחר שההשקעה בעסקה המשותפת האמורה הוקטנה לאפס מאחר ולקבוצה אין מחויבות משפטית או משתמעת לשאת בהפסדים אלה.

IFRS 12.22(c)

³⁶³ בהתאם ל- IFRS 12.B17, כאשר הזכות (או חלק מהזכות) של ישות בעסקה משותפת מסווגת כמוחזקת למכירה, לא נדרש לתת גילוי למידע פיננסי מתומצת בגינה. ייצויין כי במסגרת תיקון ל- IFRS 12 הובהר כי יתר דרישות הגילוי הכלולות במסגרת IFRS 12 חלות.

³⁶⁴ נדרש לתת גילוי בגין עבור כל עסקה משותפת מהותית בנפרד.

³⁶⁵ בהתאם ל- IFRS 12.B14 המידע הפיננסי המתומצת יהיה הסכומים הכלולים בדוחות הכספיים לפי תקני ה- IFRS של החברה הכלולה / העסקה המשותפת. קרי, לא לפי חלק הישות בסכומים אלה. בהתאם לסעיף B15 במקרים מסויימים ניתן להציג את המידע התמציתי על בסיס הדוחות הכספיים של החברה הכלולה / העסקה המשותפת כאשר דוחות אלה אינם ערוכים לפי תקני IFRS (שיקולי עלות מול תועלת) במקרה כאמור נדרש לתת גילוי לבסיס שלפיו הוכן המידע הפיננסי המתומצת. במקרים כאמור נדרש להיוועץ במחלקה המקצועית.

³⁶⁶ 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 הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 17 - השקעות בחברות מוחזקות (המשך)

ד. עסקאות משותפות (המשך)

2. מידע פיננסי מצרפי בגין עסקאות משותפות שאינן מהותיות בפני עצמן המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

IFRS12.21(c)(i)
IFRS12.B16

31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	

ערך בספרים מצרפי של חשבון ההשקעה בעסקאות משותפות שאינן מהותיות בפני עצמן

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		

מידע פיננסי מצרפי בדבר חלק הקבוצה בתוצאות הפעילות:

ברוח (הפסד) מפעילויות נמשכות
ברוח (הפסד) אחרי מס מפעילויות מופסקות
ברוח כולל אחר
בסך רווח כולל

במידה ויש מגבלות משמעותיות (חוקיות, חוזיות או אחרות) על היכולת של עסקאות משותפות להעביר משאבים לישות בצורת דיבידנדים במזומן או לפרוע הלוואות או להחזיר מקדמות שנעשו על ידי הישות ינתן גילוי לאותן מגבלות. למתכונת גילוי מוצעת בהתבסס על עדכון לעמדה משפטית מספר 105-25: קיצור הדוחות, מחודש דצמבר 2014 ראה נספח ה' בדבר ביאור 17 - השקעות בחברות מוחזקות גילוי בדבר מהות והיקף מגבלות משמעותיות על היכולת ליצור גישה או להשתמש בנכסים ולסלק את התחייבויות של הקבוצה

IFRS 12.22(a)

3. דיבידנדים

IFRS12.B12(a)

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

IAS 24.18

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		

חברה ג'

חברה ד'

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 17 - השקעות בחברות מוחזקות (המשך)

ד. עסקאות משותפות (המשך)

4. תנאי הלוואות ושטרי הון

IFRS 12.20(a)
IAS 24 -1

31 בדצמבר		שיעור הריבית השנתית
2023	2024	2024
אלפי ש"ח		%

5%	צמודות לדולר - בעלות מופחתת (1)
7%	צמודות לאירו - בעלות מופחתת (2)
8%	צמודות לדולר קנדי - בשווי הוגן דרך רווח או הפסד (3)
-	שטר הון - בשווי הוגן דרך רווח או הפסד (4)

1. הלוואה שניתנה לעסקה משותפת בהודו המחזיקה בנכסים מניבים, בריבית שנתית בשיעור 9% העומדת לפרעון בחדש אוגוסט 2024.
2. הלוואה שניתנה לעסקה משותפת באנגליה המספקת שרותי תקשורת במדינתה, נושאת ריבית שנתית בשיעור 7% העומדת לפרעון בדצמבר 2026.
3. הלוואה שניתנה לעסקה משותפת בקנדה המחזיקה בבניין משרדים, בריבית שנתית בשיעור 8%. טרם נקבע מועד פירעון³⁶⁷. לאור זאת שהתנאים החוזיים של הלוואה אינם כוללים תנאי תשלום קרן וריבית במועדים נקובים, סווגה הלוואה לקטגוריית מדידה של נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. ראה גם ביאור בדבר מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים.
4. שטר ההון אינו צמוד ואינו נושא ריבית. מועד פירעונו טרם נקבע³⁴⁷. לאור זאת שהתנאים החוזיים של הלוואה אינם כוללים תנאי תשלום קרן וריבית במועדים נקובים, סווגה הלוואה לקטגוריית מדידה של נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. ראה גם ביאור בדבר מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים.
5. באשר להלוואות שניתנו לעסקאות משותפות ראה גם ביאור xx להלן בדבר יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים.
5. באשר לערבויות שניתנו לעסקאות משותפות ראה ביאור __ להלן.
6. בהתאם להסדר החוזי החברה מחוייבת לבצע השקעה נוספת בחברה ג' בסך של ____ אלפי ש"ח לצורך פעילותה העסקית. החברה לא הכירה בהתחייבות זו בדוחותיה הכספיים³⁶⁸.

IFRS12.23(a),
B18-B20

IFRS 12.23(b)

נדרש לתת גילוי להתחייבויות תלויות (כהגדרתן ב- IAS 37) שהתהוו ביחס לזכויות החברה בעסקאות משותפות בנפרד מסכום של התחייבויות תלויות אחרות.

³⁶⁷ יצויין כי 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 ההגון יוכרו בכל תקופת דיווח ברווח או הפסד.

³⁶⁸ נדרש לתת גילוי בדבר מחויבויות שיש לישות המדווחת המיוחסות לעסקאות המשותפות שלה, שלא הוכרו במועד הדיווח היכולות לגרום לתזרים שלילי של מזומנים או משאבים אחרים בנפרד מהסכום של מחויבויות אחרות.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 17 - השקעות בחברות מוחזקות (המשך)

ד. עסקאות משותפות (המשך)

7. צירוף דוחות עסקה משותפת

תקנה 23
לתקנות דוחות
כספיים שנתיים

בהתאם לתקנה 23 לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע - 2010, בדבר צירוף דוחות חברה כלולה, החברה מצרפת את הדוחות הכספיים של חברה די³⁶⁹.

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

תקנה 23(ג)
לתקנות דוחות
כספיים שנתיים

מטבע הצגת הדוחות של חברה ג' הינו הדולר. שער החליפין של הדולר ליום 31 בדצמבר 2024 הינו _____. שיעור השינוי בשער החליפין של הדולר במהלך שנת 2024 הינו _____.

תקנה 23(ו)
לתקנות דוחות
כספיים שנתיים

³⁶⁹ בהתאם לתקנה 23(ג) לתקנות דוחות כספיים שנתיים יש לפרט את שמות החברות הכלולות שדוחותיהן צורפו לדוחות התאגיד.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 18 - רכוש קבוע^{370,371,372,373,374}

בחודש 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 כי במקרים בהם היתרה בדוחות הכספיים הינה מהותית אך התנועה (בין יתרת הפתיחה ליתרת הסגירה) אינה נובעת מרכיבים מהותיים נדרש לתת גילוי ליתרה בלבד ואין צורך להציג את הרכב התנועה ביתרה זו משנה לשנה. בנוסף, כאשר התנועה מורכבת ממרכיבים רבים אשר רק אחד מהם מהותי די בפירוט אותו רכיב (במקרים שתוארו לעיל מתכונת הטבלה להלן תתייטר).

³⁷⁰ בכנס התאגידים שנערך על ידי רשות ניירות ערך בשנים האחרונות פורטו דרישות גילוי נוספות הנדרשות בגין חברה העוסקת בליסינג (לרבות בין היתר, מספר כלי רכב שמוחזקים בממוצע וגילאי הרכבים, נתוני מכירות טרייד אין, התפלגות בין מכירות לסיטונאים וללקוחות פרטיים, ניתוח רגישות לחשיפה לגורמי סיכון (כגון, ריבית, מדד, וכן ניתוח השפעת ירידה במחיר המלאי על שווי בטחונות להלוואות, גילוי בדבר חשיפות מס מהותיות בעקבות תיקוני חקיקה ופסיקה)).

³⁷¹ בהתאם לתקן IAS 41, חקלאות, צמחים מניבים מסוימים דוגמת כרמים או עצי פרי (bearer biological assets) הקשורים לפעילות חקלאית נכללים בתחולת IAS 16 ולפיכך צמחים מניבים כאמור מטופלים בהתאם לטיפול החשבונאי שנקבע לרכוש קבוע. יחד עם זאת, התוצרת החקלאית מצמחים מניבים מטופלת בהתאם ל- IAS 41. בהתייחס לישויות אשר האמור רלוונטי לגביה נדרש להיוועץ במחלקה המקצועית.

³⁷² צמחים מסוימים, לדוגמה, עצי פרי, שיחי תה, גפנים, דקלי שמן ועצי גומי, בדרך כלל מקיימים את ההגדרה של צמח מניב והם בתחולת IAS 16. אולם, התוצרת הגדלה על צמחים מניבים, לדוגמה, עלי תה, ענבים, פירות דקלי שמן ולטקס, היא בתחולת IAS 41.

³⁷³ בהתאם לסעיף 95 ל- IFRS 16, עבור פריטי רכוש קבוע בחכירה תפעולית, מחכיר יישם את דרישות הגילוי של תקן חשבונאות בינלאומי 16, רכוש קבוע. במסגרת האמור, מחכיר יפצל כל קבוצה של רכוש קבוע לנכסים בחכירות תפעוליות ולנכסים שאינם בחכירות תפעוליות (קרי, נכסים בשימוש עצמי).

³⁷⁴ אירועים מאקרו כלכליים גלובליים ומקומיים עשוי להשפיע על יתרת רכוש קבוע (כגון: שיעורי היוון, סממנים לירידת ערך, השפעות שערי חליפין, צירוף הערכת שווי). נדרש לשקול ולבחון את ההשפעות האפשריות של אירועים כאמור על המצב הכספי ועל תוצאות הפעולות של הישות המדווחת ולפעול כך שמחד השפעות אלה יקבלו ביטוי מלא בדוחות הכספיים (קרי, השפעות סיווג, מדידה, הצגה וגילוי, לפי העניין) ומאידך, יקוימו מכלול נהלי הביקורת הרלוונטיים בנסיבות העניין לטובת גיבוש ראיות ביקורת נאותות במידה מספקת הדרושות לתמיכה בדוח רואה החשבון המבקר. ראה גם ביאור 1 לעיל.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 18 - רכוש קבוע

א. הרכב ותנועה³⁷⁵

סה"כ	התקנות ושיפורים במושכר ³⁷⁶	ריהוט וציוד משרדי	כלי רכב אלפי ש"ח	רכוש בהקמה עצמית (ה),(ו)	מכונות וציוד (ג)	מבנים ונכסי מקרקעין (ב)
עלות:						
ליום 1 בינואר 2024						
רכישות בשנת החשבון						
רכישות בדרך של צירופי עסקים						
עלויות אשראי שהונו						
הפרשי תרגום						
עלות לפירוק פינוי ושיקום						
הפריט (ו)						
פריטים ששווה כמלאי ³⁷⁷						
נכסים ששווה כמוחזקים למכירה						
הערכה מחדש						
יציאה מאיחוד						
בניכוי מענק השקעה ³⁷⁸						
גריעות בשנת החשבון						
ליום 31 בדצמבר 2024						
פחת שנצבר:						
ליום 1 בינואר 2024						
תוספות בשנת החשבון						
ביטול בגין נכסים ששווה כמוחזקים למכירה						
פריטים ששווה כמלאי						
הפרשי תרגום						
ביטול יתרת פחת נצבר בגין הערכה מחדש ³⁷⁹						
גריעות בשנת החשבון						
ליום 31 בדצמבר 2024						
הפרשה (ביטול הפרשה) לירידת ערך (ד)						
יתרה מופחתת:						
ליום 31 בדצמבר 2024						
נכסים מוחזכים לצדדי ג'³⁸⁰						
נכסים בבעלות³⁸¹						
נכסי זכות שימוש						

³⁷⁵ 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 אילו היו בבעלותו (**לדוגמה, במסגרת סעיף רכוש קבוע כמוצג בטבלה לעיל**), ובמקרה כאמור, ינתן גילוי אילו סעיפים בדוח על המצב הכספי כוללים את נכסי זכות שימוש אלה. עם זאת, סעיף 48 ל-IFRS 16 קובע כי הדרישה הנ"ל אינה חלה על נכסי זכות שימוש המקיימים את ההגדרה של נדל"ן להשקעה ואשר מוצגים במסגרת סעיף נדל"ן להשקעה. ראה דרישות הגילוי הנוספות במסגרת ביאור חכירות להלן.

³⁷⁶ בהתאם לדוח ריכוז ממצאים בנושא שיפורים במושכר בחברות קמעונאיות שפרסם סגל הרשות, ניתן להוון עלויות כוח אדם הפועל להקמת סניפי רשת, אם העלות ניתנת למדידה באופן מהימן. יצויין כי שימוש באומדן בשל שיקולי עלות תועלת אפשרי בהתאם לכללי IFRS, אולם עליו להיות סביר ונאות ולהתבסס על מידע מהימן ועדכני (קרי, נדרש קיומם של בקורות ונוהלי עבודה לבדיקת האומדן באופן שוטף לרבות, בין היתר, בהקשר להיקף העלויות המהוונות והיקף העבודה המבוצעת).

³⁷⁷ פריטי רכוש קבוע המשמשים להשכרה ולאחר מכן נמכרים באופן שגרתי במהלך העסקים הרגיל יסווגו כמלאי במועד בו הפסיקו לשמש להשכרה. התמורה בגין מכירת רכוש קבוע תוכר כהכנסה ולא כרווח או הפסד הון.

³⁷⁸ כאשר התקבל מענק השקעה בגין פריט רכוש קבוע מומלץ להיוועץ במחלקה המקצועית.

³⁷⁹ בהתאם ל- IAS 16 (סעי' 35), כאשר פריט רכוש קבוע מוערך מחדש יש לטפל בהערכה מחדש באחת מהדרכים הבאות:

א. הערך בספרים ברוטו מותאם באופן עקבי עם ההערכה מחדש של הערך בספרים של הנכס. הפחת הנצבר מותאם על מנת שיהיה שווה להפרש בין הערך בספרים ברוטו של הנכס לבין ערכו בספרים לאחר הבאה בחשבון של הפסדים מירידת ערך שנצברו או ב. ביטול של הפחת הנצבר מול הערך בספרים ברוטו של הנכס.

³⁸⁰ בהתאם לסעיף 95 ל-IFRS 16, עבור פריטי רכוש קבוע בחכירה תפעולית, **מחכיר** יישם את דרישות הגילוי של תקן חשבונאות בינלאומי 16, רכוש קבוע. במסגרת האמור, מחכיר יפצל כל קבוצה של רכוש קבוע לנכסים בחכירות תפעוליות ולנכסים שאינם בחכירות תפעוליות (קרי, נכסים בשימוש עצמי).

³⁸¹ בהתאם לסעיף 95 ל-IFRS 16, עבור פריטי רכוש קבוע בחכירה תפעולית, **מחכיר** יישם את דרישות הגילוי של תקן חשבונאות בינלאומי 16, רכוש קבוע. במסגרת האמור, מחכיר יפצל כל קבוצה של רכוש קבוע לנכסים בחכירות תפעוליות ולנכסים שאינם בחכירות תפעוליות (קרי, נכסים בשימוש עצמי).

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 18 - רכוש קבוע (המשך)

א. הרכב ותנועה (המשך)

סה"כ	התקנות ושיפורים במושכר ³⁸²	ריהוט וציוד משרדי	כלי רכב אלפי ש"ח	רכוש בהקמה עצמית (ה), (ו)	מכונות וציוד (ג)	מבנים ונכסי מקרקעין (ב)
						עלות: ליום 1 בינואר 2023 רכישות בשנת החשבון רכישות בדרך של צירופי עסקים עלויות אשראי שהונו הפרשי תרגום עלות לפירוק פינוי ושיקום הפריט (ו) פריטים שסווגו כמלאי ³⁸³ נכסים שסווגו כמוחזקים למכירה הערכה מחדש יציאה מאיחוד בניכוי מענק השקעה ³⁸⁴ גריעות בשנת החשבון ליום 31 בדצמבר 2023
						פחת שנצבר: ליום 1 בינואר 2023 תוספות בשנת החשבון ביטול בגין נכסים שסווגו כמוחזקים למכירה פריטים שסווגו כמלאי הפרשי תרגום ביטול יתרת פחת נצבר בגין הערכה מחדש ³⁸⁵ גריעות בשנת החשבון ליום 31 בדצמבר 2023
						הפרשה (ביטול הפרשה) לירידת ערך (ד)
						יתרה מופחתת: ליום 31 בדצמבר 2023
						נכסים מוכרים לצדדי ג' ³⁸⁶ נכסים בבעלות ³⁸⁷ נכסי זכות שימוש

³⁸² בהתאם לדוח ריכוז ממצאים בנושא שיפורים במושכר בחברות קמעונאיות שפרסם סגל הרשות, ניתן להוון עלויות כוח אדם הפועל להקמת סניפי רשת, אם העלות ניתנת למדידה באופן מהימן. יצויין כי שימוש באומדן בשל שיקולי עלות תועלת אפשרי בהתאם לכללי IFRS, אולם עליו להיות סביר ונאות ולהתבסס על מידע מהימן ועדכני (קרי, נדרש קיומם של בקרות ונוהלי עבודה לבדיקת האומדן באופן שוטף לרבות, בין היתר, בהקשר להיקף העלויות המהוות והיקף העבודה המבוצעת).

³⁸³ פריטי רכוש קבוע המשמשים להשכרה ולאחר מכן נמכרים באופן שגרתי במהלך העסקים הרגיל יסווגו כמלאי במועד בו הפסיקו לשמש להשכרה. התמורה בגין מכירת רכוש קבוע תוכר כהכנסה ולא כרווח או הפסד הון.

³⁸⁴ כאשר התקבל מענק השקעה בגין פריט רכוש קבוע מומלץ להיוועץ במחלקה המקצועית.

³⁸⁵ בהתאם ל- IAS 16 (סעי' 35), כאשר פריט רכוש קבוע מוערך מחדש יש לטפל בהערכה מחדש באחת מהדרכים הבאות:

א. הערך בספרים ברטו מותאם באופן עקבי עם ההערכה מחדש של הערך בספרים של הנכס. הפחת הנצבר מותאם על מנת שיהיה שווה להפרש בין הערך בספרים ברטו של הנכס לבין ערכו בספרים לאחר הבאה בחשבון של הפסדים מירידת ערך שנצברו או

ב. ביטול של הפחת הנצבר מול הערך בספרים ברטו של הנכס.

³⁸⁶ בהתאם לסעיף 95 ל- IFRS 16, עבור פריטי רכוש קבוע בחכירה תפעולית, מחכייר יישם את דרישות הגילוי של תקן חשבונאות בינלאומי 16, רכוש קבוע. במסגרת האמור, מחכייר יפצל כל קבוצה של רכוש קבוע לנכסים בחכירות תפעוליות ולנכסים שאינם בחכירות תפעוליות (קרי, נכסים בשימוש עצמי).

³⁸⁷ בהתאם לסעיף 95 ל- IFRS 16, עבור פריטי רכוש קבוע בחכירה תפעולית, מחכייר יישם את דרישות הגילוי של תקן חשבונאות בינלאומי 16, רכוש קבוע. במסגרת האמור, מחכייר יפצל כל קבוצה של רכוש קבוע לנכסים בחכירות תפעוליות ולנכסים שאינם בחכירות תפעוליות (קרי, נכסים בשימוש עצמי).

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 18 - רכוש קבוע (המשך)

ב. פרטים נוספים

(א) תקופת ההפחתה ושיטת ההפחתה

באשר לתקופת ההפחתה ושיטת ההפחתה של רכוש קבוע ראה ביאור 2 __ לעיל (להפנות לביאור המדיניות החשבונאית).

במידה ונתקבלו מענקי השקעה:

(ב) מענק השקעה

בתוקף החוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט - 1959 (ראה ביאור __), נתקבל על ידי החברה מענק השקעה בסך אלפי ש"ח. סכום המענק נוכח מעלות קו הייצור בגינו המענק התקבל. אישור סופי לקבלת המענק מותנה בביצוע התוכנית המאושרת וקיום תנאי האישור. להערכת הנהלת החברה נכון ליום 31 בדצמבר 2024 החברה עומדת בתנאים הקשורים בקבלת המענק.

במקרים בהם חלה ירידת ערך נכסים במהלך התקופה או בתקופה המקבילה:

(ג) הפסד מירידת ערך נכסים³⁸⁸

עקב קיומן של ראיות להתיישנות ונוק פיזי של מכוונות וציוד כבד, ביצעה החברה בחינה כוללת של סכום בר ההשבה של הנכסים האמורים בהתאם להוראות IAS 36, ירידת ערך נכסים (להלן - "התקן") ובמסגרת זאת התבצע אומדן של שווי השימוש.

שווי השימוש של המכוונות 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 מיישום הוראות התקן רשמה החברה הפסד 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 להלן³⁸⁹:

החברה הכירה 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 __).

³⁸⁸ סעיף 7 ל- IFRS 13 מוציא מתחולה בנושא דרישות הגילוי בלבד נכסים שהסכום בר השבה שלהם הוא שווי הוגן בניכוי עלויות מימוש. יחד עם זאת, IFRS 13 תיקן והרחיב במידה ניכרת את דרישות הגילוי במסגרת IAS 36. במידה והסכום בר-ההשבה מבוסס על שווי הוגן בניכוי עלויות מימוש יש לציין את הבסיס ששימש למדידת השווי ההוגן בניכוי עלויות מימוש וכן לכלול דרישות גילוי מרחיבות נוספות בהתאם לסעיף 130(1) ל- IAS 36 (ראה התייחסות דומה גם במסגרת ביאור 20 בדבר נכסים בלתי מוחשיים).

³⁸⁹ 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 הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 18 - רכוש קבוע (המשך)

ב. פרטים נוספים (המשך)

**במידה ולחברה רכוש קבוע בהקמה עצמית יבוא:
(ד) רכוש קבוע בהקמה**

במהלך שנת 2023 החלה החברה בהקמת מבנה המיועד לשמש את משרדי הנהלת החברה. להלן העלויות שהתהוו עד ליום 31 בדצמבר:

31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	

עלות המקרקעין
חומרים
שכר עבודה
עלויות אשראי³⁹⁰
סה"כ

**במידה וקיימת לחברה מחויבות בגין פירוק פינני ושיקום האתר בו נמצא פריט הרכוש הקבוע:
(ה) התחייבות בגין פירוק פינני ושיקום הפריט**

עלות המכונות והציוד שבבעלות החברה כוללת סך של כ-_____ אלפי ש"ח בגין אומדן העלויות לפירוק ופינוי הציוד ושיקום האתר בו ממוקם הציוד, בחישוב האומדן השתמשה הנהלת החברה בשיעור היוון הנע בין %_ ל %_. ראה גם ביאור xx בדבר הפרשות.

**במקרים בהם קיימות לחברה מגבלות על בעלות ורכוש קבוע ששועבד יבוא:
(ו) ערבויות ושעבודים בגין רכוש קבוע**

להבטחת התחייבויות החברה וחברות מאוחדות בגין התחייבויות לבנקים ולאחרים ניתנו שעבודים כדלקמן:

א. שעבוד קבוע בלתי מוגבל בסכום על מבנים ומקרקעין בבעלות החברה לטובת תאגיד בנקאי להבטחת אשראי שוטף שקיבלה החברה. סכום האשראי ליום 31 בדצמבר 2024 המובטח בשעבוד כאמור הינו כ-_____ אלפי ש"ח.

ב. שעבוד קבוע בסכום _____ אלפי ש"ח על כלי הרכב שבבעלות החברה לטובת ספק ציוד להבטחת אשראי שנתקבל מהספק סכום התחייבות החברה כלפי הספק ליום 31 בדצמבר 2024 המובטח בשעבוד כאמור הינו כ-_____ אלפי ש"ח.

במידה וקיימות מגבלות ושעבודים נוספים שאינם חלים רק על רכוש קבוע (לדוגמה שיעבוד על כלל נכסי החברה) יירשם כדלקמן:

ג. להבטחת התחייבויות החברה וחברות מאוחדות לבנקים ולאחרים רשמה החברה שעבודים על נכסיה לטובת נותני האשראי. ראה ביאור _____ להלן.

**במקרים בהם קיימות לחברה התקשרויות חוזיות לרכישת רכוש קבוע או כאשר שולמו מקדמות על חשבון רכוש קבוע תיכלל פסקה כדלקמן:
(ז) חוזים והתקשרויות לרכישת רכוש קבוע ומקדמות על חשבון רכוש קבוע**

1. ביום 30 בנובמבר 2024 חתמה החברה על הסכם לרכישת 4 מכונות מחברת _____ בע"מ בסכום כולל של _____ אלפי ש"ח. המכונות הועברו לבעלות החברה במהלך פברואר 2024, לאחר תאריך הדוחות הכספיים.

2. יתרת הרכוש הקבוע ליום 31 בדצמבר 2024 כוללת מקדמות ששולמו על חשבון רכוש קבוע בסך של _____ אלפי ש"ח (_____ אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2022).

³⁹⁰ לעניין בחינת העמידה בהגדרת נכס כשיר מומלץ להיוועץ במחלקה המקצועית.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 18 - רכוש קבוע (המשך)

ב. פרטים נוספים (המשך)

במידה ובוצע שינוי אומדן במהלך התקופות המוצגות תיכלל פסקה:
(ח) שינוי אומדן³⁹¹

החל מיום 1 בינואר 2024 שונו שיעורי הפחת השנתיים של המכונות מ-14% ל-20%. השינוי התבצע בהסתמך על חוות דעת מומחים, אשר קבעו כי לאור 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 עתידות לגדול בכ- _____ אלפי ש"ח. הוצאות הפחת בגין המכונות האמורות נכללות במסגרת עלות המכר.

במידה ובוצע שינוי סיווג ייכלל ביאור כדלקמן:
יזכר כי לישויות אשר יישמו מדיניות חשבונית חדשה בדרך של התאמה למפרע, בצעו הצגה מחדש של פריטים בדוחות הכספיים, או סיווג מחדש פריטים בנתוני ההשוואה, עשוי לעלות הצורך³⁹² בהצגת דוח על המצב הכספי לתחילת התקופה המוקדמת ביותר המוצגת - לפיכך במקרה של סיווג מחדש נדרש לשקול הצגת דוח יתרות פתיחה לתחילת התקופה המוקדמת ביותר המוצגת (במקרה כאמור חובה להיוועץ במחלקה המקצועית)
(ט) שינוי סווג

במהלך שנת 2024 שינתה החברה את סיווגן של חלק מהוצאות הפחת בגין מבנה המשרדים בו ממוקמת החברה. בהתאם לשינוי הסיווג מחצית מהוצאות הפחת סווגו מהסעיף הוצאות הנהלה וכלליות לסעיף הוצאות מכירה ושיווק וזאת מאחר וכמחצית משטח מבנה המשרדים משמש את חטיבת השיווק של החברה. לאור האמור, בשנים 2023 ו-2022 סווג מחדש סכום של _____ אלפי ש"ח ו- _____ אלפי ש"ח, בהתאמה מסעיף הוצאות הנהלה וכלליות לסעיף הוצאות מכירה ושיווק.

במידה וקבוצות רכוש קבוע מטופלות לפי מודל הערכה מחדש:
(י) נכסים המטופלים בהתאם למודל הערכה מחדש³⁹³

החברה מיישמת את מודל ההערכה מחדש בהתייחס לקבוצת המבנים ונכסי המקרקעין שבבעלותה/שנחכרו מצדדי ג'. ההערכה מחדש לקבוצת המבנים ונכסי המקרקעין בוצעה במהלך _____, 2024 על ידי מעריך שווי חיצוני, בלתי תלוי / בהתבסס על הערכות כלכליות פנימיות של הנהלת החברה³⁹⁴.

1. מדרג שווי הוגן

הטבלה להלן מפרטת בדבר הפריטים שנמדדו בשווי הוגן בהתאם למדרג השווי ההוגן:

31 בדצמבר 2024		
סה"כ	רמה 3	רמה 2
	אלפי ש"ח	

מבנים
נכסי מקרקעין

31 בדצמבר 2023		
סה"כ	רמה 3	רמה 2
	אלפי ש"ח	

מבנים
נכסי מקרקעין

³⁹¹ בהתאם להחלטת רשות ניירות (17-3) 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 הרקע והסיבה לשינוי הקודם.

³⁹² חשוב לציין כי בהתאם ל- IAS 1, הצגת דוח שלישי על המצב הכספי תיעשה רק כאשר הוא מספק מידע שימושי למשתמשי הדוחות הכספיים בהתחשב במהותיות, בעובדות ובנסיבות הספציפיות למקרה.

³⁹³ הערכה מחדש של רכוש קבוע (ובמידת הצורך, של נכסי זכות שימוש הנמדדים בסכומים משוערכים בהתאם ל- IFRS 16) לשווי הוגן מתבצעת על בסיס עיתי.

³⁹⁴ בהתאם לסעיף 57 ל- IFRS 16, חוכר אשר מודד נכסי זכות שימוש בסכומים משוערכים ייתן גילוי למידע המפורט בביאור לעיל בגין נכסי זכות שימוש אלה.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 18 - רכוש קבוע (המשך)

ב. פרטים נוספים (המשך)

(י) נכסים המטופלים בהתאם למודל הערכה מחדש (המשך)

כאשר קיימים פריטים אשר המדידה בשווי הוגן התבצעה במסגרת רמה 3 יינתן הגילוי להלן:

2. שווי הוגן של רכוש קבוע המסווג במסגרת רמה 3 במדרג השווי הוגן

הטבלה להלן מפרטת באשר לתנועה של מבנים ונכסי מקרקעין הנמדדים בשווי הוגן המבוסס על רמה 3:

סה"כ	נכסי מקרקעין אלפי ש"ח	מבנים
יתרה ליום 1 בינואר 2024		
סך רווח (הפסד) שנזקף לרווח כולל אחר בסעיף הערכה מחדש בגין רכוש קבוע (1) סך רווח (הפסד) שנזקף לרווח או הפסד בסעיף עלות המכר/ הנהלה וכלליות (2) רכישות בשנת החשבון רכישות בדרך של צירופי עסקים מימושים שינויים אחרים העברות אל רמה 3 (**)		
העברות מחוץ לרמה 3 (**)		
יתרה ליום 31 בדצמבר 2024		
(1) מתוך זאת בגין נכסים המוחזקים בסוף תקופת הדיווח		
(2) מתוך זאת בגין נכסים המוחזקים בסוף תקופת הדיווח		
יתרה ליום 1 בינואר 2023		
סך רווח (הפסד) שנזקף לרווח כולל אחר בסעיף הערכה מחדש בגין רכוש קבוע (1) סך רווח (הפסד) שנזקף לרווח או הפסד בסעיף עלות המכר/ הנהלה וכלליות (2) רכישות בשנת החשבון רכישות בדרך של צירופי עסקים מימושים שינויים אחרים העברות אל רמה 3 (**)		
העברות מחוץ לרמה 3 (**)		
יתרה ליום 31 בדצמבר 2023		
(1) מתוך זאת בגין נכסים המוחזקים בסוף תקופת הדיווח		
(2) מתוך זאת בגין נכסים המוחזקים בסוף תקופת הדיווח		

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 18 - רכוש קבוע (המשך)

ב. פרטים נוספים (המשך)

(י) נכסים המטופלים בהתאם למודל הערכה מחדש³⁹⁵ (המשך)

כאשר קיימים פריטים אשר המדידה בשווי הוגן התבצעה במסגרת רמה 3 יינתן הגילוי להלן:

2. שווי הוגן של רכוש קבוע המסווג במסגרת רמה 3 במדרג השווי הוגן (המשך)

(**) 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 3³⁹⁶ (ראה מתכונת גילוי לדוגמה בביאור נדל"ן להשקעה).

הערה: במידה ושינוי של ההנחות האפשריות (אחת או יותר) ששימשו בחישוב השווי הוגן, או כתוצאה משימוש בהנחות אלטרנטיביות, שהינן אפשריות במידה סבירה, יביא לשינוי משמעותי בשווי הוגן של הפריט הנמדד³⁹⁷, 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.

שינוי בפרמטרים ששימשו בחישוב השווי הוגן של פריטים 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 הוגן הינה במועד האירוע או השינוי בנסיבות שגרמו להעברה. (יותאם בכפוף למדיניות החשבונאית של החברה בכל הנוגע למעברים בין רמות השווי הוגן, כמובא בביאור 3 בדבר אומדנים ושיקולי דעת משמעותיים).

תזכורת: בהתאם לתקנה 8'ב' לתקנות דוחות תקופתיים ומיידיים, יש לצרף הערכת שווי מהותית מאד³⁹⁸ לדיווח התקופתי.

³⁹⁵ הערכה מחדש של רכוש קבוע (ובמידת הצורך, של נכסי זכות שימוש הנמדדים בסכומים משוערכים בהתאם ל-IFRS 16) לשווי הוגן מתבצעת על בסיס עיתי.

³⁹⁶ בהתאם לסעיף 93(ה)(iv) ל-IFRS 13 יינתן גילוי במדידות שווי הוגן עיתיות לסכומים של העברות כלשהן לתוך רמה 3 או מחוץ לרמה 3 של מדרג השווי הוגן, הסיבות לאותן העברות 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 זהה להעברות לתוך/ומחוץ לרמות. כמו כן, להעברות לתוך כל רמה יינתן גילוי ודיון בנפרד מהעברות מחוץ לכל רמה. במידה ורלוונטי, נדרש להיוועץ במחלקה המקצועית.

³⁹⁷ מידת המשמעותיות תישקל ביחס לרווח או הפסד, ולסך הנכסים או לסך ההתחייבויות, או, כאשר השינויים בשווי הוגן מוכרים ברווח כולל אחר, לסך ההון.

³⁹⁸ 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 פי 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).

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 18 - רכוש קבוע (המשך)

ב. פרטים נוספים (המשך)

(י) נכסים המטופלים בהתאם למודל הערכה מחדש³⁹⁹ (המשך)

3. מידע נוסף בדבר מדידות שווי הוגן המסווגות ברמה 2 וברמה 3⁴⁰⁰

רשימת מדידת השווי הוגן לשינויים בנתונים ⁴⁰²	נתונים משמעותיים שאינם ניתנים לצפייה ⁴⁰¹	טכניקות הערכה	שווי הוגן ליום 31 בדצמבר 2024 (באלפי ש"ח)	
אומדן השווי הוגן יקטן ככל ששיעור ההיוון של תזרימי המזומנים יגדל.	בשיעור היוון הנע בטוח שבין %_ ל- %.	השווי הוגן נקבע באמצעות גישת ההכנסה (income approach), בהתבסס על אומדן תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים לנבוע מנכסי המקרקעין השונים תוך שימוש בשיעור היוון.		מבנים
השווי הוגן גבוה יותר ככל שהמחיר למ"ר גבוה יותר ²⁷⁹ / לא רלוונטי	מחיר למ"ר ⁴⁰⁴ / לא רלוונטי ⁴⁰⁵	השווי הוגן נקבע באמצעות גישת השוק (market approach) ⁴⁰³ בהתבסס על השוואה לנכסי מקרקעין בעלי אופי דומה מאזורים סמוכים ודומים שהינם ברי השוואה		נכסי מקרקעין

הערה: במידה וקיימים יחסי גומלין בין הפרמטרים השונים ששימשו למדידת השווי הוגן 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 הוגן (לדוגמה, כאשר קיים מתאם גבוה בין הצפי לשיעור עליית דמי השכירות החודשיים עם שיעור הצמיחה).

בהתאם לסעיף 93(ט) ל- IFRS 13, לגבי מדידות שווי הוגן עיתיות וכאלה שאינן עיתיות, אם השימוש המיטבי של נכס (highest and best use) לא פיננסי שונה מהשימוש הנוכחי שלו, אזי על ישות לכלול גילוי לעובדה זו וכן את הסיבה נעשה שימוש בנכס הלא פיננסי באופן ששונה מהשימוש המיטבי שלו. במקרים דגן יש להיועץ במחלקה המקצועית⁴⁰⁶.

מדידת נכסי המקרקעין בשווי הוגן התבססה על השימוש המיטבי בנכס מנקודת מבט של משתתף בשוק תוך שימוש בגישת השוק המשתמשת במחירים למטר רבוע של נכסים ברי השוואה (נדל"ן מסחרי), ובדמי שכירות שוטפים לנכסי נדל"ן דומים באותו מיקום ובאותו מצב מעסקאות נצפות בשוק פעיל. גישה זו שונה מהשימוש הנוכחי שעושה הקבוצה בנכסי המקרקעין (נדל"ן המשמש לתעשייה) וזאת בשל אופי עסקי הקבוצה.

³⁹⁹ הערכה מחדש של רכוש קבוע (ובמידת הצורך, של נכסי זכות שימוש הנמדדים בסכומים משוערכים בהתאם ל- IFRS 16) לשווי הוגן מתבצעת על בסיס עיתי.

⁴⁰⁰ בהתאם לסעיף 91(א) ל- IFRS 13, נדרש לתת גילוי בדבר טכניקות ההערכה ונתונים ששימשו לפיתוח מדידות שווי הוגן בגין נכסים והתחייבויות הנמדדים בשווי הוגן על בסיס עיתי (recurring) וגם בגין נכסים והתחייבויות הנמדדים בשווי הוגן על בסיס שאינם עיתי. כמו כן, בהתאם לסעיף 93(ד) לתקן נקבע כי לגבי מדידות שווי הוגן כאמור המסווגות ברמה 2 וברמה 3 יינתן תיאור של טכניקת/טכניקות ההערכה והנתונים שנעשה בהם שימוש במדידת השווי הוגן, בדבר שינויים כלשהם בטכניקת ההערכה (כגון, שינוי מגישת השוק לגישת ההכנסה), ואת הסיבה/הסיבות לביצוע השינוי כאמור.

⁴⁰¹ הגילוי 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 מתן גילוי זה ישות איננה יכולה להתעלם מנתונים כמותיים שאינם ניתנים לצפייה כשהם משמעותיים למדידת שווי הוגן ושהם ניתנים להשגה באופן סביר על ידי הישות.

⁴⁰² נדרש תיאור מילולי של ניתוח הרגישות של מדידת השווי הוגן 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 הוגן.

⁴⁰³ 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 ההשוואה מצריך התאמות מהותיות מאוד, לא יהיה זה מן הראוי להשתמש בגישת ההשוואה כשיטה המובילה.

⁴⁰⁴ מדידת שווי הוגן המסווגות ברמה 3.

⁴⁰⁵ דרישת הגילוי בדבר נתונים משמעותיים שאינם ניתנים לצפייה אינה תקפה בהתייחס למדידת שווי הוגן המסווגות ברמה 2.

⁴⁰⁶ כאשר נכס כאמור בשימוש הנוכחי אינו מנוצל לפי שימוש הממקסם את התועלת הכלכלית בו כפי שפוטנציאלית משתתפי שוק אחרים היו רואים זאת (לדוגמה, בשל שיקולי הנהלה שונים או עקב קיום זכויות שימוש נלוות הקשורות לנכס שטרם נוצלו), אזי נדרש לסטות מהתיקרון לפיו שווי הוגן של נכס נקבע בהתבסס על התועלת הכלכלית הנובעת משימוש הנוכחי ויש כאמור להביא בחשבון את השפעת הגידול בשווי הוגן כתוצאה מהתועלת הכלכלית הנוספת הגלומה לפי שימוש הטוב ביותר.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 18 - רכוש קבוע (המשך)

ב. פרטים נוספים (המשך)

(י) נכסים המטופלים בהתאם למודל הערכה מחדש⁴⁰⁷ (המשך)

4. תהליכי הערכה ששימשו את החברה במדידות שווי הוגן המסווגת במסגרת רמה⁴⁰⁸ 3

המדיניות ותהליכי ההערכה במדידת שווי הוגן של מבנים ונכסי מקרקעין נבחנים אחת לתקופה (ייתאם לפי העניין) בידי סמנכ"ל הכספים/נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים תוך התייעצות עם ועדת הביקורת ובצוות מומחים חיצוני בתחום של הערכות שווי על מנת לקבוע האם חל שינוי מהותי בשווי הנכס. תהליכי ההערכה כאמור כוללים, בין היתר, בחינת שיטות לתיקוף ולכיל טכניקות ההערכה בהן נעשה שימוש (בעיקר, גישת ההכנסה). כמו כן, מתבצע ניתוח של מהות שינויים משמעותיים שאירעו בנכסים, בחינת עסקאות דומות ובחינת נאותות מתודולוגיית הערכה. במידה ולדעת הנהלת החברה השינוי בשווי הנכס הינו מהותי מתקשרת החברה עם מעריך שווי חיצוני, מוסמך ובלתי תלוי לקביעת שוויים ההוגן של הנכסים. בכך פועלת הקבוצה להבטיח שטכניקות ההערכה משקפות באופן נאות את שוויים של הנכסים למועד המדידה.

להלן פרטים בדבר העלות המופחתת של קבוצות הרכוש הקבוע (ובמידת הצורך ונכסי זכות השימוש) המטופלות בהתאם למודל הערכה מחדש, אשר היתה מוכרת אם הנכסים היו מוצגים ומטופלים במודל העלות⁴⁰⁹:

31 בדצמבר		
2023	2024	אלפי ש"ח
		מבנים
		נכסי מקרקעין
		סה"כ
		תנועה בקרן הערכה מחדש ^{410,411} :
2022	31 בדצמבר	2024
	2023	
אלפי ש"ח		
		יתרה ליום 1 בינואר
		הערכה מחדש
		ירידת ערך
		ביטול ירידת ערך
		מסים נדחים
		העברה לעודפים בגין מימוש
		העברה לעודפים בגין שימוש (פחת)
		אחר
		סה"כ

בהתאם לחוק החברות התשנ"ט - 1999, יתרת קרן הערכה מחדש אינה כשירה לחלוקה לבעלי המניות.

⁴⁰⁷ הערכה מחדש של רכוש קבוע (ובמידת הצורך, של נכסי זכות שימוש הנמדדים בסכומים משוערכים בהתאם ל- IFRS 16) לשווי הוגן מתבצעת על בסיס עיתי.

⁴⁰⁸ סעיף 193(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 ההערכה הנקטים, אם בכלל, בגין שיטות הערכה שונות.

⁴⁰⁹ בהתאם לסעיף 57 ל- IFRS 16, חוכר אשר מודד נכסי זכות שימוש בסכומים משוערכים ייתן גילוי למידע המפורט בביאור לעיל בגין נכסי זכות שימוש אלה.

⁴¹⁰ סעיף 77 ל- IAS 16 קובע כי יש לתת גילוי לקרן ההערכה מחדש, תוך ציון השינוי במהלך התקופה ומגבלות כלשהן על חלוקת היתרה לבעלי מניות.

⁴¹¹ בהתאם לסעיף 57 ל- IFRS 16, חוכר אשר מודד נכסי זכות שימוש בסכומים משוערכים ייתן גילוי למידע המפורט בביאור לעיל בגין נכסי זכות שימוש אלה.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 18 - רכוש קבוע (המשך)

ב. פרטים נוספים (המשך)

בהתאם לסעיף 79 לתקן IAS 16 הגילוי בסעיפים יא-יג להלן הינו וולנטרי:
(יא) רכוש קבוע שהופחת במלואו ונמצא בשימוש

להלן פרטים בדבר העלות ברוטו של פריטי רכוש קבוע שהופחתו במלואם עד ליום 31 בדצמבר 2024 אולם החברה ממשיכה להפעילם:

אלפי ש"ח

ריהוט וציוד
מחשבים

(יב) רכוש קבוע שאינו פעיל באופן זמני

לחברה מכונות וציוד שעלותם המופחתת ליום 31 בדצמבר, 2024 מסתכמת ב- _____ אלפי ש"ח אשר אינם נמצאים בשימוש באופן זמני עקב _____, נכון למועד עריכת הדוחות הכספיים להערכת הנהלת החברה, המכונות והציוד יוחזרו לשימוש תקין במהלך הרבעון השני של 2024.

(יג) מידע בדבר השווי ההוגן של נכסי רכוש קבוע

הערה: בהתאם להוראות IAS 16 במידה והשווי ההוגן של נכסי רכוש קבוע של ישות העושה שימוש במודל העלות שונה מהותית מהערך בספרים חשוב לספק מידע בדבר השווי ההוגן (עם זאת גילוי שכזה הינו וולנטרי). יצויין כי חברה שתבחר לספק גילוי כאמור עשויה להידרש למתן גילוי נוסף בהתאם לסעיף 97 לתקן IFRS 13 (ראה מתכונת גילוי לדוגמה בנוגע לנדל"ן להשקעה הנמדד בעלות (ביאור __))- במקרים כאמור נדרש להיוועץ במחלקה המקצועית:

השווי ההוגן של נכסי הנדל"ן שבבעלות החברה המטופלים בספרי החברה בהתאם למודל העלות הוערך על ידי הנהלת החברה בכ- _____ אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024. אומדן השווי ההוגן מבוסס על מחיר המכירה של נכסי נדל"ן דומים באזור הגיאוגרפי בו ממוקמים הנכסים.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 18 - רכוש קבוע (המשך)

ב. פרטים נוספים (המשך)

בהתאם לסעיף 74 לתקן IAS 16 הגילוי בסעיפים יד-טו להלן יתווסף במידה וסעיפים אלו לא הוצגו בסעיף נפרד בדוח על הרווח הכולל:

(יד) פיצוי מצדדים שלישיים בגין פרטי רכוש קבוע שערכם נפגם, שאבדו או שויתרו עליהם

בשנת 2024 קיבלה החברה מצד שלישי פיצוי בסכום של כ- _____ אלפי ש"ח בגין רכוש קבוע שערכו נפגם\ שאבד.

(טו) תקבולים ועלות שנכללו ברווח או הפסד המתייחסים לפריטים שיוצרו במהלך השמשת פריט רכוש קבוע

בשנת 2024 הכירה החברה בעלויות בגין ייצור פריטים לשם השמשת רכוש קבוע בסך של כ- _____ אלפי ש"ח (בשנים 2023 ו-2022 _____ ו- _____ אלפי ש"ח, בהתאמה). עלויות אלו נכללו במסגרת סעיף _____ בדוח על הרווח הכולל/ רווח והפסד.

בשנת 2024 הכירה החברה בתקבולים בגין ייצור פריטים לשם השמשת רכוש קבוע בסך של כ- _____ אלפי ש"ח (בשנים 2023 ו-2022 _____ ו- _____ אלפי ש"ח, בהתאמה). הכנסות אלו נכללו במסגרת סעיף _____ בדוח על הרווח הכולל/ רווח והפסד.

(טז) רכישת רכוש קבוע באשראי (לא במזומן)⁴¹²

בשנת 2024 רכשה החברה רכוש קבוע באשראי ספקים בסכום של _____ אלפי ש"ח. נכון ליום 31 בדצמבר 2024, החברה טרם פרעה את ההתחייבות לספק.

(יז) מידע בדבר עלויות אשראי שהוונן⁴¹³

עלויות אשראי שהווננו לנכסים כשירים במהלך שנת 2024 הסתכמו לסך של _____ אלפי ש"ח (בשנת 2023: _____ אלפי ש"ח). שיעור ההיוון ששימש לקביעת סכום עלויות האשראי הראויות להיוון % _____ (2023: _____ %).

⁴¹² דרישת גילוי הנובעת מסעיף 43 ל- IAS 7.
⁴¹³ דרישת גילוי הנובעת מסעיף 26 ל- IAS 23.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 19 - נדל"ן להשקעה^{415,414}

חלופה ראשונה - חברה שבחרה ליישם את מודל העלות⁴¹⁶
חברה שבחרה במודל העלות תיתן גילוי להרכב נכסי הנדל"ן להשקעה, נכסי זכות שימוש המקיימים את הגדרת נדל"ן להשקעה ולזכויות החברה בנכסים אלה, במתכונת זהה לזו שניתנה בגין רכוש קבוע בהתאם להוראות IAS 16 לעיל כאשר בנוסף יינתן גילוי לשווי ההוגן של הנדל"ן להשקעה כמפורט בסעיף ב' להלן (במידה וניתן).

א. ההרכב - יש לפרט בדבר ההרכב במתכונת ביאור רכוש קבוע לעיל

ב. מידע בדבר השווי ההוגן של נכסי נדל"ן להשקעה (לצרכי גילוי בלבד)⁴¹⁷

1. השוואה בין הערך בספרים לבין שווי הוגן

שווי הוגן	31 בדצמבר 2023		2024	
	ערך בספרים	שווי הוגן אלפי ש"ח	ערך בספרים	שווי הוגן

קרקעות
מבנים להשכרה
נדל"ן להשקעה
בהקמה (1)

2. מדרג שווי הוגן

הטבלה להלן מפרטת את נכסי הנדל"ן להשקעה שנמדדו בשווי הוגן בהתאם למדרג השווי ההוגן:

סה"כ	31 בדצמבר 2024	
	רמה 2	רמה 3 אלפי ש"ח

קרקעות
מבנים להשכרה
נדל"ן להשקעה בהקמה (1)

סה"כ	31 בדצמבר 2023	
	רמה 2	רמה 3 אלפי ש"ח

קרקעות
מבנים להשכרה
נדל"ן להשקעה בהקמה (1)

⁴¹⁴ 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).

⁴¹⁵ אירועים מאקרו כלכליים גלובליים ומקומיים עשויים להשפיע על יתרת נדל"ן להשקעה (כגון: תנודתיות במדידת שווי הוגן של נדל"ן הנמדד בשווי הוגן, שיעורי היוון, סממנים לירידת ערך נדל"ן הנמדד בגישת העלות, השפעות שערי חליפין, צירוף הערכת שווי). נדרש לשקול ולבחון את ההשפעות האפשריות של אירועים כאמור על המצב הכספי ועל תוצאות הפעולות של הישות המדווחת ולפעול כך שמחד השפעות אלה יקבלו ביטוי מלא בדוחות הכספיים (קרי, השפעות סיווג, מדידה, הצגה וגילוי, לפי העניין) ומאידך, יקוימו מכלול נהלי הביקורת הרלוונטיים בנסיבות העניין לטובת גיבוש ראיות ביקורת נאותות במידה מספקת הדרושות לתמיכה בדוח רואה החשבון המבקר. ראה גם ביאור 1 לעיל.

⁴¹⁶ סעיף 47(א) ל- IFRS 16 קובע כי חוכר יציג נכס זכות שימוש בנפרד 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 אילו היו בבעלותו (לדוגמה, במסגרת סעיף רכוש קבוע), ובמקרה כאמור, יינתן גילוי אילו סעיפים בדוח על המצב הכספי כוללים את נכסי זכות שימוש אלה. עם זאת, סעיף 48 ל- IFRS 16 קובע כי הדרישה הנייל אינה חלה על נכסי זכות שימוש המקיימים את ההגדרה של נדל"ן להשקעה (ונמדדים בעלות או בשווי הוגן), אשר יוצגו כנדל"ן להשקעה.

⁴¹⁷ היקף דרישות הגילוי הנוגעות לנכסים לא כספיים/כספיים אשר אינם נמדדים בשווי הוגן בדוח על המצב הכספי, אולם נדרש לכלול בינם גילוי בדבר שווי הוגן, הורחבו כתוצאה מיישום IFRS 13 (סעיף 97) וזאת בהיקף דומה לגילוי הניתן אודות מכשירים פיננסיים הנמדדים בתקופות עוקבות למועד ההכרה לראשונה בעלות מופחתת (ראה גם הביאור בדבר מכשירים פיננסיים להלן). בנוסף, בגין נכסים לא פיננסיים נדרש לכלול גילוי ייחודי באם מדידת השווי ההוגן לצרכי גילוי לקחה בחשבון בהנחת השימוש המיטבי של נכס לא פיננסי שימוש השונה מן השימוש הנוכחי שלו.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 19 - נדל"ן להשקעה (המשך)⁴¹⁸

חלופה ראשונה (המשך) - חברה שבחרה ליישם את מודל העלות

ב. מידע בדבר השווי ההוגן של נכסי נדל"ן להשקעה (לצרכי גילוי בלבד)⁴¹⁹ (המשך)

3. מידע נוסף בדבר מדידות שווי הוגן המסווגות ברמה 2 וברמה 3^{420, 421}

נתונים בהם נעשה שימוש במדידת השווי ההוגן	טכניקות הערכה	קרקעות
טווח מחירים של נכסי נדל"ן עם מאפיינים דומים נע בין סך של _____ לסך של _____ (אלפי ש"ח). [במידה ומיושמות גישות מבוססות מטריצת מחירים, יצוין הדבר]	השווי ההוגן נמדד באמצעות גישת השוק (market approach) בהתבסס על מחירים שוטפים בשוק פעיל לנכסי נדל"ן דומים הניתנים להשוואה, באותו מיקום ובאותו מצב.	
דמי חכירה/שכירות הנעים בין סך של _____ לסך של _____ (אלפי ש"ח). שיעור היוון הנע בטווח שבין % ל- %.	השווי ההוגן נמדד באמצעות גישת ההכנסה (income approach) בהתבסס על היוון תחזיות תזרימי מזומנים עתידיים, הנתמכות ע"י תנאים של חכירה או חוזים אחרים קיימים וכן ראיות חיצוניות (כגון, דמי שכירות שוטפים לנכסי נדל"ן דומים באותו מיקום ובאותו מצב וכן שימוש בשיעורי היוון המשקפים הערכות שוק שוטפות בדבר חוסר הוודאות לגבי סכומם ועיתוים של תזרימי המזומנים).	מבנים להשכרה

במקרים בהם קיימת בעיה לבסס שווי הוגן יינתן הגילוי להלן (נדרש להיוועץ במקרים כאמור עם המחלקה המקצועית):

(1) הנהלת החברה הגיעה למסקנה כי לא תוכל לקבוע את השווי ההוגן של נכס נדל"ן להשקעה בהקמה באופן מהימן על בסיס מתמשך, מאחר והשוק עבור נדל"ן בר-השוואה אינו פעיל ומדידות מהימנות חלופיות של שווי הוגן אינן ניתנות להשגה⁴²². להערכת הנהלת החברה השווי ההוגן של קרקעות אלו הינו בטווח שבין _____ לבין _____ אלפי ש"ח.

תזכורת: בהתאם לתקנה 8' לתקנות דוחות תקופתיים ומיידים, יש לצרף הערכת שווי מהותית מאד⁴²³ לדיווח התקופתי.

⁴¹⁸ 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).

⁴¹⁹ בדיקות דרישות הגילוי הנוגעות לנכסים לא כספיים/פיננסיים אשר אינם נמדדים בשווי הוגן בדוח על המצב הכספי, אולם נדרש לכלול בגינם גילוי בדבר שווי הוגן, הורחבו כתוצאה מיישום IFRS 13 (סעיף 97) וזאת בהיקף דומה לגילוי הניתן אודות מכשירים פיננסיים הנמדדים בתקופות עוקבות למועד הכרה הראשונה בעלות מופחתת (ראה גם ביאור בדבר מכשירים פיננסיים להלן). בנוסף, בגין נכסים לא כספיים כאמור נדרש לכלול גילוי ייחודי באם מדידת השווי ההוגן לצרכי גילוי לקחה בחשבון בהנחת השימוש המנטב של נכס לא פיננסי שימוש השונה מן השימוש הנוכחי שלו.

⁴²⁰ 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 ההשוואה מצריך התאמות מהותיות מאוד, לא יהיה זה מן הראוי להשתמש בגישת ההשוואה כשיטה המובילה.

⁴²¹ בחודש אוגוסט 2022, פרסמה רשות ניירות ערך את עמדת סגל חשבונאית 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.

⁴²² בהתאם לסעיף 53 ל- IAS 40 נסיבות כאמור מתרחשות אך ורק כאשר אין קיום של שוק פעיל (וכלל זאת, לא קיימות בפועל מספר עסקאות שהתרחשו בסמוך למועד המדידה, אין זמינות של מחירים מצוטטים לרבות היעדר מחירי עסקה הניתנים לצפייה המעידים על כך שהמוכר נאלץ למכור את הנכס) וכן אין מדידות שווי הוגן חלופיות (דוגמת שווי הוגן המבוסס על תחזיות תזרים מזומנים מהוון).

⁴²³ יש לבחון הערכת שווי מהותית מאוד בהתאם לעקרונות הנוסח העדכני של עמדה משפטית מספר 23-105: פרמטרים לבחינת מהותיות הערכות שווי (לרבות בהתאם להבהרה ופורסמה 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 ומיידים) הינה הערכת שווי המקיימת סף כמותי פי 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).

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 19 - נדל"ן להשקעה (המשך)⁴²⁴

חלופה שנייה - חברה שבחרה ליישם את מודל השווי ההוגן⁴²⁵ תיתן את הגילוי המפורט להלן:
א. הרכב ותנועה

במאזן/בדוח על המצב הכספי המאוחד⁴²⁶

2023			2024		
נדל"ן להשקעה	מבנים להשכרה	קרקעות אלפי ש"ח	נדל"ן להשקעה	מבנים להשכרה	קרקעות אלפי ש"ח
סה"כ			סה"כ		

יתרה ליום
1 בינואר

תוספות/גריעות:

רכישות בשנת החשבון שיפורים והחלפות רכישות בדרך של צירופי עסקים הפרשי תרגום שינויי יעוד ממלאי / רכוש קבוע לנדל"ן להשקעה⁴²⁷ נדל"ן להשקעה בהקמה שהקמתו נשלמה עלייה (ירידה) בשווי הוגן בשנת החשבון נכסים שסווגו כמוזיקים למכירה שינויי יעוד מנדל"ן להשקעה למלאי / רכוש קבוע מימושים יציאה מאיחוד

יתרה ליום
31 בדצמבר

כאשר רלוונטי
כולל:

נדל"ן להשקעה בבעלות

נדל"ן להשקעה בחכירה (ג)

⁴²⁴ 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).

⁴²⁵ תשומת הלב מופנית לדוח ריכוז ממצאים בנושא ביקורות שמאיות מקרקעין של שני נכסי נדל"ן מניב הממוקמים בארה"ב המבוסס על בחינה בנוגע לסבירות ההנחות העיקריות שנלקחו בחשבון במסגרת שתי שמאיות מקרקעין אשר שימשו לקביעת ערך הנכסים בדוחות הכספיים של התאגידים המחזיקים בנכסים האמורים נכסים אלו הוגדרו כנכסים מהותיים מאוד עבור התאגידים המדווחים המחזיקים בהם והערכות השווי שלהם צורפו לדיווחי התאגידים - לקישור לדוח הממצאים **לחצו כאן**.

⁴²⁶ ניתן לחילופין להציג נדל"ן להשקעה בהקמה בטבלה נפרדת - ראו סעיף ח' להלן. **בשתי החלופות יוצג המידע האיכותי במפורט בסעיף ח'.**

⁴²⁷ תקן חשבונאות בינלאומי 40 (IAS 40) קובע את הדרישות בנוגע להעברות לנדל"ן להשקעה או מנדל"ן להשקעה ומבהיר, בין היתר, כי העברות תבצענה רק כאשר קיים **שינוי בשימוש**, הנתמך בראיות וכי קיימת עמידה בהגדרת נדל"ן להשקעה. עוד מובהר במסגרת התקן כי שינוי בכוונת ההנהלה לכשעצמו אינו מספיק בכדי להוות ראיה התומכת בשינוי שימוש וכי נדרש כי ראיות התומכות בשינוי שחל בשימוש תהיינה ברורות צפייה. כמו כן, במסגרת התקן ישנן דוגמאות בנושא.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 19 - נדל"ן להשקעה (המשך)⁴²⁸

חלופה שנייה (המשך)

ב. אופן יישום מודל השווי ההוגן^{430,429}

החברה מיישמת את מודל השווי ההוגן בהתייחס לנדל"ן להשקעה שבבעלותה. השווי ההוגן של נכסי הנדל"ן להשקעה מבוסס על הערכת שווי שבוצעה במהלך 2024 על ידי מעריכי שווי חיצוניים בלתי תלויים אשר הינם בעלי ניסיון מקצועי מוכר וניסיון רב בנוגע לנכסי נדל"ן מהסוג האמור. למידע נוסף ראה _____ להלן.

1. מדרג שווי הוגן

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

31 בדצמבר 2024		
סה"כ	רמה 3 אלפי ש"ח	רמה 2

קרקעות
מבנים להשכרה
נדל"ן להשקעה בהקמה

31 בדצמבר 2023		
סה"כ	רמה 3 אלפי ש"ח	רמה 2

קרקעות
מבנים להשכרה
נדל"ן להשקעה בהקמה

⁴²⁸ 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).

⁴²⁹ מדידת שווי הוגן של נדל"ן להשקעה הנמדד בשווי הוגן מתבצעת על בסיס עיתי.

⁴³⁰ הנחות המדידה כמובא להלן הינן שמדידת השווי ההוגן של פריטי נדל"ן להשקעה היא בהתאם לשימוש הנוכחי שלהם. במידה והשימוש המיטבי של נכס/ים כאמור שונה מהשימוש הנוכחי שלו/שלהם, אזי ישות תיתן גילוי לעובדה זו וכמו כן תידרש למתן הסבר מדוע נעשה שימוש בנכס/ים באופן שונה זה. מקרים מעין אלה יכולים להתרחש כאשר השווי ההוגן של נדל"ן להשקעה יכול שישקף יציאה הוגנית עתידית אשר תשפר או תרחיב את הנדל"ן. במקרים אלה נדרש לייצע ולהיוועץ במחלקה המקצועית.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 19 - נדל"ן להשקעה (המשך)⁴³¹

חלופה שנייה (המשך)
ב. אופן יישום מודל השווי ההוגן^{432,433} (המשך)

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

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

סה"כ	נדל"ן להשקעה		קרקעות
	מבנים להשכרה	אלפי ש"ח	

יתרה ליום 1 בינואר 2024

סך רווח (הפסד) שנזקף לרווח כולל אחר בסעיף הפרשי שער בגין תרגום דוחות כספיים בגין פעילויות חוץ (1)
סך רווח (הפסד) שנזקף 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 31 בדצמבר 2024

- (1) מתוך זאת בגין נכסים המוחזקים בסוף תקופת הדיווח
(2) מתוך זאת בגין נכסים המוחזקים בסוף תקופת הדיווח

⁴³¹ 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).

⁴³² מדידת שווי הוגן של נדל"ן להשקעה הנמדד בשווי הוגן מתבצעת על בסיס עיתי.

⁴³³ 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 ליידע ולהיוועץ במחלקה המקצועית.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 19 - נדל"ן להשקעה (המשך)⁴³⁴

חלופה שנייה (המשך)

ב. אופן יישום מודל השווי ההוגן^{435,436} (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):

קרקעות	מבנים להשכרה	נדל"ן להשקעה בהקמה אלפי ש"ח	סה"כ
יתרה ליום 1 בינואר 2023			
סך רווח (הפסד) שנזקף לרווח כולל אחר בסעיף הפרשי שער בגין תרגום דוחות כספיים בגין פעילויות חוץ (1)			
סך רווח (הפסד) שנזקף לרווח או הפסד בסעיף שערך נכסי נדל"ן להשקעה (2)			
רכישות בשנת החשבון			
שיפורים והחלפות			
רכישות בדרך של צירופי עסקים			
שינוי יעוד ממלא/רכוש קבוע לנדל"ן להשקעה			
שינוי יעוד מנדל"ן להשקעה למלא/רכוש קבוע מימושים			
שינויים אחרים			
העברות אל רמה 3 (**)			
העברות מחוץ לרמה 3 (**)			
יתרה ליום 31 בדצמבר 2023			
(1) מתוך זאת בגין נכסים המוחזקים בסוף תקופת הדיווח			
(2) מתוך זאת בגין נכסים המוחזקים בסוף תקופת הדיווח			

()** 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 3.⁴³⁷

⁴³⁴ בהתאם לסעיף 56 לה- 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).

⁴³⁵ מדידת שווי הוגן של נדל"ן להשקעה הנמדד בשווי הוגן מתבצעת על בסיס עיתי.

⁴³⁶ 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/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 הוגנית עתידית אשר תשפר או תרחיב את הנדל"ן. במקרים אלה **נדרש ליידע ולהיוועץ במחלקה המקצועית**.

⁴³⁷ בהתאם לסעיף 93(ה)93 לה- IFRS 13 יינתן גילוי במדידות שווי הוגן עיתיות 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. סעיף 95 לתקן קובע כי מדיניות כאמור תישם באופן עקבי וכי המדיניות לגבי עיתוי ההכרה בהעברות תהיה **זהה** להעברות לתוך/מחוץ לרמות המדרג. כמו כן, להעברות לתוך כל רמה יינתן גילוי ודיון בנפרד מהעברות מחוץ לכל רמה. **במידה ורלוונטי, נדרש להיוועץ במחלקה המקצועית**.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 19 - נדל"ן להשקעה (המשך)⁴³⁸

חלופה שנייה (המשך)
ב. אופן יישום מודל השווי ההוגן^{440,439} (המשך)

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

השווי ההוגן של נכסי מקרקעין אשר סווגו בתקופות קודמות במסגרת רמה 2 נקבעו באמצעות גישת השוק (market approach) בהתבסס על נכסי מקרקעין בעלי אופי דומה מאזורים סמוכים ודומים שהינם ברי השוואה. עקב מספר מוגבל של עסקאות דומות בשנת 2024 נערכה הערכת השווי ליום 31 בדצמבר 2024 בהתבסס על נתונים שאינם ניתנים לצפייה תוך שימוש בהנחות הנהלה כדי לשקף מאפיינים ספציפיים לנכס ואשר הינם משמעותיים למדידה בכללותה.

מדיניות החברה להכרה במעבר מחוץ לרמה 3 במדרג השווי ההוגן הינה במועד האירוע או השינוי בנסיבות שגרמו להעברה **(יותאם בכפוף למדיניות החשבונאית של החברה בכל הנוגע למעברים בין רמות השווי ההוגן, כמובא בביאור 3 בדבר אומדנים ושיקולי דעת משמעותיים)**.

⁴³⁸ 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).

⁴³⁹ מדידת שווי הוגן של נדל"ן להשקעה הנמדד בשווי הוגן מתבצעת על בסיס עיתי.

⁴⁴⁰ הנחות המדידה כמובא להלן הינן שמדידת השווי ההוגן של פריטי נדל"ן להשקעה היא בהתאם לשימוש הנוכחי שלהם. במידה והשימוש המיטבי של נכס/ים כאמור **שונה** מהשימוש הנוכחי שלו/שלהם, אזי ישות תיתן גילוי לעובדה זו וכמו כן תידרש למתן הסבר מדוע נעשה שימוש בנכס/ים 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**.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 19 - נדל"ן להשקעה (המשך)⁴⁴¹

חלופה שנייה (המשך)

ב. אופן יישום מודל השווי ההוגן^{442,443} (המשך)

3. מידע נוסף בדבר מדידות שווי הוגן המסווגות ברמה 2 וברמה 3^{444,445}

רגישות מדידת השווי ההוגן לשינויים בנתונים ⁴⁴⁷	נתונים משמעותיים שאינם ניתנים לצפייה ⁴⁴⁶	טכניקות הערכה	שווי הוגן ליום 31 בדצמבר 2024 (באלפי ש"ח)
לא רלוונטי	לא רלוונטי ⁴⁴⁸	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	קרקעות
אומדן השווי ההוגן יגדל ככל שדמי השכירות יעלו	דמי שכירות/חכירה הנעים בין סך של _____ לסך של _____ (אלפי ש"ח). צפי לשיעור עליית דמי השכירות החודשיים (יצוין טווח רלוונטי).	השווי ההוגן של מבנים להשכרה נקבע באמצעות גישת ההכנסה (income approach) בהתבסס על אומדן זרם תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים 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.	מבנים להשכרה
אומדן השווי ההוגן יקטן ככל ששיעור ההיוון יעלה	שיעור היוון הנע בטווח שבין _____ ל- _____ % (מותאם סיכון). שיעור תפוסה: _____ % תקופות בהן הנכס לא הושכר: _____ תקופות בהן לא נגבו דמי שכירות: _____	השווי ההוגן של פריט נדל"ן המצוי בתהליך הקמה נקבע באמצעות גישת ההכנסה (income approach) בהתבסס על תזרימי מזומנים (תקבולים ותשלומים) המהוונים בשיעור ריבית מותאם סיכון בעיני משתתפים בשוק. בבסיס החישוב נכללו התחזיות לגבי עלויות ההקמה שנתרו ע"מ להשלים את הפרויקט כמו גם הצפי לרווח היזמי עד להשלמת העבודות, לרבות תקבולים ותשלומים לתפעול הנדל"ן לשם מכירתו בעתיד, תוך התחשבות בעיכובים ובאיחורים הנובעים כתוצאה משינויים במצב השוק.	נדל"ן להשקעה בהקמה ⁴⁴⁹

⁴⁴¹ 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 (זאת חלף דרישות גילוי מסוימות מכוח IFRS 16).

⁴⁴² מדידת שווי הוגן של נדל"ן להשקעה הנמדד בשווי הוגן מתבצעת על בסיס עיתי.

⁴⁴³ הנחות המדידה כמובא להלן הינן שמדידת השווי ההוגן של פריט נדל"ן להשקעה היא בהתאם לשימוש הנוכחי שלהם. במידה והשימוש המיטבי של נכס/ים כאמור שונה מהשימוש הנוכחי שלו/שלהם, אזי ישות תיתן גילוי לעובדה זו וכמו כן תידרש לתת הסבר מדוע נעשה שימוש בנכס/ים 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 לידע ולהיוועץ במחלקה המקצועית.

⁴⁴⁴ 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, שיעור היוון המשמש להערכת נכס החשוף לסיכון אי אכלוס משמעותי יהיה גבוה מזה המשמש להערכת נכס המאוכלס במלואו.

⁴⁴⁵ בחודש אוגוסט 2022, פרסמה רשות ניירות ערך את עמדת סגל חשבונאות מספר 8-9: 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.

⁴⁴⁶ גילוי זה בדבר נתונים משמעותיים שאינם ניתנים לצפייה נדרש עבור מדידות שווי הוגן המסווגות ברמה 3 בלבד. סעיף 93(d) 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"יב 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.

⁴⁴⁷ נדרש תיאור מפורט 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(i)(b) ל- IFRS 13) חלה במדידות שווי הוגן ע"י עיתי במסגרת רמה 3 של מדרג השווי ההוגן.

⁴⁴⁸ במידה ומתבצעים תיאומים למדידת שווי הוגן המסווגת במסגרת רמה 2 במדרג השווי ההוגן לנתון (או נתונים) שהם משמעותיים למדידה בכללותה, יכול שהדבר יביא לסייג המדידה במסגרת רמה 3 במידה ותיאום (או תיאומים) כאמור משתמשים בנתונים משמעותיים שאינם ניתנים לצפייה. במקרים דנן, דרישות הגילוי תהיינה רחבות יותר ותדרושנה הכללת מידע כמותי אודות הנתונים המשמעותיים שאינם ניתנים לצפייה וכן ניתוח רגישות איכותי לשינויים בנתונים אלה.

⁴⁴⁹ 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 בשוק במידע שוק זמין ויישומי למדידת שווי הוגן איננו מעיד על כך שעלויות הבנייה המצטברות בהקמה הן מדד מהימן 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 במועד המדידה.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 19 - נדל"ן להשקעה (המשך)⁴⁵⁰

חלופה שנייה (המשך)
ב. אופן יישום מודל השווי ההוגן^{451,452} (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 הצפי לשיעור עליית דמי השכירות החודשיים עם שיעור הצמיחה).

⁴⁵⁰ 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).

⁴⁵¹ מדידת שווי הוגן של נדל"ן להשקעה הנמדד בשווי הוגן מתבצעת על בסיס עיתי.

⁴⁵² 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 ליידע ולהיוועץ במחלקה המקצועית**.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 19 - נדל"ן להשקעה (המשך)⁴⁵³

חלופה שנייה (המשך)

ג. תהליכי הערכה ששימשו את החברה במדידות שווי הוגן המסווגת במסגרת רמה 454

השווי ההוגן של נכסי נדל"ן להשקעה נקבע מדי שנה על ידי מעריכי שווי חיצוניים בלתי תלויים אשר הינם בעלי ניסיון מקצועי מוכר וניסיון רב בנוגע לנכסי נדל"ן מהסוג האמור. בנוסף, המדיניות ותהליכי ההערכה במדידת שווי הוגן של נכסי נדל"ן להשקעה נבחנים אחת לרבעון (ייתאם לפי העניין) בידי סמנכ"ל הכספים/נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים תוך התייעצות עם ועדת הביקורת ובצוות מומחים חיצוני בתחום של הערכות שווי על מנת לקבוע האם חל שינוי מהותי בשווי הנכס. תהליכי ההערכה כאמור כוללים, בין היתר, הערכות שווי כלכליות פנימיות המבוססות על מתודולוגיית הערכה דומה, בחינת שיטות לתיקוף ולכיל טכניקות ההערכה בהן נעשה שימוש. כמו כן, מתבצע ניתוח של מהות שינויים משמעותיים שאירעו בנכסים, בחינת עסקאות דומות ובחינת נאותות מתודולוגיית הערכה. בכך פועלת הקבוצה להבטיח שטכניקות ההערכה משקפות באופן נאות את שוויים של הנכסים למועד המדידה.

להלן פירוט נתוני טווח התשואות הממוצעות בגין דמי שכירות שנתיים נטו לצורך קביעת שווי הוגן של נכסי נדל"ן אשר לגביהם לא ניתן לקבל מחיר שוטף בשוק פעיל⁴⁵⁵:

תשואות (באחוזים)	
2023	2024

ישראל
ארה"ב
אנגליה

להלן פרטים בדבר התאמות משמעותיות להערכת שווי שהתקבלה⁴⁵⁶:

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	

שווי הוגן שנקבע לפי מעריכי 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

תזכורת: בהתאם לתקנה 8' לתקנות דוחות תקופתיים ומיידיים, יש לצרף הערכת שווי מהותית מאד^{457, 458} לדיווח התקופתי.

⁴⁵³ 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).

⁴⁵⁴ סעיף 193(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 ההערכה הננקטים, אם בכלל, בגין שיטות הערכה שונות.

⁴⁵⁵ במידה וטווח התשואות של אומדן השווי ההוגן מהווה אומדן חשבונאי משמעותי ראה ביאור 3 לעיל.
⁴⁵⁶ 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 כהתחייבויות 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).

⁴⁵⁷ 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 פי שניים 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).

⁴⁵⁸ בהתאם להבהרה לעמדה משפטית מספר 23-105 בדבר פרמטרים לבחינת מהותיות הערכות שווי: שאלות ותשובות, תקנה 8' לתקנות דוחות תקופתיים ומיידיים לעניין צירוף הערכת שווי מהותית מאוד חלה גם בנסיבות בהן נקבע כי השווי לא השתנה בתקופה השוטפת ביחס לתקופות קודמות. בנוסף כאשר פריט מסוים נמדד בשווי הוגן לכל תאריך חתך, הרי שעצם ההחלטה שלא לשנות את שווי הפריט ביחס לתקופה קודמת, מהווה הערכת שווי בפני עצמה.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 19 - נדל"ן להשקעה (המשך)⁴⁵⁹

חלופה שנייה (המשך)

במקרים בהם קיימות לחברה מגבלות על יכולת המימוש של נכסי נדל"ן להשקעה:
ד. ערבויות ושעבודים בגין נדל"ן להשקעה

להבטחת התחייבויות החברה וחברות מאוחדות בגין התחייבויות לתאגיד בנקאי רשמה החברה שעבוד קבוע בלתי מוגבל בסכום על זכויות החברה במבנים ובמקרקעין לטובת תאגיד בנקאי להבטחת אשראי שוטף שקיבלה החברה. סכום האשראי ליום 31 בדצמבר 2024 המובטח בשעבוד כאמור הינו כ- ___ אלפי ש"ח.
בהתאם לתנאי ההתקשרות עם הבנק רשאית החברה לממש את המבנים בכפוף להודעה מוקדמת לבנק ובכפוף לכך שתמורת המכירה תשמש לפירעון האשראי שניתן לחברה.

במידה וקיימות מגבלות ושעבודים נוספים שאינם חלים רק על נדל"ן להשקעה (לדוגמה שיעבוד על כלל נכסי החברה) יירשם כדלקמן:

להבטחת התחייבויות החברה וחברות מאוחדות לבנקים ולאחרים רשמה החברה שעבודים על נכסיה לטובת נותני האשראי. ראה ביאור ___ להלן.

במקרים בהם קיימות לחברה התקשרויות חוזיות לרכישת נדל"ן להשקעה תיכלל פסקה כדלקמן:

ה. חוזים והתקשרויות לרכישת נדל"ן להשקעה

במהלך חודש נובמבר, 2024 חתמה החברה על הסכם לרכישת מבנה משרדים בתל אביב הכולל שטחים מסחריים להשכרה בהיקף של כ- 2,500 מ"ר תמורת סכום כולל של כ- ___ אלפי ש"ח. המבנה הועבר לחברה במהלך חודש פברואר, 2024 לאחר תאריך הדוחות הכספיים.

הפסקה לעיל תותאם לפי העניין לגבי התקשרויות להקמה או לפיתוח נכסי נדל"ן להשקעה חדשים או לגבי התקשרויות להרחבה של נכסי נדל"ן להשקעה קיימים.

ו. הסכומים שהוכרו ברווח או הפסד בגין נכסי נדל"ן להשקעה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
		אלפי ש"ח

הכנסות שכירות מנדל"ן להשקעה
הוצאות תפעוליות ישירות הנובעות
מנדל"ן להשקעה שהפיק הכנסת
שכירות
הוצאות תפעוליות ישירות הנובעות
מנדל"ן להשקעה אשר לא הפיק
הכנסת שכירות

בחברה המיישמת את מודל העלות:
פחות בגין נכסי נדל"ן להשקעה

⁴⁵⁹ 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).

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 19 - נדל"ן להשקעה (המשך)⁴⁶⁰

חלופה שנייה (המשך)

במקרים נדירים כאשר לא ניתן לקבוע את השווי ההוגן של נכס נדל"ן להשקעה מסוים באופן מהימן על בסיס מתמשך, ובהתאם לסעיף 53 ל- IAS 40 נכס זה נמדד בהתאם למודל העלות⁴⁶¹ יבוא:

ז. נדל"ן להשקעה הנמדד לפי עלות

זכויות מקרקעין בבעלות החברה שעלותם הסתכמה בכ- __ אלפי ש"ח באזור __ מוצגות בהתאם למודל העלות מאחר וקיימת עדות ברורה לכך שלא ניתן לקבוע את השווי ההוגן של הנדל"ן להשקעה באופן מהימן על בסיס מתמשך, זאת מאחר והשוק עבור נדל"ן בר-השוואה אינו פעיל ומדידות מהימנות חלופיות של שווי הוגן אינן ניתנות להשגה. זכויות המקרקעין האמורות נמדדות תוך שימוש במודל העלות בהתאם להוראות IAS 16, רכוש קבוע/ IFRS 16, חכירות. במסגרת האמור נקבעה הנחה כי ערך השייר של הנדל"ן להשקעה הוא אפס.

במידה וניתן לבסס טווח לשווי ההוגן יבוא בהמשך לאמור לעיל:

להלן נתונים בדבר אומדנים בהם קיימת סבירות גבוהה שהשווי ההוגן יימצא:

31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	

גבול עליון שווי הוגן
גבול תחתון שווי הוגן

בעת מימוש נדל"ן להשקעה המטופל בעלות כאמור לעיל יבוא בנוסף:

במהלך שנת 2024 מימשה החברה נדל"ן להשקעה שטופל בהתאם למודל העלות אשר סכום עלותו המופחתת בספרים למועד המכירה הסתכם בכ- __ אלפי ש"ח. הרווח (הפסד) שהוכר בגין המכירה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024 הינו בסך __ אלפי ש"ח.

⁴⁶⁰ 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).

⁴⁶¹ סעיף 53 ל- IAS 40 מבהיר כי אם הישות קובעת שהשווי ההוגן של נדל"ן להשקעה (מלבד נדל"ן להשקעה בהקמה) אינו ניתן למדידה באופן מהימן על בסיס מתמשך אזי ייעשה שימוש במודל העלות בהתאם ל- IAS 16 עבור נדל"ן להשקעה בבעלות או בהתאם ל- IFRS 16 עבור נדל"ן להשקעה המוחזק על ידי חוכר כנכס זכות שימוש.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 19 - נדל"ן להשקעה (המשך)⁴⁶²

חלופה שנייה (המשך)

כאשר הישות בוחרת לפרט את התנועה בנדל"ן להשקעה בהקמה בנפרד תוצג טבלה כדלקמן:
ח. נדל"ן להשקעה בהקמה

1. ההרכב:

במאזן/בדוח על המצב הכספי

2024 2023
אלפי ש"ח

יתרה ליום 1 בינואר

תוספות:

רכישות בשנת החשבון
עלויות בניה שנוספו

במידה ורלוונטי: עלויות אשראי שהונו

במידה ורלוונטי: עלייה (ירידה) בשווי הוגן בשנת

החשבון

סה"כ תוספות:

גריעות:

מיון לנדל"ן להשקעה

סה"כ גריעות:

יתרה ליום 31 בדצמבר

המידע המפורט בסעיפים 2-3 להלן בהתייחס לנדל"ן להשקעה בהקמה יוצג בין אם התנועה הוצגה בטבלה נפרדת ובין אם במתכונת משולבת יחד עם הנדל"ן להשקעה:

2. נכסי הנדל"ן להשקעה בהקמה כוללים מבנה הממוקם ברחוב _____ תל אביב, שנרכש בסוף שנת XXX והחל מאותו מועד נמצא בשיפוצים המתבצעים על ידי קבלני משנה.

3. השווי ההוגן של נכסי הנדל"ן להשקעה בהקמה מבוסס על הערכת שווי שבוצעה במהלך _____, 2024 על ידי מעריכי שווי חיצוניים בלתי תלויים אשר הינם בעלי ניסיון מקצועי מוכר וניסיון רב בנוגע לנכסי נדל"ן מהסוג האמור. למידע נוסף ראה סעיף ג' לעיל.

תזכורת: בהתאם לתקנה 8' לתקנות דוחות תקופתיים ומיידיים, יש לצרף הערכת שווי מהותית מאד⁴⁶³ לדיווח התקופתי.

⁴⁶² 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).

⁴⁶³ 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 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 הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 20 - נכסים בלתי מוחשיים⁴⁶⁴

א. ההרכב במאזן/בדוח על המצב הכספי

בחדש 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 ציין סגל הרשות כי במקרים בהם היתרה בדוחות הכספיים הינה מהותית אך התנועה (בין יתרת הפתיחה ליתרת הסגירה) אינה נובעת מרכיבים מהותיים נדרש לתת גילוי ליתרה בלבד ואין צורך להציג את הרכב התנועה ביתרה זו משנה לשנה. בנוסף, כאשר התנועה מורכבת ממרכיבים רבים אשר רק אחד מהם מהותי די בפירוט אותו רכיב (במקרים שתוארו לעיל מתכונת הטבלה להלן תתייטר).

הערה: IAS 38 מתיר תיאורטית לעשות שימוש במודל הערכה מחדש. עם זאת לאור אופיים של נכסים בלתי מוחשיים ניתן יהיה ליישם שיטה זאת במקרים נדירים. בכל מקרה שהנושא יהיה רלוונטי, נא להיוועץ עם המחלקה המקצועית.

⁴⁶⁴ אירועים מאקרו כלכליים גלובליים ומקומיים עשויים להשפיע על יתרת נכסים בלתי מוחשיים (כגון: שיעורי היוון, סממנים לירידת ערך, השפעות שערי חליפין, צירוף הערכת שווי). נדרש לשקול ולבחון את ההשפעות הספציפיות האפשריות של אירועים כאמור על המצב הכספי ועל תוצאות הפעולות של הישות המדווחת ולפעול כך שמחד השפעות אלה יקבלו ביטוי מלא בדוחות הכספיים (קרי, השפעות סיווג, מדידה, הצגה וגילוי, לפי העניין) ומאידך, יקוימו מכלול נהלי הביקורת הרלוונטיים בנסיבות העניין לטובת גיבוש ראיות ביקורת נאותות במידה מספקת הדרושות לתמיכה בדוח רואה החשבון המבקר. ראה גם ביאור 1 לעיל.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 20 - נכסים בלתי מוחשיים (המשך)

א. ההרכב במאזן/בדוח על המצב הכספי

מוניטין	בסיסי לקוחות ורכישת מינויים	תוכנות מחשב ורישיונות אלפי ש"ח	זכויות יוצרים, פטנטים וזכויות קניין אחרות	נכסים בלתי מוחשיים בפיתוח עצמי/ עלויות פיתוח	סה"כ
עלות:					
ליום 1 בינואר 2024					
תוספות בשנת החשבון					
רכישות בדרך של צירופי עסקים					
נכסים שנרכשו בנפרד					
נכסים שפותחו על ידי הקבוצה					
הפרשי תרגום					
יציאה מאיחוד					
נכסים שסווגו כמוחזקים למכירה					
יתרה ליום 31 בדצמבר 2024					
הפחתות והפסדים לירידת ערך:					
ליום 1 בינואר 2024					
הפחתה בשנת החשבון					
ביטול בגין נכסים שסווגו כמוחזקים למכירה					
הפרשי תרגום					
גריעות בשנת החשבון					
יתרה ליום 31 בדצמבר 2024					
הפרשה לירידת ערך (1)					
ביטול הפרשה לירידת ערך (1)					
יתרה מופחתת:					
ליום 31 בדצמבר 2024					
נכסים חכורים ⁴⁶⁵					

(1) ראה סעיף ד' להלן.

⁴⁶⁵ 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 אילו היו בבעלותו (לדוגמה, במסגרת סעיף רכוש קבוע או נכסים בלתי מוחשיים, כאשר רלוונטי), ובמקרה כאמור, יינתן גילוי אילו סעיפים בדוח על המצב הכספי כוללים את נכסי זכות שימוש אלה. בהקשר זה יצוין כי חוכר רשאי אך אינו מחויב ליישם את התקן לגבי חכירות של נכסים בלתי מוחשיים (למעט פריטים ספציפיים שהוצאו מתחולתו) עם זאת, סעיף 48 ל- IFRS 16 קובע כי הדרישה הנ"ל אינה חלה על נכסי זכות שימוש המקיימים את ההגדרה של נדל"ן להשקעה אשר מוצגים במסגרת סעיף נדל"ן להשקעה. ראה דרישות הגילוי הנוספות במסגרת ביאור חכירות להלן.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 20 - נכסים בלתי מוחשיים (המשך)

א. ההרכב במאזן/בדוח על המצב הכספי (המשך)

מוניטין	בסיסי לקוחות ורכישת מינויים	תוכנות מחשב ורישיונות אלפי ש"ח	זכויות פטנטים, זכויות קניין אחרות	נכסים בלתי מוחשיים בפיתוח עצמי/ עלויות פיתוח	סה"כ
עלות:					
ליום 1 בינואר 2023					
תוספות בשנת החשבון					
רכישות בדרך של צירופי עסקים					
נכסים שנרכשו בנפרד					
נכסים שפותחו על ידי הקבוצה					
הפרשי תרגום					
יציאה מאיחוד					
נכסים שסווגו כמוחזקים למכירה					
יתרה ליום 31 בדצמבר 2023					
הפחתות והפסדים לירידת ערך:					
ליום 1 בינואר 2023					
הפחתה בשנת החשבון					
ביטול בגין נכסים שסווגו כמוחזקים למכירה					
הפרשי תרגום					
גריעות בשנת החשבון					
יתרה ליום 31 בדצמבר 2023					
הפרשה לירידת ערך (1)					
ביטול הפרשה לירידת ערך (1)					
יתרה מופחתת:					
ליום 31 בדצמבר 2023					
נכסים חכורים⁴⁶⁶					

(1) ראה סעיף ד' להלן.

⁴⁶⁶ 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 אילו היו בבעלותו (לדוגמה, במסגרת סעיף רכוש קבוע או נכסים בלתי מוחשיים, כאשר רלוונטי), ובמקרה כאמור, יינתן גילוי אילו סעיפים בדוח על המצב הכספי כוללים את נכסי זכות שימוש אלה. בהקשר זה יצוין כי חוכר רשאי אך אינו מחויב ליישם את התקן לגבי חכירות של נכסים בלתי מוחשיים (למעט פריטים ספציפיים שהוצאו מתחולתו) עם זאת, סעיף 48 ל- IFRS 16 קובע כי הדרישה הנ"ל אינה חלה על נכסי זכות שימוש המקיימים את ההגדרה של נדל"ן להשקעה אשר מוצגים במסגרת סעיף נדל"ן להשקעה. ראה דרישות הגילוי הנוספות במסגרת ביאור חכירות להלן.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 20 - נכסים בלתי מוחשיים (המשך)

ב. תקופת ההפחתה ושיטת ההפחתה

באשר לתקופת ההפחתה ושיטת ההפחתה של נכסים בלתי מוחשיים ראה ביאור 2 לעיל [\(להפנות לביאור המדיניות החשבונאית\)](#).

ג. נכסים בלתי מוחשיים שהוערכו כבעלי אורך חיים שימושיים בלתי מוגדר

זכויות החברה ב _____ אשר הוערכו על ידי הנהלת החברה כבעלות אורך חיים שימושיים בלתי מוגדר, מסתכמות בכ- _____ אלפי ש"ח. נכסים בלתי מוחשיים אלו הוערכו כבעלי אורך חיים שימושיים בלתי מוגדר כיוון שלדעת הנהלה, השימוש החוזי בנכס על ידי הישות אינו ידוע וכן מחזור חיים טיפוסי של נכסים דומים שנעשה בהם שימוש דומה. אין בידי הנהלה מידע בדבר התיישנות טכנית, טכנולוגית, מסחרית, בה פועל הנכס⁴⁶⁷.

בכל מקרה בו נכסים בלתי מוחשיים הוערכו כבעלי אורך חיים שימושיים בלתי מוגדר או שקיימת התלבטות בשאר לסיווג נכס בלתי מוחשי כאמור - נא להיוועץ במחלקה המקצועית באשר לנאותות הסיווג ובאשר לגילוי הנדרש.

ד. הפחתה (ביטול הפחתה) לירידת ערך נכסים^{469,468}

עקב קיומן של ראיות לירידה בשווים של זכויות ופטנטים שבבעלות החברה כתוצאה משינויים משמעותיים בעלי השפעה שלילית על החברה בסביבה הטכנולוגית בה פועלת החברה, ביצעה החברה במהלך שנת 2024 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 הנהלה, 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 (2024: _____%, 2023: _____%)⁴⁷⁰. כתוצאה מיישום הוראות התקן רשמה החברה הפסד מירידת ערך נכסים אשר נכלל בדוח על הרווח הכולל / ברווח או הפסד בסעיף הוצאות אחרות, נטו / עלות המכר, בסך של _____ אלפי ש"ח (בעקבות יישום ההפרשה לירידת ערך זקפה החברה נכס מסים נדחים בסך _____ אלפי ש"ח, ראה ביאור _____).

להלן אופן הקצאת ירידת ערך שהוכרה בשנת 2024 לנכסים המיוחסים ליחידה מניבה מזומנים:

הפסד	ערך
מירידת ערך	בספרים
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
_____	_____
_____	_____
_____	_____

נכס א'
נכס ב'
נכס ג'

⁴⁶⁷ בהתאם לסעיף 122 לתקן בינלאומי 38, נכסים בלתי מוחשיים, כאשר פריט מוצג כנכס בלתי מוחשי שהוערך כבעל אורך חיים שימושיים בלתי מוגדר, יש לציין את הנימוקים התומכים בהערכה של אורך חיים שימושיים בלתי מוגדר וכן נדרש לתאר את הגורם(ים) ששימשו תפקיד משמעותי בקביעה כי הנכס הוא בעל אורך חיים שימושיים בלתי מוגדר.

⁴⁶⁸ דרישת גילוי הנובעת מסעיף 120 ל- IAS 38 ומסעיף 130 ל- IAS 36.
⁴⁶⁹ סעיף 7 ל- IFRS 13 קבע כי **דרישות הגילוי** המפורטות בתקן זה אינן נדרשות עבור נכסים שהסכום בר השבה שלהם הוא שווי הוון **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 הוון בניכוי עלויות מימוש).

⁴⁷⁰ בהתאם להוראות IAS 36 יש לתת גילוי לשיעור ההיוון לפני מס.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 20 - נכסים בלתי מוחשיים (המשך)

ד. הפחתה (ביטול הפחתה) לירידת ערך נכסים (המשך) ^{472,471}

במידה והבסיס לקביעת סכום בר ההשבה הוא שווי ההוגן בניכוי עלויות מימוש יינתן גם הגילוי להלן:
מדרג שווי הוגן ⁴⁷³

הטבלה להלן מפרטת בדבר מדידות בשווי הוגן בהתאם למדרג השווי ההוגן, ליום 31 בדצמבר 2024:

סה"כ	רמה 3 אלפי ש"ח	רמה 2	שווי הוגן ליום 31 בדצמבר 2024 (באלפי ש"ח)	טכניקות הערכה	הנחות מפתח ⁴⁷⁵	שינוי בטכניקות הערכה	
				יחידה מניבה מזומנים א' יחידה מניבה מזומנים ב'	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.	אומדן הכנסות שנתי - שיעור צמיחה שנתי בהכנסות x% שיעור היוון x%	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 (market approach) בהתבסס על מחירי שוק חיצוניים שנגזרו מעסקאות מכירה שהתבצעו בין גופים בגודל דומה הפועלים בענף שהינם ברי השוואה לפעילות המגזר הנבחן. מדידה זו סווגה בתקופות קודמות במסגרת רמה 2. כאמור לעיל, במהלך שנת 2024 לא היתה גישה למידע בדבר עסקאות מכירה בין גופים בגודל דומה הפועלים בענף שהינם ברי השוואה לפעילות המגזר הנבחן. ולפיכך נערכה הערכת השווי ליום 31 בדצמבר 2024 בהתבסס על גישת ההכנסה תוך שימוש בנתונים שאינם ניתנים לצפייה.
	לא רלוונטי	לא רלוונטי		יחידה מניבה מזומנים ב'	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 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.		

⁴⁷¹ דרישת גילוי הנובעת מסעיף 120 ל- IAS 38 ומסעיף 130 ל- IAS 36.

⁴⁷² 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).

⁴⁷³ בהתאם לסעיף 130(ו) ל- IAS 36 נדרש לתת גילוי בדבר הרמה של מידרג השווי ההוגן שבה מדידת השווי ההוגן של הנכס מסווגת בשלמותה ללא הבאה בחשבון אם "עלויות מימוש" ניתנות לצפייה.

⁴⁷⁴ בחודש אוגוסט 2022, פרסמה רשות ניירות ערך את עמדת סגל חשבונאית 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 בחינת השפעות ישירות ועקיפות כאחד.

⁴⁷⁵ בהתאם לסעיף 130(ו) ל- IAS 36, הנחות מפתח הן אותן הנחות שהסכום בר ההשבה של הנכס/יחידה 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 הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 20 - נכסים בלתי מוחשיים (המשך)

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

במידה ונדרש לבטל הפרשה לירידת ערך שנרשמה בעבר

במהלך שנת 2024 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 המכר, (בעקבות רישום הפרשה לירידת ערך ביטלה החברה נכס מסים נדחים בסך ____ אלפי ש"ח שנרשם בעבר בעת רישום הפרשה לירידת ערך).

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

במקרים בהם קיימות לחברה מגבלות בעלות כלשהן בגין נכסים בלתי מוחשיים ששועבדו:

ה. ערבויות ושעבודים בגין נכסים בלתי מוחשיים

להבטחת התחייבויות החברה וחברות מאוחדות בגין התחייבויות לבנקים ולאחרים רשמה החברה שעבוד קבוע בלתי מוגבל בסכום על זכויות החברה ברישיונות ופטנטים לטובת תאגיד בנקאי להבטחת אשראי שוטף שקיבלה החברה. סכום האשראי ליום 31 בדצמבר 2024 המובטח בשעבוד כאמור הינו כ- ____ אלפי ש"ח.

במידה וקיימות מגבלות ושעבודים נוספים שאינם חלים רק על נכסים בלתי מוחשיים (לדוגמה שיעבוד על כלל נכסי החברה) יירשם כדלקמן:

להבטחת התחייבויות החברה וחברות מאוחדות לבנקים ולאחרים רשמה החברה שעבודים על נכסיה לטובת נותני האשראי. ראה ביאור ____ להלן.

במקרים בהם קיימות לחברה התקשרויות חוזיות לרכישת נכסים בלתי מוחשיים תיכלל פסקה כדלקמן:

ו. חוזים והתקשרויות לרכישת נכסים בלתי מוחשיים

1. ביום 30 בנובמבר, 2024 חתמה החברה על הסכם לרכישת תוכנות מחשב בסכום כולל של ____ אלפי ש"ח. רישיון השימוש בתוכנות המחשב הועברו לבעלות החברה במהלך פברואר, 2024 לאחר תאריך הדיווח.

2. ביום 30 בדצמבר, 2024 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 הראשון של שנת 2024.

במידה ובוצע שינוי אומדן פחת במהלך התקופות המוצגות תיכלל פסקה:

ז. שינוי אומדן

החל מיום 1 בינואר, 2024 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 וכן שיעורי הפחת הנהוגים בענף בארץ ובעולם, 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 הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 20 - נכסים בלתי מוחשיים (המשך)

במידה וקיימים נכסים בלתי מוחשיים שהופחתו במלואן אך עדיין נמצאים בשימוש התקן מעודד
אך אינו מחייב גילוי כדלקמן:

ח. רכוש אחר שהופחת במלואו ונמצא בשימוש

להלן פרטים בדבר העלות המקורית ברוטו של פריטי נכסים בלתי מוחשיים שהופחתו
במלואם עד ליום 31 בדצמבר, 2024 אולם החברה ממשיכה להפעילם.

אלפי ש"ח

תוכנות מחשב
רישיונות וזכויות
סה"כ

=====

ט. להלן הסעיפים אשר במסגרתם מוצגת הפחתת נכסים בלתי מוחשיים:

אלפי ש"ח

עלות המכר
הוצאות מכירה ושיווק
הוצאות מחקר ופיתוח
סה"כ

=====

י. רכוש אחר בפיתוח על ידי החברה

במהלך שנת 2023 החלה החברה בפיתוחה של מערכת לניהול מלאי מסוג E.R.P מערכת
המיועדת לשמש את המערך התפעולי של החברה. להלן העלויות שהתהוו עד ליום 31
בדצמבר 2024:

31 בדצמבר
2023 2024
אלפי ש"ח

חומרים
שכר עבודה ונלוות
אגרות רישום
הוצאות מימון (*)
סה"כ

=====

(*) שיעור ההיוון ששימש בהיוון הוצאות מימון כאמור הינו %__ לשנה והתבסס על
שיעור הריבית האפקטיבית על אגרות החוב שהנפיקה החברה.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 20 - נכסים בלתי מוחשיים (המשך)

הערה: במידה ולחברה נבעו הוצאות בגין מחקר ופיתוח נדרש לתת להן גילוי מכוח IAS 38. הגילוי יינתן בדרך כלל בשורה נפרדת ברווח או הפסד. במידה ולא ניתן גילוי כאמור על פני הדוח עצמו יידרש לתת גילוי משלים במסגרת הביאורים כדלקמן:

יא. הוצאות בגין מחקר ופיתוח

להלן נתונים בדבר הוצאות מחקר ופיתוח שהוכרו בדוח על הרווח הכולל / בדוח רווח והפסד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
_____	_____	_____
=====	=====	=====

חיפוש ידע וממצאי מחקר
עלויות הכשרת עובדים
חומרים
שכר עבודה ונלוות
סה"כ

לב. נכסים בלתי מוחשיים מהותיים בדוחות הכספיים יבוא תיאור, ערך בספרים ותקופת ההפחתה של כל נכס לדוגמה:

יב. זיכיון להפצת מוצרים

היתרה כוללת זיכיון להפצת מוצרים שערכו בספרים ליום 31 בדצמבר, 2024 הינו כ-___ אלפי ש"ח. באמצעות הזיכיון החברה משווקת ומוכרת את מוצריה בארץ. בהתאם לחוזה הרכישה הזיכיון ניתן ל-___ שנים מיום חתימת החוזה. יתרת אורך החיים הכלכליים של הזיכיון נכון ליום 31 בדצמבר, 2024 הינה כ-___ שנים.

יג. להלן פירוט בדבר נכסים בלתי מוחשיים שנרכשו באמצעות מענק ממשלתי והוכרו לראשונה בשווי הוגן⁴⁷⁶:

במהלך שנת 2024 רכשה החברה זיכיון הפעלה אשר החברה קיבלה כמענק ממשלתי. הזיכיון הוכר בשווי הוגן שהוערך על ידי הנהלת החברה בהתבסס על הערכת שווי חיצונית בסך _____ אלפי ש"ח. הזיכיון מטופל בשיטת העלות המופחתת ומופחת על פני תקופת הזיכיון שהינה X שנים. ליום 31 בדצמבר 2024 העלות המופחתת הסתכמה בכ- _____ אלפי ש"ח.

יד. IAS 38 מעודד אך לא מחייב מתן גילוי נכסים בלתי מוחשיים הנמצאים בשליטת החברה אך אינם מוכרים כנכסים מאחר ואינם עומדים בקריטריונים להכרה.

יד. נכסים בלתי מוחשיים שלא הוכרו בדוחות הכספיים

החל משנת 19xx מועד הקמת החברה, הועמד לרשות החברה זיכיון בלעדי להפצת מוצרי ___ בישראל. הזיכיון התקבל ללא תמורה מבעלי המניות של החברה. עקב אי עמידה בדרישות התקן להכרה בנכסים בלתי מוחשיים, הזיכיון אינו מוכר בספרים כנכס.

⁴⁷⁶ דרישת גילוי בהתאם לסעיף 122(ג) ל- IAS 38.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 20 - נכסים בלתי מוחשיים (המשך)

טו. בחינת ירידת ערך מוניטין^{478,477}

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^{480,479}.

להלן תמצית נתוני הקצאת המוניטין:

31 בדצמבר		
2023	2024	אלפי ש"ח
_____	_____	פעילות א'
_____	_____	פעילות ב'
_____	_____	אחר
=====	=====	

בחינת ירידת הערך התבצעה ליום 31 בדצמבר 2024.

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 הוגן שחושב ליום 31 בדצמבר 2023 נקבע באמצעות מחירי שוק חיצוניים שנגזרו מעסקאות מכירה שהתבצעו בין גופים בגודל דומה הפועלים בענף⁴⁸¹. שווי הוגן שחושב ליום 31 בדצמבר 2024 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 הצטמצמו⁴⁸².

בהתבסס על הסכום בר-ההשבה שחושב כאמור, קבעה ההנהלה כי ערך הספרים של מרכיבי היחידה מניבה מזומנים, לרבות המוניטין שיוחס לה, נמוך מאומדן שוויה הוגן בניכוי עלויות מימוש ליום 31 בדצמבר 2024.

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 הוגן בניכוי עלויות מימוש כאמור ליום 31 בדצמבר 2024.

⁴⁷⁷ IAS 36, ירידת ערך נכסים, קובע דרישות גילוי נרחבות לירידת ערך מוניטין.
⁴⁷⁸ 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 הוגן בו סווגה המדידה וכן גילויים בהתייחס למדידות המסווגות ברמה 2 או ברמה 3 במדרג השווי הוגן).
⁴⁷⁹ 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.
⁴⁸⁰ 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.
⁴⁸¹ סעיף 134(ה) ל- IAS 36 קובע כי יש לתת גילוי נרחב במידה והשווי הוגן בניכוי עלויות מימוש לא נקבע באמצעות מחיר מצוטט עבור יחידה או קבוצת יחידות זהה, זאת לרבות הרמה של מדרג השווי הוגן שבה מסווגת מדידת השווי הוגן בכללותה (מבלי להעניק חשיבות ליכולת הצפייה ב-"עלויות מימוש") מכוח IFRS 13. ככל שרלוונטי, נדרש להיוועץ במחלקה המקצועית.
⁴⁸² סעיף 134(ה)(ii) 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 הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 20 - נכסים בלתי מוחשיים (המשך)

טו. בחינת ירידת ערך מוניטין (המשך)⁴⁸³

תזכורת: בהתאם לתקנה 8'ב לתקנות דוחות תקופתיים ומיידיים, יש לצרף הערכת שווי מהותית מאד^{484,485,486} לדיווח התקופתי.

IAS 36, ירידת ערך נכסים, קובע דרישות גילוי נרחבות לירידת ערך מוניטין.⁴⁸³
יש לבחון הערכת שווי מהותית מאוד בהתאם לעקרונות הנוסח המעודכן 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 פי 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).

בהתאם להבהרה לעמדה משפטית מספר 23-105 בדבר פרמטרים לבחינת מהותיות הערכות שווי: שאלות ותשובות, תקנה 8'ב 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 מחודש דצמבר 2022, התבצע עדכון בדוגמה שהתייחסה לפריטים אשר הערכות שווי המתוייחסות אליהם, לא תיחשבה כמהותיות מאד אף אם הן עברו את הספים הכמותיים שנקבעו בעמדה המשפטית, ולפיכך לא יידרש צירוף (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).⁴⁸⁴ ובלבד שניתן גילוי להערכת השווי האמורה בהתאם לתקנה 8'ב(ט) לתקנות דוחות תקופתיים ומיידיים.

בהתאם להוראות תקנה 8'ב(ט) לתקנות דוחות תקופתיים ומיידיים, שימשה הערכת שווי מהותית או מהותית מאוד בסיס לקביעת ערכם של נתונים בדוח התקופתי, לרבות קביעה כי אין צורך בשינוי ערכם של נתונים כאמור, יינתן גילוי לפרמטרים שונים המפורטים בתקנה זו, לרבות זיהוי נושא ההערכה, עיתוי ההערכה, שווי נושא ההערכה, סגל רשות הבהיר במסגרת עמדת סגל השבונאית כי אחת שלפיהן יוצע מעריך השווי את ההערכה. בהקשר של משבר הקורונה, סגל רשות הבהיר במסגרת עמדת סגל השבונאית כי אחת הדרכים הקיימות לעריכת הערכות שווי מקום בו קיימת אי ודאות רבה לגבי פרמטר מסוים כגון, משך הזמן עד להתגברות על המגיפה או באשר לשאלת חזרתה, היא שימוש בתרחישים שונים. **סגל הרשות ציין כי ככל שהמודל העומד בבסיס הערכת השווי הינו מודל מבוסס תרחישים, יש לכלול פירוט של מאפייני התרחישים, המשקל שניתן לכל תרחיש, מדוע נבחרו תרחישים ומשקלות אלה; שיעורי ההיוון שהונחו בכל תרחיש בנפרד לרבות רכיביו (מנוף, מחיר הון עצמי והון זר וכדומה) וכיצד נקבעו שיעורים אלה. להבנתנו, עיקרון זה תקף גם בנסיבות אחרות.**⁴⁸⁵

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 20 - נכסים בלתי מוחשיים (המשך)

טו. בחינת ירידת ערך מוניטין (המשך)⁴⁸⁷

אופן יישום מודל השווי ההוגן^{489,488}

מדרג שווי הוגן

הטבלה להלן מפרטת בדבר הפעילויות אשר נמדדו בשווי הוגן בהתאם למדרג השווי ההוגן, ליום 31 בדצמבר 2023 **(לצורך המחשת הגילוי מידע נוסף ניתן בדוחות לדוגמה רק בגין פעילות א')**:

פעילות א'	פעילות ב'	פעילות ג'	רמה 2	רמה 3	סה"כ
<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 השנתיות ושיעורי הצמיחה המבוססים על הנחות ההנהלה. בהתאם, נקבע כי המדידה מסווגת ברמה 3.</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 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 לפעילות המגזר הנבחן ותוך התחשבות בהנחות הנהלה כדי לשקף מאפיינים ספציפיים לפעילות ואשר הינם משמעותיים למידה בכללותה⁴⁹². מדידה זו סווגה בתקופות קודמות במסגרת רמה 3.</p> <p>כאמור לעיל, במהלך שנת 2024 לא היתה גישה למידע בדבר עסקאות מכירה בין גופים בגודל דומה הפועלים בענף שהינם ברי השוואה לפעילות המגזר הנבחן. ולפיכך הערכת הערכת השווי ליום 31 בדצמבר 2024 בהתבסס על גישת ההכנסה תוך שימוש בנתונים שאינם ניתנים לצפייה.</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 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>	<p>הנחות מפתח⁴⁹²</p> <p>אומדן הכנסות שנתי - שיעור צמיחה שנתי בהכנסות - %x</p> <p>שיעור היוון %x</p>	<p>שינוי בטכניקות הערכה</p>	<p>לא רלוונטי</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 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>	<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>	<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>	<p>לא רלוונטי</p>	<p>לא רלוונטי</p>	<p>לא רלוונטי</p>

⁴⁸⁷ IAS 36, ירידת ערך נכסים, קובע דרישות גילוי נרחבות לירידת ערך מוניטין.

⁴⁸⁸ 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.

⁴⁸⁹ 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 ולהבין ולנתח את הנחותיה.

⁴⁹⁰ בחודש אוגוסט 2022, פרסמה רשות ניירות ערך את עמדת סגל חשבונאית 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.

⁴⁹¹ 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.

⁴⁹² 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.

⁴⁹³ 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 שמשותפים בשוק היו משתמשים בהנחות שונות.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 20 - נכסים בלתי מוחשיים (המשך)

טו. בחינת ירידת ערך מוניטין (המשך)⁴⁹⁴

אופן יישום מודל השווי ההוגן (המשך)⁴⁹⁵

לחילופין כאשר הסכום בר ההשבה מבוסס על שווי השימוש:

החברה ביצעה בחינה כוללת של הסכום בר ההשבה 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 לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023 חושב על ידי היוון תזרימי המזומנים חזויים המתבססים על תקציבים פיננסיים לתקופה של (עד 5 שנים)⁴⁹⁶ 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 (2024: _____%, 2023: _____%). 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 השימוש⁴⁹⁷ ליום 31 בדצמבר 2024:

אחר	פעילות ב'	פעילות א'
		שיעור צמיחה
		שיעור ניכיון (לפני מס)
		שיעור אינפלציה
		הנחות נוספות:
		▪ החברה הניחה כי שולי הרווח יציבים בהתבסס על ניסיון העבר. 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.

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 האומדנים⁴⁹⁸:

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 בדצמבר 2024 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.

⁴⁹⁴ IAS 36, ירידת ערך נכסים, קובע דרישות גילוי נרחבות לירידת ערך מוניטין.

⁴⁹⁵ 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 הלהן 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.

⁴⁹⁶ סעיף 134(ד) ל- IAS 36 קובע כי שימוש בתקציבים / תחזיות פיננסיים שאושרו על ההנהלה לתקופה העולה על חמש שנים דורש הסבר שיצדיק את התקופה הארוכה יותר.

⁴⁹⁷ 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)).

⁴⁹⁸ 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 הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 21 - נכסי חיפוש נפט וגז

ההרכב:

נכסי נפט וגז מוכחים							
סה"כ נכסי נפט וגז מוכחים	סה"כ נכסי נפט וגז מוכחים	רכוש קבוע אחר	עלות בגין סילוק אסדה / אתר קידוח		מערך ההפקה וההולכה	הוצאות קידוחים שהונו ורכישת זכויות	נכסי חיפוש והערכה (שטרם הוכחו)
			תחנת קבלה קבועה	תחנת קבלה קבועה			
אלפי ש"ח							
							עלות: ליום 1 בינואר 2023 השקעות/ תוספות (גריעות) העברה(*) יציאה מאיחוד רכישות בדרך של צירופי עסקים
							ליום 31 בדצמבר 2023 השקעות / תוספות (גריעות) העברה(*) יציאה מאיחוד רכישות בדרך של צירופי עסקים
							ליום 31 בדצמבר 2024 פחת שנצבר: ליום 1 בינואר 2023 תוספות בשנת חשבון גריעות רכישות בדרך של צירופי עסקים
							ליום 31 בדצמבר 2023 תוספות בשנת החשבון גריעות רכישות בדרך של צירופי עסקים
							ליום 31 בדצמבר 2024
							יתרה מופחתת: ליום 31 בדצמבר 2023
							ליום 31 בדצמבר 2024

(*) נכסי חיפוש והערכה שבהן נמצאו בשנת החשבון תגליות מסחריות הועברו להשקעות בנכסי גז ונפט מוכחים.

(א) תקופת ההפחתה ושיטת ההפחתה

שיעורי ההפחתה של נכסי נפט וגז מפיקים נקבעים על בסיס כמות ההפקה ביחס לסך הרזרבות המוכחות
(שנת 2024: _____% ; שנת 2023: _____%)

(ב) התחייבות בגין פינוי אתרי קידוח

לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023 לחברה קיימת התחייבות להוצאת נכסים משימוש בסך _____ אלפי ש"ח ו-
_____ אלפי ש"ח בהתאמה, המיוחסות לפינוי אתרי קידוח.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 22 - נכסים ביולוגיים^{500,499}

א. כללי:

לחברה שתי קבוצות של נכסים ביולוגיים: נכסים ביולוגיים נצרכים ונכסים ביולוגיים מניבים⁵⁰¹:

1. נכסים ביולוגיים נצרכים - כוללים דגים המיועדים למכירה, המגודלים על ידי החברה בבריכות דגים הממוקמות ב- ___ וכן בקר המגודל למטרת מכירה בשווקים וברשתות השיווק.
2. נכסים ביולוגיים מניבים - כוללים שדה חיטה, שדה תירס.

ב. להלן התנועה בנכסים הביולוגיים:

סה"כ	תירס (4)	חיטה (3) אלפי ש"ח	דגים (2)	בקר (1)
				יתרה ליום 1 בינואר 2024
				רכישות
				גידול כתוצאה מנטיעות
				גידול כתוצאה מצירופי עסקים
				מכירות
				יציאה מאיחוד
				ירידות שנבעו מאסיף והעברה למלאי
				גידול (קישון) נטו עקב המלטות/השרצות (תמותה)
				רווח / (הפסד) משינוי בשווי ההוגן בניכוי אומדן עלויות מכירה ⁵⁰² :
				מיוחס לשינויים פיזיים
				מיוחס לשינוי במחירים הפרשי תרגום
				שינויים אחרים
				יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
				שוטף
				אינו שוטף

⁴⁹⁹ בהתאם לתקן IAS 41, חקלאות, צמחים מניבים מסוימים דוגמת כרמים או עצי פרי (bearer biological assets) הקשורים לפעילות חקלאית הינם בתחולת IAS 16, רכוש קבוע (לפיכך יידרש בגינם טיפול בהתאם לשיטת העלות המופחתת). יחד עם זאת, התוצרת החקלאית מצמחים מניבים כאמור מטופלת בהתאם ל- IAS 41. בהתייחס לישויות אשר האמור רלוונטי לגביהן נדרש להיוועץ במחלקה המקצועית.

⁵⁰⁰ צמחים מסויימים, לדוגמה, עצי פרי, שיחי תה, גפנים, דקלי שמן ועצי גומי, בדרך כלל מקיימים את ההגדרה של צמח מניב והם בתחולת IAS 16. אולם, התוצרת הגדלה על צמחים מניבים, לדוגמה, עלי תה, ענבים, פירות דקלי שמן ולטקס, היא בתחולת IAS 41.

⁵⁰¹ ניתן לסווג נכסים ביולוגיים כנכסים בשלים או כנכסים לא בשלים.

⁵⁰² הפיצול בהתאם לסעיף 51 ל- IAS 41 המוצג לעיל, יינתן בעיקר בנסיבות בהם מחזור הייצור ארוך משנה.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 22 - נכסים ביולוגיים (המשך)

ב. התנועה בנכסים הביולוגיים (המשך)

סה"כ	תירס (4)	חיטה (3) אלפי ש"ח	דגים (2)	בקר (1)
				יתרה ליום 1 בינואר 2023
				רכישות
				גידול כתוצאה מנטיעות
				גידול כתוצאה מצירופי עסקים
				מכירות
				יציאה מאיחוד
				ירידות שנבעו מאסיף והעברה
				למלאי
				גידול (קיטון) נטו עקב
				המלטות/השרצות (תמותה)
				רווח / (הפסד) משינוי בשווי ההוגן
				בניכוי אומדן עלויות מכירה ⁵⁰³ :
				מיוחס לשינויים פיזיים
				מיוחס לשינוי במחירים
				הפרשי תרגום
				שינויים אחרים
				יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
				שוטף
				אינו שוטף

(4) ליום 31 בדצמבר 2024 לחברה כ- _____ בקר המוחזקים למכירה (כ- _____ ליום 31 בדצמבר 2023). במהלך שנת 2024 נמכרו _____ ראשי בקר (_____ במהלך שנת 2023).

(5) ליום 31 בדצמבר 2024 להערכת ההנהלה לחברה סך של כ- _____ אלפי טון דגים מסוג _____ המוחזקים למכירה (סך של כ- _____ אלפי טון ליום 31 בדצמבר 2023). במהלך שנת 2024 נמכרו _____ אלפי טון דגים (_____ אלפי טון במהלך שנת 2023).

(6) ליום 31 בדצמבר 2024 לחברה סך של כ- _____ דונם בייעוד חקלאי המשמש כשדה חיטה (סך של כ- _____ דונם ליום 31 בדצמבר 2023). במהלך שנת 2024 נמכרו כ- _____ ק"ג חיטה שנקטפו מהשדה (סך של כ- _____ ק"ג חיטה במהלך שנת 2023).

(7) ליום 31 בדצמבר 2024 לחברה סך של כ- _____ דונם בייעוד חקלאי המשמש כשדה תירס (סך של כ- _____ דונם ליום 31 בדצמבר 2023). במהלך שנת 2024 נמכרו כ- _____ ק"ג תירס שנקטפו מהשדה (סך של כ- _____ ק"ג תירס במהלך שנת 2023).

⁵⁰³ הפיצול בהתאם לסעיף 51 ל- IAS 41 המוצג לעיל, יינתן בעיקר בנסיבות בהם מחזור הייצור ארוך משנה.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 22 - נכסים ביולוגיים (המשך)

ג. גילויים בדבר מדידת שווי הוגן של נכסים ביולוגיים 504, 505, 506

מדרג שווי הוגן

הטבלה להלן מפרטת בדבר הנכסים ביולוגיים שנמדדו בשווי הוגן בהתאם למדרג השווי ההוגן:

סה"כ	ליום 31 בדצמבר 2024		
	רמה 3	רמה 2	רמה 1
	אלפי ש"ח		

בקר
דגים
חיטה
תירס

סה"כ	ליום 31 בדצמבר 2023		
	רמה 3	רמה 2	רמה 1
	אלפי ש"ח		

בקר
דגים
חיטה
תירס

במידה והשתנה המדרג לחישוב אומדן השווי הוגן של מכשירים פיננסיים מרמה 1 ל-רמה 2 ביחס לתקופות דיווח קודמות/לשנים קודמות, יש לציין עובדה זו ואת הסיבה לשינוי לדוגמה⁵⁰⁷:

בתקופות קודמות XXXX נמדדו בשווי הוגן תוך שימוש במחירים מצוטטים בשוק פעיל. לאור פגעי מזג האוויר לא התקיים מחיר מצוטט בשוק פעיל ליום 31 בדצמבר 2024 ולכן המדידה בשווי הוגן למועד זה נעשתה על ידי שימוש בטכניקת הערכה המבוססת על רמה 2 תוך התבססות על נתוני שוק נצפים.

לחילופין - יש להתאים לנסיבות:

במהלך השנה שהסתיימה ביום 31 לדצמבר 2024 לא היו מעברים בין רמות מדרג השווי ההוגן/לא היו מעברים מרמה 2 לרמה 1 / לא היו מעברים מרמה 1 לרמה 2.

⁵⁰⁴ כאשר במדידת השווי ההוגן נעשה שימוש באומדנים משמעותיים יש לתת לכך גילוי במסגרת ביאור אומדנים ושיקולי דעת חשבונאיים משמעותיים (ראה ביאור 3 לעיל), לרבות ניתוח רגישות בגין שינויים בהנחות.

⁵⁰⁵ מדידת שווי הוגן של נכסים ביולוגיים מתבצעת על בסיס עיתי.

⁵⁰⁶ **עמדת סגל חשבונאית 1-23: גילוי אודות הנחות ששימשו לאומדן שווי הוגן נטו של נכסים ביולוגיים בתאגיד הקנאביס הרפואי (להלן "עמדת הסגל")** עוסקת בטיוב הגילוי שניתן על ידי תאגיד הקנאביס הרפואי. במסגרת מספר בדיקות שביצע סגל רשות ניירות ערך אודות מדידת השווי ההוגן נטו של הנכסים הביולוגיים שבבעלותם, נמצא כי לא נכלל גילוי מספק, אודות הנחות מהותיות במדידת השווי ההוגן נטו של נכסים אלה, כנדרש על פי הוראות התקנים החשבונאיים הרלוונטיים. נזכיר כי תקן חשבונאות בינלאומי מס' 41, חקלאות (IAS 41) קובע את הוראות המדידה והגילוי אודות נכסים ביולוגיים, דוגמת גידולי קנאביס לצורך מסחר בתוצרי גידולו (תפירות ומוצרים נלווים) וכן תוצרת חקלאית בנקודת האסיף (harvest) שהיא התוצרת שנאספת מהנכסים הביולוגיים. בנושא שווי הוגן, IAS 41 מפנה להוראות תקן דיווח כספי בינלאומי 13, מדידת שווי הוגן (IFRS 13) ואילו תקן חשבונאות בינלאומי 1, הצגת דוחות כספיים (IAS 1) מפרט את הגילוי הנדרש אודות אומדנים מהותיים בדוחות הכספיים של תאגיד. יצוין כי היות ושוק הקנאביס לצרכים רפואיים אינו שוק הומוגני והוא בעל חסמים רגולטוריים רבים, תאגיד קנאביס רפואי עשוי להידרש להפעלת שיקול דעת רב ביחס להנחות, לאומדנים ולתחזיות הנדרשות לצורך אומדן השווי ההוגן נטו. דרישות הגילוי הרלוונטיות מפורטות במסגרת הדוחות לדוגמה (ביאור נכסים ביולוגיים וביאור אומדנים ושיקולי דעת חשבונאיים משמעותיים).

⁵⁰⁷ בהתאם לסעיף 93(ג) ל-IFRS 13 ייתן גילוי לסכומים של העברות כלשהן בין רמה 1 לרמה 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 תישם באופן עקבי וכי המדיניות לגבי עיתוי ההכרה בהעברות תהיה זהה להעברות לתוך/מחוץ לרמות המידרג. כמו כן, להעברות לתוך כל רמה ינתן גילוי ודיון בנפרד מהעברות מחוץ לכל רמה. במידה ורלוונטי, נדרש להיוועץ במחלקה המקצועית.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 22 - נכסים ביולוגיים (המשך)

ג. גילויים בדבר מדידת שווי הוגן של נכסים ביולוגיים^{511,510} (המשך)

שווי הוגן של נכסים ביולוגיים המסווגים במסגרת רמה 3 במדרג השווי הוגן (המשך)

(* 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. ייתן גילוי ודיון בנפרד להעברות לתוך רמה 3 ולהעברות מחוץ לרמה 3⁵¹².

מדיניות החברה להכרה במעבר מחוץ לרמה 3 במדרג השווי הוגן הינה במועד האירוע או השינוי בנסיבות שגרמו להעברה (יותאם בכפוף למדיניותה החשבונאית של החברה בכל הנוגע למעברים בין רמות השווי הוגן, כמובא בביאור 3 בדבר אומדנים ושיקולי דעת משמעותיים).

⁵¹⁰ כאשר במדידת השווי הוגן נעשה שימוש באומדנים משמעותיים יש לתת לכך גילוי במסגרת ביאור אומדנים ושיקולי דעת חשבונאיים משמעותיים (ראה ביאור 3 לעיל), לרבות ניתוח רגישות בגין שינויים בהנחות.

⁵¹¹ מדידת שווי הוגן של נכסים ביולוגיים מתבצעת על בסיס עיתי.

⁵¹² בהתאם לסעיף 93(ה)(iv) ל- IFRS 13 ייתן גילוי במדידות שווי הוגן עיתיות לסכומים של העברות כלשהן לתוך רמה 3 או מחוץ לרמה 3 של מדרג השווי הוגן, הסיבות לאותן העברות 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 זהה להעברות לתוך/מחוץ לרמות. כמו כן, להעברות לתוך כל רמה ייתן גילוי ודיון בנפרד מהעברות מחוץ לכל רמה. במידה ורלוונטי, נדרש להיוועץ במחלקה המקצועית.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 22 - נכסים ביולוגיים (המשך)

ג. גילויים בדבר מדידת שווי הוגן של נכסים ביולוגיים^{514,513} (המשך)

מידע נוסף בדבר מדידות שווי הוגן המסווגות ברמה 2 וברמה 3

רגישות מדידת השווי ההוגן לשינויים בנתונים ⁵¹⁶	נתונים משמעותיים שאינם ניתנים לצפייה ⁵¹⁵	טכניקות הערכה	שווי הוגן ליום 31 בדצמבר 2024 (באלפי ש"ח)	בקר/דגים
אומדן השווי ההוגן יגדל ככל שבע"ח הינו מזון מובחר יותר.	סוג (לרבות מין) _____ . משקל (יצוין הטווח הרלוונטי, במונחי ממוצע משוקלל) _____ עד _____ .	השווי ההוגן של מרעה בקר/דגה נקבע באמצעות גישת השוק (market approach) בהתבסס על השוואת בעלי חיים בעלי מאפיינים דומים בעיקר לפי: סוג (לרבות מין), משקל, גיל, סביבת הגידול ותוחלת חיים.		
אומדן השווי ההוגן יגדל ככל שבע"ח גדל בסביבת גידול אורגנית.				
אומדן השווי ההוגן יגדל ככל שאיכות ומשקל בע"ח יעלה.				

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.

ד. תהליכי הערכה ששימשו את החברה במדידות שווי הוגן המסווגות במסגרת רמה 3⁵¹⁷

המדיניות ותהליכי הערכה במדידת שווי הוגן של נכסים ביולוגיים נבחנים אחת לרבעון **(ייתאם לפי העניין)** בידי סמנכ"ל הכספים/נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים תוך התייעצות עם ועדת הביקורת ובצוות מומחים חיצוני בתחום על מנת לקבוע האם חל שינוי מהותי בשווי הנכס. תהליכי הערכה כאמור כוללים, בין היתר, הערכות שווי פנימיות המבוססות על מתודולוגיית הערכה דומה ובחינת מחירי שוק בכך פועלת הקבוצה להבטיח שטכניקות הערכה משקפות באופן נאות את שוויים של הנכסים.

⁵¹³ כאשר במדידת השווי ההוגן נעשה שימוש באומדנים משמעותיים יש לתת לכך גילוי במסגרת ביאור אומדנים ושיקולי דעת חשבונאיים משמעותיים (ראה ביאור 3 לעיל), לרבות ניתוח רגישות בגין שינויים בהנחות.

⁵¹⁴ מדידת שווי הוגן של נכסים ביולוגיים מתבצעת על בסיס עיתי.

⁵¹⁵ 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 תמחר 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.

⁵¹⁶ 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) ל- IFRS 13) חלה במדידות שווי הוגן ע"ב עיתי **במסגרת רמה 3** של מדרג השווי ההוגן.

⁵¹⁷ סעיף 93(ז) ל- IFRS 13 קובע כי לגבי מדידות שווי הוגן על בסיס עיתיות ושינוי 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 הנקטים, אם בכלל, בגין שיטות הערכה שונות.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 22 - נכסים ביולוגיים (המשך)

במידה וקיימים נכסים ביולוגיים ששועבדו:
ה. ערבויות ושעבודים בגין נכסים ביולוגיים

להבטחת הלוואות שנתקבלו על ידי חברות מאוחדות בחו"ל רשמו החברות שעבוד קבוע על הנכסים הביולוגיים. סך ההלוואות מסתכמות ב- ___ אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024.

במידה ולחברה התקשרות לפיתוח או לרכישה של נכסים ביולוגיים:
ו. התקשרויות לרכישת נכסים ביולוגיים

ביום ___ התקשרה החברה עם ספק לצורך הזמנת דגים לחוות הדגים אשר בבעלות החברה. היקף ההזמנה כולל כ- ___ דגים בעלות של כ- ___ אלפי דולר (___ אלפי ש"ח). הדגים צפויים להתקבל במהלך חודש ___ 2024 והחברה תידרש לשלם לספק תוך 90 ימים ממועד האספקה.

במידה והתקבלו מענקים ממשלתיים:
ז. מענקים ממשלתיים בגין נכסים ביולוגיים

ביום 1 במרץ 2023 קיבלה החברה הודעה על זכאותה למענק ממשלתי בסך של ___ אלפי ש"ח לצורך הקמת בריכות דגים באזור _____. בהתאם לתנאי כתב האישור מחויבת החברה להפעיל את חוות הדגים במשך 3 שנים החל מיום 1 ביוני 2023 וכן להעסיק ___ עובדים מקומיים בחוות הדגים עד לתום 3 השנים. במידה והחברה לא תעמוד בתנאי כתב האישור תידרש החברה להשיב את סכום המענק בתוספת ריבית שנתית של ש"ח %x. המענק קוזז מעלות בריכות הדגים שהסתכמה בכ- ___ אלפי ש"ח.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 22 - נכסים ביולוגיים (המשך)

הביאור להלן יינתן במקרים בהם לחברה נכסים ביולוגיים שלא ניתן למדוד את שוים ההוגן באופן מהימן (לצורך קביעה זו נא להיוועץ עם המחלקה המקצועית⁵¹⁸):
ח. נכסים ביולוגיים בעלות מופחתת

המשק החי של החברה כולל זן בקר __ הנחשב לזן נדיר. מידע בדבר השווי ההוגן של הזן האמור לא ניתן לקביעה כיוון שמחירי שוק מצוטטים לגביו לא ניתנים להשגה וכן להערכת ההנהלה נקבע שמדידות חלופיות לשווי הוגן הן בבירור לא מהימנות. הפריט הנ"ל מוצג בספרים בעלות מופחתת לפי שיטת קו הישר. אורך החיים השימושי הינו 3 שנים.

להלן הרכב הנכסים הביולוגיים הנמדדים בעלות מופחתת:

31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	

עלות
פחת שנצבר
הפרשה לירידת ערך
סה"כ

הוצאות הפחת שנרשמו בגין נכסים ביולוגיים בעלות מופחתת הסתכמו ב - __ אלפי ש"ח בשנת 2024 (__ אלפי ש"ח בשנת 2023).

במידה וניתן לבסס טווח לשווי ההוגן יבוא בהמשך לאמור לעיל:
להלן נתונים בדבר אומדנים בהם קיימת סבירות גבוהה שהשווי ההוגן יימצא:

31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	

גבול עליון שווי הוגן
גבול תחתון שווי הוגן

בעת מימוש נכסים ביולוגיים המטופלים בעלות כאמור לעיל יבוא בנוסף:
במהלך שנת 2024 מימשה החברה נכסים ביולוגיים שטופלו בהתאם למודל העלות יעאשר סכום העלות המופחתת בספרים למועד המכירה הסתכם בכ- __ אלפי ש"ח. הרווח (הפסד) שהוכר בגין המכירה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024 הינו בסך __ אלפי ש"ח.

כאשר השווי ההוגן הופך להיות ניתן למדידה מהימנה:
במהלך שנת 2024, זן הבקר _____ אשר טופל בשנים 2023 ו- 2022 בעלות מופחתת כיוון שמחירי שוק מצוטטים לגביו לא היו ניתנים להשגה, הפך לראשונה להיות ניתן למדידה בשווי הוגן באופן מהימן מאחר ועם תחילת הייבוא הסדיר של הזן האמור התהוו מחירי שוק מצוטטים לגביו. השפעת השינוי בבסיס המדידה אשר נזקפה לרווח או הפסד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024 הסתכמה בסך של כ- __ אלפי ש"ח. מדידת השווי ההוגן מסווגת ברמה 2 במדרג השווי ההוגן.

⁵¹⁸ ראה גם סעיף 56 ל- IAS 41 בדבר גילויים נוספים לגבי נכסים ביולוגיים אשר נמדדו בתקופות קודמות לפי שיטת העלות כאשר בתקופה השוטפת הם נמדדים בשווי הוגן.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 22 - נכסים ביולוגיים (המשך)

**במידה ולחברה ניהול אסטרטגיות לניהול סיכונים פיננסיים הקשורים לפעילות חקלאית:
ט. סיכונים הקשורים לנכסים הביולוגיים**

1. סיכוני מטבע

תחום פעילותה של החברה והעובדה שמחירי המוצרים בהם היא עוסקת נקבעים בשווקים בינלאומיים מעמידים בפני ההנהלה צורך ליטול סיכוני שוק הנובעים משינויים במחירי הנכסים הביולוגיים והתוצרת החקלאית המופקת מהם, משינויים בשער החליפין של הש"ח לדולר וכן משינויים בשיעורי הריבית והאינפלציה. החברה עושה שימוש במכשירים פיננסיים, כולל מכשירים נגזרים כדי לצמצם את החשיפה לסיכונים אלה. ראה ביאור __ להלן בדבר פעילות החברה במכשירים פיננסיים כאמור.

בנוסף, החברה מתזמנת את היקף הרכש של הנכסים הביולוגיים והנטיעות בהתאם למחירי השוק השוטפים והצפויים בכדי למזער את החשיפה לסיכוני השוק כאמור.

2. סיכוני פיקוח ואיכות הסביבה

הקבוצה כפופה לחוקים ולתקנות החלים בישראל ובארה"ב. הקבוצה קבעה מדיניות ונהלים בנושא איכות הסביבה במטרה להבטיח עמידה בחוקי איכות הסביבה וחוקים מקומיים אחרים. ההנהלה מבצעת סקרים שוטפים בכדי לזהות סיכונים הקשורים לאיכות הסביבה ולהבטיח שהשיטות המופעלות מספיקות לניהול הסיכונים.

3. סיכוני אקלים וסיכונים אחרים

הבקר והדגים שבבעלות הקבוצה עשויים להינזק כתוצאה משינויים במזג האוויר, מחלות, שריפות וכוחות טבע אחרים. הקבוצה נוקטת בתהליכים נרחבים על מנת לעקוב אחר הסיכונים ולהקטין את השפעתם הצפויה, כולל בדיקות שוטפות של מצב העצים ובעלי החיים וכן בחינת מחלות ומזיקים בענפי הפעילות. בנוסף, החברה מבטחת את עצמה כנגד אסונות טבע.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 23 - אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים^{522,521,520,519}

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 הבהיר סגל הרשות כי אין לכלול התייחסות לכל פרט הנוגע להלוואה או להסכם העמדת האשראי אלא רק לפרטים המהותיים לדוחות הכספיים. זאת ועוד, סגל הרשות הבהיר כי בחינת המהותיות כוללת גם את עיקרון הרלוונטיות (קרי, לא נדרש תיאור מפורט של הלוואות שנפרעו נכון למועד פרסום הדוח (אלא ככל שהדבר נדרש לצורך ניתוח תזרים המזומנים העתידי של התאגיד)). בנוסף, על התיאור להתייחס לתנאים הנוכחיים של הלוואה (ללא צורך בפירוט כל שינוי שחל בעבר ביחס לתנאי הלוואה אם אין לכך מהותיות מיוחדת). כמו כן, הומלץ כי המידע ביחס להלוואות המהותיות יינתן בצורה טבלאית (הוצע להסתייע בפורמט טיוטת מתווה חקיקה בנושא מימון ונזילות). בדוחות לדוגמה אלו המידע לא ניתן במתכונת טבלאית.

א. ההרכב:

הטבלה תינתן בפורמט שלהלן במקרים בהם התחייבויות נקובות ביותר ממטבע אחד/סוג הצמדה אחד:

		31 בדצמבר						
		2023			2024			
		צמוד מדד	במטבע חוץ או במטבע	המחירים	צמוד מדד	במטבע חוץ או במטבע	המחירים	שיעור הריבית
לא	ללא	לצרכן	הצמדה	ללא	לצרכן	הצמדה	אליו	%
סה"כ	הצמדה	לצרכן	אליו	סה"כ	לצרכן	אליו	אלפי ש"ח	

משיכות יתר
אשראי מתאגידים בנקאיים
אשראי מנותני אשראי אחרים
הלוואות לזמן קצר מתאגידים בנקאיים (1)
הלוואות לזמן קצר מנותני אשראי אחרים
דיבידנד בגין מניות בכורה הניתנות לפידיון
חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
סך אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
התחייבויות אשר חזוי שיסולקו לאחר 12 חודשים⁵²³

⁵¹⁹ אירועים מאקרו כלכליים גלובליים ומקומיים עשויים להשפיע על אשראי והלוואות מבנקים (כגון: עמידה באמות מידה, עליית שיעור הריבית, עליית שיעור האינפלציה, דחיית מועדי הפירעון, ארגון מחדש של ההתחייבות, השפעות שער חליפין). נדרש לשקול ולבחון את ההשפעות האפשריות של אירועים כאמור על המצב הכספי ועל תוצאות הפעולות של הישות המדווחת ולפעול כך שמחד השפעות אלה יקבלו ביטוי מלא בדוחות הכספיים (קרי, השפעות סיווג, מדידה, הצגה וגילוי, לפי העניין) ומאידך, יקוימו מכלול נהלי הביקורת הרלוונטיים בנסיבות טובות גיבוש ראיות ביקורת נאותות במידה מספקת הדרושות לתמיכה בדוח רואה החשבון המבקר. ראה גם ביאור 1 לעיל.

⁵²⁰ בחודש אוגוסט 2022, פרסמה רשות ניירות ערך את עמדת סגל חשבונאית 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.

⁵²¹ סעיף 7 (ה) ל-IFRS דורש לתת גילוי להתחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, כאשר יש להציג בנפרד התחייבויות פיננסיות שיועדו ככאלה בעת ההכרה לראשונה או לאחר מכן וכן התחייבויות פיננסיות המקיימות את ההגדרה של מוחזקות למסחר. במקרה כאמור נדרש להיועץ במחלקה המקצועית.

⁵²² סעיף 18 ל-IFRS 7 דורש לתת את הגילוי להלן לגבי הלוואות לפירעון (התחייבויות פיננסיות שאינן ספקים לזמן קצר בתנאי אשראי רגילים): פרטים על כשלים במהלך התקופה בתנאי קרן, ריבית או תנאי פדיון של הלוואות לפירעון אלה, לערך בספרים של הלוואות לפירעון שחל בהן כשל למועד הדיווח ולעובדה האם הכשל בא על תיקונו או אם תנאי הלוואות לפירעון נקבעו מחדש עד למועד אישור הדוחות הכספיים.

⁵²³ בחברות אשר המחזור התפעולי שלהן עולה על שנה נדרש לתת גילוי להתחייבויות שוטפות אשר חזוי שיסולקו לאחר יותר מ-12 חודשים לאחר מועד הדיווח (סעיף 61 ל-IFRS 1).

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 23 - אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים (המשך)

הטבלה תינתן בפורמט שלהלן במקרים בהם התחייבויות נקובות ממטבע אחד ובסוג הצמדה אחד:

		שיעור הריבית השנתית	
		31 בדצמבר	
	2023	2024	2024
	אלפי ש"ח		%
א. ההרכב (המשך):			
משיכות יתר			
אשראי מתאגידים בנקאיים			
אשראי מנותני אשראי אחרים			
הלוואות לזמן קצר מתאגידים בנקאיים (1)			
הלוואות לזמן קצר מנותני אשראי אחרים			
דיבידנד בגין מניות בכורה הניתנות לפידיון			
חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים			
חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה			

ב. פרטים נוספים

(1) לשם הקמת פרויקט דירות למכירה ב_____ התקשרה החברה בהסכם ליווי פיננסי ("הסכם הליווי") עם בנק _____ (להלן - "הבנק"), על-פיו העמיד הבנק לחברה אשראי כולל של _____ אלפי ש"ח בכפוף להעמדת הון עצמי על ידי החברה בשיעור מינימלי של 30% מהוצאות הפרויקט. לאור העובדה שתקופת המחזור התפעולי של החברה בענף הבניה הינו 3 שנים נכללה ההתחייבות לעיל במסגרת ההתחייבויות השוטפות.

(2) שעבודים - ראה ביאור _____ להלן.

(3) ראה גם ביאור _____ בדבר מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים.

ג. מניות בכורה הניתנות לפידיון

במהלך שנת 2024 הונפקו _____ אלפי מניות בכורה הניתנות לפידיון בנות _____ ש"ח ערך נקוב. כל התמורה בגין המניות שהונפקו נפרעה. מניות הבכורה הניתנות לפידיון אינן מקנות למחזיק בהן זכויות הצבעה. מניות הבכורה הניתנות לפידיון עומדות לפידיון בערכן הנקוב ביום 31 באוקטובר 2026. הקבוצה מחויבת לבעלי מניות הבכורה הניתנות לפידיון בתשלום דיבידנדים שנתיים בסך _____ אחוז מהערך הנקוב ביום 31 באוקטובר של כל שנה עד וכולל למועד הפדיון. דיבידנד כאמור ישולם למחזיקי מניות הבכורה בין אם יוכרז/ישולם דיבידנד לבעלי המניות הרגילות ובין אם לאו.

פרטים נוספים:

אלפי ש"ח

תמורה מהנפקת מניות בכורה הניתנות לפידיון
עלויות עסקה

ערך בספרים ליום 31 בדצמבר 2024

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 24 - ספקים ונותני שירותים

א. ההרכב:

31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
_____	_____
_____	_____
=====	=====
_____	_____
_____	_____
=====	=====

חובות פתוחים
המחאות לפרעון

(*) צדדים קשורים ובעלי עניין
התחייבות אשר חזוי שתסולק לאחר יותר
מ- 12 חודשים⁵²⁴

⁵²⁴ בחברות אשר המחזור התפעולי עולה על שנה נדרש לתת גילוי להתחייבות אשר חזוי שתסולק לאחר יותר מ- 12 חודשים לאחר מועד הדיווח (סעיף 61 ל- IAS 1).

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 24 - ספקים ונותני שירותים (המשך)

ב. פרטים נוספים

(1) בחודש ינואר 2024, נחתם הסכם מימון בין החברה לבין אחד מספקיה בישראל, לפיו, החברה תרכוש מלאי/מכונה בהסדר מימון ספקים בתמורה לסך של כ- _____ אלפי ש"ח אשר ייפרעו ב- _____ תשלומים שווים החל מחודש יוני 2024 הנושאת ריבית שנתית של פריים בתוספת _____% (להלן - "הריבית"). במהלך השנה פרעה החברה סך של כ- _____ מקרן ההלוואה (ובהתאם סכום זה משתקף בדוח על תזרימי מזומנים במסגרת פעילות מימון). יתרת החוב ליום 31 בדצמבר 2024 במסגרת יתרת ספקים הינה כ- _____ אלפי ש"ח.

לאור האמור, החברה הכירה בהתחייבות פיננסית אשר נמדדה לראשונה בשווי הוגן ולאחר ההכרה לראשונה בעלות מופחתת על בסיס שיטת הריבית האפקטיבית. להבטחת הלוואות שנתקבלו על ידי הספק רשמה החברה שעבוד קבוע על המלאי/מכונה לטובת הספק.

לחלופין:

בחודש ינואר 2024, נחתם הסכם בין החברה לבין אחד מספקיה בישראל, לפיו, החברה תרכוש מלאי/מכונה בתמורה לסך של כ- _____ אלפי ש"ח. לטובת מימון הרכישה, החברה פנתה לגוף מממן אשר נטל על עצמו את התחייבות החברה לפרוע כלפי הספק את עלות הרכישה בתנאי תשלום של שוטף+90. ובמסגרת האמור החברה נטלה מהגורם המממן הלוואה אשר תיפרע ב- _____ תשלומים שווים החל מחודש יוני 2024 הנושאת ריבית שנתית של פריים בתוספת _____% (להלן - "הריבית"). במהלך השנה פרעה החברה סך של כ- _____ מקרן ההלוואה (ובהתאם סכום זה משתקף בדוח על תזרימי מזומנים במסגרת פעילות מימון). יתרת החוב נכון ליום 31 בדצמבר 2024 הינה כ- _____ אלפי ש"ח.

לאור האמור, החברה הכירה בהתחייבות פיננסית אשר נמדדה לראשונה בשווי הוגן ולאחר ההכרה לראשונה בעלות מופחתת על בסיס שיטת הריבית האפקטיבית. להבטחת הלוואות שנתקבלו על ידי הגוף המממן רשמה החברה שעבוד קבוע על המלאי/מכונה לטובת הגורם המממן.

להלן טווח מועדי הפירעון ליום 31 בדצמבר 2024⁵²⁵:

ימים
ערך
בספרים

עבור התחייבויות הנכללות ביתרת ספקים:

התחייבות המהוות חלק מההסדר למימון ספקים
זכאים ברי השוואה שאינם חלק מההסדר
למימון ספקים

עבור יתרת אשראי מתאגידים בנקאיים:

התחייבות המהוות חלק מההסדר למימון ספקים
זכאים ברי השוואה שאינם חלק מההסדר
למימון ספקים

סה"כ

(2) ההתחייבויות לספקים אינן צמודות ואינן נושאות ריבית.

(3) תקופת האשראי הינה 90-30 ימים בממוצע.

(4) בסיסי הצמדה - ראה ביאור _____ להלן.

(5) ראה גם ביאור _____ בדבר צדדים קשורים ובעלי עניין.

⁵²⁵ בהתאם לתיקון ל IAS 7, דוח על תזרימי מזומנים, ביישום לראשונה של התיקון בדבר הסדרים למימון ספקים, ישות אינה נדרשת לתת גילוי למידע השוואתי לתקופות דיווח מוצגות כלשהן לפני השום לראשונה (ינואר 2024).

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 25 - זכאים ויתרות זכות

א. ההרכב:

31 בדצמבר
2023 2024
אלפי ש"ח

הכנסות מראש
מקדמות מלקוחות
התחייבויות לעובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר
ומשכורת
מוסדות
חברות כלולות
צדדים קשורים ובעלי עניין
זכאים בשל תמורה מותנית בגין צירוף
עסקים⁵²⁶ ב(1)⁵²⁷
התחייבות בשל שינוי מבני ב(2)
התחייבות בגין ערבויות שניתנו ב(3)
רווחים שטרם מומשו
הוצאות שנצברו
התחייבות להחזר בגין מוצרים עם זכות החזרה⁵²⁸
אחרים

ב. פרטים נוספים

(1) אומדן השווי ההוגן של התמורה המותנית ליום 31 בדצמבר 2024 הינו _____ אלפי ש"ח. השינוי בהתחייבות משקף את השינויים בערך הזמן של ההתחייבות ממועד הרכישה. ההפרש בסך _____ אלפי ש"ח נזקף לסעיף הוצאות מימון⁵²⁹ בדוח רווח והפסד/ בדוח על הרווח הכולל.

נדרש לפרט לגבי טכניקות הערכה ששימשו למדידת השווי ההוגן בגין התמורה המותנית - מידע זה מרוכז בביאור מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים.

ראה גם ביאור _____ בדבר מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים.

(2) באשר להתחייבות בשל שינוי מבני ראה ביאור _____ להלן.

(3) באשר להתחייבות בגין ערבויות שניתנו ראה ביאור _____ להלן.

(4) בסיסי הצמדה - ראה ביאור _____ להלן.

(5) ראה גם ביאור _____ בדבר צדדים קשורים ובעלי עניין.

⁵²⁶ במקרים בהם ההסכם לתשלום התמורה המותנית הוא מעל 12 חודשים / המחזור התפעולי, היתרה תסווג כהתחייבות לזמן ארוך (במקרים בהם הסיווג כרוך בשיקול דעת מומלץ להיוועץ במחלקה המקצועית).

⁵²⁷ סעיף 67(ב) ל- IFRS 3R.

⁵²⁸ התחייבות כאמור מוכרת בהתאם לסעיף 21(ב) ל- IFRS 15.

⁵²⁹ יש להיוועץ במחלקה המקצועית בנושא סיווג השינוי בשווי הוגן שאינו נובע משינוי בערך הזמן.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 26 - הכנסה נדחית

א. ההרכב במסגרת התחייבויות שוטפות:

31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
_____	_____
=====	=====

מענק ממשלתי⁵³⁰ (1ג)
זיכוי מענק ללקוחות (2ג)

ב. ההרכב במסגרת התחייבויות שאינן שוטפות:

31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
_____	_____
=====	=====

מענק ממשלתי (1ג)
זיכוי מענק ללקוחות (2ג)

ג. פרטים נוספים:

הערה: בהתאם ל- IAS 20 ניתן לחילופין להכיר במענק המתייחס לרכוש קבוע כזיכוי מהיתרה בספרים ולא כהכנסה נדחית.

(1) החברה קיבלה מענק ממשלתי בסך _____ אלפי ש"ח בשנת 2024 בקשר עם הקמת מפעל פיתוח באזור עדיפות לאומית. המענק הוכר כהכנסה נדחית והינו מופחת לאורך תקופת החיים השימושיים של _____. הפחת נזקף לסעיף הכנסות אחרות בדוח על הרווח הכולל / רווח והפסד.

בנסיבות בהן ישות מעניקה ללקוח אופציה לרכוש סחורות או שירותים בחוזה (לרבות: תמריצי מכירה, זיכוי מענק ללקוח והנחות אחרות), תוכר מחויבות ביצוע רק בנסיבות בהן האופציה מקנה ללקוח זכות מהותית שהוא לא היה מקבל אלמלא ההתקשרות בחוזה:

(2) כחלק מעסקת מכירת מוצרים, מעניקה החברה ללקוחותיה בנסיבות מסוימות, כתמריץ מכירה זיכוי מענק המקנים ללקוחות זכאות לפדות את זיכויי המענק כהנחת מזומן מסכום הקנייה ברכישות עתידיות אשר הלקוחות לא היו זכאים לה אלמלא התקשרו בעסקת המכירה. לאור האמור נקבע כי המדובר במחויבות ביצוע נפרדת. במועד ההכרה בהכנסה מהעסקה המזכה במענק, מוקצה מחיר העסקה לכל מחויבויות הביצוע הקיימות בעסקה (ובכללן המחויבות בגין זיכוי מענק) על בסיס של מחיר המכירה הנפרד הסכום שיוחס למחויבות הביצוע בגין זיכוי מענק מוצג כהכנסה נדחית ונזקף כהכנסה במועד מימוש זיכוי המענק בידי הלקוחות. יתרת ההכנסה הנדחית מייצגת את החלק המיוחס להטבה שניתנה וטרם נפדתה.

⁵³⁰ ביאור זה מציג את חלופת הטיפול במענקי ממשלה כהכנסה נדחית בהתאם להוראות IAS 20.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 27 - הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים 536,535,534,533,532,531

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 הבהיר סגל הרשות כי אין לכלול התייחסות לכל פרט הנוגע להלוואה או להסכם העמדה האשראי אלא רק לפרטים המהותיים לדוחות הכספיים. זאת ועוד, סגל הרשות הבהיר כי בחינת המהותיות כוללת גם את עיקרון הרלוונטיות (קרי, לא נדרש תיאור מפורט של הלוואות שנפרעו נכון למועד פרסום הדוח (אלא ככל שהדבר נדרש לצורך ניתוח תזרים המזומנים העתידי של התאגיד)). בנוסף, על התיאור להתייחס לתנאים הנוכחיים של ההלוואה (ללא צורך בפירוט כל שינוי שחל בעבר ביחס לתנאי ההלוואה אם אין לכך מהותיות מיוחדת). כמו כן, הומלץ כי המידע ביחס להלוואות המהותיות יינתן בצורה טבלאית (הוצע להסתייע בפורמט טיוטת מתווה חקיקה בנושא מימון וניזילות). בדוחות לדוגמה אלו המידע לא ניתן במתכונת טבלאית.

א. ההרכב:

2023			2024			שיעור הריבית
סה"כ	ללא הצמדה	צמוד מדד המחירים לצרכן	סה"כ	ללא הצמדה	צמוד מדד המחירים לצרכן	
במטבע חוץ או בהצמדה אליו			במטבע חוץ או בהצמדה אליו ⁵³⁷			%
אלפי ש"ח			אלפי ש"ח			

הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים (1)

הלוואות לזמן ארוך מנותני אשראי אחרים

הלוואה מעסקה משותפת

הלוואה מחברה כלולה

הלוואה מבעל עניין

בניכוי חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים

בניכוי חלויות שוטפות של הלוואות מנותני אשראי אחרים התחייבויות בגין חכירה (ד)

בניכוי חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה

סך הלוואות מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים

⁵³¹ אירועים מאקרו כלכליים גלובליים ומקומיים עשויים להשפיע על אשראי והלוואות מבנקים (כגון: עמידה באמות מידה, עליית שיעור הריבית, עליית שיעור האינפלציה, דחיית מועדי הפירעון, ארגון מחדש של ההתחייבות, השפעות שערי חליפין). נדרש לשקול ולבחון את ההשפעות האפשריות של אירועים כאמור על המצב הכספי ועל תוצאות הפעולות של הישות המדווחת ולפעול כך שמחד השפעות אלה יקבלו ביטוי מלא בדוחות הכספיים (קרי, השפעות סיווג, מדידה, הצגה וגילוי, לפי העניין) ומאידך, יקוימו מכלול נהלי הביקורת הרלוונטיים בנסיבות העניין לטובת גיבוש ראיות ביקורת נאותות במידה מספקת הדרושות לתמיכה בדוח רואה החשבון המבקר. ראה גם ביאור 1 לעיל.

⁵³² בחודש אוגוסט 2023, פרסמה רשות ניירות ערך את עמדת סגל חשבונאית 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.

⁵³³ סעיף 7 (ה) ל- IFRS 7 דורש לתת גילוי להתחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, כאשר יש להציג בנפרד התחייבויות פיננסיות שיועדו ככאלה בעת ההכרה לראשונה או לאחר מכן וכן התחייבויות פיננסיות המקיימות את ההגדרה של מוחזקות למסחר. במקרה כאמור נדרש להיוועץ במחלקה המקצועית.

⁵³⁴ סעיף 18 ל- IFRS 7 דורש לתת את הגילוי להלן לגבי גילוי הלוואות לפירעון (התחייבויות פיננסיות שאינן ספקים לזמן קצר בתנאי אשראי רגילים): פרטים על כשלים במהלך התקופה בתנאי קרן, ריבית, קרן שקועה או תנאי פדיון של הלוואות לפירעון אלה, לערך בספרים של ההלוואות לפירעון שחל בהן כשל למועד הדיווח ולעובדה האם הכשל בא על תיקונו או אם תנאי ההלוואות לפירעון נקבעו מחדש עד למועד אישור הדוחות הכספיים.

⁵³⁵ בהתאם לסעיף 73 ל- IAS 1 חברה אשר יכולה (והדבר בשליטתה) למחזר או לגלגל מחויבות ל- 12 חודש לפחות לאחר תקופת הדיווח בהתאם להסדר הלוואה קיים, תסווג את המחויבות כלא שוטפת, גם אם מועד הסילוק (ללא המיחזור של המחויבות) יחול במהלך 12 חודשים לאחר מועד הדיווח. נדרש להיוועץ במחלקה המקצועית.

⁵³⁶ 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 סיווגן 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 כהונתית). בנוסף, התיקון קובע כי בהתייחס להתחייבויות עם אמות מידה פיננסיות מובהר כי סיווגן 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.

⁵³⁷ יש לפרט כל יתרה בגין כל מטבע מהותי בנפרד.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 27 - הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים (המשך)

ב. פרטים נוספים 538-540:541,542

הגילוי להלן נדרש מכח סעיפים 18-19 וכן 10א ו-11ב ל- IFRS 7 (בנוגע למידע איכותי וכמותי בדבר סיכוני נזילות):

1. להבטחת פירעון הלוואות בסך של _____ אלפי ש"ח ו- _____ אלפי ש"ח, בהתאמה, ליום 31 בדצמבר 2024, שהתקבלו מתאגיד בנקאי ואשר מועד פירעון הנקוב הינו דצמבר 2027 ויולי 2029, בהתאמה, התחייבה החברה לעמידה באמות מידה פיננסיות, בהן יחס חוב להון, הון עצמי בשיעור מינימלי וכן מגבלה לגבי חלוקת דיבידנדים במזומן ללא אישור מראש של התאגיד הבנקאי. בנסיבות של אי עמידה באחת או יותר מאמות המידה הפיננסיות כאמור, תוקנה לתאגיד הבנקאי האפשרות לדרוש את פירעון המידי של הלוואות. בימים 31 בדצמבר 2024 ו- 2023, עמדו החברה והחברה המאוחדת באמות המידה האמורות. ראה גם ביאור xx להלן.

נכון ליום 31 בדצמבר 2024 לא עמדה החברה בחלק מאמות המידה הפיננסיות הנ"ל כאשר בגינן קיבלה כתב ויתור (waiver) לתקופה של שלושה חודשים במסגרתה תידרש החברה לתיקון ההפרות⁵⁴³. בשים לב לכך שכתב הויתור האמור הינו לתקופה קצרה משנים עשר חודשים, סיווגה החברה את הלוואה והציגה אותה לתאריך הדיווח במסגרת ההתחייבויות השוטפות.

2. נכון ליום 31 בדצמבר 2024, לחברה יתרת אשראי מתאגידים בנקאיים בסך כולל של כ- _____ מיליוני ש"ח, בגינה קיימת התחייבות לעמידה בתנאי אמות מידה פיננסיות. נכון ליום 31 בדצמבר 2024, החברה אינה עומדת בחלק מתנאי אמות המידה הפיננסיות כמפורט להלן:

⁵³⁸ כנס התאגידים שנערך על ידי רשות ניירות ערך צויין כי "וויתור מראש" של בנק על בדיקת אמת המידה, סמוך לפני מועד המאזן וכאשר ברור שאמת המידה לא התקיימה - עשויה עדיין להוביל לסיווג ההתחייבות לזמן קצר ככל שהוויתור אינו לתקופה העולה על 12 חודשים, ובשים לב גם למספר התקופות העוקבות בהן נעשה "וויתור" שכזה.

⁵³⁹ 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 מההתחייבות שבגינה 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.

⁵⁴⁰ בחודש פברואר 2023 פרסמה רשות ניירות ערך דוח ממצאים (מספר 3) בקשר עם נאותות בחינת הנחת העסק החי שבוצעה על ידי תאגידים מדווחים ורואי 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 לפרעון מידי, 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 קיימת השפעה לכספיים לכלול גילוי מלא לאי ודאות זו, לתכניות החברה להתמודדות עמה, ובהתאם, רואה החשבון המבקר נדרש לבחון את ההשלכות על נוסח חוות דעתו.

⁵⁴¹ 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 סיווג ייגזר אך ורק מהזכויות המוקנות לישות נכון לסוף תקופת הדיווח (לרבות זכות המרה למניות למעט בנסיבות בהן זכות ההמרה סווגה כהונתית). 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 סיווג של התחייבויות פיננסיות (כגון כאשר התחייבות קיימת כוללת זכות המרה) מומלץ להיוועץ במחלקה המקצועית.

⁵⁴² בחודש אפריל 2024, מחלקת תאגידים ברשות ניירות ערך (להלן - "סגל הרשות") פרסמה את עמדת סגל חשבונאית מספר 99-11 (להלן - "עמדת הסגל") בנושא השפעת הפרת אמות מידה על סיווג התחייבויות כשוטפות או כלא שוטפות. עמדת הסגל קובעת כי כאשר החברה אינה נדרשת בתקופה עוקבת להפרה של אמות מידה פיננסיות 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, החברה נדרשת לסווג בדוחות הכספיים העוקבים את התחייבות כהתחייבות שוטפת מכיוון שבמקרה זה התרחש אירוע הפרה במועד הדיווח והמלווה לא וויתר על זכותו להעמדה לפרעון מידי 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.

⁵⁴³ במקרים בהם כתוצאה מהפרת אמות מידה פיננסיות יכול להיווצר מצב של איבוד שליטה בחברה מאוחדת, נדרש להיוועץ במחלקה המקצועית.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 27 - הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים (המשך)

ב. פרטים נוספים (המשך)

2. (המשך)

תאגיד בנקאי	אמת המידה הפיננסית	תיאור ההתניה הפיננסית	המועד הנדרש	יחס פיננסי בפועל ליום 31 בדצמבר 2024	אירועים לאחר תאריך הדיווח ⁵⁴⁴
תאגיד בנקאי א'	הון עצמי מינימלי	הון עצמי מוחשי (הון עצמי חשבוני בתוספת שטר הון והלוואות בעלים שעליהם נחתמו מול הבנקים כתבי נחיתות (subordination) ובניכוי חייבים לחברה שהם בעלי עניין ונכסים בלתי מוחשיים) לא יפחת מסך של _____ מליון ש"ח.	תום רבעון	_____ מיליון ש"ח	החברה קיבלה כתב ויתור מהתאגיד הבנקאי לפיו החברה לא תידרש לעמוד באמת מידה זאת במועד הבדיקה הבא (30 ביוני 2025).
תאגיד בנקאי ב'	יחס שירות החוב	יחס שירות החוב של החברה לא יפחת בכל עת מ- 1.2. יחס שירות החוב הינו המנה המתקבלת מחלוקת הרווח התפעולי בתוספת הוצאות פחת והפחתות, דמי ניהול לחברת האם (EBITDA) בסכום שירות החוב שמשמעו הוצאות המימון השנתיות בתוספת החלויות השוטפות בגין הלוואות לזמן ארוך לתקופת הדוח.	חצי שנתי (30 ביוני)	%X	במהלך הרבעון הראשון של שנת 2025, התאגיד הבנקאי העמיד את ההלוואה לפירעון מיידי.
תאגיד בנקאי ג'	יחס הון לסך הנכסים	יחס הון של החברה לסך נכסיה לא יפחת מסך של _____ %	שנתי (31 בדצמבר)	_____ %Y	במהלך חודש פברואר 2025, החברה השלימה הסכם מיחזור לזמן ארוך של מלוא יתרת ההתחייבות ובמסגרתו תידרש לפרוע את ההלוואה בחמישה תשלומים שנתיים שווים החל בחודש דצמבר בשנים 2026-2030.

ההתחייבות לעמידה באמות המידה הפיננסיות כלפי הבנקים היא צולבת, כך שאי עמידה באחת או יותר מאמות המידה מול בנק אחד, או יותר, מהווה הפרה גם כלפי הבנקים האחרים.

בתקופת הדוח קיבלה החברה כתבי ויתור חתומים (waivers) מכל התאגידים הבנקאיים, על פיהם הבנקים לא ידרשו את פירעון החוב באופן מיידי בשל אי עמידת החברה בתנאי אמות המידה הפיננסיות, כמפורט לעיל. כמו כן, הבנקים לא העלו את מרווח הריבית של החברה. חלק מהבנקים התנו את הויתור שלהם (לדרישה לפירעון מיידי של החוב), בעמידה בתנאים שונים. נכון לתאריך המאזן/ הדוח על המצב הכספי החברה עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות.

תוקף הויתורים שהתקבלו מהבנקים הינו עד למועד הבחינה הבאה שתיערך בהתאם לנתוני הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני / 31 בדצמבר 2025. החברה פועלת לצמצום העלויות התפעוליות והמימוניות, לרבות הקטנה ו/או דחייה של תשלומי דמי הניהול לבעלי שליטה וכן פועלת מול התאגידים הבנקאיים לתיקון חלק מתנאי אמות המידה הפיננסיות. יש לציין כי ליום 31 בדצמבר 2024, לחברה מסגרות אשראי בלתי מנוצלות בהיקפים משמעותיים ממוסדות פיננסיים אחרים.

להערכת הנהלת החברה, שיעורי הריבית לא צפויים לעלות במחצית הראשונה של שנת 2025. עם זאת, ככל שהשפעת ההשלכות האפשריות של המשך מלחמת "חברות ברזל" (ראה ביאור _____ לעיל) על תוצאותיה העתידיות של החברה תהיה מהותית, או ששיעור הריבית יעלה, אזי הנהלה תידרש בנקיטת פעולות פיננסיות ותפעוליות נוספות לטובת ייעול מצבה התזרימי והתאמת המימון הנדרש לחברה להמשך פעילותה. נהלים אלה כוללים צמצום הוצאות שוטפות, התאמת היקף הזמנות מלאים חדשים, אשר יאפשרו לחברה לחסוך בעלויות, מהלכי גביה מהלקוחות וכן הקטנת דמי הניהול לבעלי עניין.

⁵⁴⁴ בהתאם לסעיף 76 לתקן חשבוניות בינלאומי 1, הצגת דוחות כספיים, אם האירועים המפורטים להלן מתרחשים בין סוף תקופת הדיווח לבין תאריך שבו הדוחות הכספיים מאושרים לפרסום, אזי יינתן גילוי לאירועים אלה כאירועים שאינם חייבי תיאום בהתאם לתקן חשבוניות בינלאומי 10 אירועים לאחר תקופת הדיווח: מיחזור לזמן ארוך של התחייבות המסווגת כשוטפת, תיקון של הפרה של הסכם הלוואה לזמן ארוך המסווגת כשוטפת, הענקת ארכה על ידי המלווה כדי לתקן הפרה של הסכם הלוואה לזמן ארוך המסווגת כשוטפת וסילוק של התחייבות המסווגת כלא שוטפת.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 27 - הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים (המשך)

ב. פרטים נוספים (המשך)

3. החברה המאוחדת נדרשת לעמוד ביעדי ביצוע הכוללים אבני דרך שהוגדרו בהתייחס לפרויקט בנייה של נדל"ן. אי עמידה באבני הדרך שנקבעו כאמור עשויה להאיץ את פירעון הלוואה שנטלה החברה המאוחדת (סך של ___ אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024) למועד של 90 יום לאחר המועד שהוגדר ליעד הביצוע בו לא תעמוד החברה המאוחדת.
4. בחודש ___ 2024 קיבלה החברה מתאגיד בנקאי הלוואה בערבות מדינה בסך של כ- ___ אלפי ש"ח, הלוואה נושאת ריבית שנתית של % ___ ומועד פירעונה נקבע ליום ___ . ראה גם ביאור ___ בדבר מענקי ממשלה.
5. ביום ___ 2025, לאחר תאריך הדיווח, החברה פרעה בפירעון מוקדם הלוואה שבהתאם לתנאיה החוזיים המקוריים אמורה היתה להיפרע בין השנים 2028-2030 ושיתרתה ליום 31 בדצמבר 2024 הסתכמה בסך של כ- ___ אלפי ש"ח.⁵⁴⁵ הלוואה מסווגת בדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2024 על פי תנאיה במסגרת התחייבויות הלא שוטפות בסכום של ___ אלפי ש"ח.
6. לאור הערכת ההנהלה כי קיימת הסתברות בתקופת הדיווח הבאות לאי עמידה באמות מידה פיננסיות, החברה פעלה לביצוע שינויים בהסכם הלוואה המסתכמת בסך ___ אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024 ואשר מועד פירעונה הינו דצמבר 2027. במהלך חודש מרס 2025 נחתם הסכם עדכני מול הבנק לפיו החברה נדרשת לעמוד באמות המידה הפיננסיות המתוארות להלן⁵⁴⁶:
- א. יחס בין ההון לנכסים לא יפחת מ- % ___.
- ב. הון בשיעור מינימלי של ___.
- ג. מגבלה לחלוקת דיבידנדים ללא אישור מראש של הבנק.
- מעבר לאמור לעיל, לא חל כל שינוי בתנאיה המקוריים של הלוואה.
- ליום 31 בדצמבר 2024 ולתאריך חתימת הדוחות הכספיים עומדת החברה באמות המידה הפיננסיות החלות עליה⁵⁴⁷.

⁵⁴⁵ 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 (ואינו מושפע מהסבירות שהישות תממש את זכותה לדחות את הסילוק) נכון לסוף תקופת הדיווח (לרבות זכות המרה למניית למעט בנסיבות בהן זכות ההמרה סווגה כהונית). **התיקון קובע, בין היתר, כי סילוק של התחייבות המסווגת כלא שוטפת בין סוף תקופת הדיווח לבין התאריך שבו הדוחות הכספיים מאושרים לפרסום, מהווה אירוע שאינו חייב תיאום בהתאם לתקן IAS 10, אירועים לאחר תקופת הדיווח.**

⁵⁴⁶ בחודש אפריל 2024, מחלקת תאגידים ברשות ניירות ערך (להלן - "סגל הרשות") פרסמה את עמדת סגל חשבונאית מספר 99-11 (להלן - "עמדת הסגל") בנושא השפעת הפרת אמות מידה על סיווג התחייבויות כשוטפות או כלא שוטפות. עמדת הסגל קובעת כי כאשר הגורם המממן מוותר לחלוטין על אמת המידה המקורית וקובע אמת מידה חדשה אלטרנטיבית (דהיינו המבוססת על מדד פיננסי שונה באופן מהותי), התאגיד ינתח את אמת המידה החדשה בגישת "דף חלק" (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.

⁵⁴⁷ **תזכורת:** בנוסף לגילוי הנדרש בדבר אמות מידה פיננסיות, עמדה משפטית מספר 104-15: אירוע אשראי בר דיווח מעלה דרישה לגילוי **תוצאות חישוב** של אמות מידה פיננסיות במסגרת הדיווח התקופתי (קרי, לא במסגרת הדוחות הכספיים).

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 27 - הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים (המשך)

ב. פרטים נוספים (המשך)^{550,549,548}
הגילוי להלן נדרש מכח סעיפים 18-19 וכן 10א ו-11ב ל- IFRS 7 (בנוגע למידע איכותי וכמותי בדבר סיכוני נזילות) (המשך):

7. שעבודים - ראה ביאור __ להלן.
8. ראה גם ביאור __ בדבר מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים באשר לבסיסי הצמדה ולמועדי הפירעון.
9. ראה גם ביאור __ בדבר צדדים קשורים ובעלי עניין.
10. ראה גם ביאור __ בדבר הפרשות, התחייבויות תלויות, התקשרויות, ערבויות ושעבודים.

⁵⁴⁸ בכנס התאגידים שנערך על ידי רשות ניירות ערך צויין כי "וויתור מראשי" של בנק על בדיקת אמת המידה, סמוך לפני מועד המאזן וכאשר ברור שאמת המידה לא התקיימה - עשויה עדיין להוביל לסיווג ההתחייבות לזמן קצר ככל שהוויתור אינו לתקופה העולה על 12 חודשים, ובשים לב גם למספר התקופות העוקבות בהן נעשה "וויתור" שכזה.

⁵⁴⁹ 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 חוב, כפי שמופיעים בדוחותיה הכספיים, לרבות רכיב הריבית לשלם שנצבר בגין ההתחייבות ומהווה חלק בלתי נפרד מההתחייבות שבגינה 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.

⁵⁵⁰ בחודש פברואר 2022 פרסמה רשות ניירות ערך דוח ממצאים (מספר 3) בקשר עם נאותות בחינת הנחת העסק החי שבוצעה על ידי תאגידים מדווחים ורואי 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 לפרעון 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, לתכניות החברה להתמודדות עמה, ובהתאם, רואה החשבון המבקר נדרש לבחון את ההשלכות על נוסח חוות דעתו.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 27 - הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים (המשך)

31 בדצמבר 2024		פירוטים נוספים	
ערך בספרים אלפי ש"ח	ערך נקוב אלפי ש"ח	ריבית אפקטיבית %	ריבית נקובה %
			הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
			הלוואות לזמן ארוך מנותני אשראי אחרים (*)
			הלוואה מעסקה משותפת
			הלוואה מחברה כלולה
			הלוואה מבעל עניין
			בניכוי חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
			בניכוי חלויות שוטפות של הלוואות מנותני אשראי אחרים
			התחייבויות בגין חכירה (ד)
			בניכוי חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
			סך הלוואות מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
			(*) הלוואות מצדדים קשורים ובעלי עניין

ד. לפרטים בדבר התחייבות בגין חכירה לסוף תקופת הדיווח ראה ביאור ___ בדבר חכירות.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 28 - אגרות חוב / אגרות חוב ניתנות להמרה^{553,552,551}

במידה וישות הנפיקה אגרות חוב ואגרות חוב ניתנות להמרה יינתן ביאור נפרד (או תיאור נפרד) לכל אחד מהסוגים של אגרות החוב.

חברה אשר הנפיקה מוצרי מדדים, מוצרים מבנים ואגרות חוב מגובות נכסים (איגוח) נדרשת בהתאם לנייר עמדה⁵⁵⁴ של רשות ניירות ערך לתת את הגילוי המפורט להלן:

1. שם התעודה כפי שמפורסם לציבור.
2. מספר הסדרה כפי שפורסם לציבור.
3. מספר נייר הערך כפי שנקבע על ידי הבורסה.
4. סוג התעודה ע"פ סיווגה בבורסה (תעודת סל, תעודת סחורה, תעודה מורכבת וכו'), לעניין זה כאשר מדובר בתעודה מורכבת יש לציין גם את סוג התעודה המורכבת כגון תעודה מורכבת ממונפת, תעודה מורכבת מעורבת וכדומה.
5. הנכסים הנעקבים על ידי התעודה.

⁵⁵¹ אירועים מאקרו כלכליים גלובליים ומקומיים עשויים להשפיע על יתרות אגרות חוב (כגון: עמידה באמות מידה, עליית שיעור הריבית, עליית שיעור האינפלציה, דחיית מועדי הפירעון, ארגון מחדש של ההתחייבות, השפעות שערי חליפין). נדרש לשקול ולבחון את ההשפעות האפשריות של אירועים כאמור על המצב הכספי ועל תוצאות הפעולות של הישות המדווחת ולפעול כך שמחד השפעות אלה יקבלו ביטוי מלא בדוחות הכספיים (קרי, השפעות סיווג, מדידה, הצגה וגילוי, לפי העניין) ומאידך, יקוימו מכלול נהלי הביקורת הרלוונטיים בנסיבות העניין לטובת גיבוש ראיות ביקורת נאותות במידה מספקת הדרושות לתמיכה בדוח רואה החשבון המבקר. ראה גם ביאור 1 לעיל.

⁵⁵² בחודש אוגוסט 2022, פרסמה רשות ניירות ערך את עמדת סגל חשבונאית 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.

⁵⁵³ בחודש פברואר 2022 פרסמה רשות ניירות ערך דוח ממצאים (מספר 3) בקשר עם נאותות בחינת הנחת העסק החי שבוצעה על ידי תאגידים מדווחים ורואי חשבון מבקרים ואיכות הגילוי בקשר למצב הפיננסי. לעמדת הסגל, במקרה שבו לחברה צפוי מועד פירעון משמעותי של אגרות חוב בטווח הקצר, ותכניותיה העסקיות אשר יאפשרו את הפירעון אינן נמצאות בשלב מתקדם או כרוכות בהתקיימות אירועים שאינם בשליטת החברה המאופיינים במידה רבה של חוסר ודאות מהותית ביחס למצבה הפיננסי של החברה. במקרה כאמור, החברה נדרשת במתן גילוי מפורט תוך פירוט תכניות הנהלת החברה להתמודדות עם אי ודאות זו והמקורות אשר עומדים לרשותה. כמו כן, בנסיבות אלה, נדרשת התייחסות מתאימה גם בגוף חוות הדעת של רואה החשבון המבקר, וכן צירוף תזרים מזומנים חזוי לדוח הדירקטוריון של החברה, בהתאם להוראות תקנה 14(ב10) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) התש"ל - 1970.

⁵⁵⁴ עמדה משפטית מספר 4-107: החלטת סגל בנושא דיווח אודות סדרות מכשירים פיננסיים.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 28 - אגרות חוב / אגרות חוב ניתנות להמרה

א. אגרות חוב

ביום 1 במאי 2022 הנפיקה החברה _____ ערך נקוב אגרות חוב (סדרה א') במסגרת תשקיף. תמורת ההנפקה הסתכמה ב- _____ אלפי ש"ח והוצאות ההנפקה הסתכמו בכ- _____ אלפי ש"ח. אגרות החוב (סדרה א') נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב, צמודות למדד (אפריל 2022), נושאות ריבית (צמודה למדד) בשיעור שנתי של _____% לשנה ועומדות לפרעון ב- _____ תשלומים שווים בערך הנקוב בשנים _____ (בחודש מאי בכל שנה). יתרת ההתחייבות בגין אגרות החוב (סדרה א') בדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2024 הינה בתוספת יתרת פרמיה בסך _____ אלפי ש"ח/בניכוי יתרת ניכיון בסך _____ אלפי ש"ח ובניכוי הוצאות הנפקה שטרם הופחתו בסך _____ אלפי ש"ח.

במסגרת התשקיף התחייבה החברה, בין היתר, כי כל עוד אגרות חוב (סדרה א') קיימות במחזור, החברה תעמוד בכל אמות המידה המתוארות להלן^{556,555}.

- (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 בדצמבר 2024 ולתאריך חתימת הדוחות הכספיים עומדת החברה באמות המידה הפיננסיות החלות עליה⁵⁵⁷.

או לחילופין:

נכון ליום 31 בדצמבר 2024 לא עמדה החברה באמות המידה הפיננסיות הנ"ל⁵⁵⁸. אי לכך סיווגה החברה את ההתחייבות בגין אגרות חוב והציגה אותן לתאריך הדיווח במסגרת ההתחייבויות השוטפות.

השער בבורסה של אגרות חוב (סדרה א') ליום 31 בדצמבר 2024 הינו _____ אג' (ליום 31 בדצמבר 2023 _____ אג').

במהלך שנת 2024 רכשה החברה בבורסה _____ אלפי ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה א'). לאור האמור, הכירה החברה ברווח /הפסד מפדיון מוקדם בסך של כ- _____ אלפי ש"ח, בגובה הפרש בין הערך בספרים לאותו מועד לבין עלות הרכישה.

⁵⁵⁵ 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 חוב, 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. 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 (המחושבות 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.

⁵⁵⁷ **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).

⁵⁵⁸ במקרים בהם כתוצאה מהפרת אמות מידה פיננסיות יכול להיווצר מצב של איבוד שליטה בחברה מאוחדת, נדרש להיוועץ במחלקה המקצועית.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 28 - אגרות חוב / אגרות חוב ניתנות להמרה (המשך)

ב. אגרות חוב ניתנות להמרה^{560,559}

בדוגמה להלן אגרות החוב הניתנות להמרה צמודות למדד ובהתאם, אפשרות ההמרה מהווה נגזר משובץ שנדרש להפרידו ולטפל בו בשווי הוגן בכל תאריך דיווח (למעט במקרים בהם החברה מייצגת במועד ההכרה הראשונית בהתחייבות את כלל ההתחייבות בגין אגרות החוב הניתנות להמרה למדידה בשווי הוגן דרך רווח או הפסד).

ביום 31 במרס 2023 הנפיקה החברה _____ ערך נקוב אגרות חוב (סדרה ב') ניתנות להמרה במניות. אגרות החוב הונפקו תמורת ערכן הנקוב.

פרטים נוספים:

אלפי ש"ח

תמורה מהנפקה
הוצאות הנפקה
תמורה נטו

סכום שיוחס למרכיב ההמרה של אגרות חוב ניתנות להמרה(*)

סכום שהוכר לראשונה כהתחייבות, נטו (לאחר הפרדת הנגזר המשובץ)

(*) הוצאות ההנפקה שיוחסו למרכיב ההמרה ונקפו לרווח או הפסד במועד ההכרה הראשונית

ערך בספרים של ההתחייבות ליום 31 בדצמבר 2024 (**)(***)

(**) כולל חלויות שוטפות בסך

(***) יתרת ההתחייבות בגין אגרות החוב (סדרה ב') בדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2024 (לאחר הפרדת הנגזר המשובץ), מתייחסת ל- _____ ע.ג., הינה בתוספת יתרת פרמיה בסך _____ אלפי ש"ח/בניכוי יתרת ניכיון בסך _____ אלפי ש"ח ובניכוי הוצאות הנפקה שטרם הופחתו בסך _____ אלפי ש"ח.

אגרות החוב (סדרה ב') נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב, צמודות למדד (פברואר 2024), נושאות ריבית (צמודה למדד) בשיעור שנתי של _____% לשנה ועומדות לפירעון ב- _____ תשלומים שווים בערך הנקוב בשנים _____ (בחודש מרס בכל שנה).

אגרות החוב (סדרה ב') ניתנות להמרה בכל יום עסקים החל ממועד רישומן למסחר ועד ליום _____ (למעט בין התאריכים _____ - _____ לכל חודש), למניות רגילות של החברה באופן שכל xx ש"ח ע.ג. תהיינה ניתנות להמרה למניה רגילה בת 0.01 ש"ח ע.ג. של החברה (בכפוף להתאמות בגין מניות הטבה, חלוקת דיבידנד וכד').

מרכיב ההמרה בגין אגרות החוב (סדרה ב') מהווה נגזר משובץ שהופרד מהחובה המארח ונמדד בכל תאריך דיווח בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. ליום 31 בדצמבר 2024 השווי ההוגן של הנגזר המשובץ הינו _____ אלפי ש"ח (_____ אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2023). הנגזר המשובץ סווג במסגרת הסעיף "מרכיב ההמרה של אגרות חוב ניתנות להמרה". השינויים בנגזר המשובץ (ממועד ההכרה הראשונית ועד ליום 31 בדצמבר 2024) בסך _____ אלפי ש"ח נזקפו לסעיף המימון.

החל ביום 1 בינואר 2024, בדרך של יישום למפרע, החברה סיווגה את מלוא יתרת ההתחייבות בגין אגרות חוב הניתנות להמרה בכל עת למניות החברה במחיר המרה שאינו קבוע ובהתאם, זכות ההמרה כאמור אינה כשירה לסיווג בהון, כהתחייבות שוטפות. לימים 31 בדצמבר 2024 ו- 2023, יתרת ההתחייבות האמורה הסתכמה בסך של xxx אלפי ש"ח ליום ו- xxx אלפי ש"ח, בהתאמה.

השער בבורסה של אגרות חוב (סדרה ב') ליום 31 בדצמבר 2024 הינו _____ אג' (ליום 31 בדצמבר 2023 _____ אג').

השער של המניה בבורסה ליום 31 בדצמבר 2024 הינו _____ ש"ח למניה רגילה בת 0.01 ש"ח ערך נקוב (ליום 31 בדצמבר 2023 _____ ש"ח).

⁵⁵⁹ בהתאם לסעיף 17 ל- IFRS 7.

⁵⁶⁰ 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 (לרבות זכות המרה למניות למעט בנסיבות בהן זכות ההמרה סווגה כהוננית). **בנסיבות בהן ליישום לראשונה קיימת השפעה אפשרית על סיווגן של התחייבויות פיננסיות (כגון כאשר התחייבות קיימת כוללת זכות המרה) מומלץ להיוועץ במחלקה המקצועית.**

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 28 - אגרות חוב / אגרות חוב ניתנות להמרה (המשך)

ג. פירעון מוקדם של אגרות חוב

להלן נוסח הפסקה בדבר פירעון מוקדם כאשר אגרות חוב הניתנות להמרה צמודות למדד ולפיכך מחיר ההמרה בגינן אינו קבוע ומדובר בנגזר משובץ שיש להפרידו ולטפל בו בשווי הוגן:

ביום _____ 2024 פדתה החברה בפדיון מוקדם סך של _____ אלפי ש"ח ע.נ. מאגרות חוב (סדרה ב') הניתנות להמרה בתמורה לסכום של _____ אלפי ש"ח. כתוצאה מהפדיון המוקדם של אגרות החוב ניתנות להמרה ושל הנגזר המשובץ במסגרתן הכירה החברה רווח/הפסד מפדיון מוקדם בסך של _____ אלפי ש"ח.

כאשר אגרות חוב הניתנות להמרה אינן צמודות למדד ומחיר ההמרה בגינן אינו קבוע אין מדובר בנגזר משובץ שיש להפרידו ולטפל בו בשווי הוגן אלא במכשיר מורכב הכולל רכיב הוני המופרד במועד ההנפקה להון. להלן נוסח הפסקה בדבר פירעון מוקדם במקרה זה:

ביום _____ 2024 פדתה החברה בפדיון מוקדם סך של _____ אלפי ש"ח ע.נ. מאגרות חוב (סדרה א') הניתנות להמרה בתמורה לסכום של _____ אלפי ש"ח. כתוצאה מהפדיון המוקדם הכירה החברה רווח/הפסד מפדיון מוקדם בסך של _____ אלפי ש"ח. סך של _____ אלפי ש"ח מהתמורה יוחס למרכיב ההוני ונוקף ישירות להון במועד הרכישה חזרה.

ד. ראה גם ביאור _____ בדבר מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים.

ה. למידע אודות שעבודים ובטוחות שניתנו להבטחת פירעון של אגרות החוב ראה ביאור _____ להלן⁵⁶¹.

⁵⁶¹ תשומת הלב מופנית לעמדה משפטית 29-103: ממצאים בקשר עם נאותות הגילוי בדבר בטוחות ו/או שעבודים שניתנו ע"י תאגידים מדווחים להבטחת פירעון תעודות התחייבות (אשר העדכון האחרון לגביה התפרסם בחודש מאי 2020).

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 29 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים⁵⁶²

א. ניהול סיכונים פיננסיים ופעילויות גידור

בחודש 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 יש לתאר את המדיניות/ ניהול הסיכונים של החברה רק אם היא קונקרטי. כמו כן מובהר כי אין צורך להסביר בביאורים לדוחות הכספיים את משמעות המושגים: סיכון אשראי, סיכון נזילות וסיכון שוק. הערה: לעמדת הסגל, אין צורך לתאר באופן מילולי סיכונים אשר מהותם ברורה מניתוחי הרגישות ומהמידע הכמותי (כגון כאשר טבלת בסיסי הצמדה מתארת את החשיפה המאזנית לסיכוני שוק בצורה ברורה).

1. כללי

פעילותה של החברה בתחום/תחומים _____, ומכירת מוצריה בשוק המקומי / ובשוק הבינלאומי מעמידה בפני ההנהלה צורך ליטול סיכוני שוק הנובעים משינויים במחירי חומרי הגלם והמוצרים המופקים מהם, משינויים בשער החליפין של הש"ח לדולר של ארה"ב/לאירו וכן משינויים בשיעורי הריבית והאינפלציה.

הדירקטוריון אחראי על מדיניות ניהול הסיכונים של החברה ולצורכי האמור הוקמה ועדה לניהול סיכונים המפקחת אחר הציות למדיניות ניהול הסיכונים של הקבוצה ונהליה ובוחנת את ההתאמה של מסגרת ניהול הסיכונים ביחס לסיכונים העומדים בפני הקבוצה. הוועדה מדווחת באופן שוטף לדירקטוריון על פעולותיה.

מדיניות ניהול הסיכונים של החברה נועדה לאפשר להנהלה לעמוד ביעדיה העסקיים ע"י הערכת התוצאות האפשריות של החשיפה והגבלתה בהתאם לקריטריונים שנקבעים ע"י דירקטוריון החברה. קריטריונים אלו מתבססים על הערכת הסיכונים בהתחשב בתחזיות לגבי התפתחויות במחירי חומרי הגלם ומחירי המכירה של מוצרי החברה, בשער החליפין, בשיעורי ריבית והאינפלציה.

כאשר החברה מבצעת עסקאות הגנה:

החברה עושה שימוש במכשירים פיננסיים, כולל מכשירים נגזרים (להלן - נגזרים) כדי לצמצם את החשיפה לסיכונים אלה. החברה אינה מנפיקה או מחזיקה מכשירים פיננסיים נגזרים למטרות מסחר.

עסקאות הגידור נעשות עם תאגידים בנקאיים/חברות בינלאומיות ולפיכך, לדעת החברה, לא צפוי סיכון אשראי בגינן.

כאשר החברה אינה מבצעת עסקאות הגנה:

החברה אינה נוהגת לעשות שימוש במכשירים פיננסיים, כולל מכשירים נגזרים (להלן - נגזרים) כדי לצמצם את החשיפה לסיכונים אלה.

הדוגמאות להלן כוללות התייחסות למכלול החשיפות הפוטנציאליות העשויות להיות רלוונטיות, בחלקן נכללה התייחסות ליישום הגנה חשבונאית ובחלקן לא. יש לכלול את הביאורים המתאימים לכל חברה וחברה בהתבסס על הנתונים והעובדות:

2. חשיפה לשינויים במחירי חומרי הגלם ומוצרי החברה

מחירי מוצרי החברה נקבעים בשווקים הבינלאומיים ונתונים לתנודות הנובעות משינויים בהיצע ובביקוש וכן ממחירי חומרי הגלם. לא קיימים שווקים עתידיים משוכללים למוצרי החברה, אלא רק לחומרי הגלם. בהתאם, לא מתבצעת הגנה על סיכוני מחיר בגין מוצרי החברה.

בהתאם לקריטריונים שנקבעו על ידי הדירקטוריון, החברה נוהגת להגן על שיעור של כ- 50% מכמות חומרי הגלם המשמש בייצור.

נכון ליום 31 בדצמבר 2024 החברה קשורה בעסקאות עתידיות לרכישת חומרי גלם לפיהן החברה תהיה זכאית לקבל את שווי המזומנים של כמות חומר גלם מוגדרת בתמורה לתשלום סכום קבוע בהתייחס ל- X יחידות מוצר (לדוגמה חביות נפט). הכמות האמורה מתפלגת באופן יחסי על פני החודשים ינואר- יוני של שנת 2024. השווי ההוגן של ההתקשרויות הנ"ל ליום 31 בדצמבר 2024 הינו כ- _____ אלפי ש"ח.

⁵⁶² אירועים מאקרו כלכליים גלובליים ומקומיים עשויים להשפיע על הגילוי שניתן במסגרת ביאור מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים. לאור האמור, נדרש לתת גילוי מתאים לניהול הסיכונים ולפעולות שהחברה/הקבוצה נקטה בעקבות אירועים אלה לרבות, בין היתר, סיכוני אשראי (הפסדי אשראי חזויים), סיכוני נזילות, סיכוני שער חליפין, בטחונות, אי עמידה בהסכמים והפרות יודגש כי על הגילוי להיות מותאם ספציפית לנסיבות של הישות ולא גנרי.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 29 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים (המשך)

א. ניהול סיכונים פיננסיים ופעילויות גידור (המשך)

3. חשיפה לאינפלציה ולשינוי בשער החליפין

חשיפה לאינפלציה⁵⁶³

חלק ניכר מהוצאות התפעול והאחזקה של החברה הינן בגין שכר עבודה לעובדי החברה ותשומות מקומיות אחרות הצמודות למדד המחירים לצרכן. בנוסף לזאת, חלק מהתחייבויות החברה לזמן ארוך, צמודות למדד המחירים לצרכן.

דירקטוריון החברה אינו נוהג לבצע הגנה מפני חשיפה זו/ כחלק ממדיניות החברה להגן על חשיפה אינפלציונית, נקבע כי מחירי המכירה של מוצרי החברה יהיו צמודים לשיעור עליית המדד.

חשיפה לשינוי בשער חליפין

החברה פועלת בשוק _____ / בפריסה בינלאומית ובהתאם, חלק ניכר ממחירי המכירה של מוצרי החברה ועל כן בכל נקודת זמן חלק ניכר מנכסיה והתחייבויותיה השוטפים הינם בדולרים או בהצמדה לדולר/באירו או בצמוד לו. בנוסף, חלק/עיקר האשראי לזמן ארוך הינו בדולרים/באירו, בעוד שהדוחות הכספיים נמדדים ומוצגים בשקלים. מסיבות אלו החברה חשופה לסיכונים הנובעים משינויים בשער החליפין של השקל לדולר/לאירו.

מאחר וכאמור לעיל, הן נכסים שוטפים מסוימים והן התחייבויות שוטפות מסוימות הינם נקובים בדולר, מתקיימת לחברה "הגנה טבעית" בשיעור חלקי (ההתחייבויות השוטפות בד"כ הן בסכום כפול מזה של הנכסים השוטפים). לפיכך, מדיניות הדירקטוריון שנקבעה היא לגדר שיעור של כ- 80% מעודף ההתחייבויות על הנכסים השוטפים.

⁵⁶³ בחודש אוגוסט 2023, פרסמה רשות ניירות ערך את עמדת סגל חשבונאית 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.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 29 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים (המשך)

א. ניהול סיכונים פיננסיים ופעילויות גידור (המשך)

3. חשיפה לאינפלציה ולשינוי בשער החליפין (המשך)

כאשר החברה אינה נוהגת לצמצם חשיפה באמצעות גידור:

בהתאם למדיניות החברה ולאור העובדה שההתחייבויות לזמן ארוך הנקובות בדולרים נועדו לממן השקעות בשווקים דולריים, מדיניות הדירקטוריון היא שלא להגן על חשיפה זאת.

חלופה נוספת:

החברה עושה שימוש בנגזרי מטבע חוץ (בעיקר חוזי אקדמה על שער החליפין) כדי להגן מפני הסיכון שתזרימי מזומנים הנקובים בסכומים השונים מש"ח הנובעים לתאר לפי העניין: מנכסים והתחייבויות קיימים / ממכירות ורכישות של טובין או שירותים במסגרת התקשרויות מוצקות או התקשרויות חזויות ששבירות התרחשותן צפויה ברמה גבוהה (highly probable) יושפעו משינויים בשערי החליפין. החברה אינה נוהגת ליישם חשבונאות גידור בגין מכשירים מגדרים אלה ובהתאם אופי הגידור הינו כלכלי.

לחילופין:

כאשר החברה בוחרת לייעד את רכיב המחיר המיידי (SPOT)⁵⁶⁴ של חוזי האקדמה בכדי לגדר את הסיכון כמתואר לעיל, רכיב המחיר העתידי מופרד והשינוי בשווי ההוגן של הפריט המגדר המיוחס לרכיב זה מוכר ברווח כולל אחר ונצבר ברכיב נפרד בהון.

במסגרת בחינת אפקטיביות הגידור, המתבצעת במועד יצירת יחסי הגידור ועל בסיס מתמשך, החברה מעריכה בהתייחס לכל יחס גידור, האם קיים קשר כלכלי בין הפריט המגודר לבין המכשיר המגדר על ידי בחינת הסכום הנומינלי, מועד הפירעון (לרבות העיתוי והאופן בו ישפיע הפריט המגודר על רווח או הפסד) והבסיס של המכשירים. לאחר בחינה כאמור, היות והפריט המגדר נקוב באותו מטבע כשל המכשיר המגודר וכן סכומם הנומינלי ומועדי הפירעון שלהם תואם בקירוב, נמצא כי הפריט המגדר והפריט המגודר נעים בכיוונים מנוגדים ולפיכך הקשר הכלכלי מתקיים. כאשר התנאים העיקריים של המכשיר המגדר והמכשיר המגודר אינם תואמים בקירוב החברה עושה שימוש בהערכה כמותית לצורך המחשת הקשר הכלכלי בין הפריטים האמורים וזאת תוך שימוש בנגזר בעל תנאים התואמים את התנאים העיקריים של הפריט המגודר (שיטת הנגזר ההיפותטי⁵⁶⁵). כמו כן, החברה עושה שימוש בגישה זו לצורך מדידת חוסר אפקטיביות הגידור. במסגרת בחינת אפקטיביות הגידור שוקלת החברה גם מקורות אפשריים לחוסר אפקטיביות בגידור⁵⁶⁶ המבוססים בעיקר על שערי מטבע שונים, שערי מטבע מקובעים הנשמרים בטווח מוגבל (רצועה) ופערים בעיתוי הפירעון בין הפריט המגודר לפריט המגדר.

⁵⁶⁴ בהתאם לסעיף 6.2.4 ל-IFRS 9, מכשיר הכשיר לגידור חייב להיות מיועד במלואו כפריט מגדר וזאת מלבד מספר מצומצם של חריגים כמפורט בסעיף (דוגמת הפרדת אלמנט המחיר העתידי של חוזה אקדמה). בנסיבות בהן נשקלת יישום גישה זו נדרש להיוועץ במחלקה המקצועית. במקרה כאמור יידרש להוסיף קרן גידור נפרדת במסגרת דוח על השינויים בהון ובדרישות הגילוי הנוספות הנדרשות במסגרת הביאור להלן.

⁵⁶⁵ בהתאם לסעיף 6.5.5 ל-IFRS 9, נגזר היפותטי הינו אמצעי מתמטי אשר מסייע לחשב את השינוי בשווי של הפריט המגודר לצורך מדידת חוסר אפקטיביות.

⁵⁶⁶ אם מקורות אחרים לחוסר אפקטיביות הגידור מתגלים ביחסי גידור, נדרש לתת גילוי למקורות אלה לפי קבוצות סיכון ולהסביר את חוסר אפקטיביות הגידור הנובע מהם.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 29 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים (המשך)

א. ניהול סיכונים פיננסיים ופעילויות גידור (המשך)

3. חשיפה לאינפלציה ולשינוי בשער החליפין (המשך)

הסכומים המתוייחסים לנגזרי מטבע חוץ הינם כדלקמן:

שוי הוגן
ליום
31 בדצמבר
2024
אלפי ש"ח

עסקאות אקדמה להחלפת:

א	דולר לש"ח
ב	אירו לש"ח
ג	יין לש"ח

- א. מייצג עסקת עתידית להחלפת x אלפי דולר בש"ח בשער קבוע של ___ ש"ח לדולר. מועד יישוב העסקה הינו 30 ביוני 2024.
- ב. מייצג עסקת עתידית להחלפת x אלפי אירו בש"ח בשער קבוע של ___ ש"ח לאירו. מועד יישוב העסקה הינו 31 בדצמבר 2024.
- ג. מייצג עסקת עתידית להחלפת x אלפי יין בש"ח בשער קבוע של ___ ש"ח ליין. מועד יישוב העסקה הינו 30 בספטמבר 2024.

(א) תנאי הצמדה של יתרות כספיות

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 בביאורים המתייחסים לנכסים והתחייבות פיננסיים ספציפיים אין צורך לפלח את בסיסי ההצמדה של הנכסים או ההתחייבויות אם מידע זה נכלל בביאור תנאי הצמדה שבביאורים (כגון במתכונת המובאת להלן).

במקרים בהם דוח בסיסי הצמדה אינו מהותי לחברה אזי הוא אינו נדרש - במקרים כאמור, די לציין זאת במשפט (בנוסח "לחברה אין יתרות נכסים והתחייבויות פיננסיים מהותיות הצמודות לבסיס הצמדה כלשהו ולפיכך לא נכלל מידע בגין בסיסי הצמדה של יתרות כאמור") ואין צורך לצרף טבלת תנאי הצמדה.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 29 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים (המשך)

א. ניהול סיכונים פיננסיים ופעילויות גידור (המשך)

3. חשיפה לאינפלציה ולשינוי בשער החליפין (המשך)

(א) תנאי הצמדה של יתרות כספיות

סה"כ	ללא הצמדה	ליום 31 בדצמבר 2024		בדולר או בהצמדה אליו	באירו או בהצמדה אליו
		צמודי מדד	צמוד או נקוב במטבע אחר (*)		
אלפי ש"ח					

נכסים שוטפים

מזומנים ושווי מזומנים

נכסים פיננסיים הנמדדים

בעלות מופחתת:

פיקדונות

לקוחות

חייבים ויתרות חובה

אגרות חוב קונצרניות שאינן

ניתנות להמרה

אגרות חוב קונצרניות שאינן

סחירות

אגרות חוב ממשלתיות

הלוואות לחברות מוחזקות⁵⁶⁷

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

מוחזקות⁵⁶⁸

אגרות חוב ממשלתיות

נכסים פיננסיים הנמדדים

בשווי הוגן דרך רווח כולל

אחר:

מניות סחירות

מניות שאינן סחירות

אגרות חוב קונצרניות שאינן

ניתנות להמרה

אגרות חוב ממשלתיות

סה"כ

⁵⁶⁷ יצויין כי 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, נדרש למדוד יתרות כאמור בשווי הוגן כאשר השינויים בשווי ההוגן יוכרו בכל תקופת דיווח ברווח או הפסד.

⁵⁶⁸ יצויין כי 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, נדרש למדוד יתרות כאמור בשווי הוגן כאשר השינויים בשווי ההוגן יוכרו בכל תקופת דיווח ברווח או הפסד.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 29 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים (המשך)

א. ניהול סיכונים פיננסיים ופעילויות גידור (המשך)

3. חשיפה לאינפלציה ולשינוי בשער החליפין (המשך)

(א) תנאי הצמדה של יתרות כספיות (המשך)

סה"כ	ללא הצמדה	ליום 31 בדצמבר 2024 (המשך)		
		צמודי מדד	צמוד או נקוב במטבע אחר (*)	בדולר או בהצמדה אליו
				אלפי ש"ח

נכסים שאינם שוטפים:

נכסים פיננסיים הנמדדים

בעלות מופחתת:

הלוואות ופיקדונות
אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
אגרות חוב ממשלתיות
הלוואות לחברות מוחזקות

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 מוחזקות
אגרות חוב ממשלתיות

נכסים פיננסיים הנמדדים

בשווי הוגן דרך רווח כולל

אחר:

מניות סחירות
מניות שאינן סחירות
אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
אגרות חוב ממשלתיות

סה"כ

התחייבויות שוטפות:

אשראי מתאגידים בנקאיים (**)

זכאים ויתרות זכות דיבידנד לשלם
מכירה עתידית
אגרות חוב
הלוואות והתחייבויות אחרות (**)

סה"כ

התחייבויות שאינן שוטפות:

התחייבויות פיננסיות
הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
התחייבויות פיננסיות
הנמדדות בעלות מופחתת

סה"כ

יתרה מאזנית, נטו

(*) יש להציג כל מטבע מהותי בנפרד.

(**) לרבות חלויות שוטפות.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 29 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים (המשך)

א. ניהול סיכונים פיננסיים ופעילויות גידור (המשך)

3. חשיפה לאינפלציה ולשינוי בשער החליפין (המשך)

(א) תנאי הצמדה של יתרות כספיות (המשך)

סה"כ	ללא הצמדה	ליום 31 בדצמבר 2023		בדולר או בהצמדה אליו	באירו או בהצמדה אליו
		צמודי מדד	צמוד או נקוב במטבע אחר (*)		
אלפי ש"ח					

נכסים שוטפים

מזומנים ושווי מזומנים

נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת:

פיקדונות

לקוחות

חייבים ויתרות חובה

אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה

אגרות חוב קונצרניות שאינן סחירות

אגרות חוב ממשלתיות

הלוואות לחברות מוחזקות⁵⁶⁹

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

מוחזקות⁵⁷⁰

אגרות חוב ממשלתיות

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל

אחר:

מניות סחירות

מניות שאינן סחירות

אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה

אגרות חוב ממשלתיות

סה"כ

⁵⁶⁹ יצויין כי 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, נדרש למדוד יתרות כאמור בשווי הוגן כאשר השינויים בשווי ההוגן יוכרו בכל תקופת דיווח ברווח או הפסד.

⁵⁷⁰ יצויין כי 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, נדרש למדוד יתרות כאמור בשווי הוגן כאשר השינויים בשווי ההוגן יוכרו בכל תקופת דיווח ברווח או הפסד.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 29 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים (המשך)

א. ניהול סיכונים פיננסיים ופעילויות גידור (המשך)

3. חשיפה לאינפלציה ולשינוי בשער החליפין (המשך)

(א) תנאי הצמדה של יתרות כספיות (המשך)

סה"כ	ללא הצמדה	ליום 31 בדצמבר 2023 (המשך)		
		צמודי מדד	צמוד או נקוב במטבע אחר (*)	בדולר או בהצמדה אליו
אלפי ש"ח				

נכסים שאינם שוטפים:

נכסים פיננסיים הנמדדים

בעלות מופחתת:

הלוואות ופיקדונות
אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
אגרות חוב ממשלתיות
הלוואות לחברות מוחזקות

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 מוחזקות
אגרות חוב ממשלתיות

נכסים פיננסיים הנמדדים

בשווי הוגן דרך רווח כולל

אחר:

מניות סחירות
מניות שאינן סחירות
אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
אגרות חוב ממשלתיות

סה"כ

התחייבויות שוטפות:

אשראי מתאגידים בנקאיים (**)

זכאים ויתרות זכות דיבידנד לשלם
מכירה עתידית
אגרות חוב
הלוואות והתחייבויות אחרות (**)

סה"כ

התחייבויות שאינן שוטפות:

התחייבויות פיננסיות
הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
התחייבויות פיננסיות
הנמדדות בעלות מופחתת

סה"כ

יתרה מאזנית, נטו

(*) יש להציג כל מטבע מהותי בנפרד.

(**) לרבות חלויות שוטפות.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 29 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים (המשך)

א. ניהול סיכונים פיננסיים ופעילויות גידור (המשך)

4. חשיפה לשינוי שיעור הריבית⁵⁷¹

נדרש להתייחס הן לסיכון תזרימי מזומנים והן לסיכון שווי הוגן כדלקמן:

סיכון תזרימי מזומנים

כאשר קיימים מכשירים פיננסיים הנושאים ריבית משתנה נדרש לציין את מועדי התחדשות הריבית.

לחברה הלוואות והתחייבויות בדולרים/באירו לזמן קצר וארוך שיתרת הקרן בגין ליום 31 בדצמבר 2024 מסתכמת בכ- _____ אלפי ש"ח, הנושאות ריבית משתנה (לרוב כל 3 חודשים) המבוססת על ה-LIBOR בתוספת מרווח בנקאי החושפות את החברה לסיכון תזרימי מזומנים בגין שינויים בשיעור הריבית. החברה אינה נוהגת לבצע הגנה בגין חשיפה זאת.

או

חברה עושה שימוש בעסקות החלפת שיעורי הריבית (IRS), לצמצום חלק מהחשיפה הנ"ל.

או

במסגרת בחינת אפקטיביות הגידור, המתבצעת במועד יצירת יחסי הגידור ועל בסיס מתמשך, החברה מעריכה בהתייחס לכל יחס גידור, האם קיים קשר כלכלי בין הפריט המגודר לבין המכשיר המגדר על ידי בחינת שיעורי הריבית והבסיס לקביעתה, מועדי התמחור מחדש, הסכום הנקוב ומועד הפירעון (לרבות העיתוי והאופן בו ישפיע הפריט המגודר על רווח או הפסד).

לאחר בחינה כאמור, היות וסכומם הנקוב של הפריט המגדר והפריט המגודר, מועדי הפירעון שלהם כמו גם בסיס שיעור הריבית שתקבל החברה במסגרת עסקת ההחלפה תואם בקירוב, נמצא כי הפריט המגדר והפריט המגודר נעים בכיוונים מנוגדים ולפיכך הקשר הכלכלי מתקיים.

כאשר התנאים העיקריים של המכשיר המגדר והמכשיר המגודר אינם תואמים בקירוב החברה עושה שימוש בהערכה כמותית לצורך המחשת הקשר הכלכלי בין הפריטים האמורים וזאת תוך שימוש בנגזר בעל תנאים התואמים את התנאים העיקריים של הפריט המגודר (שיטת הנגזר ההיפותטי⁵⁷²). כמו כן, החברה עושה שימוש בגישה זו לצורך מדידת חוסר אפקטיביות הגידור.

במסגרת בחינת אפקטיביות הגידור שוקלת החברה גם מקורות אפשריים לחוסר אפקטיביות בגידור⁵⁷³ המבוססים בעיקר על שערי מטבע שונים, שערי מטבע מקובעים הנשמרים בטווח מוגבל (רצועה) ופערים בעיתוי הפירעון בין הפריט המגודר לפריט המגדר.

במסגרת בחינת אפקטיביות הגידור שוקלת החברה גם מקורות אפשריים לחוסר אפקטיביות בגידור⁵⁷⁴ המבוססים בעיקר על פערים במועדי התמחור של העסקאות להחלפת ריבית לבין מכשירי החוב המגודרים ועל השפעת סיכון האשראי של החברה ושל הצד להתקשרות.

נכון ליום 31 בדצמבר 2023 לחברה עסקאות להחלפת שיעורי ריבית IRS (לתקופה של X שנים) לפיהן היא זכאית לקבל ריבית משתנה הנקבעת כל רבעון (ליום 31 בדצמבר 2024 - xx%) ובתמורה היא נדרשת לשלם לריבית בשיעור קבוע של xx% לכל תקופת העסקה וזאת בהתייחס ליתרת קרן רעיונית בסך _____ אלפי ש"ח.

⁵⁷¹ בחודש אוגוסט 2022, פרסמה רשות ניירות ערך את עמדת סגל חשבונאית מספר 99-8: 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.

⁵⁷² בהתאם לסעיף 6.5.5 ל-IFRS 9, נגזר היפותטי הינו אמצעי מתמטי אשר מסייע לחשב את השינוי בשווי של הפריט המגודר לצורך מדידת חוסר אפקטיביות.

⁵⁷³ אם מקורות אחרים לחוסר אפקטיביות הגידור מתגלים ביחסי גידור, נדרש לתת גילוי למקורות אלה לפי קבוצות סיכון ולהסביר את חוסר אפקטיביות הגידור הנובע מהם.

⁵⁷⁴ אם מקורות אחרים לחוסר אפקטיביות הגידור מתגלים ביחסי גידור, נדרש לתת גילוי למקורות אלה לפי קבוצות סיכון ולהסביר את חוסר אפקטיביות הגידור הנובע מהם.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 29 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים (המשך)

א. ניהול סיכונים פיננסיים ופעילויות גידור (המשך)

4. חשיפה לשינוי שיעור הריבית (המשך)

סיכון שווי הוגן

החברה הנפיקה אגרות חוב שיתרת הקרן בגינן ליום 31 בדצמבר 2024 מסתכמת בכ- _____ אלפי ש"ח הנושאות ריבית קבועה / החברה נטלה הלוואות לזמן ארוך הנקובות בש"ח שיתרת הקרן בגינן ליום 31 בדצמבר 2024 מסתכמת בכ- _____ אלפי ש"ח, הנושאות ריבית קבועה, החושפות את החברה לסיכון בגין שינויים בשוויין ההוגן, כתוצאה משינויים אפשריים בשיעורי ריבית השוק. התחייבויות פיננסיות אלה אינן נמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד ולפיכך לשינויים בשיעורי הריבית אין השפעה על רווח או הפסד. החברה אינה נוהגת לבצע הגנה בגין חשיפה כלכלית זאת.

כמפורט לעיל, לקבוצה מכשירים פיננסיים לזמן קצר וארוך הנושאים ריבית בשיעור קבוע והחושפים מחד את הקבוצה לסיכונים בגין שווי הוגן כתוצאה משינויים בשיעורי הריבית ומנגד מאפשרים בקרה על תזרימי המזומנים שהחברה תידרש לשאת בהם בגין תשלומי ריבית.

בהתאם למדיניות החברה, שיעור ההלוואות בריבית משתנה לא יעלה על כ- xx% מסך ההלוואות. לצורך שמירה על יחס זה החברה עושה שימוש מפעם לפעם בחוזי החלפת ריבית. ליום 31 בדצמבר 2024, xx% מההלוואות נשאו ריבית משתנה (ליום 31 בדצמבר 2023, xx%), לאחר התחשבות בחוזי החלפת ריבית.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 29 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים (המשך)

א. ניהול סיכונים פיננסיים ופעילויות גידור (המשך)

4. חשיפה לשינוי שיעור הריבית (המשך)

הטבלה להלן מציגה את ערך הספרים של המכשירים הפיננסיים ליום 31 בדצמבר 2024 החשופים לסיכונים מזומנים וסיכונים שווי הוגן, כאמור בסעיפים א' ו-ב' לעיל, בהתאם למועדי הפירעון החוזיים או מועדי קביעת הריבית, כמוקדם:

טרם נקבע מועד פרעון	מעל 5 שנים	4-5 שנים	3-4 שנים	2-3 שנים	1-2 שנים	עד שנה	ריבית
							אפקטיבית ⁵⁷⁵ %
							אלפי ש"ח

**פריטים החשופים לסיכוני
תזרים מזומנים
(ריבית משתנה)**

נכסים פיננסיים:

פיקדונות
הלוואה שקלית בריבית
משתנה
הלוואה דולרית
הלוואה באירו
השקעה באגרות חוב
הנושאות ריבית משתנה

התחייבויות פיננסיות:

הלוואות שקליות ואגרות
חוב בריבית משתנה
הלוואה דולרית בריבית
משתנה
הלוואה באירו בריבית
משתנה

**פריטים החשופים לסיכוני
שווי הוגן (ריבית קבועה)**

נכסים פיננסיים:

השקעה באגרות חוב
הנושאות ריבית קבועה
הלוואה דולרית בריבית
קבועה
הלוואה באירו בריבית
קבועה

התחייבויות פיננסיות:

הלוואות שקליות ואגרות
חוב בריבית קבועה
הלוואות דולריות בריבית
קבועה

⁵⁷⁵ במסגרת זאת יפורטו שיעורי הריבית האפקטיבית השנתיים, תוך התחשבות בתדירות קביעת הריבית המשתנה.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 29 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים (המשך)

א. ניהול סיכונים פיננסיים ופעילויות גידור (המשך)

4. חשיפה לשינוי שיעור הריבית (המשך)

הטבלה להלן מציגה את ערך הספרים של המכשירים הפיננסיים ליום 31 בדצמבר 2023 החשופים לסיכונים מזומנים וסיכונים שווי הוגן, כאמור בסעיפים א' ו-ב' לעיל, בהתאם למועדי הפירעון החוזיים או מועדי קביעת הריבית, כמוקדם:

טרם נקבע מועד פרעון	מעל 5 שנים	4-5 שנים	3-4 שנים	2-3 שנים	1-2 שנים	עד שנה	ריבית
							אפקטיבית ⁵⁷⁶ %
							אלפי ש"ח

**פריטים החשופים לסיכוני
תזרים מזומנים
(ריבית משתנה)**

נכסים פיננסיים:

פיקדונות
הלוואה שקלית בריבית
משתנה
הלוואה דולרית
הלוואה באירו
השקעה באגרות חוב
הנושאות ריבית משתנה

התחייבויות פיננסיות:

הלוואות שקליות ואגרות
חוב בריבית משתנה
הלוואה דולרית בריבית
משתנה
הלוואה באירו בריבית
משתנה

**פריטים החשופים לסיכוני
שווי הוגן (ריבית קבועה)**

נכסים פיננסיים:

השקעה באגרות חוב
הנושאות ריבית קבועה
הלוואה דולרית בריבית
קבועה
הלוואה באירו בריבית
קבועה

התחייבויות פיננסיות:

הלוואות שקליות ואגרות
חוב בריבית קבועה
הלוואות דולריות בריבית
קבועה

⁵⁷⁶ במסגרת זאת יפורטו שיעורי הריבית האפקטיבית השנתיים, תוך התחשבות בתדירות קביעת הריבית המשתנה.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 29 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים (המשך)

א. ניהול סיכונים פיננסיים ופעילויות גידור (המשך)

בחודש 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 במקרים בהם החשיפה לסיכון האשראי נגזרת ישירות מהערכים בספרים של נכסיה הפיננסיים אין צורך לחזור על ערכים אלו.

5. סיכונים אשראי

בגין יתרות פיננסיות המופקדות במוסדות בנקאיים:

ליום 31 בדצמבר 2024 יתרות המזומנים ושווי המזומנים, הפיקדונות לזמן קצר וארוך וההשקעות בניירות ערך הסחירים של הקבוצה מופקדים, ברובם בתאגידים בנקאיים שונים בישראל ובארה"ב. ניירות הערך הסחירים המוחזקים בידי הקבוצה מעת לעת מייצגים בעיקר איגרות חוב שהונפקו על ידי ממשלת ישראל/ארה"ב ו / או ישויות אשר דירוג האשראי שלהן הינו לפחות _____. ההנהלה מבצעת באופן שוטף הערכה בדבר איתנותם הפיננסית של המוסדות הפיננסיים עימם החברה מתקשרת. בהתאם, להערכת הנהלת החברה סיכון האשראי בגין יתרות אלה הינו נמוך.

בגין אגרות חוב קונצרניות:

ליום 31 בדצמבר 2024 לחברה השקעה באגרות חוב סחירות שדירוג האשראי בגינם המסתכמת ב- ____ אלפי ש"ח, אשר הונפקו על ידי מספר חברות שונות העוסקות בנדל"ן להשקעה במזרח אירופה. בגין יתרה זאת קיימת לחברה חשיפה. ההנהלה בוחנת באופן שוטף האם סיכון האשראי עלה באופן משמעותי ממועד ההכרה לראשונה ובמסגרת זאת בוחנת את דירוגי האשראי של אגרות החוב האמורות. כאשר נקבע כי סיכון האשראי עלה באופן משמעותי ההנהלה מודדת את ההפרשה להפסד בסכום השווה להפסדי האשראי החזויים לאורך כל חיי המכשיר. ולחילופין, כאשר נקבע כי סיכון האשראי לא עלה באופן משמעותי ממועד ההכרה לראשונה ההנהלה מודדת את ההפרשה להפסד בסכום השווה להפסדי האשראי החזויים לתקופה של 12 חודשים.

בגין לקוחות, חייבים ונכסי חוזה:

ההנהלה מבצעת מעקב באופן שוטף על איכות חובות הלקוחות ובוחנת את סיכון האשראי של יתרת לקוחות על בסיס רבעוני על ידי הנפקת דוח גיול ייעודי לצורך ניתוח יתרת הלקוחות באופן פרטני, ברמת הלקוח או על בסיס קבוצתי, לפי העניין.

בחינה פרטנית נערכת בהתייחס לחובות הנושאים מאפיינים ייחודיים ובמסגרת זאת מובאים בחשבון שיקולים כגון היסטוריית הפעילות, היכרות החברה עם הלקוח ומידע זמין בנוגע למצבו הפיננסי של הלקוח נכון למועד הבחינה ובחינה על בסיס קבוצתי נערכת כאשר היתרות נושאות מאפייני אשראי משותפים כגון סביבה גיאוגרפית של החייב, ענף פעילות, התקופה עד לפירעון, סוג הבטחונות וכו'. בגין לקוחות, חייבים ונכסי חוזה ההנהלה מודדת את ההפרשה להפסד בסכום השווה להפסדי האשראי החזויים לאורך כל חיי המכשיר וזאת במועד ההכרה לראשונה ובתקופות עוקבות.

בנוסף להליך המתואר לעיל, ההנהלה בוחנת באופן שוטף את טיב הלקוחות, לרבות בדיקה פרטנית של כל לקוח פוטנציאלי חדש ובהתאם / קובעת את היקף ההתקשרות עמם / דורשת מהם בטחונות מתאימים. עסקאות בהיקפים גדולים מתבצעות במזומן או באמצעות כרטיסי אשראי. ללקוחות שאינם עומדים באמות המידה של הקבוצה לגבי איכות האשראי מוקנית אפשרות להתקשר עם הקבוצה על בסיס תשלום מראש בלבד. **במידת הצורך:** כמו כן, מפעם לפעם נוהגת החברה לבטח חובות לקוחות בחו"ל בביטוח אשראי.

רוב מכירות הקבוצה נעשות באירופה, למספר רב של לקוחות; המכירות בישראל נעשות לשוק הפרטי, הכולל מספר רב של לקוחות. אי-לכך, ההנהלה מעריכה כי יתרות הלקוחות של הקבוצה אינן מייצגות ריכוז משמעותי של סיכון אשראי ליום 31 בדצמבר 2024. החברה אינה מחזיקה בבטחונות להבטחת פרעון חובות לקוחותיה היות והסיכון הגלום בהם הוערך כנמוך בשים לב למספר הרב של הלקוחות, גובה החוב הממוצע של הלקוחות ופיזורם הגיאוגרפי. החברה מוכרת ללקוחותיה בישראל באשראי של 30 עד 90 יום וללקוחותיה באירופה באשראי של 30 יום.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 29 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים (המשך)

א. ניהול סיכונים פיננסיים ופעילויות גידור (המשך)

5. סיכוני אשראי (המשך)

לחילופין כאשר קיים ריכוז סיכוני אשראי:

רוב מכירות הקבוצה בישראל ובאירופה, נעשו למספר מצומצם של לקוחות; לפיכך, יתרות הלקוחות של הקבוצה מייצגות ריכוז של סיכון אשראי ליום 31 בדצמבר 2024. ההנהלה בוחנת באופן שוטף את טיב הלקוחות, לרבות בדיקה פרטנית של כל לקוח פוטנציאלי חדש ובהתאם / קובעת את היקף ההתקשרות עמם / דורשת מהם בטחונות מתאימים. עסקאות בהיקפים גדולים מתבצעות במזומן או באמצעות כרטיסי אשראי. ללקוחות שאינם עומדים באמות המידה של הקבוצה לגבי איכות האשראי מוקנית אפשרות להתקשר עם הקבוצה על בסיס תשלום מראש בלבד.

ליום 31 בדצמבר 2024 נתקבלו בטחונות בסך של כ-___ אלפי ש"ח (המהווים כ-60% מהחוב). סך של כ-___ אלפי ש"ח מיתרת חובות הלקוחות נושאת ריבית בשיעור של כ-5.77%.

התייחסות לפעילות בענף בו קיים ריכוז סיכון אשראי:

החברה והחברה המאוחדת שלה פועלות בענף הבנייה: החברה עוסקת במכירה של חומרי בנייה למספר רב של קבלני בניין, ואילו החברה המאוחדת עוסקת בהחכרת ציוד בנייה, בדרך של החכרה תפעולית, למספר רב של קבלנים המבצעים עבודות בנייה עבור אחרים. בעקבות ההאטה שחלה בענף הבנייה מורגשת ירידה במוסר התשלומים של חלק מהלקוחות המתבטאת בעיקר באי-עמידה במועדי התשלום ובבקשה מצד הלקוחות לפריסת חובות מחודשת. ההנהלה בוחנת באופן שוטף את טיב הלקוחות, לרבות בדיקה פרטנית של כל לקוח פוטנציאלי חדש ובהתאם / קובעת את היקף ההתקשרות עמם / דורשת מהם בטחונות מתאימים. עסקאות בהיקפים גדולים מתבצעות במזומן או בכפוף להעמדת ערבות אישית של בעלים החברה הרוכשת. ללקוחות שאינם עומדים באמות המידה של הקבוצה לגבי איכות האשראי מוקנית אפשרות להתקשר עם הקבוצה על בסיס תשלום מראש בלבד.

⁵⁷⁷ בחודש אוגוסט 2024 פרסמה רשות ניירות ערך דוח ריכוז ממצאים בנושא אשראי לקוחות והפרשה להפסדי אשראי בדוחות כספיים בענף האשראי החוץ בנקאי. בחלק מהמקרים נמצא שלחברות אין הערכה מדויקת או אובייקטיבית לגבי ערך הבטוחות ששועבדו כנגד יתרות החוב. לעמדת סגל הרשות, על מנת להביא בחשבון את שווי הבטוחה שהתקבלה בחישוב ההפרשה להפסדי אשראי, נדרש לקבוע מתודולוגיה סדורה המבוססת על נתונים אובייקטיביים ומהימנים לאופן קביעת שווי הביטחונות, אשר תכלול, בין היתר, ביחס לכל סוג בטוחה, את פירוט הרישום הנדרש במרשם הרלוונטי, אופן חישוב שווי הבטוחה ביום הראשון ואופן חישוב הבטוחה לצורך מדידת ההפרשה להפסדי אשראי בדוחות הכספיים. סגל הרשות מדגיש כי אם לצורך מדידת ביסוס שיעור הפרשה נלקח בחשבון קיומם של ערבים או ערבויות על החוב, יש לבחון במשנה זהירות קיומו של מידע זמין ומהימן המבסס את יכולת שירות החוב של הערבים לחוב במקרה של קשיי גבייה אצל הלקוח.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 29 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים (המשך)

א. ניהול סיכונים פיננסיים ופעילויות גידור (המשך)

5. סיכוני אשראי (המשך)

להלן פירוט הנכסים הפיננסיים בגינם חשופה החברה לסיכוני אשראי^{580,579,578}:

31 בדצמבר
2023 2024
אלפי ש"ח

מזומנים ושווי מזומנים בבנקים ובמוסדות
פיננסיים:

דירוג AAA

דירוג AA

לקוחות קמעונאים (1)

לקוחות סיטונאים (1)

חייבים ויתרות חובה אחרים

אגרות חוב שהונפקו ע"י ממשלת ישראל

אגרות חוב שהונפקו על ידי תאגידים אחרים:

דירוג AAA

דירוג AA

דירוג A

ערבות שניתנה לבנק בגין הלוואה של חברה כלולה
מכשירים פיננסיים נגזרים, הלוואות והשקעות
אחרות

סה"כ

(1) להלן הרכב סעיף הלקוחות:

לקוחות בגינם קיימים בטחונות

לקוחות בגינם לא קיימים בטחונות*

הפרשה לחובות מסופקים

סה"כ

סך הלקוחות המשתייכים לענף הבנייה

ערך הספרים של הנכסים המפורטים לעיל משקף את החשיפה המירבית בהתעלם
מקיומם של אמצעי חיזוק אשראי או בטוחות כלשהם.

⁵⁷⁸ סעיף 8 ל- IFRS 7 קובע כי זיהוי ריכוזי אשראי דורש שיקול דעת המתחשב בנסיבות ספציפיות בכל חברה. דוגמאות של ריכוזי אשראי כוללים, בין היתר, חלוקה לאזורים גיאוגרפיים וחלוקה לדירוגי אשראי. בדוחות לדוגמה אלו ניתנה דוגמה לריכוזי סיכוני אשראי לפי חלוקה לדירוגי אשראי. מידע זה נדרש להתבסס על המידע שהוכן לצרכים פנימיים לאנשי המפתח בהנהלת החברה.

⁵⁷⁹ בחודש אוגוסט 2024 פרסמה רשות ניירות ערך דוח ריכוז ממצאים בנושא אשראי לקוחות והפרשה להפסדי אשראי בדוחות כספיים בענף האשראי החוץ בנקאי. בחלק מהמקרים נמצא שלחברות אין הערכה מדויקת או אובייקטיבית לגבי ערך הבטוחות ששועבדו כנגד יתרות החוב. לעמדת סגל הרשות, על מנת להביא בחשבון את שווי הבטוחה שהתקבלה בחישוב ההפרשה להפסדי אשראי, נדרש לקבוע מתודולוגיה סדורה המבוססת על נתונים אובייקטיביים ומהימנים לאופן קביעת שווי הביטחונות, אשר תכלול, בין היתר, ביחס לכל סוג בטוחה, את פירוט הרישום הנדרש במרשם הרלוונטי, אופן חישוב שווי הבטוחה ביום הראשון ואופן חישוב הבטוחה לצורך מדידת ההפרשה להפסדי אשראי בדוחות הכספיים. סגל הרשות מדגיש כי אם לצורך מדידת ביסוס שיעור הפרשה נלקח בחשבון קיומם של ערבים או ערבויות על החוב, יש לבחון במשנה זהירות קיומו של מידע זמין ומהימן המבסס את יכולת שירות החוב של הערבים לחוב במקרה של קשיי גבייה אצל הלקוח.

⁵⁸⁰ בחודש אוגוסט 2024 פרסמה רשות ניירות ערך דוח ריכוז ממצאים בנושא אשראי לקוחות והפרשה להפסדי אשראי בדוחות כספיים בענף האשראי החוץ בנקאי. לעמדת סגל הרשות, כדי לתת תמונה מלאה לקורא הדוחות הכספיים על הסיכון המוגבר ביתרת חובות שטרם הגיע מועד פירעונם לתאריך המאזן, בביאור גייל אשראי בדוחות יש להציג בסכומים שבפיגור את כלל יתרת החוב של הלקוח שנכנס לפיגור ולא רק את הסכום שבפיגור, וכן במסגרת עמודת הסכומים שנפרסו או גולגלו יש להציג את יתרת החוב של הלקוח שנדרש לפריסה או לגלגול. בנוסף, בהתאם לעמדת סגל חשבונאית 9-13, במצבים של החלפת המחאות ישנות בהמחאות חדשות או חובות שעברו הסדר באופן אחר, נדרש לבחון בקפידה את מקור החובות ותאריכם המקורי ולהציגם בטבלאות הגייל באופן המתאים ביותר כדי לשקף את מצבם. אופן ההצגה זה יכול לכלול, לדוגמה, הצגה נפרדת של יתרות שבהם מדובר על המחאות חדשות שהועמדו כנגד חובות או המחאות ישנות.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 29 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים (המשך)

א. ניהול סיכונים פיננסיים ופעילויות גידור (המשך)

5. סיכוני אשראי (המשך)

הערכת הפסדי אשראי ללקוחות, חייבים ונכסי חוזה⁵⁸¹

ההנהלה מחשבת את הפרשי האשראי החזויים בגין לקוחות תוך שימוש בשיטת מטריצת הפרשות המבוססת על ניסיון העבר^{582, 583, 584}.

שיעורי ההפרשה מחושבים בנפרד לקבוצות של יתרות בחלוקה המבוססת בעיקר על גיול החוב ותקופת הפיגור ובמידת הצורך תוך התחשבות בשיקולים נוספים דוגמת אזור גאוגרפי, סוג מוצר, אופי והרכב הערבויות והביטחונות מול הלקוח. בשיעורי ההפרשה המתאימים לכל קבוצה מבוססים על היסטוריית הפעילות, היכרות החברה עם הלקוח ומידע זמין בנוגע למצבו הפיננסי של הלקוח נכון למועד הבחינה. ההנהלה מעדכנת מעת לעת את שיעורי ההפרשה בהתאם לשינויים בדפוסי הגבייה ובשים לב לשינויים באופי פעילויות החברה.

⁵⁸¹ סעיף 5.5.15 ל- IFRS 9 קובע כי עבור לקוחות או נכסים בגין חוזה שנובעים מעסקאות אשר בתחולת IFRS 15 נדרש למדוד תמיד את ההפרשה להפסד בסכום השווה להפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר.

⁵⁸² דרישת גילוי בהתאם לסעיף 35 ל- IFRS 7.

⁵⁸³ בחודש אוגוסט 2024 פרסמה רשות ניירות ערך דוח ריכוז ממצאים בנושא אשראי לקוחות והפרשה להפסדי אשראי בדוחות כספיים בענף האשראי החוץ בנקאי. בחלק מהמקרים נמצא שלחברות אין הערכה מדויקת או אובייקטיבית לגבי ערך הבטוחות ששועבדו כנגד יתרות החוב. לעמדת סגל הרשות, לעמדת סגל הרשות, כדי שהמודל לקביעת ההפרשה יענה על דרישות התקן וישקף את שיעור ההפסד הצפוי על התיק בכל התקופה, נדרש ליישם מתודולוגיה סדורה בקשר לקביעה, עדכון ותיקוף הפרמטרים השונים במודל וליישם בעקביות בתקופות השונות. כחלק מכך, יש לבחון בכל מועד דיווח האם מתודולוגיית המודל אכן משקפת מידע צופה פני עתיד ואת התחזיות של החברה ושל השוק ביחס לתנאים כלכליים עתידיים. זאת ועוד, לעמדת סגל הרשות, נדרש בכל אחת מתקופות הדיווח לבחון את הצורך בעדכון המודל והמשתנים בו וזאת לכל הפחות ברמה של testing back ותיקוף המודל ביחס לשינויים שחלו בתיק האשראי של החברה במהלך תקופת הדיווח.

⁵⁸⁴ בחודש אוגוסט 2024 פרסמה רשות ניירות ערך דוח ריכוז ממצאים בנושא אשראי לקוחות והפרשה להפסדי אשראי בדוחות כספיים בענף האשראי החוץ בנקאי. לעמדת סגל הרשות, לצורך חישוב שיעורי ההפסד ההיסטוריים לשם קביעת שיעור ההפרשה הקבוצתית, על החברה להתייחס במתודולוגיה לחובות שנפרעו כסדרם בלבד כחובות תקינים לצורך הסטטיסטיקה. חובות שגולגלו או לא נפרעו כסדרם ועדיין אינם מוגדרים כחובות אבודים, יובאו בחשבון בהתאמות הנדרשות לצורך הסטטיסטיקה של שיעורי הפגימה ההיסטוריים. כמו כן, לא ניתן לצרכי הסטטיסטיקה לספור חובות שגולגלו ולבסוף נפרעו כמספר הלוואות תקינות אלא יש לכלל היותר לספור אותם כהלוואה תקינה אחת.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 29 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים (המשך)

א. ניהול סיכונים פיננסיים ופעילויות גידור (המשך)

5. סיכוני אשראי (המשך)

הערכת הפסדי אשראי ללקוחות, חייבים ונכסי חוזה⁵⁸⁵ (המשך)

להלן מידע אודות ההפרשה להפסדי אשראי בגין לקוחות, חייבים ונכסי חוזה^{586, 587}:

ליום 31 בדצמבר 2024

סכום				
נכס פגום עקב סיכון אשראי	יתרה בספרים נטו	ההפרשה להפסדי אשראי	יתרה בספרים ברוטו	שיעור ההפרשה
_____	_____	_____	_____	_____
_____	_____	_____	_____	_____

אינם בפיגור
פיגור של עד 30 יום
פיגור של 31-60 יום
פיגור של 61-90 יום
פיגור מעל ל- 90 יום
פיגור של מעל שנה

סה"כ

ליום 31 בדצמבר 2023

סכום				
נכס פגום עקב סיכון אשראי	יתרה בספרים נטו	ההפרשה להפסדי אשראי	יתרה בספרים ברוטו	שיעור ההפרשה
_____	_____	_____	_____	_____
_____	_____	_____	_____	_____

אינם בפיגור
פיגור של עד 30 יום
פיגור של 31-60 יום
פיגור של 61-90 יום
פיגור מעל ל- 90 יום
פיגור של מעל שנה

סה"כ

⁵⁸⁵ סעיף 5.5.15 ל- IFRS 9 קובע כי עבור לקוחות או נכסים בגין חוזה שנובעים מעסקאות אשר בתחולת IFRS 15 נדרש למדוד תמיד את ההפרשה להפסד בסכום השווה להפסדי אשראי חזויים לאורך כל חי המכשיר.

⁵⁸⁶ דרישת גילוי בהתאם לסעיף 8ט ל- IFRS 7.

⁵⁸⁷ בהתאם לסעיף 5.5.11 ל- IFRS 9 קיימת הנחה הניתנת להפרכה לפיה סיכון האשראי של נכס פיננסי עלה באופן משמעותי ממועד ההכרה לראשונה כאשר תשלומים חזויים נמצאים בפיגור של יותר מ- 30 יום. בחודש אוגוסט 2024 פרסמה רשות ניירות ערך דוח ריכוז ממצאים בנושא אשראי לקוחות והפרשה להפסדי אשראי בדוחות כספיים בענף האשראי החוץ בנקאי. לעמדת סגל הרשות, על מנת לסתור את חזקת הימים של התקן, יש להראות שאין שינוי משמעותי בהסתברות לכשל בחובות שבפיגור מעל 30 יום אשר לא מוגדרים כחובות לגביהם חלה עליה משמעותית בסיכון אשראי (במקרה של החברה הני"ל - עד 90 יום) לעומת חובות שאינם בפיגור וחובות שהם בפיגור של עד 30 יום.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 29 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים (המשך)

א. ניהול סיכונים פיננסיים ופעילויות גידור (המשך)

5. סיכוני אשראי (המשך)

הערכת הפסדי אשראי ללקוחות, חייבים ונכסי חוזה⁵⁸⁸ (המשך)

שיעורי ההפרשה מבוססים על ניסיון העבר שנצבר בשבע השנים האחרונות (החל ממועד הקמת החברה).

להלן התנועה בהפרשה להפסדי אשראי בגין לקוחות, חייבים ונכסי חוזה⁵⁸⁹:

אלפי ש"ח

יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
שינוי בהפרשה בגין יתרות חדשות
שינוי בהפרשה בגין יתרות קיימות
יתרות שנמחקו
ביטול בגין יתרות שנגבו
גריעות אחרות
שינוי באופן מדידת ההפרשה להפסד⁵⁹⁰
הפרשי תרגום

יתרה ליום 31 בדצמבר 2024

אלפי ש"ח

יתרה ליום 31 בדצמבר 2022
שינוי בהפרשה בגין יתרות חדשות
שינוי בהפרשה בגין יתרות קיימות
יתרות שנמחקו
ביטול בגין יתרות שנגבו
גריעות אחרות
שינוי באופן מדידת ההפרשה להפסד⁵⁹¹
הפרשי תרגום

יתרה ליום 31 בדצמבר 2023

אלפי ש"ח

יתרה ליום 31 בדצמבר 2020
שינוי בהפרשה בגין יתרות חדשות
שינוי בהפרשה בגין יתרות קיימות
יתרות שנמחקו
ביטול בגין יתרות שנגבו
גריעות אחרות
שינוי באופן מדידת ההפרשה להפסד⁵⁹²
הפרשי תרגום

יתרה ליום 31 בדצמבר 2022

⁵⁸⁸ סעיף 5.5.15 ל- IFRS 9 קובע כי עבור לקוחות או נכסים בגין חוזה שנובעים מעסקאות אשר בתחולת IFRS 15 נדרש למדוד תמיד את ההפרשה להפסד בסכום השווה להפסדי אשראי חזויים לאורך כל חי המכשיר.

⁵⁸⁹ דרישת גילוי בהתאם לסעיף 35ט ל- IFRS 7.

⁵⁹⁰ דרישת גילוי זאת בגין שינויים הנובעים מאופן מדידת ההפרשה להפסד מתייחסת לשינויים בטכניקות האמידה או בהנחות משמעותיות (דוגמת שינויים בשיעורי ההפרשה המתייחסים לקבוצות השונות).

⁵⁹¹ דרישת גילוי זאת בגין שינויים הנובעים מאופן מדידת ההפרשה להפסד מתייחסת לשינויים בטכניקות האמידה או בהנחות משמעותיות (דוגמת שינויים בשיעורי ההפרשה המתייחסים לקבוצות השונות).

⁵⁹² דרישת גילוי זאת בגין שינויים הנובעים מאופן מדידת ההפרשה להפסד מתייחסת לשינויים בטכניקות האמידה או בהנחות משמעותיות (דוגמת שינויים בשיעורי ההפרשה המתייחסים לקבוצות השונות).

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 29 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים (המשך)

א. ניהול סיכונים פיננסיים ופעילויות גידור (המשך)

5. סיכוני אשראי (המשך)

פרטים נוספים בגין שינויים מהותיים בהפרשה להפסדי אשראי:

במהלך שנת 2024 הוכר הפסד מירידת ערך בסך _____ אלפי ש"ח המיוחס ללקוח שהכריז על פשיטת רגל.

הגידול במכירות בסך _____ אלפי ש"ח נובע, מרכישת חברת _____ במהלך שנת 2024 ולגידול בהפרשה להפסד מירידת ערך בסך _____ אלפי ש"ח.

במהלך שנת 2024 נמכר מגזר _____ אשר הביא לקיטון של _____ אלפי ש"ח ושל _____ אלפי ש"ח ביתרת הלקוחות ובהפרשה להפסד, בהתאמה.

להלן מידע אודות ההפרשה להפסדי אשראי בגין השקעות במכשירי חוב

הניתוח להלן בדבר השקעות החברה במכשירי חוב הנמדדים בעלות מופחתת וכן בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר הינו בפילוח לנכסים שלגביהם לא חלה עלייה משמעותית בסיכון האשראי שלהם מממועד ההכרה לראשונה, לנכסים שלגביהם חלה עלייה משמעותית בסיכון האשראי שלהם מממועד ההכרה לראשונה אך הם אינם נכסים פגומים ולנכסים שלגביהם חלה עלייה משמעותית בסיכון האשראי שלהם מממועד ההכרה לראשונה והם נכסים פגומים עקב סיכון אשראי.

ליום 31 בדצמבר 2024

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר			נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת		
הפסדי אשראי חזויים לאורך חיי המכשיר - נכסים	הפסדי אשראי חזויים לאורך חיי המכשיר	הפסדי אשראי חזויים לתקופה של 12 חודשים	הפסדי אשראי חזויים לאורך חיי המכשיר - נכסים	הפסדי אשראי חזויים לאורך חיי המכשיר	הפסדי אשראי חזויים לתקופה של 12 חודשים
פיננסיים פגומים עקב סיכון אשראי	פיננסיים פגומים עקב סיכון אשראי	פיננסיים פגומים עקב סיכון אשראי	פיננסיים פגומים עקב סיכון אשראי	פיננסיים פגומים עקב סיכון אשראי	פיננסיים פגומים עקב סיכון אשראי
אלפי ש"ח					

יתרה בספרים ברוטו

הפרשה להפסדי אשראי

יתרה בספרים נטו

ליום 31 בדצמבר 2023

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר			נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת		
הפסדי אשראי חזויים לאורך חיי המכשיר - נכסים	הפסדי אשראי חזויים לאורך חיי המכשיר	הפסדי אשראי חזויים לתקופה של 12 חודשים	הפסדי אשראי חזויים לאורך חיי המכשיר - נכסים	הפסדי אשראי חזויים לאורך חיי המכשיר	הפסדי אשראי חזויים לתקופה של 12 חודשים
פיננסיים פגומים עקב סיכון אשראי	פיננסיים פגומים עקב סיכון אשראי	פיננסיים פגומים עקב סיכון אשראי	פיננסיים פגומים עקב סיכון אשראי	פיננסיים פגומים עקב סיכון אשראי	פיננסיים פגומים עקב סיכון אשראי
אלפי ש"ח					

יתרה בספרים ברוטו

הפרשה להפסדי אשראי

יתרה בספרים נטו

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 29 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים (המשך)

א. ניהול סיכונים פיננסיים ופעילויות גידור (המשך)

5. סיכוני אשראי (המשך)

להלן התנועה בהפרשה להפסדי אשראי בגין השקעות במכשירי חוב הנמדדים בעלות מופחתת⁵⁹³:

סה"כ	הפסדי אשראי חזויים לאורך חיי המכשיר - נכסים פיננסיים פגומים עקב סיכון אשראי	הפסדי אשראי חזויים לאורך חיי המכשיר	הפסדי אשראי חזויים לתקופה של 12 חודשים
	אלפי ש"ח		

יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
שינוי בהפרשה בגין יתרות חדשות
שינויים
שינוי בהפרשה בגין יתרות קיימות:
מעבר למדידה לאורך חיי המכשיר
מעבר למדידה לאורך חיי המכשיר -
נכסים פיננסיים פגומים עקב סיכון
אשראי
מעבר למדידה לתקופה של 12 חודשים
יתרות שנגרעו
יתרות שנמחקו
שינוי באופן מדידת ההפרשה להפסד⁵⁹⁴
הפרשי תרגום

יתרה ליום 31 בדצמבר 2024

סה"כ	הפסדי אשראי חזויים לאורך חיי המכשיר - נכסים פיננסיים פגומים עקב סיכון אשראי	הפסדי אשראי חזויים לאורך חיי המכשיר	הפסדי אשראי חזויים לתקופה של 12 חודשים
	אלפי ש"ח		

יתרה ליום 31 בדצמבר 2022
שינוי בהפרשה בגין יתרות חדשות
שינויים
שינוי בהפרשה בגין יתרות קיימות:
מעבר למדידה לאורך חיי המכשיר
מעבר למדידה לאורך חיי המכשיר -
נכסים פיננסיים פגומים עקב סיכון
אשראי
מעבר למדידה לתקופה של 12 חודשים
יתרות שנגרעו
יתרות שנמחקו
שינוי באופן מדידת ההפרשה להפסד⁵⁹⁵
הפרשי תרגום

יתרה ליום 31 בדצמבר 2023

⁵⁹³ שינויים הנובעים מאופן מדידת ההפרשה להפסד בסכום השווה להפסדי אשראי חזויים לתקופה של 12 חודשים או לאורך חיי המכשיר.

⁵⁹⁴ דרישת גילוי זאת בגין שינויים הנובעים מאופן מדידת ההפרשה להפסד מתייחסת לשינויים בטכניקות האמידה או בהנחות משמעותיות (דוגמת שינויים בשיעורי ההפרשה המתתייחסים לקבוצות השונות).

⁵⁹⁵ דרישת גילוי זאת בגין שינויים הנובעים מאופן מדידת ההפרשה להפסד מתייחסת לשינויים בטכניקות האמידה או בהנחות משמעותיות (דוגמת שינויים בשיעורי ההפרשה המתתייחסים לקבוצות השונות).

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 29 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים (המשך)

א. ניהול סיכונים פיננסיים ופעילויות גידור (המשך)

5. סיכוני אשראי (המשך)

להלן התנועה בהפרשה להפסדי אשראי בגין השקעות במכשירי חוב הנמדדים בעלות מופחתת⁵⁹⁶ (המשך):

סה"כ	הפסדי אשראי חזויים לאורך חיי המכשיר - נכסים פיננסיים פגומים עקב סיכון אשראי		הפסדי אשראי חזויים לתקופה של 12 חודשים
	הפסדי אשראי חזויים לאורך חיי המכשיר	הפסדי אשראי חזויים לאורך חיי המכשיר	
	אלפי ש"ח		

יתרה ליום 31 בדצמבר 2019 שינוי בהפרשה בגין יתרות חדשות שינויים שינוי בהפרשה בגין יתרות קיימות: מעבר למדידה לאורך חיי המכשיר מעבר למדידה לאורך חיי המכשיר - נכסים פיננסיים פגומים עקב סיכון אשראי מעבר למדידה לתקופה של 12 חודשים יתרות שנגרעו יתרות שנמחקו שינוי באופן מדידת ההפרשה להפסד⁵⁹⁷ הפרשי תרגום

יתרה ליום 31 בדצמבר 2022

פרטים נוספים:

במהלך שנת 2024 הוכר הפסד מירידת ערך בסך _____ אלפי ש"ח המיוחס למנפיק מכשיר חוב שהכריז על פשיטת רגל.

בעקבות אי הוודאות הכלכלית השוררת במדינת _____ אשר הובילה להורדת דירוג האשראי בשנת 2023, חלו שינויים משמעותיים בסיכון האשראי של מכשיר החוב ממועד ההכרה לראשונה ולפיכך ההנהלה עברה למדידה של ההפרשה לירידת ערך לאורך חיי המכשיר. לאור האמור, חל גידול בהפרשה לירידת ערך בסך _____ אלפי ש"ח.

⁵⁹⁶ שינויים הנובעים מאופן מדידת ההפרשה להפסד בסכום השווה להפסדי אשראי חזויים לתקופה של 12 חודשים או לאורך חיי המכשיר.

⁵⁹⁷ דרישת גילוי זאת בגין שינויים הנובעים מאופן מדידת ההפרשה להפסד מתייחסת לשינויים בטכניקות האמידה או בהנחות משמעותיות (דוגמת שינויים בשיעורי ההפרשה המתתייחסים לקבוצות השונות).

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 29 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים (המשך)

א. ניהול סיכונים פיננסיים ופעילויות גידור (המשך)

5. סיכוני אשראי (המשך)

להלן התנועה בהפרשה להפסדי אשראי בגין השקעות במכשירי חוב הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח רווח כולל אחר⁵⁹⁸:

סה"כ	הפסדי אשראי חזויים לאורך חיי המכשיר - נכסים פיננסיים פגומים עקב סיכון אשראי		הפסדי אשראי חזויים לאורך חיי המכשיר	הפסדי אשראי חזויים לתקופה של 12 חודשים
	אלפי ש"ח			

יתרה ליום 31 בדצמבר 2023 שינוי בהפרשה בגין יתרות חדשות שינויים שינוי בהפרשה בגין יתרות קיימות: מעבר למדידה לאורך חיי המכשיר מעבר למדידה לאורך חיי המכשיר - נכסים פיננסיים פגומים עקב סיכון אשראי מעבר למדידה לתקופה של 12 חודשים יתרות שנגרעו יתרות שנמחקו שינוי באופן מדידת ההפרשה להפסד⁵⁹⁹ הפרשי תרגום

יתרה ליום 31 בדצמבר 2024

סה"כ	הפסדי אשראי חזויים לאורך חיי המכשיר - נכסים פיננסיים פגומים עקב סיכון אשראי		הפסדי אשראי חזויים לאורך חיי המכשיר	הפסדי אשראי חזויים לתקופה של 12 חודשים
	אלפי ש"ח			

יתרה ליום 31 בדצמבר 2022 שינוי בהפרשה בגין יתרות חדשות שינויים שינוי בהפרשה בגין יתרות קיימות: מעבר למדידה לאורך חיי המכשיר מעבר למדידה לאורך חיי המכשיר - נכסים פיננסיים פגומים עקב סיכון אשראי מעבר למדידה לתקופה של 12 חודשים יתרות שנגרעו יתרות שנמחקו שינוי באופן מדידת ההפרשה להפסד⁶⁰⁰ הפרשי תרגום

יתרה ליום 31 בדצמבר 2023

⁵⁹⁸ ראה סעיף 5.5.2 ל- IFRS 9.
⁵⁹⁹ דרישת גילוי זאת בגין שינויים הנובעים מאופן מדידת ההפרשה להפסד מתייחסת לשינויים בטכניקות האמידה או בהנחות משמעותיות (דוגמת שינויים בשיעורי ההפרשה המתייחסים לקבוצות השונות).
⁶⁰⁰ דרישת גילוי זאת בגין שינויים הנובעים מאופן מדידת ההפרשה להפסד מתייחסת לשינויים בטכניקות האמידה או בהנחות משמעותיות (דוגמת שינויים בשיעורי ההפרשה המתייחסים לקבוצות השונות).

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 29 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים (המשך)

א. ניהול סיכונים פיננסיים ופעילויות גידור (המשך)

5. סיכוני אשראי (המשך)

להלן התנועה בהפרשה להפסדי אשראי בגין השקעות במכשירי חוב הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר⁶⁰¹ (המשך):

סה"כ	הפסדי אשראי חזויים לאורך חיי המכשיר - נכסים פיננסיים פגומים עקב סיכון אשראי		הפסדי אשראי חזויים לאורך חיי המכשיר	
	אלפי ש"ח			
_____	_____	_____	_____	_____
=====	=====	=====	=====	=====

יתרה ליום 31 בדצמבר 2021
שינוי בהפרשה בגין יתרות חדשות
שינויים
שינוי בהפרשה בגין יתרות קיימות:
מעבר למדידה לאורך חיי המכשיר
מעבר למדידה לאורך חיי המכשיר -
נכסים פיננסיים פגומים עקב סיכון
אשראי
מעבר למדידה לתקופה של 12 חודשים
יתרות שנגרעו
יתרות שנמחקו
שינוי באופן מדידת ההפרשה להפסד⁶⁰²
הפרשי תרגום

יתרה ליום 31 בדצמבר 2022

⁶⁰¹ ראה סעיף 5.5.2 ל-9 IFRS.
⁶⁰² דרישת גילוי זאת בגין שינויים הנובעים מאופן מדידת ההפרשה להפסד מתייחסת לשינויים בטכניקות האמידה או בהנחות משמעותיות (דוגמת שינויים בשיעורי ההפרשה המתמייחסים לקבוצות השונות).

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 29 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים (המשך)

א. ניהול סיכונים פיננסיים ופעילויות גידור (המשך)

6. סיכוני נזילות

בחודש 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 בביאורים המתייחסים לנכסים והתחייבות פיננסיים ספציפיים אין צורך לפלח את יתרות ההתחייבות השונות לפי זמני פירעון אם מידע זה נכלל בביאור המתייחס לסיכון הנזילות הנובע מהתחייבויות פיננסיות והמתאר את מועדי הפירעון החזויים.

החברה מממנת את צרכי הפעילות השוטפת באמצעות אשראי בנקאי לזמן קצר, אשראי ספקים לזמן ארוך ואשראי לזמן קצר מגופים מוסדיים. היקפי המימון לזמן קצר מותאמים לצרכים המשתנים של החברה. ליום 31 בדצמבר 2024 לחברה יתרות אשראי לזמן קצר בהיקף של _____ אלפי ש"ח.

כאמור לעיל, החברה פועלת בשווקים בינלאומיים ובהתאם חשופה לשינויים בגין עלויות אפשריות במחירי חומרי הגלם וכתוצאה מכך חשופה החברה לסיכוני נזילות הכרוכים בצורך לממן את עלות מלאי חומרי הגלם כאמור.

ליום 31 בדצמבר 2024 מחזיקה החברה במניות חברה ציבורית בשיעור של כ- %x, המטופלות כהשקעה בנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. שיעור ההחזקה האמור, יקשה על החברה לממש באופן מהיר, באם יעלה הצורך את מלוא ההחזקות במחיר המשקף את שווי הבורסה לפיו המניות מוצגות במאוזן/בדוח על המצב הכספי.

מדיניות החברה לנהל את נזילותה על ידי בחינת תחזיות שוטפות לשם ניהול המזומנים לצרכים התפעוליים, פיקוח ותכנון התשלומים לספקים זמן קצר לזמן ארוך ונותני שירותים תוך התחשבות בהתחייבויות לזמן ארוך ובעמידה באמות מידה פיננסיות. מעקב אחר נזילות החברה מתבצע בשתי רמות: נזילות לזמן קצר ונזילות לזמן ארוך. נזילות בזמן הקצר נמדדת על בסיס יומי, שבועי וחודשי ואילו נזילות לזמן ארוך נמדדת על בסיס חצי שנתי ושנתי.

בהתאם למדיניות החברה שיעור של כ- %XX מאמצעי המימון יפרע במסגרת שנים עשר החודשים שלאחר תאריך הדיווח שיעור של כ- %XX ייפרעו ב- 4 שנים שלאחר מכן והיתרה לאחר 5 שנים ויותר. ליום 31 בדצמבר, 2024 הנהלת החברה צופה שסך של _____ אלפי ש"ח (המהווים %XX מאמצעי המימון למועד זה) יפרעו במהלך שנים עשר החודשים הקרובים.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 29 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים (המשך)

א. ניהול סיכונים פיננסיים ופעילויות גידור (המשך)

6. סיכוני נזילות (המשך)

להלן מועדי הפירעון החוזיים של ההתחייבויות הפיננסיות כולל אומדן תשלומי ריבית⁶⁰³ (לא כולל מכשירים נגזרים) של החברה ליום 31 בדצמבר 2024⁶⁰⁴:

סה"כ	מעל 5 שנים	1-5 שנים אלפי ש"ח	6-12 חודשים	עד 6 חודשים

אשראי מתאגידים בנקאיים
אשראי מנותני אשראי אחרים
התחייבויות בגין חכירה ספקים
זכאים אחרים
אגרות חוב ניתנות להמרה
אגרות חוב
הלוואות מתאגידים בנקאיים
הלוואה מחברה כלולה/ ישות בשליטה משותפת
חוזי ערבות פיננסית שהונפקו⁶⁰⁵
הפרשות⁶⁰⁶
מניות בכורה הניתנות לפדיון
הלוואה מבעל עניין

סה"כ

כאמור בביאור _____ בדבר ההלוואות לזמן קצר/ארוך מתאגידים בנקאיים, נכון ליום 31 בדצמבר 2024 לא עמדה החברה באמות המידה הפיננסיות בגין הלוואות בנקאיות אי לכך סיווגה החברה את הלוואותיה מהבנק והציגה אותן לתאריך הדיווח במסגרת ההתחייבויות השוטפות. לאור האמור, אומדני התשלומים בגין הלוואה זאת הוצגו כעומדים לפירעון בתקופה של עד 12 חודשים למרות שלאחר תאריך הדיווח החברה הסדירה את אמות המידה הפיננסיות מול הבנק לתקופה של _____ חודשים⁶⁰⁷.

להלן מועדי הפירעון החוזיים של ההתחייבויות הפיננסיות של החברה שמקורן במכשירים פיננסיים נגזרים ליום 31 בדצמבר 2024⁶⁰⁸:

סה"כ	מעל 5 שנים	1-5 שנים אלפי ש"ח	6-12 חודשים	עד 6 חודשים

אופציות
מרכיב המרה בגין אגרות חוב
אופציות מטבע חוץ
עסקאות אקדמה
חוזי החלפת ריבית

סה"כ

⁶⁰³ IFRS 7 קובע כי טווח הזמן נתון לשיקול הדעת של הישות. כאשר חברה מחויבת להעמיד סכומים לתשלום בשיעורין, כל תשלום מוקצה לתקופה המוקדמת ביותר שבה החברה יכולה להידרש בתשלום.

⁶⁰⁴ בהתאם לסעיף 111ד ל-7 IFRS הסכומים החוזיים שניתן להם גילוי בניתוח מועדי פירעון הם תזרימי המזומנים החוזיים הבלתי מהוונים (כגון, מחויבות בגין חכירה ברוטו לפני הפחתת עלויות מימון, מחויבות למתן הלוואות ברוטו, סכומים נטו עבור חוזי החלפת ריבית וכו').

⁶⁰⁵ באשר לחוזי ערבות פיננסית שהונפקו יוצג הסכום המירבי של הערבות בהתאם לתקופה המוקדמת ביותר בה הערבות עשויה להידרש (סעיף 111ג ל-7 IFRS).

⁶⁰⁶ נדרש לכלול רק הפרשות המהוות התחייבויות פיננסיות (הפרשה לאחריות, הפרשות להחזרות המסולקות במזומן).

⁶⁰⁷ בהתאם לסעיף 10א ל-7 IFRS.

⁶⁰⁸ בהתאם לסעיף 111ד ל-7 IFRS הסכומים החוזיים שניתן להם גילוי בניתוח מועדי פירעון הם תזרימי המזומנים החוזיים הבלתי מהוונים (כגון, מחויבות בגין חכירה ברוטו לפני הפחתת עלויות מימון, מחויבות למתן הלוואות ברוטו, סכומים נטו עבור חוזי החלפת ריבית וכו').

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 29 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים (המשך)

א. ניהול סיכונים פיננסיים ופעילויות גידור (המשך)

6. סיכוני נזילות (המשך)

להלן מועדי הפירעון החוזיים של ההתחייבויות הפיננסיות כולל אומדן תשלומי ריבית ⁶⁰⁹ (לא כולל מכשירים נגזרים) של החברה ליום 31 בדצמבר 2023 ⁶¹⁰:

סה"כ	מעל 5 שנים	1-5 שנים אלפי ש"ח	6-12 חודשים	עד 6 חודשים
_____	_____	_____	_____	_____
_____	_____	_____	_____	_____

אשראי מתאגידים בנקאיים
אשראי מנותני אשראי אחרים
התחייבויות בגין חכירה
ספקים
זכאים אחרים
אגרות חוב ניתנות להמרה
אגרות חוב
הלוואות מתאגידים בנקאיים
הלוואה מחברה כלולה / ישות בשליטה
משותפת
חוזי ערבות פיננסית שהונפקו
הפרשות ⁶¹¹
מניות בכורה הניתנות לפדיון
הלוואה מבעל עניין

סה"כ

להלן מועדי הפירעון החוזיים של ההתחייבויות הפיננסיות של החברה שמקורן במכשירים פיננסיים נגזרים ליום 31 בדצמבר 2023 ⁶¹²:

סה"כ	מעל 5 שנים	1-5 שנים אלפי ש"ח	6-12 חודשים	עד 6 חודשים
_____	_____	_____	_____	_____
_____	_____	_____	_____	_____

אופציות
מרכיב המרה בגין אגרות חוב
אופציות מטבע חוץ
עסקאות אקדמה
חוזי החלפת ריבית

סה"כ

⁶⁰⁹ IFRS 7 קובע כי טווח הזמן נתון לשיקול הדעת של הישות. כאשר חברה מחויבת להעמיד סכומים לתשלום בשיעורין, כל תשלום מוקצה לתקופה המוקדמת ביותר שבה החברה יכולה להידרש בתשלום.

⁶¹⁰ בהתאם לסעיף 11d ל- IFRS 7 הסכומים החוזיים שניתן להם גילוי בניתוח מועדי פירעון הם תזרימי המזומנים החוזיים הבלתי מהוונים (כגון, מחויבות בגין חכירה ברוטו לפני הפחתת עלויות מימון, מחויבות למתן הלוואות ברוטו, סכומים נטו עבור חוזי החלפת ריבית וכו').

⁶¹¹ נדרש לכלול רק הפרשות המהוות התחייבויות פיננסיות (הפרשה לאחריות, הפרשות להחזרות המסולקות במזומן).
⁶¹² בהתאם לסעיף 11d ל- IFRS 7 הסכומים החוזיים שניתן להם גילוי בניתוח מועדי פירעון הם תזרימי המזומנים החוזיים הבלתי מהוונים (כגון, מחויבות בגין חכירה ברוטו לפני הפחתת עלויות מימון, מחויבות למתן הלוואות ברוטו, סכומים נטו עבור חוזי החלפת ריבית וכו').

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 29 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים (המשך)

א. ניהול סיכונים פיננסיים ופעילויות גידור (המשך)

6. סיכוני נזילות (המשך)

להלן מועדי המימוש החזויים של הנכסים הפיננסיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024, לפי קבוצות נכסים פיננסיים⁶¹³:

סה"כ	מעל 5 שנים	1-5 שנים אלפי ש"ח	6-12 חודשים	עד 6 חודשים	
					נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
					נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
					נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת
					סה"כ

להלן מועדי המימוש החזויים של הנכסים הפיננסיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023, לפי קבוצות נכסים פיננסיים⁶¹⁴:

סה"כ	מעל 5 שנים	1-5 שנים אלפי ש"ח	6-12 חודשים	עד 6 חודשים	
					נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
					נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
					נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת
					סה"כ

⁶¹³ סעיף 111 ל- IFRS 7 קובע כי ישות תיתן גילוי לניתוח מועדי הפירעון של נכסים פיננסיים שהיא מחזיקה לצורך ניהול סיכוני נזילות אם מידע זה נחוץ כדי לאפשר למשתמשים אפשריים של דוחותיה הכספיים להעריך את המהות ואת המידה של סיכון הנזילות.

⁶¹⁴ סעיף 111 ל- IFRS 7 קובע כי ישות תיתן גילוי לניתוח מועדי הפירעון של נכסים פיננסיים שהיא מחזיקה לצורך ניהול סיכוני נזילות אם מידע זה נחוץ כדי לאפשר למשתמשים אפשריים של דוחותיה הכספיים להעריך את המהות ואת המידה של סיכון הנזילות.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 29 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים (המשך)

ב. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

1. מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן לצורכי גילוי

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 הוגן בהתאם לתקן IFRS 13 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.

א. גילוי שווי הוגן בהשוואה לערך בספרים

פריטים אשר ערך הספרים שלהם מהווה קירוב לשווי הוגן: יש להתאים את הנוסח לפי הכותרות של הסעיפים הרלוונטיים (הערה: בישות אשר תקופת המחזור התפעולי שלה עולה על 12 חודשים, ייתכן ויידרש לבצע אבחנה שונה בהתאם למועד הפירעון של יתרות פיננסיות):

הערך בספרים של התחייבויות ונכסים פיננסיים הנמנים על ההון החוזר (יותאם לפי העניין: מזומנים ושווי מזומנים, לקוחות, חייבים ויתרות חובה, אשראי לזמן קצר, זכאים, ספקים ונותני שירותים, אשר הינם בעלי אופי שוטף, תואם או מהווה קירוב לשווי הוגן).

הערך בספרים של הלוואות מתאגידים בנקאיים שיתרת הקרן שטרם נפרעה בגינן נושאת ריבית משתנה ובהתאם היתרה במאזני החברה ליום 31 בדצמבר 2024, מהווה קירוב לשווי הוגן.

השווי הוגן של אגרות חוב שאינן סחירות שהונפקו לגופים מוסדיים שיתרת הקרן שטרם נפרעה בגינן מסתכמת ב- _____ אלפי ש"ח, מהווה קירוב לשווי הוגן מאחר ויתרה זאת נושאת ריבית בשיעור משתנה אשר מתעדכנת אחת לרבעון⁶¹⁵.

⁶¹⁵ ערך הספרים של התחייבויות ונכסים פיננסיים המטופלים בעלות מופחתת והנושאים ריבית משתנה (כגון בהתבסס על ריבית פריים בתוספת מרווח קבוע) המתעדכנת מדי תקופה (מנגנון step-up) בהתאם לנקבע בתנאי המכשיר עשוי לעתים קרובות שלא להיות קירוב לשווי הוגן (זאת ביתר שאת בתקופות המתאפיינות בשינויים בריביות) 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 המשנתה לייחוס מאז מועד העדכון האחרון).

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 29 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים (המשך)

ב. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

1. מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן לצורכי גילוי (המשך)

א. גילוי שווי הוגן בהשוואה לערך בספרים (המשך)

הטבלה להלן מפרטת את הערך בספרים והשווי הוגן של קבוצות המכשירים הפיננסיים, המוצגים בדוחות הכספיים שלא על פי שוויים הוגן (או קירוב לשוויים הוגן)^{618, 617, 616}:

31 בדצמבר			
2023		2024	
שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	

נכסים פיננסיים

נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת:
אגרות חוב קונצרניות שאינן סחירות
אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה

אגרות חוב ממשלתיות
הלוואות לעובדים
הלוואות לחברות מוחזקות⁶¹⁹

התחייבויות פיננסיות

הלוואות מתאגידים בנקאיים לזמן ארוך (בריבית קבועה)
אגרות חוב (בריבית קבועה)
אגרות חוב (בריבית משתנה)⁶²⁰
אגרות חוב ניתנות להמרה
מניות בכורה ניתנות לפדיון
הלוואה מחברה כלולה/ישות בשליטה משותפת

⁶¹⁶ בהתאם לסעיף 97 ל- IFRS 13 לגבי כל קבוצה של נכסים ושל התחייבויות שלא נמדדו בשווי הוגן בדוח על המצב הכספי, אולם נדרש מתן גילוי לשווי הוגן בגינה, יינתן גילוי לרמה במדרג השווי הוגן שבהן מסווגת המדידה. בנוסף, לגבי מדידות שווי הוגן המסווגות ברמה 2 וברמה 3 נדרש לתת גילוי לתיאור טכניקות ההערכה ושל הנתונים בהם נעשה שימוש במדידת השווי הוגן (לא נדרש לספק גילויים כמותיים לגבי נתונים משמעותיים שאינם ניתנים לצפייה ששימושו במדידת שווי הוגן שמשווגות ברמה 3 של מדרג השווי הוגן). כמו כן, במידה והיה שינוי בטכניקת ההערכה יש לכלול גילוי לסיבה/לסיבות לביצוע השינוי כאמור. למידע אודות טכניקות הערכה ראה להלן.

⁶¹⁷ דרישת גילוי הנובעת מסעיף 25 ל- IFRS 7.

⁶¹⁸ בהתאם לסעיף 29 ל- IFRS 7 גילויים לשווי הוגן אינם נדרשים עבור התחייבויות בגין חכירה.

⁶¹⁹ יצייון כי 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.

⁶²⁰ ערך הספרים של התחייבויות ונכסים פיננסיים המטופלים בעלות מופחתת והנושאים ריבית משתנה (כגון בהתבסס על ריבית פריים בתוספת מרווח קבוע) המתעדכנת מדי תקופה (מנגנון step-up) בהתאם לנקבע בתנאי המכשיר עשוי לעתים קרובות שלא להוות קירוב לשווי הוגן (זאת ביתר שאת בתקופות המתאפיינות בשינויים בריביות) היות וייתכן וכל 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 המשנתה לייחוס מאז מועד העדכון האחרון).

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 29 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים (המשך)

ב. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

1. מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן לצורכי גילוי (המשך)

ב. מדרג שווי הוגן

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 במתכונת כדלקמן (כגון כאשר לישות מכשירים פיננסיים בהיקפים קטנים ומהתיאור ברור כי כולם בעלי מחיר מצוטט בשוק פעיל).

מדידת שווי ההוגן 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 פעילים⁶²¹ עבור נכסים זהים או התחייבויות זהות⁶²²;

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).

⁶²¹ 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 של וניתוח של גורמים שונים כמו גם הפעלת שיקול דעת לגבי השפעות על מדידת השווי. במקרים כאמור נדרש להתייעץ עם המחלקה המקצועית.

⁶²² 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 הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 29 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים (המשך)

ב. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

1. מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן לצורכי גילוי (המשך)

ב. מדרג שווי הוגן (המשך)

הטבלה להלן מפרטת בדבר קבוצות המכשירים הפיננסיים, המוצגים בדוחות הכספיים שלא על פי שוויים ההוגן בהתאם למדרג השווי ההוגן ליום 31 בדצמבר 2024 (ראה גם ביאור 3 לעיל לעניין אומדנים ושיקולי דעת משמעותיים)⁶²³:

סה"כ	רמה 1	רמה 2	רמה 3
		אלפי ש"ח	
נכסים פיננסיים			
עלות מופחתת:			
אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה			
אגרות חוב ממשלתיות			
אגרות חוב קונצרניות שאינן סחירות			
הלוואות לעובדים			
הלוואות לחברות מוחזקות ⁶²⁴			
התחייבויות פיננסיות			
הלוואות מתאגידים בנקאיים לזמן ארוך (בריבית קבועה)			
אגרות חוב (בריבית קבועה)			
אגרות חוב (בריבית משתנה) ⁶²⁵			
אגרות חוב ניתנות להמרה			
מניות בכורה ניתנות לפדיון			
הלוואה מחברה כלולה/ ישות בשליטה משותפת			

⁶²³ בהתאם לסעיף 29 ל- IFRS 7 גילויים לשווי הוגן אינם נדרשים עבור התחייבות בגין חכירה. יצויין כי 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.

⁶²⁴ ערך הספרים של התחייבויות ונכסים פיננסיים המטופלים בעלות מופחתת והנושאים ריבית משתנה (כגון בהתבסס על ריבית פריים בתוספת מרווח קבוע) המתעדכנת מדי תקופה (מנגנון step-up) בהתאם לנקבע בתנאי המכשיר עשוי לעתים קרובות שלא להוות קירוב לשווי ההוגן (זאת ביתר שאת בתקופות המתאפיינות בשינויים בריביות) 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 המשנתה לייחוס מאז מועד העדכון האחרון).

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 29 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים (המשך)

ב. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

1. מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן לצורכי גילוי (המשך)

ב. מדרג שווי הוגן (המשך)

הטבלה להלן מפרטת בדבר קבוצות המכשירים הפיננסיים, המוצגים בדוחות הכספיים שלא על פי שוויים ההוגן בהתאם למדרג השווי ההוגן ליום 31 בדצמבר 2023 (ראה גם ביאור 3 לעיל לעניין אומדנים ושיקולי דעת משמעותיים):

סה"כ	רמה 3 אלפי ש"ח	רמה 2	רמה 1
נכסים פיננסיים			
עלות מופחתת:			
אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה			
אגרות חוב ממשלתיות			
אגרות חוב קונצרניות שאינן סחירות			
הלוואות לעובדים			
הלוואות לחברות מוחזקות ⁶²⁶			
התחייבויות פיננסיות			
הלוואות מתאגידים בנקאיים לזמן ארוך (בריבית קבועה)			
אגרות חוב (בריבית קבועה)			
אגרות חוב (בריבית משתנה) ⁶²⁷			
אגרות חוב ניתנות להמרה			
מניות בכורה ניתנות לפדיון			
הלוואה מחברה כלולה/ ישות בשליטה משותפת			

⁶²⁶ יצויין כי 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, נדרש למדוד יתרות כאמור בשווי הוגן כאשר השינויים בשווי ההוגן יוכרו בכל תקופת דיווח ברווח או הפסד.

⁶²⁷ ערך הספרים של התחייבויות ונכסים פיננסיים המטופלים בעלות מופחתת והנושאים ריבית משתנה (כגון בהתבסס על ריבית פריים בתוספת מרווח קבוע) המתעדכנת מדי תקופה (מנגנון step-up) בהתאם לנקבע בתנאי המכשיר עשוי לעתים קרובות שלא להוות קירוב לשווי ההוגן (זאת ביתר שאת בתקופות המתאפיינות בשינויים בריביות) 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 הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 29 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים (המשך)

ב. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

1. מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן לצורכי גילוי (המשך)

ג. מידע נוסף בדבר מדידות שווי הוגן המסווגות ברמה 2 וברמה 3^{631, 630, 629}

מכשירים פיננסיים	טכניקות הערכה	נתונים בהם נעשה שימוש במדידת השווי הוגן
הלוואות שהוענקו לעובדים	היוון תזרימי מזומנים - ערך נוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים כשהם מהווים על בסיס שיעור הריבית המקובל להלוואות בתנאים דומים במועד המדידה.	שיעור היוון הנע בטווח שבין x% ל-x%.
אגרות חוב ממשלתיות וקונצרניות שאינן שחירות	היוון תזרימי מזומנים - ערך נוכחי של תזרימי מזומנים עתידיים המהווים על בסיס שיעור הריבית המקובל לאגרות חוב דומות או להלוואות דומות בהתאמה, במועד המדידה.	שיעור היוון הנע בטווח שבין x% ל-x%.
הלוואות לחברות מוחזקות	היוון תזרימי מזומנים - ערך נוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים כשהם מהווים על בסיס שיעור הריבית המקובל להלוואות בתנאים דומים במועד המדידה.	שיעור היוון הנע בטווח שבין x% ל-x%.

2. גילוי בדבר מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן

א. מדרג שווי הוגן

מדידת שווי הוגן מתבצעת תוך שימוש במדרג שווי הוגן המשקף את מהות הנתונים ששימשו בביצוע מדידת השווי הוגן. מדרג השווי הוגן מבוסס על שלוש הרמות הבאות:

רמה 1 - מחירים מצוטטים (לא מתואמים) בשווקים פעילים⁶³² עבור נכסים זהים או התחייבויות זהות⁶³³;

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).

⁶²⁸ בהתאם לסעיף 97 ל- IFRS 13 נדרש לכלול גילוי אודות רמת מדרג השווי הוגן שבה מסווגות מדידות השווי הוגן. בנוסף, לגבי מדידות שווי הוגן המסווגות ברמה 2 או ברמה 3, נדרש לתת גילוי לתיאור טכניקות הערכה ולנתונים בהם נעשה שימוש במדידת השווי הוגן (במידה וחלו שינויים בטכניקת הערכה יינתן גילוי לסיבה/לשינוי זה). בהמשך למובא במסגרת הביאור לעיל בנוגע לגילויים הנדרשים בגין מכשירים פיננסיים אשר אינם נמדדים בשווי הוגן בדוח על המצב הכספי, מתייחס הגילוי להלן למידע אודות טכניקות הערכה והנתונים בהם נעשה שימוש במדידת השווי.

⁶²⁹ במידה ומדובר במדידה של שווי הוגן לצרכי גילוי בלבד המסווגת ברמה 3 של מדרג השווי הוגן, לא נדרש לספק גילויים כמותיים לגבי נתונים משמעותיים שאינם ניתנים לצפייה ששימשו במדידת שווי הוגן (בשונה מהגילויים הנדרשים לגבי מדידות שווי הוגן עיתיות ושאינן עיתיות).

⁶³⁰ בהתאם לסעיף 29 ל- IFRS 7 גילויים לשווי הוגן אינם נדרשים עבור התחייבות בגין חכירה.
⁶³¹ בחודש אוגוסט 2023, פרסמה רשות ניירות ערך את עמדת סגל חשבונאית 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.

⁶³² 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 של וניתוח של גורמים שונים כמו גם הפעלת שיקול דעת לגבי השפעות על מדידת השווי. במקרים כאמור נדרש להתייעץ עם המחלקה המקצועית.

⁶³³ 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 הוגן.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 29 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים (המשך)

ב. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

2. גילוי בדבר מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן (המשך)

א. מדרג שווי הוגן (המשך)

הטבלה להלן מפרטת בדבר המכשירים הפיננסיים שנמדדו בשווי הוגן ע"ב עיתי בהתאם למדרג השווי ההוגן, ליום 31 בדצמבר 2024⁶³⁴:

סה"כ	רמה 3 אלפי ש"ח	רמה 2	רמה 1
------	-------------------	-------	-------

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
אגרות חוב ממשלתיות
הלוואות לחברות מוחזקות⁶³⁵

מכשירים פיננסיים נגזרים:

חוזי החלפת ריבית
חוזי אקדמה

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר:

מניות סחירות
מניות שאינן סחירות
אגרות חוב קונצרניות
אגרות חוב ממשלתיות

התחייבויות פיננסיות

תמורה מותנית בגין צירוף עסקים
אופציות
אגרות חוב ניתנות להמרה
מכשירים פיננסיים נגזרים:
חוזי החלפת ריבית
חוזי אקדמה

⁶³⁴ 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 (ואשר כאמצעי פרקטי נמדדת ירידת הערך על בסיס השווי ההוגן של המכשיר תוך שימוש במחיר שוק הניתן לצפייה). במקרים דוגמת האמור של מדידות שווי הוגן שאינן עיתיות של מכשירים פיננסיים נדרש להיוועץ במחלקה המקצועית.

⁶³⁵ יצויין כי 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 הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 29 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים (המשך)

ב. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

2. גילוי בדבר מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן (המשך)

א. מדרג שווי הוגן (המשך)

הטבלה שלהלן מפרטת בדבר המכשירים הפיננסיים שנמדדו בשווי הוגן ע"ב עיתי בהתאם למדרג השווי ההוגן, ליום 31 בדצמבר 2023:

סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
------	-------	-------	-------

אלפי ש"ח

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

אגרות חוב ממשלתיות

הלוואות לחברות מוחזקות⁶³⁶

מכשירים פיננסיים נגזרים:

חוזי החלפת ריבית

חוזי אקדמה

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח

כולל אחר:

מניות סחירות

מניות שאינן סחירות

אגרות חוב קונצרניות

אגרות חוב ממשלתיות

התחייבויות פיננסיות

תמורה מותנית בגין צירוף עסקים

אופציות

אגרות חוב ניתנות להמרה

מכשירים פיננסיים נגזרים:

חוזי החלפת ריבית

חוזי אקדמה

⁶³⁶ יצויין כי 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, נדרש למדוד יתרות כאמור בשווי הוגן כאשר השינויים בשווי הוגן יוכרו בכל תקופת דיווח ברווח או הפסד.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 29 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים (המשך)

ב. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

2. גילוי בדבר מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן (המשך)

א. מדרג שווי הוגן (המשך)

במידה והשתנה המדרג לחישוב אומדן השווי הוגן של מכשירים פיננסיים מרמה 1 ל- רמה 2 ביחס לתקופות דיווח קודמות/לשנים קודמות, יש לציין עובדה זו ואת הסיבה לשינוי לדוגמה⁶³⁷:

ליום 31 בדצמבר 2023, נמדדה השקעה בכתבי אופציה של חברת _____ בשווי הוגן תוך שימוש בנתונים מצוטטים בשוק פעיל הנמנים על רמה 1. בשנת 2024 לא התקיימה סחירות מספקת בכתבי האופציה ולכן המדידה בשווי הוגן ליום 31 בדצמבר 2024, נעשתה ע"י שימוש בטכניקת הערכה המבוססת על רמה 2 תוך התבססות על נתוני שוק נצפים.

לחילופין - יש להתאים לנסיבות:

במהלך השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 לא היו מעברים בין רמות מדרג השווי הוגן, לא היו מעברים מרמה 2 לרמה 1 / לא היו מעברים מרמה 1 לרמה 2.

⁶³⁷ בהתאם לסעיף 193(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 הוגן, 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 זהה** להעברות לתוך/ומחוץ לרמות (ראה גם התייחסות בביאור 3 בדבר אומדנים ושיקולי דעת משמעותיים). כמו כן, להעברות לתוך כל רמה יינתן גילוי ודיון **בנפרד** מהעברות מחוץ לכל רמה. **במידה ורלוונטי, נדרש להיועץ במחלקה המקצועית.**

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 29 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים (המשך)

ב. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

2. גילוי בדבר מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן (המשך)

ב. הטבלה להלן מפרטת 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 הוגן, או כתוצאה משימוש בהנחות אלטרנטיביות, שהינן אפשריות במידה סבירה, יביא לשינוי משמעותי בשווי הוגן של הפריט הנמדד⁶⁴¹, הישות צריכה לציין עובדה זו ולתת גילוי להשפעה של שינויים אלה (כלומר, גילוי לניתוח רגישות כמותי - ראו דוגמה למתכונת גילוי כאמור בסעיף ה' להלן). הישות תיתן גילוי איך חושבה ההשפעה של השינוי להנחה חלופית אפשרית במידה סבירה:

ראה סעיף ה' להלן בדבר ניתוח רגישות ליום 31 בדצמבר 2024 של השווי הוגן של השקעות במניות שאינן סחירות לשינויים אפשריים באופן סביר בשיעורי ההיוון של תזרימי המזומנים הצפויים. שינוי בפרמטרים ששימשו בחישוב השווי הוגן 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 הוגן הינה במועד האירוע או השינוי בנסיבות שגרמו להעברה (הנוסח יתאם בכפוף למדיניות החשבונאית של החברה בכל הנוגע למעברים בין רמות השווי הוגן, כמובא בביאור 3 בדבר אומדנים ושיקולי דעת משמעותיים).

⁶⁴¹ מידת המשמעותיות תישקל ביחס לרווח או הפסד, ולסך הנכסים או לסך ההתחייבויות, או, כאשר השינויים בשווי הוגן מוכרים ברווח כולל אחר, לסך ההון.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 29 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים (המשך)

ב. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

2. גילוי בדבר מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן (המשך)

ג. מידע נוסף בדבר מדידות שווי הוגן המסווגות ברמה 2 וברמה 3 בגין מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ע"ב עיתוי 642, 643, 644

מכשירים פיננסיים	שווי הוגן ליום 31 בדצמבר 2024 (באלפי ש"ח)	טכניקות הערכה	נתונים משמעותיים שאינם ניתנים לצפייה ⁶⁴⁵	רגישות מדידת השווי הוגן לשינויים בנתונים
תמורה מותנית בצירוף עסקים ⁶⁴⁶		השווי הוגן של תמורה מותנית המבוסס על חישוב רווח נקי / EBITDA של העסק שנרכש נמדד באמצעות גישת ההכנסה (income approach) הכוללת אומדן של סכומי התשלומים החזויים תוך שקלול ההסתברויות 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. מאחר והתמורה המותנית תסולק בזמן הארוך היא נמדדת לפי ערך נוכחי, תוך שימוש בשיעור היוון מותאם סיכון.	אומדן הכנסות שנתי - שיעור צמיחה שנתי בהכנסות - x% רווח נקי / EBITDA שיעור היוון x%	אומדן השווי הוגן יגדל ככל ששיעור הצמיחה בהכנסות יעלה. אומדן השווי הוגן יגדל ככל שחישוב ה-EBITDA/הרווח הנקי יעלה. אומדן השווי הוגן יקטן עם עלייה בשיעור ההיוון.
אג"ח קונצרני שאינו סחיר		השווי הוגן נקבע ע"ב ערך נוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים החזויים הנחשבים מובטחים או סבירים כשהם להילופין: השווי הוגן נקבע ע"ב ערך נוכחי של תזרימי מזומנים שהותאמו לסיכון בשיעור ריבית חסר סיכון.	שיעור היוון זה עודכן ליום 31 בדצמבר 2024 בכדי לשקף את היחלשות המטבע המקומי של הישות הלווה אשר הוביל לצמצום תזרימי המזומנים הפנוי שלה עקב התחייבויות הקיימות לה במטבע חוץ. פרמיית סיכון ____ במסגרת האומדן הובא בחשבון כי אגרות חוב אלה הינן נחותות להתחייבויותיה למוסדות בנקאיים של הישות הלווה.	אומדן השווי הוגן יגדל ככל ששיעור הצמיחה לטווח ארוך יגדל.
השקעות במניות שאינן סחירות		השווי הוגן נקבע ע"ב מודל בינומי/מודל בלאק אנד שולס.	שיעור היוון ____ שיעור צמיחה צפוי לתזרימי המזומנים לטווח ארוך ____	אומדן השווי הוגן יגדל ככל ששיעור הצמיחה לטווח ארוך יגדל.
כתבי אופציה שאינם סחירים		השווי הוגן נקבע ע"ב מודל בינומי/מודל בלאק אנד שולס.	תנדודות חזויה של מחיר המניה ____ דיבידנדים חזויים מחיר מניית הבסיס (עשוי להיות רלוונטי כשלמחר המניה אין ציטוט שוטף) שער חליפין ש"ח לדולר כאשר תוספת המימוש נקובה בדולר.	אומדן השווי הוגן ישתנה משמעותית ככל ששיעור התנדודות החזויה יהיה גבוה או נמוך משמעותית
אגרות חוב נסחרות ⁶⁴⁷		השווי הוגן נקבע בהתבסס על מחיר מצוטט המותאם למגמות בשוק הניתנות לצפייה בשבועיים האחרונים.	לא רלוונטי	לא רלוונטי
שווי רכיב המרה באגרות חוב		השווי הוגן נקבע בהתבסס על מודל בלאק ושולס.	תנדודות חזויה של מחיר המניה ⁶⁴⁸ ____	אומדן השווי הוגן ישתנה משמעותית ככל ששיעור התנדודות החזויה יהיה גבוה או נמוך משמעותית.
הלוואות לחברות מוחזקות ⁶⁴⁹		השווי הוגן נקבע ע"ב ערך נוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים בהתאם להערכת ההנהלה בדבר מועדי פירעונם כשהם מהווים בשיעור הריבית מתואם לסיכון המקובל להלוואות בתנאים דומים.	שיעור היוון מועדי פירעון	אומדן השווי הוגן יקטן ככל ששיעור ההיוון של תזרימי המזומנים יגדל. אומדן השווי הוגן יקטן ככל ומועדי הפירעון יתבצעו בתקופות מאוחרות יותר.

הערה: במידה וקיימים יחסי גומלין בין הפרמטרים השונים ששימשו למדידת השווי הוגן 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 הוגן (לדוגמה, כאשר קיים מתאם גבוה בין שיעור ההיוון עם שיעור הצמיחה).

⁶⁴² בהתאם לסעיף 91(א) ל-IFRS 13, נדרש לתת גילוי בדבר טכניקות ההערכה ונתונים ששימשו לפיתוח מדידות שווי הוגן בגין נכסים והתחייבויות פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס שאינו עיתי. כמו כן, בהתאם לסעיף 93(ד) לתקן נקבע כי לגבי מדידות שווי הוגן כאמור המסווגות ברמה 2 וברמה 3 ינתן תיאור של טכניקות/טכניקות ההערכה והנתונים שעשה בהם שימוש במדידת השווי הוגן, בדבר **שינויים** כלשהם בטכניקת ההערכה (כגון, שינוי ממישית השוק לגישת ההכנסה), ואת הסיבה/הסיבות לביצוע השינוי כאמור.

⁶⁴³ כאשר השווי הוגן של נכסים פיננסיים ושל התחייבויות פיננסיות שהוכרו במאזנים (בדוחות על המצב הכספי) אינו נמדד בהתבסס על מחירים מצוטטים בשווקים פעילים, נקבע שוויים הוגן בין היתר תוך שימוש בטכניקות הערכה. הנתונים בהם נעשה שימוש בטכניקות השינוי ניטלים ככל הניתן בהתבסס על מידע בשווקים נצפים וכאשר מידע כאמור אינו זמין, מופעלת מידה של שיקול דעת בקביעת השווי. בין מכלול השיקולים וההנחות הנלקחים בחשבון לגבי הנתונים המשמשים במדידות ניתן למנות גורמים כגון סיכון נזילות, סיכון אשראי ותנדודיות. יש בשינויים בהנחות אלה בכדי להשפיע על אומדן השווי הוגן הנכלל בדוחות הכספיים.

⁶⁴⁴ בחודש אוגוסט 2022, פרסמה רשות ניירות ערך את עמדת סגל חשבונאית מספר 8-99: השפעות אינפלציה ועליות 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.

⁶⁴⁵ הגילוי 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 מתחור של צד שלישי ללא תיאום). יחד עם זאת נקבע כי בעת הספקת גילוי זה ישות אננה יכולה להתעלם מנתונים כמותיים שאינם ניתנים לצפייה כשהם משמעותיים למדידת שווי הוגן ושהם ניתנים להשגה באופן סביר על ידי הישות.

⁶⁴⁶ ראה גם ביאור בדבר צירופי עסקים.

⁶⁴⁷ מחיר מצוטט של אגרות חוב הנסחרות בשוק פעיל המותאם בשל אירוע משמעותי שהתרחש לפני מועד המדידה מסווג כרמה 2.

⁶⁴⁸ במקרים דן ביישום מודל בלאק ושולס תנדודיות נכס הבסיס נגזרת בד"כ מהמחירים ההיסטוריים של המניה. על כן המדובר בנתון שאינו נצפה עבור הנכס או ההתחייבות ואשר יסווג במסגרת רמה 3 של מדרג השווי הוגן.

⁶⁴⁹ יצויין 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 חזויים, 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 הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 29 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים (המשך)

ב. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

2. גילוי בדבר מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן (המשך)

ד. תהליכי הערכה ששימשו את החברה במדידות שווי הוגן המסווגות במסגרת רמה 3

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/במעריכי 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 ולכיל טכניקות ההערכה בהן נעשה שימוש (בעיקר, גישת ההכנסות) וסקירה בדיעבד של ביצועי המודלים אל מול התוצאות בפועל (back testing). כמו כן, מתבצע ניתוח של מהות שינויים משמעותיים שאירעו בשוויים ההוגן 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. הנתונים שאינם ניתנים לצפייה מתייחסים בעיקר לשיעור ההיוון, המבוסס על שיעור הריבית חסרת הסיכון של אגרות חוב שהונפקו על ידי הממשלה בשוק הרלוונטי, מתואם בגין אומדן פרמיית סיכון המיוחסת לישות המנפיקה.

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 הנמדד⁶⁵⁰, 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:

ה. ניתוח רגישות מדידות שווי ההוגן המסווגות במסגרת רמה 3

להלן ניתוח רגישות ליום 31 בדצמבר 2024 של השווי ההוגן של השקעות במניות שאינן סחירות לשינויים אפשריים באופן סביר בשיעורי ההיוון של תזרימי המזומנים הצפויים. עליה/ירידה בשיעור ההיוון במועד הדיווח המתייחסים 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 x%	ירידה בשיעור של x%	עליה בשיעור של x%	ירידה בשיעור של x%
אלפי ש"ח			

לדעת ההנהלה בגין יתר המכשירים הנמדדים ברמה 3 שינוי של אחד או יותר מהנתונים שאינם ניתנים לצפייה לא ישנה את השווי ההוגן באופן משמעותי.

⁶⁵⁰ 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 הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 29 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים (המשך)

ב. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

3. מבחני רגישות בגין שינויים בגורמי שוק עיקריים

הערה: ישות נדרשת לתת גילוי לניתוח רגישות לגבי כל אחד מסוגי סיכוני השוק (סיכון מטבע חוץ, סיכון ריבית, סיכון מדד וסיכון מחיר אחר) אליהם החברה חשופה, תוך הצגת האופן בו הרווח או הפסד וההון היו מושפעים כתוצאה משינויים שהינם אפשריים באופן סביר בגורמי השוק אליהם חשופה הישות. כלומר, הניתוח צריך להתבצע בהתאם לשיעור אותו מנתחת הנהלת החברה ומציגה לדירקטוריון מכיוון שלהערכת הנהלת החברה שיעור זה מייצג את שיעור השינוי האפשרי בסיכוני שוק. בדוגמאות להלן נעשה שימוש בשיעורים מייצגים אך יש להפעיל שיקול דעת ולהתאימם לנסיבות.

בחודש 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, בין היתר, כדלקמן:

- אם השינוי הקיצוני ביותר אותו החברה צריכה לנתח, אינו חושף את החברה לסיכון מהותי לא נדרש לכלול ניתוח רגישות זה. בנוסף, ביחס למידע השוואתי, אין צורך לכלול ניתוחי רגישות מלאים אלא אם קיים שוני מהותי במאפייני החשיפות לגורמי שוק. במידה ולא קיים שוני מהותי די בציון עובדה זו.

- במקום בו תוצאות ניתוח רגישות בביאורים לדוחות הכספיים של הרווח והפסד והון החברה לסיכוני שוק ברורות מתוך טבלת בסיסי ההצמדה, אין צורך לכלול את ניתוח הרגישות.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 29 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים (המשך)

ב. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

3. מבחני רגישות בגין שינויים בגורמי שוק עיקריים

א. רגישות לשינוי בשערי מטבע חוץ עיקריים / ומדד המחירים לצרכן:

בנסיבות בהן חשיפת החברה למט"ח ולמדד אינה מבוססת על מספר רב של פריטים פיננסיים או הינה למספר מצומצם של סוגי מטבעות מצומצם ניתן לשקול הצגת ניתוח רגישות באופן משולב כדלקמן (אחרת תתבצע אבחנה בין סיכון מט"ח ומדד):

עליה בשער החליפין של המטבעות / בשיעור מדד המחירים לצרכן אליהם חשופה החברה למועד הדיווח המתייחסים 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 (לרבות שיעור הריבית) נותרו ללא שינוי.

31 בדצמבר 2024

השפעה על רווח או הפסד		השפעה על ההון	
עליה בשיעור של	X%	עליה בשיעור של	X%
אלפי ש"ח			

דולר ארה"ב
אירו
לירה שטרלינג
מדד / אחר

סה"כ

31 בדצמבר 2023

השפעה על רווח או הפסד		השפעה על ההון	
עליה בשיעור של	X%	עליה בשיעור של	X%
אלפי ש"ח			

דולר ארה"ב
אירו
לירה שטרלינג
מדד / אחר

סה"כ

ההשפעה על הרווח או הפסד ועל ההון (המיוחס לבעלי המניות של החברה) כמפורט לעיל מהשינויים בשער הדולר ארה"ב נבעה בעיקר מתרגום יתרות לקוחות, פיקדונות, נכסים פיננסיים המטופלים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד בנטרול השפעה מקוזת של הלוואות לזמן ארוך הנקובות במטבע חוץ.

ההשפעה על ההון (המיוחס לבעלי המניות של החברה) כמפורט לעיל מהשינויים בשער האירו נבעה בעיקר מתרגום יתרות לקוחות הנקובות באירו בנטרול השפעה מקוזת של הלוואות לזמן ארוך הנקובות באירו בגין חברה מאוחדת המהווה פעילות חוץ ואשר מטבע פעילותה הינו אירו.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 29 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים (המשך)

ב. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

3. מבחני רגישות בגין שינויים בגורמי שוק עיקריים (המשך)

א. רגישות לשינוי בשערי מטבע חוץ עיקריים / ומודד המחירים לצרכן (המשך):

רגישות לשינויים בשערי חליפין עיקריים				
השפעה על רווח או הפסד ועל ההון ירידה בשיעור של X%		שווי הוגן ליום 31 בדצמבר 2023 אלפי ש"ח	השפעה על רווח או הפסד ועל ההון עליה בשיעור של X%	
דולר ארה"ב:				
_____	_____	_____	_____	_____
_____	_____	_____	_____	_____
סה"כ				
אירו:				
_____	_____	_____	_____	_____
_____	_____	_____	_____	_____
סה"כ				
ליש"ט:				
_____	_____	_____	_____	_____
_____	_____	_____	_____	_____
סה"כ				

חלופה נוספת הרלוונטית לחברה שהיקף המכשירים הפיננסיים שלה הנקובים במטבעות חוץ שונים הינו גבוה:

עליה בשער החליפין של המטבעות אליהם חשופה החברה למועד הדיווח המתייחסים היתה מגדילה (מקטינה) את הרווח או הפסד ואת ההון (המיוחס לבעלי המניות של החברה) בסכומים המפורטים להלן. הניתוח להלן התבצע תחת ההנחה שחל שינוי בשיעור של xx% בשער החליפין של מטבעות החוץ המתייחסים כשכל יתר המשתנים נותרו ללא שינוי (לרבות שיעור הריבית). יצוין כי xx% הוא השיעור בו עושה שימוש הנהלת החברה לצורך הניתוח ולפיו מוצגים הממצאים לדירקטוריון מכיוון שלהערכת הנהלת החברה שיעור זה הינו אפשרי באופן סביר.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 29 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים (המשך)

ב. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

3. מבחני רגישות בגין שינויים בגורמי שוק עיקריים (המשך)

א. רגישות לשינוי בשערי מטבע חוץ עיקריים / מדד המחירים לצרכן (המשך):

31 בדצמבר 2024							
אחר		ליש"ט		אירו		דולר ארה"ב	
רווח או הפסד	הון	רווח או הפסד	הון	רווח או הפסד	הון	רווח או הפסד	הון

המכשיר הנבדק:
מזומנים ושווי מזומנים הלוואות, פקדונות והשקעות לזמן ארוך נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים ספקים, זכאים והתחייבויות שוטפות אופציות מטבע חוץ עסקאות אקדמה

סה"כ

31 בדצמבר 2023							
אחר		ליש"ט		אירו		דולר ארה"ב	
רווח או הפסד	הון	רווח או הפסד	הון	רווח או הפסד	הון	רווח או הפסד	הון

המכשיר הנבדק:
מזומנים ושווי מזומנים הלוואות, פקדונות והשקעות לזמן ארוך נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים ספקים, זכאים והתחייבויות שוטפות אופציות מטבע חוץ עסקאות אקדמה

סה"כ

ירידה בשער החליפין של המטבעות אליהם חשופה החברה למועד הדיווח המתמייחסים בשיעור של xx% תחת ההנחה שכל יתר המשתנים נותרו ללא שינוי (לרבות שיעור הריבית) היתה משפיעה על הרווח או הפסד וההון בסכומים זהים לאלה המפורטים בטבלאות לעיל אך בכיוונים מנוגדים.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 29 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים (המשך)

ב. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

3. מבחני רגישות בגין שינויים בגורמי שוק עיקריים (המשך)

ב. רגישות לשינוי בשיעור הריבית:

מכשירים פיננסיים הנושאים ריבית בשיעור קבוע
הנכסים הפיננסיים (פקדונות בנקאיים והלוואה שניתנה לחברה כלולה) וההתחייבויות הפיננסיות (הלוואות מתאגידים בנקאיים ואגרות חוב) הנושאים ריבית בשיעור קבוע אינם נמדדים בהתאם לשווי ההוגן דרך רווח או הפסד אלא בעלות מופחתת (ראה ביאור 2 לעיל). בהתאם, לשינוי בשיעור הריבית למועד הדיווח המתייחסים לא צפויה השפעה על הרווח או הפסד או על ההון.

מכשירים פיננסיים הנושאים ריבית משתנה
עליה בשיעור הריבית כמפורט להלן היתה מגדילה (מקטינה) את הרווח או הפסד ואת ההון (המיוחס לבעלי המניות של החברה) בסכומים המפורטים להלן. בהתייחס למכשירי חוב הניתוח להלן התבצע תחת ההנחה שהיה חל גידול בשיעור הריבית הממוצע ובהתאם בהוצאות הריבית המתייחסות לתקופות הדיווח שהסתיימו בתאריך הדיווח המתייחסים, בשיעורים המפורטים כשכל יתר המשתנים נותרו ללא שינוי.

במידת הצורך:

בהתייחס לחוזי החלפת מטבע המהווים מכשירים פיננסיים נגזרים המטופלים בשווי הוגן בכל תאריך דיווח תוך זקיפת שינויים בשווי ההוגן לדוחות רווח והפסד / על הרווח הכולל הניתוח להלן נועד לשקף את השינוי בשווי ההוגן של הפריטים למועד הדיווח המתייחסים כתוצאה מהגידול בשיעור הריבית בתאריך הדיווח המתייחסים, בשיעורים המפורטים כשכל יתר המשתנים נותרו ללא שינוי.

31 בדצמבר 2024

השפעה על רווח או הפסד עליה בשיעור של X%		השפעה על ההון עליה בשיעור של X%		יתרה בספרים אלפי ש"ח
X%	אלפי ש"ח	X%	אלפי ש"ח	

הלוואות שניתנו
אשראי
אגרות חוב
הלוואות לזמן ארוך
חוזי החלפת ריבית
סה"כ

31 בדצמבר 2023

השפעה על רווח או הפסד עליה בשיעור של X%		השפעה על ההון עליה בשיעור של X%		יתרה בספרים אלפי ש"ח
X%	אלפי ש"ח	X%	אלפי ש"ח	

הלוואות שניתנו
אשראי
אגרות חוב
הלוואות לזמן ארוך
חוזי החלפת ריבית
סה"כ

ירידה בשיעור הריבית בשיעורים דומים תחת ההנחה שכל יתר המשתנים נותרו ללא שינוי היתה משפיעה בסכומים זהים לאלה המפורטים בטבלאות לעיל אך בכיוונים מנוגדים.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 29 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים (המשך)

ב. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

3. מבחני רגישות בגין שינויים בגורמי שוק עיקריים (המשך)

ישות אשר לה מספר פריטים פיננסיים משמעותי החשוף לשינויים במדד המחירים לצרכן תציג ביאור כדלקמן (בנסיבות אחרות ניתן יהיה לשלב זאת במסגרת ניתוח החשיפה לשינויי מט"ח - ראו א' לעיל).
ג. רגישות לשינוי במדד המחירים לצרכן:

עליה במדד המחירים לצרכן במועד הדיווח המתייחסים 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.

31 בדצמבר 2024				
השפעה על רווח או הפסד		השפעה על ההון		יתרה בספרים (*)
עליה בשיעור של X%	אלפי ש"ח	עליה בשיעור של X%	אלפי ש"ח	
				הלוואות שניתנו
				הלוואות לזמן ארוך
				אגרות חוב
				סה"כ

(*) מכשירי החוב הנבחנים לעיל מסווגים בקטגוריית מדידה עלות מופחתת.

31 בדצמבר 2023				
השפעה על רווח או הפסד		השפעה על ההון		יתרה בספרים (*)
עליה בשיעור של X%	אלפי ש"ח	עליה בשיעור של X%	אלפי ש"ח	
				הלוואות שניתנו
				הלוואות לזמן ארוך
				אגרות חוב
				סה"כ

(*) מכשירי החוב הנבחנים לעיל מסווגים בקטגוריית מדידה עלות מופחתת.

ירידה במדד המחירים בשיעורים דומים תחת ההנחה שכל יתר המשתנים נותרו ללא שינוי היתה משפיעה בסכומים זהים לאלה המפורטים בטבלאות לעיל אך בכיוונים מנוגדים. עם זאת יצוין כי בגין אגרות החוב שהונפקו על ידי החברה השפעת ירידת המדד על אגרות החוב מוגבלת עד לגובה מדד הבסיס כהגדרתו בתשקיף מחודש אוקטובר 2023.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 29 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים (המשך)

ב. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

3. מבחני רגישות בגין שינויים בגורמי שוק עיקריים (המשך)

ד. רגישות לשינוי במחירי נכסים פיננסיים סחירים:

גידול במחירי נכסים פיננסיים סחירים המסווגים כניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד וכנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר למועדי הדיווח המתייחסים בשיעורים כמפורט להלן אשר להערכת ההנהלה, הינם אפשריים באופן סביר, היה מגדיל 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.

31 בדצמבר 2024					
השפעה על רווח או הפסד עליה בשיעור של X%		השפעה על ההון עליה בשיעור של X%		יתרה בספרים אלפי ש"ח	
_____	_____	_____	_____	_____	ניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד: מניות אופציות למניות אג"ח סה"כ
=====	=====	=====	=====	=====	
_____	_____	_____	_____	_____	נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר מניות אופציות למניות אג"ח סה"כ
=====	=====	=====	=====	=====	
31 בדצמבר 2023					
השפעה על רווח או הפסד עליה בשיעור של X%		השפעה על ההון עליה בשיעור של X%		יתרה בספרים אלפי ש"ח	
_____	_____	_____	_____	_____	ניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד: מניות אופציות למניות אג"ח סה"כ
=====	=====	=====	=====	=====	
_____	_____	_____	_____	_____	נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר מניות אופציות למניות אג"ח סה"כ
=====	=====	=====	=====	=====	

ירידה במחירי הנכסים הפיננסיים הסחירים בשיעורים דומים תחת ההנחה שכל יתר המשתנים נותרו ללא שינוי היתה משפיעה בסכומים זהים לאלה המפורטים בטבלאות לעיל אך בכיוונים מנוגדים.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 29 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים (המשך)

ג. 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 להיועץ במחלקה המקצועית. - ראה סעיפים 4.4 ל-9 IFRS).

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 בשוויה ההוגן בסך _____ אלפי ש"ח, כאשר הפער בין ערך הספרים למועד השינוי והשווי ההוגן בסך _____ אלפי ש"ח, נזקף ישירות לרווח או הפסד.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 29 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים (המשך)

ד. מכשירים פיננסיים נגזרים⁶⁵¹
בגין פעילויות גידור, בחינת כשירות פריטים ליחסי גידור בחינה ומדידה של אפקטיביות הגידור והגילויים בנושא נדרש להיוועץ במחלקה המקצועית.

1. תיאור פעילות החברה במכשירים פיננסיים נגזרים:

א. החברה עושה שימוש בנגזרי מטבע חוץ (בעיקר חווי אקדמה ואופציות מטבע) כדי להגן מפני הסיכון שתזרימי המזומנים הנקובים בסכומים השונים מש"ח הנובעים מנכסים והתחייבויות קיימים/ מכירות ורכישות של טובין או שירותים במסגרת התקשרויות מוצקות או התקשרויות חזויות שסבירות התרחשותן גבוהה (highly probable) יושפעו משינויים בשערי החליפין.

ב. מחירי חומרי הגלם המשמשים ביצור המוצרים המיוצרים על ידי החברה מושפעים מגורמי היצע וביקוש המושפעים משווקים בינלאומיים שאינם ניתנים לחיזוי. לפיכך, חברות הקבוצה עושות שימוש במכשירים פיננסיים נגזרים לצורך צמצום חשיפת הקבוצה לסיכונים אלה.

ג. מפעם לפעם החברה מתקשרת בעסקאות מסוג SWAP להחלפת שיעור הריבית מריבית משתנה לקבועה לצורך קיבוע תזרים המזומנים בגין תשלומי ריבית עתידיים.

ד. במסגרת הבחינה האם מתקיימות דרישות אפקטיביות הגידור, המתבצעת במועד יצירת יחסי הגידור ועל בסיס מתמשך, החברה מעריכה בהתייחס לכל יחס גידור, האם קיים קשר כלכלי בין הפריט המגודר לבין המכשיר המגדר, על ידי בחינה איכותית או כמותית, בהתאם לנסיבות. כאשר מיושמת בחינה איכותית החברה מתמקדת בבחינת התנאים העיקריים של הפריט המגודר ושל המכשיר המגדר. תנאים אלה כוללים, בהתאם לאופי הפריטים הנבחרים, את הבאים: הסכום הנומינלי, מועדי הפירעון (לרבות העיתוי והאופן בו ישפיע הפריט המגודר על רווח או הפסד), בחינת שיעורי ריבית והבסיס לקביעתה, מועדי התמחור מחדש, סוג המדד/שער וכיוצא באלה.

כאשר המסקנה הינה שהתנאים העיקריים של הפריט המגודר ושל המכשיר המגדר תואמים או תואמים בקירוב, נקבע כי הפריט המגדר והפריט המגודר נעים בכיוונים מנוגדים ולפיכך הקשר הכלכלי מתקיים.

כאשר התנאים העיקריים של המכשיר המגדר והמכשיר המגודר אינם תואמים בקירוב, החברה עושה שימוש בהערכה כמותית לצורך המחשת הקשר הכלכלי בין הפריטים האמורים וזאת תוך שימוש בנגזר בעל תנאים התואמים את התנאים העיקריים של הפריט המגודר (שיטת הנגזר ההיפותטי⁶⁵²). כמו כן, החברה עושה שימוש בגישה זו לצורך מדידת חוסר אפקטיביות הגידור.

במסגרת בחינת אפקטיביות הגידור שוקלת החברה גם מקורות אפשריים לחוסר אפקטיביות בגידור⁶⁵³ המבוססים בעיקר על שערי מטבע שונים, שערי מטבע מקובעים הנשמרים בטווח מוגבל (רצועה) ופערים בעיתוי הפירעון בין הפריט המגודר לפריט המגדר.

ה. בנוסף, מפעם לפעם החברה עושה שימוש בנגזרי מטבע חוץ (בעיקר אופציות מטבע) לצרכים מסחריים. פריטים כאמור אינם מיועדים כפריטים מגדרים לצרכים חשבונאיים.

⁶⁵¹ דרישות הגילוי מפורטות בסעיפים 124-א-23 לתקן 7 IFRS.

⁶⁵² בהתאם לסעיף 6.5.5ב ל-9 IFRS, נגזר היפותטי הינו אמצעי מתמטי אשר מסייע לחשב את השינוי בשווי של הפריט המגודר לצורך מדידת חוסר אפקטיביות.

⁶⁵³ אם מקורות אחרים לחוסר אפקטיביות הגידור מתגלים ביחסי גידור, נדרש לתת גילוי למקורות אלה לפי קבוצות סיכון ולהסביר את חוסר אפקטיביות הגידור הנובע מהם.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 29 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים (המשך)

ד. מכשירים פיננסיים נגזרים (המשך)

2. להלן פירוט הסכומים המתייחסים למכשירים פיננסיים נגזרים במאזן/בדוח על המצב הכספי של החברה:

	31 בדצמבר 2023	2024
אלפי ש"ח		

נכסים:

עסקאות אקדמה להחלפת:

דולר לש"ח - גידור תזרים מזומנים

אירו לש"ח - גידור תזרים מזומנים

ין לש"ח - מוחזק למטרת מסחר

נחושת - גידור תזרים מזומנים

נפט גולמי - גידור תזרים מזומנים

נפט גולמי - מוחזק למטרת מסחר

אופציות רכש מטבעיות

אופציות מכר מטבעיות

חוזים מסוג SWAP להחלפת ריבית - גידור תזרים

מזומנים

חוזים מסוג SWAP להחלפת ריבית - גידור שווי

הוגן

סה"כ נכסים בגין מכשירים פיננסיים נגזרים

--	--	--

התחייבויות:

עסקאות אקדמה להחלפת:

דולר לש"ח - גידור תזרים מזומנים

אירו לש"ח - גידור תזרים מזומנים

חוזים מסוג SWAP להחלפת ריבית - גידור תזרים

מזומנים

סה"כ התחייבויות בגין מכשירים פיננסיים

נגזרים

--	--	--

--	--	--

סה"כ שווי הוגן מכשירים פיננסיים נגזרים, נטו

--	--	--

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 29 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים (המשך)

ד. מכשירים פיננסיים נגזרים (המשך)

להלן דרישות הגילוי בהתייחס למספר דוגמאות אפייניות של יחסי גידור תזרים מזומנים ושווי הוגן. לגילויים באשר ליחסי גידור בגין פוזיציות אחרות מומלץ להיוועץ במחלקה המקצועית:

3. להלן תיאור הפוזיציות במכשירים פיננסיים נגזרים בגינם קשורה החברה:

(א) גידור תזרים מזומנים⁶⁵⁴:

31 בדצמבר
2024
אלפי ש"ח

חוזים להחלפת ריבית משתנה בריבית קבועה:

סכום נומינלי (באלפי ש"ח)
ריבית קבועה לשלם
ריבית משתנה לקבל
תקופה לפדיון (בשנים)
שווי הוגן של חוזה ה-SWAP (באלפי ש"ח)
ערך הספרים של ההתחייבות/נכס בגינה נקשר חוזה ה-SWAP (באלפי ש"ח)

עסקאות אקדמה מטבעיות:

סכום נומינלי (באלפי ש"ח)
שיעור ממוצע של שער חליפין ש"ח - דולר ארה"ב
שיעור ממוצע של שער חליפין ש"ח - אירו
שיעור ממוצע של שער חליפין ש"ח - יין
תקופה לפדיון (בשנים)
ערך הספרים של ההתחייבות/נכס (*)

31 בדצמבר
2023
אלפי ש"ח

חוזים להחלפת ריבית משתנה בריבית קבועה:

סכום נומינלי (באלפי ש"ח)
ריבית קבועה לשלם
ריבית משתנה לקבל
תקופה לפדיון (בשנים)
שווי הוגן של חוזה ה-SWAP (באלפי ש"ח)
ערך הספרים של ההתחייבות/נכס בגינה נקשר חוזה ה-SWAP (באלפי ש"ח)

עסקאות אקדמה מטבעיות:

סכום נומינלי (באלפי ש"ח)
שיעור ממוצע של שער חליפין ש"ח - דולר ארה"ב
שיעור ממוצע של שער חליפין ש"ח - אירו
שיעור ממוצע של שער חליפין ש"ח - יין
תקופה לפדיון (בשנים)
ערך הספרים של ההתחייבות/נכס (*)

⁶⁵⁴ IFRS 7 דורש לתת גילוי לתיאור עסקה חזויה שיועדה בגידור תזרים מזומנים בתקופה קודמת אך אינה חזויה עוד להתרחש. בנוסף, יש לתת גילוי לסכומים ששווה בגינה מחדש מקרן גידור תזרים מזומנים לרווח והפסד.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 29 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים (המשך)

ד. מכשירים פיננסיים נגזרים (המשך)

3. להלן תיאור הפוזיציות במכשירים פיננסיים נגזרים למטרות גידור (המשך):

(א) גידור תזרים מזומנים (המשך):

פירוט בדבר הסכומים המתייחסים לפריטים שיועדו כפריטים מגודרים⁶⁵⁵:

ליום 31 בדצמבר 2024

יתרות שנתרו	השינוי בשווי של
בקרוגידור תזרים	הפריט המגודר
מזומנים מיחסי	ששימש כבסיס
גידור שבגינם לא	לחישוב חוסר
מיושמת עוד	אפקטיביות הגידור
חשבונאות גידור	אלפי ש"ח

חשיפה לשינוי בשיעור
הריבית:

התחייבויות פיננסיות
הנושאות ריבית
בשיעור משתנה

חשיפה לשינוי בשערי
החליפין:

מכירות/לקוחות
קניות/מלאי
הלוואות

ליום 31 בדצמבר 2023

יתרות שנתרו	השינוי בשווי של
בקרוגידור תזרים	הפריט המגודר
מזומנים מיחסי	ששימש כבסיס
גידור שבגינם לא	לחישוב חוסר
מיושמת עוד	אפקטיביות הגידור
חשבונאות גידור	אלפי ש"ח

חשיפה לשינוי בשיעור
הריבית:

התחייבויות פיננסיות
הנושאות ריבית
בשיעור משתנה

חשיפה לשינוי בשערי
החליפין:

מכירות/לקוחות
קניות/מלאי
הלוואות

⁶⁵⁵ דרישת גילוי בהתאם לסעיף 24ב(ב) ל- IFRS 7 בהתייחס לגידורי תזרים מזומנים וגידורים של השקעה נטו בפעילות חוץ.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 29 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים (המשך)

ד. מכשירים פיננסיים נגזרים (המשך)

3. להלן תיאור הפוזיציות במכשירים פיננסיים נגזרים למטרות גידור (המשך):

(א) גידור תזרים מזומנים (המשך):

פרטים נוספים⁶⁵⁶:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024				
הסעיף	הסכום שסווג	הסעיף	חוסר	רווח (הפסד)
שבמסגרתו הוכר הסיווג מחדש	מחדש מקרן גידור תזרים מזומנים לרווח או הפסד	שבמסגרתו הוכר חוסר אפקטיביות הגידור אלפי ש"ח	אפקטיביות הגידור שהוכר ברווח או הפסד	מגידור שהוכר ברווח כולל אחר

חשיפה לשינוי בשיעור הריבית:

חוזים להחלפת ריבית משתנה בריבית קבועה

חשיפה לשינוי בשערי החליפין:

עסקאות אקדמה מטבעיות - מכירות/לקוחות עסקאות אקדמה מטבעיות - קניות/מלאי עסקאות אקדמה מטבעיות- הלוואות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023				
הסעיף	הסכום שסווג	הסעיף	חוסר	רווח (הפסד)
שבמסגרתו הוכר הסיווג מחדש	מחדש מקרן גידור תזרים מזומנים לרווח או הפסד	שבמסגרתו הוכר חוסר אפקטיביות הגידור אלפי ש"ח	אפקטיביות הגידור שהוכר ברווח או הפסד	מגידור שהוכר ברווח כולל אחר

חשיפה לשינוי בשיעור הריבית:

חוזים להחלפת ריבית משתנה בריבית קבועה

חשיפה לשינוי בשערי החליפין:

עסקאות אקדמה מטבעיות - מכירות/לקוחות עסקאות אקדמה מטבעיות - קניות/מלאי עסקאות אקדמה מטבעיות- הלוואות

⁶⁵⁶ דרישת גילוי בהתאם לסעיף 24ג(ב) ל- IFRS 7 בהתייחס לגידורי תזרים מזומנים וגידורים של השקעה נטו בפעילות חוץ.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 29 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים (המשך)

ד. מכשירים פיננסיים נגזרים (המשך)

3. להלן תיאור הפוזיציות במכשירים פיננסיים נגזרים למטרות גידור (המשך):

(ב) גידורי שווי הוגן :

31 בדצמבר
2024
אלפי ש"ח

חוזים להחלפת ריבית קבועה בריבית משתנה:
סכום נומינלי (באלפי ש"ח)
ריבית קבועה לשלם
ריבית משתנה לקבל
תקופה לפדיון (בשנים)
שווי הוגן של חוזה ה-SWAP (באלפי ש"ח)
ערך הספרים של ההתחייבות/נכס בגינה נקשר חוזה ה-SWAP (באלפי ש"ח) (*)

31 בדצמבר
2023
אלפי ש"ח

חוזים להחלפת ריבית קבועה בריבית משתנה:
סכום נומינלי (באלפי ש"ח)
ריבית קבועה לשלם
ריבית משתנה לקבל
תקופה לפדיון (בשנים)
שווי הוגן של חוזה ה-SWAP (באלפי ש"ח)
ערך הספרים של ההתחייבות/נכס בגינה נקשר חוזה ה-SWAP (באלפי ש"ח) (*)

(*) ההתחייבות/ הנכס מוצג במסגרת סעיף זכאים/חייבים בדוח על המצב הכספי (במאזן) ליום 31 בדצמבר 2024/2023.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 29 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים (המשך)

ד. מכשירים פיננסיים נגזרים (המשך)

3. להלן תיאור הפוזיציות במכשירים פיננסיים נגזרים למטרות גידור (המשך):

(ב) גידורי שווי הוגן (המשך):

פירוט בדבר הסכומים המתייחסים לפריטים שיועדו כפריטים מגודרים⁶⁵⁷:

ליום 31 בדצמבר 2024

הסכום המצטבר של תיאומי גידור שווי הוגן שנותר בדוח על המצב הכספי	השינוי בשווי של הפריט המגודר ששימש כבסיס להכרה בחוסר אפקטיביות	הסעיף בדוח על המצב הכספי הכולל את הפריט המגודר	הסכום המצטבר של תיאומי גידור שווי הוגן בגין הפריט המגודר		הערך בספרים של הפריט המגודר	
			נכסים	התחייבויות	נכסים	התחייבויות
			אלפי ש"ח			

חשיפה לשינוי בשיעור הריבית:

התחייבויות פיננסיות הנושאות ריבית בשיעור קבוע

ליום 31 בדצמבר 2023

הסכום המצטבר של תיאומי גידור שווי הוגן שנותר בדוח על המצב הכספי	השינוי בשווי של הפריט המגודר ששימש כבסיס להכרה בחוסר אפקטיביות	הסעיף בדוח על המצב הכספי הכולל את הפריט המגודר	הסכום המצטבר של תיאומי גידור שווי הוגן בגין הפריט המגודר		הערך בספרים של הפריט המגודר	
			נכסים	התחייבויות	נכסים	התחייבויות
			אלפי ש"ח			

חשיפה לשינוי בשיעור הריבית:

התחייבויות פיננסיות הנושאות ריבית בשיעור קבוע

⁶⁵⁷ דרישת גילוי בהתאם לסעיף 24ב(א) ל- IFRS 7 בהתייחס לגידורי שווי הוגן.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 29 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים (המשך)

ד. מכשירים פיננסיים נגזרים (המשך)

3. להלן תיאור הפוזיציות במכשירים פיננסיים נגזרים למטרות גידור (המשך):

(ב) גידורי שווי הוגן (המשך):

פרטים נוספים⁶⁵⁸:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	
חוסר אפקטיביות הגידור שהוכר ברווח או הפסד	הסעיף שבמסגרתו הוכר חוסר אפקטיביות הגידור
אלפי ש"ח	

חשיפה לשינוי בשיעור הריבית:

חוזים להחלפת ריבית קבועה בריבית משתנה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	
חוסר אפקטיביות הגידור שהוכר ברווח או הפסד	הסעיף שבמסגרתו הוכר חוסר אפקטיביות הגידור
אלפי ש"ח	

חשיפה לשינוי בשיעור הריבית:

חוזים להחלפת ריבית קבועה בריבית משתנה

⁶⁵⁸ דרישת גילוי בהתאם לסעיף 24(א) ל-7 IFRS בהתייחס לגידורי שווי הוגן.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 29 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים (המשך)

ה. אי עמידה בהסכמים והפרות

באשר לאי עמידת החברה בהתניות פיננסיות שונות בקשר עם הלוואות לזמן ארוך שהועמדו לה מבנקים, ראה ביאור _____ לעיל.

ו. בטחונות

בחודש 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 יש להקפיד לתאר בטחונות ושעבודים באופן מובן ולא בדרך של העתקת הסכמים משפטיים.

בטחונות שניתנו^{660,659}

להלן הערך בספרים של הנכסים הפיננסיים ליום 31 בדצמבר 2024 המשמשים ביטחונות להתחייבויות החברה:

אלפי ש"ח

נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת
נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או
הפסד
נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל
אחר
סה"כ

או

ליום 31 בדצמבר 2024 לא קיימים נכסים פיננסיים כלשהם המשמשים כבטחונות להתחייבויות הקבוצה.

בטחונות שהתקבלו⁶⁶¹

באשר לבטחונות שהתקבלו בגין חובות לקוחות ראה סעיף _____ לעיל באשר לריכוז סיכונים אשראי.

או

ליום 31 בדצמבר 2024 התקבלו בטחונות מלקוחות בסך של כ- _____ אלפי ש"ח (המהווים כ- 60% מחוב הלקוחות).

להבטחת פירעון הלוואה לזמן ארוך אשר קרן ההלוואה בגינה ליום 31 בדצמבר 2024 מסתכם בכ _____ אלפי ש"ח והעומדת לפירעון לשיעורין בחמש השנים הבאות, אותה העניקה החברה לצד ג' (חברה ציבורית), שיעבד הלווה לטובת החברה באמצעות שעבוד קבוע, ניירות ערך סחירים ששווים בבורסה ליום 31 בדצמבר 2024 מסתכם בכ _____ אלפי ש"ח.

⁶⁵⁹ **תזכורת:** בהתאם לנוסח תקנה 8(1א)2 לתקנות דוחות תקופתיים ומיידים, נדרש צירופן של הערכות שווי מהותיות מאד של **נכס משועבד** גם אם אינן נחשבות הערכות שווי מהותיות מאד. לאור האמור עלה השאלה האם נדרש צירופן של כלל הערכות השווי של נכסים המשמשים כשעבוד? במסגרת הבהרה לעמדה משפטית מספר 105-23 בדבר פרמטרים לבחינת מהותיות הערכות השווי: שאלות ותשובות הבהיר סגל הרשות שלא 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 8(ב)ט לתקנות. ⁶⁶⁰ תשומת הלב מופנית לעמדה משפטית 103-29: ממצאים בקשר עם נאותות הגילוי בדבר בטוחות ו/או שעבודים שניתנו ע"י תאגידים מדווחים להבטחת פירעון תעודות התחייבות (אשר העדכון האחרון לגביה התפרסם במאי 2020). ⁶⁶¹ בהתאם לסעיף 36(ב) ל- IFRS 7 נדרש לתת תיאור של הבטחונות ושל אמצעים אחרים לחיזוק האשראי והשפעתם הכספית בהקשר של הסכום המייצג באופן הטוב ביותר את החשיפה המירבית לסיכון האשראי.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 29 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים (המשך)

2. ערבויות פיננסיות

הערה: במקרים בהם החברה, חברה מאוחדת או חברה בשליטה משותפת שדוחותיה צורפו⁶⁶² (בהתאם לתקנה 23 לתקנות דוחות כספיים שנתיים) העניקה ערבות אשר מימושה עשוי להעמיד בספק את המשך פעולות התאגיד במתכונתן הקיימת (לחברה שאינה מאוחדת), נדרש, בהתאם לתקנה 19(ג) לתקנות דוחות כספיים שנתיים לצרף דוחות כספיים מבוקרים של החברה הנערבת, כשהם ערוכים לפי תקני IFRS או כוללים ביאור התאמה בהתקיים התנאים הדרושים לכך. הדרישה הנ"ל רלוונטית בהתאם לתקנה 19(ד) גם בהתייחס לערבות מהותית מאד להתחייבויות בעל השליטה שהיקפן עולה על 5% מסך כל נכסי התאגיד (גם במקרה כאמור יצורפו דוחות הישות הנערבת). יצוין כי לא נדרש צירוף דוחות של חברה נערבת כאמור, באם הערבות בוטלה לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי וטרם פרסום הדוחות הכספיים, ובכפוף לכך שלתאגיד לא נותרה חשיפה מהותית בגינה (במקרה כאמור יידרש גילוי בלבד כמפורט בתקנת משנה 19(ב))

ערבויות שניתנו

בנוסף לפירוט הסכומים שהוכרו יינתן גילוי מילולי על מהות הערבות שבגינה הוכרו סכומים: במאזן/בדוח על המצב הכספי ובמידת הצורך תתבצע הפניה לביאור xx בדבר ערבויות:

להלן השווי ההוגן והחשיפה המירבית בגין ערבויות שהוכרו בדוחות הכספיים:

ליום 31 בדצמבר 2024		
חשיפה מירבית	שווי הוגן	ערך בספרים אלפי ש"ח
_____	_____	_____
_____	_____	_____

ערבות לחברת xyz (*)
ערבויות לעסקאות משותפות (**)
ערבות לחברה כלולה (***)
ערבות למכס

סה"כ

ליום 31 בדצמבר 2023		
חשיפה מירבית	שווי הוגן	ערך בספרים אלפי ש"ח
_____	_____	_____
_____	_____	_____

ערבות לחברת xyz (*)
ערבויות יחסי לעסקאות משותפות (**)
ערבות לחברה כלולה (***)
ערבות למכס

סה"כ

(**) ראה ביאורים ו- לעיל.
(**) החברה ערבה לעסקה משותפת ללא הגבלה בסכום, מבלי שתינתן ערבות מקבילה על ידי בעלי המניות האחרים.
(***) להבטחת מחויבויותיה של חברה כלולה לתאגיד בנקאי, העניקה החברה ערבות שאינה מוגבלת בסכום להתחייבויות החברה הכלולה כלפי התאגיד הבנקאי. ליום 31 בדצמבר 2024 מסתכמת התחייבות החברה הכלולה בכ- אלפי ש"ח (אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2023).

במידת הצורך: דוחות החברה המוחזקת האמורה מצורפים לדוחות הכספיים במסגרת נספח. ראה ביאור ___ בדבר ביאור התאמה.

⁶⁶² כזכור, סעיף 23 לתקנות דוחות כספיים שנתיים מגדיר שורה של קריטריונים כמותיים ואיכותיים לצירוף דוחות של חברה כלולה (לרבות השקעה בשליטה משותפת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני).

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 29 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים (המשך)

ח. קיזוז נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות

להלן דרישות גילוי איכותיות וכמותיות, בין היתר, לגבי סכומים ברוטו שקוזזו והוצגו בנטו 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). חברות אשר מציגות מכשירים פיננסיים בנטו (לאחר קיזוז) נדרשות להיועץ 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 על בסיס נטו.

אלפי ש"ח

סכומים לקבל
סכומים לשלם

התחייבות נטו (מוצגת במסגרת ההתחייבויות השוטפות)

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 29 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים (המשך)

ט. העברות של נכסים פיננסיים⁶⁶³

הגילוי להלן נדרש בגין נכסים פיננסיים שהועברו ולא נגרעו בשלמותם מהדוחות הכספיים (במקרים כאמור נדרש להיוועץ במחלקה המקצועית).

ביום 30 ביוני 2024, התקשרה החברה בעסקת פקטורינג לקוחות אשר במסגרתה העבירה את יתרת הלקוחות בסך _____ אלפי ש"ח תמורת _____ אלפי ש"ח (30% מהיתרה לאותו מועד). במועד פרעון החוב ע"י הלקוחות תועבר לחברה יתרת חוב הלקוחות בניכוי סך של _____ אלפי ש"ח בגין עמלות גבייה.

יתרת הלקוחות חשופה לסיכון אשראי⁶⁶⁴ ראה גם סעיף _____ לעיל.

במועד העסקה החברה הכירה בהתחייבות בסך _____ אלפי ש"ח (מלוא גובה התמורה שנתקבלה)

שווי הוגן יתרת לקוחות:

31 בדצמבר	
2023	2024
_____	_____
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

שווי הוגן נכסים

בניכוי שווי הוגן של התחייבויות קשורות

יתרת הלקוחות למועד העסקה עמדה על סך _____ אלפי ש"ח. ליום 31 בדצמבר 2024 הערך בספרים של יתרת הלקוחות עומדת על סך של _____ אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2023 _____ אלפי ש"ח). הערך בספרים של ההתחייבות הקשורה ליום 31 בדצמבר 2024 _____ אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2023 _____ אלפי ש"ח).

הגילוי להלן נדרש בגין נכסים פיננסיים שהועברו ונגרעו בשלמותם מהדוחות הכספיים (במקרים כאמור נדרש להיוועץ במחלקה המקצועית)

ביום 30 ביוני 2024, התקשרה החברה בעסקת פקטורינג לקוחות אשר במסגרתה העבירה את יתרת הלקוחות בסך _____ אלפי ש"ח תמורת _____ אלפי ש"ח. בהתאם לתנאי העסקה החברה העבירה לרוכשת את מלוא הזכויות החוזיות לתזרימי מזומנים מהנכס הנמכר וסיכון האשראי הכרוך עימן הועבר מהחברה. לחברה ערבות בסך _____ אלפי ש"ח בגין חובת הלקוחות. במועד העסקה החברה גרעה את יתרת הלקוחות מהמאזנים/מהדוח על המצב הכספי. הפער בין הערך בספרים של יתרת הלקוחות לאותו מועד ובין התמורה בסך _____ אלפי ש"ח נזקף לרווח או הפסד.

בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 הוכרו _____ אלפי ש"ח ברווח או הפסד בגין הערבות (שינויים בשווי הוגן) (במצטבר ממועד העסקה עד ליום 31 בדצמבר 2024 הוכרו _____ אלפי ש"ח ברווח או הפסד).

⁶⁶³ במסגרת כנס תאגידים שנערך ע"י רשות ניירות ערך בשנת 2018, בנושא עסקאות פקטורינג לקוחות צויין פסק דין אגרוסקו. בפסיקה, בית המשפט בחן מספר מאפיינים, ביניהם, נטילת הסיכון לירידת ערך של הנכס ויצירת מנגנונים לפיקוח ושליטה על הזכות. יחד עם זאת, צויין כי פסק הדין לא קובע הנחיות ברורות מתי עסקה היא מכר או אשראי (מימון) וכי נדרש לבחון את כל המאפיינים הקיימים בחוזה. נדרש להיוועץ המחלקה המקצועית כאשר ישות בוחנת את היבטי הטיפול החשבונאי בעסקאות פקטורינג.

⁶⁶⁴ בהתאם לסעיף 42ד(ב) ל- IFRS 7 נדרש לתת גילוי למהות הסיכונים וההטבות הנובעים מהבעלות אליהם הישות חשופה.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 29 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים (המשך)

ט. העברות של נכסים פיננסיים (המשך)

ערך בספרים ושווי הוגן המייצגים את המעורבות הנמשכת של הישות בנכסים הפיננסיים שנגרעו ליום 31 בדצמבר 2024:

חשיפה מירבית להפסד	התחייבויות פיננסיות		נכסים פיננסיים	
	הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד		הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	
	שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים
	אלפי ש"ח			

אופציית מכר
אופציית רכש
ערבויות

ערך בספרים ושווי הוגן המייצגים את המעורבות הנמשכת של הישות בנכסים הפיננסיים שנגרעו ליום 31 בדצמבר 2023:

חשיפה מירבית להפסד	התחייבויות פיננסיות		נכסים פיננסיים	
	הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד		הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	
	שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים
	אלפי ש"ח			

אופציית מכר
אופציית רכש
ערבויות

ניתוח לפי מועדי פירעון של תזרימי המזומנים השליליים הלא מהוונים העשויים להידרש לרכישה חזרה של נכסים פיננסיים ליום 31 בדצמבר 2024:

מועדי פירעון				
סה"כ	מעל 5 שנים	1-5	6-12	עד 6
		שנים	חודשים	חודשים
אלפי ש"ח				

אופציית מכר
אופציית רכש
ערבויות

ניתוח לפי מועדי פירעון של תזרימי המזומנים השליליים הלא מהוונים העשויים להידרש לרכישה חזרה של נכסים פיננסיים ליום 31 בדצמבר 2023:

מועדי פירעון				
סה"כ	מעל 5 שנים	1-5	6-12	עד 6
		שנים	חודשים	חודשים
אלפי ש"ח				

אופציית מכר
אופציית רכש
ערבויות

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 29 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים (המשך)

יא. מדיניות ניהול ההון בחברה^{669,668}

יעדי מדיניות ניהול ההון (Capital) בחברה הם כדלקמן:

- להבטיח את יכולת החברה להמשיך ולפעול כעסק חי.
- לספק לבעלי המניות בחברה תשואה הולמת כהחזר על השקעתם.
- לשמור על יחסי הון נאותים ודירוג אשראי גבוה שיאפשרו לחברה לשמור על מיצובה העסקי הנוכחי.

החברה פועלת לקיום יעדים אלה באמצעות תמחור נאות של המוצרים והשירותים אותם היא מספקת תוך התאמה לרמת הסיכון הקיימת בשוקים בהם פועלת החברה.

החברה מחשיבה כהון את מרכיבי ההון כפי שמופיעים במאזניה (למעט קרן בגין הפרשי תרגום) וכן את הלוואות הבעלים שהתקבלו מבעלי השליטה בה. החברה בוחנת את ההון באמצעות יחס ההון (כהגדרתו לעיל) לחוב המותאם כאשר החוב המותאם כולל את כלל ההתחייבויות למוסדות פיננסיים, אגרות חוב ואגרות חוב ניתנות להמרה ובניכוי המזומנים ושווי המזומנים שבידי החברה. החברה פועלת לשמר יחס זה בטווח של 1:6 עד 1:4.

הנהלת החברה מנהלת את מבנה ההון ומבצעת בו התאמות מפעם לפעם עקב שינויים בתנאים הכלכליים ובמאפייני הסיכון של השוקים בהם פועלת החברה. החברה נוקטת באמצעים שונים בכדי לשמר את מבנה ההון הדרוש לה ולצורך העמידה ביחס ההון לחוב המותאם בטווחים שהוגדרו, ובין היתר מתאימה את סכומי הדיבידנדים המשולמים לבעלי המניות, מבצעת גיוסי הון, מגייסת או פורעת הלוואות בעלים, מנפיקה אגרות חוב ומממשת נכסים.

להלן יחס ההון לחוב מותאם:

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
_____	_____
=====	=====
_____	_____
=====	=====
_____	_____
=====	=====

פריטי ההון:

הון כמדווח בדוחות הכספיים
בניכוי - קרן הון מהפרשי תרגום
בתוספת - הלוואות בעלים

סה"כ ההון

פריטי החוב המותאם:

הלוואות ממוסדות פיננסיים
אגרות חוב
אגרות חוב ניתנות להמרה
בניכוי - מזומנים ושווי מזומנים

סה"כ החוב המותאם

יחס הון לחוב מותאם

הירידה ביחס ההון לחוב המותאם שחלה בין השנים 2024 ו-2023 נבעה בעיקר כתוצאה מגיוס אגרות חוב בסך _____ אלפי ש"ח, שהתבצעה בחודש יוני 2024.

החברה נדרשת לעמוד באמות מידה פיננסיות הכוללות בין היתר שמירה על יחס הון עצמי כמוצג בדוחות הכספיים לסך מאזן/דוח על המצב הכספי שלא יפחת מ-30% וכן דרישה כי ההון (כולל הלוואות בעלים) לא יפחת מסך של _____ מיליוני ש"ח. בנוסף, בחברה ציבורית נדרשת החברה לעמוד בדרישות הבורסה לניירות ערך בתל אביב בה נסחרות מניות החברה לפיהן מחויבת החברה לעמוד בתנאי של הון עצמי מינימלי בסכום של _____ אלפי ש"ח, כאשר הון עצמי מוגדר כהון עצמי מדווח בתוספת סכום הלוואות הבעלים. נכון לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023 עומדת החברה בדרישות שזכרו לעיל.

⁶⁶⁸ בהתאם לסעיף 135 ל- IAS 1, החברה תבסס את הגילוי על מידע שמסופק פנימית לאנשי מפתח ניהוליים.
⁶⁶⁹ הגילוי הניתן לעיל הינו סטנדרטי ונדרש מכוח סעיפים 134-135 ל- IAS 1. עם זאת, בהתאם לסעיף 136 ל- IAS 1, חברה אשר כפופה למספר דרישות הון שונות (כגון ישות שהינה קונגלומרט), וגילוי מקובץ לדרישות הון ולאופן ניהול ההון לא יספק מידע שימושי או יעוות את ההבנה של משתמש בדוח הכספי לגבי משאבי ההון של החברה, נדרש לתת גילוי למידע נפרד לגבי כל דרישת הון שאליה כפופה החברה.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 30 - הטבות לעובדים^{671,670}

א. כללי

הטבות לעובדים כוללות הטבות לאחר סיום העסקה, הטבות אחרות לטווח ארוך, הטבות אחרות לטווח קצר והטבות בגין פיטורין. דיני העבודה וחוק פיצויי פיטורין בישראל מחייבים את החברה וחברות מאוחדות לשלם לעובדים פיצויים בעת פיטורין או פרישה או לבצע הפקדות שוטפות בתכניות הפקדה מוגדרת בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג - 1963 (להלן - "סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין").

ב. תוכניות להפקדה מוגדרת

בהתאם לעמדה משפטית 25-105 של רשות ניירות ערך בדבר קיצור הדוחות - כאשר הוצאות בגין תוכנית להפקדה מוגדרת אינן מהותיות ביחס לכלל הוצאות השכר אין צורך לפרט בנפרד את סכום ההוצאה ודי לציין כי היא נכללת בהוצאות השכר.

לגבי חלק מתשלומי הפיצויים בגינם חל סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין ההפקדות השוטפות של החברה/הקבוצה בקופות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, פטורות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים. החברה מטפלת בהפקדות כאמור בהתאם לעקרונות IAS 19 המתוקן (2011), הטבות עובד, המתייחסות לתוכנית להפקדה מוגדרת. הסכומים ששולמו כאמור אינם כלולים במאזני (בדוחות על המצב הכספי) של החברה.

להלן פירוט הסכומים ששולמו בגין תוכניות להפקדה מוגדרת:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		

הוצאות בגין תוכניות להפקדה מוגדרת

ג. תוכניות להטבה מוגדרת^{672, 673}

לגבי תשלומי פיצויים בגינם לא חל סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, מיישמת החברה/הקבוצה את עקרונות IAS 19 המתוקן (2011), המתייחסים לתוכנית להטבה מוגדרת. להלן פירוט הנתונים בגין תשלומי הפיצויים המטופל על ידי הקבוצה כתוכנית הטבה מוגדרת לפיה מוכרת התחייבות בגין הטבות לעובדים:

1. התחייבות התוכנית, נטו

31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	

ערך נוכחי של ההתחייבות בגין תוכנית הטבה מוגדרת

בניכוי שווי הוגן של נכסי התוכנית

ההשפעה של תקרת הנכס

סך התחייבות, נטו בדוח על המצב הכספי (מאזן)

⁶⁷⁰ מתוקף סעיפים 135 ו-136 לתקן IAS 19, נדרש להפעיל שיקול דעת לגבי מהותיות המידע הנכלל במסגרת הביאור בדבר הטבות עובדים, לרבות בחינה של רמת הפירוט הנחוצה כדי לעמוד בדרישות הגילוי, הדגש שיש ליתן לכל אחת מהדרישות השונות, רמות קיבוץ או פיצול במידע וכן האם משתמשים בדוחות הכספיים צריכים מידע נוסף בכדי להעריך מידע כמותי אשר ניתן לו גילוי.

⁶⁷¹ אירועים מאקרו כלכליים גלובליים ומקומיים עשויים להשפיע על סעיף הטבות לעובדים (כגון: פיטורי עובדים, שיעורי הון, שווי נכסי תוכנית, שינוי לוחות התמורה כתוצאה מהמשבר). נדרש לשקול ולבחון את ההשפעות הספציפיות של אירועים כאמור על המצב הכספי ועל תוצאות הפעולות של הישות המדווחת ולפעול כך שמחד השפעות אלה יקבלו ביטוי מלא בדוחות הכספיים (קרי, השפעות סיווג, מדידה, הצגה וגילוי, לפי העניין) ומאידך, יקוימו מכלול נהלי הביקורת הרלוונטיים בנסיבות העניין לטובת גיבוש ראיות ביקורת נאותות במידה מספקת הדרושות לתמיכה בדוח רואה החשבון המבקר. ראה גם ביאור 1 לעיל.

⁶⁷² יצויין כי כחלק מהתוכנית הכלכלית (חוק ההסדרים) לשנים 2021-2022 שאושרה בנובמבר 2021, הכנסת אישרה את העלאת גיל הפרישה לנשים (גיל 65 חלף גיל 62) אשר תיעשה באופן הדרגתי על פני מספר שנים. יש לוודא כי האמור נשקל ובמידת הצורך קיבל ביטוי במסגרת מידת ההתחייבות בגין הטבות עובדים. כמו כן יצויין כי לוחות התמורה עודכנו בשל משבר הקורונה.

⁶⁷³ בחודש אוגוסט 2022, פרסמה רשות ניירות ערך את עמדת סגל חשבונאית 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.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 30 - הטבות לעובדים (המשך)

ג. תוכניות להטבה מוגדרת (המשך)

הערה: מתכונת ההצגה להלן נועדה לתת מענה לדרישות הגילוי הנוכחיות מכוח התקן המתוקן אך היא אינה מתכונת היחידה האפשרית (לגישה הדומה למתכונת שהיתה נהוגה בעבר, המציגה בנפרד את התנועה בהתחייבות בגין תכנית הטבה מוגדרת ובגין נכסי תכנית ראו נספח ד' לדוחות הכספיים לדוגמה).

2. תנועה בערך הנוכחי של ההתחייבויות (נכסים), נטו בגין תוכנית הטבה מוגדרת ומרכיביה⁶⁷⁴

התחייבות נטו (נכס)	תקרת הנכס	שווי הוגן נכסי תכנית אלפי ש"ח	התחייבות להטבה מוגדרת
--------------------	-----------	-------------------------------	-----------------------

יתרה ליום 1 בינואר 2024

פריטים שהוכרו ברווח או הפסד:

עלות שירות שוטף
ריבית נטו על התחייבות (נכס)
עלות שירותי עבר ורווחים והפסדים הנובעים מסילוקים⁶⁷⁵
רווח ריאלי שהועבר מסעיף פיצויים לסעיף תגמולים⁶⁷⁶
שינויים בשערי חליפין של מטבע חוץ

--	--	--	--

מדירות מחדש שהוכרו ברווח כולל אחר:

רווחים והפסדים אקטואריים הנובעים משינויים בהנחות דמוגרפיות
רווחים והפסדים אקטואריים הנובעים משינויים בהנחות פיננסיות
התשוואה על נכסי תכנית (למעט החלק שנכלל בהוצאות ריבית, נטו)
שינויים בהשפעה של תקרת הנכס⁶⁷⁷
למעט החלק שנכלל בהוצאות ריבית, נטו)
שינויים בשערי חליפין של מטבע חוץ

--	--	--	--

תנועות נוספות:

הפקדות מעסיק
הפקדות משתתפי תכנית⁶⁷⁸
תגמולים ששולמו
סילוקים
חברה שאוחדה לראשונה/מכירת חברה מאוחדת (השפעות של צירופי עסקים ומימושים)

--	--	--	--

יתרה ליום 31 בדצמבר 2024

--	--	--	--

⁶⁷⁴ בהתאם לתיקון IAS 19 (סעיף 122א) אשר חל מיום 1 בינואר 2019, אם ישות מודדת מחדש את ההתחייבות (הנכס) בגין הטבה מוגדרת כתוצאה מתיקון תוכנית, צמצום או סילוק של תוכנית, עליה לקבוע עלות שירות שוטף ליתרת תקופת הדיווח השנתית לאחר תיקון התוכנית, צמצום או סילוקה, תוך שימוש בהנחות האקטואריות ששימשו למדידה מחדש.

⁶⁷⁵ בהתאם לסעיף 100 לתקן IAS 19, חברות אינן נדרשות להפריד בין עלות שירות עבר הנובעת מתיקון התוכנית, עלות שירות עבר הנובעת מצמצום ורווח או הפסד מסילוק, במידה ועסקאות אלה מתרחשות באותה נקודת זמן.

⁶⁷⁶ ככל שרלוונטי: שינוי בנכסי התוכנית בגין רווח ריאלי על רכיב הפיצויים בגין פוליסות ביטוח מנהלים לפני שנת 2004.

⁶⁷⁷ בחברות להן קיים עודף נכס על פני התחייבות (נכס נטו בגין תוכנית להטבה מוגדרת) יש להיוועץ בנושא עם המחלקה המקצועית.
⁶⁷⁸ יצוין כי תיקון משנת 2011 לתקן IAS 19 הבהיר ופישט את הטיפול החשבונאי בגין הפקדות המתבצעות על ידי עובדים או צדדים שלישיים לתוכניות להטבה מוגדרת באופן שלפיו, בנסיבות מסוימות, חברות תהיינה רשאיות לבחור להכיר בסכומי ההפקדות הנ"ל כקישון של עלות השירות בתקופה שבה ניתן השירות, במקום לייחסן על פני תקופות השירות בהתאם לשיטה האקטוארית. במקרים כאמור נדרש להיוועץ במחלקה המקצועית.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 30 - הטבות לעובדים (המשך)

ג. תוכניות להטבה מוגדרת (המשך)

2. תנועה בערך הנוכחי של ההתחייבויות (נכסים), נטו בגין תוכנית הטבה מוגדרת ומרכיביהן (המשך)

התחייבות להטבה מוגדרת	שווי הוגן נכסי תכנית אלפי ש"ח	תקרת הנכס	התחייבות (נכס) נטו
יתרה ליום 1 בינואר 2023			
פריטים שהוכרו ברווח או הפסד:			
			עלות שירות שוטף
			ריבית נטו על התחייבות (נכס)
			עלות שירותי עבר ורווחים והפסדים הנובעים מסילוקים ⁶⁷⁹
			רווח ריאלי שהועבר מסעיף פיצויים לסעיף תגמולים ⁶⁸⁰
			שינויים בשערי חליפין של מטבע חוץ
			מדידות מחדש שהוכרו ברווח כולל אחר:
			רווחים והפסדים אקטואריים הנובעים משינויים בהנחות דמוגרפיות
			רווחים והפסדים אקטואריים הנובעים משינויים בהנחות פיננסיות
			התשואה על נכסי תכנית (למעט החלק שנכלל בהוצאות ריבית, נטו)
			שינויים בהשפעה של תקרת הנכס למעט החלק שנכלל בהוצאות ריבית, נטו)
			שינויים בשערי חליפין של מטבע חוץ
			תנועות נוספות:
			הפקדות מעסיק
			הפקדות משתתפי תכנית ⁶⁸¹
			תגמולים ששולמו סילוקים
			חברה שאוחדה לראשונה/מכירת חברה מאוחדת (השפעות של צירופי עסקים ומימושים)
			יתרה ליום 31 בדצמבר 2023

⁶⁷⁹ בהתאם לסעיף 100 לתקן IAS 19, חברות אינן נדרשות להפריד בין עלות שירות עבר הנובעת מתיקון התוכנית, עלות שירות עבר הנובעת מצמצום ורווח או הפסד מסילוק, במידה ועסקאות אלה מתרחשות באותה נקודת זמן.

⁶⁸⁰ ככל שרלוונטי: שינוי בנכסי התוכנית בגין רווח ריאלי על רכיב הפיצויים בגין פוליסות ביטוח מנהלים לפני שנת 2004.

⁶⁸¹ יצוין כי תיקון משנת 2011 לתקן IAS 19 הבהיר ופישט את הטיפול החשבונאי בגין הפקדות המתבצעות על ידי עובדים או צדדים שלישיים לתוכניות להטבה מוגדרת באופן שלפיו, בנסיבות מסוימות, חברות תהיינה רשאיות לבחור להכיר בסכומי ההפקדות הנ"ל כקיסון של עלות השירות בתקופה שבה ניתן השירות, במקום לייחסן על פני תקופות השירות בהתאם לשיטה האקטוארית. במקרים כאמור נדרש להיוועץ במחלקה המקצועית.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 30 - הטבות לעובדים (המשך)

ג. תוכניות להטבה מוגדרת (המשך)

2. תנועה בערך הנוכחי של ההתחייבויות (נכסים), נטו בגין תוכנית הטבה מוגדרת ומרכיביהן (המשך)

התחייבות להטבה מוגדרת	שווי הוגן נכסי תכנית	תקרת הנכס אלפי ש"ח	התחייבות (נכס) נטו
יתרה ליום 1 בינואר 2022			
פריטים שהוכרו ברווח או הפסד:			
			עלות שירות שוטף
			ריבית נטו על התחייבות (נכס)
			עלות שירותי עבר ורווחים והפסדים
			הנובעים מסילוקים ⁶⁸²
			רווח ריאלי שהועבר מסעיף פיצויים
			לסעיף תגמולים ⁶⁸³
			שינויים בשערי חליפין של מטבע חוץ
מדירות מחדש שהוכרו ברווח כולל			
אחר:			
			רווחים והפסדים אקטואריים הנובעים
			משינויים בהנחות דמוגרפיות
			רווחים והפסדים אקטואריים הנובעים
			משינויים בהנחות פיננסיות
			התשואה על נכסי תכנית (למעט החלק
			שנכלל בהוצאות ריבית, נטו)
			שינויים בהשפעה של תקרת הנכס למעט
			החלק שנכלל בהוצאות ריבית, נטו)
			שינויים בשערי חליפין של מטבע חוץ
תנועות נוספות:			
			הפקדות מעסיק
			הפקדות משתתפי תכנית ⁶⁸⁴
			תגמולים ששולמו
			סילוקים
			חברה שאוחדה לראשונה/מכירת חברה
			מאוחדת (השפעות של צירופי עסקים
			ומימושים)
יתרה ליום 31 בדצמבר 2022			

⁶⁸² בהתאם לסעיף 100 לתקן IAS 19, חברות אינן נדרשות להפריד בין עלות שירות עבר הנובעת מתיקון התוכנית, עלות שירות עבר הנובעת מצמצום ורווח או הפסד מסילוק, במידה ועסקאות אלה מתרחשות באותה נקודת זמן.

⁶⁸³ ככל שרלוונטי: שינוי בנכסי התוכנית בגין רווח ריאלי על רכיב הפיצויים בגין פוליסות ביטוח מנהלים לפני שנת 2004.

⁶⁸⁴ יצוין כי תיקון משנת 2011 לתקן IAS 19 הבהיר ופישט את הטיפול החשבונאי בגין הפקדות המתבצעות על ידי עובדים או צדדים שלישיים לתוכניות להטבה מוגדרת באופן שלפיו, בנסיבות מסוימות, חברות תהיינה רשאיות לבחור להכיר בסכומי ההפקדות הנ"ל כקישור של עלות השירות בתקופה שבה ניתן השירות, במקום לייחסן על פני תקופות השירות בהתאם לשיטה האקטוארית. במקרים כאמור נדרש להיוועץ במחלקה המקצועית.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 30 - הטבות לעובדים (המשך)

ג. תוכניות להטבה מוגדרת (המשך)

אם ישות הכירה בזכויות שיפוי כנכס (שאינו כשיר להיכלל במסגרת "נכסי תכנית") ייכלל מידע כדלקמן (ניתן לשלבו בטבלה לעיל בטור נפרד שאינו מסתכם יחד עם יתרת ההתחייבות (נכס), נטו):

4. תנועה בשווי ההוגן של נכסי הטבות לעובדים שאינם נכסי תוכנית

2023	2024
אלפי ש"ח	
	שווי הוגן של הנכסים ליום 1 בינואר
	הפקדות מעסיק
	הפקדות משתתפי תכנית
	תגמולים ששולמו
	סילוקים
	חברה שאוחדה לראשונה/מכירת חברה מאוחדת
	(השפעות של צירופי עסקים ומימוש חברות בנות)
	מדידות מחדש שהוכרו ברווח כולל אחר:
	- התשואה על נכסי תכנית (למעט החלק שנכלל בהוצאות ריבית, נטו)
	- שינויים בהשפעה של תקרת הנכס למעט החלק שנכלל בהוצאות ריבית, נטו)

שווי הוגן של הנכסים ליום 31 בדצמבר

5. סיווג ההוצאות שהוכרו ברווח או הפסד הפירוט להלן יינתן בהתאם לשיקולי מהותיות המידע

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
		ההוצאות הוצגו ברווח או הפסד
		בסעיפים כדלקמן:
		עלות המכירות
		הוצאות מכירה ושיווק
		הוצאות הנהלה וכלליות
		הוצאות מימון
		הוצאות מחקר ופיתוח

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 30 - הטבות לעובדים (המשך)

ג. תוכניות להטבה מוגדרת (המשך)

6. הנחות אקטואריות משמעותיות ששימשו בכדי לקבוע את הערך הנוכחי של המחויבות להטבה מוגדרת⁶⁹¹

ביום 25 בנובמבר 2014 פורסמה עמדת סגל חשבונאית מספר 1-21: קיומו של שוק עמוק באגרות חוב קונצרניות באיכות גבוהה בישראל (להלן - "עמדת הסגל") וזאת לצורך קביעת שיעור ההיוון של מחויבויות להטבה מוגדרת בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 19. בהתאם לעמדת הסגל בישראל מתקיים שוק עמוק באגרות חוב קונצרניות שקליות צמודות מדד באיכות גבוהה. ככלל, בחינת קיומו של שוק עמוק בישראל תהא על פי רוב אחת לתקופה של 3-4 שנים (למעט בקרות אירוע משמעותי אשר יטיל ספק על קיומו של שוק עמוק או לחילופין לאור השלכות אפשריות שמקורן בהתפתחויות בתקינה החשבונאית הרלוונטית על האמור בטיטת העמדה).

א. הערכים להלן הינם במונחי ממוצע משוקלל:

2022	31 בדצמבר 2023	2024	
=====	=====	=====	שיעור ההיוון (1)
=====	=====	=====	שיעור עליית המדד
=====	=====	=====	שיעור עליית שכר צפויה
=====	=====	=====	שיעור גידול בקצבה לפנסיה
=====	=====	=====	שיעור מגמות בעלויות רפואיות

ההנחות בדבר שיעורי התמותה העתידיים מבוססות על נתונים סטטיסטיים שפורסמו ועל לוחות תמותה מקובלים⁶⁹².

(1) שיעור ההיוון מבוסס על אגרות חוב קונצרניות שקליות צמודות מדד.

⁶⁹¹ יצויין כי כחלק מהתוכנית הכלכלית (חוק ההסדרים) לשנים 2021-2022 שאושרה בנובמבר 2021, הכנסת אישרה את העלאת גיל הפרישה לנשים (גיל 65 חלף גיל 62) אשר תיעשה באופן הדרגתי על פני מספר שנים. יש לוודא כי האמור נשקל ובמידת הצורך קיבל ביטוי במסגרת מדידת ההתחייבות בגין הטבות עובדים. כמו כן יצויין כי לוחות התמותה עודכנו בשל משבר הקורונה.

⁶⁹² בהתאם לסעיפים 125 ו-129 ל- IAS 1 ישות נדרשת לתת גילוי למידע לגבי הנחות שהיא הניחה לגבי העתיד, ולגורמים עיקריים אחרים לחוסר ודאות באומדן בסוף תקופת הדיווח, שקיים סיכון משמעותי שתוצאתם תהיה תיאום מהותי לערכים בספרים של נכסים ושל התחייבויות במהלך שנת הכספים הבאה. דוגמה לסוג גילוי שישות נותנת הוא רגישות של הערכים בספרים לשיטות, להנחות ולאומדנים שעמדו בבסיס החישוב שלהם, לרבות הסיבות לרגישות.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 30 - הטבות לעובדים (המשך)

ג. תוכניות להטבה מוגדרת (המשך)

6. הנחות אקטואריות משמעותיות ששימשו בכדי לקבוע את הערך הנוכחי של המחויבות להטבה מוגדרת (המשך)

ב. להלן ניתוח רגישות כמותי לכל הנחה אקטוארית משמעותית לה ניתן גילוי בסעיף א' לעיל, תוך הצגה כיצד המחויבות להטבה מוגדרת הייתה מושפעת משינויים בהנחה האקטוארית הרלוונטית שהיו אפשריים באופן סביר נכון ליום 31 בדצמבר⁶⁹³:

2024			
ההשפעה על המחויבות בגין תוכנית להטבה מוגדרת			
שיעור השינוי בהנחה X%	גידול בהנחה אלפי ש"ח	קיטון בהנחה	
			שיעור ההיוון
			שיעור עליית שכר צפויה
			שיעור עליית המדד
			שיעור גידול בקצבה לפנסיה
			שיעור מגמות בעלויות רפואיות
2023			
ההשפעה על המחויבות בגין תוכנית להטבה מוגדרת			
שיעור השינוי בהנחה X%	גידול בהנחה אלפי ש"ח	קיטון בהנחה	
			שיעור ההיוון
			שיעור עליית שכר צפויה
			שיעור עליית המדד
			שיעור גידול בקצבה לפנסיה
			שיעור מגמות בעלויות רפואיות

לצורך הכנת ניתוח הרגישות לעיל חושב הערך הנוכחי של מחויבות בגין תוכנית להטבה מוגדרת בהתאם לאותה שיטה לפיה הוכרה המחויבות כאמור בדוח על המצב הכספי (שיטת יחידת הזכאות החזויה (projected unit credit)). החישובים לעיל הינם בהתבסס על בחינת שינוי בהנחה אחת בלבד בהינתן כי כל יתר ההנחות נותרו בלא שינוי. ניתוח זה אינו מייצג בהכרח לעניין השינוי בפועל בגובה המחויבות כאמור מאחר שאין זה סביר כי השינוי בהנחה כלשהי יתרחש במנותק משינויים בהנחות אחרות וכן היות ויתכן מתאם (קורלציה) בין חלק מן ההנחות.

⁶⁹³ כחלק מדרישות הגילוי בדבר סכום, עיתוי וחוסר ודאות של תזרימי מזומנים עתידיים קיימת דרישת גילוי בדבר ניתוח רגישות כמותי בהתייחס לכל הנחה אקטוארית משמעותית ששימשה כדי לקבוע את הערך הנוכחי של מחויבות בגין הטבה מוגדרת.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 30 - הטבות לעובדים (המשך)

ג. תוכניות להטבה מוגדרת (המשך)

7. **ככל שרלוונטי: ייתכן גילוי לתיאור של אסטרטגיות כלשהן להקבלה של נכסים והתחייבויות שמשמשות את התוכנית או הישות, כולל את השימוש בקצבאות או בטכניקות אחרות, כמו חוזי החלפה לגבי אריכות חיים (longevity swaps) לשם ניהול סיכון⁶⁹⁴.**

8. אומדן ההשפעה על תזרימי מזומנים עתידיים של הקבוצה

בהתאם למדיניות הקבוצה, חברות הקבוצה מפקידות באופן חודשי שיעור של x% מהשכר החודשי לטובת מימון המחויבות בגין תכנית הטבה מוגדרת. שיעור הפקדה כאמור נבחן אחת לשנה במסגרת ההערכה האקטוארית המתבצעת על ידי החברה. אומדן החברה להפקדות הצפויות בשנת 2024 בתוכנית הטבה מוגדרת הינו בסך _____ אלפי ש"ח⁶⁹⁵.

משך החיים הממוצע של המחויבות בגין תכנית הטבה מוגדרת הינו כ- x שנים.

9. סיכונים בגין תכניות הטבה מוגדרת

תכניות הטבה מוגדרת חושפות את הקבוצה לסיכונים שונים, אשר המשמעותיים שבהם נובעים מהתנודתיות האפשרית העשויה לחול בשווי ההוגן של נכסי תכנית אשר מבוססים בעיקרם על מכשירים הוניים ואגרות חוב קונצרניות של חברות בדירוג השקעה.

בחברות בהן קיים מספר רב של עובדים בדרגות שכר וותק שונות יש לשקול גם: בהתאם להסכמים קיבוציים עם חלק מהעובדים, שכרם מושפע מפרמטרים שונים. לפיכך, קיימת חשיפה כי עליית השכר בפועל של עובדי החברה תהא גבוהה מזו ששימשה בחישובים האקטואריים.

⁶⁹⁴ דרישת גילוי מתוקף סעיף 146 לתקן IAS 19. ככל שרלוונטי, יש להיוועץ בנושא עם המחלקה המקצועית.
⁶⁹⁵ סעיף 147 לתקן קובע כי על מנת לספק אינדיקציה להשפעה של תוכנית להטבה מוגדרת על תזרימי המזומנים העתידיים של הישות, ישות תיתן גילוי (יש להתאים את המידע ולהרחיבו ככל שרלוונטי):

(א) לתיאור של הסדרי מימון כלשהם ומדיניות מימון כלשהי שמשפיעות על הפקדות עתידיות.
(ב) להפקדות הצפויות לתוכנית לתקופת הדיווח השנתית הבאה.
(ג) למידע לגבי פרופיל מועדי הפירעון של המחויבות להטבה מוגדרת (משך חיים ממוצע משוקלל, עיתוי תשלומי ההטבה וכדומה).

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 30 - הטבות לעובדים (המשך)

ד. הטבות עובד אחרות לטווח ארוך^{697,696}

בהתאם ל- IAS 19 המתוקן, הטבות לעובדים שאינן הטבות עובד לטווח קצר, הטבות לאחר סיום העסקה והטבות בגין פיטורין אשר חזויות להיות מסולקות **במלואן** לפני 12 חודשים לאחר תום תקופת הדיווח השנתית שבה העובדים מספקים את השירותים המתייחסים, מהוות **הטבות עובד לטווח ארוך** - לפיכך הטבות אלה תימדנה בערך הנוכחי (מדידה אקטוארית) בניכוי השווי ההוגן של נכסי תוכנית המתייחסים להטבות כאמור. יובהר כי שיעור ההיוון אשר ישמש להיוון הטבות עובד אחרות לטווח ארוך זהה לזה המשמש בחישוב המחויבויות בגין תכניות להטבה מוגדרת. לאור עמדת סגל חשבונאית מספר 21-1: קיומו של שוק עמוק באגרות חוב קונצרניות באיכות גבוהה בישראל, ההתחייבות בגין הטבות עובד אחרות לטווח ארוך תחושב בהתבסס על שיעור התשואה של אגרות חוב קונצרניות צמודות מדד באיכות גבוהה.

ככל שהקבוצה חוזה שחלק מן ההטבות תסולקנה לאחר תום 12 חודשים מתום תקופת הדיווח הנוכחית, הטבות כגון ימי מחלה וימי חופשה תסווגנה לצרכי ישום עקרונית IAS 19 כהטבות עובד אחרות לטווח ארוך, זאת חלף הטיפול שהיה מקובל בהתאם ל- IAS 19 במתכונתו הקודמת (מדידת הטבות אלה בערך נומינלי ללא היוון וללא מדידה אקטוארית והצגתן כהתחייבויות שוטפות).

יחד עם זאת, הכללים החלים באשר לסיווג ההטבות כאמור לצרכי הצגה בדוח על המצב הכספי (המאזן) כהתחייבויות שוטפות או שאינן שוטפות הינם בהתאם ל- IAS 1. יש להיוועץ עם המחלקה המקצועית.

1. חופשה והבראה - הקבוצה צופה כי ההתחייבות בגין דמי חופשה והבראה לא תסולק במלואה במהלך 12 החודשים מתום תקופת הדיווח.

31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
_____	_____

התחייבות עבור ימי חופשה והבראה שלא נוצלו
יעודה שהופקדה

התחייבות

2. שנת שבתון/מענק יובל - בהתאם להסכם הקיבוצי, לעובדי חברה מאוחדת בישראל קיימת זכאות לשנת שבתון/מענק יובל לאחר _____ שנות עבודה.

31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
_____	_____

התחייבות עבור שנת שבתון/מענק יובל
יעודה שהופקדה

התחייבות

במידה ולחברה מחויבויות בגין מענקי הסתגלות מוקדמת יש להיוועץ עם המחלקה המקצועית.

⁶⁹⁶ סעיף 158 לתקן IAS 19 קובע כי הגם שהתקן עצמו אינו דורש גילויים ספציפיים בגין סוג זה של הטבות תקנים אחרים עשויים לדרוש גילויים בעטיין (דוגמת IAS 24 בנוגע להטבות עובד לאנשי מפתח ניהוליים או IAS I - גילוי להוצאות בגין הטבות עובד). במקרה כאמור, כאשר רלוונטי, מומלץ לתת גילוי גם להנחות אקטואריות.

⁶⁹⁷ יצויין כי כחלק מהתוכנית הכלכלית (חוק ההסדרים) לשנים 2021-2022 שאושרה בנובמבר 2021, הכנסת אישרה את העלאת גיל הפרישה לנשים (גיל 65 חלף גיל 62) אשר תעשה באופן הדרגתי על פני מספר שנים. המחלקה המקצועית מציינת כי יש לתת על כך את הדעת ולוודא כי האמור נשקל ובמידת הצורך קיבל ביטוי במסגרת מדידת ההתחייבות בגין הטבות עובדים. כמו כן יצויין כי לוחות התמורת עודכנו בשל משבר הקורונה.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 30 - הטבות לעובדים (המשך)

ה. הטבות אחרות לעובדים לטווח קצר

1. חופשה והבראה - בהתאם לדיני העבודה בישראל, זכאי כל עובד לימי חופשה ודמי הבראה, כאשר שניהם מחושבים על בסיס שנתי. הקבוצה זוקפת התחייבות והוצאה בגין דמי חופשה והבראה, בהתבסס על ההטבה שנצברה עבור כל עובד הצפויה להיות מסולקת במלואה בשנה הקרובה.

31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	

התחייבות עבור ימי חופשה והבראה שלא נוצלו
יעודה שהופקדה

_____	_____
=====	=====

סכום נצבר

2. ימי מחלה - הדוחות הכספיים כוללים פדיון וניצול ימי מחלה הצפויים להיות מנוצלים במלואם בשנה הקרובה. ההפרשה בגין מחלה חושבה על בסיס שנתי.

31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	

התחייבות עבור ימי מחלה שלא נוצלו
יעודה שהופקדה

_____	_____
=====	=====

סכום נצבר

בהתאם למדיניות החברה, ההתחייבות בגין פיצוי ימי מחלה שלא נוצלו מצטברת ל- XX שנים. ההתחייבות מחושבת על פי הזכאות לימי מחלה בתחילת שנה והשנה השוטפת. הזכאות הממוצעת ביום 31 בדצמבר, 2024 הינה XX ימים לעובד.

ו. הטבות בגין פיטורין

כחלק מתוכנית לעריכת שינוי מבני בחברה (ראה גם ביאור XX בדבר הפרשות, התחייבויות תלויות, התקשרויות, ערבויות ושעבודים) הכירה החברה בהתחייבות בגין פיטורין המתייחסת למספר עובדים ונושא משרה המהווה איש מפתח ניהולי, בסך כולל של כ- _____ אלפי ש"ח. מתוך סכום זה, סך של _____ אלפי ש"ח סווג כהתחייבות שוטפת (והוצג במסגרת היתרה זכאים ויתרות זכות) ומתייחס לעובדים שיעזבו את החברה במחצית הראשונה של שנת 2024. היתרה, בסך _____ אלפי ש"ח הינה בגין עובדים שסוכם על עזיבתם בשנת 2025. שיעור ההיוון ששימש לחישוב התחייבות הינו %x.

ז. באשר לתשלום מבוסס מניות, ראה ביאור _____ להלן.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 31 - מסים על ההכנסה

יצויין כי הדוחות לדוגמה אינם כוללים את תיקוני החקיקה המוצעים לשנת 2024, לרבות במסגרת חוק ההסדרים, מיסוי חברות ארנק ורווחים כלואים. לשאלות ובידורים בנושא נא להיוועץ במחלקת המסים.

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 בתיאור חקיקה או שינויים בחקיקה יש לתאר רק היבטים שלהם השפעה מהותית על התאגיד בתקופת הדיווח. זאת ועוד, יש לתאר פטור או הקלה במסים רק אם הם מהותיים לתוצאות התאגיד. במסגרת העמדה המשפטית המליץ סגל הרשות כי המידע בדבר שיעורי המס יינתן בצורה טבלאית תוך הימנעות מפירוט שמות החוקים והליכי החקיקה. הטבלה כאמור תתייחס לשיעורי המס בתקופות השוואה ובמידת הצורך גם לתקופות עתידיות אם נקבע בגיבן שיעור מס שונה לפי החקיקה בתוקף למועד הדוח.

הערה: ככל שהיתה השפעה מהותית על יתרות מסים נדחים יינתן גילוי לשיעורי מס שהיו צפויים בתקופות עבר (יכול וגילוי זה ייכלל במסגרת ביאור מס תיאורטי).

א. מיסוי החברה בישראל

כללי

החברה נישומה בישראל בהתאם להוראות פקודת מס הכנסה (נוסח חדש) התשכ"א 1961 (להלן - "הפקודה").

בהתאם לעמדה משפטית מספר 105-25: קיצור הדוחות הפסקה להלן תינתן רק אם יש לכך מהותיות מיוחדת להבנת דוחות התאגיד בתקופת הדוח: חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה) התשמ"ה 1985

עד ליום 31 בדצמבר 2007 חל על החברה ועל חלק מהחברות המאוחדות חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה) התשמ"ה 1985, לפיו נמדדות תוצאות הפעילות לצרכי מס על בסיס ריאלי, תוך התאמה לשינויים במדד המחירים לצרכן. החל מיום 1 בינואר 2008 בוטל חוק זה ונקבעו הוראות מעבר. בהתאם לכך החל מאותו מועד נמדדות תוצאות הפעילות לצרכי מס על בסיס נומינלי. השפעת התיקון לחוק התיאומים קיבלה ביטוי בחישוב המסים השוטפים והמסים הנדחים החל משנת 2008.

באשר לחברות אשר התקנות הדולריות חלות לגביהן, נא להיוועץ במחלקת המסים בדבר ההשלכות.

חברה מאוחדת המהווה "חברה בהשקעת חוץ", בחרה בהחלת הוראות תקנות מס הכנסה (כללים בדבר ניהול פנקסי חשבונו של חברות בהשקעות חוץ ושל שותפויות מסויימות וקביעת הכנסתן החייבת), התשמ"ו-1986 ובהתאם, דיווחיה לצורכי מס מתנהלים בדולר, כנקבע בתקנות האמורות.

שיעורי המס החלים על הכנסות החברה:

גילוי שיעור המס נדרש מכוח תקנה 38(א) לתקנות דוחות כספיים שנתיים. בהתאם לסעיף 81(ד) ל-IAS 12, נדרש גילוי לשינויים בשיעורי המס.

24%	2017
23%	2018 ואילך

ביום 22 בדצמבר 2016, אושר בכנסת חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנות התקציב 2017 ו-2018), התשע"ז - 2016 (להלן - "חוק ההתייעלות הכלכלית") וביום 29 בדצמבר 2016 פורסם החוק ברשומות. בהתאם לחוק ההתייעלות הכלכלית שיעור מס החברות הופחת משיעור של 25% ל-23% מיום 1 בינואר 2018 ואילך. הכנסות החברה ומרבית החברות הבנות בישראל חייבות במס חברות בשיעור רגיל - 23%. לחלק מהחברות הבנות הכנסות הכפופות לשיעורי מס מופחתים בהתאם לחוקי עידוד בישראל (ראה סעיף ג' להלן).

יתרות המסים הנדחים בדוחות על המצב הכספי לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023, חושבו בהתאם שיעור המס הצפוי לחול במועד ההיפוך.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 31 - מסים על ההכנסה (המשך)

א. מיסוי החברה בישראל (המשך)

כללי (המשך)

שיעורי המס החלים על הכנסות החברה (המשך):

הפסקה להלן תיכלל בישות אשר נבעו לה רווחים משיעור (כגון נדל"ן להשקעה)^{699, 698}:
עוד במסגרת החוק לשינוי סדרי עדיפויות נקבע כי החל מה-1 באוגוסט 2013, חברה המחלקת דיבידנד מרווחי שיעור תיחשב כמי שמכרה את הנכס בגינו נרשמו רווחי שיעור ורכשה אותו מחדש ("מכירה רעיונית"). רווחי שיעור הם עודפים שלא נתחייבו במס חברות, מסוג שקבע שר האוצר, באישור ועדת הכספים של הכנסת, בסכום העולה על מיליון ש"ח שיחושב באופן מצטבר מיום רכישתו של הנכס. כמו כן נקבע כי חברות תהיינה רשאיות לבחור את סדר חלוקת הרווחים מתוך סך העודפים שלהן. נכון למועד פרסום הדוחות הכספיים המאוחדים טרם פורסמו תקנות בנושא לעניין הגדרת "עודפים שלא נתחייבו במס חברות"⁷⁰⁰.
סך רווחי השיעור של החברה נכון ליום 31 בדצמבר 2024 מסתכם בסך של כ- _____ אלפי ש"ח. ככל ורווחי שיעור אלו יחולקו כדיבידנד תחויב החברה במס בסך של כ- _____ אלפי ש"ח.

כאשר בתקופת הדוח ארע שינוי בשיעורי המס אשר היתה לו השפעה מהותית בדוחות הכספיים ייכלל גילוי כלהלן:

השפעת השינוי כאמור על יתרות המסים הנדחים (כאשר רלוונטי): לרבות בגין השינוי בשיעורי המס על הכנסות שמקורן במפעל מועדף מכוח התיקון לחוק עידוד השקעות הון במסגרת החוק לשינוי סדרי עדיפויות) הביאה לגידול/קיטון, נטו ביתרות המסים הנדחים בסך של כ- _____ אלפי ש"ח. עדכון יתרות המסים הנדחים הביא לגידול/קיטון ברווח (הפסד) לתקופה של שנה אשר הסתיימה ביום 31 בדצמבר _____ בסך של כ- _____ אלפי ש"ח, שנוקף לסעיף מסים על ההכנסה⁷⁰¹, לגידול/קיטון ברווח כולל אחר לתקופה של שנה אשר הסתיימה ביום 31 בדצמבר _____ בסך של כ- _____ אלפי ש"ח **בנסיבות בהן ישנם פריטים המשפיעים ישירות על ההון יתווסף גם⁷⁰²**: וגידול/קיטון בהון ליום 31 בדצמבר, _____ בסך של כ- _____ אלפי ש"ח בגין פריטים הנזקפים ישירות להון.

תזכורת: במידה וחל שינוי בשיעור המס לאחר תאריך הדיווח ולפני מועד אישור הדוחות הכספיים לפרסום תתבצע הפניה לביאור אירועים לאחר תאריך הדיווח.

במידת הצורך יינתן גילוי כדלקמן:
שיעורי ריבית לעניין סעיף 3(י) לפקודה

בהתאם לתקנות מס הכנסה (קביעת שיעור ריבית לעניין סעיף 3(י)), התשמ"ו-1986 (על תיקון)⁷⁰³ בהתייחס להלוואות הנקובות בשקלים, שיעור הריבית בשנים 2022, 2023 ו-2024 היה 2.42%, 2.9% ו-5.18% בהתאמה. כאשר ההלוואה ניתנת במטבע חוץ (כהגדרתו בתקנות האמורות) שיעור הריבית לעניין סעיף 3(י) נקבע כשיעור השינוי בשער החליפין של אותו מטבע חוץ בתוספת 3%.

⁶⁹⁸ ההתייחסות לעיל בנוגע להשלכות מיסוי אפשריות של חלוקה מרווחי שיעור מבוססת על סעיף 1א100 לפקודת מס הכנסה.
⁶⁹⁹ תשומת הלב מופנית להוראות המיוחדות בסעיף 1א100 לעניין אופן חישוב סכום החלוקה המגולמת - מומלץ להיוועץ במחלקת מסים באשר להיתכנות השפעות מיסוי בגין הנושא.

⁷⁰⁰ האמור עשוי להיות רלוונטי במקרים בהם חברות חילקו דיבידנד לאחר ה-1 באוגוסט 2013 והגם שטרם פורסמו תקנות מחייבות לעניין הגדרת "רווחי שיעור" (היות ובסעיף 1א100 לפקודת מס הכנסה נקבע כי רווחי השיעור יהיו "עודפים שלא התחייבו במס חברות, מהסוג שקבע שר האוצר, באישור ועדת הכספים של הכנסת..."), אך עד כה טרם התבצעה קביעה כאמור על ידי שר האוצר) - מומלץ להיוועץ במחלקת מסים באשר להיתכנות השפעות מיסוי לשנת המס 2024.

⁷⁰¹ על פי רוב הגידול/קיטון ברווח לתקופה ייזקף ברווח או הפסד לסעיפים הבאים: מסים על ההכנסה, חלק הקבוצה ברווחי (בהפסדי) חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ו/או רווח (הפסד) מפעילויות שהופסקו, נטו (הערה: נדרש לפרט את הסכומים שנוקפו לכל סעיף).

⁷⁰² המדובר בזקיפת השפעת המס בגין עסקאות עם בעלים במסגרת תפקידם כבעלים (דוגמת במקרים של הנפקת מניות, בעסקאות של תשלום מבוסס מניות, בגין רכיב הוני של אג"ח להמרה המהווה מכשיר פיננסי מורכב, בשינויים בזכויות הבעלות בחברות בנות שתוצאתם אינה איבוד שליטה).

⁷⁰³ ביום 17 בספטמבר 2009, פורסמו תקנות מס הכנסה (קביעת שיעור ריבית לעניין סעיף 3(י)) (תיקון), התשס"ט-2009, במסגרתן חל שינוי בהוראות תקנות מס הכנסה (קביעת שיעור ריבית לעניין סעיף 3(י)), התשמ"ו-1986. התיקון חל על הלוואות שניתנו החל מיום 1 באוקטובר 2009.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 31 - מסים על ההכנסה (המשך)

ב. חברה מאוחדת בחו"ל

בחודש 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 בתיאור משטר המס במדינות השונות שבהן פועלת החברה אין בהכרח צורך להתייחס לכל מדינה ומדינה, ודי להתייחס למדינות שמשטר המס שלהן משפיע מהותית על הוצאות וחשיפות המס של החברה. סגל הרשות המליץ כי המידע בדבר משטר המס החל במדינות בהן החברה פועלת יינתן בצורה טבלאית.

מדינה	שיעור המס	"מהעלאת" הרווח ע"י חלוקתו כדיבידנד	שיעור המס הנובע	יתרת הפסדים להעברה	כללי קיזוז הפסדים
-------	-----------	------------------------------------	-----------------	--------------------	-------------------

לחילופין:

חברה מאוחדת בחו"ל (לציין שם המדינה), נישומה לפי חוק המס במדינת התאגדותה. בהתאם, שיעור המס העיקרי החל על הכנסותיה הינו ____%.

כאן יפורטו היבטים הרלוונטיים למיסוי כל חברה מאוחדת כאמור הפועלת בחו"ל כגון קיום אמנת מס, סוגיות ניכוי מס במקור, שיעורי מס עיקריים והיבטים נוספים הקשורים לדין המקומי. ביאור זה יכתב תוך הסתייעות במחלקת המסים.

כמו כן, בהתאם לסעיף 82'א' ל- IAS 12, יינתן גילוי להשלכות מס פוטנציאליות העשויות לחול במידה וחברה כאמור תשלם דיבידנד. אם חולק דיבידנד לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי / המאזן, יינתן גילוי לסכום תוצאות המס בגינו.

יצוין כי גילוי בדבר פטורים והקלות מסים נדרש מכוח תקנה 38(ב) לתקנות דוחות כספיים שנתיים.

בחודש 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 גילוי בדבר פטורים והקלות במסים יינתנו רק אם הם מהותיים לתוצאות התאגיד. במקרה זה יפורטו הפטור או ההקלה באופן שיאפשר להבין את השלכותיו על סכומי המס שהתאגיד צפוי לשלם.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 31 - מסים על ההכנסה (המשך)

ג. חוקי עידוד והטבות מס

ביום 29 במרץ 2005 תוקן החוק לעידוד השקעות הון (תיקון 60) הביאור להלן הינו במתכונת משולבת הכוללת התייחסות להטבות בהתאם להוראות הדין שקדמו לתיקון 60 ובהתאם להוראות הדין במתכונתו הנוכחית. עם זאת, לאור מורכבות הנושא מומלץ להיוועץ במחלקה המקצועית ובמחלקת המסים בכתובת נוסח הביאור.

ביום 14 ביולי 2009 אישרה הכנסת את חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום התוכנית הכלכלית לשנים 2009 ו-2010), התשס"ט-2009. במסגרת חוק זה נקבע תיקון מספר 66 (להלן - "התיקון") לחוק לעידוד השקעות הון התשי"ט-1959 (להלן - "החוק"), אשר קבע מספר שינויים לגבי מפעלים תיירותיים ותחום האנרגיה המתחדשת. הביאור להלן אינו כולל את התיקון לחוק. במידה והתיקון לחוק רלוונטי לחברה נדרש להיוועץ במחלקה המקצועית ובמחלקת המסים בכתובת נוסח הביאור.

ביום 29 בדצמבר 2010 אישרה הכנסת את חוק המדיניות הכלכלית לשנים 2011 ו-2012, במסגרת החוק נכללה רפורמה מקיפה בחוק לעידוד השקעות הון. ביום 30 ביולי 2013, עבר בכנסת חוק לשינוי סדרי עדיפויות לאומיים (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנים 2013 ו-2014), התשע"ג - 2013 (להלן - "החוק לשינוי סדרי עדיפויות"), אשר כלל, בין היתר תיקון לחוק עידוד השקעות הון.

ביום 22 בדצמבר 2016, עבר בכנסת חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנות התקציב 2017 ו-2018), התשע"ז - 2016, וביום 29 בדצמבר 2016 פורסם ברשומות. החוק האמור כלל, בין היתר, תיקון לחוק עידוד השקעות הון ובכלל זה הורדת שיעור המס על מפעלים מועדפים באזור פיתוח א', התוויה של שיעורי מס מופחתים למפעלים טכנולוגיים מועדפים על הכנסות שמקורן בקניין רוחני וזאת מתוך מטרה לעודד חברות בינלאומיות גדולות להשקיע בישראל ועוד.

ביום 15 בנובמבר 2021 פורסם חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנות התקציב 2021 ו-2022), התשפ"ב-2021 (להלן - "חוק ההתייעלות הכלכלית 2021-2022"). חוק ההתייעלות הכלכלית 2021-2022, כולל במסגרתו תיקון לחוק עידוד השקעות הון התשי"ט-1959 (להלן - "החוק") אשר קובע, בין היתר, הוראת שעה אשר לפיה יתאפשר לחברות אשר זכו לפטור ממס מכוח החוק האמור כחלק מתכנית מפעל מאושר ומפעל מוטב, לתשלום מס מופחת בגין הכנסות פטורות אשר נצברו עד ליום 31 בדצמבר 2020 (הכנסות המכונות "רווחים כלואים").

עיקרי התיקונים השונים מפורטים בביאור להלן - לאור מורכבות הנושא נדרש להיוועץ במחלקת מסים ובמחלקה המקצועית באשר לנוסח הביאור שיינתן.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 31 - מסים על ההכנסה (המשך)

ג. חוקי עידוד והטבות מס

1. חוק עידוד השקעות הון, תשי"ט - 1959 (להלן - "חוק עידוד השקעות" או "החוק")

על פי החוק זכאית החברה (שם החברה) להטבות מס שונות, בתוקף מעמד "מפעל מאושר" ו/או "מפעל מוטב" ו/או "מפעל מועדף" כמשמעותו בחוק עידוד השקעות שניתן למפעלה / חלק ממפעליה / חלק ממתקני הייצור שבבעלותה.

לחברה קיימות מספר הרחבות למפעל החברה אשר זכאיות למעמד של "מפעל מאושר"/"מפעל מוטב" לפי החוק לעידוד השקעות חלקן במסגרת מסלול מענקים, וחלקן במסלול הטבות חלופי.

בהתאם לכתבי האישור זכאית החברה להטבות הבאות:

(א) מסלול הטבות רגיל

מענק השקעה

בנוסף להטבות שפורטו לעיל קיבלה החברה מענקי השקעה בשיעורים שונים מסכום ההשקעה בנכסים או מסכום ההוצאות שאושרו כפי שנקבע בחוק בהתאם לאזורים בהם ממוקמים הנכסים.

תקופת ההטבות לגבי מתקני החברה שזכו למעמד "מפעל מאושר" אשר החלה בשנת xxxxx, תסתיים בשנת xxxxx (כאן יפורטו מועדי אישור ההטבות, שנת תחילת ההטבות ושנת הסיום).

פטור ממס

מפעל באזור פיתוח א' שאושר לאחר ה-1 בינואר 1997 ועד ליום 31 בדצמבר 2010, יהא פטור ממס בשנתיים הראשונות לתקופת ההטבות ולשיעורי מס מופחתים ביתרת תקופת ההטבות בשיעור של 25% למפעל שאינו מפעל בהשקעת חוץ ו-20% למפעל בהשקעת חוץ.

חלוקת דיבידנד

הסעיף רלוונטי בחברות במסלול זה אשר מפעלים ממוקם באזור פיתוח א' שקיבל פטור ממס בשנתיים הראשונות:

במידה ויחולק דיבידנד במזומן מההכנסות הפטורות ממס כאמור לעיל, תתחייב החברה במס בשיעור שהיה חל על הכנסתה במידה והחברה לא היתה זכאית לפטור כאמור. מדיניות החברה לא לחלק דיבידנד מהכנסות אלו. **במידה רלוונטי:** ראה סעיף _ להלן.

פחת מואץ

החברה זכאית לניכוי פחת מואץ בגין בניינים, מכונות וציוד המשמשים את המפעל המאושר במהלך חמש שנות המס הראשונות החל ממועד הפעלתם של נכסים אלה.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 31 - מסים על ההכנסה (המשך)

ג. חוקי עידוד והטבות מס (המשך)

1. חוק עידוד השקעות הון, תשי"ט - 1959 (להלן - "חוק עידוד השקעות") (המשך)

(ב) מסלול הטבות חלופי (על פי הוראות הדין שקדם לתיקון 60 לחוק)

פטור ממס

הכנסות החברה ממפעל מאושר בגינו בחרה החברה בהחלת "מסלול הטבות חלופי" (ויתור על מענקים כנגד זכאות לפטור ממס) פטורות ממס למשך תקופה של xx שנים (תקופת הפטור משתנה בהתאם למיקומו של המפעל - להיועץ במחלקת מסים באשר לתקופה המתאימה) וזאת ממועד תחילת תקופת הטבות ובלבד שלא עברו 14 שנים מהשנה בה ניתן האישור ו- 12 שנים משנת ההפעלה.

חלוקת דיבידנד

במידה ויחולק דיבידנד במזומן מההכנסות הפטורות ממס כאמור לעיל, תתחייב החברה במס בשיעור שהיה חל על הכנסתה במידה שלא היתה בוחרת במסלול הטבות החלופי. מדיניות החברה לא לחלק דיבידנד מרווחים אלו. **במידה ורלוונטי:** ראה סעיף __ להלן. **במידה ורלוונטי:**

החברה טרם הגיעה למחזור ההכנסות הנדרש בכדי ליהנות מהטבות המס אליהן החברה זכאית מכוח חוק עידוד השקעות.

פחת מואץ

החברה זכאית לניכוי פחת מואץ בגין בניינים, מכונות וציוד המשמשים את המפעל המאושר במהלך חמש שנות המס הראשונות החל ממועד הפעלתם של נכסים אלה.

תקופת הטבות לגבי מתקני החברה שזכו למעמד "מפעל מאושר" אשר החלה בשנת xxxx, תסתיים בשנת xxxx (כאן יפורטו מועדי אישור הטבות, שנת תחילת הטבות ושנת הסיום).

הטבות שפורטו לעיל, כולן או מקצתן, מותנות בקיום תנאים שנקבעו בחוק עידוד השקעות, בתקנות שהותקנו על פיו ובכתבי האישור לפיהם בוצעו ההשקעות בנכסים המאושרים. אי עמידה בתנאים עלולה לגרום לביטול הטבות ולהחזר סכומי הטבות בתוספת ריבית פיגורים. להערכת הנהלת החברה, נכון ליום 31 בדצמבר, 2024 עומדת החברה בתנאים הנ"ל.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 31 - מסים על ההכנסה (המשך)

ג. חוקי עידוד והטבות מס (המשך)

1. חוק עידוד השקעות הון, תשי"ט - 1959 (להלן - "חוק עידוד השקעות") (המשך)

(ג) מסלול הטבות חלופי, "מפעל מוטב" (על פי הוראות תיקון 60 לחוק)⁷⁰⁴

שיעור מס מופחת

בהתאם לבחירת החברה, וכפי שהודיעה החברה בדוח המס לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 200x, זכאית החברה לפטור ממס / מס חברות בשיעור של 11.5% בכל שנת מס בתקופת ההטבות בגין הכנסותיה המוטבות/ מפעל החברה הממוקם באזור פיתוח א' לתקופה של 10 שנים ממועד תחילת ההטבות / **לחילופין**: מפעל החברה הממוקם באזור פיתוח ב' זכאי לפטור ממס לתקופה של 6 שנים וביתרת התקופה ישולם מס החברות הרגיל. מפעל החברה הממוקם באזור אחר זכאי לפטור ממס לתקופה של שנתיים וביתרת התקופה ישולם מס החברות הרגיל.

לעניין מפעל החברה הממוקם בישראל והנחשב "מפעל תעשייתי" כהגדרתו בחוק, נדרשת החברה כי בכל שנת מס יתקיים אחד מהתנאים המנויים להלן:

א. עיקר פעילותו הינה בתחום ביוטכנולוגיה או ננוטכנולוגיה, וניתן על כך אישור המנהל למחקר ופיתוח תעשייתי.

ב. הכנסת המפעל בשנת המס בשוק מסויים אינה עולה על 75% מכלל ההכנסות ממכירות המפעל באותה שנת מס.

ג. 25% או יותר מכלל הכנסתו בשנת המס ממכירות המפעל הן מכירות בשוק מסויים המונה 14 מליון תושבים לפחות (מספר התושבים כאמור היה בתוקף החל מיום 1 בינואר 2012 ובכל 1 בינואר של שנת המס העוקבת מספר התושבים המתייחס לאותה שנת מס גדל בשיעור של 1.4% ביחס למספר שהיה בתוקף בשנה הקודמת).

בשנת 200x לא התקיימו התנאים לעיל ובהתאם החברה לא היתה זכאית באותה שנת מס להטבות מכוח החוק.

חלוקת דיבידנד

במידה ויחולק דיבידנד במזומן מההכנסות הפטורות ממס כאמור לעיל, תחייב החברה במס בשיעור שהיה חל על הכנסתה במידה שלא היתה בוחרת במסלול ההטבות החלופי. מדיניות החברה לא לחלק דיבידנד מרווחים אלו. עם זאת במסגרת תיקון 74 לחוק לעידוד השקעות הון נקבע כי בחלוקת דיבידנד יחולק גם חלק יחסי שמקורו מההכנסה שבגינה נדחה תשלום המס. **במידה ורלוונטי**: ראה סעיף __להלן.

פחת מואץ

החברה זכאית לניכוי פחת מואץ בגין בניינים, מכונות וציוד המשמשים את המפעל המאושר במהלך חמש שנות המס הראשונות החל ממועד הפעלתם של נכסים אלה.

תקופת ההטבות

תקופת ההטבות נקבעת החל מהמועד בה נבעה לראשונה הכנסה חייבת מהמפעל המאושר ובלבד שלא עברו 12 שנים מיום תחילתה של "שנת הבחירה" ולגבי מפעל שהוקם באזור פיתוח א', 14 שנים מיום תחילתה של שנת הבחירה.

⁷⁰⁴ במקרים בהם מפעל מוטב הינו בגין מחקר ופיתוח המתבצע בעבור תושב חוץ נדרש להיוועץ במחלקת המסים באשר לגילוי שיינתן.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 31 - מסים על ההכנסה (המשך)

ג. חוקי עידוד והטבות מס (המשך)

1. חוק עידוד השקעות הון, תשי"ט - 1959 (להלן - "חוק עידוד השקעות") (המשך)

(ד) מסלול הטבות ל"מפעל מועדף" (על פי הוראות תיקון 68 לחוק)

בחודש דצמבר 2010 אושר בכנסת חוק המדיניות הכלכלית לשנים 2011 ו-2012 (תיקוני חקיקה), התשע"א-2011 (להלן - "חוק המדיניות הכלכלית"), אשר קבע, בין היתר, תיקונים בחוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959. תחולת התיקון היא מיום 1 בינואר, 2011. התיקון שינה את מסלולי ההטבות שבחוק והחיל שיעור מס אחיד על כלל ההכנסות המועדפות של החברה. מסלול המענקים יחול רק ביחס למפעלים הממוקמים באזור פיתוח א', ומפעלים כאמור יוכלו ליהנות הן ממענק השקעה והן משיעורי מס מופחתים. שיעורי המס שיחולו בגין ההכנסות המועדפות של החברה יופחתו בהדרגה כדלקמן: בשנים 2011 ו-2012 15% (באזור פיתוח א' - 10%), בשנים 2013 ו-2014 12.5% (באזור פיתוח א' - 7%), ובשנת 2015 ואילך 12% (באזור פיתוח א' - 6%). שיעורי המס המופחתים יינתנו ללא מגבלת זמן למפעל מועדף אשר עומד בתנאים הקבועים בחוק. בנוסף, נקבע כי מפעל העומד בהגדרת "מפעל מועדף מיוחד", זכאי לתקופת הטבות של 10 שנים רצופות, לשיעור מס מופחת של 8% (5% אם הוא ממוקם באזור פיתוח א').

ביום 30 ביולי 2013, עבר בכנסת חוק לשינוי סדרי עדיפויות לאומיים (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנים 2013 ו-2014), התשע"ג - 2013 (להלן - "החוק לשינוי סדרי עדיפויות"), אשר כלל, בין היתר, תיקון לחוק עידוד השקעות הון. במסגרת התיקון בוטל המתווה להורדת שיעורי המס במפעל מועדף באופן לפיו שיעור מס החברות המוטל עפ"י החוק על חברות הפועלות באזור פיתוח א' הועלה החל משנת 2014 ואילך ל-9% (חלף שיעור של 7% בשנת 2014 ו-6% בשנת 2015 ואילך) ושיעור המס לחברות הפועלות באזור אחר הועלה החל משנת 2014 ל-16% (חלף שיעור של 12.5% בשנת 2014 ו-12% בשנת 2015 ואילך). עוד נקבע כי שיעור המס שיחול על דיבידנד המחולק ע"י חברה מוטבת (בעלת מפעל מאושר שהוא מפעל תיירותי) או ע"י חברה מועדפת (כהגדרתה בחוק עידוד השקעות הון) יועלה משיעור של 15% ל-20% וזאת החל מיום 1 בינואר 2014. ביום 22 בדצמבר 2016, אושר בכנסת חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנות התקציב 2017 ו-2018), התשע"ז - 2016 (להלן - "חוק ההתייעלות הכלכלית") וביום 29 בדצמבר 2016 פורסם ברשומות. חוק ההתייעלות הכלכלית, בין היתר, הפחית את שיעור המס שיחול על מפעל מועדף הממוקם באזור פיתוח א' משיעור של 9% ל-7.5% (שיעור המס החל על מפעל מועדף שאינו ממוקם באזור א' הינו ללא שינוי - 16%). **במידת הצורך תיכלל התייחסות כדלקמן:** כמו כן הותוו במסגרת חוק ההתייעלות הכלכלית מסלולי הטבות חדשים למפעלים טכנולוגיים מועדפים (ראה סעיף () להלן).

במסגרת הוראות המעבר לתיקון מכוח חוק המדיניות הכלכלית נקבע, כי חברה בעלת מפעל מאושר/מוטב, תוכל להמשיך וליהנות מהוראות החוק כנוסחן לפני התיקון. עם זאת, החברה רשאית לבחור (ללא אפשרות חזרה מבחירתה) אם להיכנס לתחולת התיקון ביחס למפעל שהיה בתחולת הוראות החוק טרם התיקון, וזאת תוך מתן הודעה שתימסר לפקיד השומה בהתאם למועדים שנקבעו בחוק.

החברה החליטה לעבור לתחולת התיקון החל משנת המס _____, ולאור זאת יתרות המסים הנדחים ליום 31 בדצמבר 2024, מבוססות על שיעורי המס המפורטים לעיל. **בחברה שבחרה לעבור לתחולת התיקון במהלך שנת 2024 יש לכלול גם:** השפעת המעבר לתחולת התיקון על יתרות המסים הנדחים בדוחות על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2024 הסתכמה בסך _____ אלפי ש"ח וזאת כנגד סעיף מסים על ההכנסה ברווח או הפסד בסך _____ אלפי ש"ח/כנגד רווח כולל אחר בסך _____ אלפי ש"ח.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 31 - מסים על ההכנסה (המשך)

ג. חוקי עידוד והטבות מס (המשך)

1. חוק עידוד השקעות הון, תשי"ט - 1959 (להלן - "חוק עידוד השקעות") (המשך)
יצוין כי מומלץ להיוועץ במחלקת המסים באשר לנוסח שיינתן בשים לב לסטטוס הישות המדווחת.

(ה) החוק לעידוד השקעות הון (תיקון מספר 69 והוראת שעה) (להלן - "חוק הרווחים הכלואים") והוראת שעה מכוח חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנות התקציב 2021 ו-2022), התשפ"ב-2021 (להלן - "חוק הרווחים הכלואים החדש").

ביום 12 בנובמבר 2012 פורסם ברשומות החוק לעידוד השקעות הון (תיקון מספר 69 והוראת שעה) (להלן - "חוק הרווחים הכלואים"), שמטרתו לעודד חברות לשלם מס מופחת בשל הכנסות פטורות שהצטברו בחברה וזאת לפרק זמן מוגבל. על פי חוק הרווחים הכלואים, הוקנתה לחברה תקופה של שנה ממועד פרסום חוק הרווחים הכלואים, לשלם מס חברות מופחת בשל מלוא הכנסתה הפטורה או חלק ממנה, כששיעור המס המופחת נקבע בהתאם לחלק ההכנסה שאותה ביקשה החברה להפשיר, ביחס לכלל הכנסתה הפטורה. שכלל שחברה ביקשה להפשיר חלק גדול יותר מהכנסתה כך גדלה הטבת המס לה היתה זכאית. חברה שבחרה באפשרות לשלם מס מופחת כאמור אינה יכולה לחזור בה מבחירתה והיא נדרשה לשלם את המס בתוך 30 יום ממתן ההודעה לרשות המסים.

ביום 15 בנובמבר 2021 פורסם חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנות התקציב 2021 ו-2022), התשפ"ב-2021 (להלן - "חוק ההתייעלות הכלכלית 2021-2022"). חוק ההתייעלות הכלכלית 2021-2022, כולל במסגרתו תיקון לחוק עידוד השקעות הון התשי"ט-1959 (להלן - "החוק") אשר קובע, בין היתר, הוראת שעה הדומה במהותה לעקרונות חוק הרווחים הכלואים משנת 2012 הנזכר לעיל ושמטרתה לעודד חברות לחלק את הרווחים שהחברה הופטרה מהם וטרם חולקו שזכו לכינוי "רווחים כלואים", על ידי מתן תמריץ בצורת תשלום מס חברות מופחת וזאת לפרק זמן מוגבל ואשר לפיה ככלל יתאפשר לחברות אשר נהנו מהכנסה שהופטרה ממס חברות בשנת הפקתה מכוח חוק עידוד השקעות (כגון כחלק ממסלול מפעל מאושר ומפעל מוטב), לשלם מס חברות מופחת בגין חלוקת אותם רווחים שמקורם בכנסות שהופטרו ממס ואשר נצברה עד ליום 31 בדצמבר 2020 (להלן - "חוק הרווחים הכלואים החדש"). תוקפה של הוראת השעה האמורה לעניין חוק הרווחים הכלואים החדש היה שנה מיום פרסום הוראת השעה (קרי, עד ליום 14 בנובמבר 2022).

על פי חוק הרווחים הכלואים החדש הוקנתה לחברה תקופה של שנה ממועד פרסום חוק הרווחים הכלואים, לשלם מס חברות מופחת בשל מלוא הכנסתה הפטורה או חלק ממנה, כששיעור המס המופחת ייקבע בהתאם לחלק ההכנסה שאותה מבקשת החברה להפשיר, ביחס לכלל הכנסתה הפטורה. חברה שבחרה באפשרות לשלם מס מופחת כאמור אינה יכולה לחזור בה מבחירתה והיא נדרשה לשלם את המס בתוך 30 יום ממתן ההודעה לרשות המסים.

שיעור מס החברות המופחת בו חויבו החברות אשר בחרו בהפשרתם של הרווחים ה"כלואים" בהתאם לחוק הרווחים הכלואים ובהתאם לחוק הרווחים הכלואים החדש, הינו בטווח שבין 70% ל-40% משיעור מס החברות שהיה אמור לחול אלמלא ההקלה האמורה היתה חלה ובלבד ששיעור המס המופחת לא היה נמוך מ-6% (כך שההטבה הינה בטווח שבין 30% ל-60% מהסכום אשר היה נדרש בתשלום אלמלא ההקלה).

כמו כן, לא הותרו ניכוי, זיכוי, קיזוז, מקדמה, או פטור כלשהם כנגד מס חברות המתחייב לפי חוק הרווחים הכלואים החדש.

לצורך הזכאות לשיעור המס המופחת כאמור חברה נדרשת, בין היתר לעמידה בתנאים לרבות דרישה להשקיע "השקעה מיועדת" במפעל תעשייתי שבבעלותה במהלך תקופה של חמש שנים שתחילתן בשנת המס שבה התבקש תשלום מס חברות מופחת כאמור (מועד הבחירה), באחת או יותר מהחלופות הבאות: רכישת נכסים יצרניים (למעט בניינים); השקעה במחקר ופיתוח בישראל; תשלום שכר עבודה בגין העסקה של עובדים חדשים שנוספו במפעל, ביחס למספר העובדים שהועסקו בשנת המס הקודמת למעט שכר עבודה לנושא משרה בחברה והכל כמפורט מסגרת חוק הרווחים הכלואים החדש.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 31 - מסים על ההכנסה (המשך)

ג. חוקי עידוד והטבות מס (המשך)

1. חוק עידוד השקעות הון, תשי"ט - 1959 (להלן - "חוק עידוד השקעות") (המשך)

(ה) החוק לעידוד השקעות הון (תיקון מספר 69 והוראת שעה) (להלן - "חוק הרווחים הכלואים") והוראת שעה מכוח חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנות התקציב 2021 ו-2022), התשפ"ב-2021 (להלן - "חוק הרווחים הכלואים החדש") (המשך)

אדם אשר יקבל דיבידנד מן הרווחים הכלואים של החברה בניכוי מס החברות המוטב החל על החברה כאמור יתחייב עליו במס בשיעור של 15% (או שיעור נמוך יותר בהתאם לאמנות מס, לפי העניין). החברה המחלקת תידרש לניכוי מס כאמור במקור ממקבל הדיבידנד וחלו ההוראות המתייחסות לניכוי מס במקור. עם זאת, נקבע כי חברה אשר מסרה הודעה לפיה היא בחרה להחיל על עצמה את ההוראות החלות על מפעל מועדף והיא מוותרת על ההטבות מכח הוראות החוק טרם תיקונו עד ליום 30 ביוני 2015, חלוקת דיבידנד על ידה מהכנסות מאושרות או מוטבות לחברה ישראלית, יהא פטור ממס בידי החברה המקבלת ובתנאי ששולם בגינה מס חברות על ידי החברה המחלקת. יודגש כי הוראה זאת אינה חלה על חברה שבבעלותה מפעלים מאושרים שתקופת ההטבות בגינם הסתיימה לפניי שנת המס 2011, וכן על מפעלים מאושרים ו/או מוטבים שהינם מפעלים תיירותיים. בנוסף לאמור, חוק ההתייעלות הכלכלית 2021-2022 כלל תיקון לסעיף 74 לחוק עידוד השקעות הון לעניין ייחוס מקורות חלוקת דיבידנדים בין רווחים פטורים לרווחים שאינם פטורים כך שבעקבות התיקון כאמור לא יתאפשר עוד לבחור להימנע מחלוקה של רווחים פטורים ולייחס את החלוקה לרווחים ממקורות אחרים של הכנסות שאינן פטורות. כך, בעקבות התיקון ובאופן למפרע בהתייחס לחלוקות שבוצעו החל מיום 15 באוגוסט 2021, כל חלוקה מחייבת חברה אשר מתקיימים לה רווחים פטורים, לייחס את מקורות החלוקה בין הרווחים הפטורים לרווחים ממקורות אחרים באופן יחסי (פרו ראטה).

יש לפרט את ההשפעה האפשרית הסובייקטיבית על החברה כגון במתכונת להלן:
נכון ליום 31 בדצמבר 2020, לחברה הצטברו הכנסות פטורות בסך כולל של כ- xxx אלפי ש"ח. בעקבות התיקון האמור, הודיעה החברה במהלך חודש פברואר 2022 לרשות המסים אודות בחירתה לעשות שימוש בהקלות המוקנות לה מכוח חוק הרווחים הכלואים החדש והתחייבה לפיכך לתשלום מס חברות מופחת באותה שנה בסכום כולל של _____ אלפי ש"ח בגין דיבידנד שהוכרז כאמור המשקף מס מופחת בשיעור של _____% מהשיעור אותו הייתה נדרשת לשלם אילו לא חוק הרווחים הכלואים. סכום זה נזקף כהוצאות מסים על הכנסה ברווח או הפסד בדוחות הכספיים של שנת 2022.

שיקולים הנוגעים לחברות כלולות

בנוסף, החברה הכירה בקיטון ההתחייבות למסים נדחים ליום 31 בדצמבר 2022 בסך של כ-xx אלפי ש"ח בגין הפרשים זמניים המתייחסים להשקעתה בחברה כלולה אשר לה מפעל מוטב, עקב השינוי בשיעור מס החברות שיחול על החברה הכלולה בנסיבות של חלוקת דיבידנדים, זאת בעקבות בחירתה של החברה הכלולה לעשות שימוש בהקלות המוקנות לה מכוח חוק הרווחים הכלואים החדש.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 31 - מסים על ההכנסה (המשך)

ג. חוקי עידוד והטבות מס (המשך)

1. חוק עידוד השקעות הון, תשי"ט - 1959 (להלן - "חוק עידוד השקעות") (המשך)
הסעיף להלן מבוסס על חוק עידוד השקעות כפי שתוקן חוק ההתייעלות הכלכלית
(תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנות התקציב 2017 ו-2018), התשע"ז -
2016, אשר פורסם ברשומות ביום 29 בדצמבר 2016 - מומלץ להיועץ במחלקת מסים
בנוגע לנוסחים שייכללו בביאור.

(ו) מיסוי מפעלים טכנולוגיים מועדפים

ביום 22 בדצמבר 2016, אושר בכנסת חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנות התקציב 2017 ו-2018), התשע"ז - 2016 (להלן - "חוק ההתייעלות הכלכלית") וביום 29 בדצמבר 2016 פורסם ברשומות. במסגרת חוק ההתייעלות הכלכלית, בין היתר, הותוו מסלולי הטבות חדשים למפעלים טכנולוגיים כדלקמן:

א. **מפעל טכנולוגי מועדף** - מפעל שיקיים מספר קריטריונים מצטברים כמפורט בחוק ההתייעלות הכלכלית ובכללם, סך ההכנסות בשנת המס של הקבוצה עימה נמנית החברה בעלת המפעל היה נמוך מ- 10 מיליארד ש"ח, המפעל ייחשב כמפעל בר-תחרות בהתאם לאמור בסעיף 18א(ג)(1) או (2) לחוק עידוד הון (קרי - 25% או יותר ממכירות המפעל הן מכירות בשוק מסוים המונה 14 מיליון תושבים לפחות) וכמו כן החברה בעלת המפעל תקיים מספר קריטריונים נוספים (כגון המפעל יעמוד במספר תנאים שייקבעו על ידי המדען הראשי במשרד הכלכלה והתעשייה המעידים על היותו מפעל המקדם חדשנות; לחילופין, הוצאות החברה בעלת המפעל המסווגות כהוצאות מחקר ופיתוח לפי כללי חשבונאות מקובלים בשלוש השנים שקדמו לשנת המס, היו בשיעור של 7% לפחות בממוצע לשנה ממחזור הכנסות החברה בעלת המפעל בשלוש השנים שקדמו לשנת המס או מעל 75 מיליון ש"ח בשנה וכן יתקיים בנוסף תנאי אחד או יותר בנוגע להיקף ההעסקה/כמות עובדיה העוסקים במחקר ופיתוח, היקף ההשקעה בה על ידי קרן הון סיכון, היקף צמיחת הכנסותיה הממוצע בשלוש השנים הקודמות לשנת המס ולהיקף הגידול הממוצע במצבת עובדיה בשלוש השנים הקודמות לשנת המס).

שיעור מס החברות אשר יחול על 'הכנסה טכנולוגית מועדפת' חייבת (קרי, הכנסה שהופקה או נצמחה במהלך העסקים הרגיל מנכס לא מוחשי בבעלותו המלאה או החלקית של המפעל), של חברה מועדפת בעלת מפעל טכנולוגי מועדף שאינו נמצא באזור פיתוח א' יהא 12%, ושל כזה הממוקם באזור פיתוח א' יהא 7.5%.

שיעור המס על רווחי הון של חברה מועדפת בעלת מפעל טכנולוגי מועדף במכירת נכס לא מוחשי מוטב לחברה קשורה תושבת חוץ יהא 12% ובלבד שהנכס נרכש מחברה תושבת חוץ במחיר של 200 מליון ש"ח או יותר.

על דיבידנד ששילמה חברה מועדפת בעלת מפעל טכנולוגי מועדף שמקורו בהכנסה טכנולוגית מועדפת או ברווח הון מועדף, ליחיד או לחברה זרה, יוטל מס בשיעור 20% (או בשיעור נמוך יותר בהתאם לאמנת מס עם ישראל). עם זאת, ככל והדיבידנד מחולק לחבר בני אדם שהוא תושב חוץ (חברה זרה) שיעור המס יהא 4%, בכפוף להחזקה של 90% או יותר ממניות החברה בידי חבר בני אדם תושב חוץ.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 31 - מסים על ההכנסה (המשך)

ג. חוקי עידוד והטבות מס (המשך)

1. חוק עידוד השקעות הון, תשי"ט - 1959 (להלן - "חוק עידוד השקעות") (המשך)

(ו) מיסוי מפעלים טכנולוגיים מועדפים (המשך)

ב. מפעל טכנולוגי מועדף מיוחד - מפעל שהתקיימו לגביו התנאים האמורים בהגדרת מפעל טכנולוגי מועדף כאמור לעיל, למעט הקריטריון בהתייחס לסך ההכנסות, דהיינו סך ההכנסות בשנת המס של הקבוצה עימה נמנית החברה בעלת המפעל היה 10 מיליארד ש"ח או יותר.

שיעור מס החברות אשר יחול על הכנסה טכנולוגית מועדפת חייבת של חברה מועדפת בעלת מפעל טכנולוגי מועדף מיוחד יהא 6%, ללא תלות במיקומו הגיאוגרפי.

שיעור המס על רווחי הון של חברה מועדפת בעלת מפעל טכנולוגי מועדף מיוחד במכירת נכס לא מוחשי מוטב לחברה קשורה תושבת חוץ יהא 6% ובלבד שהתקיים אחד מהבאים: המפעל הוא הבעלים הראשון בנכס; או, המפעל רכש את הנכס מחברה תושבת חוץ.

כמו כן, במסגרת חוק ההתייעלות הכלכלית נקבע יסעיף יציבות בהתייחס לחברה בעלת מפעל טכנולוגי מועדף מיוחד אשר רכשה נכס לא מוחשי מוטב מחברה תושבת חוץ בסכום העולה על 500 מליון ש"ח ואשר לפיו מפעל כאמור יהא זכאי להטבות בשיעורי המס לתקופה שלא תפחת מעשר שנים החל מהשנה בה יתקבל אישור בכתב מהמנהל הכללי של משרד האוצר, המנהל הכללי של משרד התעשייה המסחר והתעסוקה ומנהל רשות המסים ('המנהלים'), בנוגע לכך שהמפעל יתרום תרומה מהותית לפעילות הכלכלית בישראל ויש בו כדי לקדם יעדים לאומיים במשק המדינה.

על דיבידנד ששילמה חברה מועדפת בעלת מפעל טכנולוגי מועדף מיוחד שמקורו בהכנסה טכנולוגית מועדפת או ברווח הון יוטל מס בשיעור 20%. עם זאת, ככל והדיבידנד מחולק לחבר בני אדם שהוא תושב חוץ (חברה זרה) שיעור המס יהא 4%, בכפוף להחזקה של 90% או יותר ממניות החברה בידי חבר בני אדם תושב חוץ וזאת בהתייחס לרווחים שנוצרו לאחר המועד בו חבר בני אדם תושב חוץ כאמור הפכו לבעלי החברה שהינה בעלת מפעל מועדף.

מועד התחילה של המסלולים לעיל הינו 1 בינואר 2017, והם יחולו על הכנסות ורווחים שנוצרו לאחר מועד התחילה. בחודש מאי 2017 פורסמו תקנות לעידוד השקעות הון (הכנסה טכנולוגית מועדפת ורווח הון למפעל טכנולוגי), תשע"ז-2017 במסגרתן נקבעו הכללים הנוגעים ליישום מסלולי הטבות המס במפעלים טכנולוגיים.

לאור האמור יתרות המסים הנדחים ליום 31 בדצמבר 2024, מבוססות על שיעורי המס המפורטים לעיל. ההשפעה על יתרות המסים הנדחים בדוחות על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2024 הסתכמה בסך _____ אלפי ש"ח וזאת כנגד סעיף מסים על ההכנסה ברווח או הפסד בסך _____ אלפי ש"ח/כנגד רווח כולל אחר בסך _____ אלפי ש"ח.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 31 - מסים על ההכנסה (המשך)

ג. חוקי עידוד והטבות מס (המשך)

2. חוק עידוד התעשייה (מסים), התשכ"ט - 1969 (להלן - "חוק עידוד התעשייה")

בהתאם לחוק עידוד התעשייה זכאית החברה / החברה המאוחדת (שם החברה) להטבות מס שונות מתוקף מעמדן כ"חברות תעשיות" כמוגדר בחוק זה בהתאם, מוקנות לחברה / לחברה המאוחדת, בין היתר, הטבות כדלקמן:

(א) פחת בשיעורים מוגדלים - החברה / החברה המאוחדת זכאית לתבוע פחת בשיעורים מוגדלים לגביי רכוש קבוע וציוד המשמש בפעילות התעשייה.

(ב) אפשרות להגשת דוח מאוחד לצורכי מס - החברה והחברה המאוחדת אשר להן מפעלים תעשייתיים המהווים קו ייצור אחד מגישות דוח מס מאוחד. בהתאם, מוקנית לחברות האפשרות לקזז הפסדים לצרכי מס מההכנסה החייבת לצרכי מס על בסיס מאוחד ובכפוף למגבלות כנקבע בחוק.

(ג) ניכוי הוצאות הנפקה - בהתאם לחוק עידוד התעשייה מוקנית לחברה זכאות לניכוי הוצאות הכרוכות בהנפקת מניות שנרשמו למסחר בבורסה בשלושה שיעורים שנתיים שווים החל מהשנה בה התבצע רישום מניות החברה למסחר.

(ד) פחת פטנטים וידע - בהתאם לחוק עידוד התעשייה מוקנית לחברה / לחברה המאוחדת הזכאות להפחתת פטנטים, זכויות לניצול פטנטים או ידע שנרכשו, המשמשים לפיתוחו או לקידומו של המפעל בשיעור של 12.5% מעלות הרכישה על פני 8 שנים החל משנת המס בה החל השימוש בהם.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 31 - מסים על ההכנסה (המשך)

ד. הפסדים וניכויים לצורכי מס להעברה לשנים הבאות⁷⁰⁵

בחודש 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 המליץ סגל הרשות כי המידע בדבר הפסדים להעברה יינתן בצורה טבלאית.

במידת הצורך יינתן גילוי למועד פקיעה של הפסדים לצורכי מס, הפרשים זמניים ניתנים לניכוי וזיכויי מס שטרם נוצלו אשר לא הוכר בגינם כל נכס מס נדחה.

סוג ההפסד	הפסד שבגיננו הוכר נכס מסים נדחים	הפסד שבגיננו לא הוכר נכס מסים נדחים	מידע תמציתי בדבר דיני קיזוז החלים
הפסד עסקי			
הפסד הון			
הפסד ריאלי ממימוש ניירות ערך			
סחירים			

לחילופין יינתן גילוי במתכונת כדלקמן:

יתרות ההפסדים העסקיים לצורכי מס המועברות לשנים הבאות מסתכמות בכ- ___ אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024 וכ- ___ אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2023. החברה לא יצרה מסים נדחים בגין יתרת ההפסד המועברת מאחר וניצולה אינו צפוי בעתיד הנראה לעין. / החברה יצרה מסים נדחים בגין יתרה זאת בגובה ___ אלפי ש"ח, סכום שלהערכתה, לאור קיום תחזיות לרווחים בתקופות עתידיות בשילוב עם תחזיות אודות היקפי הוצאות שייחסכו כתוצאה מתכנית התייעלות שאושרה על ידי החברה ואשר כוללת סגירת סניפים/חנויות הפסדיים.

יתרת הפסדי ההון לצורכי מס המועברת לשנים הבאות מסתכמת בכ- ___ אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024 וכ- ___ אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2023 (אם ישנה מגבלת זמן בניצול נדרש לציין זאת). החברה לא יצרה מסים נדחים בגין יתרת הפסד ההון המועברת מאחר וניצולה אינו צפוי בעתיד הנראה לעין. / החברה יצרה מסים נדחים בגין יתרה זאת בגובה ___ אלפי ש"ח, סכום שלהערכתה, לאור קיום תחזיות לרווחים בתקופות עתידיות יהיה ניתן לניצול בעתיד כנגד רווחי הון.

במידה ולישות נגרם הפסד בתקופה השוטפת או בתקופה שקדמה, נדרש לפרט את אופי הראיות התומכות בנכסי מס נדחים שהוכרו.

יתרת הפסד הריאלי ממימוש ניירות ערך סחירים לצורכי מס שנוצרה לפני יום 31 בדצמבר 2005 הניתנת להעברה לפי חוק התיאומים (בנוסחו לפני ביטולו), מסתכמת בכ- ___ אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024 וכ- ___ אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2023. הפסד מועבר זה יותר בניכוי בשנים הבאות כנגד רווח ריאלי מניירות ערך סחירים, אם יהיה כאמור באותן שנים. החברה לא זקפה מסים נדחים כנגד יתרת הפסד זה מאחר וניצולה אינו צפוי בעתיד הנראה לעין.

בהתאם לחוק התיאומים בשל אינפלציה ולהוראות ביטול חוק זה כאמור בסעיף א' לעיל, יתרות הפסדים להעברה, יתרות ניכוי בשל אינפלציה, יתרת הפסדי ההון ויתרת הפסד הריאלי הינן צמודות למדד עד למועד ביטול החוק כאמור (1 בינואר 2008) והחל מאותו מועד יתרות אלה נמדדות על בסיס נומינלי.

להלן ריכוז הסכומים בגינם לא הוכרו נכסי מסים נדחים:

31 בדצמבר	2024	2023
אלפי ש"ח		

=====		

הפסדים עסקיים
הפסדי הון
הפרש ריאלי מניירות ערך
הפרשים זמניים הניתנים לניכוי

⁷⁰⁵ במסגרת כנס תאגידים השנתי שנערך ע"י רשות ניירות ערך בשנת 2017, הודגש כי יש צורך בביסוס ראיות התומכות בהכרה בנכסי מס בגין הפסדים (לדוגמה: סינרגיה, סגירת חנויות מפסידות, התייעלות).

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 31 - מסים על ההכנסה (המשך)

ה. שומות סופיות

(כאן תפורט שנת המס האחרונה בגינה לישות ולחברות הבת שומה אחרונה - נדרש גם מכוח תקנה 38(ג) לתקנות דוחות כספיים שנתיים).

לחברה ולחברות המאוחדות טרם נקבעו שומות סופיות ממועד היווסדן. / לחברה שומות מס הנחשבות כסופיות עד וכולל שנת המס _____. לחברות מאוחדות שומות מס הנחשבות כסופיות עד וכולל שנת המס _____. לחברה מאוחדת טרם הוצאה שומת מס מאז היווסדה, אולם שומות מס עד וכולל שנת המס _____ נחשבת כסופית.

במידה וקיימת מחלוקת עם רשויות המס יינתן ביאור בנוסח כדלהלן^{706,707}:

לחברה הוצאה שומת מס לשנת _____, לפי מיטב השפיטה, שלדעת החברה הינה שנויה במחלוקת ובגינה החברה הגישה השגות. בהתאם לחוות דעת משפטית/ יועציה המקצועיים, החברה כללה/ לא כללה הפרשה (מלאה/חלקית) המשקפת את האומדן הטוב ביותר של הסכום שיידרש בתשלום.

כאשר רלוונטי:

במהלך תקופת הדוח זקפה החברה הפרשה בסך _____ אלפי ש"ח בגין שומת מס במחלוקת המתייחסת לשנים _____ - _____ ואשר לגביה התקבל בחברה מידע אודות פסיקת בית המשפט המחוזי בעניינה של חברה אחרת הפועלת בתחום פעילות החברה ואשר טענותיה בנושא נדחו.

⁷⁰⁶ **תזכורת:** פרשנות מספר 23 בדבר אי וודאיות בגין טיפול בהיבטי מסים על ההכנסה (IFRIC 23 - Uncertainty over Income Tax Treatments). נועדה לספק הבהרות בנוגע לדרישות הכרה ומדידה מסוימות הנגזרות מ- IAS 12 בכל הנוגע לאי וודאיות בגין טיפול בהיבטי מסים על ההכנסה. דהיינו, מצבים בהם ישות נוקטת בגישה מסוימת לצרכי מס הכרוכה באי ודאות באשר לקבלתה על ידי רשויות המס, בהתאם לחוקי המס הרלוונטיים.

⁷⁰⁷ במסגרת כנס תאגידיים השנתי שנערך ע"י רשות ניירות ערך בשנת 2017, לעניין עמדות מס לא וודאיות צויין כי יש להפעיל שיקול דעת משמעותי וכי נדרש להרים נטל גבוה על מנת שלא להכיר בהפרשה במלוא הסכום המתייחס לסוגיה במחלוקת לאחר פסי"ד מבית המשפט המחוזי. כמו כן, סגל הרשות הדגיש את דרישות הגילוי במקרים כאמור, לרבות, בין היתר, הנחות מרכזיות, גורמים עיקריים המביאים לחוסר ודאות, סך השפעה ככל שעמדת המס לא התקבל.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 31 - מסים על ההכנסה (המשך)

1. מסים נדחים⁷⁰⁸

1. להלן הרכב ותנועת מסים נדחים במאזנים (בדוחות על המצב הכספי)⁷¹⁰:

סך הכל	הפרשים זמניים ⁷¹²	הפרשים וניכויים להעברה	הפרשות לפיצויים, חופשה ומענקים	מלאי אלפי ש"ח	בסיס המדודה ⁷¹¹	נדל"ן להשקעה	התחייבויות בגין חכירה	נכסי זכויות שימוש	השקעות המטופלות בשיטת שווי המאזני	מכשירים פיננסיים	רכוש קבוע
											יתרה ליום 1 בינואר 2023
											שינויים בשנת 2023: סכומים שנוקפו לרווח או הפסד סכומים שנוקפו לרווח כולל אחר לרווח או הפסד סכומים שסווגו מרווח כולל אחר לרווח או הפסד סכומים שנוקפו ישירות להון* שינוי בשיעור המס הפרשי תרגום חברה שאוחדה לראשונה
											יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
											שינויים בשנת 2024: סכומים שנוקפו לרווח או הפסד סכומים שנוקפו לרווח כולל אחר לרווח או הפסד סכומים שסווגו מרווח כולל אחר לרווח או הפסד סכומים שנוקפו ישירות להון שינוי בשיעור המס הפרשי תרגום חברה שאוחדה לראשונה
											יתרה ליום 31 בדצמבר 2024

⁷⁰⁸ אירועים מאקרו כלכליים גלובליים ומקומיים עשויים להשפיע על מדידת המסים הנדחים. נדרש לשקול ולבחון את ההשפעות האפשריות של אירועים כאמור על המצב הכספי ועל תוצאות הפעולות של הישות המדווחת ולפעול כך שמחד השפעות אלה יקבלו ביטוי מלא בדוחות הכספיים (קרי, השפעות סיווג, מדידה, הצגה וגילוי, לפי העניין) ומאידך, יקוימו מכלול נהלי הביקורת הרלוונטיים בנסיבות העניין לטובת גיבוש ראיות ביקורת נאותות במידה מספקת הדרושות לתמיכה בדוח רואה החשבון המבקר. ראה גם ביאור 1 לעיל.

⁷⁰⁹ בפנייה מקדמת שפרסמה רשות ניירות ערך בשנת 2022 סגל רשות ניירות ציין כי לעמדתו, בטרם חברה מקבלת החלטה על גידול בנכס המס הנדחה, עליה לבחון את מכלול הנסיבות, השיקולים והראיות העומדות ברשותה, והאם חל בהם שינוי ביחס להערכה הקודמת המצדיק גידול בנכס באותו מועד, וזאת הן ביחס לתקופת תחזית ההכנסה החייבת והן ביחס לסכום ההכנסה החייבת החזוי בתקופה זו. ככלל, סביר כי שינוי בתקופת התחזית ובסכום ההכנסה החייבת אותם מביאה חברה בחשבון יעשה באופן הדרגתי תוך ביסוסו, ובפרט כאשר מדובר בשינוי המביא לתקופת תחזית ארוכה יותר, אלא אם חל שינוי נסיבות משמעותי המצדיק שינוי מהותי בהערכות החברה.

⁷¹⁰ בהתאם לסעיף 57א ל-IAS 12, ישות תכיר בהשלכות מסים על ההכנסה של דיבידנדים ברווח או הפסד, ברווח כולל אחר או בהון, בהתאם למיקום שבו הישות הכירה במקור בעסקאות או באירועים בעבר אשר הניבו רווחים הניתנים לחלוקה.

⁷¹¹ כאשר מטבע הפעילות של החברה שונה מהמטבע לפיו נקבעת ההכנסה החייבת או ההפסד לצורכי מס של החברה יש ליצור מסים נדחים בגין השינוי בשער החליפין.

⁷¹² במידת הצורך, יתווסף טור בגין הפריטים הבאים (בהתאם למהותיות): גידור תזרימי מזומנים, גידור פעילות חוץ, אגרות חוב להמרה, הוצאות הנפקה, הפסדי אשראי, הפרשות, הפרשי תרגום בגין פעילות חוץ וכד'.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 31 - מסים על ההכנסה (המשך)

1. מסים נדחים (המשך)

1. להלן הרכב ותנועת מסים נדחים במאזנים (בדוחות על המצב הכספי) (המשך):

הביאור להלן הינו דרישת גילוי שמקורה בסעיף 181 ל- IAS 12:

בהתאם למדיניות החברה לא הוכרו התחייבויות מסים נדחים בגין מימוש השקעות בחברות מוחזקות (וזכויות בעסקאות משותפות) זאת מאחר שבכוונת החברה להחזיק בהשקעות אלה ולא לממשן בעתיד הנראה לעין. הפרשים זמניים כאמור בגינם לא נוצרו מסים נדחים, מגיעים ליום 31 בדצמבר 2024 לכדי ___ אלפי ש"ח.

(**) במידה וחל שינוי בשיעור המס לאחר תאריך הדיווח ולפני מועד אישור הדוחות הכספיים לפרסום נדרש לתת גילוי להשפעת השינוי על נכסי מסים שוטפים ונדחים והתחייבויות מסים שוטפים ונדחים. ניתן לספק גילוי כאמור כאן או להפנות לביאור אירועים לאחר תאריך הדיווח.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 31 - מסים על ההכנסה (המשך)

1. מסים נדחים (המשך)

2. להלן פירוט יתרות המסים הנדחים במאזנים (בדוחות על המצב הכספי):

31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	

נכסים שאינם שוטפים
התחייבויות שאינן שוטפות

_____	_____
_____	_____

2. הרכב המסים על ההכנסה הכלולים ברווח או הפסד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		

מסים שוטפים:

בגין השנה (1)
בגין שנים קודמות

מסים נדחים:

בגין יצירה והיפוך של הפרשים
זמניים (2)
בגין שינוי בשיעורי המס
בגין הורדת ערך / ביטול הורדת
ערך נכסי מסים נדחים
בגין שינויים במדיניות החשבונאית
/ טעויות ברווח או הפסד⁷¹³
בגין מסים נדחים שסווגו מחדש
מרווח כולל אחר לדוח רווח והפסד
סה"כ (במידת הצורך) - בגין פעילויות
נמשכות)

_____	_____	_____
_____	_____	_____

(1) כולל סכום הנובע מהפסד מס,
מזיכוי מס או מהפרש זמני,
מתקופות קודמות שלא הוכר
בעבר, אשר הביא להקטנת
מסים שוטפים

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

(2) כולל סכום הנובע מהפסד מס,
מזיכוי מס או מהפרש זמני,
מתקופות קודמות שלא הוכר
בעבר, אשר הביא להקטנת
מסים נדחים

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

באשר לפירוט המרכיבים האפשריים שעשויים להידרש בגילוי במסגרת הטבלה לעיל
ראה סעיף 80 ל- IAS 12.

⁷¹³ בהתאם לסעיף 80(ח) ל- IAS 12 יש לתת גילוי נפרד בדבר סכום הוצאות מסים המתייחס לשינויים במדיניות החשבונאית ולטעויות, אשר נכללו ברווח או הפסד בהתאם ל- IAS 8 מאחר ולא ניתן לטפל בהם למפרע.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 31 - מסים על ההכנסה (המשך)

ח. הרכב המסים על ההכנסה בגין פריטים שנזקפו להון:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
2022 2023 2024
אלפי ש"ח

מסים שוטפים:

בגין מכירה חלקית של חברה
מאוחדת ללא אובדן שליטה
תשלום מבוסס מניות

מסים נדחים:

תשלום מבוסס מניות
הוצאות הנפקה ניתנות להפחתה
רכיב הוני בגין אגרות חוב הניתנות
להמרה

ט. הרכב מסים על ההכנסה בגין מרכיבי רווח כולל אחר⁷¹⁴:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר								
2022			2023			2024		
נטו	השפעת	לפני	נטו	השפעת	לפני	נטו	השפעת	לפני
ממס	המס	מס	ממס	המס	מס	ממס	המס	מס
אלפי ש"ח			אלפי ש"ח			אלפי ש"ח		

רווח (הפסד) בגין
השקעות במכשירי
חוב הנמדדים
בשווי הוגן דרך
רווח כולל אחר

רווח (הפסד) בגין
השקעות
במכשירים הוניים
הנמדדים בשווי
הוגן דרך רווח
כולל אחר

הערכה מחדש בגין
רכוש קבוע

רווח (הפסד) בגין
עסקאות גידור
תזרימי מזומנים

רווח (הפסד) בגין
גידור השקעה נטו
בפעילות חוץ

הפרשי תרגום מטבע
חוץ בגין פעילות
חוץ

מידות מחדש של
תכנית הטבה
מוגדרת

רווח כולל אחר בגין
חברות המטופלות
לפי שיטת השווי
המאזני

סה"כ רווח כולל
אחר

⁷¹⁴ סעיף 90 ל- IAS 1 קובע כי יש לתת גילוי בדוח על הרווח הכולל או בביאורים לסכום המסים על ההכנסה המתייחס לכל רכיב של הרווח הכולל. בדוחות לדוגמה אלה, השפעות המס המתייחסות לכל אחד מרכיבי רווח כולל אחר מוצגות בביאור מסים על ההכנסה.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 31 - מסים על ההכנסה (המשך)

י. להלן התאמה בין סכום המס "התיאורטי" שהיה חל ובין סכום המס על הרווח מפעולות רגילות כפי שנזקף ברווח או הפסד⁷¹⁵:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	2022	2023	2024
אלפי ש"ח			
רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה שיעור המס הסטטוטורי החל על החברה			
הוצאת המס התיאורטית (חיסכון מס תיאורטי)			
תוספת (חיסכון) במס בגין: חברות מאוחדות זרות הנישומות בשיעורי מס שונים קיטון בהוצאת המס בגין שיעור המס של מפעל מאושר גידול/קיטון בהוצאת המס בגין השפעת שינוי בשיעור המס על יתרות המסים הנדחים גידול בהוצאת המס הנובע מהפסדים שוטפים בגינם לא נזקפו מסים נדחים הפרשים בבסיס המדידה (מדד לצורכי מס ומטבע חוץ בספרים) קיטון בהוצאת המס הנובע מניצול הפסדים לצורכי מס בגינם לא נזקפו מסים נדחים יצירה לראשונה של מסים נדחים בגין הפסדים לצרכי מס משנים קודמות הוצאות שאינן מותרות בניכוי הכנסות פטורות הכנסות החייבות בשיעורי מס מיוחדים השפעת המס בגין חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות בשיטת השווי המאזני מסים בגין שנים קודמות אחרים			
מסים על ההכנסה בגין שנת הדיווח			

יא. הצמדה של מסים על ההכנסה

יתרות ההתחייבות בגין מסים שוטפים על ההכנסה לשלם לרשויות המס בישראל, המסתכמות ליום 31 בדצמבר 2024 בכ- _____ אלפי ש"ח, הינן צמודות למדד [למט"ח/או שאינן צמודות] (כ- _____ אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2023).

⁷¹⁵ במסגרת כנס תאגידיים שנערך ע"י רשות ניירות ערך בשנת 2017, צויין כי ההתאמות בביאור מס תאורטי יוצגו בהתאם למהותן (קרי, יש להימנע מהכללת סכומים מהותיים במסגרת "אחרים").

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 31 - מסים על ההכנסה (המשך)

**הפסקה להלן תיכלל בדוחות כספיים של מוסדות כספיים ומלכ"רים:
י.ב. מס שכר ומס רווח למוסדות כספיים**

בנוסף לתשלום מס חברות החל על החברה, כמוסד כספי, מחוייבת החברה לשלם בנוסף, מס רווח אשר שיעורו בשנים 2022-2024 עמד על 17% מהרווח השנתי.

בהתאם לאמור, שיעור המס הכולל אשר חל על החברה בשנים 2022-2024 היה 34.18%.

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 בינואר 2025. במקביל להעלאת המע"מ מ-17% ל-18%, יועלה מס השכר ומס הרווח החל על מוסדות כספיים מ-17% ל-18%.

לאור השינוי, שיעור המס הכולל אשר צפוי לחול על החברה בשנת 2025 ואילך הינו 34.74%.⁷¹⁶

⁷¹⁶ שיעור המס נגזר משיעורי המס המתייחסים כפי שהינם בתוקף למועד פרסום דוחות לדוגמה אלו.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 32 - הון וקרנות

א. הרכב הון המניות

31 בדצמבר					
2022		2023		2024	
מונפק ונפרע	רשום	מונפק ונפרע	רשום	מונפק ונפרע	רשום
_____	_____	_____	_____	_____	_____
_____	_____	_____	_____	_____	_____

מניות רגילות בנות
1 ש"ח ע.נ. כ"א

מניות בכורה שאינן ניתנות
לפדיון בנות 1 ש"ח ע.נ. כ"א

ב. זכויות הנלוות למניות

בחודש 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 במקום שבו הזכויות הנלוות למניות הינן זכויות סטנדרטיות, אין צורך לתת גילויי בביאורים לנושא זה.

מניות רגילות

המניות הרגילות של החברה רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב. המניות מקנות למחזיק בהן זכות השתתפות והצבעה באסיפת בעלי המניות, זכות לקבלת דיבידנד כפי שיוכרז, זכות השתתפות בחלוקת מניות הטבה וזכות השתתפות בחלוקת נכסי החברה במקרה של פירוק.

מניות בכורה שאינן ניתנות לפדיון

למניות הבכורה זכאות לדיבידנד שאינו נצבר בסך של ___ ש"ח למניה / זכאות לדיבידנד נצבר בשיעור של % ___ לשנה מתוך סך ערכן הנקוב. דיבידנד כאמור ישולם לבעלי מניות הבכורה במועד תשלום הדיבידנד לבעלי המניות הרגילות. מניות הבכורה אינן מקנות למחזיק בהן זכויות הצבעה. מניות הבכורה אינן ניתנות לפדיון למעט במקרה של פירוק החברה ובמקרה כאמור לבעלי מניות הבכורה תהיה עדיפות בפירוק על פני בעלי המניות הרגילות עד גובה ערכן הנקוב של מניות הבכורה ולאחר מכן תהיינה זכאיות למעמד שווה לבעלי המניות הרגילות של החברה (היינו 1 ש"ח ע.נ. מניית בכורה יהיה שווה ל- 1 ש"ח ע.נ. מנייה רגילה).

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 32 - הון וקרנות (המשך)

ה. מניות באוצר⁷¹⁹

במהלך נובמבר 2023 החליט דירקטוריון החברה לאשר רכישה של מניות החברה, על ידי החברה ו/או על ידי חברות בת בבעלות ובשליטה מלאה של החברה, עד לתמורה כוללת של ___ מליון ש"ח, ובכל מקרה לא יותר מסך רווחי החברה כהגדרת מונח "רווחים" בסעיף 302(ב) לחוק החברות, התשנ"ט - 1999 ("מבחן הרווח"), כפי שיהיו במועד הרכישה.

מחיר הרכישה ומועד הרכישה יהיה על פי שיקול הנהלת החברה ובלבד שלא יהיה במהלך 14 ימים שקודם למועד פרסומו של מאזן/דוח על המצב הכספי של החברה לדוחות שנתיים או לתקופות ביניים. יודגש, כי אין באמור בכדי לחייב את הנהלת החברה לרכוש את מניות החברה, והרכישה נתונה לשיקול דעת החברה.

במהלך שנת 2024, מכרה הקבוצה _____ אלפי מניות רגילות שהוחזקו על ידה. כתוצאה מהאמור, קרן הון מניות באוצר קטנה בסך של _____ אלפי ש"ח והפרמיה/העודפים גדלו/קטנו בסך של _____ אלפי ש"ח⁷²⁰.

להלן פירוט החזקות החברה והחברות המאוחדות במניות החברה:

31 בדצמבר 2023 מוחזקות על ידי		31 בדצמבר 2024 מוחזקות על ידי		
חברות מאוחדות	החברה	חברות מאוחדות	החברה	
=====	=====	=====	=====	מספר המניות
=====	=====	=====	=====	שיעור מההון המונפק
=====	=====	=====	=====	עלות (באלפי ש"ח)

1. קרנות הון

הערה: בהתאם לעמדה משפטית 25-105 של רשות ניירות ערך בדבר קיצור הדוחות מקום בו משמעות רכיבי ההון ברורים הרי שאין צורך לפרט מידע מילולי בקשר למהות הקרן. כמו כן, אין צורך לכלול מידע (כמותי ותיאורי) ביחס לקרנות הון שאינן בסכומים מהותיים ביחס להון.

הפרשי תרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ קרן זאת כוללת הפרשים מתרגום הדוחות הכספיים של חברות מוחזקות המהוות פעילות חוץ (מטבע הפעילות שלהן שונה ממתבע הפעילות של החברה) וכן הפרשי שער הנובעים מפריטים כספיים המהווים גידור השקעה בפעילות חוץ (במגבלת החלק האפקטיבי של יחסי הגידור). סכומים שזקפו להון כאמור מועברים לרווח או הפסד במימוש ההשקעה בפעילות החוץ.

התנועה בקרן הפרשי תרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ⁷²¹:

מטבע	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
	2022	2023
	אלפי ש"ח	
=====	=====	=====
=====	=====	=====

שינוי נטו בגין פעילות א'
שינוי נטו בגין פעילות ב'

סה"כ

⁷¹⁹ סעיף 33 ל- IAS 32 קובע כי אם ישות רוכשת חזרה את מכשיריה ההוניים, מכשירים מאלו (מניות באוצר) ינוכו מההון. לא יוכר רווח או הפסד בעקבות הרכישה, המכירה, ההנפקה או הביטול של המכשירים ההוניים של הישות עצמה ברווח או הפסד.

⁷²⁰ תמורה שהתקבלה מהנפקה מחודשת של מניות באוצר תוכר בהון, בכפוף להוראות הדין הרלוונטי.

⁷²¹ בהתאם לתקנה 32 לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים) התשי"ע 2010, יפורטו נתונים בדבר המרכיבים העיקריים של כל הכנסה או הוצאה שנכללו בדוח על הרווח הכולל אחר, בהתאם לנסיבות העניין.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 32 - הון וקרנות (המשך)

1. קרנות הון (המשך)

קרן בגין השקעות במכשירי חוב הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר קרן זאת כוללת רווחים והפסדים שטרם מומשו הנובעים משינויים בשווי ההוגן של השקעות במכשירי חוב אשר מוחזקים במודל עסקי שמטרתו היא הן גביית תזרימי מזומנים והן מכירה וכן מאפייני החוזיים של הנכס הפיננסי מגדירים תזרימי מזומנים המתייחסים לתשלומי קרן וריבית, במועדים נקובים. הכנסות הריבית, הפסדי השער והפסדים מירידת ערך נזקפים לרווח או הפסד ויתר הרווחים וההפסדים נזקפים לרווח כולל אחר. בעת מימוש ההשקעות בנכסים אלה החברה זוקפת את שינויי השווי ההוגן שנוקפו בעבר לרווח או הפסד.

קרן בגין השקעות במכשירי הון הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר קרן זאת כוללת רווחים והפסדים הנובעים משינויים בשווי ההוגן של השקעות במכשירי הון שאינם מוחזקים למסחר אשר סווגו במועד ההכרה לראשונה למדידה דרך רווח כולל אחר. הכנסות מדיבינד מהשקעות אלה נזקפות לרווח או הפסד, ואילו יתר הרווחים וההפסדים נזקפים לרווח כולל אחר ואינם מסווגים מחדש לרווח או הפסד לרבות בעת מימוש ההשקעה.

קרן הערכה מחדש בגין רכוש קבוע⁷²² לקרן זאת נזקפת השפעת ההערכה מחדש של קבוצת פריטי רכוש קבוע המטופלת במודל הערכה מחדש. קרן ההערכה מחדש נזקפת ישירות לעודפים בעת גריעת הרכוש הקבוע/במהלך השימוש בנכס, בקצב הפחת⁷²³.

קרן גידור תזרימי מזומנים, נטו לקרן זאת נזקף רווח או הפסד מהשינויים בשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים המיועדים לגידור תזרימי מזומנים, במגבלת החלק האפקטיבי של יחסי הגידור. סכומים כאמור נזקפים לרווח או הפסד בתקופה בה הפריט המגודר נכלל ברווח או הפסד.

קרן בגין עסקאות עם בעלי שליטה נכסים והתחייבויות (כולל הלוואות שניתנות או מתקבלות מבעלי השליטה) לגביהם בוצעה עסקה בין החברה לבין בעל השליטה בה או בין חברות תחת אותה שליטה מוכרים במועד העסקה לפי השווי ההוגן. ההפרש בין השווי ההוגן למועד העסקה ובין התמורה שנקבעה בעסקה נזקף להון, בניכוי השפעת המס. הפרש בזכות מהווה במהותו השקעת בעלים ובהתאם, נזקף להון במסגרת "קרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה". הפרש בחובה מהווה במהותו דיבינד ולכן מקטין את יתרת העודפים.

קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה עסקאות עם בעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה, במסגרתן מחזיקה החברה בשליטה בחברה המאוחדת לפני ולאחר העסקה, מטופלות כעסקאות במישור ההוני. בהתאם, ברכישת זכויות שאינן מקנות שליטה, הפער בין עלות הרכישה ובין חלק בעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה שנרכש, נזקף ישירות להון. במכירה של זכויות שאינן מקנות שליטה תוך שימור השליטה, הפער בין התמורה שהתקבלה והחלק שיוחס לבעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה נזקף ישירות להון.

קרן בגין מדידות מחדש של תכנית הטבה מוגדרת, נטו קרן זאת כוללת רווחים והפסדים אקטואריים וכן את התשואה על נכסי תכנית (למעט סכומים שנכללו בריבית נטו על ההתחייבות נטו בגין הטבה מוגדרת) **כאשר רלוונטי**: וכן, שינוי כלשהו בהשפעה של תקרת הנכס (למעט סכומים בגין ריבית נטו, כאמור).

קרן מעסקאות תשלום מבוסס מניות קרן זאת משקפת את השווי ההוגן של מענקי תשלום מבוסס מניות לעובדים ולנותני שירותים אחרים כפי שנמדדו במועד ההענקה ואשר נזקף כהוצאת שכר, תוך זקיפה מקבילה להון **(במידת הצורך)**: בניכוי השפעת המס המתייחסת) על פני תקופת ההבשלה של המכשיר ההוני.

⁷²² סעיף 77 ל- IAS 16 קובע כי יש לתת גילוי לקרן הערכה מחדש, תוך ציון השינוי במהלך התקופה ומגבלות כלשהן על חלוקת היתרה לבעלי מניות. ראה גם ביאור בדבר רכוש קבוע.

⁷²³ סעיף 41 ל- IAS 16 קובע כי ניתן להעביר חלק מקרן הערכה מחדש הנכללת בהון ישירות לעודפים גם במהלך השימוש בנכס ע"י ישות (קרי, בגובה הפער בין הפחת המבוסס על ערך הספרים המשוערך והפחת המבוסס על העלות המקורית).

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 32 - הון וקרנות (המשך)

ז. דיבידנדים

בחודש 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 המליץ סגל הרשות שהגילוי בנושא דיבידנדים יינתן בצורה טבלאית. כמו כן, מובהר כי יש להימנע מחזרה בביאורים על מידע העולה מתוך הדוח על השינויים בהון.

(1) מדיניות חלוקת דיבידנד

ביום 25 בדצמבר 2023 החליט דירקטוריון החברה על מדיניות חלוקת דיבידנד, לפיה החברה תפעל לחלק לבעלי המניות דיבידנד שנתי בשיעור שלא יפחת מ- 25% מהרווח השנתי הנקי של החברה המותר בחלוקה על פי הוראות כל דין, כפי שישתקף בדוחות הכספיים המאוחדים המבוקרים השנתיים של החברה, ובלבד שלא תגרם פגיעה משמעותית בתזרים המזומנים של החברה, בתכניות העסקיות ובתוכניות ההשקעה של החברה, כפי שיאושרו ויוגדרו על ידי הדירקטוריון שלה מעת לעת.

מובהר כי אין בהצהרה על מדיניות חלוקת דיבידנד כמפורט לעיל כדי לגרוע מסמכותו של דירקטוריון החברה לשנות את מדיניות החברה בחלוקת דיבידנד, כפי שימצא לנכון מעת לעת, ואין בהצהרה זו כל התחייבות כלפי בעלי המניות של החברה ו/או צד שלישי כלשהו, ובכפוף לכל דין, לרבות לענין מועדי תשלום הדיבידנד או לענין שיעור חלוקת הדיבידנד בעתיד.

(2) לחברה/לקבוצה מדיניות חלוקת דיבידנד לפיה כ- _____% מהרווח השנתי מחולק כדיבידנד לבעלי המניות. לאור אי הודאות הנובעת ממלחמת 'חברות ברזל', החליט הדירקטוריון לא לחלק דיבידנד בשנים 2024-2024.

(3) כמפורט בביאור xx לעיל במסגרת הסכם הלוואה שניטלה מתאגיד בנקאי, החברה התחייבה לעמוד באמות מידה פיננסיות הכוללות בין היתר שמירה על יחס הון עצמי כמוצג בדוחות הכספיים לסך מאזן/דוח על המצב הכספי שלא יפחת מ- 30% וכן דרישה כי ההון (כולל הלוואות בעלים) לא יפחת מסך של - _____ מיליוני ש"ח. בהתאם, חלוקה של דיבידנדים עשויה להיות מוגבלת.

(4) הדיבידנדים הבאים הוכרזו ושולמו בתקופת הדוחות הכספיים:

דירקטוריון החברה החליט ביום _____ בנובמבר 2024 על חלוקת דיבידנד, בהתאם למדיניות החברה, בגין רווחי שנת 2023, בסך _____ ש"ח למניה ובסך _____ ש"ח למניות בכורה (סך _____ אלפי ש"ח לאחר ניכוי _____ אלפי ש"ח דיבידנד לחברות מוחזקות המחזיקות במניות החברה). הדיבידנד שולם במהלך חודש דצמבר 2024.

דירקטוריון החברה החליט ביום _____ במרס 2024 על חלוקת דיבידנד, בהתאם למדיניות החברה, בגין רווחי שנת 2023, בסך _____ ש"ח למניה ובסך _____ ש"ח למניות בכורה (סך _____ אלפי ש"ח לאחר ניכוי _____ אלפי ש"ח דיבידנד לחברות מוחזקות המחזיקות במניות החברה). הדיבידנד שולם במהלך חודש מאי 2024.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
2022 2023 2024

_____ ש"ח למניה רגילה
2023) : _____ ש"ח, 2022) : _____
(ש"ח)
_____ ש"ח למניית בכורה
2023) : _____ ש"ח, 2022) : _____
(ש"ח)

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 32 - הון וקרנות (המשך)

ז. דיבידנדים (המשך)

(5) חלוקת נכסים שאינם מזומן כדיבידנד

דירקטוריון החברה הכריז ביום ____ בנובמבר 2024 על חלוקת מלוא זכויות החברה בחברה המוחזקת xx לבעלי המניות של החברה כדיבידנד. בהתאם להחלטת הדירקטוריון, החלוקה התבצעה במהלך ינואר 2025. השווי ההוגן של זכויות החברה בחברה המוחזקת התבצע בהתאם לשווי מניותיה בבורסה. דירקטוריון החברה הכריז ביום ____ באוגוסט 2024 על חלוקת ____ (יתוארו הנכסים המחולקים) לבעלי המניות של החברה כדיבידנד.

להלן התנועה כדיבידנד לשלם:

2024
אלפי ש"ח

יתרה ליום 1 בינואר

גידול או קיטון בערך בספרים שנוקף להון בתקופה
בניכוי פירעונות

הכרזה על חלוקה נוספת

יתרה ליום 31 בדצמבר

(6) דיבידנד שהוכרז וטרם שולם לתאריך הדיווח:

דירקטוריון החברה החליט ביום ____ בדצמבר 2024 על חלוקת דיבידנד, בהתאם למדיניות החברה, בגין רווחי שנת 2024, בסך ____ ש"ח למנייה רגילה ובסך x ש"ח למניות בכורה (סך ____ אלפי ש"ח לאחר ניכוי ____ אלפי ש"ח דיבידנד לחברות מוחזקות המחזיקות במניות החברה). הדיבידנד ישולם בחודש ____ 2025.

2023 2024

____ ש"ח למנייה רגילה
(2023: ____ ש"ח)

____ ש"ח למניית בכורה
(2023: ____ ש"ח)

(7) דיבידנד שהוכרז לאחר תאריך הדיווח:

דירקטוריון החברה החליט ביום ____ בינואר 2025 על חלוקת דיבידנד בגין רווחי שנת 2024, בהתאם למדיניות החברה, בסך ____ ש"ח למנייה רגילה ובסך ____ ש"ח למניות בכורה (סך ____ אלפי ש"ח לאחר ניכוי ____ אלפי ש"ח דיבידנד לחברות מוחזקות המחזיקות במניות החברה). הדיבידנד ישולם בחודש ____ 2025.

____ ש"ח למנייה רגילה
____ ש"ח למניית בכורה

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 32 - הון וקרנות (המשך)

ח. כתבי אופציה

המידע להלן יינתן במידה ולישות התקשרויות מהותיות שעניינן הקצאת ניירות ערך:

בשנים 2022 - 2023 הנפיקה החברה _____ כתבי אופציה (סדרה א') רשומים על שם הניתנים למימוש ל- _____ מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א (כפוף להתאמות). תוספת המימוש הינה קבועה בסך _____ ש"ח לאופציה, ללא הצמדה ובהתאם לכך סווגה מלוא התמורה שהתקבלה בגין כתבי האופציה, שהסתכמה בכ- _____ אלפי ש"ח, בהון. כתבי האופציה ניתנים למימוש עד ליום 31 בדצמבר 2030.

במסגרת תשקיף החברה כאמור בסעיף ד' לעיל הנפיקה החברה _____ כתבי אופציה (סדרה ב') הניתנים למימוש ל- _____ מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א (כפוף להתאמות). תוספת המימוש הינה קבועה בסך _____ ש"ח לאופציה, ללא הצמדה ובהתאם לכך סווגה התמורה שיוחסה לכתבי האופציה במועד הנפקתם, שהסתכמה ב- _____ אלפי ש"ח, בהון. כתבי האופציה (סדרה ב') ניתנים למימוש עד ליום 31 בדצמבר 2027.

להלן התנועה בכתבי האופציה:

2022	2023	2024	
			קיימות במחזור לתחילת השנה
			הונפקו
			מומשו
			פקעו
			קיימות במחזור לסוף השנה

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 32 - הון וקרנות (המשך)

המידע להלן ניתן מכוח סעיף 79 ל- IAS 1 הדורש מידע בדבר ההתפתחות בהון המניות לאורך התקופה:

ט. מניות הטבה⁷²⁴

בחודש _____ 2024 הנפיקה החברה _____ מניות הטבה רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב/ הכריזה החברה על חלוקת _____ מניות הטבה רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב (החלוקה משקפת _____ מניות הטבה לכל 100 מניות), אשר מהוות הטבה של _____ ערך נקוב לכל _____ מניות. מספר המניות בדוחות הכספיים, לרבות לצורך חישובי הרווח למניה, הותאם למפרע ומשקף את מספר המניות לאחר שהובאו בחשבון מניות הטבה. באשר להשפעת ההצגה מחדש על הרווח למניה, ראה ביאור _____ בדבר רווח למניה.

י. הנפקת זכויות⁷²⁵

ביום _____ 2024 פרסמה החברה תשקיף הצעה בדרך של זכויות של _____ אלפי מניות רגילות רשומות על שם, בעלות _____ ש"ח ע.נ. כל אחת, במחיר של _____ ש"ח למניה. המניות הוצעו בדרך של זכויות לבעלי המניות הרגילות של החברה, לפי יחס של _____ יחידות זכות לכל _____ מניות. עד למועד האחרון לניצול הזכויות שחל ביום _____ 2024 התקבלו בחברה הודעות ניצול של _____ אלפי יחידות זכות לרכישת _____ אלפי מניות רגילות. תמורת יחידות הזכות שנוצלו התקבל בחברה סך כולל ברוטו של _____ אלפי ש"ח (מסכום זה נוכו הוצאות הנפקה בסך _____ אלפי ש"ח). _____ מיחידות זכות לרכישת _____ מניות רגילות פקעו ולא נוצלו. נתוני הרווח למניה הותאמו למפרע בכדי לשקף את מרכיב הטבה הגלום בהנפקת הזכויות. לגבי השפעת ההצגה מחדש על הרווח למניה, ראה ביאור _____ בדבר רווח למניה.

יא. שער המניה בבורסה ליום 31 בדצמבר 2024 הינו _____ ש"ח (____ ש"ח ליום 31 בדצמבר 2023).

יב. באשר לתשלום מבוסס מניות ראה ביאור _____ להלן.

⁷²⁴ בהתאם לסעיף 79 ל- IAS 1 נדרש לתת גילוי בדבר ההתפתחות בהון המניות לאורך התקופה. במקרים כאמור נדרש להיוועץ במחלקה המקצועית בגין חברות שהנפיקו זכויות או מניות הטבה.
⁷²⁵ נדרש להיוועץ במחלקה המקצועית בגין חברות שהנפיקו זכויות או מניות הטבה.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי IFRS (המשך)

ביאור 33 - תשלום מבוסס מניות⁷³³

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 המליץ סגל הרשות שהגילוי בנושא תשלום מבוסס מניות (בפרט הקצאת אופציות) יינתן במידת האפשר בצורה טבלאית. בנוסף, יש לתאר רק את עיקרי ההסכם ולהימנע מגילוי בדבר תנאים סטנדרטיים (כגון התאמה סטנדרטית למחיר המימוש). בנוסף, הובהר כי אין צורך בפירוט נפרד בדבר ההוצאה שהוכרה בגין תשלום מבוסס מניות לעובדים (שאינם אנשי מפתח בהנהלה) אם אינה מהותית ביחס להוצאות השכר. בדוחות לדוגמה אלו המידע לא ניתן במתכונת טבלאית.

במהלך התקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024, לקבוצה שני הסדרי תשלום מבוסס מניות לעובדים ולנושאי משרה כמתואר להלן:

הענקת יוני 2022

ביום 30 ביוני 2022 אישר דירקטוריון החברה תוכנית להקצאת 1,000,000 אופציות הניתנות למימוש למניות החברה לנושאי משרה בכירה. כתבי האופציה אינם סחירים וניתנים למימוש למניה רגילה אחת בת 1 ש"ח ערך נקוב כנגד תוספת מימוש במזומן של __ ש"ח הצמודה למדד המחירים לצרכן. כתבי האופציה ניתנים למימוש בשלוש מנות שוות ב- 4 השנים שלאחר מועד ההענקת (החל מיום 1 ביולי 2023). נושאי המשרה יהיו זכאים לממש את המנה הראשונה לאחר חלוף שנתיים ממועד ההענקת, את המנה השנייה לאחר שלוש שנים ואת המנה השלישית לאחר ארבע שנים. ביום 30 ביוני 2027 יפקעו כתבי אופציה שלא מומשו כאמור.

השווי ההוגן של ההטבה הגלומה בכל כתב אופציה במועד ההענקת נאמד בכ- __ ש"ח בהתבסס על המודל הבינומי לתמחור אופציות/מודל בלק ושולס.

סך ההטבה בגין ההענקת נאמד בכ- __ מיליוני ש"ח. סכום זה ייזקק לרווח או הפסד על פני תקופת ההבשלה.

הענקת דצמבר 2024

ביום 31 בדצמבר 2024 אישר דירקטוריון החברה תוכנית להקצאת 1,500,000 אופציות הניתנות למימוש למניות החברה לעובדים. כתבי האופציה אינם סחירים וניתנים למימוש למניה רגילה אחת בת 1 ש"ח ערך נקוב כנגד תוספת מימוש במזומן של __ ש"ח הצמודה למדד המחירים לצרכן (תוספת המימוש הנ"ל כפופה להתאמות). כתבי האופציה ניתנים למימוש בארבע מנות שוות ב- 4 השנים שלאחר מועד ההענקת, ביום 31 בדצמבר 2030 יפקעו כתבי אופציה שלא מומשו כאמור. השווי ההוגן של ההטבה הגלומה בכל כתב אופציה במועד ההענקת נאמד בכ- __ ש"ח בהתבסס על מודל בלק ושולס.

סך ההטבה בגין ההענקת נאמד בכ- __ מיליוני ש"ח. סכום זה ייזקק לרווח או הפסד על פני תקופת ההבשלה.

השווי ההוגן של כתבי האופציה שהוענקו כאמור לעיל נאמד תוך יישום מודל בלק אנד שולס (Black and Scholes) / המודל הבינומי, הפרמטרים אשר שימשו ביישום המודל הינם כלהלן:

הענקת	הענקת
דצמבר 2024	יוני 2022

מחיר המניה (בש"ח)
מחיר המימוש (בש"ח)
תנודתיות צפויה
משך חיי כתב האופציה (בשנים)
ריבית חסרת סיכון
שיעור הדיבידנד הצפוי

⁷³³ במסגרת הבהרה לעמדה משפטית מספר 105-23 בדבר פרמטרים לבחינת מהותיות הערכות השווי: שאלות ותשובות הבהיר סגל הרשות כי הערכות שווי לצורך קביעת שווי הוגן של תשלום מבוסס מניות לנושא משרה בכירה, לעובד או לאחרים המספקים שירות דומה (למעט בנסיבות בהן לבעל השליטה קיים עניין אישי בהענקת בהן עשוי להידרש צירופה מכוח תקנות ניירות ערך העוסקות בהענקות (כאמור) לא תיחשבנה כמהותיות מאד אף אם הן עברו את הספים הכמותיים שנקבעו בעמדה המשפטית, ולפיכך לא יידרש צירופן.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 33 - תשלום מבוסס מניות (המשך)

שינוי עסקת תשלום מבוסס מניות מעסקה המסולקת במזומן לעסקה המסולקת במכשירים הוניים

ב-30 ביוני 2024 שינתה החברה את סיווגן של כתבי אופציה שהוענקו בחודש יוני 2022 מעסקה המסולקת במזומן לעסקה המסולקת במכשירים הוניים. במסגרת זו הונפקו ונרשמו למסחר 500,000 כתבי אופציה (סדרה 1) הניתנים למימוש למניות רגילות של החברה כך שכל כתב אופציה ניתן למימוש למניה רגילה אחת בת 1 ש"ח ע.נ. של החברה בכל יום מסחר החל ממועד השינוי ועד ליום 31 בדצמבר 2026, וזאת כנגד תשלום במזומן של מחיר מימוש בסך ש"ח, צמוד למדד המחירים לצרכן, כשהמדד היסודי הינו המדד בגין חודש יוני 2024. כתב אופציה אשר לא ימומש עד ליום 31 בדצמבר 2027, יפקע.

השווי ההוגן של המכשירים ההוניים במועד שינוי הסיווג נאמד בכ- __ ש"ח הוכר במסגרת ההון. במועד התיקון החברה גרעה מהמאזן/ מהדוח על המצב הכספי את התחייבות בגין תשלום מבוסס מניות בסך __ אלפי ש"ח אשר נמדדה בהתבסס על אומדן שווה ההוגן למועד שינוי סיווגה. הפער בין הסכום שהוכר בהון לבין ההתחייבות הנגרעת בסך __ אלפי ש"ח נזקף לרווח או הפסד.

להלן פרטים נוספים בקשר לתכניות תשלום מבוסס מניות:

2023		2024	
ממוצע משוקלל של מחיר המימוש	כמות כתבי אופציה	ממוצע משוקלל של מחיר המימוש	כמות כתבי אופציה

קיימות במחזור לתחילת השנה
הוענקו
חולטו
מומשו
פקעו
קיימות במחזור לסוף השנה
ניתנות למימוש לסוף השנה

הממוצע המשוקלל של מחיר המניה במועד המימוש של כתבי אופציה שמומשו במהלך שנת 2024 היה __ ש"ח (__ ש"ח בשנת 2023). מחיר המימוש של כתבי האופציה הקיימות במחזור ליום 31 בדצמבר 2024 היה __ ש"ח / היה בטווח x-x ש"ח.
הממוצע המשוקלל של יתרת חיי כתבי האופציה היה x שנים.

תשלום מבוסס מניות לנותני שירותים

הענקת יוני 2022

ביום 30 ביוני 2022 הנפיקה החברה על פי תשקיף, מניות וכתבי אופציה. במסגרת זו הונפקו ונרשמו למסחר 500,000 כתבי אופציה (סדרה 1) הניתנים למימוש למניות רגילות של החברה כך שכל כתב אופציה ניתן למימוש למניה רגילה אחת בת 1 ש"ח ע.נ. של החברה בכל יום מסחר החל ממועד רישומם של כתבי האופציה למסחר בבורסה ועד ליום 31 בדצמבר 2024, למעט בימים 12 עד 16 בכל אחד מהחודשים במהלך התקופה האמורה, וזאת כנגד תשלום במזומן של מחיר מימוש בסך __ ש"ח, צמוד למדד המחירים לצרכן, כשהמדד היסודי הינו המדד בגין חודש יוני 2022. כתב אופציה אשר לא ימומש עד ליום 31 בדצמבר 2024, יפקע.
במסגרת ההנפקה העניקה החברה 50,000 כתבי אופציה (סדרה 1) לנותני שירותים. כתבי האופציה הני"ל ניתנים למימוש החל במועד הענקתם. השווי ההוגן של כתבי האופציה שהוענקו כאמור נאמד בכ- __ אלפי ש"ח, ונקבע בהתבסס על השווי ההוגן של השירותים שהתקבלו/ מחירים⁷³⁴ בבורסה של כתבי האופציה סמוך למועד הרישום (מחיר המניה בבורסה במועד ההענקה היה __ ש"ח). סכום זה נזקף ישירות להון כנגד הפרמיה (כחלק מהוצאות ההנפקה).

הענקת מענקים חלופיים בעסקת צירופי עסקים

הקבוצה העניקה מענקים חלופיים לעובדי חברת __ כחלק מעסקת צירוף עסקים. למידע נוסף ראה ביאור __ בדבר צירופי עסקים.

⁷³⁴ השווי ההוגן יקבע לפי השווי ההוגן של הסחורות או השירותים שהתקבלו. רק אם לא ניתן לאמוד שווי זה באופן מהימן אזי יש למדוד את השווי ההוגן של המכשירים ההוניים שהוענקו (סעיף 10 ל-2 IFRS).

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 33 - תשלום מבוסס מניות (המשך)

אופציות המקנות זכות לעליית ערך מניות

הענקת ינואר 2023

ביום 1 בינואר 2023 אישר דירקטוריון החברה תוכנית להענקת 100,000 אופציות לנושאי משרה בכירה המקנות זכות לעליית ערך מניות (Stock Appreciation Rights) הנפרעת במזומן. בהתאם לתנאי ההענקה, העובדים המשתתפים בתכנית יהיו זכאים לתגמול במזומן המשקף עלייה בערך המניה ביחס לערך המנייה ששרר במועד ההענקה (1 בינואר 2023) בתקופה של 4 שנים שלאחר מועד ההענקה. ההענקה תבשיל במנות שוות ב- 4 השנים שלאחר מועד ההענקה ומועד הסילוק הסופי של ההענקה יהא ביום 31 בדצמבר 2026, עם חלוף ארבע שנים מלאות ממועד ההענקה. ההתחייבות בגין ההענקה נמדדת בהתבסס על השווי ההוגן של ההטבה הגלומה בהענקה שהבשילה החל במועד ההענקה ובכל מועד דיווח עוקב עד לסילוקה בהתבסס על מודל בלק ושולס.

הפרמטרים ששימשו ביישום המודל היו:

ביום	במועד
31 בדצמבר	ההענקה
2024	

מחיר המניה (בש"ח)
תנודתיות צפויה
משך חיי כתב האופציה (בשנים)
ריבית חסרת סיכון
שיעור הדיבידנד הצפוי
השווי ההוגן בגין האופציה

סך ההטבה בגין ההענקה נאמד למועד ההענקה בכ- אלפי ש"ח. סכום זה ייזקף לרווח או הפסד, תוך התחשבות בשינויים בשווי ההוגן, על פני תקופת ההבשלה. ההתחייבות במאזנים / בדוחות על המצב הכספי לימים 31 בדצמבר 2023 ו- 2024 הסתכמה בסך של אלפי ש"ח - אלפי ש"ח, בהתאמה.

להלן פרטים בדבר התחייבויות⁷³⁵ הנובעות מעסקאות תשלום מבוסס מניות:

31 בדצמבר	31
2023	2024

ערך ההתחייבות בספרים
סה"כ הערך הפנימי בגין הענקות שהבשילו

להלן פרטים בדבר ההוצאות בגין תשלום מבוסס מניות (*):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		

הוצאה בגין תכניות להענקת כתבי אופציה -
מסולקת במכשירים הוניים
הוצאה בגין תכניות לעליית ערך מניות -
מסולקת במזומן

סה"כ ההוצאה שהוכרה בתקופה

(*) באשר לכתבי אופציה שהוענקו לצדדים קשורים ובאשר לתנאי הלוואות שניתנו לצדדים קשורים לשם מימון תוספת המימוש של כתבי אופציה הניתנים למימוש למניות החברה, ראה ביאור __ להלן.

⁷³⁵ בהתאם לסעיף 51(ב) ל- IFRS 2 נדרש לתת גילוי נוסף בדבר תשלום מבוסס מניות המסולקות במזומן.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 34 - הכנסות והוצאות מימון (המשך)

ב. פירוט מרכיבי הכנסות מימון:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	2022	2023	2024
אלפי ש"ח			
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד			
רווח בגין מכשירים פיננסיים נגזרים המוחזקים למסחר			
רווח מניירות ערך המוחזקים למסחר			
השקעות במכשירי הון הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר			
הכנסות דיבידנד			
השקעות במכשירי חוב הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר			
רווחים שסווגו לרווח או הפסד מההון בעת מימוש נכסים			
רווח בגין ביטול הפסד שנזקף לרווח או הפסד הפרשי שער			
הכנסות ריבית			
נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת			
הכנסות ריבית בגין חייבים			
הכנסות ריבית בגין הלוואות וחייבים שחלה ירידה בערכם			
הכנסות ריבית בגין פיקדונות מבנקים			
רווח מגריעת נכסים (*)			
ביטול הפסד מירידת ערך			
אחרות			
חוסר אפקטיביות הנובע מגידור תזרים מזומנים			
חוסר אפקטיביות הנובע מגידור השקעות נטו בפעילות חוץ			
הפרשי שער ⁷³⁹			
אחרות			
הכנסות דיבידנד			
הכנסות ריבית ממזומנים ושווי מזומנים			
הכנסות מימון בגין השקעה נטו בחכירה			
סה"כ הכנסות מימון			
הכנסות ריבית בגין עסקאות מכירה הכוללות עסקאות מימון			

(*) במהלך שנת 2024 נגרעו נכסים פיננסיים שנמדדו בעלות מופחתת בסך _____ אלפי ש"ח לטובת השקעה אסטרטגית בדרך של רכישת חברה בת חדשה בארה"ב שמטרתה להרחיב את פעילותה העסקית של החברה ביבשת צפון אמריקה.

⁷³⁹ בהתאם לפרקטיקה שהתגבשה, הפרשי השער מוצגים בנטו או בברוטו במסגרת סעיף המימון, בהתאם למדיניות החשבונאית של הישות/הקבוצה. המדיניות החשבונאית שנבחרה תיושם באופן עקבי. שינוי בסיווג מהווה שינוי במדיניות בהתאם להוראות IAS 8 ודורש יישום למפרע. במקרים כאמור, נדרש להיוועץ במחלקה המקצועית.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 34 - הכנסות והוצאות מימון (המשך)

ב. פירוט מרכיבי הכנסות מימון (המשך):

להלן פירוט הכנסות והוצאות מימון בגין נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות שאינם נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד⁷⁴⁰:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		

סך הכנסות ריבית

סך הוצאות ריבית

להלן פירוט סך הפרשי השער שהוכרו ברווח או הפסד⁷⁴¹:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		

הפרשי שער, נטו

⁷⁴⁰ דרישת גילוי הנובעת מסעיף 20(ב) ל-IFRS 7.
⁷⁴¹ דרישת גילוי הנובעת מסעיף 52(א) ל-IAS 21. הסעיף להלן אינו כולל הפרשי שער בגין מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 35 - פירוטים לדוחות רווח והפסד / לדוחות על הרווח (הפסד) הכולל⁷⁴²

א. הכנסות מחוזים עם לקוחות

פיצול של הכנסות מחוזים עם לקוחות⁷⁴³

להלן פיצול הכנסות שהוכרו מחוזים עם לקוחות לפי קבוצות של מוצרים/שירותים/אזורים גאוגרפי/ סוגי חוזה/ סוגי לקוחות / משך חוזה/ עיתוי הכרה בהכנסה וערוצי מכירות⁷⁴⁴

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024
מגזרים בני דיווח⁷⁴⁵

סה"כ	אחרים	פלסטיק	כלי בית אלפי ש"ח	נדל"ן להשקעה	נדל"ן יזמי	ישראל	הכנסות שהוכרו בפילוח לפי:
							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

⁷⁴² בהתאם לתקנה 32 לתקנות דוחות כספיים שנתיים יפורטו נתונים בדבר המרכיבים העיקריים של הכנסה/הוצאה שנכללו בדוח על הרווח הכולל.

⁷⁴³ לחילופין ניתן לכלול את הגילוי הטבלאי לעיל במסגרת ביאור מגזרי פעילות/ הכנסות מחוזים עם לקוחות.
⁷⁴⁴ יודגש כי הפיצול שנכלל בגילוי הינו לצורך המחשה בלבד וכי ייתכנו חלופות אחרות בהתאם לנסיבותיה של הישות המדווחת - 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.

⁷⁴⁵ בהתאם לסעיף 115 ל- IFRS 15, ובנוסף לפילוח הנדרש כאמור בהערת השוליים לעיל, ישות נדרשת לתת גילוי על מנת לאפשר למשתמשים בדוחות הכספיים להבין את היחסים בין הגילוי של הכנסות ממוצלות לבין המידע על הכנסות שניתן לו גילוי לכל מגזר בר דיווח.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 35 - פירוטים לדוחות רווח והפסד / לדוחות על הרווח (הפסד) הכולל (המשך)

א. הכנסות מחוזים עם לקוחות (המשך)

פיצול של הכנסות מחוזים עם לקוחות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023
מגזרים בני דיווח⁷⁴⁶

סה"כ	אחרים	פלסטיק	כלי בית אלפי ש"ח	נדל"ן להשקעה	נדל"ן יזמי	ישראל	הכנסות שהוכרו בפילוח לפי:
							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

⁷⁴⁶ בהתאם לסעיף 115 ל- IFRS 15, ובנוסף לפילוח הנדרש כאמור בהערת השוליים לעיל, ישות נדרשת לתת גילוי על מנת לאפשר למשתמשים בדוחות הכספיים להבין את היחסים בין הגילוי של הכנסות מפוזרות לבין המידע על הכנסות שניתן לו גילוי לכל מגזר בר דיווח.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 35 - פירוטים לדוחות רווח והפסד / לדוחות על הרווח (הפסד) הכולל (המשך)

א. הכנסות מחוזים עם לקוחות (המשך)

פיצול של הכנסות מחוזים עם לקוחות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022
מגזרים בני דיווח⁷⁴⁷

סה"כ	אחרים	פלסטיק	כלי בית אלפי ש"ח	נדל"ן להשקעה	נדל"ן יזמי	ישראל	הכנסות שהוכרו בפילוח לפי:
							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

⁷⁴⁷ בהתאם לסעיף 115 ל- IFRS 15, ובנוסף לפילוח הנדרש כאמור בהערת השוליים לעיל, ישות נדרשת לתת גילוי על מנת לאפשר למשתמשים בדוחות הכספיים להבין את היחסים בין הגילוי של הכנסות מפוזרות לבין המידע על הכנסות שניתן לו גילוי לכל מגזר בר דיווח.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 35 - פירוטים לדוחות רווח והפסד / לדוחות על הרווח (הפסד) הכולל (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ב. עלות המכירות ⁷⁴⁸
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח			
			שימוש בחומרים
			שכר עבודה ונלוות (*)
			פחת והפחתות
			עבודות חוץ
			הוצאות ייצור אחרות
			ירידת ערך מלאי
			ביטול ירידת ערך מלאי
			קיטון (גידול) במלאי מוצרים
			בתהליך
			קיטון (גידול) במלאי תוצרת גמורה
			קיטון (גידול) במלאי מוצרים קנויים
			סה"כ
			(*) כולל בגין תשלום מבוסס מניות
			(**) במהלך שנת 2024 הוכר מלאי בסך _____ אלפי ש"ח כהוצאה (____) אלפי ש"ח ו- _____ אלפי ש"ח בשנים 2023 ו- 2022, בהתאמה ⁷⁴⁹ .

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ג. עלות מתן השירותים
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח			
			שכר עבודה ונלוות (*)
			פחת והפחתות
			עבודות חוץ
			שימוש בחומרים
			הוצאות אחרות
			סה"כ
			(*) כולל בגין תשלום מבוסס מניות

⁷⁴⁸ בהתאם לתקנה 33 לתקנות דוחות כספיים שנתיים הציג התאגיד דוח על הרווח והפסד ורווח כולל אחר בסיווג המבוסס על מאפיין הפעילות של ההוצאות, יש לתת גילוי לפירוט סכומי עלות המכר לגבי כל סוג של הכנסה שלה ניתן גילוי לפי כללי החשבונאות המקובלים, עלות המכר תפורט לפי מרכיביה, בהתאם לנסיבות העניין.

⁷⁴⁹ דרישת גילוי הנובעת מסעיף 36(ד) ל- IAS 2 (ולפיה יינתן גילוי בדבר ערך המלאי שנמכר בתקופה).

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 35 - פירוטים לדוחות רווח והפסד / לדוחות על הרווח (הפסד) הכולל (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ד. הוצאות מכירה ושיווק
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח			
			שכר עבודה ונלוות (*)
			עמלות ששולמו
			פחת והפחתות
			שכר דירה
			פרסום
			הוצאות אחרות
			בניכוי השתתפות אחרים
			סה"כ
			(*) בגין תשלום מבוסס מניות
			ה. הוצאות הנהלה וכלליות
			שכר עבודה ונלוות (*)
			ייעוץ ושירותים מקצועיים
			דמי ניהול
			שכר דירה
			פחת והפחתות
			הפרשה לחובות מסופקים ⁷⁵⁰
			הוצאות אחרות
			בניכוי השתתפות אחרים
			סה"כ
			(*) כולל בגין תשלום מבוסס מניות
			ו. הוצאות מחקר ופיתוח
			שימוש בחומרים
			שכר עבודה ונלוות (*)
			ייעוץ ושירותים מקצועיים
			שכר דירה
			פחת והפחתות
			עבודות חוץ
			הוצאות אחרות
			בניכוי מענקים ממשלתיים ⁷⁵¹
			בניכוי השתתפות אחרים
			סה"כ
			(*) כולל בגין תשלום מבוסס מניות

⁷⁵⁰ ניתן לסווג הפרשה לחובות מסופקים במסגרת הוצאות המימון ולא במסגרת הרווח התפעולי, במידה וזו המדיניות החשבונאית של החברה.

⁷⁵¹ בהתאם לחלופות המוצעות ב-IAS 20 לגבי מענקים המתייחסים להכנסה, ניתן להציג מענקי ממשלה בקיזוז מההוצאה בגינה התקבל המענק או להציג את סכום המענק כהכנסה אחרת (עיתוי ההכרה במענק יהא על פני התקופה בה נרשמה ההוצאה המזכה במענק ובכפוף להתקיימות התנאים להכרה במענק).

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 35 - פירוטים לדוחות רווח והפסד / לדוחות על הרווח (הפסד) הכולל (המשך)

ז. הכנסות אחרות⁷⁵²

ישויות העוסקות בהשכרת נכסים ובבעלותן נכסי נדל"ן להשקעה בהיקף מהותי יציגו רווח משערך נכסי נדל"ן להשקעה והכנסות משכירות בנפרד על פני דוחות רווח והפסד / הדוחות על הרווח הכולל ולא במסגרת הסעיף הוצאות / הכנסות אחרות (ראה בדוחות לדוגמה לעיל).

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
		רווח מממוש רכוש קבוע (*)
		שינוי בשווי הוגן של נכסים ביולוגיים
		שערך נכסי נדל"ן להשקעה
		הכנסות משכירות ⁷⁵³
		רווח מממוש השקעה בחברה
		מוחזקת המטופלות לפי שיטת
		השווי המאזני
		רווח בגין רכישה במחיר הזדמנותי
		(מוניטין שלילי)
		רווח מאיבוד שליטה
		רווח ממדידה מחדש לשווי הוגן בגין
		זכויות הוניות בחברה נרכשת
		שהוחזקו טרם השגת שליטה
		שיפוי מחברת ביטוח
		הכנסות אחרות
		רווח מעסקאות מכירה וחכירה חזרה
		בניכוי מענקים ממשלתיים
		בניכוי השתתפות אחרים
		סה"כ

⁷⁵² IAS 1 אינו מחייב להציג רווח (הפסד) תפעולי. יחד עם זאת, במידה וחברה מציגה רווח תפעולי בגוף דוח רווח והפסד הסעיף "הוצאות / הכנסות אחרות" ייכלל במסגרתו.
⁷⁵³ הכנסות משכירות יוכרו בסעיף זה כאשר אינן אינהרנטיות לפעילות החברה.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 35 - פירוטים לדוחות רווח והפסד / לדוחות על הרווח (הפסד) הכולל (המשך)

ח. הוצאות אחרות⁷⁵⁴

ישויות העוסקות בהשכרת נכסים ובבעלותן נכסי נדל"ן להשקעה בהיקף מהותי יציגו רווח משערך נכסי נדל"ן להשקעה והכנסות משכירות בנפרד על פני דוחות רווח והפסד / הדוחות על הרווח הכולל ולא במסגרת הסעיף הוצאות / הכנסות אחרות (ראה בדוחות לדוגמה לעיל).

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
		הפסד ממימוש רכוש קבוע (*)
		הפסד מירידת ערך רכוש קבוע
		הפסד מירידת ערך של קבוצת מימוש
		המוחזקת למכירה לשווי הוגן בניכוי
		עלויות למכירה
		שינוי בשווי הוגן של נכסים ביולוגיים
		שערך נכסי נדל"ן להשקעה
		הפסד ממימוש השקעה בחברה מוחזקת
		המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
		הפסד מאיבוד שליטה
		הוצאות שנבעו מסילוק יחסים קודמים
		בין הקבוצה לבין החברה הנרכשת
		בצירוף עסקים
		פחת והפחתות
		עבודות חוץ
		הוצאות אחרות
		הפסד מעסקאות מכירה וחכירה חזרה
		בניכוי מענקים ממשלתיים
		בניכוי השתתפות אחרים
		סה"כ

⁷⁵⁴ IAS 1 אינו מחייב להציג רווח (הפסד) תפעולי. יחד עם זאת, במידה וחברה מציגה רווח תפעולי בגוף דוח רווח והפסד הסעיף "הוצאות / הכנסות אחרות" ייכלל במסגרתו.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 36 - מגזרי פעילות^{758,756,755}

בחדש יולי 2024, פרסמה הוועדה לפרשנויות של דיווח כספי בינלאומי (IFRIC) החלטה בנושא **גילוי פריטי הכנסה והוצאה עבור מגזרים בני דיווח (להלן - "ההחלטה")** אשר מבחירה את דרישות הגילוי מכוח סעיף 23 לתקן 8 IFRS. בהתאם להחלטה, בגין כל מגזר מדווח יש לגלות את סכומי הסעיפים המהווים חלק מהמידה של רווח או הפסד המגזרי (קרי, הנתון "תוצאות מגזרי") גם אם סכומים אלה אינם מסופקים או נסקרים על ידי מקבל החלטות התפעוליות הראשי בנפרד. משמע, די בכך שפריט כלשהו אשר נמנה על הפריטים המפורטים בסעיף 23 לתקן נכלל בחישוב תוצאות המגזר על מנת שחובת הגילוי לגבי אותו פריט תחול, עבור כל מגזר בר דיווח באופן פרטי. בנוסף, בהתאם להחלטה, בעת יישום סעיף 23(ו) לתקן, הוועדה צינה כי כל ישות אשר נותנת גילוי מגזרי נדרשת לבחון אם נדרש לתת גילוי נוסף בגין פריטי הכנסה והוצאה מהותיים כאשר עקרון המהותיות ייבחן על פי הגדרת מהותיות במסגרת IAS 1. **במסגרת ההחלטה הובהר כי הוראות הגילוי של התקן מתייחסות לכלל הפריטים המהותיים של הכנסה והוצאה ולא רק לפריטי הכנסה או הוצאה חד פעמים או חריגים באופיים (ירידות ערך וכד').** עם זאת, יודגש כי אין מטרת ההחלטה לדרוש פירוט של כל שורות הרווח או הפסד בחלוקה למגזרים ולצורך קביעת הפריטים בגינם יינתן גילוי, ישות תפעיל שיקול דעת. בכנס תאגידיים ה-12 של רשות ניירות ערך שהתקיים בחודש דצמבר 2024, **התייחס סגל הרשות להחלטה וציין כי כל ישות המציגה מידע מגזרי, נדרשת לבחון אלו פריטים שכלולים ברווח או הפסד המגזרי הם מהותיים להבנת תוצאות פעולתיה.** כך לדוגמה, ישויות אשר הרווח המדווח כתוצאות מגזר אינו מבוסס על הרווח הגולמי תדרשנה, ככל הנראה, בהצגת סעיף עלות המכר אשר מהווה פריט מהותי להבנת תוצאותיה. סגל הרשות ציין כי בבחינת מהותיות, ניתן להיעזר בהחלטה מספר 4-99 בעניין קווים מנחים לבחינת מהותיות של טעות בדוחות כספיים.

⁷⁵⁵ הביאור המוצג להלן תואם את דרישות הגילוי ב- IFRS 8, מגזרי פעילות.

⁷⁵⁶ יש לשקול השפעה אפשרית על הרכב המגזרים ברי הדיווח כתוצאה מאיחוד לראשונה או יציאה מאיחוד של ישויות העשויות להוות מגזר פעילות בר דיווח או חלק ממנו. במקרים אלה נדרש להתייעץ עם המחלקה המקצועית.

⁷⁵⁷ 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 ישות שהי"ל רלוונטי לה נדרשת להיוועץ במחלקה המקצועית.

⁷⁵⁸ 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.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 36 - מגזרי פעילות

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 ההנהלה").

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 IFRS 8 מהווים מגזרים בני דיווח.

בהתאם לכך הקבוצה מדווחת על חמישה מגזרים בני דיווח⁷⁵⁹:

- 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 2024 על בסיס שיטת השווי המאזני ולכן הנכסים של מגזר זה, במסגרת מספרי ההשוואה, התבססו על יתרת ההשקעה בישות המוחזקת בלבד. הנתון תוצאות המגזר בגין תחום פעילות זה, כולל את חלק החברה בתוצאות הישות הכלולה כפי שנרשמו בשיטת השווי המאזני. כאמור בביאור _____ לעיל, במהלך הרבעון השלישי של שנת 2024 השיגה החברה לראשונה שליטה בחברת _____ בע"מ והתבצע איחוד לראשונה והחל מאותו מועד מציגה החברה את תחום זה כחלק מנכסי הנגזר חלף 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.
- פלסטיק⁷⁶⁰ - 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-IFRS 8, 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 ההחזקה של החברה בה (קרי, מוצגים לגביה נתונים בשיעור של 100%).

⁷⁵⁹ 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 מפיק את הכנסותיו.

⁷⁶⁰ במקרים בהם חברה כלולה/עסקה משותפת מהווה מגזר בר דיווח (או כאשר קיים חשד כאמור) נדרש להיווצר במחלקה המקצועית.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 36 - 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 2024 או בשנת 2023⁷⁶¹. 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 מהחזקה בחברה הבת לשעבר ____ במהלך שנת 2024 תוך איבוד השליטה בה נותרה לחברה השקעה בשיעור של 25% אשר אינה עומדת בספים הכמותיים בכדי שתיחשב כמגזר בר דיווח. תוצאות החברה הבת האמורה במסגרת 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 2024 כמגזר בר דיווח לאור עמידה בספים כמותיים (בשנים קודמות נכללו הנתונים במסגרת מגזר אחרים). לאור האמור, הוצגו מחדש מספרי ההשוואה כדי לשקף את השינוי במבנה המגזרים של הקבוצה⁷⁶².

הנתון בדבר תוצאות מגזר מייצג את הרווח התפעולי של המגזרים בני הדיווח כפי שנתון זה נכלל במסגרת הדיווחים למקבל החלטות התפעוליות הראשי⁷⁶³. 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.

המדיניות החשבונאית של מגזרי הפעילות זהה לזו המוצגת בביאור 2 לעיל בדבר עיקרי המדיניות החשבונאית (במידת הצורך יפורטו הבדלים כלשהם במדיניות החשבונאית - פרט לאופן ההצגה של נתונים בגין החברה הכלולה **אאא** במסגרת ביאור מגזרי פעילות וללא התאמה לשיעור הבעלות בה).

מקבל החלטות התפעוליות הראשי של החברה סוקר באופן סדיר את הנכסים וההתחייבויות של המגזרים בני הדיווח. באשר לייחוס המוניטין בין המגזרים ראה ביאור

⁷⁶¹ בסעיף 16 ל-IFRS 8 נדרש לתאר את מקורות ההכנסה שאינן ברות דיווח ושנכללו תחת מגזר "אחרים".

⁷⁶² דרישת גילוי הנובעת מסעיף 18 ל-IFRS 8.

⁷⁶³ 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 הסיביות העסקיות שבהן היא פועלת.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 36 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. מידע לגבי פריטי רווח או הפסד, נכסים והתחייבויות⁷⁶⁴

מאוחד	התאמות	אחרים	כלי בית אלפי ש"ח	פלסטיק	ישראל	נדל"ן להשקעה	נדל"ן יזמי
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024							
הכנסות ממכירות:							
לקוחות חיצוניים							
בין מגזריות							
סך הכנסות ממכירות							
תוצאות מגזר							
הכנסות ריבית							
הוצאות ריבית							
עלות המכירות							
פחת והפחתות							
שערוד נכסי נדל"ן להשקעה							
ירידת ערך מוניטין							
ירידת ערך בגין נכסים לא פיננסיים							
ביטול הפסד מירידת ערך							
פריטים מהותיים אחרים שאינם במזומן							
רווח מגזרי לפני מסים על הכנסה							
מסים על הכנסה							
חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני ⁷⁶⁵							
ליום 31 בדצמבר 2024							
נכסי המגזר⁷⁶⁶:							
נכסי מגזר כוללים:							
השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני							
תוספות לנכסים שאינם שוטפים (למעט מכשירים פיננסיים, נכסי מסים נדחים ונכסים בגין הטבת עובד לאחר סיום העסקה)							
התחייבויות המגזר							

⁷⁶⁴ בחודש יולי 2024 פרסמה הוועדה לפרשנויות של דיווח כספי בינלאומי (IFRIC) החלטה בנושא גילוי פריטי הכנסה והוצאה עבור **מגזרים בני דיווח (להלן - "ההחלטה")** אשר מבהירה את דרישות הגילוי מכוח סעיף 23 לתקן 8 IFRS. בהתאם להחלטה, בגין כל מגזר מדווח יש לגלות את סכומי הסעיפים המהויים חלק מהמידה של רווח או הפסד המגזרי (קרי, הנתון "תוצאות מגזר") גם אם סכומים אלה אינם מסופקים או נסקרים על ידי מקבל החלטות התפעוליות הראשי בנפרד. משמע, די בכך שפריט כלשהו אשר נמנה על הפריטים המפורטים בסעיף 23 לתקן נכלל בחישוב תוצאות המגזר על מנת שחובת הגילוי לגבי אותו פריט תחול, עבור כל מגזר בר דיווח באופן פרטני. בנוסף, בהתאם להחלטה, בעת יישום סעיף 23(ו) לתקן, הוועדה צינה כי כל ישות אשר נותנת גילוי מגזרי נדרשת לבחון אם נדרש לתת גילוי נוסף בגין פריטי הכנסה והוצאה מהותיים כאשר עקרון המהותיות ייבחן על פי הגדרת מהותיות במסגרת IAS 1. הוראות הגילוי של התקן מתייחסות לכלל הפריטים המהותיים של הכנסה והוצאה ולא רק לפריטי הכנסה או הוצאה חד פעמים או חריגים באופיים (ירידות ערך וכד'). לאור האמור, ישויות נדרשות לשקול אם יש לגלות סכומים ספציפיים (כגון עלות המכר) מכיוון שהם נכללים בחישוב מדד הרווח או הפסד המגזרי לגם אם לא סופקו ל-CODM על בסיס נפרד. עם זאת, יודגש כי אין מטרת ההחלטה לדרוש פירוט של כל שורות הרווח או הפסד בחלוקה למגזרים ולצורך זה קביעת הפריטים בגינם יינתן גילוי, ישות תפעיל שיקול דעת.

⁷⁶⁵ חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות ייכלל במסגרת תוצאות מגזר רק אם סעיף זה נכלל במסגרת המדד המשמש את מקבל החלטות התפעוליות הראשי. עיקרון זה תקף גם לפריטים שייכללו במסגרת "נכסי מגזר" ו-"התחייבויות מגזר".

⁷⁶⁶ מידע על **נכסי מגזר** נדרש רק אם הוא מדווח למקבל החלטות התפעוליות הראשי.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 36 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. מידע לגבי פריטי רווח או הפסד, נכסים והתחייבויות (המשך)

מאוחד	התאמות	אחרים	פלטטיק אלפי ש"ח	כלי בית	ישראל	נדל"ן להשקעה	נדל"ן יזמי
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023							
הכנסות ממכירות:							
לקוחות חיצוניים							
בין מגזריות							
סך הכנסות ממכירות							
תוצאות מגזר							
הכנסות ריבית							
הוצאות ריבית							
עלות המכירות							
פחת והפחותות							
שערך נכסי נדל"ן להשקעה							
ירידת ערך מוניטין							
ירידת ערך בגין נכסים לא פיננסיים							
ביטול הפסד מירידת ערך							
פריטים מהותיים אחרים שאינם במזומן							
רווח מגזרי לפני מסים על הכנסה							
מסים על הכנסה							
חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני ⁷⁶⁷							
ליום 31 בדצמבר 2023							
נכסי המגזר⁷⁶⁸ :							
נכסי מגזר כוללים:							
השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני							
תוספות לנכסים שאינם שוטפים (למעט מכשירים פיננסיים, נכסי מסים נדחים ונכסים בגין הטבת עובד לאחר סיום העסקה)							
התחייבויות המגזר							

⁷⁶⁷ חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות ייכלל במסגרת תוצאות מגזר רק אם סעיף זה נכלל במסגרת המודד המשמש את מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי. עיקרון זה תקף גם לפריטים שייכללו במסגרת "נכסי מגזר" ו- "התחייבויות מגזר".

⁷⁶⁸ מידע על נכסי מגזר נדרש רק אם הוא מדווח למקבל ההחלטות התפעוליות הראשי.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 36 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. מידע לגבי פריטי רווח או הפסד, נכסים והתחייבויות (המשך)

מאוחד	התאמות	אחרים	כלי בית אלפי ש"ח	פלסטיק	ישראל	נדל"ן להשקעה	נדל"ן יזמי
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022							
הכנסות ממכירות:							
לקוחות חיצוניים							
בין מגזריות							
סך הכנסות ממכירות							
תוצאות מגזר							
הכנסות ריבית							
הוצאות ריבית							
עלות המכירות							
פחת והפחתות							
שערודך נכסי נדל"ן							
להשקעה							
ירידת ערך מוניטין							
ירידת ערך בגין נכסים							
לא פיננסיים							
ביטול הפסד מירידת							
ערך							
פריטים מהותיים							
אחרים שאינם							
במזומן							
רווח מגזרי לפני מסים							
על הכנסה							
מסים על הכנסה							
חלק החברה ברווחי							
חברות מוחזקות							
המטופלות לפי שיטת							
השווי המאזני ⁷⁶⁹							
ליום 31 בדצמבר 2022							
נכסי המגזר ⁷⁷⁰ :							
נכסי מגזר כוללים:							
השקעות בחברות							
מוחזקות המטופלות							
לפי שיטת השווי							
המאזני							
תוספות לנכסים							
שאינם שוטפים							
(למעט מכשירים							
פיננסיים, נכסי מסים							
נדחים ונכסים בגין							
הטבת עובד לאחר							
סיום העסקה)							
התחייבויות המגזר							

⁷⁶⁹ חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות ייכלל במסגרת תוצאות מגזר רק אם סעיף זה נכלל במסגרת המדד המשמש את מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי. עיקרון זה תקף גם לפריטים שייכללו במסגרת "נכסי מגזר" ו- "התחייבויות מגזר".

⁷⁷⁰ מידע על נכסי מגזר נדרש רק אם הוא מדווח למקבל ההחלטות התפעוליות הראשי.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 36 - מגזרי פעילות (המשך)

ג. התאמות (המשך)

5. התאמת פריטים מהותיים אחרים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023		
מגזרים		
מאוחד	התאמות	בני דיווח
	אלפי ש"ח	

הכנסות ריבית
הוצאות ריבית
השקעה הונית בנכסים לזמן ארוך
פחת והפחתות
ירידת ערך/ ביטול הפסד מירידת
ערך
ירידת ערך מוניטין

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023		
מגזרים		
מאוחד	התאמות	בני דיווח
	אלפי ש"ח	

הכנסות ריבית
הוצאות ריבית
השקעה הונית בנכסים לזמן ארוך
פחת והפחתות
ירידת ערך/ ביטול הפסד מירידת
ערך
ירידת ערך מוניטין

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022		
מגזרים		
מאוחד	התאמות	בני דיווח
	אלפי ש"ח	

הכנסות ריבית
הוצאות ריבית
השקעה הונית בנכסים לזמן ארוך
פחת והפחתות
ירידת ערך/ ביטול הפסד מירידת
ערך
ירידת ערך מוניטין

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 36 - מגזרי פעילות (המשך)

ד. גילויים ברמת הישות

1. הכנסות מלקוחות חיצוניים על פי קבוצות מוצרים / שירותים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		

ממתקים

חטיפים

סלטים

כלי בית

סה"כ

2. מידע על בסיס גיאוגרפי

א. הכנסות מלקוחות חיצוניים(*)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		

ישראל⁷⁷²

ארה"ב

דרום אמריקה

מערב אירופה

מזרח רחוק

סה"כ

(*) ההכנסות מלקוחות חיצוניים יוחסו למדינות לפי מיקום הלקוחות.

ב. נכסים שאינם שוטפים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		

ישראל

ארה"ב

דרום אמריקה

מערב אירופה

מזרח רחוק

סה"כ

⁷⁷² יש לתת מידע גיאוגרפי בפירוט למדינת המושב של הישות בנפרד ולכל יתר המדינות הזרות בסכום אחד. עם זאת, במקרים בהם היקף המכירות למדינה בודדת הינו מהותי יש לתת מידע לגבי כל מדינה בנפרד.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 36 - מגזרי פעילות (המשך)

ד. גילויים ברמת הישות (המשך)

3. הכנסות מלקוחות עיקריים⁷⁷³

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
_____	_____	_____
=====	=====	=====

לקוח א'
לקוח ב'
לקוח ג'
לקוח ד'

ה. פרטים נוספים:

- העברות בין מגזריות - תוצאות הפעילות כוללות מכירות בין המגזרים. מכירות אלו נעשות על פי מחירי שוק מקובלים אולם לצורך עריכת הדוחות הכספיים המאוחדים, מכירות אלו מבוטלות (למעט רווחים או הפסדים ממכירות המתבצעות מהחברה לחברה הכלולה **אאא** אשר בהתאם לשיטת השווי המאזני מבוטלות רק בגובה חלקה של החברה בחברה הכלולה).
- המכירות של מגזר כלי הבית ללקוחות חיצוניים בשנת 2024 ירדו עקב תקלה במפעל הייצור, אשר גרמה להפרעות בייצור המוצרים לתקופה של חצי שנה. החברה מעריכה כי מכירות כלי הבית היו גבוהים ב- 50% לולא התקלה.

⁷⁷³ לקוח עיקרי הינו לקוח שסך המכירות לו מהווה לפחות 10% מסך המכירות במאוחד.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 37 - הפרשות, התחייבויות תלויות, התקשרויות, ערבויות ושעבודים⁷⁷⁴

א. הפרשות והתחייבויות תלויות⁷⁷⁵

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 הבהיר סגל הרשות כי בתיאור הליך משפטי מהותי, אין לתאר פרטי מידע שאינם מהותיים וכי יש להתמקד באותם פרטים אשר להם חשיבות לסיכוי/סיכוני החברה כתוצאה מההליך. כמו כן, יש להימנע מלהעתיק מידע מדוחות קודמים וממכתבי תביעות שהוכנו על ידי היועצים המשפטיים. בנוסף, הגילוי הנדרש צריך להיות רלוונטי למועד פרסום הדוח. כך לדוגמה, אם במהלך השנה החברה הייתה חשופה לתביעה משפטית אשר במועד פרסום הדוח כבר אינה קיימת (למשל בדרך של דחיית התביעה או פשרה שאינה מהותית לחברה), על התיאור להיות תמציתי ולהתמקד בתוצאות ההליך. הערה: לעמדת הסגל ככל שאירע אירוע בעל משמעות ביחס לחברה מאוחדת הרי שנכון לציין את שם החברה מושא הגילוי ולא להסתפק בהתייחסות ל-"חברה מאוחדת" באופן סתמי.

1. בהתאם לחוק עידוד השקעות הון, התשי"ט - 1959, קיבלו חברות מאוחדות מענקים מהמדינה בגין השקעות ברכוש קבוע שבוצעו במסגרת תכניות הרחבת המפעלים שאושרו על ידי מרכז ההשקעות וכן הטבות מס מסוימות (ראה ביאור __). קבלת המענקים מותנית בעמידה בתנאי כתב האישור, הכוללים, בין השאר, __ (נדרש לפרט את התנאים המהותיים). אם החברות לא תעמודנה בתנאים הדרושים, הן יצטרכו להחזיר את המענקים ואת סכומי הטבות המס בצירוף ריבית פיגורים מיום קבלתם. לדעת הנהלות חברות הקבוצה עומדות בתנאי כתב האישור.

2. נגד החברה/ חברות מאוחדות הוגשו בחודש __ 201X תביעות על ידי עובדים שלה לשעבר לתשלום הפרשי שכר ופיצוי הלנת שכר בסכום של כ- __ אלפי ש"ח. מאחר והנהלת החברה סבורה, בהסתמך על יועציה המשפטית, כי לא "צפוי" (יותר סביר מאשר לא) כי התביעות תתקבלנה, לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים.

3. כנגד החברה המאוחדת הוגשו תביעות המסתכמות ב- __ אלפי ש"ח. בהתאם לחוות דעת של יועציה המשפטית ובהתאם להערכת ההנהלה, ההפרשות הכלולות בדוחותיה הכספיים של החברה מכסות את הנזקים העשויים להיגרם כתוצאה מתביעות אלו, אם בכלל.

4. כנגד החברה המאוחדת הוגשה תביעה בסכום כולל של כ- __ אלפי ש"ח על ידי לקוח בנוגע לשירות שלטענתו לא סופק. בהתאם לחוות דעתם של יועציה המשפטית של החברה, לא "צפוי" (יותר סביר מאשר לא) כי התביעה תתקבל ולכן לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים.

באשר למענקים מהמדען הראשי אשר ישות עשויה להידרש בהשבתם, יש לוודא כי ההתחייבות מבוססת על תחזית הכנסות מפורטת של ההנהלה. בנוסף יש להקפיד על עקביות ההנחות המשמשות בתחזיות ההנהלה עם אלה ששימשו לצורך היוון עלויות מחקר ופיתוח.

5. החברה ו/או חלק מהחברות המאוחדות שלה קיבלו בשנים 2022-2024 מענקי השתתפות במחקר ופיתוח ממשלת ישראל, בתמורה לכך התחייבו לשלם תמלוגים בשיעור של X% מהמכירות. סך המענקים שהתקבלו עד ליום 31 בדצמבר, 2024, מסתכם בכ- __ אלפי ש"ח, ואילו סך התמלוגים ששולמו עד ליום זה הינו __ אלפי ש"ח. ההתחייבות שהוכרה בספרי החברה ליום 31 בדצמבר, 2024 בגין המענקים מסתכמת ב- __ אלפי ש"ח.

⁷⁷⁴ אירועים מאקרו כלכליים גלובליים ומקומיים עשויים להשפיע על העמידה באמות מידה פיננסיות (או שינויים בהן), הוהים מכבידים הפרשות, ערבויות ותביעות. נדרש לשקול ולבחון את ההשפעות האפשריות של אירועים כאמור על המצב הכספי ועל תוצאות הפעולות של הישות המדווחת ולפעול כך שמחד השפעות אלה יקבלו ביטוי מלא בדוחות הכספיים (קרי, השפעות סיווג, מדידה, הצגה וגילוי, לפי העניין) ומאידך, יקוימו מכלול נהלי הביקורת הרלוונטיים בנסיבות העניין לטובת גיבוש ראיות ביקורת נאותות במידה מספקת הדרושות לתמיכה בדוח רואה החשבון המבקר. ראה גם ביאור 1 לעיל.

⁷⁷⁵ בהתאם לסעיף 92 ל- IAS 37, במקרים נדירים ביותר גילוי מידע מכוח דרישות הגילוי המפורטות בתקן עלול לפגוע באופן רציני בהתאם לטענת (prejudice seriously) בעמדתה של הישות במחלוקת עם צדדים אחרים בנושא הקשור להפרשה, התחייבות תלויה או נכס תלוי. במקרים כאלה, הישות אינה נדרשת לגלות את המידע, אך עליה לגלות את המהות הכללית של המחלוקת, תוך ציון העובדה שלא ניתן גילוי למידע והסיבה לכך. במקרים כאמור יש להיוועץ במחלקה המקצועית.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 37 - הפרשות, התחייבויות תלויות, התקשרויות, ערבויות ושעבודים (המשך)

א. הפרשות והתחייבויות תלויות (המשך)

6. החברה **א/א** חלק מהחברות המאוחדות שלה קיבלו בשנת 2024 מענקי השתתפות במחקר ופיתוח ממשלת ישראל, לכה התחייבו לשלם תמלוגים בשיעור של X% מהמכירות. סך המענקים שהתקבלו עד ליום 31 בדצמבר, 2024, מסתכם בכ- ____ אלפי ש"ח. הקבוצה מעריכה כי ודאי באופן סביר כי המענק שקיבלה לא יוחזר ולפיכך לא הכירה בהתחייבות בגינו. ליום 31 בדצמבר 2024 מוערכת המחויבות המרבית של הקבוצה בגין החזר התמלוגים בכ- ____ אלפי ש"ח.
7. נגד החברה **א/א** מספר חברות מאוחדות הוגשו תביעות בגין ליקויי בניה, בסך כולל של ____ מיליוני ש"ח. לדעת הנהלות החברות המאוחדות, בהתבסס על חוות דעתם של יועציהן המשפטיים, נכללה בדוחות הכספיים הפרשה בסך של ____ מליון ש"ח.
8. במהלך העסקים הרגיל הוגשו כנגד חברות הקבוצה תביעות משפטיות ובנוסף הוגשו בקשות לאישור תביעות כייצוגיות. בחודש אוגוסט 2024 הוגשה כנגד החברה תובענה בצרוף בקשה לאישור התובענה כתובענה ייצוגית. סכום התובענה עומד על סך מוערך של כ- ____ מיליון ש"ח. להערכת הנהלת החברה, בהסתמך על חוות דעת של יועציה המשפטיים, לחברה טענות הגנה טובות כנגד אישור התובענה כייצוגית. לפיכך, לא בוצעה הפרשה בספרים בגין תובענה זו. **או לחילופין**: לטענת התובע, החברה לא סיפקה את כל שירותיה בהתאם לחוזה ההתקשרות עם לקוחותיה. בית המשפט הכיר בתובענה כייצוגית. בדוחות הכספיים נכללה הפרשה בסך ____ מיליון ש"ח.
9. בחודש מאי 2024 הוגשה כנגד החברה תובענה בצרוף בקשה לאישור התובענה כתובענה ייצוגית עקב טענת התובעים כי החברה גבתה מהתובעים סכומים בעד שירותים שלא סיפקה בשנים 2019-2023. סכום התובענה עומד על סך מוערך של כ- ____ מיליון ש"ח. באם תתקבל התובענה כתובענה ייצוגית ועמדת התובעים תתקבל בבית המשפט, ההפסד המירבי עלול להעמיד בספק את המשך פעילות החברה במתכונתה הקיימת. להערכת הנהלת החברה, בהסתמך על חוות דעת של יועציה המשפטיים, לחברה טענות הגנה טובות מאד והסיכויים כי התביעה כאמור תתקבל הינם קלושים⁷⁷⁶.

בחודש 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 המליץ סגל הרשות לתאר תביעות משפטיות במתכונת טבלאית (כדוגמה התבצעה הפניה לדוחות חברת בזק) - מצ"ב דוגמה תמציתית להמחשת מתכונת גילוי כאמור:

צדדים	סכום התביעה	מהות התביעה	סיכויי התביעה
עובדים של חברות בנות	סך של ____ אלפי ש"ח	תשלום הפרשי שכר ופיצויי הלנת שכר	בהסתמך על יועציה המשפטיים, כי לא "צפוי" (יותר סביר מאשר לא) כי התביעות תתקבלנה, לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים.
לקוח של חברה מאוחדת	סך של ____ אלפי ש"ח	שירות שלטענת הלקוח לא סופק	בהסתמך על חוות דעתם של יועציה המשפטיים של החברה, לא "צפוי" (יותר סביר מאשר לא) כי התביעה תתקבל ולכן לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים.
לקוחות של החברה	סך של ____ אלפי ש"ח	ליקויי בנייה	בהסתמך על חוות דעתם של יועציה המשפטיים של החברה, נכללה בדוחות הכספיים הפרשה בסך של ____ אלפי ש"ח.

⁷⁷⁶ בהתאם לתקנה 18 לתקנות דוחות כספיים שנתיים יינתן גילוי תמציתי בדבר התחייבות תלויה קלושה אם ההתחייבות או ההפסד המירבי האפשרי בגינה עלולים להעמיד בספק את המשך פעילות התאגיד במתכונתו הקיימת.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 37 - הפרשות, התחייבויות תלויות, התקשרויות, ערבויות ושעבודים (המשך)

ב. הרכב ההפרשות והתנועה בהן

סה"כ	חוזה (מכביד 5)	תביעות משפטיות	פירוק ופינוי מתקן ייצור (4) אלפי ש"ח	אחריות מוצרים (3)	שינוי מבני (2)	איכות הסביבה (1)
						יתרה ליום 1 בינואר 2024
						הוכרו בדרך של צירופי עסקים נוצרו במהלך התקופה מומשו במהלך תקופה נוצלו במהלך התקופה גידול (קיטון) בהפרשות קיימות בוטלו במהלך התקופה הפרשי שער השפעת חלוף הזמן (היוון)
						יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
						התחייבויות שוטפות התחייבויות שאינן שוטפות

1. איכות הסביבה

במידה וחברה מכירה בנכס בגין סכום שיפוי ביטוח הצפוי להתקבל נא להיועץ במחלקה המקצועית:

פעילות חברות הקבוצה חשופה לסיכונים של פגיעה באיכות הסביבה בהיותן מייצרות, מאחסנות ומוכרות חומרים כימיים / ביולוגיים. הקבוצה משקיעה סכומים ניכרים לצורך קיום החוקים והתקנות הסביבתיים ולהערכת ההנהלה עומדות חברות הקבוצה בהוראות אלו. בהתאם להערכת מומחי ביטוח של החברה, פוליסות הביטוח של הקבוצה מכסות אירוע של זיהום סביבתי פתאומי ובלתי צפוי בכפוף לתנאי הפוליסות הרלוונטיות. נכון ליום 31 בדצמבר 2024 וליום 31 בדצמבר 2023, ההפרשה להתחייבויות בגין איכות הסביבה, בעיקר בגין שיקום סביבתי, הכלולה במאזן/בדוח על המצב הכספי המאוחד הסתכמה ל- _____ אלפי ש"ח ו- _____ אלפי ש"ח, בהתאמה, כאשר עיקר סכום ההפרשה צפוי להיות מנוצל בשנת 2025 עם פינוי מחסני החברה בארה"ב. במקביל נרשמו כחייבים בגין איכות הסביבה סכומי השיפוי הצפויים להתקבל במסגרת פוליסות הביטוח האמורות אשר הסתכמו ל- _____ אלפי ש"ח ו- _____ אלפי ש"ח, בהתאמה.

2. שינוי מבני

ביום _____, 2024, אישר דירקטוריון החברה שינוי במודל התפעולי ובמבנה הארגוני של החברה במסגרתו יצומצמו כ- xx משרות במפעלי החברה בחו"ל. הדוח במהלך 2024, עם השגת הסכם עם נציגי העובדים המגדיר את מספר העובדים שיפרשו ואת תנאי הפרישה, הכירה החברה בהפרשה לכיסוי העלויות הכרוכות בשינוי המבני בסך _____ מליון ש"ח, בהתאם להוראות IAS 37, הפרשות, התחייבויות תלויות ונכסים תלויים. סך ההוצאות בתקופת הדוח, לרבות ההפרשה האמורה, הסתכמו לסך _____ אלפי ש"ח ונכללו בסעיף הוצאות אחרות/הוצאות בגין שינוי מבני. החברה צופה כי שינוי המבנה הארגוני וההוצאות הכרוכות עימו יושלמו עד תום שנת 2024.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 37 - הפרשות, התחייבויות תלויות, התקשרויות, ערבויות ושעבודים (המשך)

ב. הרכב ההפרשות והתנועה בהן (המשך)

3. הפרשה לאחריות מוצרים⁷⁷⁷

החברה מספקת אחריות ל- _____ שנים בגין מוצריה. ההפרשה מחושבת לפי הערכת הנהלה המבוססת על הניסיון שנצבר, בהתאם לנתונים סטטיסטיים ותוך התחשבות בהשפעת חלוף הזמן (ערך נוכחי). להערכת הנהלה עיקר ההתחייבות תמומש בשנת 2024.

כמו כן, לחברה מאוחדת קיימת התחייבות מותנית כלפי מזמיני העבודות במסגרת מקובלת של אחריות לטיב הבניה וכן אחריות בהתאם להוראות חוק המכר (דירות), התשל"ג - 1973. עלויות הבניה של החברה הנכללות בדוח על הרווח הכולל / בדוח רווח והפסד כוללות זקיפות תקופתיות של סכומים לכיסוי ההתחייבויות כאמור. זקיפות אלו נעשות בהתחשב באופי הפרויקט ובידע הנצבר בגינו לאורך הבניה על פי הערכת מהנדסים. הזקיפות נעשות לאורך תקופת הבניה, בהתחשב בשיעור ההשלמה ומעודכנות לפי הצורך עם סיום הפרויקט ומסירתו למזמינים.

4. התחייבות בגין פירוק ופינוי הפריט מתקן ייצור

הפרשה בסך _____ אלפי ש"ח הוכרה במהלך שנת 2024 בגין מחויבות החברה לפינוי ופירוק מתקן ייצור שבבעלותה והשבת מצב האתר בו ממוקם מתקן הייצור שהוקם בשנה זו לקדמותו. ההתחייבות מבוססת על הערכות הנהלה לגבי העלויות החיצוניות שיידרשו להסרת מתקן הייצור בעתיד עם גמר השימוש בו, הדרישות החוקיות הצפויות ואומדן אורך החיים השימושי של הקבוע מתקן הייצור בגינו נבעה ההתחייבות. ההתחייבות מהוונת תוך שימוש בשיעור היוון לפני מס המשקף הערכות שוק שוטפות לגבי ערך הזמן של הכסף והסיכונים הספציפיים להתחייבות למועד ההכרה בהתחייבות בסך _____ %.

5. חוזה מכביד

הפרשה בסך _____ אלפי ש"ח הוכרה בגין דמי שכירות עתידיים המתייחסים לחכירה של נכס נדל"ן שאינה ניתנת לביטול ואשר מועד תחילתה הינו 1 ביולי 2024. תקופת ההסכם מסתיימת בשנת 2025. עקב שינויים בכוונות החברה ביחס לנכס האמור, החברה מתעתדת להשכיר את הנכס לצד ג'. עם זאת, החברה הכירה בהפרשה לחוזה מכביד עקב ירידה שחלה במחירי השכירות השוטפים של הנכס. ההפרשה חושבה על בסיס הנמוך מבין סכום קנס הביטול של החכירה ובין הערך הנוכחי של התשלומים העתידיים, בניכוי הסכומים הצפויים להתקבל משוכרי המשנה.

לחברה הסכם עם לקוח מהותי אשר אינו ניתן לביטול למכירת מלאי במחירים קבועים עד ליום _____. כתוצאה מעליית מחירי חומרי הגלם והשינוע של המלאי, צופה החברה כי העלויות הבלתי נמנעות בגין ההסכם מול הלקוח יעלו על ההטבות הכלכליות החזויות להתקבל בגינו. לאור האמור, במהלך השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 הכירה החברה בהפרשה לחוזה מכביד בסך של כ- _____ אלפי ש"ח.

⁷⁷⁷ בחודש פברואר 2023 פרסמה רשות ניירות ערך דוח ריכוז ממצאים בנושא הכרה בהכנסה. לעמדת סגל הרשות, ככלל, חברה נדרשת לבצע הפרשה לבדק ואחריות בהתאם לקבוע בחוזים עליהם היא חתמה עם לקוחותיה, ולתקפה באופן שוטף, תוך תיעוד התיקוף. כמו כן, אומדני כל אחד מהפרויקטים המבוצעים על ידי החברה נדרשים לכלול גם את אומדני העלויות לאחר סיום הפרויקט, לרבות הפרשה לבדק ואחריות.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 37 - הפרשות, התחייבויות תלויות, התקשרויות, ערבויות ושעבודים (המשך)

ג. התקשרויות

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 בדרך כלל אין מקום להעתיק הוראות מן ההסכמים כלשונן, אלא לתארם בצורה מובנת תוך שימת דגש על המהות העסקית והשלכות ההסכמים על התאגיד. בנוסף, במקרים רבים הסכמים תוך קבוצתיים אינם מהותיים בראיית המשקיע בתאגיד המדווח. החברה נדרשת לבחון את מהותיות הגילוי בראיית משקיע בתאגיד מדווח. זאת ועוד, סגל הרשות ציין כי בדרך כלל אין להעתיק הוראות הרגולציה כלשונן, אלא לנסחן בצורה מובנת תוך דגש על המהות העסקית, ועל השלכות הרגולציה על התאגיד. בנוסף, על תיאור הסכם מהותי להתמקד בחלקי הסכם שיש להם השלכות על תקופות הדוח ועל תקופות עתיד. אין צורך לתאר חלקי הסכם המשליכים על תקופות קודמות (אלא אם הדבר נדרש להבנת ההקשר).

1. ראה ביאור __ בדבר התקשרויות בהסכמי חכירה.
2. התקשרויות לרכישת רכוש קבוע ליום 31 בדצמבר, 2024, מסתכמות לסך של כ- __ אלפי ש"ח. ראה ביאור __.
3. לגבי התקשרויות להשקעה בחברות, ראה ביאור __.
4. במהלך שנת 2024 התקשרה החברה בהסכם רכש ארוך טווח, שתוקפו 5 שנים החל מחודש אוגוסט 2024 עם חברה יצרנית בסין, לפיו תרכוש החברה מהחברה היצרנית ציוד השקיה בעלות רכישה שלא תפחת מסך של __ מיליוני דולר לשנה. במסגרת ההסכם סוכמו מחירי הרכישה והוסכם על מנגנון עדכון למחירים כאמור אחת לשנה. להסכם הרכש חשיבות רבה לחברה שכן רכישת ציוד כאמור התבצעה בעבר מישויות אירופאיות והמעבר לרכישה מיצרן הפועל בסין, צפוי, להערכת הנהלת החברה לצמצם באופן ניכר את עלות הציוד האמור ולשפר את מיצובה של החברה בשווקים בהם היא פועלת.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 37 - הפרשות, התחייבויות תלויות, התקשרויות, ערבויות ושעבודים (המשך)

ד. ערבויות

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 אין צורך לפרט בדבר ערבויות בנקאיות סטנדרטיות שהעמיד התאגיד לצורך הבטחת תשלום חובותיו (כגון LC) אלא אם יש בכלל כדי לסייע להבנת סיכון האשראי של התאגיד.

תקנה 19(א) לתקנות דוחות כספיים שנתיים דורשת גילוי לחובות של צדדים שאינם מאוחדים בדוחות התאגיד להם ערבה הקבוצה (לרבות שטרות שהוסבו) תוך אבחנה בין חברות הקבוצה המעניקות ותוך פילוח לגורמים מקבלי הערבות⁷⁷⁸: להלן פירוט ההתחייבויות התלויות בגין ערבויות שניתנו על ידי כלל חברות הקבוצה (כולל ערבויות שניתנו לחברות הקבוצה עצמן) ליום 31 בדצמבר, 2024:

אלפי ש"ח

ערבויות שניתנו על ידי החברה:

- ערבויות לחברות כלולות (1)
- ערבויות לבעלי עניין שאינם בעלי שליטה (2)
- ערבויות לבעלי שליטה (3)
- ערבויות לחברות בשליטה משותפת (6)
- ערבויות לאחרים

ערבויות שניתנו על ידי חברות מאוחדות:

- ערבויות לחברות כלולות
- ערבויות לבעלי עניין שאינם בעלי שליטה
- ערבויות לבעלי שליטה
- ערבויות לחברות בשליטה משותפת
- ערבויות לרוכשי דירות (4)
- ערבויות לאחרים

ערבויות שניתנו על ידי עסקה משותפת/פעילות משותפת:

- ערבויות לחברות כלולות
- ערבויות לבעלי עניין שאינם בעלי שליטה
- ערבויות לבעלי שליטה
- ערבויות לחברות בשליטה משותפת
- ערבויות לאחרים (5)

הערה: במקרים בהם החברה, חברה מאוחדת או חברה בשליטה משותפת שדוחותיה צורפו (בהתאם לתקנה 23 לתקנות דוחות כספיים שנתיים⁷⁷⁹) העניקה ערבות אשר מימושה עשוי להעמיד בספק את המשך פעולות התאגיד במתכונתן הקיימת (לחברה שאינה מאוחדת), נדרש, בהתאם לתקנה 19(ג) לתקנות דוחות כספיים שנתיים לצרף דוחות כספיים מבוקרים של החברה הנערבת, כשהם ערוכים לפי תקני IFRS או כוללים ביאור התאמה בהתקיים התנאים הדרושים לכך. הדרישה הנ"ל רלוונטית בהתאם לתקנה 19(ד) גם בהתייחס לערבות מהותית מאד להתחייבויות בעל השליטה שהיקפן עולה על 5% מסך כל נכסי התאגיד (גם במקרה כאמור יצורפו דוחות הישות הנערבת). יצויין כי לא נדרש צירוף דוחות של חברה נערבת כאמור, באם הערבות בוטלה לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי וטרם פרסום הדוחות הכספיים, ובכפוף לכך שלתאגיד לא נותרה חשיפה מהותית בגינה (במקרה כאמור יידרש גילוי בלבד כמפורט בתקנת משנה 19(ב)).

⁷⁷⁸ בהתאם לתקנה 19(ח) לתקנות דוחות כספיים שנתיים, ערבות כוללת גם התחייבות לשיפוי ומשכון להבטחת חיובו של אחר.
⁷⁷⁹ כזכור, סעיף 23 לתקנות דוחות כספיים שנתיים מגדיר שורה של קריטריונים כמותיים ואיכותיים לצירוף דוחות של חברה כלולה (לרבות השקעה בשליטה משותפת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני).

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 37 - הפרשות, התחייבויות תלויות, התקשרויות, ערבויות ושעבודים (המשך)

ד. ערבויות (המשך)

- (1) החל מחודש יולי 2023 החברה ערבה להתחייבות לבנקים של XX בע"מ (לפרט שם חברה נערבת) על פי שיעור החזקתה בחברה הכלולה. סכום הערבות ליום 31 בדצמבר, 2024 הינו _____ אלפי ש"ח. / להבטחת מחויבויותיה של החברה הכלולה xx בע"מ (לפרט שם חברה נערבת) לבנק הפועלים בע"מ (לפרט שם הנושה), העניקה החברה ערבות שאינה מוגבלת בסכום להתחייבויות החברה הכלולה כלפי התאגיד הבנקאי. כערובה למילוי מחויבויות החברה הכלולה כלפי הבנק שועבד לטובת החברה בשיעבוד שני, מבנה נדל"ן הנמצא בהקמה על ידי החברה הכלולה ואשר לצורך מימון בנייתו נתקבלה ההלוואה מהבנק. ליום 31 בדצמבר 2024 מסתכמת התחייבות החברה הכלולה בכ- _____ אלפי ש"ח (_____ אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2023). במידת הצורך (במידה ומימוש הערבות עשוי להעמיד בספק את המשך פעולות התאגיד במתכונתן הקיימת): דוחות החברה הכלולה האמורה מצורפים לדוחות הכספיים במסגרת נספח⁷⁸⁰. בשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2024 ו- 2023 ההכנסות וההוצאות בגין הערבות האמורה היו בסכומים זניחים.
- (2) החברה ערבה לחברת XX ללא הגבלה בסכום. סכום הערבות ליום 31 בדצמבר, 2024 הינו _____ אלפי ש"ח.
- (3) החברה ערבה להתחייבות בעל השליטה בה לתאגיד בנקאי בסכום של _____ מיליוני ש"ח.
- (4) חברות מאוחדות נתנו ערבות לטובת רוכשי דירות בהתאם לחוק מכר (דירות) (הבטחת השקעות של רוכשי דירות), התשל"ה - 1974. יתרת הערבות ליום 31 בדצמבר, 2024, הסתכמה לכ- _____ אלפי ש"ח.
- (5) עסקה משותפת ערבה לחברת XX שמבצעת עבורה פרויקט נדל"ן בסכום של _____ אלפי ש"ח.
- (6) החברה ערבה לצדדים שלישיים בגין ביצועי פעילות משותפת. להערכת הנהלת החברה בהתבסס על יועציה המשפטיים אין צפי למימוש ערבות זאת.

⁷⁸⁰ במקרים בהם החברה, חברה מאוחדת או חברה בשליטה משותפת שדוחותיה צורפו לדוחות התאגיד (בהתאם לתקנה 23 לתקנות דוחות כספיים שנתיים) העניקו ערבות שמימושה עשוי להעמיד בספק את המשך פעולות התאגיד במתכונתן הקיימת (לחברה שאינה מאוחדת), תקנה 19(ב) לתקנות דוחות כספיים שנתיים דורשת מתן גילוי כדלקמן: (1) שם הנערב, (2) שם הנושה, (3) היקף הערבות, (4) סך ההתחייבויות הנערבות לתאריך הדוח על המצב הכספי/המאזן, (5) ערובות שנתקבלו בגינן ו- (6) הוצאות והכנסות בגין הערבויות (מידע כאמור נדרש בנוסף לצירוף דוחות החברה הנערבת מכוח תקנה 19(ג) יצויין כי, לא נדרש צירוף דוחות של חברה נערבת כאמור באם הערבות בוטלה לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי וטרם פרסום הדוחות הכספיים, ובכפוף לכך שלתאגיד לא נותרה חשיפה מהותית בגינה (במקרה כאמור יידרש גילוי בלבד כמפורט בתקנת משנה 19(ב)).

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 37 - הפרשות, התחייבויות תלויות, התקשרויות, ערבויות ושעבודים (המשך)

ה. שעבודים 782,781

בחודש 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 יש להקפיד לתאר את הבטחות והשעבודים באופן מובן למשקיע ולא בדרך של העתקת הסכמים. בנוסף, נדרש גילוי רק במידה והם מהותיים להבנת מצבו הפיננסי של החברה או לחשיפתו לסיכונים אשראי. בנוסף, סגל הרשות המליץ שהגילוי בנושא יינתן במידת האפשר בצורה טבלאית. דוחות לדוגמה אלו במידע לא ניתן במתכונת טבלאית.

1. להבטחת התחייבויות הקבוצה, מושכנו נכסי רכוש קבוע ונרשמו שעבודים קבועים על מוניטין, פיקדונות בתאגידים בנקאיים ותקבולים מלקוחות. שעבודים שוטפים נרשמו על נכסי הקבוצה, שועבדו חלק מהמניות בחברות מאוחדות. להלן ההתחייבויות המובטחות בחברה ליום 31 בדצמבר:

2023 2024
אלפי ש"ח

התחייבויות המובטחות באמצעות נכסי החברה (4):

הלוואות ואשראי לזמן קצר (ראה ביאור __)
מקדמות מלקוחות (כולל מקדמות לזמן ארוך) (ראה ביאור __)
התחייבויות לזמן ארוך (כולל חלויות שוטפות) (ראה ביאור __)
(3)

התחייבויות המובטחות באמצעות נכסי חברות מוחזקות (5):

הלוואות ואשראי לזמן קצר (ראה ביאור __)
מקדמות מלקוחות (כולל מקדמות לזמן ארוך) (ראה ביאור __)
התחייבויות לזמן ארוך (כולל חלויות שוטפות) (ראה ביאור __)
(2) (6)

2. להבטחת ההלוואות שנתקבלו על ידי חברות מאוחדות הפועלות בחו"ל רשמו החברות שעבוד קבוע, ראשון בדרגה על הון המניות שלהן ועל המבנים אשר ההלוואות שימשו למימון רכישתם. ההלוואות אלו מסתכמות ב- אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024.

3. לצורך הבטחת אגרות חוב (סדרה X) שהונפקו על ידי החברה ואשר יתרתן בספרי החברה ליום 31 בדצמבר 2024 הינה אלפי ש"ח רשמה החברה שעבודים על נכסיה וזכויותיה. בגין אגרות חוב ניתנות להמרה במניות (סדרה X) שיתרתן בספרי החברה ליום 31 בדצמבר 2024 הינה אלפי ש"ח נרשם שעבוד קבוע מדרגה ראשונה על נכסי מקרקעין לרבות זכות הביטוח בגינם.

4. ליום 31 בדצמבר, 2024, הסתכמה יתרת העלות הפנקסנית של נכסי החברה המשועבדים בישראל ובחו"ל בסך של כ- מליון ש"ח וכ- מליון ש"ח, בהתאמה.

5. ליום 31 בדצמבר, 2024, הסתכמה יתרת העלות הפנקסנית של נכסי חברות מאוחדות המשועבדים בישראל ובחו"ל בסך של כ- מליון ש"ח וכ- מליון ש"ח, בהתאמה.

6. להבטחת עמידת חברה מאוחדת בתנאי האישורים של "מפעל מאושר", על פי החוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט - 1959 שיעבדה החברה המאוחדת לטובת מדינת ישראל את כל רכושה בשעבוד שוטף ללא הגבלה בסכום.

7. במהלך חודש פברואר 2025, לאחר תאריך הדוחות הכספיים ולפני מועד אישורם, פנה מוסד פיננסי למימוש שיעבוד על נכס נדל"ן הנמצא בבניה, שקיבל מהחברה/מחברה מאוחדת בגין אי עמידתה של החברה/החברה המאוחדת בהתניה המתייחסת להלוואה שנתקבלה המוסד הפיננסי אשר יתרתה ליום 31 בדצמבר 2024 מסתכמת בכ- מיליון ש"ח ואשר מועד פירעונה הנקוב הינו 31 בדצמבר 2026. החברה/החברה המאוחדת החלה בהליכים להסדרת הנושא תוך הסתייעות ביועציה המשפטיים ולהערכתה הסדרה כאמור תתאפשר ללא השפעה מהותית על הדוחות הכספיים והמצב הכספי.

781 **תזכורת:** בהתאם לנוסח תקנה 8(1א)2 לתקנות דוחות תקופתיים ומידיים, נדרש צירופן של הערכות שווי מהותיות מאד של נכס משועבד גם אם אינן נחשבות הערכות שווי מהותיות מאד. לאור האמור עלה השאלה האם נדרש צירופן של כלל הערכות השווי של נכסים המשמשים כשעבוד? במסגרת הבהרה לעמדה משפטית מספר 105-23 בדבר פרמטרים לבחינת מהותיות הערכות השווי: שאלות ותשובות הבהיר סגל הרשות שלא יתערב אם תאגיד מדווח יבחר לצרף רק הערכות שווי מהותיות מאד ביחס לאגרות החוב המונפקות להן הנכסים שועבדו או ישועבדו. במסגרת עדכון להבהרה מחודש דצמבר 2022, עודכנה ההתייחסות בנוגע לאופן בחינת מהותיות הערכות שווי כאמור כך שחלף המבחנים הכמותיים שנכללו בהבהרה עצמה, התווספה הפניה לעמדה משפטית מספר 103-29: ממצאים בקשר עם נאותות הגילוי בדבר בטוחות ו/או שעבודים שניתנו על ידי תאגידים מדווחים להבטחת פירעון תעודות התחייבות (לחזור הסוקר את העדכון האמור לחץ/י כאן). בגין יתר הערכות השווי שלא יצורפו כאמור, יידרש גילוי בהתאם לתקנה 8(ב) לתקנות.

782 תשומת הלב מופנית לעמדה משפטית 103-29: ממצאים בקשר עם נאותות הגילוי בדבר בטוחות ו/או שעבודים שניתנו ע"י תאגידים מדווחים להבטחת פירעון תעודות התחייבות (אשר העדכון האחרון לגביה התפרסם בחודש מאי 2020).

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 37 - הפרשות, התחייבויות תלויות, התקשרויות, ערבויות ושעבודים (המשך)

1. אמות מידה פיננסיות 783,787,786,785,784

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 הבהיר סגל הרשות כי, במקרים בהם התחייבות לכלל ההלוואות מבהירה בצורה יותר טובה את היחסים הפיננסיים שבהם נדרשת החברה לעמוד, יש לתת גילוי מְשׁוּלָב לכלל ההלוואות וביחס לכל הלוואה מהותית ספציפית יתארו בנפרד רק אמות מידה פיננסיות המיוחדות לה. כמו כן, ביחס לתיאור אמות המידה הפיננסיות הובהר כי יש ליישם את העקרונות הכלליים המפורטים בנוגע לתיאור הסכמים לעניין מהותיות ומובנות (קרי, אין לתאר פרטי מידע שאינם מהותיים כגון באמצעות העתקה גרידא של התניה חוזית אלא יש להתמקד באותם פרטים אשר להם חשיבות לסיכויי/סיכונים החברה כתוצאה מההליך). כמו כן, בנוסף, הגילוי הנדרש צריך להיות רלוונטי למועד פרסום הדוח. בנוסף, סגל הרשות המליץ שהגילוי בנושא יינתן במידת האפשר בצורה טבלאית. בדוחות לדוגמה אלו במידע לא ניתן במתכונת טבלאית.

783 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 חוב, כפי שמופיעים בדוחותיה הכספיים, לרבות רכיב הריבית לשלם שנצבר בגין ההתחייבות. 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.

784 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 /או הערכת שווי כבסיס לחישוב הרווח הצפוי, נועד להציג רווח אובייקטיבי ולמצמצם את מרווח שיקול הדעת ביחס לסוגי הוצאות הנכללות בו ומחזיק, 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 /או כלל ההלוואות לא הועמדו בפועל, בחינת העמידה באמות המידה הפיננסיות נערכת תחת הנחת סילוק יתרת ההלוואות הקיימות בספרי החברה למועד חישוב אמות המידה הפיננסיות. משכך, סכומי הוצאות המיומן העתידיות (המחושבות 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.

785 בחודש פברואר 2022 פרסמה רשות ניירות ערך דוח ממצאים (מספר 3) בקשר עם נאותות בחינת הנחת העסק החי שבוצעה על ידי תאגידים מדווחים ורואי 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 לפרעון מיידי, מחייב בחינה זוהירה לגבי יכולת החברה להתמודד עם קרבה זו, וככל נדרשת הגמישות של החברה מוגבלת יותר (בין אם כתוצאה ממצבה העסקי ובין אם כתוצאה מנסיבות מגבילות אחרות) כך חוסר הודאות משמעותי יותר. במקרה כאמור, על הדוחות הכספיים לכלול גילוי מלא לאי ודאות זו, לתכניות החברה להתמודדות עמה, ובהתאם, רואה החשבון המבקר נדרש לבחון את ההשלכות על נוסח חוות דעתו.

786 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 ולפיו הסיווג ייגזר אך ורק מהזכויות המוקנות ליצירת נכון לסוף תקופת הדיווח (לרבות זכות המרה למניות למעט בנסיבות בהן זכות ההמרה סווגה כחוננית). בנוסף, התיקון קובע כי בהתייחס להתחייבויות עם אמות מידה פיננסיות מובהר כי סיווגן 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.

787 בחודש אפריל 2024, מחלקת תאגידים 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. עמדת הסגל קובעת כי כאשר החברה אינה נדרשת בתקופה עוקבת להפרה של אמות מידה פיננסיות 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, החברה נדרשת לסווג בדוחות הכספיים העוקבים את התחייבות 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 התחייבות כשוטפת.

788 בחודש אפריל 2024, מחלקת תאגידים 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. עמדת הסגל קובעת כי כאשר הגורם המממן מוותר לחלוטין על אמת המידה המקורית וקובע אמת מידה חדשה אלטרנטיבית (דהיינו המבוססת על מדד פיננסי שונה באופן מהותי), התאגיד ינתח את אמת המידה החדשה בגישת "דף חלק" (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, איז לעמדת הסגל מבוהת מדובר במתן ארכה (grace) לתקופה שאינה שלים 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 התחייבות כהתחייבות שוטפת עד לעמידה (בפועל או תיאורטית) באמת המידה החדשה.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 37 - הפרשות, התחייבויות תלויות, התקשרויות, ערבויות ושעבודים (המשך)

1. אמות מידה פיננסיות 791,790,789

נכון ליום 31 בדצמבר 2024, לחברה יתרת אשראי מתאגידים בנקאיים בסך כולל של כ- _____ מיליוני ש"ח. הסכמי הלוואות של הקבוצה עם הבנקים כוללים אמות מידה פיננסיות אשר במקרה של אי עמידה בהן תוקנה לבנקים האפשרות לדרוש פירעון מוקדם של יתרת הלוואות. אמות המידה מתייחסות לדוחות הכספיים של החברה המבוססים על כללי חשבונאות מקובלים ב-_____. להלן פירוט אמות מידה פיננסיות עיקריות אשר במקרה של אי עמידה בכולן או בחלקן הבנקים יהיו רשאים להפעיל זכות זו:

- פעולות מסויימות שיינקטו על ידי החברה ואשר הוגדרו בהסכמי הלוואות, ללא אישור הבנקים.
- הון עצמי מוחשי של החברה, כהגדרתו בהסכמי הלוואות, אשר לא יפחת מסך של _____ מליון ש"ח.
- סך ההתחייבויות של החברה (בניכוי סעיפים מסוימים כפי שהוסכם בהסכמי הלוואות), לא יעלה על פי 2 מהונה העצמי המוחשי. נכון ליום 31 בדצמבר 2024 יחס זה הינו X.
- הרווח השנתי הנקי של החברה כפי שייגזר מדוחותיה הכספיים המבוקרים של החברה לא יפחת מסך של _____ מליון ש"ח.
- עמידה באמות מידה פיננסיות מסוימות, כגון: יחס חובות והתחייבויות, פחת והפחתות, הוצאות שכר דירה ומסים, יחס התחייבויות לנכסים נטו, יחס חלויות שוטפות ותשלומי שכר דירה.

⁷⁸⁹ 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 השנונית 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 שבגינה 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.

⁷⁹⁰ 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 המיומון העתידיות (המחושבות 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.

⁷⁹¹ בחודש פברואר 2022 פרסמה רשות ניירות ערך דוח ממצאים (מספר 3) בקשר עם נאותות בחינת הנחת העסק החי שבוצעה על ידי תאגידים מדווחים ורואי 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 לפרעון 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, לתכניות החברה להתמודדות עמה, ובהתאם, רואה החשבון המבקר נדרש לבחון את ההשלכות על נוסח חוות דעתו.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 37 - הפרשות, התחייבויות תלויות, התקשרויות, ערבויות ושעבודים (המשך)

1. אמות מידה פיננסיות (המשך)

נכון ליום 31 בדצמבר 2024, החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות⁷⁹².
[או לחילופין:](#)

נכון ליום 31 בדצמבר 2024 לא עמדה החברה באמות המידה הפיננסיות הנ"ל⁷⁹³. לאור האמור, סיווגה החברה את הלוואותיה מהבנק והציגה אותן לתאריך הדיווח במסגרת ההתחייבויות השוטפות. החברה אינה עומדת בתנאי אמות המידה הפיננסיות כמפורט להלן:

תאריך בנקאי	אמת המידה הפיננסית	תיאור ההתניה הפיננסית	המועד הנדרש	יחס פיננסי בפועל ליום 31 בדצמבר 2024	אירועים לאחר תאריך הדיווח ⁷⁹⁴
תאריך בנקאי א'	הון עצמי מינימלי	הון עצמי מוחשי (הון עצמי חשבונאי בתוספת שטר הון והלוואות בעלים שעליהם נחתמו מול הבנקים כתבי נחיתות (subordination) ובניכוי חייבים לחברה שהם בעלי עניין ונכסים בלתי מוחשיים) לא יפחת מסך של ___ מליון ש"ח.	תום רבעון	___ מיליון ש"ח	החברה קיבלה כתב ויתור מהתאגיד הבנקאי לפיו החברה לא תידרש לעמוד באמת מידה זאת במועד הבדיקה הבא (30 ביוני 2025).
תאריך בנקאי ב'	יחס שירות החוב	יחס שירות החוב של החברה לא יפחת בכל עת מ- 1.2. יחס שירות החוב הינו המנה המתקבלת מחלוקת הרווח התפעולי בתוספת הוצאות פחת והפחתות, דמי ניהול לחברת האם (EBITDA) בסכום שירות החוב שמשמעו הוצאות המימון השנתיות בתוספת החלויות השוטפות בגין הלוואות לזמן ארוך לתקופת הדוח.	חצי שנתי (30 ביוני)	%X	במהלך הרבעון הראשון של שנת 2025, התאגיד הבנקאי העמיד את ההלוואה לפירעון מיידי.
תאריך בנקאי ג'	יחס הון לסך הנכסים	יחס הון של החברה לסך נכסיה לא יפחת מסך של ___%	שנתי (31 בדצמבר)	___%Y	במהלך חודש פברואר 2025, החברה השלימה הסכם מיחזור לזמן ארוך של מלוא יתרת ההתחייבות ובמסגרתו תידרש לפרוע את ההלוואה בחמישה תשלומים שנתיים שווים החל בחודש דצמבר בשנים 2026-2030.

⁷⁹² **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).

⁷⁹³ במקרים בהם כתוצאה מהפרת אמות מידה פיננסיות יכול להיווצר מצב של איבוד שליטה, נדרש להיוועץ במחלקה המקצועית.
⁷⁹⁴ בהתאם לסעיף 76 לתקן חשבונאות בינלאומי 1, הצגת דוחות כספיים, אם האירועים המפורטים להלן מתרחשים בין סוף תקופת הדיווח לבין התאריך שבו הדוחות הכספיים מאושרים לפרסום, אזי ייתכן גילוי לאירועים אלה כאירועים שאינם חייבי תיאום בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 10 אירועים לאחר תקופת הדיווח: מיחזור לזמן ארוך של התחייבות המסווגת כשוטפת, תיקון של הפרה של הסכם הלוואה לזמן ארוך המסווגת כשוטפת, הענקת ארכה על ידי המלווה כדי לתקן הפרה של הסכם הלוואה לזמן ארוך המסווגת כשוטפת וסילוק של התחייבות המסווגת כלא שוטפת.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 37 - הפרשות, התחייבויות תלויות, התקשרויות, ערבויות ושעבודים (המשך)

1. אמות מידה פיננסיות (המשך)

ההתחייבות לעמידה באמות המידה הפיננסיות כלפי הבנקים היא צולבת, כך שאי עמידה באחת או יותר מאמות המידה מול בנק אחד, או יותר, מהווה הפרה גם כלפי הבנקים האחרים.

בתקופת הדוח קיבלה החברה כתבי ויתור חתומים (waivers) מכל התאגידים הבנקאיים, על פיהם הבנקים לא ידרשו את פירעון החוב באופן מיידי בשל אי עמידת החברה בתנאי אמות המידה הפיננסיות, כמפורט לעיל. כמו כן, הבנקים לא העלו את מרווח הריבית של החברה. חלק מהבנקים התנו את הויתור שלהם (לדרישה לפירעון מיידי של החוב), בעמידה בתנאים שונים. נכון לתאריך המאזן/ הדוח על המצב הכספי החברה עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות.

תוקף הויתורים שהתקבלו מהבנקים הינו עד למועד הבחינה הבאה שתיערך בהתאם לנתוני הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני/ 31 בדצמבר 2025.

יודגש כי החברה פועלת לצמצום העלויות התפעוליות והמימוניות, לרבות הקטנה ו/או דחייה של תשלומי דמי הניהול לבעלי שליטה וכן פועלת מול התאגידים הבנקאיים לתיקון חלק מתנאי אמות המידה הפיננסיות. יש לציין כי ליום 31 בדצמבר 2024, לחברה מסגרות אשראי בלתי מנוצלות בהיקפים משמעותיים ממוסדות פיננסיים אחרים.

להערכת הנהלת החברה, שיעורי הריבית לא צפויים לעלות במחצית הראשונה של שנת 2025. עם זאת, ככל שהשפעת ההשלכות האפשריות של המשך מלחמת "חרבות ברזל" (ראה ביאור ___ לעיל) על תוצאותיה העתידיות של החברה תהיה מהותית, או ששיעור הריבית יעלה, אזי ההנהלה תידרש בנקיטת פעולות פיננסיות ותפעוליות נוספות לטובת ייעול מצבה התזרימי והתאמת המימון הנדרש לחברה להמשך פעילותה. נהלים אלה כוללים צמצום הוצאות שוטפות, התאמת היקף הזמנות מלאים חדשים, אשר יאפשרו לחברה לחסוך בעלויות, מהלכי גביה מהלקוחות וכן הקטנת דמי הניהול לבעלי עניין.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 38 - ביאור התאמה בגין חברה נערבת/חברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני המדווחת לפי כללי חשבונאות מקובלים בארה"ב ודוחותיה מצורפים לדוחות החברה⁷⁹⁵

ביאור ההתאמה להלן⁷⁹⁶ מתייחס לדוחות כספיים של חברה כלולה⁷⁹⁷ או חברה נערבת, שדוחותיה מצורפים לדוחות הכספיים של החברה ואשר הינם ערוכים שלא לפי תקני IFRS. הביאור ניתן במתכונת דומה לביאור ההתאמה הניתן בעניין הסבר המעבר ליישום תקני IFRS. עוד יצוין כי הביאור ייכלל בדוחות החברה הכלולה/הנערבת או בדוחות החברה המדווחת עצמה.

בהתאם לעקרונות ביאור המעבר ליישום תקני IFRS יידרש להציג הסברים כדלקמן:

א. התאמות של ההון שדווח בהתאם לכללי החשבונאות על פיהם נערכו הדוחות המצורפים להון בהתאם לתקני IFRS.

ב. התאמה לסך הרווח הכולל בהתאם לתקני IFRS 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 מצגיגה דוח על תזרימי המזומנים בדוחותיה בהתאם לכללי החשבונאות על פיהם נערכו הדוחות המצורפים יידרש להסביר גם את התיאומים המהותיים לדוח על תזרימי המזומנים.

הביאור להלן כולל גישה "מרחיבה" המפרטת את הדוחות על המצב הכספי/מאזנים 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.

מומלץ להיוועץ במחלקה המקצועית באם הנושא רלוונטי.

א. כללי

הדוחות הכספיים של החברה הכלולה / החברה הנערבת _____, (להלן "_____") צורפו לדוחות הכספיים של החברה, כנדרש בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) תש"ל 1970.

ב. התאמה לתקני IFRS

להלן מרכיבי ההתאמה העיקריים בין הנתונים הכספיים המוצגים בדוחותיה הכספיים של _____ המצורפים לדוחות כספיים אלו כשהם ערוכים לפי כללי חשבונאות מקובלים בארה"ב (במידת הצורך): לאחר הצגתם מחדש, לבין הנתונים בהתאם לתקני IFRS, אשר שימשו לצורך הכללת ההשקעה ב- _____ על בסיס השווי המאזני בדוחות הכספיים של החברה:

⁷⁹⁵ תקנה 19(ו) לתקנות דוחות כספיים שנתיים קובעת כי ניתן לצרף דוחות חברה אשר אינם ערוכים בהתאם לתקני IFRS בתנאי שמערכת כללי החשבונאות של דוחות החברה המצורפת הינה מקיפה ושבדוחות החברה המצורפת או בדוחות החברה נכלל ביאור התאמה לתקני IFRS (במתכונת דומה לביאור ההתאמה הניתן בעניין הסבר המעבר ליישום לראשונה של תקני IFRS במסגרת תקן IFRS 1). במקרים כאמור נדרש להיוועץ במחלקה המקצועית.

⁷⁹⁶ הביאור המוצג להלן עודכן בהתאם לפורמט הנדרש בתיקון תקנות דוחות כספיים אשר פורסם ברשומות בחודש דצמבר 2014.
⁷⁹⁷ רבות חברה בשליטה משותפת המטופלת בשיטת השווי המאזני.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 38 - ביאור התאמה בגין חברה נערבת/חברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני המדווחת לפי כללי חשבונאות מקובלים בארה"ב ודוחותיה מצורפים לדוחות החברה (המשך)⁷⁹⁸

התאמה בין הדיווח לפי כללי חשבונאות מקובלים בארה"ב לבין דיווח לפי תקני IFRS:

התאמת המאזנים/ הדוחות על המצב הכספי וההון:

לימים	ליום 31 בדצמבר 2023		ליום 31 בדצמבר 2024		לימים
	כללי חשבונאות מקובלים בארה"ב	השפעת ההתאמה לתקני IFRS אלפי ש"ח	תקני IFRS	השפעת ההתאמה לתקני IFRS אלפי ש"ח	
ביאור					

נכסים שוטפים

מזומנים ושווי מזומנים
פיקדונות מוגבלים
פקדונות והלוואות לזמן קצר
נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
מכשירים פיננסיים נגזרים⁷⁹⁹
נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר לקוחות
חייבים ויתרות חובה
מיסי הכנסה לקבל מלאי
נכסים בגין חוזים עם לקוחות
הכנסות לקבל מעבודות לפי חווי ביצוע
מלאי מבנים בהקמה
נכסים ביולוגיים
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
הלוואות והשקעות אחרות
מכשירים פיננסיים נגזרים⁸⁰⁷
נכסים בגין הטבות לעובדים רכוש קבוע, נטו
נכסי זכות שימוש⁸⁰⁰
נכסי חיפוש נפט וגז מאגרי נפט
נדל"ן להשקעה⁸⁰¹
נכסים בלתי מוחשיים
נכסים ביולוגיים⁸⁰²
מסים נדחים

סה"כ נכסים שאינם שוטפים

סה"כ נכסים

⁷⁹⁸ תקנה 19(ה) לתקנות דוחות כספיים שנתיים קובעת כי ניתן לצרף דוחות חברה אשר אינם ערוכים בהתאם לתקני IFRS בתנאי שמערכת כללי החשבונאות של דוחות החברה המצורפת הינה מקיפה ושבדוחות החברה המצורפת או בדוחות החברה נכלל **ביאור התאמה** לתקני IFRS (במתכונת דומה לביאור ההתאמה הניתן בעניין הסבר המעבר ליישום לראשונה של תקני IFRS במסגרת תקן IFRS 1). במקרים כאמור נדרש להיוועץ במחלקה המקצועית.

⁷⁹⁹ הערה: הגדרת "נגזר" בתקינה האמריקנית שונה ומצומצמת יותר מזו של התקינה הבינלאומית (היות והיא מחייבת התקיימות מנגנון סילוק נטו במזומן).

⁸⁰⁰ כזכור, במקביל ליישום מודל החכירה החדש בתקינה הבינלאומית, אומץ מודל דומה בתקינה האמריקנית (הכולל מספר הבדלים בהיבטים שונים לרבות, המשך ההבחנה בין חכירה מימונית וחכירה תפעולית מנקודת ראות חוכר כמו גם מועדי תחילה לישויות שונות) במקרים כאמור, נדרש להיוועץ במחלקה המקצועית.

⁸⁰¹ כללי החשבונאות המקובלים בארה"ב אינם מאפשרים מדידה של נכסי נדל"ן להשקעה בשווי הוגן.

⁸⁰² נדרש להיוועץ במחלקה המקצועית בנושא הטיפול החשבונאי בנכסים ביולוגיים בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בארה"ב.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 38 - ביאור התאמה בגין חברה נערבת/חברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני המדווחת לפי כללי חשבונאות מקובלים בארה"ב ודוחותיה מצורפים לדוחות החברה (המשך)⁸⁰³
התאמה בין הדיווח לפי כללי חשבונאות מקובלים בארה"ב לבין דיווח לפי תקני IFRS (המשך):
התאמת המאזנים/ הדוחות על המצב הכספי וההון:

לימים 31 בדצמבר 2023	כללי חשבונאות מקובלים בארה"ב		לימים 31 בדצמבר 2024	כללי חשבונאות מקובלים בארה"ב		ביאור
	תקני IFRS	השפעת ההתאמה לתקני IFRS אלפי ש"ח		תקני IFRS	השפעת ההתאמה לתקני IFRS אלפי ש"ח	
						התחייבויות שוטפות
						אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים ⁸⁰⁴
						ספקים ונותני שירותים זכאים ויתרות זכות אגרות חוב דיבידנד שהוכרז
						התחייבויות בגין חוזים עם לקוחות התחייבות בגין חכירה ⁸⁰⁵ מקדמות מרוכשי דירות הוצאות לשלם בגין עבודות לפי חוזה ביצוע הפרשות מכשירים פיננסיים נגזרים ⁸⁰⁶
						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 שוטפות
						הלוואות מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים אגרות חוב התחייבות בגין חכירה ⁸⁰⁷ כתבי אופציה מרכיב ההמרה של אגרות חוב ניתנות להמרה הפרשות הטבות לעובדים, נטו התחייבות בגין מענקים ממשלתיים מכשירים פיננסיים נגזרים ⁸¹¹ עודף הפסדים על השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני מסים נדחים
						סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות
						הון המיוחס לבעלי המניות של החברה
						הון המניות פרמיה על המניות תקבולים בגין כתבי אופציה קרנות הון עודפים
						סך הון
						סה"כ התחייבויות והון

⁸⁰³ תקנה 19(ו) לתקנות דוחות כספיים שנתיים קובעת כי ניתן לצרף דוחות חברה אשר אינם ערוכים בהתאם לתקני IFRS בתנאי שמערכת כללי החשבונאות של דוחות החברה המצורפת הינה מקיפה ושדוחות החברה המצורפת או דוחות החברה נכלל **ביאור התאמה** לתקני IFRS (במתכונת דומה לביאור ההתאמה הניתן בעניין הסבר המעבר ליישום לראשונה של תקני IFRS במסגרת תקן IFRS 1). במקרים כאמור נדרש להיוועץ במחלקה המקצועית.

⁸⁰⁴ ביישום כללי חשבונאות מקובלים בארה"ב, ויתור (waiver) לאחר תאריך הדיווח אך לפי פרסום הדוחות הכספיים עשוי לאפשר המשך סיווג של התחייבות כהתחייבות לזמן ארוך אשר היתקיימה בגינה הפרה של אמות מידה פיננסיות למועד הדיווח. בנסיבות אלה יש להיוועץ במחלקה המקצועית.

⁸⁰⁵ כזכור, במקביל ליישום מודל החכירה החדש בתקינה הבינלאומית, אומץ מודל דומה בתקינה האמריקנית הכולל מספר הבדלים בהיבטים שונים לרבות, המשך ההבחנה בין חכירה מימונית וחכירה תפעולית מנקודת ראות חוכר כמו גם מועדי תחילה לישויות שונות. המשך ההבחנה בין חכירות תפעוליות למימוניות מנקודת ראות חוכר יוביל להבדלים בטיפול החשבונאי לרבות בהקשר אופן הפחתת נכסי זכות השימוש, הסיווג של הוצאות חכירה ברווח או הפסד והביטוי בדוח על תזרימי מזומנים - במקרים כאמור, נדרש להיוועץ במחלקה המקצועית.

⁸⁰⁶ הערה: הגדרת "נגזר" בתקינה האמריקנית שונה ומצומצמת יותר מזו של התקינה הבינלאומית (היות והיא מחייבת התקיימות מנגנון סילוק נטו במזומן).

⁸⁰⁷ כזכור, במקביל ליישום מודל החכירה החדש בתקינה הבינלאומית, אומץ מודל דומה בתקינה האמריקנית הכולל מספר הבדלים בהיבטים שונים לרבות, המשך ההבחנה בין חכירה מימונית וחכירה תפעולית מנקודת ראות חוכר כמו גם מועדי תחילה לישויות שונות. המשך ההבחנה בין חכירות תפעוליות למימוניות מנקודת ראות חוכר יוביל להבדלים בטיפול החשבונאי לרבות בהקשר אופן הפחתת נכסי זכות השימוש, הסיווג של הוצאות חכירה ברווח או הפסד והביטוי בדוח על תזרימי מזומנים - במקרים כאמור, נדרש להיוועץ במחלקה המקצועית.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 38 - ביאור התאמה בגין חברה נערבת/חברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני המדווחת לפי כללי חשבונאות מקובלים בארה"ב ודוחותיה מצורפים לדוחות החברה (המשך)⁸⁰⁸

התאמה בין הדיווח לפי כללי חשבונאות מקובלים בארה"ב לבין דיווח לפי תקני IFRS (המשך):

התאמת דוחות על רווח והפסד/דוח על הרווח (הפסד) הכולל⁸⁰⁹

ביאור	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024		
	תקני IFRS	השפעת ההתאמה לתקני IFRS אלפי ש"ח	כללי חשבונאות מקובלים בארה"ב	תקני IFRS	השפעת ההתאמה לתקני IFRS אלפי ש"ח	כללי חשבונאות מקובלים בארה"ב
הכנסות ממכירות						
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 ⁸¹⁰						
הוצאות מחקר ופיתוח						
רווח (הפסד) מחלוקה לבעלים של נכסים שאינה במזומן						
הפסדי אשראי בגין לקוחות, חייבים ונכסים בגין חוזים						
הכנסות אחרות						
הוצאות אחרות						
רווח (הפסד) תפעולי						
הכנסות מימון						
הוצאות מימון						
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						
רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה						
מסים על הכנסה						
רווח (הפסד) מפעילות נמשכת						
רווח (הפסד) מפעילות שהופסקה (נטו ממס)						
רווח (הפסד) לשנה						

⁸⁰⁸ תקנה 19(ו) לתקנות דוחות כספיים שנתיים קובעת כי ניתן לצרף דוחות חברה אשר אינם ערוכים בהתאם לתקני IFRS בתנאי שמערכת כללי החשבונאות של דוחות החברה המצורפת הינה מקיפה ושדוחות החברה המצורפת או דוחות החברה נכלל **ביאור התאמה** לתקני IFRS (במבט דומה לביאור ההתאמה הניתן בעניין הסבר המעבר ליישום לראשונה של תקני IFRS במסגרת תקן IFRS 1).

⁸⁰⁹ כזכור, במקביל ליישום מודל החכירה החדש בתקינה הבינלאומית, אומץ מודל דומה בתקינה האמריקאית הכולל מספר הבדלים בהיבטים שונים לרבות, המשך ההבחנה בין חכירה מימונית וחכירה תפעולית מנקודת ראות חוכר כמו גם מועדי תחילה לישויות שונות. המשך ההבחנה בין חכירות תפעוליות למימוניות מנקודת ראות חוכר יוביל להבדלים בטיפול החשבונאי לרבות בהקשר אופן הפחתת נכסי זכות השימוש, הסיווג של הוצאות חכירה ברווח או הפסד והביטוי בדוח על תזרימי מזומנים - במקרים כאמור, נדרש להיוועץ במחלקה המקצועית.

⁸¹⁰ כללי החשבונאות המקובלים בארה"ב אינם מאפשרים מדידה של נכסי נדל"ן להשקעה בשווי הוגן.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 38 - ביאור התאמה בגין חברה נערבת/חברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני המדווחת לפי כללי חשבונאות מקובלים בארה"ב ודוחותיה מצורפים לדוחות החברה (המשך)⁸¹¹

התאמה בין הדיווח לפי כללי חשבונאות מקובלים בארה"ב לבין דיווח לפי תקני IFRS (המשך):

התאמת דוחות על רווח והפסד/דוח על הרווח (הפסד) הכולל

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024		ביאור
	השפעת ההתאמה לתקני IFRS אלפי ש"ח	כללי חשבונאות מקובלים בארה"ב	השפעת ההתאמה לתקני IFRS אלפי ש"ח	כללי חשבונאות מקובלים בארה"ב	
תקני IFRS			תקני IFRS		

מיוחס ל:
 בעלי המניות של החברה
 זכויות שאינן מקנות שליטה

⁸¹¹ תקנה 19(ו) לתקנות דוחות כספיים שנתיים קובעת כי ניתן לצרף דוחות חברה אשר אינם ערוכים בהתאם לתקני IFRS בתנאי שמערכת כללי החשבונאות של דוחות החברה המצורפת הינה מקיפה וכן שבדוחות החברה המצורפת או בדוחות החברה נכלל ביאור התאמה לתקני IFRS (במתכונת דומה לביאור ההתאמה הניתן בעניין הסבר המעבר ליישום לראשונה של תקני IFRS במסגרת תקן IFRS 1). במקרים כאמור נדרש להיוועץ במחלקה המקצועית.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 38 - ביאור התאמה בגין חברה נערבת/חברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני המדווחת לפי כללי חשבונאות מקובלים בארה"ב ודוחותיה מצורפים לדוחות החברה (המשך)⁸¹²

התאמה בין הדיווח לפי כללי חשבונאות מקובלים בארה"ב לבין דיווח לפי תקני IFRS (המשך):

התאמת דוחות על רווח והפסד/דוח על הרווח (הפסד) הכולל

ביאור	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	
	השפעת ההתאמה לתקני IFRS אלפי ש"ח	כללי חשבונאות מקובלים בארה"ב	השפעת ההתאמה לתקני IFRS אלפי ש"ח	כללי חשבונאות מקובלים בארה"ב
	תקני IFRS	תקני IFRS	תקני IFRS	תקני IFRS

רווח (הפסד) לשנה

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 לרווח
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

⁸¹² תקנה 19(ה) לתקנות דוחות כספיים שנתיים קובעת כי ניתן לצרף דוחות חברה אשר אינם ערוכים בהתאם לתקני IFRS בתנאי שמערכת כללי החשבונאות של דוחות החברה המצורפת הינה מקיפה ושבדוחות החברה המצורפת או בדוחות החברה נכלל ביאור התאמה לתקני IFRS (במתכונת דומה לביאור ההתאמה הניתן בעניין הסבר המעבר ליישום לראשונה של תקני IFRS במסגרת תקן IFRS 1). במקרים כאמור נדרש להיוועץ במחלקה המקצועית.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 38 - ביאור התאמה בגין חברה נערבת/חברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני המדווחת לפי כללי חשבונאות מקובלים בארה"ב ודוחותיה מצורפים לדוחות החברה (המשך)⁸¹⁵

התאמה בין הדיווח לפי כללי חשבונאות מקובלים בארה"ב לבין דיווח לפי תקני IFRS (המשך):

[הפירוט שייכלל נדרש לתת מספיק פרטים כדי לאפשר למשתמשים להבין את התיאומים המהותיים לדוח על המצב הכספי/מאזן ולדוח על רווח והפסד/ דוח על הרווח \(הפסד\) הכולל:](#)

א. רכוש קבוע

הטיפול החשבונאי ברכוש קבוע במסגרת IFRS נעשה בהתאם להוראות IAS 16, לפיהן, ניתן ליישם בגין קבוצות רכוש קבוע את מודל העלות או את מודל הערכה מחדש. הקבוצה מיישמת את מודל הערכה מחדש לגבי קבוצת _____ ברכוש הקבוע.

בהתאם לכללי החשבונאות בארה"ב הטיפול החשבונאי ברכוש קבוע הוא בהתאם לשיטת העלות.

השפעת ההתאמה, הינה גידול בערך הנכסים ליום 31 בדצמבר 2024 וליום 31 בדצמבר 2023 בסך _____ ו- _____ אלפי ש"ח, בהתאמה, גידול ביתרת ההתחייבויות בגין מסים נדחים ליום 31 בדצמבר 2024 וליום 31 בדצמבר 2023 בסך _____ ו- _____ אלפי ש"ח, בהתאמה וגידול בקרן הערכה מחדש במסגרת ההון ליום 31 בדצמבר 2024 וליום 31 בדצמבר 2023 בסך _____ ו- _____ אלפי ש"ח. בנוסף, חל גידול בהוצאות הפחת השנתיות שנרשמו בדוחות הרווח והפסד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 בסך _____ ו- _____ אלפי ש"ח, בהתאמה.

ב. נדל"ן להשקעה

הטיפול החשבונאי בנדל"ן להשקעה (לרבות נכסי זכות שימוש אשר עומדים בהגדרת נדל"ן להשקעה) במסגרת IFRS נעשה בהתאם להוראות IAS 40, לפיהן, ניתן ליישם בגין נדל"ן להשקעה את מודל העלות או את מודל השווי ההוגן. הקבוצה מיישמת את מודל השווי ההוגן.

בהתאם לכללי החשבונאות בארה"ב הטיפול החשבונאי בנדל"ן להשקעה הוא בהתאם לשיטת העלות.

השפעת ההתאמה, הינה גידול בערך נכסי הנדל"ן ליום 31 בדצמבר 2024 וליום 31 בדצמבר 2023 בסך _____ ו- _____ אלפי ש"ח, בהתאמה, גידול ביתרת ההתחייבויות בגין מסים נדחים ליום 31 בדצמבר 2024 וליום 31 בדצמבר 2023 בסך _____ ו- _____ אלפי ש"ח, בהתאמה וגידול ביתרת העודפים ליום 31 בדצמבר 2024 וליום 31 בדצמבר 2023 בסך _____ ו- _____ אלפי ש"ח, בהתאמה.

כמו כן, בדוחות הרווח והפסד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 הוכר רווח/הפסד משערוך הנדל"ן להשקעה בסך _____ ו- _____ אלפי ש"ח, בהתאמה והוקטנו (אופסו) הוצאות פחת בסך _____ ו- _____ אלפי ש"ח, בהתאמה.

ג. חכירות

ביישום תקני IFRS, נכסי זכות שימוש נמדדים במודל העלות בניכוי פחת שנצבר ובניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו ומותאמים בכדי לשקף מדידות מחדש כלשהן של ההתחייבות בגין חכירה. נכסי זכות השימוש מופחתים בשיטת הקו הישר לאורך תקופת הסכם החכירה או לאורך החיים השימושיים של הנכס כנמוך שבהם. בנוסף הביטוי של תשלומי קרן ההתחייבות בגין חכירה מקבלים ביטוי כתזרימי מזומנים מפעילויות מימון.

בהתאם לכללי החשבונאות בארה"ב, בעסקאות חכירה תפעולית בהן החברה מהווה חוכר מוכרת הוצאה תקופתית בסכום קבוע בגין החכירה במסגרת הרווח התפעולי וזאת לאורך תקופת החכירה. הוצאה התקופתית מבוססת על רכיב הוצאה המתייחס להתחייבות בגין החכירה בשיטת הריבית האפקטיבית (בדומה לתקני IFRS) בתוספת סכום המשקף את הפחתת נכס זכות השימוש בסכום המהווה מספר משלים לטובת הכרה בהוצאה תקופתית שווה כאמור. בשים לב לאמור הפחתת נכס זכות השימוש מביאה לכך שסכום נכס זכות השימוש, בדרך כלל, שווה לסכום ההתחייבות בגין חכירה. בנוסף, הביטוי של עסקאות חכירה תפעולית בהן החברה מהווה חוכר בדוח על תזרימי המזומנים הינו במסגרת הפעילויות השוטפות בלבד.

⁸¹⁵ תקנה 19(ה) לתקנות דוחות כספיים שנתיים קובעת כי ניתן לצרף דוחות חברה אשר אינם ערוכים בהתאם לתקני IFRS בתנאי שמערכת כללי החשבונאות של דוחות החברה המצורפת הינה מקיפה ושבדוחות החברה המצורפת או בדוחות החברה נכלל **ביאור התאמה** לתקני IFRS (במתכונת דומה לביאור ההתאמה הניתן בעניין הסבר המעבר ליישום לראשונה של תקני IFRS במסגרת תקן IFRS 1). במקרים כאמור נדרש להיוועץ במחלקה המקצועית.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 39 - רווח (הפסד) למניה (המשך)

מספר המניות	2022	2023	2024
מספר המניות המשוקלל ששימש בחישוב הרווח למניה:			
יתרה ליום 1 בינואר (2), (3)			
התאמות:			
המספר המשוקלל של השפעת אופציות שמומשו למניות			
המספר המשוקלל של מניות שהונפקו במהלך השנה (2)			
מניות שהונפקו במסגרת צירוף עסקים בניכוי המספר המשוקלל של מניות המוחזקות על ידי החברה/חברה מאוחדת			
מספר המניות המשוקלל ששימש בחישוב הרווח הבסיסי למניה			
התאמות:			
בתוספת מניות שינבעו מאגרות חוב ניתנות להמרה			
בתוספת מניות רגילות פוטנציאליות מדללות שיונפקו ללא תמורה שינבעו מכתבי אופציה			
מספר המניות המשוקלל ששימש בחישוב הרווח המדולל למניה			

פרטים נוספים

- מייצג את ההוצאות (נטו) שנכללו בדוחות הכספיים בגין איגרות החוב ההמירות, לרבות הפחתות של פרמיה או ניכיון (תוך התחשבות בהשפעת המסים השוטפים והנדחים המתייחסים).
- משקף את מספר המניות המשוקלל, לאחר שהובאו בחשבון, בתוקף למפרע, מניות הטבה שחולקו או אושרו לחלוקה לאחר תאריך הדיווח.
- משקף את מספר המניות המשוקלל, לאחר השפעת מרכיב הטבה בהנפקת זכויות לבעלי מניות קיימים.
- מניות רגילות פוטנציאליות שלא נכללו בחישוב הרווח המדולל למניה:

בחישוב הרווח (ההפסד) למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה לשנים המדווחות לא הובאו בחשבון איגרות החוב הניתנות להמרה (סדרה א'), ל- _____ אלפי מניות, נכון ליום 31 בדצמבר 2024 (____ אלפי מניות ליום 31 בדצמבר 2023) מאחר שהשפעתן, בהנחה של דילול מלא הינה אנטי-מדללת.

בחישוב הרווח (ההפסד) למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה לשנים המדווחות לא הובאו בחשבון _____ אלפי כתבי אופציה (סדרה א') מאחר שהשפעתם, בהנחה של דילול מלא הינה אנטי-מדללת.

לאחר תאריך הדיווח השלימה החברה גיוס הון במסגרתו הנפיקה החברה XX מניות החברה בתמורה לסך של _____ אלפי ש"ח. מניות אלו, לא הובאו בחשבון בחישוב הרווח למניה.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 40 - צדדים קשורים ובעלי עניין^{818,819,820}

1. בעלת השליטה בחברה וחברות הקבוצה

בעלת השליטה בחברה החל ממועד הקמתה הינה _____ בע"מ, חברה פרטית המאוגדת בישראל. ראה ביאור _____ להלן בדבר רשימת חברות הקבוצה וביאור _____ לעיל בדבר ההשקעה בחברות המוחזקות.

לחילופין:

במהלך שנת 2024 רכשה חברת _____ את מרבית מניות החברה מחברת _____. ראה ביאור _____ להלן בדבר רשימת חברות הקבוצה וביאור _____ לעיל בדבר ההשקעה בחברות המוחזקות.

2. הסכם ניהול עם מנכ"ל החברה

לחברה הסכם ניהול בתוקף מיום 1 בינואר 2022 לתקופה של חמש שנים עם חברת ניהול בשליטת מנכ"ל החברה. ההסכם אושר על ידי האסיפה הכללית של בעלי המניות. ההסכם יוארך אוטומטית לתקופות נוספות של שנתיים כל אחת. כל צד יכול להודיע על הפסקת ההסכם 6 חודשים מראש. על פי ההסכם, החברה תשלם לחברת הניהול כלהלן:

א. סכום חודשי של 100 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ צמודים למדד המחירים לצרכן של חודש דצמבר 2022.

ב. מענק שנתי בשיעור של 5% מהרווח לפני מס בכל שנה.

ג. תשלום מבוסס מניות - 100,000 כתבי אופציה (לא סחירים) הניתנים למימוש ל-100,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. של החברה כנגד תוספת מימוש של 25 ש"ח למניה (תוספת המימוש ללא הצמדה וכפופה להתאמות בעת חלוקת דיבידנד). כתבי האופציה ניתנים למימוש בחמש מנות שוות בחמש השנים שלאחר מועד ההענקה (החל מיום 1 בינואר 2023). ההטבה הגלומה בתכנית כפי שנאמדה בהתבסס על מודל בלק ושולס במועד אישור ההסכם על ידי האסיפה הכללית מסתכמת בכ- 3.6 מליוני ש"ח. הטבה זאת תיזקף כהוצאה ברווח או הפסד על פני תקופת ההבשלה של ההענקה. ביום 1 בינואר 2028 יפקעו כתבי אופציה שלא מומשו (למעט במקרים של הפסקת הסכם הניהול, כאמור להלן).

ד. ביום 1 בינואר 2023 העמידה החברה לטובת חברת הניהול הלוואה בסך של _____ אלפי ש"ח, צמודה למדד (נובמבר 2022) ונושאת ריבית בשיעור של 4% לשנה. בתום כל שנה קלנדרית ולראשונה ביום 31 בדצמבר 2023, רבע מההלוואה תהפוך למענק (כולל הריבית בגין החלק המתייחס).

בכל מקרה של הפסקת הסכם הניהול, תהיה זכאית חברת הניהול לתשלום על פי סעיפים 1, 2 ו-4' להסכם (סעיפים 2' ו-4' בחישוב יחסי) לתקופה של 6 חודשים נוספים. חברת הניהול תהיה זכאית לממש כתבי אופציה שהזכות למימושם התגבשה עד למועד הפסקת ההסכם.

⁸¹⁸ ישויות אשר קשורות לממשלה נדרשות להיוועץ במחלקה המקצועית לעניין מתכונת הגילוי.
⁸¹⁹ בהתאם ל- IAS 24, גילויים בהקשר לצד קשור, "ישות ניהול" המספקת שירותים של אנשי מפתח בהנהלה לישות המדווחת מהווה "צד קשור" כהגדרתו בתקן.

⁸²⁰ בחודש אוגוסט 2022, פרסמה רשות ניירות ערך את עמדת סגל חשבונאית 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.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 40 - צדדים קשורים ובעלי עניין (המשך)

3. תשלום מבוסס מניות למנהלים ונושאי משרה

ביום 31 באוגוסט 2022, עם פרסום תשקיף החברה מחודש זה החליט דירקטוריון החברה על תשלום מבוסס מניות לחמישה מנהלים בכירים בקבוצה (3 סמנכ"לים המכהנים בחברה ו1 סמנכ"לים בחברות בנות). כל מנהל יהיה זכאי ל- 60,000 כתבי אופציה (לא סחירים) הניתנים למימוש ל- 60,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. של החברה כנגד תוספת מימוש של 30 ש"ח למניה (תוספת המימוש ללא הצמדה וכפופה להתאמות בעת חלוקת דיבידנד). כתבי האופציה יבשילו ויהיו ניתנים למימוש בחמש מנות שוות בחמש השנים שלאחר מועד ההענקה (החל מיום 1 בספטמבר 2022), למעט המנה הראשונה שתהיה ניתנת למימוש עם חלוף שנתיים ממועד ההענקה. ההטבה הכוללת הגלומה בתכנית כפי שנאמדה בהתבסס על מודל בלק ושולס במועד אישור ההסכם על ידי האסיפה הכללית מסתכמת בכ- 7.5 מליוני ש"ח. (כ- 1.5 מליוני ש"ח לכל אחד אחד מהמנהלים). ההטבה תיזקף כהוצאה בדוחות רווח והפסד / על הרווח הכולל על פני תקופת ההבשלה של ההענקה. ביום 31 באוגוסט 2028 יפקעו כתבי האופציה.

בנוסף, באותו מועד העניקה החברה לחמשת המנהלים הבכירים הלוואות למימון תוספת המימוש בגין כתבי האופציה הנוכרות לעיל בסך של מיליון ש"ח לעובד כאשר המניות שתנבענה ממנו כתבי האופציה תשמשה כביטחון הבלעדי לפירעון הלוואות (הלוואות Non-recourse). הלוואות אינן צמודות ונושאות ריבית בשיעור קבוע של 6% לשנה. הלוואות תיפרענה לשיעורין 31 באוגוסט בכל שנה החל מיום 31 באוגוסט 2022 ואילך.

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 להתייחס לנושאי פטור, שיפוי וביטוח במסגרת הדוחות הכספיים (מידע כאמור נדרש מכוח תקנה 29א(4) לתקנות דוחות תקופתיים ומיידיים).

בהתאם לתקנה 41 לתקנות דוחות כספיים שנתיים יינתן גילוי לתגמול וכל הטבה אחרת שניתנו על ידי החברה או על ידי חברות מאוחדות לבעל עניין של החברה (ללא התייחסות לבעלי עניין בחברות קשורות) בפילוח כדלקמן:
4. להלן פירוט סך התגמול וההטבות לאנשי מפתח ניהוליים (לרבות חברי דירקטוריון)^{821,822}:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2022		2023		2024	
סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים
_____	_____	_____	_____	_____	_____
_____	_____	_____	_____	_____	_____
_____	_____	_____	_____	_____	_____

אנשי מפתח ניהוליים המועסקים בקבוצה:

הטבות עובדים לטווח קצר (*)
הטבות לאחר העסקה
הטבות אחרות לטווח ארוך
הטבות בגין פיטורין
תשלום מבוסס מניות (ראה ג' לעיל)
סה"כ

(*) כולל גילום בגין מס⁸²³

אנשי מפתח ניהוליים שאינם מועסקים בקבוצה:

דירקטורים שאינם מועסקים
בעלי עניין אחרים שאינם מועסקים

⁸²¹ דרישת גילוי הנובעת מסעיף 17 ל-24 IAS. אם ישות מקבלת שירותים של אנשי מפתח בהנהלה מישות אחרת (ישות ניהול), הישות אינה נדרשת ליישם את דרישות הגילוי להלן לגבי התיגמול שעל הישות המנהלת לשלם לעובדיה או לדירקטורים שלה או לגבי התיגמול ששולם להם.

⁸²³ בהתאם לתקנה 41(א)3 לתקנות דוחות כספיים שנתיים, נשא התאגיד במסים בגין מתן תגמול או בגין הטבה אחרת, יצויין הדבר ויפורטו סכומי המסים ובמידת האפשר סך המסים הצפויים לחול. בנוסף, בהתאם לתקנה 41(א)2 לתקנות אלו יש לתת גילוי להתחייבות מותנית למתן תגמול שלגביה לא בוצעה הפרשה (כגון מצנח זהב במקרה של פיטורין) כולל תיאור ההתחייבות או ההתקשרות ותנאיה.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 40 - צדדים קשורים ובעלי עניין (המשך)

5. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

31 בדצמבר
2023 2024
אלפי ש"ח

חברת האם:

דמי ניהול לשלם
ריבית לשלם
הלוואות לזמן ארוך (*)
זכאים ויתרות חוץ - דיבידנד לשלם

ישות בעלת השפעה מהותית על החברה:

ספקים
ריבית לשלם
הלוואות לזמן קצר (**)
הלוואות לזמן ארוך (*)

חברות בנות:

חייבים ויתרות חובה - בגין דמי ניהול
חייבים ויתרות חובה - בגין ריבית
השקעות לזמן קצר - הלוואות שניתנו (**)
השקעות לזמן ארוך - הלוואות שניתנו (*)

חברות כלולות:

התחייבות לספקים
חייבים ויתרות חובה - בגין דמי ניהול
חייבים ויתרות חובה - בגין ריבית
השקעות לזמן קצר - הלוואות שניתנו (**)
השקעות לזמן ארוך - הלוואות שניתנו (*)

עסקאות משותפות:

חייבים ויתרות חובה - בגין דמי ניהול
חייבים ויתרות חובה - בגין ריבית
השקעות לזמן קצר - הלוואות שניתנו (**)
השקעות לזמן ארוך - הלוואות שניתנו (*)

בעלי עניין וצדדים קשורים אחרים:

אנשי מפתח ניהוליים בגין שכר ודמי ניהול
ישות ניהול עבור הספקה של שירותים של אנשי מפתח
בהנהלה⁸²⁴
השקעה במניות וכתבי אופציות (1)
השקעות לזמן ארוך - השקעה באג"ח (*)
השקעות לזמן ארוך - הלוואה שניתנה לבעל מניות
המהווה בעל עניין (*)

יתרת ההלוואות והחובות של בעלי עניין הגבוהה ביותר
במהלך השנה שלפני תאריך הדוח הכספי

(*) יתרת ההלוואות שניתנו ושנתקבלו לזמן ארוך (לרבות השקעה באג"ח המירות)
כוללת חלויות שוטפות.

(**) יתרת ההלוואות שניתנו ושנתקבלו לזמן קצר אינה כוללת חלויות שוטפות בגין
הלוואות שניתנו או נתקבלו לזמן ארוך.

**בהתאם לתקנה 140(א) יינתן גילוי להשקעות במניות, אופציות ואג"ח המירות
המתייחסים לבעל עניין.**

(1) החברה/חברה מאוחדת מחזיקה ב- 3% ממניות חברת xx בע"מ, שהינה חברה
בשליטת בעל עניין בחברה ובכתבי אופציה הניתנים למימוש ל- 3% נוספים.
ההשקעה במניות וההשקעה בכתבי אופציה מטופלים כמכשירים פיננסיים
הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 40 - צדדים קשורים ובעלי עניין (המשך)

6. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (למעט תגמול והטבות):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		

עסקאות עם חברת האם:

שירותי כספים, חשבות והנה"ח (1)
ריבית ששולמה בגין הלוואות (2)

עסקאות עם ישות בעלת השפעה

מהותית על החברה:

קניות מלאי (4)
ריבית ששולמה בגין הלוואות (2)

עסקאות עם חברות בנות:

הכנסות מדמי ניהול
הכנסות ריבית (3)

עסקאות עם חברות כלולות:

קניות של חברות מאוחדות מחברה
כלולה, נטו (4)
הפרשה לחובות מסופקים של חברה
כלולה⁸²⁵ (5)
הכנסות מדמי ניהול
הכנסות ריבית (3)

עסקאות משותפות:

הכנסות מדמי ניהול
הכנסות ריבית (3)

עסקאות עם אנשי מפתח ניהוליים:

קניות מחברה בשליטת חבר
דירקטוריון (4)

עסקאות עם ישות ניהול:

הוצאות דמי ניהול⁸²⁶

⁸²⁵ דרישת גילוי בהתאם לסעיף 18 (ג) ו-(ד) ל- IAS 24 לעניין הפרשה לחובות מסופקים בגין יתרות עם צדדים קשורים שטרם נפרעו. בהתאם לסעיף 19 ל- IAS 24 מידע כאמור יינתן בנפרד ביחס לחברה אם, חברות בנות, חברות כלולות ועסקאות משותפות.
⁸²⁶ דרישת גילוי הנובעת מסעיף 18א ל- IAS 24.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 40 - צדדים קשורים ובעלי עניין (המשך)

6. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (למעט תגמול והטבות) (המשך):

1. החל מיום 1 בינואר 2019 החברה קשורה בהסכם שירותים עם חברה בעלת שליטה בה לפיו, בדומה ליתר החברות בקבוצה, תקבל החברה שירותי כספים, חשבות והנהלת חשבונות מחברת האם בע"מ בתמורה לסך של _____ אלפי ש"ח לשנה (צמוד למדד נובמבר 2018).

בהתאם לתקנה 39 לתקנות דוחות כספיים יצינו סכומים ויפורטו שיעורי הריבית, בסיסי ההצמדה, מועדי הפירעון ויתר התנאים העיקריים של ההתחייבויות לזמן ארוך ולזמן קצר של התאגיד והחברות המאוחדות שלו כלפי בעל עניין בתאגיד. ההלוואות לזמן ארוך יוצגו לפני ניכוי חלויות שוטפות וכן יצינו החלויות השוטפות בנפרד ויתר ההתחייבויות השוטפות בנפרד.

2. הלוואות שהתקבלו מבעלי עניין וצדדים קשורים:

א. ביום _____ קיבלה החברה הלוואה מחברת האם בסכום של _____ אלפי ש"ח, מועד הפירעון של הלוואה טרם נקבע אך הלוואה החברה האם התחייבה כי הלוואה לא תיפרע בשמונה השנים שלאחר מועד הענקתה. הלוואה צמודה למדד ונושאת ריבית בשיעור של % __ לשנה.

ב. ביום _____ קיבלה החברה הלוואה מחברת _____ בע"מ אשר לה השפעה מהותית על החברה. סכום הלוואה הינו _____ אלפי ש"ח, הלוואה תיפרע ב - 32 תשלומים רבעוניים שווים החל מיום 31 במרס 2024. הלוואה צמודה למדד ונושאת ריבית בשיעור של % __ לשנה.

להלן פרטים נוספים בקשר להלוואות שהתקבלו:

31 בדצמבר 2024 אלפי ש"ח	שיעור הריבית %
-------------------------------	----------------------

הלוואה לזמן ארוך מהחברה האם
הלוואה לזמן ארוך מחברה קשורה
בניכוי חלויות שוטפות

סך הכל

להלן מועדי הפירעון:

31 בדצמבר 2024 אלפי ש"ח

2025
2026
2027
2028
2029 ואילך
טרם נקבע

סך הכל

בהתאם לתקנה 40(1) לתקנות דוחות כספיים שנתיים יפורטו השקעות התאגיד והחברות המאוחדות שלו לבעלי עניין בתאגיד ובמסגרת זאת יפורטו שיעורי הריבית, בסיסי ההצמדה, מועדי הפירעון ויתר התנאים העיקריים של ההתחייבויות לזמן ארוך ולזמן קצר כלפי בעל עניין בתאגיד. ההלוואות לזמן ארוך יוצגו לפני ניכוי חלויות שוטפות וכן יצינו החלויות השוטפות בנפרד ויתר ההתחייבויות השוטפות בנפרד.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 40 - צדדים קשורים ובעלי עניין (המשך)

6. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (למעט תגמול והטבות) (המשך):

3. הלוואות שניתנו לבעלי עניין וצדדים קשורים⁸²⁷:

א. במהלך שנת 2024 נתנה החברה הלוואה לחברה מוחזקת _____ בסך _____ אלפי ש"ח. הלוואה זו מיועדת למימון רכישת ציוד. ההלוואה הוענקה בתנאי שוק, צמודה למדד המחירים לצרכן ונושאת ריבית בשיעור _____% ותיפרע לשיעורין בחמישה תשלומים שווים בחודש דצמבר בשנים 2024-2027.

ב. כמה מחברי ההנהלה הבכירה קיבלו הלוואות נון ריקורס מהחברה לרכישת מניות החברה. לגבי הלוואות נון-ריקורס אשר הוענקו במהלך שנת 2022 על ידי החברה ליו"ר הדירקטוריון ולמנכ"ל החברה, ראה ביאור _____. השווי ההוגן של ההטבה הגלומה בהענקת הלוואות אלה הינה _____ מיליון ש"ח, מתוכה _____ אלפי ש"ח נזקפו כהוצאה במהלך שנת 2024.

להלן פרטים נוספים בקשר להלוואות שניתנו:

שיעור הריבית %	31 בדצמבר 2024 אלפי ש"ח
----------------------	-------------------------------

הלוואה לזמן ארוך מהחברה האם
הלוואה לזמן ארוך מחברה קשורה
בניכוי חלויות שוטפות

סך הכל

להלן מועדי הפירעון:

31 בדצמבר

אלפי ש"ח

2025
2026
2027
2028
2029 ואילך
טרם נקבע

ג. באשר לתנאי הלוואות שניתנו לחברות בנות, חברות כלולות ועסקאות משותפות ראה ביאור _____ בדבר השקעות בחברות מוחזקות.

4. הקניות ומכירות בין צדדים קשורים בקבוצה מתבצעות במחירי ובתנאי השוק.

5. לאור ההתפתחויות השליליות הנובעות מהמשבר, הודיעו בעלי השליטה במהלך תקופת הביניים על ויתור חלקי/מלא בשכרם לתקופה של _____ חודשים. כתוצאה מהאמור החברה הכירה בתקופת הדוח בקרן הון מעסקאות עם בעלי שליטה בגין חלק השכר בגינו התקבל ויתור.

6. ליום 31 בדצמבר 2024 נרשמה הפרשה להפסדי אשראי בגין סכומים לקבל מחברה כלולה. סכום ההפרשה נקבע בהתאם להערכת ההנהלה בדבר הסכומים שייגבו בגין החוב בהתחשב במצבה הכספי של החברה הכלולה, הונה החוזר והתחייבויותיה לצדדי ג', היות ויתרת החוב אינה מובטחת.

⁸²⁷ יצויין כי בנסיבות בהן ישות מחזיקה העניקה הלוואה לזמן ארוך ולא נקבעו בגינה מועדי פירעון מוגדרים לתשלומי קרן וריבית, ואו 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 הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 40 - צדדים קשורים ובעלי עניין (המשך)

7. ערבויות ושעבודים לחובות צדדים קשורים ובעלי עניין

בהתאם לתקנה 40(2) לתקנות דוחות כספיים שנתיים יינתן גילוי לערבות התאגיד או חברה מוחזקת בתאגיד לבעל עניין (לרבות מי שהיה בעל עניין במועד מתן הערבות).

בהתאם לתקנה 40(2)(א) לתקנות דוחות כספיים שנתיים בדבר ערבות מוגבלת בסכום לטובת בעל עניין יצוין סכום הערבות/יפורטו הערבות שהתקבלו ויתרת חוב בעל העניין בגינו ניתנה הערבות, תוך הבחנה בין חוב שוטף לחוב שאינו שוטף.

(1) החברה ערבה להלוואה שניטלה על ידי בעל מניות המשמש כדירקטור בחברה ממוסד פיננסי עד לסכום של ____ אלפי ש"ח. כביטחון לערבות זאת הוטל שעבוד קבוע על מניות החברה המוחזקות בידי הדירקטור. יתרת ההלוואה של הדירקטור בגינה ניתנה הערבות הינה ____ אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024 (מתוך זאת ____ אלפי ש"ח מהווים חלות שוטפת לתשלום בשנת 2024).

בהתאם לתקנה 40(2)(ב) לתקנות דוחות כספיים שנתיים במקרים בהם החברה, או חברה מוחזקת העניקה ערבות בלתי מוגבלת בסכום לבעל עניין, יחולו הוראות תקנה 19 (ב), (ג) ו-(ה) לתקנות דוחות כספיים שנתיים בדבר מידע כמותי ואיכותי וצירוף דוחות כספיים מבוקרים של הישות הנערבת, כשהם ערוכים לפי תקני IFRS או כוללים ביאור התאמה בהתקיים התנאים הדרושים לכך.

(2) החברה ערבה להלוואה שניטלה מבנק הפועלים בע"מ (נדרש לציין שם הנושה) על ידי חברת xxx בע"מ הנמצאת בשליטת מר xxx (נדרש לציין שם הנערב) שהינו בעל מניות בחברה ומהווה בעל עניין בה, ללא הגבלה בסכום. כביטחון לערבות זאת הוטל שעבוד קבוע על נכס נדל"ן בהקמה הנמצא בבעלות החברה הנערבת. יתרת ההלוואה בגינה ניתנה הערבות מסתכמת בכ- ____ אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024 (מתוך זאת ____ אלפי ש"ח מהווים חלות שוטפת לתשלום בשנת 2024).

בהתאם לתקנה 40(2)(ג) בדבר שעבודים להבטחת חוב בעל עניין יצוין סוג השעבוד, הנכס המשועבד ויתרת החוב.

(3) החברה שעבדה לטובת תאגיד בנקאי קומת נדל"ן מסחרית הנמצאת בבעלותה ואשר שווייה ההוגן ליום 31 בדצמבר 2024 מוערך בכ- ____ אלפי ש"ח, לטובת הבטחת פירעון הלוואה שניטלה על ידי בעל מניות בחברה המהווה בעל עניין בה. יתרת ההלוואה האמורה מסתכמת בכ- ____ אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024 (מתוך זאת ____ אלפי ש"ח מהווים חלות שוטפת לתשלום בשנת 2024).

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 41 - פעילות שהופסקה / קבוצת נכסים והתחייבויות המוחזקים למכירה⁸²⁸

פעילות שהופסקה:

בחודש _____ 2024 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. בחודש ינואר 2024 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 של שנת 2024. 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.

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
2022 2023 2024
אלפי ש"ח

	2022	2023	2024
הכנסות			
הוצאות			
רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה			
מסים על הכנסה בגין הפעילויות הרגילות של הפעילות שהופסקה ⁸²⁹			
הפסד (ביטול הפסד) מירידת ערך בגין מדידה לפי שווי הוגן בניכוי עלויות מכירה ⁸³⁰			
רווח (הפסד) ממכירת הפעילות שהופסקה (לרבות קרן הפרשי תרגום)			
מס על הרווח ממכירת פעילות מופסקת ⁸³¹			
רווח (הפסד) מפעילות שהופסקה (נטו ממס)			
רווח (הפסד) למניה מהפעילות שהופסקה⁸³²:			
רווח (הפסד) בסיסי למניה			
רווח (הפסד) מדולל למניה			
רווח (הפסד) מיוחס לבעלי המניות של החברה			
מפעילות נמשכת			
מפעילות שהופסקה			
תזרימי מזומנים מפעילות שהופסקה⁸³³			
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת			
מזומנים נטו שנבעו מפעילות/ ששימשו לפעילות השקעה			
מזומנים נטו שנבעו מפעילות/ ששימשו לפעילות מימון			
מזומנים נטו שנבעו מפעילות מופסקת			

⁸²⁸ בהתאם ל-IFRS 12.B17, כאשר הזכות (או חלק מהזכות) של ישות בעסקה משותפת מסווגת כמוחזקת למכירה, לא נדרש לתת גילוי למידע פיננסי מתומצת בגינה. בהתאם לתיקון ל-IFRS 12 הובהר כי יתר דרישות הגילוי הכלולות במסגרת IFRS 12 חלות.

⁸²⁹ דרישת גילוי בהתאם לסעיף 81(ה) (ii) ל-IFRS 12.

⁸³⁰ 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.

⁸³¹ דרישת גילוי בהתאם לסעיף 81(ה) (i) ל-IFRS 12.

⁸³² בהתאם לסעיף 68 ל-IFRS 33, ניתן להציג את נתוני הרווח למניה מהפעילות שהופסקה בדוחות הראשיים או בביאורים. בדוחות לדוגמה אלה מוצגות שתי החלופות.

⁸³³ סעיף 33(ג) ל-IFRS 5 קובע כי נדרש לתת גילוי לתזרימי המזומנים נטו שנבעו מפעילות מופסקת בדוחות הכספיים הראשיים או בביאורים.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 41 - פעילות שהופסקה / קבוצת נכסים והתחייבויות המוחזקים למכירה (המשך)

תמצית הנתונים הכספיים של הפעילות שהופסקה (המשך):

סעיפי מאזנים/דוחות על המצב הכספי:

31 בדצמבר
2024
אלפי ש"ח

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

סך 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
למכירה⁸³⁴:

ליום
31 בדצמבר
2024
אלפי ש"ח

הכנסה מצטברת שהוכרה ברווח כולל אחר בגין פריטים
שסווגו כמוחזקים למכירה

הוצאה מצטברת שהוכרה ברווח כולל אחר בגין פריטים
שסווגו כמוחזקים למכירה

⁸³⁴ 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 הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 41 - פעילות שהופסקה / קבוצת נכסים והתחייבויות המוחזקים למכירה (המשך)

קבוצת נכסים והתחייבויות המוחזקים למכירה⁸³⁵:

בחודש _____ 2024 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 ערך⁸³⁶ בסך של _____ אלפי ש"ח בסעיף הוצאות אחרות בדוח רווח והפסד/בדוח על הרווח הכולל.

להלן פירוט הנכסים וההתחייבויות שסווגו כמוחזקים למכירה:

31 בדצמבר
2024
אלפי ש"ח

נכסים:

מזומנים ושווי מזומנים
לקוחות
חייבים 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 אחר⁸³⁷:

ליום
31 בדצמבר
2024
אלפי ש"ח

הכנסה מצטברת שהוכרה ברווח כולל אחר בגין פריטים שסווגו כמוחזקים למכירה

הוצאה מצטברת שהוכרה ברווח כולל אחר בגין פריטים שסווגו כמוחזקים למכירה

⁸³⁵ בהתאם לסעיף 20 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 ממשיך להיות מטופל תוך שימוש בשיטת השווי המאזני עד למימוש חלק ההשקעה המסווג כמוחזק למכירה. לאחר המימוש ההשקעה הנותרת מטופלת בהתאם להוראות IFRS 9 אלא אם החלק שנוטר ממשיך להיות חברה כלולה או עסקה משותפת כי אז מיושמת לגבי שיטת השווי המאזני.

⁸³⁶ דרישת גילוי בהתאם לסעיף 41(ג) ל- IFRS 5.

⁸³⁷ סעיף 38 ל- IFRS 5 קובע כי ישות נדרשת להציג בנפרד הכנסה מצטברת או הוצאה מצטברת שהוכרו ברווח כולל המתייחסות לנכס לא שוטף או קבוצת מימוש המוחזקים למכירה.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 41 - פעילות שהופסקה / קבוצת נכסים והתחייבויות המוחזקים למכירה (המשך)

אופן יישום מודל השווי ההוגן⁸³⁸

מדרג שווי הוגן

הטבלה להלן מפרטת בדבר קבוצות המימוש ששווגו כמוחזקות למכירה ואשר נמדדו בשווי הוגן⁸³⁹ בהתאם למדרג השווי ההוגן, ליום 31 בדצמבר:

31 בדצמבר 2023			31 בדצמבר 2024		
סה"כ	רמה 3 אלפי ש"ח	רמה 2	סה"כ	רמה 3 אלפי ש"ח	רמה 2

קבוצת מימוש
מוחזקת למכירה

מידע נוסף בדבר מדידות שווי הוגן המסווגות ברמה 2 וברמה 3

נתונים משמעותיים שאינם ניתנים לצפייה ⁸⁴⁰	טכניקות הערכה	שווי הוגן ליום 31 בדצמבר 2024 (באלפי ש"ח)	קבוצת מימוש מוחזקת למכירה
שיעור היוון הנע בטווח שבין ___% ל- ___% (מותאם סיכון)	השווי ההוגן של קבוצת המימוש נקבע באמצעות גישת ההכנסה (income approach) בהתבסס על היוון תזרימי המזומנים העתידיים ושימוש בשיעור היוון מותאם סיכון מנקודת מבט של משתתפים בשוק.		

תהליכי הערכה ששימשו את החברה במדידות שווי הוגן המסווגות במסגרת רמה 3⁸⁴¹

המדיניות ותהליכי הערכה במדידת שווי הוגן נבחנים אחת לרבעון (יותאם לפי העניין) בידי סמנכ"ל הכספיים/נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים תוך התייעצות עם ועדת הביקורת ובצוות מומחים חיצוני בתחום על מנת לקבוע האם חל שינוי מהותי בשווי הפריט. תהליכי הערכה כאמור כוללים, בין היתר, בחינת שיטות לתיקוף ולכיל טכניקות הערכה בהן נעשה שימוש (בעיקר, גישת ההכנסה) בכך פועלת הקבוצה להבטיח שטכניקות הערכה משקפות באופן נאות את שוויים של הפריטים למועד המדידה.

⁸³⁸ מדידת שווי הוגן של קבוצת מימוש מוחזקת למכירה נמדדת על בסיס שאינו עיתי.

⁸³⁹ בהתאם לסעיף 93(A) ל- IFRS 13 מדידות שווי הוגן שאינן עיתיות של נכסים או של התחייבויות הם אלה שתקני דיווח כספי בינלאומיים אחרים דורשים או מתירים בדרך על המצב הכספי בנסיבות מסוימות (לדוגמה, כאשר ישות מודדת נכס שמוחזק למכירה בשווי הוגן בניכוי עלויות למכירה בהתאם לתקן דיווח כספי בינלאומי 5, נכסים לא שוטפים המוחזקים למכירה ופעילויות שהופסקו, וזאת בנסיבות בהן נקבע כי השווי ההוגן של הנכס בניכוי עלויות למכירה הוא נמוך יותר מערכו בספרים).

⁸⁴⁰ 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.

⁸⁴¹ סעיף 93(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 הנקטים, אם בכלל, בגין שיטות הערכה שונות.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

בכל מקום בו תישקל השמטת הדוחות הנפרדים בשל זניחות המידע יידרש להיוועץ במחלקה המקצועית לבחינת נאותות הנושא.

ביאור 42 - אי הכללת מידע כספי נפרד הנדרש בהגשה מכח סעיף 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) - התש"ל 1970, בדוח התקופתי

החברה לא כללה בדוח התקופתי מידע כספי נפרד הנדרש בהגשה מכח סעיף 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) התש"ל 1970 וזאת מהנימוקים הבאים:

לחברה השקעה זניחה 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.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 43 - אירועים לאחר תאריך הדיווח⁸⁴²

א. השקעה ב _____

בינואר 2025 רכשה החברה xx% ממניות חברת ABC המאוגדת ב _____ תמורת סך של _____ אלפי דולר (כ- _____ אלפי ש"ח). חברת ABC מחזיקה בקרקעות בשטח כולל של כ- _____ דונם שייעודן בנייה למגורים. על הקרקעות צפויים להיבנות כ- _____ יחידות דיור.

ב. ייסוף/פיחות בשער השקל מול מטבעות חוץ

בתחילת שנת 2025, אירעו ייסופים/פיחותים בשער השקל מול חלק ממטבעות החוץ שבהן פועלת הקבוצה. מדיניות הקבוצה הינה להגן על עצמה באופן חלקי מפני חשיפה לשינויים בשערי המטבע, בהתאם לכך מממנת החברה חלק מפעילותה באמצעות הלוואות במטבעות התקבולים הצפויים. יחד עם זאת, יתכן שתיגרם ירידה ברווחיות לחברה שלא ניתן לאמוד אותה בשלב זה.

ג. דיבידנד שהוכרז לאחר תאריך הדיווח

דירקטוריון החברה החליט ביום _____ במרס 2025 על חלוקת דיבידנד בסך של _____ אלפי ש"ח (_____ ש"ח למניה).

במקרים בהם הוכרז על חלוקת נכס שאינו מזומן כדיבידנד לאחר תאריך הדיווח ושווי ההוגן שונה מערכו הנכס בספרים נדרש לתת גילוי לשיטה ולהנחות ששימשו בקביעת השווי ההוגן וכן להיבטי גילוי נוספים כמפורט ב- IFRS 7. במקרים כאמור נדרש להיוועץ במחלקה המקצועית.

ד. הכרזה על חלוקת נכס שאינו מזומן כדיבידנד⁸⁴³

דירקטוריון החברה החליט ביום _____ במרס 2025 על חלוקת _____ (שם הנכס) שערכו בספרים _____ אלפי ש"ח. אומדן השווי ההוגן של הנכס בסך של _____ אלפי ש"ח מבוסס על _____.

ה. ירידות ערך

1. 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 מכשירים פיננסיים המוחזקים בידי הקבוצה. כתוצאה מכך נגרם לקבוצה עד ליום _____ 2025 (מועד אישור הדוחות הכספיים) הפסד המוערך בסך של כ- _____ אלפי ש"ח (אם יש גם השפעת מס נדרש **לציינה**) בגין השקעות בניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

2. 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 החוב שהונפקו על ידי החברה. השווי ההוגן של אגרות החוב ליום _____ 2025 (מועד אישור הדוחות הכספיים) בהתבסס על מחיר הבורסה לאותו מועד, הסתכם בכ- _____ אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2024 הסתכם השווי בכ- _____ אלפי ש"ח). ההתחייבות בגין אגרות החוב האמורות מטופלת בדוחות הכספיים בשיטת העלות המופחתת.

⁸⁴² נדרש לשקול ולבחון את ההשפעות הספציפיות של אירועים מאקרו כלכליים גלובליים ומקומיים על המצב הכספי ועל תוצאות הפעולות של הישות המדווחת ולוודא שהשפעות אלה יקבלו ביטוי מלא בדוחות יידרש להפעיל שיקול דעת אודות ההבחנה בין אירועים חייבי התאמה לאירועים שאינם חייבי התאמה בדוחות הכספיים של שנת 2023. בהקשר זה מומלץ להיוועץ במחלקה המקצועית.

⁸⁴³ דרישת גילוי בהתאם לסעיף 17 ל- IFRIC 17.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 43 - אירועים לאחר תאריך הדיווח (המשך)

1. מניית הטבה

ביום _____ 2025 (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 ההטבה.

2. שינוי מבני

ביום _____, 2025, אישר דירקטוריון החברה שינוי במודל התפעולי ובמבנה הארגוני של החברה במסגרתו יצומצמו כ- xx משרות במפעלי החברה בחו"ל. הקבוצה צופה כי עלויות השינוי המבני בשנת 2025, אשר תנבענה בעיקרן מהקיטון המתוכנן בכוח העבודה כאמור, תסתכמנה בטווח שבין _____ אלפי ש"ח עד _____ אלפי ש"ח.

3. שינוי בשיעורי המס

האמור להלן הינו לצורך דוגמה - הנוסח יותאם בהתאם לנסיבות העניין (תוך הבאה בחשבון של פעילויות החברה באיזורים גיאוגרפיים שונים).

ביום _____ 2025, עבר בכנסת חוק לשינוי שיעור המס _____, אשר במסגרתו, שיעור מס החברות עלה/ירד לשיעור של _____%.

יתרות המסים הנדחים בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024, 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 בדצמבר 2024 ואילו חקיקת המס הייתה מושלמת למעשה עד למועד זה, השפעת השינוי על הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024 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 הרלוונטית⁸⁴⁴** לגידול/קיטון ברווח (הפסד) לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 בסך של כ- _____ אלפי ש"ח, לגידול/קיטון ברווח כולל אחר לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 בסך של כ- _____ אלפי ש"ח ולגידול/קיטון בהון ליום 31 בדצמבר 2024 בסך של כ- _____ אלפי ש"ח.

בהתאם לתקנה 11 לתקנות דוחות כספיים שנתיים במקרים בהם הדירקטוריון הסמיך גורם אחר לחתום על הדוחות הכספיים במקום אחד משלושת החותמים לעיל נדרש לתת גילוי לדבר ההסמכה והסיבות לה.
ביאור 44 - הסמכה בדבר החתימה על הדוחות הכספיים

ביום _____ במרס, 2025, הסמיך דירקטוריון החברה את מר xx המשמש כדירקטור בחברה והינו חבר בוועדת המאזן של החברה/בוועדה לאישור הדוחות הכספיים, לחתום על הדוחות הכספיים במקום יו"ר הדירקטוריון/מנכ"ל החברה/סמנכ"ל הכספים של החברה אשר נבצר ממנו לחתום על הדוחות עקב שהותו בכנס עסקי בחו"ל.

⁸⁴⁴ 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.

ביאורים לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS

ביאור 45 - רשימת חברות הקבוצה [הגילוי הנ"ל הינו וולנטרי](#):

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2024
הבעלות	השליטה
%	%

אאא בע"מ
בבב בע"מ
גגג בע"מ
דדד בע"מ
ההה בע"מ
ווו בע"מ
זזז בע"מ
חחח בע"מ
טטט בע"מ
יyy בע"מ

נספחים לדוחות הכספיים המאוחדים

נספח א' - דוח משולב על רווח והפסד ורווח כולל אחר

דוח על הרווח והפסד ורווח כולל אחר⁸⁴⁵

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	2023 אלפי ש"ח	2024	ביאור
הכנסות ממכירות				
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				
הפסדי אשראי בגין לקוחות, חייבים ונכסים בגין חוזים				
הכנסות אחרות				
הוצאות אחרות				
רווח (הפסד) תפעולי				
הכנסות מימון ⁸⁴⁶				
הוצאות מימון ⁸⁴⁷				
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 ⁸⁴⁸				
רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה				
מסים על ההכנסה				
רווח (הפסד) מפעילות נמשכת				
רווח (הפסד) מפעילות שהופסקה (נטו ממס)				
רווח (הפסד) לשנה				

⁸⁴⁵ בהתאם לסעיף 10א' ל- IAS 1 ישות תציג את כל פריטי ההכנסה וההוצאה שהוכרו בתקופה:

א. בדוח יחיד על רווח והפסד ורווח כולל אחר, או

ב. בשני דוחות: דוח רווח והפסד נפרד ודוח על הרווח הכולל האחר (ראה דוגמה בדוחות הראשיים).

בדוגמה זו מוצגת חלופה א'.

⁸⁴⁶ 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.

⁸⁴⁷ 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.

⁸⁴⁸ חלק החברה ברווח (הפסד) 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) התפעולי). **כאשר נשקל סיווג כאמור נדרש להיועץ במחלקה המקצועית.**

נספחים לדוחות הכספיים המאוחדים

נספח א' - דוח משולב על רווח והפסד ורווח כולל אחר (המשך)

דוח על הרווח והפסד ורווח כולל אחר⁸⁴⁹

ביאור	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2022	2023	2024
	אלפי ש"ח		
מרכיבי רווח כולל אחר:			
פריטי רווח כולל אחר אשר מסווגים מחדש/יטווגו בעתיד לרווח או הפסד:			
גידורי תזרים מזומנים:			
רווח (הפסד) בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים שנבעו בשנה			29
בניכוי: סכומים שנוקפו לרווח או הפסד			
בניכוי: סכומים שנוקפו לערך הספרים הראשוני של פריטים מגודרים			
השקעות במכשירי חוב הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר ⁸⁵⁰ :			
רווח (הפסד) בגין השקעות במכשירי חוב הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר שנבעו בשנה			
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 או הפסד			
רווח (הפסד) בגין גידור השקעה נטו בפעילות חוץ			
רווח (הפסד) בגין גידור השקעה נטו בפעילות חוץ שנוקפו לרווח או הפסד			
חלק ברווח כולל אחר של חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני			
מסים על ההכנסה בגין רכיבים אשר מסווגים מחדש לרווח או הפסד			(ט)31
סך הכל רווח (הפסד) כולל אחר שמשווג מחדש/שיטווג בעתיד לרווח או הפסד, נטו ממס			

⁸⁴⁹ בהתאם לסעיף 10א' ל-IAS 1 ישות תציג את כל פריטי ההכנסה וההוצאה שהוכרו בתקופה:

א. בדוח יחיד על רווח והפסד ורווח כולל אחר, או

ב. בשני דוחות: דוח רווח והפסד נפרד ודוח על הרווח הכולל האחר (ראה דוגמה בדוחות הראשיים).

בדוגמה זו מוצגת חלופה א'.

⁸⁵⁰ 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 השקעה לרווח או הפסד (בעת מימוש, רווח כולל אחר שנבע ממכשיר הון לא יטווג מחדש לרווח או הפסד בעוד שרווח כולל אחר שנבע ממכשיר חוב הנמדד בקטגוריה זו, מסווג מחדש מההון לרווח או הפסד).

נספחים לדוחות הכספיים המאוחדים

נספח ב' - תמצית נתונים של החברה בערכים נומינליים הסטוריים לצרכי מס הכנסה בלבד (שאינם לפי IFRS)

ניתן, לכלול כנספח לדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS תמצית נתונים של החברה בערכים נומינליים הסטוריים, הערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל לצורכי מס הכנסה בלבד. א. כללי

להלן מובאת תמצית נתונים כספיים של החברה בערכים נומינליים הסטוריים לצרכי מס הכנסה, הערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל⁸⁵⁴. יודגש כי תמצית נתונים אלה אינה מהווה דוחות כספיים הערוכים לפי תקני IFRS והם מצורפים כנספח לדוחות הכספיים המאוחדים הערוכים לפי תקני IFRS על מנת שישמשו כבסיס לדוח ההתאמה לצרכי מס של החברה, מסיבה זו בלבד.

נתונים אלו מבוססים על חשבונות החברה המנוהלים באופן שוטף בש"ח נומינליים הסטוריים.

ב. תמצית מאזנים/ דוחות תמציתיים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר
2024 2023
אלפי ש"ח

		נכסים שוטפים	
		מזומנים ושווי מזומנים	
		פיקדונות והלוואות לזמן קצר	
		לקוחות	
		חייבים ויתרות חובה	
		מיסי הכנסה לקבל	
		ניירות ערך סחירים	
		מלאי חוזי ביצוע	
		מלאי	
		מלאי בניינים למכירה	
		נכסים ביולוגיים	
		נכסים המיוחסים לפעילות שהופסקה	
		נכסים לא שוטפים המוחזקים למכירה ⁸⁵⁵	
		סה"כ נכסים שוטפים	
		נכסים שאינם שוטפים:	
		מלאי	
		לקוחות וחייבים לזמן ארוך	
		השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	
		הלוואות והשקעות אחרות	
		מסים נדחים	
		רכוש קבוע, נטו	
		נדל"ן להשקעה	
		נכסים ביולוגיים	
		נכסים בלתי מוחשיים	
		סה"כ נכסים	

⁸⁵⁴ תקן חשבונאות ישראלי מספר 34, הצגה של דוחות כספיים מפרט דרישות כוללות להצגת דוחות כספיים, הנחיות לגבי המבנה שלהם ודרישות מינימליות לגבי התוכן שלהם אך אינו כולל דרישות הכרה ומדידה כלשהן.

⁸⁵⁵ סעיף 40 לתקן חשבונאות מספר 38 קובע כי ישות לא תסווג מחדש ולא תציג מחדש סכומים שהוצגו בדוחות על המצב הכספי לתקופות קודמות בגין נכסים לא שוטפים או בגין הנכסים וההתחייבויות של קבוצות המימוש המסווגות כמוחזקות למכירה.

נספחים לדוחות הכספיים המאוחדים

נספח ב' - תמצית נתונים של החברה בערכים נומינליים הסטוריים לצרכי מס הכנסה בלבד (שאינם לפי IFRS) (המשך)

ב. תמצית מאזנים/ דוחות תמציתיים על המצב הכספי (המשך)

ליום 31 בדצמבר
2023 2024
אלפי ש"ח

התחייבויות שוטפות

אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
חלויות שוטפות של אגרות חוב
ספקים ונותני שירותים
זכאים ויתרות זכות
הפרשות
דיבידנד שהוכרז
מקדמות מרוכשי דירות
התחייבויות המיוחסות לפעילות שהופסקה
התחייבויות המתייחסות במישרין לנכסים לא שוטפים
המוחזקים למכירה⁸⁵⁶

סה"כ התחייבויות שוטפות

התחייבויות שאינן שוטפות

הלוואות מתאגידים בנקאיים
התחייבות בגין מענקים ממשלתיים
אגרות חוב
הטבות לעובדים, נטו/התחייבות נטו בגין הטבה מוגדרת⁸⁵⁷
הפרשות
עודף הפסדים על השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי
שיטת השווי המאזני

סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות

סך הון

סה"כ התחייבויות והון

⁸⁵⁶ סעיף 40 לתקן חשבונאות מספר 38 קובע כי ישות לא תסווג מחדש ולא תציג מחדש סכומים שהוצגו בדוחות על המצב הכספי לתקופות קודמות בגין נכסים לא שוטפים או בגין הנכסים וההתחייבויות של קבוצות המימוש המסווגות כמוחזקות למכירה.

⁸⁵⁷ בהתאם לתקן חשבונאות מספר 39, הטבות עובד, בהתייחס להטבות בגין פיצויי פרישה מכוח חוק פיצויי פיטורים, התשכ"ג - 1963, התקן מאפשר לישות אפשרות בחירת מדיניות חשבונאית בין יישום מודל אקטוארי אשר נדרש בהתייחס להטבות אחרות המטופלות בהתאם לעקרונות החלים על תוכניות להטבה מוגדרת ובין מודל הסגירה (Shut-down method) אשר מיושם בפרקטיקה בישראל.

נספחים לדוחות הכספיים המאוחדים

נספח ב' - תמצית נתונים של החברה בערכים נומינליים הסטוריים לצרכי מס הכנסה בלבד (שאינם לפי IFRS) (המשך)

ד. דוחות תמציתיים מאוחדים על הרווח (הפסד) הכולל⁸⁵⁸

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
_____	_____	_____
=====	=====	=====
_____	_____	_____

רווח (הפסד) לשנה

מרכיבי רווח כולל אחר:

הפרשי שער בגין תרגום פעילויות חוץ
הפרשי שער בגין תרגום פעילות חוץ שנוקפו
לרווח או הפסד
הערכה מחדש בגין רכוש קבוע
מדידות מחדש של תכנית הטבה מוגדרת, נטו
חלק ברווח כולל אחר של חברות מוחזקות
המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
מסים על ההכנסה בגין רכיבים של רווח כולל
אחר

חלק המיעוט ברווח כולל אחר

רווח (הפסד) כולל אחר לשנה

סך הכל רווח (הפסד) כולל אחר לשנה

⁸⁵⁸ בהתאם לסעיף 61 לתקן חשבונאות ישראלי 34 ישות תציג את כל פריטי ההכנסה וההוצאה שהוכרו בתקופה:
א. בדוח יחיד על הרווח הכולל, או
ב. בשני דוחות: דוח רווח והפסד נפרד ודוח על הרווח הכולל האחר.

נספחים לדוחות הכספיים המאוחדים
נספח ב' - תמצית נתונים של החברה בערכים נומינליים הסטוריים לצרכי מס הכנסה בלבד (שאינם לפי IFRS) (המשך)
ה. תמצית דוחות על השינויים בהון (המשך)

סה"כ	עודפים	קרן הערכה מחדש	הפרשי תרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	מניות באוצר	קרנות הון אלפי ש"ח	כתבי אופציה / מרכיב הוני בגין אג"ח המירות	רווח כולל אחר המתייחס לפריטים שסווגו כמוזקים למכירה ⁸⁶¹	פרמיה	הון מניות

יתרה ליום 1 בינואר 2023

שינויים במהלך השנה :
רווח (הפסד) כולל אחר לשנה מימוש כתבי אופציה למניות התאמות הנובעות מהפרשי תרגום רכישת / מכירת מניות באוצר קרן הערכה מחדש בגין רכוש קבוע העברה מקרן הערכה מחדש בגין רכוש קבוע בגובה הפחת תשלום מבוסס מניות מדידות מחדש של ההתחייבות נטו בגין הטבה מוגדרת⁸⁶² המרת אגרות חוב להמרה במניות דיבידנד שהוכרז / ששולם הנפקת שטר הון קרן הון בגין עסקה עם בעל שליטה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2023

⁸⁶¹ בהתאם לסעיף 38 לתקן חשבונאות 38, נדרש להציג בנפרד בדוח על השינויים בהון הכנסות או הוצאות מצטברות כלשהן שהוכרו ישירות במסגרת סעיפי רווח כולל אחר המתייחסות לנכסים לא שוטפים או לקבוצות מימוש, המסווגים כמוזקים למכירה.

⁸⁶² תקן חשבונאות 39, הטבות עובד, מאפשר חלופת מדידת תכנית הטבה מוגדרת באמצעות מודל אקטוארי - כאשר הנושא רלוונטי מומלץ להיוועץ במחלקה המקצועית.

נספחים לדוחות הכספיים המאוחדים

נספח ב' - תמצית נתונים של החברה בערכים נומינליים הסטוריים לצרכי מס הכנסה בלבד (שאינם לפי IFRS) (המשך)
ה. תמצית דוחות על השינויים בהון (המשך)

סה"כ	עודפים	קרן הערכה מחדש	הפרשי תרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	מניות באוצר	קרנות הון אלפי ש"ח	כתבי אופציה / מרכיב הוני בגין אג"ח המירות	רווח כולל אחר המתייחס לפריטים שסווגו כמוחזקים למכירה ⁸⁶³	פרמיה	הון מניות

יתרה ליום 1 בינואר 2022

שינויים במהלך השנה:
רווח (הפסד) כולל אחר לשנה מימוש כתבי אופציה למניות התאמות הנובעות מהפרשי תרגום רכישת / מכירת מניות באוצר קרן הערכה מחדש בגין רכוש קבוע העברה מקרן הערכה מחדש בגין רכוש קבוע בגובה הפחת תשלום מבוסס מניות המרת אגרות חוב להמרה במניות דיבידנד שהוכרו / ששולם הנפקת שטר הון קרן הון בגין עסקה עם בעל שליטה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2022

⁸⁶³ בהתאם לסעיף 38 לתקן חשבונאות 38, נדרש להציג בנפרד בדוח על השינויים בהון הכנסות או הוצאות מצטברות כלשהן שהוכרו ישירות במסגרת סעיפי רווח כולל אחר המתייחסות לנכסים לא שוטפים או לקבוצות מימוש, המסווגים כמוחזקים למכירה.

נספחים לדוחות הכספיים המאוחדים

נספח ב' - תמצית נתונים של החברה בערכים נומינליים הסטוריים לצרכי מס הכנסה בלבד (שאינם לפי IFRS) (המשך)

1. דוחות על תזרימי מזומנים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
2022 2023 2024
אלפי ש"ח

(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
מסים נדחים, נטו
הפסד (רווח) מניירות ערך סחירים
הפרשי שער ושערוך הלוואות שניתנו לזמן
ארוך
חלק החברה בהפסד (רווח) חברות מוחזקות
שערוך התחייבויות לזמן ארוך

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבות:

ירידה (עליה) בלקוחות
ירידה (עליה) בחייבים ויתרות חובה
ירידה (עליה) במלאי
ירידה (עליה) במלאי מבנים להקמה
עליה (ירידה) בספקים ונותני שירותים
עליה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות

נספחים לדוחות הכספיים המאוחדים

נספח ג' - 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

בהתאם לתקן 1 IAS, הצגת דוחות כספיים, נדרש להציג במסגרת הדוח על השינויים בהון או במסגרת הביאורים לדוחות הכספיים, 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. בנספח זה ההתאמות מוצגות במסגרת הדוח על השינויים בהון (ראו גם ביאור 32 לעיל בדבר "הון וקרנות" הכולל את מתכונת ההצגה החלופית).

מיוחס לבעלי המניות של החברה

סך ההון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	עודפים	מניות שטרם הוקצו	שאינן מקנות שליטה	תקבולים על חשבון עם זכויות	קרן הון בגין עסקאות	פרשי תרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	מניות באוצר אלפי ש"ח	שטר הון	הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות/קרנות הון	כתבי אופציה / מרכיב הוני בגין אג"ח המירות	פרמיה	הון מניות	ביאור
																<p>יתרה ליום 1 בינואר 2024⁸⁶⁶ שינויים בשנה: השפעת שינויים במדיניות החשבונאית שינויים בגין תיקוני טעות⁸⁶⁷</p> <p>יתרה ליום 1 בינואר 2024 לאחר תיאומים למפרע והצגות מחדש רווח (הפסד) לשנה</p> <p>רווח (הפסד) בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים שנבעו בשנה</p> <p>הפרשי שער בגין תרגום דוחות כספיים בגין פעילויות חוץ רווח (הפסד) בגין גידור השקעה נטו בפעילות חוץ מדידות מחדש של תכנית הטבה מוגדרת, נטו</p> <p>רווח (הפסד) בגין השקעות במכשירי הון/במכשירי חוב הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר</p> <p>שינוי בשווי ההוגן של התחייבויות שיועדו למדידה בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, בגין החלק המגלם את סיכון האשראי העצמי</p> <p>הערכה מחדש בגין רכוש קבוע</p> <p>רווח (הפסד) כולל אחר לשנה</p> <p>סך הכל רווח (הפסד) כולל לשנה</p> <p>הנפקת מניות רגילות</p> <p>הנפקת כתבי אופציה למניות</p> <p>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 שליטה</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>קרן הון מעסקה עם בעל שליטה</p>
																<p>יתרה ליום 31 בדצמבר 2024</p>

⁸⁶⁶ **הערה:** נדרש לתת בנוסף מספרי השוואה לשנת 2020 בשינויים הנדרשים.
⁸⁶⁷ 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.

נספחים לדוחות הכספיים המאוחדים

נספח ג' - 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

סך ההון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	עודפים	קרן הון בגין עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	תקבולים על חשבון מניות שטרם הוקצו	פרשי תרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ אלפי ש"ח	מניות באוצר	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	פרמיה	הון מניות	ביאור
													<p>יתרה ליום 1 בינואר 2023⁸⁶⁸ שינויים בשנה: השפעת שינויים במדיניות החשבונאית שינויים בגין תיקוני טעות⁸⁶⁹</p> <p>יתרה ליום 1 בינואר 2022 לאחר תיאומים למפרע והצגות מחדש רווח (הפסד) לשנה 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 רווח (הפסד) בגין השקעות במכשירי הון/במכשירי חוב הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר שינוי בשווי ההוגן של התחייבויות שיועדו למדידה בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, בגין החלק המגלם את סיכון האשראי העצמי הערכה מחדש בגין רכוש קבוע 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 המרת אגרות חוב להמרה במניות רכיב הוני בגין אגרות חוב המירות דיבידנד שהוכרו / ששולם לבעלי המניות החברה דיבידנד שהוכרו / ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה הנפקת שטר הון קרן הון מעסקה עם בעל שליטה</p>
													<p>יתרה ליום 31 בדצמבר 2023</p>

⁸⁶⁸ הערה: נדרש לתת בנוסף מספרי השוואה לשנת 2020 בשינויים הנדרשים.

⁸⁶⁹ 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.

נספחים לדוחות הכספיים המאוחדים

נספח ד' - ביאור ג' - הטבות לעובדים: תכניות להטבה מוגדרת

מתכונת ההצגה להלן (המהווה מתכונת הצגה חלופית לסעיף ג'2' בביאור הטבות לעובדים) נועדה לתת מענה לדרישות הגילוי הנוכחיות מכוח התקן המתוקן אך ככל שניתן בדומה למתכונת שהיתה נהוגה בפרקטיקה בעבר, המציגה בנפרד את התנועה בהתחייבות בגין תכנית הטבה מוגדרת ובגין נכסי תכנית:

ביאור 30 - הטבות לעובדים (המשך)

ג. תוכניות להטבה מוגדרת

1. תנועה בערך הנוכחי של ההתחייבות בגין תוכנית הטבה מוגדרת

2023 2024
אלפי ש"ח

יתרה ליום 1 בינואר

עלות שירות שוטף
הוצאות ריבית
עלות שירותי עבר ורווחים והפסדים הנובעים
מסילוקים⁸⁷⁰
שינויים בשערי חליפין של מטבע חוץ
תגמולים ששולמו
סילוקים
חברה שאוחדה לראשונה/מכירת חברה מאוחדת
(השפעות של צירופי עסקים ומימושי חברות
בנות)
תגמולים ששולמו (בנפרד יוצגו סכומים שהתהוו
בגין סילוקים)
שינויים בשערי חליפין של מטבע חוץ
חברה שאוחדה לראשונה/מכירת חברה מאוחדת
(השפעות של צירופי עסקים ומימושים)
מדידות מחדש:
- רווחים והפסדים אקטואריים הנובעים
משינויים בהנחות דמוגרפיות
- רווחים והפסדים אקטואריים הנובעים
משינויים בהנחות פיננסיות

יתרה ליום 31 בדצמבר

⁸⁷⁰ ככל שרלוונטי: שינוי בנכסי התוכנית בגין רווח ריאלי על רכיב הפיצויים בגין פוליסות ביטוח מנהלים לפני שנת 2004.

נספחים לדוחות הכספיים המאוחדים

נספח ד' - ביאור 30 ג' - הטבות לעובדים: תכניות להטבה מוגדרת (המשך)
ביאור 30 - הטבות לעובדים (המשך)

ג. תוכניות להטבה מוגדרת (המשך)

2. תנועה בשווי ההוגן של נכסי תוכנית הטבה מוגדרת

2023 2024
אלפי ש"ח

יתרה ליום 1 בינואר

הפקדות מעסיק
הפקדות משתתפי תכנית⁸⁷¹
תגמולים ששולמו
סילוקים
הכנסות ריבית
רווח ריאלי שהועבר מסעיף פיצויים לסעיף
תגמולים⁸⁷²
שינויים בשערי חליפין של מטבע חוץ
חברה שאוחדה לראשונה/מכירת חברה מאוחדת
(השפעות של צירופי עסקים ומימושי חברות
בנות)
מדידות מחדש:
- התשואה על נכסי התוכנית (למעט הכנסות
ריבית)

יתרה ליום 31 בדצמבר

הערה: כאשר רלוונטי, יש לבחון הצורך בתיאור התנועה בתקרת הנכס במהלך התקופה.

⁸⁷¹ IAS 19 מבהיר ומפשט את הטיפול החשבונאי בגין הפקדות המתבצעות על ידי עובדים או צדדים שלישיים לתוכניות להטבה מוגדרת באופן שלפיו, בנסיבות מסוימות, חברות תהיינה רשאיות לבחור להכיר בסכומי ההפקדות הנ"ל כקישור של עלות השירות בתקופה שבה ניתן השירות, במקום לייחסן על פני תקופות השירות בהתאם לשיטה האקטוארית. במקרים כאמור נדרש להיוועץ במחלקה המקצועית.

⁸⁷² ככל שרלוונטי: שינוי בנכסי התוכנית בגין רווח ריאלי על רכיב הפיצויים בגין פוליסות ביטוח מנהלים לפני שנת 2004.

נספחים לדוחות הכספיים המאוחדים

נספח ה' - ביאור 17 - השקעות בחברות מוחזקות - גילוי בדבר מהות והיקף מגבלות משמעותיות על היכולת ליצור גישה או להשתמש בנכסים ולהסדיר התחייבויות של הקבוצה

בהתאם לסעיף 10(ב)(i) וסעיף 13 ל-IFRS 12, ישות נדרשת לתת גילוי אשר יאפשר למשתמשי הדוחות הכספיים להבין את המהות והיקף של מגבלות משמעותיות (כגון מגבלות חוקיות, חוזיות ומגבלות של גוף פיקוח) על היכולת שלה ליצור גישה או להשתמש בנכסים ולהסדיר התחייבויות של הקבוצה ובכלל זה מגבלות בהעברת מזומן בין ישויות הקבוצה, מגבלות על תשלום דיבידנדים או על חלוקות אחרות, קבלת/פירעון הלוואות ומקדמות בין ישויות הקבוצה לרבות ערך הספרים בדוחות הכספיים המאוחדים של הנכסים והתחייבויות שעליהם חלות מגבלות כאמור וכן נדרש לתת גילוי בדבר המהות וההיקף של זכויות מגינות המוקנות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה על יכולת הישות ליצור גישה או להשתמש בנכסים ולסלק התחייבויות של הקבוצה (לרבות קיום דרישה לאישור על ידי בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה).

באופן דומה, בהתאם לסעיף 22 ל-IFRS 12, ישות נדרשת לתת גילוי בדבר המהות של מגבלות משמעותיות כלשהן והיקפן (לדוגמה, כתוצאה מהסדרי אשראי, דרישות של גוף פיקוח או הסדרים חוזיים בין המשקיעים בעלי שליטה משותפת או השפעה מהותית על עסקה משותפת או על חברה כלולה) על היכולת של עסקאות משותפות או חברות כלולות להעביר משאבים לישות בצורת דיבידנדים במזומן, או לפרוע הלוואות או להחזיר מקדמות שנעשו על ידי הישות.

על מנת להקל על דרישת הגילוי האמורה הציע סגל הרשות במסגרת **עדכון לעמדה משפטית מספר 105-25: קיצור הדוחות מחודש דצמבר 2014**, לכלול את הגילוי הדרוש במתכונת של גילוי טבלאי מרכז ולצורך זה הופנתה תשומת הלב לדוחות הכספיים שצורפו לתשקיף חברת אי די בי פיתוח מיום 29 במאי 2014. להלן מתכונת מוצעת לגילוי כאמור:

להלן פרטים בדבר האמצעים הנזילים, נכסים אחרים עם מגבלות גישה, חוב ברוטו ותיאור מגבלות משמעותיות על גישה לאמצעים הנזילים ולנכסים, הסדרת התחייבויות והעברת משאבים בין ישויות בתוך הקבוצה, המתייחסים בעיקר למגבלה בהעברת מזומנים ומשאבים אחרים בין חברות הקבוצה נכון ליום 31 בדצמבר 2024:

שם החברה המוחזקת	שיעורי ההחזקה באחוזים	אמצעים נזילים	נכסים אחרים	חוב ברוטו	אופי המגבלות	ביאור
באלפי ש"ח						
חברות בנות:						
חברה א'	xx%	xx	xx	xx	1. אי יצירת שיעבודים על החברה הכלולה ד' 2. משכון על נדל"ן להשקעה 3. מגבלה על חלוקות	xx
חברה ב'	xx%	xx	xx	xx	1. עמידה בהון עצמי מינימלי בסך xxx אלפי ש"ח 2. שמירה על יחס הון לחוב 3. וטו המוקנה לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה על עסקאות שאינן במהלך העסקים הרגיל	xx
חברה ג'	xx%	xx	xx	xx	1. התחייבות כלפי בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בדבר אי-מתן הלוואות לחברות הקבוצה 2. קיום עילות פירעון מיידי במקרה של שינוי בזהות בעלת השליטה	xx
חברות כלולות:						
חברה ד'	xx%	xx	xx	xx	1. שעבוד מניות 2. חלוקת דיבידנדים עד שיעור של 50% מהרווח השנתי 3. עמידה בהון עצמי מינימלי	xx
חברה ה'	xx%	xx	xx	xx	1. שעבודים כלפי בנקים מממנים בגין הלוואות ששימשו למימון רכישת נכסי נדל"ן	xx
עסקאות משותפות:						
חברה ו'	xx%	xx	xx	xx	1. מגבלות על העברת משאבים מחוץ למדינת ההתאגדות של הישות	xx
חברה ז'	xx%	xx	xx	xx		xx

הדוחות הכספיים המאוחדים לדוגמה 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 (IFRS) ומתקנות ניירות ערך המקבלים ביטוי במסגרת הדוחות הכספיים לדוגמה לא נועדו לשקף את מכלול הוראות הגילוי, הצגה, הכרה ומדידה הנדרשים מכוח תקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים ומתקנות ניירות ערך ובכל מקרה רק הנוסח הרשמי, המלא והעדכני של תקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים 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.



Fahn Kanne & Co. Grant Thornton Israel is a member firm of Grant Thornton International Ltd.

Grant Thornton is one of the world's leading organisations of independent assurance, tax and advisory firms. These firms help dynamic organisations unlock their potential for growth by providing meaningful, forward looking advice. Proactive teams, led by approachable partners in these firms, use insights, experience and instinct to understand complex issues for privately owned, publicly listed and public sector clients and help them to find solutions. More than 73,000 Grant Thornton people, across over 145 countries, with more than 750 offices worldwide, are focused on making a difference to clients, colleagues and the communities in which we live and work.

