

The background of the page features a close-up photograph of a hand holding a silver pen, pointing at a financial candlestick chart on a grid. To the right, there are several stacks of gold coins. The overall image has a soft, slightly blurred quality, with a red vertical bar on the right side.

# עדכוני תקינה בינלאומית ופרסומי רשות ניירות ערך ניזלטר לסיכום רבעון שלישי 2017

## לקוחות נכבדים,

אנו מתכבדים להגיש עבורכם את הניוזלטר של משרדנו לסיכום הרבעון השלישי לשנת 2017.

הפרק הראשון של הניוזלטר כולל סקירה של עדכונים ושל התפתחויות שחלו ברבעון השלישי של 2017 ועד לפרסום ניוזלטר זה בתקינה החשבונאית הבינלאומית, לרבות פרסומם של תקנים חדשים ושל טיוטות לתקנים לתגובות הציבור.

הפרק השני של הניוזלטר כולל פרסומים של רשות ניירות ערך ברבעון השלישי של 2017 ועד לפרסום ניוזלטר זה, ובכללם החלטות אכיפה ופניות מקדמיות בנושאים חשבונאיים, חקיקה הקשורה לחוק ניירות ערך ולתקנותיו ועוד.

נשמח לעמוד לרשותכם בכל שאלה או הבהרה שתידרש.

**בברכה,**  
**המחלקה המקצועית**  
**BDO זיו האפט**

**רו"ח רן שרמן**  
שותף המחלקה המקצועית

**רו"ח אודי גרינברג**  
שותף המחלקה המקצועית

## תוכן עניינים

<b>4</b>	<b>תקני IFRS</b>
<b>4</b>	<b>תקנים חדשים</b>
4	תיקונים לתקן דיווח כספי בינלאומי 9 מכשירים פיננסיים: מאפייני פירעון מוקדם עם פיצוי שלילי
4	תיקונים לתקן חשבונאות בינלאומי 28 השקעות בחברות כלולות ובעסקאות משותפות: זכויות לזמן ארוך בחברה כלולה או בעסקה משותפת
<b>5</b>	<b>טיוטות חדשות</b>
5	הצעה לתיקון תקן חשבונאות בינלאומי 8 מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות: מדיניות חשבונאית ואומדנים חשבונאיים
5	הצעה לתיקון תקן חשבונאות בינלאומי 1 הצגת דוחות כספיים ותקן חשבונאות בינלאומי 8 מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות: הגדרת מהותיות
<b>6</b>	<b>נושאים נוספים</b>
6	גילוי דעת מקצועי: שיקולי דעת לגבי מהותיות
7	שינוי תנאים של התחייבויות פיננסיות
<b>8</b>	<b>רשות ניירות ערך</b>
<b>8</b>	<b>החלטות בנושאים חשבונאיים</b>
8	פניות מקדמיות בנושאים חשבונאיים
13	שאלה-ותשובה לעמדת סגל חשבונאית מספר 4-11: גילוי בדבר השפעות יישום תקן דיווח כספי בינלאומי 15
<b>13</b>	<b>נושאים נוספים</b>
13	עדכון עמדה משפטית מספר 37-103: צירוף דוח אירועים וכתבי הסכמה למסמכי הצעה
14	דוח יחידת הביקורת: דוח ריכוז ממצאים בחברות נדל"ן זרות
14	עדכון עמדה משפטית מספר 29-103: ממצאים בקשר עם נאותות הגילוי בדבר בטוחות ו/או שעבודים שניתנו ע"י תאגידים מדווחים להבטחת פירעון תעודות התחייבות
15	עדכון עמדה משפטית מספר 18-104: מתכונת הדיווח של תאגיד קטן פטור
<b>16</b>	<b>נספחים</b>
<b>16</b>	<b>מועדי תחילה של תקני IFRS</b>
16	תקנים חדשים, תיקונים לתקנים ופרשנויות שנכנסו לתוקף לראשונה לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2017
18	תקנים חדשים, תיקונים לתקנים ופרשנויות שטרם נכנסו לתוקף

## תקני IFRS

### תקנים חדשים

#### תיקונים לתקן דיווח כספי בינלאומי 9 מכשירים פיננסיים: מאפייני פירעון מוקדם עם פיצוי שלילי

מועד פרסום: 12 באוקטובר 2017

חוזים של מכשירים פיננסיים רבים (למשל חוזי משכנתאות או הלוואות) מאפשרים פירעון מוקדם. אם הלווה מחליט לפרוע מוקדם, המלווה עשוי לקבל פיצוי. יחד עם זאת, חוזים מסוימים כוללים פיצוי ללווה או למלווה על בסיס משתנים שונים, למשל שיעור ריבית השוק שתשרור במועד הפירעון המוקדם. לפיכך, ייתכנו מקרים שבהם המלווה ישלם פיצוי במקום לקבל, גם אם הלווה הוא זה שמחליט לפרוע מוקדם – ומכאן הביטוי "פיצוי שלילי".

טרם התיקונים לתקן דיווח כספי בינלאומי 9 (IFRS) שפורסמו, נכס פיננסי עם מאפיין פירעון מוקדם שייתכן שיביא לתשלום פיצוי שלילי לא היה כשיר להימדד בעלות מופחתת או בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, ולפיכך מסווג למדידה בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. אף-על-פי-כן, הוועדה לפרשנויות של תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים המליצה למועצה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB) לבחון אם מדידה בעלות מופחתת תספק מידע שימושי לגבי נכסים פיננסיים עם מאפייני פירעון מוקדם כאמור, ובהתאמה אם לתקן את הוראות IFRS 9 לגבי הסוגיה הזו.

התיקונים ל-IFRS 9 תיקנו את סעיפים 4.1.11(ב) ו-4.1.12(ב), כך שפיצוי שלילי בגין פירעון מוקדם של חוזה אינו עומד עוד בסתירה לסיווג למדידה עוקבת בעלות מופחתת או בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, ובלבד שמדובר בפיצוי סביר בגין הסיום המוקדם של החוזה.

חברות שתאמצנה מוקדם את התיקונים ל-IFRS 9 ותיישמן לראשונה ביחד עם IFRS 9 (החל מיום 1 בינואר 2018), תיישמנה את הוראות המעבר הרגילות של IFRS 9. לגבי חברות שתיישמנה מוקדם את התיקונים ל-IFRS 9 לאחר היישום לראשונה של IFRS 9 נקבעו הוראות מעבר נוספות.

**מועד תחילה:** תקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2019 או לאחר מכן. יישום מוקדם אפשרי.

**מידע נוסף:** לחוזר המחלקה המקצועית, [לחץ כאן](#).

#### תיקונים לתקן חשבונאות בינלאומי 28 השקעות בחברות כלולות ובעסקאות משותפות: זכויות לזמן ארוך בחברה כלולה או בעסקה משותפת

מועד פרסום: 12 באוקטובר 2017

המועצה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB) פרסמה תיקונים לתקן חשבונאות בינלאומי 28 (IAS), אשר מבהירים כי זכויות לזמן ארוך שבמהות מהוות חלק מההשקעה נטו בחברה כלולה או בעסקה משותפת אינן מטופלות לפי שיטת השווי המאזני ולכן נמצאות בתחולת תקן דיווח כספי בינלאומי 9 (IFRS) מכשירים פיננסיים.

התיקונים ל-IAS 28 פורסמו לאור חוסר בהירות לעניין תחולת IFRS 9 – האם היא כוללת זכויות לזמן ארוך שמהוות חלק מהשקעה נטו בחברה כלולה או בעסקה משותפת המטופלת לפי IAS 28, ואם כן, האם דרישות ירידת הערך של IFRS 9 חלות אף הן על אותן זכויות לזמן ארוך?

מסקנת ה-IASB הייתה כי IFRS 9 מוציא מתחולתו רק זכויות בחברות כלולות ובעסקאות משותפות, שלגביהן מיושמת שיטת השווי המאזני. לפיכך, ההוצאה מתחולה אינה כוללת זכויות לזמן ארוך שבמהות מהוות חלק מההשקעה נטו.

התיקונים ל-IAS 28 מבהירים כי יש ליישם את IFRS 9 לאותן זכויות לזמן ארוך לפני היישום של הוראות IAS 28 לגבי הכרה בחלק הישות בהפסדים של החברה כלולה/העסקה משותפת ולגבי בחינת ירידת ערך של ההשקעה. כלומר הערך בספרים של ההשקעה נטו בחברה כלולה/בעסקה משותפת לצורך יישום IAS 28 הוא לאחר מדידת אותן זכויות בעלות מופחתת (לרבות הפסדי אשראי חזויים) או בשווי הוגן בהתאם לסיווג לפי IFRS 9, וכן תיאומים כלשהם לערך בספרים של ההשקעה נטו כתוצאה מיישום IAS 28 אינם משפיעים על הערך בספרים של הזכויות לזמן ארוך לצורך היישום של IFRS 9.

יצוין כי ביחד עם התיקונים ל-IAS 28 פורסמה גם דוגמה להמחשה (שאינה מהווה חלק מהתקן), שמדגימה את היישום של הטיפול החשבונאי בהשקעה נטו בחברה כלולה, שכוללת מניות רגילות (לגביהן מיושמת שיטת השווי המאזני) ומניות בכורה והלוואה לזמן ארוך (שמהוות זכויות לזמן ארוך שבמהות מהוות חלק מההשקעה נטו בחברה הכלולה), לרבות היישום של הכרה בהפסדים לאחר איפוס ההשקעה במניות הרגילות. נראה כי הדוגמה אינה עקבית עם יישום "שיטת השכבות", כפי שנקבע בהחלטת אכיפה חשבונאית 2-11: יישום שיטת השווי המאזני (לחץ כאן).

התיקונים ל-28 IAS ייושמו למפרע בהתאם להוראות המעבר של IFRS 9.

**מועד תחילה:** תקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2019 או לאחר מכן. יישום מוקדם אפשרי.

**מידע נוסף:** לחוזר המחלקה המקצועית, [לחץ כאן](#).

## טיטות חדשות

**הצעה לתיקון תקן חשבונאות בינלאומי 8 מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות: מדיניות חשבונאית ואומדנים חשבונאיים**

**מועד פרסום:** 12 בספטמבר 2017

**מועד אחרון לתגובות:** 15 בינואר 2018

המועצה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB) פרסמה טיוטה לתיקון תקן חשבונאות בינלאומי 8 (IAS), במטרה לסייע לחברות להבחין בין מדיניות חשבונאית לבין אומדנים חשבונאיים. חשיבות הבחנה זו נובעת מהבדל בין הטיפול החשבונאי בשינויים במדיניות חשבונאית, שכלל מיושמים למפרע, לבין הטיפול החשבונאי בשינויים באומדנים חשבונאיים, שמטופלים בדרך של מכאן ולהבא.

מטרת התיקונים המוצעים היא להבהיר:

- ◀ את הקשר בין מדיניות חשבונאית לבין אומדנים חשבונאיים באמצעות:
    - הבהרה שאומדנים חשבונאיים<sup>1</sup> משמשים ביישום של מדיניות חשבונאית; וכן
    - חידוד הגדרת המונח "מדיניות חשבונאית".
  - ◀ שבחירה של טכניקת אמידה או של טכניקת הערכה למדידת פריט בדוחות הכספיים שאינו ניתן למדידה מדויקת מהווה אומדן חשבונאי.
  - ◀ שביישום תקן חשבונאות בינלאומי 2 (IAS) מלאי, בחירת נוסחה לקביעת העלות של מלאי בר-החלפה, כלומר בחירה בין נוסחת נכנס-ראשון, יוצא-ראשון (FIFO) לבין נוסחת ממוצע משוקלל, מהווה בחירת מדיניות חשבונאית.
- ב-IASB סבורים שהסיבה לשונות הקיימת בפרקטיקה נעוצה בכך שההגדרות של מדיניות חשבונאית ושל שינויים באומדנים חשבונאיים ב-8 IAS אינן בהירות דין. כמו כן, נראה כי קיימת ביניהן חפיפה. לפיכך, התיקונים המוצעים מתמקדים בעיקר בתיקון של אותן הגדרות. כמו כן, הטיטה מציעה למחוק את דוגמה 3 מהנחיות הביצוע של IAS 8<sup>2</sup>, היות ולעמדת ה-IASB המצב העובדתי בדוגמה מבלבל ושכתוב שלה יהיה בעל תועלת מועטה.

**מידע נוסף:** לטיטה שפורסמה, [לחץ כאן](#).

**הצעה לתיקון תקן חשבונאות בינלאומי 1 הצגת דוחות כספיים ותקן חשבונאות בינלאומי 8 מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות: הגדרת מהותיות**

**מועד פרסום:** 14 בספטמבר 2017

**מועד אחרון לתגובות:** 15 בינואר 2018

המועצה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB) פרסמה טיוטה לתיקון הגדרת המונח "מהותיות" והנחיות הקשורות אליו בתקן חשבונאות בינלאומי 1 (IAS) והן בתקן חשבונאות בינלאומי 8 (IAS). התיקונים המוצעים הם מינוריים ונועדו ללטש את הגדרת מהותיות ולהבהיר את יישומה באמצעות:

- האחדת הניסוח של ההגדרה בתקני ה-IFRS ובמסגרת המושגית וביצוע מספר שיפורים מינוריים;
- שילוב הוראות קיימות ב-1 IAS בהגדרת מהותיות, ובכך להדגיש את חשיבותן; וכן
- שיפור מובנות של ההסבר הנלווה להגדרה של מהותיות.

מהותיות מוגדרת כיום באופן הבא:

<sup>1</sup> במסגרת התיקונים החלפה הגדרת "שינוי באומדן חשבונאי" בהגדרת "אומדנים חשבונאיים".  
<sup>2</sup> הדוגמה עוסקת ביישום מכאן ולהבא של מדיניות חשבונאית להפחתת רכוש קבוע בהתאם לשיטת המרכיבים, כאשר יישום למפרע אינו מעשי.

השמטות או הצגות מוטעות של פריטים הן מהותיות, אם הן יכולות, יחד או כל אחת בנפרד, להשפיע על החלטות כלכליות של משתמשים, המתקבלות על בסיס הדוחות הכספיים. מהותיות תלויה בגודל ובמהות של ההשמה או של ההצגה המוטעת בהתחשב במכלול הנסיבות. גודלו או מהותו של הפריט או שילוב שלהם עשוי להיות הגורם המכריע.

להלן ההגדרה שמוצעת בטיטה:

מידע הוא מהותי, אם ניתן לצפות באופן סביר כי השמטתו, הצגתו באופן מטעה או הסוואתו יכולות להשפיע על החלטות של המשתמשים העיקריים בדוחות כספיים למטרות כלליות של ישות מסוימת, המתקבלות על בסיס אותם דוחות כספיים.

ההגדרה המוצעת כוללת שלושה שינויים עיקריים:

- ◀ התייחסות למשתמשים העיקריים בדוחות הכספיים, כדי להבהיר שישות אינה נדרשת להביא בחשבון את כל המשתמשים האפשריים בדוחות הכספיים שלה כשהיא מחליטה לאיזה מידע לתת גילוי.
- ◀ החלפת המלל "יכולות" [...] "להשפיע" במלל "ניתן לצפות באופן סביר כי [הן] יכולות להשפיע", כדי לתת מענה לחשש שהספק כיום של "יכול להשפיע" הוא נמוך מידי ומחייב גילוי למידע רב, שכן ניתן לטעון שכמעט כל דבר "יכול" להשפיע על החלטות של משתמשים, גם אם הסתברותו קלושה.
- ◀ הוספת התייחסות להסוואת מידע, כדי להבהיר שלהסוואה של מידע עשויה להיות השפעה דומה לזו של השמטה של מידע.

להערכת ה-IASB, התיקונים המוצעים בטיטה יביאו לשיפור ההבנה של הדרישות הקיימות כיום בנושא המהותיות. יחד עם זאת, לאור העובדה שהתיקונים המוצעים מבוססים על דרישות קיימות, סבורים ב-IASB כי התיקונים אינם צפויים להשפיע משמעותית על האופן שבו חברות מיישמות כיום שיקולי דעת ביחס למהותיות או על הדוחות הכספיים של חברות שמדווחות לפי IFRS.

הגדרת מהותיות נדונה על ידי ה-IASB בכמה פרויקטים, כולל פרויקט החלפת המסגרת המושגית (שצפויה להתפרסם ברבעון הראשון של 2018), פרויקט העקרונות של גילוי<sup>3</sup> וגילוי הדעת המקצועי בנושא שיקולי דעת לגבי מהותיות (שפורסם בספטמבר 2017 - לחץ כאן). במידה שיבוצעו תיקונים ב-1 IAS וב-8 IAS בהתאם למוצע בטיטה זאת, יבוצעו תיקונים מתאימים לגילוי הדעת המקצועי בנושא מהותיות ולמסגרת המושגית המעודכנת.

**מידע נוסף:** לטיטה שפורסמה, לחץ כאן.

## נושאים נוספים

### גילוי דעת מקצועי: שיקולי דעת לגבי מהותיות

**מועד פרסום:** 14 בספטמבר 2017

המועצה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB) פרסמה גילוי דעת מקצועי בנושא שיקולי דעת לגבי מהותיות.<sup>4</sup> הפרסום נועד לעודד ישויות לעשות שימוש בשיקול דעת ביישום דרישות ה-IFRS במקום ליישם בגישת "צ'קליסט", במטרה להפוך את הדוחות הכספיים לכלי שימושי עבור המשתמשים מאשר מסמך ציות לדרישות רגולטוריות.

לעיקרון המהותיות חשיבות רבה בהכנת דוחות כספיים, כיוון שהוא מסייע לישויות להחליט איזה מידע לכלול בדוחות שלהן. גילוי הדעת המקצועי מספק הנחיות לישויות בדבר הפעלת שיקולי דעת לגבי מהותיות בעת הכנת דוחות כספיים בהתאם לתקני ה-IFRS, וכוונת ה-IASB בפרסומו היא לקדם שינוי התנהגותי באופן שבו חברות מכינות את הדוחות הכספיים שלהן ולעודד שימוש רחב יותר בשיקול דעת.

גילוי הדעת המקצועי כולל ארבעה חלקים:

- ◀ מאפיינים כלליים של מהותיות.
- ◀ קשרי הגומלין עם חוקים ורגולציה מקומיים.
- ◀ הצגה של תהליך בעל ארבעה שלבים להפעלת שיקולי דעת לגבי מהותיות בעת הכנת הדוחות הכספיים ("תהליך המהותיות").
- ◀ הנחיות בנושאים ספציפיים: מידע לגבי תקופות קודמות; טעויות; אמות מידה פיננסיות; דיווח לתקופות ביניים.

לאורך אותם חלקים, גילוי הדעת המקצועי כולל כמעט 20 דוגמאות להמחשת יישום שיקולי דעת לגבי מהותיות במצבים שונים.

גילוי דעת מקצועי (IFRS Practice Statement) אינו תקן דיווח כספי בינלאומי, ועל כן אינו מחייב.

<sup>3</sup> למידע נוסף על הפרויקט במאמר שנכלל בניוזלטר לסיכום רבעון ראשון 2017 - לחץ כאן.

<sup>4</sup> IFRS Practice Statement 2 Making Materiality Judgements.

**שינוי תנאים של התחייבויות פיננסיות**

כפי שדיווחנו בניוזלטר לסיכום רבעון ראשון 2017, בדיוני הוועדה לפרשנויות בחודש מרץ 2017 נדון הטיפול החשבונאי בהתאם לתקן דיווח כספי בינלאומי 9 (IFRS) *מכשירים פיננסיים* בשינוי תנאים או בהחלפה של התחייבויות פיננסיות שאינם מטופלים כגריעה.

בשונה מהפרקטיקה הרווחת בישראל, לפיה בעת שינוי תנאים או החלפה כאמור הפער בין הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים לפני השינוי ולאחריו הופחת לאורך התקופה שנותרה להתחייבות המתקנת על ידי חישוב ריבית אפקטיבית חדשה להתחייבות בכללותה ("גישה א"), מסקנת הוועדה לפרשנויות הייתה כי הם צריכים להיות מטופלים על ידי חישוב מחדש של העלות המופחתת של ההתחייבות הפיננסית המעודכנת על ידי היוון תזרימי המזומנים המעודכנים בשיעור הריבית האפקטיבית המקורית, וכל התאמה לעלות המופחתת של ההתחייבות תוכר ברווח או הפסד במועד השינוי או ההחלפה ("גישה ב").

לאור החשש כי חברות, שתחת IAS 39 יישמו את גישה א', לא תהיינה מודעות לכך שעליהן לשנות את המדיניות החשבונאית שלהן תחת IFRS 9, הוחלט על ידי ה-IASB להבהיר את הסוגיה במסגרת הבסיס למסקנות לתיקונים ל-IFRS 9 שפורסמו ביום 12 באוקטובר 2017 לגבי מאפייני פירעון מוקדם עם פיצוי שלילי (**לחץ כאן**), אף על פי שהסוגיה אינה קשורה אליהם במישרין.

חשוב לציין כי למרות השינוי המהותי שעשויה להיות להבהרה הזו, הבסיס למסקנות אינו מהווה חלק בלתי נפרד מ-IFRS 9, ולכן ההבהרה אינה כפופה למועד תחילה ולהוראות מעבר שנקבעו בתיקונים ל-IFRS 9 לגבי מאפייני פירעון מוקדם עם פיצוי שלילי. לפיכך, נראה כי יש ליישם את מועד התחילה והוראות המעבר הרגילות של IFRS 9. ככלל, לגבי התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת, יש ליישם את IFRS 9 למפרע, ובלבד שההתחייבות הפיננסית לא נגרעה טרם מועד היישום לראשונה.

לחוזר המחלקה המקצועית בנושא, **לחץ כאן**.

## רשות ניירות ערך

### החלטות בנושאים חשובנאיים

#### פניות מקדמיות בנושאים חשובנאיים

מועד פרסום: 2 ו-19 ביולי 2017

ביום 2 ביולי 2017 פורסמו הפניות המקדמיות הבאות:

נושא הפנייה	סוגיה	החברה
צירופי עסקים, שיטת השווי המאזני ודוחות מאוחדים	בחינת קיומה של השפעה מהותית	גזית-גלוב
מידע כספי נפרד	אי הכללת מידע כספי נפרד בדוחות הכספיים	אוברסיז קומרס; סייפ-טי גרופ; לפידות
מידע כספי פרופורמה	בקשת פטור מפרופורמה – בחינת מהותיות של פעילות שנרכשה	ארקו החזקות
מידע כספי פרופורמה	בקשת פטור מפרופורמה מפאת קושי בהשגת נתונים וחשש להטעיית המשקיעים	המ-לט
פטור מצירוף דוחות כספיים	בקשת פטור מצירוף דוחות של חברות כלולות	קבוצת קליין אינטרנשיונל לימיטד
פטור מצירוף דוחות כספיים	פטור מצירוף דוחות כספיים לדוח עסקה	סוהו נדל"ן

לסקירה של הפניות המקדמיות הללו בניוזלטר לסיכום רבעון שני 2017 - [לחץ כאן](#).

להלן סקירה של פניות מקדמיות שפורסמו ביום 19 ביולי 2017:

#### מכשירים פיננסיים

האם ניתן להביא בחשבון התחייבויות הקשורות לתעודות סל כהתחייבויות הקשורות לביטוח בעת בחינת העמידה במבחנים לדחיית יישום IFRS 9

#### פניית החברה 1 2 3

בספטמבר 2016 פורסמו תיקונים לתקן דיווח כספי בינלאומי 4 (IFRS) חוזי ביטוח,<sup>5</sup> שבמסגרתם הותר למבטחים לדחות את יישומו של תקן דיווח כספי בינלאומי 9 (IFRS) מכשירים פיננסיים (שייכנס לתוקף ביום 1 בינואר 2018), עד לכניסתו לתוקף של תקן דיווח כספי בינלאומי 17 (IFRS) חוזי ביטוח (שמועד תחילתו נקבע לשנת 2021), בתנאי שפעילויותיהם קשורות בעיקרן לביטוח ("גישת הדחייה"). בתיקונים נקבעו תנאים כמותיים לקביעה אם פעילויות של מבטח קשורות בעיקרן לביטוח.

חברת הפניקס בע"מ ("החברה") פנתה לסגל הרשות ונימקה מדוע לעמדתה היא רשאית ליישם את גישת הדחייה, אף על פי שעל פניו אינה מקיימת את התנאים הכמותיים שלה.

#### תשובת הסגל

לאור מכלול הנסיבות החריוגות ויוצאות הדופן שתוארו בפניית החברה, סגל הרשות קיבל את עמדת החברה.

<sup>5</sup> למידע נוסף על התיקונים ל-IFRS 4 בניוזלטר לסיכום רבעון שלישי 2016 - [לחץ כאן](#).



קיומו של שוק פעיל לכתבי אופציות

פניית החברה 1 2

תשובת הסגל

איתמר מדיקל בע"מ ("החברה") הנפיקה בסוף שנת 2015 כתבי אופציה, שמטופלים כהתחייבות פיננסית נגזרת בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.<sup>6</sup> במועד ההנפקה השווי הוגן של כתבי האופציה חושב תוך שימוש במודל הבינומי בהתבסס על שיעור ריבית חסרת סיכון, מחיר מניית החברה וסטיית תקן של מחיר המניה. לאחר מכן, בשלושת הרבעונים הראשונים של שנת 2016, נקבע השווי הוגן על בסיס המחיר המצוטט בבורסה. החברה פנתה לסגל הרשות לקבלת הסכמתו לשינוי אופן מדידת השווי הוגן לסוף שנת 2016, שיחושב על בסיס מודל מקובל לתמחור אופציות במקום שימוש במחיר המצוטט, כיוון שלדעתה השוק שבו נסחרים כתבי האופציה אינו פעיל עוד. נימוקי החברה התבססו בין היתר על העובדות הבאות:

- חלה ירידה הדרגתית ומתמשכת בתדירות ובנפח המסחר בכתבי האופציה, כמפורט בפנייה המקדמית.
- לעמדת החברה, מתקיים "שוק פעיל" במניות החברה, ולא התבצעו בכתבי האופציה במהלך התקופה הסמוכה לסוף תקופת הדיווח עסקאות שהן מהותיות בהיקפים מוחלטים מהן ניתן לחלץ את השווי הוגן של האופציה לאותו מועד או להשליך על סטיית התקן הגלומה במחיר מניית החברה;
- במהלך הרבעון הרביעי הייתה שונות משמעותית במחירי העסקאות שבוצעו ללא שינוי מהותי במחיר המניה במקביל, שלגביהן מתקיים "שוק פעיל" לעמדת החברה (כאשר לסוף שנת 2016 כתבי האופציה עדיין מאופיינים במשך חיים חוזי ארוך של 2.5 שנים), ומעבר לרמת התנודתיות הבלתי מוסברת, לעמדת החברה, סטיית התקן המגולמת במחיר האופציה המצוטט (שיעור של כ-220%) היא חריגה. בנוסף, נטען כי גם אם החברה נדרשת לבצע שימוש בטכניקות הערכה מרובות<sup>7</sup>, המשקל שצריך להינתן למחירי כל העסקאות שהתקיימו בבורסה במהלך הרבעון הוא נמוך עד אפסי לאור האמור לעיל.

סגל הרשות קיבל את עמדת החברה. יחד עם זאת, סגל הרשות הדגיש כי, לעמדתו, גם כאשר לא מתקיים שוק פעיל, אין להתעלם מהמחירים המצוטטים בשוק זה, שכן במדידת שווי הוגן יש למקסם את השימוש בנתונים הניתנים לצפייה ולמזער את השימוש בנתונים שאינם ניתנים לצפייה<sup>8</sup>, וקביעת המשקל שיש לתת לעסקאות בשוק לא פעיל מהווה הנחה ספציפית של הערכת השווי ועל כן כפופה לשיקול דעת, ותיעשה בהתחשב בכל העובדות והנסיבות שקיימות במועד המדידה.<sup>9</sup> בנוסף, לעמדת הסגל, יש להביא בחשבון גם את המידה שבה ניתן להעריך באופן מהימן את השווי הוגן בדרכים אחרות.<sup>10</sup> במקרה של החברה, סבר סגל הרשות כי קיומו של "שוק פעיל" במניות החברה במחזורים הגבוהים בהרבה מאלה הקיימים בכתבי האופציה שלה מעלה את רמת המהימנות של הערכת כתבי האופציה באמצעות שימוש במודלים מקובלים.

<sup>6</sup> הפנייה עוסקת בכתבי אופציה סחירים שהונפקו ובכתבי אופציה לא סחירים שהונפקו, שהשווי הוגן שלהם נמדד בהתייחס לשווי הוגן של כתבי האופציה הסחירים, כיוון שהם בעלי תנאים חוזיים זהים במהות לכתבי האופציה הסחירים, למעט כמה הבדלים, שלעמדת החברה, אינם אפקטיביים ואינם מהותיים.

<sup>7</sup> בהתאם לסעיף 40 לתקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 13 (מדידת שווי הוגן): "אם חלה ירידה משמעותית בנפח או ברמה של הפעילות בנכס או בהתחייבות, שינוי בטכניקת הערכה או שימוש בטכניקות הערכה מרובות עשוי להיות מתאים [...]". כאשר משקללים אינדיקציות לשווי הוגן הנובע מהשימוש בטכניקות הערכה מרובות, ישות תביא בחשבון את הסבירות של טווח מדידות השווי הוגן".

<sup>8</sup> בהתאם ל-IFRS 13, מחיר מצוטט עבור נכס זהה או נכס דומה בשוק שאינו פעיל מהווה נתון ברמה 2 (סעיף 82(ב) לתקן), לעומת תנודתיות היסטורית של מניות שמשמשת להמחרת אופציות, שמהווה נתון ברמה 3 (סעיף 36(ב) לתקן).

<sup>9</sup> סעיף 44 ל-IFRS 13 מפרט עובדות ונסיבות שיש להביא בחשבון בקביעת המשקל שיינתן לעסקה רגילה בהשוואה לאינדיקציות אחרות של שווי הוגן: "(i) הנפח של העסקה. (ii) יכולת ההשוואה של העסקה לנכס או להתחייבות הנמדדים. (iii) הסמיכות של העסקה למועד המדידה."

<sup>10</sup> ראה גם החלטת אכיפה חשבונאית 15-1: שערך נדל"ן להשקעה (לחץ כאן) לעניין המשקל שיש לתת לעסקת רכישת נדל"ן בעת קביעת השווי הוגן של נדל"ן להשקעה וגם את סעיף 1(ב) לדוח יחידת הכלכלן הראשי ברשות ניירות ערך בדבר הערכות שווי של חברות הזנק (Startup): ממצאים מתוך סקירות שנערכו על ידי סגל רשות ניירות ערך (לחץ כאן) לעניין המשקל שיש להעניק לסבבי השקעה בעת קביעת השווי הוגן של השקעות בחברות מו"פ.

**צירופי עסקים, שיטת השווי המאזני ודוחות מאוחדים**

**בחינת איבוד שליטה אפקטיבית לאור מכירת מניות**

**פניית החברה 1 2 3**

גזית-גלוב בע"מ ("החברה") איחדה בדוחותיה הכספיים חברה מוחזקת בשיעור של 36.4% מהון מניותיה נכון למועד פנייתה לרשות ניירות ערך לאור קיומה של שליטה אפקטיבית באותה חברה.

במועד הגשת הפנייה, תכננה החברה למכור חלק נוסף מהשקעתה, כך שלאחריה יירד שיעור החזקתה לכ-31.5%–32.3%. בשנתיים שקדמו למועד השלמה המכירה, התרחשו האירועים הבאים: הפסקת כהונתו של מנכ"ל החברה ומבעלי השליטה בה מתפקידו כמנכ"ל החברה המוחזקת ומינויו לתפקיד שאינו נושא אופי ניהולי או ביצועי; ירידה בשיעור ההחזקה בשנת 2016 בעקבות מכירת מניות ודילול כתוצאה מהנפקה שבה לא השתתפה החברה (ירידה משיעור של כ-42.2% עד ל-36.4% נכון לדצמבר 2016); וכן ביטול הסכם עם בעל מניות אחר, שבאמצעותו נקבעו, בין היתר, תנאים שמנעו מאותו בעל מניות להתערב בניהול החברה המוחזקת ולנסות לרכוש שליטה בה (לאחר ביטול ההסכם, אותו בעל מניות מימש חלק מהחזקתו בחברה המוחזקת, ולמיטב ידיעת החברה, יתרת ההחזקה תמומש במהלך שנת 2017).

- לעמדת החברה, עם השלמת המכירה ובהמשך לאירועים שקרו במהלך השנתיים האחרונות, היא תאבד שליטה בחברה המוחזקת מהנימוקים הבאים:
- לחברה ייצוג של שני דירקטורים מתוך תשעה. לאחר המכירה, בהתחשב בשיעורי ההשתתפות באסיפה ובשיעורי החזקתה, לא תוכל לפי שיקול דעתה הבלעדי, למנות או למנוע מינוי של דירקטורים או את פיטורם או להבטיח את המשך כהונתם.
  - לאור שיעור השתתפותם של בעלי המניות באסיפות בעלי המניות ודפוס השתתפותם בעבר, שצפוי להימשך גם בעתיד, שיעור זכויות ההצבעה של החברה אינם מאפשרים לה רוב אפקטיבי והסיכוי ששיעור ההשתתפות יירד באופן כה ניכר כך שיישאר לה רוב אפקטיבי הוא קלוש.
  - לאחר המכירה הצפויה, החזקת החברה תהיה נמוכה באופן משמעותי מ-50%, והיא אינה נתמכת בהסכם עם בעל מניות אחר, כך שחלקה היחסי האפקטיבי של החברה באסיפה הכללית, על בסיס ההשתתפות בעבר, קטן לשיעור של כ-40%.
  - בהיעדר רוב (לרבות רוב אפקטיבי) באסיפה הכללית ובדירקטוריון, אין לחברה יכולת למנות אנשי מפתח ניהוליים, וגם לא מכהנים מטעמה כיום כאלה.

**צירוף עסקים תחת אותה שליטה**

**פניית החברה 1 2**

אורן השקעות (א.א.א) בע"מ ("החברה") רכשה פעילות מחברה בבעלותו המלאה של בעל השליטה בה, כך שמדובר בצירוף עסקים תחת אותה שליטה. הסכום שישולם ייקבע בהתאם לשווי ההוגן של הפעילות הנרכשת ובכפוף לאישורם של בעלי איגרות החוב בחברה, בדומה למצב שבו היו קיימים זכויות שאינן מקנות שליטה.

החברה פנתה לסגל הרשות כדי לבחון אם יהיה זה נאות ליישם את "שיטת הרכישה" בהתאם לתקן דיווח כספי בינלאומי 3 (IFRS) *צירופי עסקים* במקום יישום שיטת "איחוד העניין" ("as pooling"). לטענתה, בהתאם להוראות סעיף 11(א) בתקן חשבונאות בינלאומי 8 (IAS) *מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות*, ניתן בנסיבות המקרה ליישם את שיטת הרכישה מהנימוקים הבאים:

- קיימת מהות מסחרית לעסקת צירוף העסקים: מטרת העסקה היא לרכוש פעילות שהיא סינרגטית לפעילות החברה, ולפיכך יש לה מהות כלכלית משמעותית.
- מעורבותם של צדדים שלישיים: העסקה טעונה בקבלת אישורם של בעלי איגרות החוב שזכויותיהם משתנות כתוצאה מהשלמת העסקה (הסבת שעבודים), לפיכך מדובר במקרה ששקול לאישור של בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה, שחל שינוי בזכויותיהם.
- לא עולה שאלה בנוגע למהימנות השווי של הפעילות הנרכשת, לאור העובדה שהשווי ייקבע בהתאם למעריך שווי חיצוני ובלתי תלוי.

**תשובת הסגל**

סגל הרשות בחר שלא להתערב בעמדת החברה, ומבהיר כי הוא מבסס את החלטתו על דפוס ההשתתפות ההיסטוריים באספות הכלליות, שלעמדת החברה, מייצגים את דפוס ההשתתפות שצפויים להמשיך בעתיד.

כמו כן, הדגיש סגל הרשות את העיקרון לפיו שאלת קיומה של שליטה מחייבת הערכה מתמשכת ושיקוף מתאים בדיווח הכספי של שינויים ממשיים שחלו באופן שבו חברה יכולה לממש את כוחה.

**תשובת הסגל**

סגל הרשות לא קיבל את עמדת החברה, וקבע כי לאור היעדר קיומן של זכויות שאינן מקנות שליטה שחל שינוי בשיעור החזקתן, יש ליישם את שיטת "איחוד העניין" בהתאם להוראות התקינה האמריקאית.

לעמדת סגל הרשות, גם אם יש מהות מסחרית/כלכלית בעסקת צירוף עסקים תחת אותה שליטה, אין בכך כדי להצדיק את יישום שיטת הרכישה, ובנסיבות של החברה דרישת אישור העסקה על ידי בעלי איגרות החוב אינה שקולה לשינוי בזכויות שאינן מקנות שליטה אגב העסקה.

סגל הרשות שב והדגיש כי בהיעדר הוראה מפורשת בתקינה הבינלאומית, יש להימנע מהחלת עיקרון חשבונאי על עסקה שהוחרגה מפורשות; במצב כזה, יש להעדיף כלל חשבונאי שנתמך על ידי מערכות תקינה חשבונאית מקיפות אחרות.

**מידע כספי פרופורמה**

**פטור מהכללת נתוני פרופורמה – קושי בהשגת נתונים**

**פניית החברה**

בחודש מרץ 2017 השלימה רימוני תעשיות בע"מ ("החברה") עסקה לרכישת נכסיה ופעילויותיה של חברה שהייתה בהליכי פירוק והקפאת הליכים החל מאפריל 2016 ("עסקת הרכישה").

החברה פנתה לסגל הרשות לקבלת פטור מהצגת נתוני פרופורמה מהנימוקים הבאים:

- קושי משמעותי בהצגת נתוני פרופורמה בשל אי זמינותם:
  - אין באפשרותה להעריך אם עסקת הרכישה מהווה אירוע פרופורמה כתוצאה מעמידה ב"מבחן הרווח" להגדרת אירוע פרופורמה ("מבחן הנכסים" להגדרה לא התקיים), כיוון שלא היה ניתן לקבל באותו בשלב נתונים ביחס לחברה הנרכשת לשנת 2016: היא מצויה בהליכי פירוק החל מאפריל 2016; סיום כהונתם של נושאי המשרה הבכירה בחברה הנרכשת; וכן טרם מונה גורם שיערוך את הדוחות הכספיים.
  - גם אם ימונה גורם כלשהו להכנת דוחותיה הכספיים של החברה הנרכשת, ספק אם יהיה ניתן לקבוע את מידת מהימנותם של הנתונים. מבדיקות שבוצעה החברה על נתונים כספיים שקיבלה, התגלו אי דיוקים.
  - גם אם היו בידי החברה הנתונים הכספיים, לדעת החברה, מהסיבות המפורטות בפנייה, עסקת הרכישה לא הייתה מהווה אירוע פרופורמה.
- אין בנתוני הפרופורמה משום תוספת מידע חשוב:
  - היות החברה הנרכשת תחת הקפאת הליכים הביא לעזיבתם של לקוחות רבים ולירידה משמעותית בפעילות של לקוחות קיימים ובהיקפי המכירות.
  - שינויים מבניים ותפעוליים שנעשו בחברה הנרכשת לאחר עסקת הרכישה צפויים להביא לחיסכון בעלויות התפעול שהיו מקובלות בחברה הנרכשת, כך שייוצר מצג מטעה בדוחות פרופורמה שמשקפים מה היה קורה אילו החברה הנרכשת הייתה בבעלות החברה גם בתקופות דיווח קודמות.

**תשובת הסגל**

יו"ר הרשות קיבל את בקשת החברה לפטור מהצגת נתוני פרופורמה, לאור הקושי המשמעותי בהצגת נתוני הפרופורמה בשל אי זמינות הנתונים. סגל הרשות הדגיש כי לא בחן את טענות החברה כי בנסיבותיה אין בנתוני הפרופורמה משום תוספת מידע חשוב על הכלול בדוחותיה הכספיים, לנוכח היעדר מידע כספי המאפשר בחינה כאמור. כמו כן, הבהיר סגל הרשות כי מתן הפטור אינו גורע מהגילוי הנדרש בנוגע לצירוף העסקים בהתאם לתקן דיווח כספי בינלאומי 3 (IFRS) *צירופי עסקים*.

**פטור מהכללת נתוני פרופורמה מפאת העדר מידע חשוב למשקיע**

**פניית החברה**

בדצמבר 2016 רכשה חברה בת של או.אר.טי. טכנולוגיות בע"מ ("החברה") חברה ברזילאית. הרכישה היוותה אירוע פרופורמה לאור עמידה ב"מבחן הרווח" להגדרת אירוע פרופורמה ביחס לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2016 כתוצאה מהוצאת מסים חד-פעמית שהוכרה ברבעון השלישי של 2016 בעקבות פסק דין שהתקבל בערעור שומה של החברה.

ראשית, טענה החברה כי על מנת לבחון עמידה במבחנים בהגדרת אירוע פרופורמה, יש להשתמש בדוחות הכספיים השנתיים האחרונים (כלומר הדוחות הכספיים לשנת 2015) ולא בדוחות כספיים ביניים (כלומר ליום 30 בספטמבר 2016), ובחינה לפי הדוחות הכספיים לשנת 2015 מראה באופן ברור שלא מדובר באירוע פרופורמה.

לחלופין, אם טענה זו לא תתקבל, לעמדת החברה ניתן לפטור אותה מהצגת נתוני פרופורמה בגין הרכישה מהנימוקים הבאים:

- העמידה במבחן הרווח נבעה מהשפעה חד-פעמית של הוצאה חריגה בסכומה ובמהותה, ותוצאות מבחן הנכסים ומבחן הרווח ביחס לתקופות אחרות רחוקות מרף ה-30% שנקבעו בהגדרת אירוע פרופורמה. כמו כן, החברה הציגה נתונים כמותיים לגבי יחס ההכנסות לתקופות דיווח שונות, שלעמדתה מעידים כי החברה הנרכשת אינה מהותית ביחס לחברה.
- בהתאם לדין בברזיל, החברה הנרכשת לא נדרשה לדוחות כספיים שנתיים מבוקרים, וכן היא עצמה רכשה פעילות מהותית בשנת 2016, שגם לה אין דוחות מבוקרים, לכן קיים קושי משמעותי בהצגת נתוני פרופורמה בשל אי-זמינותם או מידת מהימנותם.

**תשובת הסגל**

יו"ר הרשות קיבל את בקשת החברה לפטור מהצגת נתוני פרופורמה, כיוון שבנסיבות העניין אין במתן נתוני פרופורמה משום תוספת מידע חשוב למשקיע. הפטור ניתן בכפוף לגילוי חלופי בדוח הדירקטוריון לגבי קבלת הפטור והנימוקים לו ולגבי העסקה, לרבות מידע על תוצאות הפעילות הנרכשת.

**ארכה לפרסום דוח פרופורמה**

**פניית החברה** [ארקו החזקות] | אלקטרה מוצרי צריכה

- ארקו החזקות בע"מ ואלקטרה מוצרי צריכה בע"מ הגישו כל אחת בקשה לקבל ארכה לפרסום דוח פרופורמה, בין היתר, מהנימוקים הבאים:
- היעדר מידע כספי ערוך בהתאם ל-IFRS, והצורך בהתאמתו; וכן היעדר נתונים כספיים לתקופות ביניים והצורך בעריכת דוחות ביניים לתקופות הרלוונטיות.
  - הצורך בהשלמת הביקורת של הדוחות הכספיים השנתיים והסקירה של תקופות הביניים על ידי רואי החשבון המבקרים.
  - הזמן שנדרש לצורך ביצוע עבודת הקצאת עלויות הרכישה (PPA) בהתאם לתקן דיווח כספי בינלאומי 3 (IFRS) *צירופי עסקים*.
- נוסף על אלה, אלקטרה כללה את שני הנימוקים הבאים:
- אימוצו המוקדם של תקן דיווח כספי בינלאומי 15 (IFRS) *הכנסות מחוזים עם לקוחות* על ידי הקבוצה מחייב ביצוע תהליך מורכב לבחינת השפעות יישומו גם על הדוחות הכספיים של החברה שנרכשה.
  - צוות הכספים בחברה הנרכשת צפוי לעזוב, לכן הפקת דוחות כספיים ברמת מהימנות גבוהה עלולה לדרוש זמן ארוך מהרגיל.

**תשובת הסגל** [● | ●]

יו"ר הרשות אישר לחברות ארכה לפרסום נתוני הפרופורמה, אולם סגל הרשות הדגיש בתשובתו כי אינו מקבל טענת החברות לעניין ביצוע עבודת ה-PPA.

**פטור מצירוף דוחות כספיים**

**בקשת פטור מצירוף דוחות של חברות כלולות**

**פניית החברה** 1 2 3

קבוצת קליין אינטרנשיונל לימיטד ("החברה") פנתה בבקשה לפטור אותה מצירוף הדוחות הכספיים של ארבע החברות הכלולות שלה לדוחות הכספיים שלה לשנת 2016. כל החברות הכלולות קיימו את "המבחן התוצאתי" לצירוף לאור הפסדים מהפרשי שער שהוכרו, שהקטינו משמעותית את הרווח של החברה. בנטרול ההפסדים מהפרשי השער, רק חברה כלולה אחת ("WV") עמדה בסף הכמותי הנדרש לצירוף. לעניין אותה חברה כלולה, ציינה החברה כי בהתאם לתחזיות שלה לשנת 2017, בנטרול הפרשי השער (לעמדת החברה, שער החליפין של השקל-דולר אינו ניתן לחיזוי ברמה מהימנה), לא צפוי ש-WV תקיים את המבחנים לצירוף, ולכן בהתאם לתקנה 23(ב)(2) לתקנות דוחות כספיים (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, בנטרול ההפסדים מהפרשי השער, גם היא אינה נדרשת בצירוף.

החברה גם ציינה כי לא חל שינוי בפעילות של החברות הכלולות, ותוצאותיהן לא היו שונות מהותית מתקופות קודמות, שבהן החברה לא נדרשה לצרף את הדוחות הכספיים שלהן, וכי לעמדתה יש להביא בחשבון מצבים שבהם התוצאות הכספיות של החברה המדווחת הן אפסיות, אז יש לפעול בצמצום לצירוף דוחות כספיים של חברות כלולות. כמו כן, החברה ביקשה לקבל פטור מראש גם עבור הרבעון ראשון והרבעון השני לשנת 2017.

**תשובת הסגל**

יו"ר הרשות קיבל את בקשת החברה לפטור מצירוף הדוחות הכספיים של שלוש מהחברות הכלולות לדוחות הכספיים לשנת 2016, בפרט לאור העובדה כי:

- הן לא שינו את פעילותן, ותוצאותיהן היו נמוכות ביותר בערכים מוחלטים ולא היו שונות באופן מהותי מתקופות דיווח קודמות.
- מתן מידע חלופי רלוונטי אפשרי גם ללא צירוף הדוחות הכספיים במלואם, שכן מדובר בחברות נכס.

הפטור מצירוף ניתן בכפוף לגילוי בדוח הדירקטוריון אודות קבלת הפטור והנימוקים לו. כמו כן, הובהר כי הפטור מצירוף אינו גורע מהגילוי שעל החברה לכלול בנוגע לאותן חברות כלולות בהתאם לתקן דיווח כספי בינלאומי 12 (IFRS) *גילוי של זכויות בישויות אחרות*, לרבות גילוי לשווי הנכסים, להכנסות ולהוצאות שנבעו מהם ולשערוכים שבוצעו בגינם.

אולם סגל הרשות סירב לתת את הפטור מצירוף מראש גם לתקופות עוקבות, והבהיר כי אם יתקיימו בהן התנאים לצירוף, יהיה על החברה להגיש בקשה נפרדת.

לגבי WV, **לא הוענק** פטור מצירוף. סגל הרשות הדגיש כי אינו מקבל את עמדת החברה כי יש לנטרל את השפעת הפרשי השער בביצוע המבחן התוצאתי, היות והאופן שבו החברה בחרה להשיג מימון רלוונטי ומשפיע על בעלי איגרות החוב ומהווה חלק מהאופן שבו החברה פועלת. במקרים שבהם חלו שינויים חריגים, העניין עשוי להיבחן במסגרת כלל השיקולים.

**בקשת צירוף דוחות חברה כלולה חלף דוחות השותפות המחזיקה בחברה**

**פניית החברה [ רבד • | בית הזהב • ]**

רבד-בית גיל הזהב, שותפות מוגבלת ("השותפות") מוחזקת בחלקים שווים על ידי רבד בע"מ ועל ידי בית הזהב בע"מ ("החברות"). בפברואר 2017 השלימה השותפות, באמצעות חברות בנות שלה (בבעלות מלאה), רכישה של חברה המחזיקה בפורטפוליו של בתי אבות ושל נכסים נוספים.

כל אחת מהחברות פנו לסגל הרשות על מנת לקבל אישור כי במקרים שבהם הן תידרשנה לצרף את הדוחות הכספיים של השותפות, יתאפשר להן במקום לצרף את הדוחות הכספיים של החברה הבת הישירה של השותפות ("החברה הבת"), וזאת מהנימוקים הבאים:

- כלל פעילות השותפות מרוכזת דרך החברה הבת, ומלבדה אין לשותפות נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות.
- החברות רואות בשותפות גוף "שקוף": היא הוקמה על מנת להסדיר מבחינה משפטית את היחסים בין השותפים (החברות) והיא שקופה לצורכי מס.
- ממועד הקמתה, לא נערכו לשותפות דוחות כספיים (נפרדים או מאוחדים), ולעמדת החברה, עריכת דוחות כספיים מאוחדים מבוקרים לשותפות תהיה כרוכה בעלויות ללא תועלת ממשית: להערכת החברה, לא צפויים להיות פערים מהותיים בין הדוחות הכספיים של השותפות ובין הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה הבת.

**תשובת הסגל [ • | • ]**

יו"ר הרשות אישר את בקשת החברה החל מהדוח הרבעוני לרבעון ראשון 2017, וכל עוד לא התרחשו שינויים במסגרת העובדתית שעל בסיסה ניתן, ובכפוף לגילויי בכל תקופת דיווח אודות הפטור ונימוקיו ולהצהרה כי לשותפות אין נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות, וכן כי אין בשותפות פעילות עסקית או פעילות פיננסית אחרת.

לרשימה המלאה של הפניות המקדמיות בנושאים חשבונאיים באתר רשות ניירות ערך, [לחץ כאן](#).

**שאלה-ותשובה לעמדת סגל חשבונאית מספר 4-11: גילוי בדבר השפעות יישום תקן דיווח כספי בינלאומי 15**

**מועד פרסום:** 2 באוגוסט 2017

בחודש דצמבר 2016 פרסם סגל הרשות את עמדת סגל חשבונאית מספר 4-11, שבה פירט את הגילויים הנדרשים מחברות שצפויות להיות מושפעות מהותית מהיישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי 15 (IFRS) הכנסות מחוזים עם לקוחות, שייכנס לתוקף החל מיום 1 בינואר 2018. בהתאם לעמדת הסגל, הגילוי להשפעת היישום לראשונה של IFRS 15 צריך לכלול, בין היתר, גילוי בדבר ההשפעות הכמותיות של התקן במועד היישום לראשונה.

לאור שאלות שעלו מאז פרסום עמדת הסגל החשבונאית לגבי הגילוי הכמותי שנדרש, פרסם סגל הרשות שאלה-ותשובה שמבהירה את מתכונת הגילוי הכמותי שחברות נדרשות לתת בקשר להשפעות הצפויות של יישום IFRS 15 בדוחות הכספיים ביניים ליום 30 ביוני 2017 וכן הנחיות לעדכון הגילוי בדוחות ביניים ליום 31 באוקטובר 2017 ובדוחות הכספיים לשנת 2017.

**מידע נוסף:** לעדכון המחלקה המקצועית, [לחץ כאן](#).  
לשאלה-ותשובה לעמדת הסגל החשבונאית, [לחץ כאן](#).

**נושאים נוספים**

**עדכון עמדה משפטית מספר 103-37: צירוף דוח אירועים וכתבי הסכמה למסמכי הצעה**

**מועד פרסום:** 9 ביולי 2017

לאור מספר תיקוני חקיקה שפורסמו במהלך השנה, עלה הצורך לעדכן את עמדה משפטית מספר 103-37.

**מידע נוסף:** ראה מאמר שנכלל בניוזלטר לסיכום רבעון שני 2017 - [לחץ כאן](#).

## דוח יחידת הביקורת: דוח ריכוז ממצאים בחברות נדל"ן זרות

מועד פרסום: 23 ביולי 2017

בשנים האחרונות ניכרת מגמה של גיוס איגרות חוב בבורסה לניירות ערך בתל אביב על ידי חברות נדל"ן זרות, שפועלות בתחום הנדל"ן בחו"ל (לרוב בארה"ב), ללא הנפקה של מניות. המודל העסקי של אותן חברות כולל לרוב הקמת חברה ייעודית שמאוגדת בא"י הבתולה הבריטיים ("חברות BVI"), שלתוכה מועברות זכויות בעל השליטה בנכסי נדל"ן המוחזקים על ידו במישור הפרטי באמצעות חברות מוחזקות, לרוב עם שותפים, כאשר זכויות הצדדים מעוגנות בהסכמי תפעול. אותן חברות מוחזקות נוטלות ברוב המקרים מימון נוסף מגופים פיננסיים.

לאור גידול בסכומים שמגויסים ולאור מבנה החזקה משפטי בנכסים באמצעות שרשרת חברות שנמצאות במדינות שונות, יחידת הביקורת של מחלקת תאגידי ברשות ניירות ערך ביצעה ביקורת לגילוי שניתן במסגרת דיווחי חברות ה-BVI (תשקיפים ודיווחים תקופתיים) בנוגע לזכויות המשפטיות שתעמודנה לטובת מחזיקי איגרות החוב במקרה של חדלות פירעון, במדגם שכלל שתי חברות.

במסגרת הביקורת נבחן:

- ◀ קיומן של הוראות המתייחסות לזכויות המוקנות לצדדים השותפים או לגופים פיננסיים במקרים של חדלות פירעון במסגרת מסמכי ההתאגדות והסכמי התפעול; וכן
- ◀ אם יש בהוראות אלו או באופן יצירת שעבודים לטובת המחזיקים (אם קיימים) כדי לפגוע ביכולת מחזיקי איגרות החוב לממש את זכויותיהם בהתאם לשטר הנאמנות, ואם כן – אם ניתן לכך גילוי מתאים בתשקיפי הגיוס ובדיווחים השוטפים העוקבים.

להלן פירוט הממצאים העיקריים שנכללו במסגרת הדוח:

### שעבוד זכויות חברות בנות לטובת מחזיקי איגרות החוב

במסגרת הביקורת עלתה השאלה אם רישום שעבוד במדינת ניו-יורק תואם את הוראות שטר הנאמנות וכן מהו תוקף השעבוד בהתאם לדין החל במדינת ניו-יורק. שאלה נוספת שעלתה היא אם נפל פגם בהודעות רישום השעבוד לטובת מחזיקי איגרות החוב, מאחר ובהודעות נכתב שבעלות החוב הן החברות הבנות המשועבדות, במקום לציין שבעלת החוב היא החברה עצמה.

נראה כי סגל הרשות קיבל את עמדת החברה שהסכמי השעבוד תקפים לפי דין מדינת ניו-יורק, אולם בעקבות ממצאי הביקורת החברה הוסיפה רישום לצד הרישום הקיים, אשר מציין באופן מפורש את החברה כמי שמשעבדת את זכויותיה בחברות המשועבדות.

### הסכמי תפעול/מימון בתאגיד מוחזק וההשפעה האפשרית על המחזיקים באירוע חדלות פירעון

הובהר על ידי סגל הרשות כי על חברה לכלול גילוי ברור להוראות העולות מהסכמי התפעול במקרים של אירוע חדלות פירעון, ולהבהיר, בין היתר, אם בהוראות הסכמי התפעול או בהסכמים מול תאגידי פיננסיים ישנן הוראות אשר יש בהן כדי לפגוע ביכולת מחזיקי איגרות החוב לממש את זכויותיהם בהתאם לשטר הנאמנות.

מידע נוסף: לדוח יחידת הביקורת, לחץ כאן.

## עדכון עמדה משפטית מספר 103-29: ממצאים בקשר עם נאותות הגילוי בדבר בטוחות ו/או שעבודים שניתנו ע"י תאגידי מדווחים להבטחת פירעון תעודות התחייבות

מועד פרסום: 24 ביולי 2017

בספטמבר 2013 פורסמה עמדה משפטית מספר 103-29, שבה הדגיש סגל רשות ניירות ערך מהו הגילוי הנדרש ביחס לשעבוד שניתן להבטחת פירעון של איגרות חוב, הן במועד הנפקתן והן במסגרת הדיווחים השוטפים. מאז עודכנה העמדה המשפטית מספר פעמים.

העדכון מיולי 2017 כולל מספר הבהרות, התאמות ושינויים:

### שעבוד של מניות חברה מוחזקת

באופן כללי, סגל הרשות דורש צירוף דוחות כספיים החברה המוחזקת עד לפירעון מלא של איגרות החוב. עם זאת, סגל הרשות אפשר חלופות מסוימות לדרישת צירוף הדוחות. בעדכון זה סגל הרשות מציין כי לא התערב במקרים הבאים:

- הפניה לדיווחי חברה מוחזקת, שמטופלת כנכס פיננסי, אולם יש לצרף הערכת שווי שבוצעה לנכס הפיננסי לצורך ביסוס ערכם בדוחות הכספיים.
- צירוף תמצית נתונים כספיים (כמפורט בעמדה המשפטית) עם הצהרה של החברה כי הנתונים תואמים/נלקחו מתוך דוחות כספיים שבוקרו/שנסקרו במקום לצרף דוח ביקורת או דוח סקירה של רואה החשבון של המבקר. האמור לא יחול אם דוח רואה החשבון המבקר כלל פסקת הדגש בדבר מצבה הפיננסי של החברה המוחזקת.

כמו כן, הובהר כי במקרים שבהם הערבות להבטחת פירעון איגרות החוב ניתנה על ידי חברה שאינה החברה המנפיקה, יש לתת את הגילוי המפורט בעמדה המשפטית גם ביחס לחברה הערבה.

#### **שעבוד על נכס**

בחודש דצמבר 2016 פורסם עדכון להבהרה לעמדה משפטית מספר 105-23: פרמטרים לבחינת מהותיות הערכות שווי: שאלות ותשובות, במסגרתו נוספה עמדת סגל הרשות ביחס לעמידה בדרישת תקנת משנה 8ב(א1)(2) לתקנות ניירות (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, לצרף כל הערכת שווי של נכס משועבד, גם אם אינה מהותית מאוד.<sup>11</sup>

בהתאם לכך עודכנה עמדה משפטית זו.

**מידע נוסף:** לעמדה המשפטית המעודכנת, [לחץ כאן](#).

#### **עדכון עמדה משפטית מספר 104-18: מתכונת הדיווח של תאגיד קטן פטור**

**מועד פרסום:** 9 באוגוסט 2017

ביום 30 במרץ 2017, פורסם ברשומות תיקון לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 אשר מבטל את חובת הדיווח הרבעונית עבור תאגידים קטנים שלא הנפיקו איגרות חוב לציבור ומחליפה בחובת דיווח חצי-שנתית בלבד. התיקון חל תוך 30 ימים מיום פרסומו, כלומר היה תקף כבר לרבעון הראשון של 2017.

במטרה להבהיר מספר סוגיות יישומיות לעניין מתכונת הדיווח החדשה, ביום 24 באפריל 2017 פרסם סגל רשות ניירות ערך את עמדה משפטית מספר 104-18: מתכונת הדיווח של תאגיד קטן פטור, ומספר שבועות לאחר מכן פרסם עדכון לעמדה המשפטית. באוגוסט 2017 עודכנה העמדה המשפטית בשנית: עודכנו שאלות ותשובות קיימות וכן נוספות שאלות ותשובות חדשות.

**מידע נוסף:** לעמדה המשפטית המעודכנת, [לחץ כאן](#).

<sup>11</sup> למידע נוסף על עדכון להבהרה לעמדה המשפטית בניוזלטר לסיכום שנת 2016 - [לחץ כאן](#).

## נספחים

### מועדי תחילה של תקני IFRS

תקנים חדשים, תיקונים לתקנים ופרשנויות שנכנסו לתוקף לראשונה לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2017

תקן	נושא	מועד פרסום	מהות השינויים	מידע נוסף
תיקונים ל-12 IAS	הכרה בנכסי מסים נדחים בגין הפסדים שטרם מומשו	ינואר 2016	<p>במסגרת התיקונים הובהר כי:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>◀ פער שלילי בין הערך בספרים של נכס הנמדד בשווי הוגן ובין בסיס המס שלו גורם ליצירת הפרש זמני הניתן לניכוי ללא חשיבות לאופן שבו יושב הערך בספרים של הנכס.</li> <li>◀ אומדן ההכנסה החייבת העתידית הצפויה עשוי לכלול השבה של נכסים מסוימים בסכום גבוה מערכם בספרים, אם ישנן ראיות מספיקות לכך שהשבה כאמור היא צפויה.</li> <li>◀ כדי להעריך אם תהיה לישות הכנסה חייבת בסכום מספיק בתקופות עתידיות, יש להשוות את ההפרשים הזמניים הניתנים לניכוי מול הכנסה חייבת שאינה כוללת ניכוי מס שנוצרו כתוצאה מההיפוך של אותם הפרשים זמניים הניתנים לניכוי.</li> <li>◀ במסגרת הבחינה לניצול הפרשים זמניים הניתנים לניכוי כנגד הכנסה חייבת, יש להביא בחשבון אם חוקי המס מגבילים את מקור ההכנסה החייבת שכנגדה ניתן לנכות בעת ההיפוך של הפרש הזמני, ובמקרים שבהם חוקי המס מגבילים את הניצול של הפסדים כנגד הכנסה מסוג מסוים, ההערכה של הפרש זמני הניתן לניכוי תיעשה בשילוב עם הפרשים זמניים אחרים הניתנים לניכוי מהסוג המתאים.</li> </ul>	חוזר המחלקה המקצועית - <b>לחץ כאן</b> .
תיקונים ל-7 IAS	יזמת הגילויים	ינואר 2016	<p>נוספה מטרת גילוי, לפיה ישות נדרשת לספק גילויים שיאפשרו למשתמשי הדוחות הכספיים להעריך את השינויים בהתחייבויות הנובעות מפעילויות מימון של הישות, הן שינויים שנבעו מתזרימי מזומנים והן שינויים שאינם במזומן.</p> <p>התחייבויות הנובעות מפעילויות מימון הן התחייבויות שתזרימי המזומנים בגינן סווגו או שתזרימי המזומנים העתידיים בגינן יסווגו בדוח על תזרימי המזומנים כתזרימי מזומנים מפעילות מימון.</p> <p>דרך אפשרית לקיום מטרת הגילוי היא באמצעות התאמה בין יתרת הפתיחה ובין יתרת הסגירה בדוח על המצב הכספי של ההתחייבויות הנובעות מפעילויות מימון.</p>	חוזר המחלקה המקצועית - <b>לחץ כאן</b> .



תקן	נושא	מועד פרסום	מהות השינויים	מידע נוסף
שיפורים שנתיים 2016-2014:		דצמבר 2016		חוזר המחלקה המקצועית - <b>לחץ כאן.</b>
תיקון ל-IFRS 12	הבהרת התחולה של התקן		הובהר כי דרישות הגילוי של התקן (למעט הגילוי למידע פיננסי מתומצת בסעיפים ב10- ב17 לתקן) חלות גם על זכויות בחברות בנות, בהסדרים משותפים, בחברות כלולות ובישויות מובנות שאינן מאוחדות, המסווגות כמוחזקות למכירה או כפעילות שהופסקה בהתאם ל-IFRS 5 נכסים לא שוטפים המוחזקים למכירה ופעילויות שהופסקו.	

**תקנים חדשים, תיקונים לתקנים ופרשנויות שטרם נכנסו לתוקף**

תקן	נושא	מועד פרסום	מהות השינויים	מועד תחילה <sup>12</sup>	מידע נוסף
IFRS 15	הכנסות מחוזים עם לקוחות	מאי 2014	התקן קובע מודל אחיד להכרה, למדידה, להצגה ולגילוי של הכנסות מחוזים עם לקוחות, לפיו הכנסה תוכר תוך יישום מודל בן חמישה שלבים, הכוללים, בין היתר, כללים לזיהוי חוזה עם לקוח ולקביעת מחיר העסקה, כללים המגדירים כיצד יש להפריד את החוזה למרכיביו השונים ("מחויבויות ביצוע נפרדות") וכללים לאופן שבו יש לייחס את מחיר העסקה הכולל לכל מרכיב מזוהה ונפרד.	1 בינואר 2018	למאגר מידע על IFRS 15 - <a href="#">לחץ כאן</a> .
IFRS 9	מכשירים פיננסיים	יולי 2014	IFRS 9 משנה את הטיפול החשבונאי במכשירים פיננסיים בשלושה נושאים: סיווג ומדידה, ירידת ערך נכסים פיננסיים וחשבונאות גידור (הטיפול החשבונאי בהכרה ובגריעה נותר ללא שינוי).	1 בינואר 2018	ניוזלטר לסיכום רבעון שלישי 2014 - <a href="#">לחץ כאן</a> ; פרסום <i>IFRS in Practice</i> של רשת BDO - <a href="#">לחץ כאן</a> .
תיקונים ל-IFRS 10 ול-IAS 28	מכירה או השקעה של נכסים בין משקיע לבין חברה כלולה שלו או עסקה משותפת שלו	ספטמבר 2014	נקבע כי בעת איבוד שליטה בחברה בת שאינה מהווה עסק על ידי מכירה או על ידי השקעה של חלק או של מלוא הזכויות בה לחברה כלולה או לעסקה משותפת, רווח או הפסד הנובע מהעסקה יוכר רק בגובה הזכויות של המשקיעים שאינם קשורים בחברה הכלולה או בעסקה המשותפת. אם השקעה שנותרת בחברה הבת לשעבר הופכת להיות השקעה בחברה כלולה או בעסקה משותפת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני, רווח או הפסד כתוצאה ממדידה מחדש של ההשקעה שנותרת יוכר רק בגובה הזכויות של המשקיעים הלא קשורים. בנוסף, נקבע כי בעת מכירה או השקעה של נכסים המהווים עסק, רווח או הפסד מהעסקה יוכר במלואו.	טרם נקבע <sup>13</sup>	ניוזלטר לסיכום רבעון שלישי 2014 - <a href="#">לחץ כאן</a> ; חוזר רשת BDO - <a href="#">לחץ כאן</a> .
IFRS 16	חכירות	ינואר 2016	התקן משנה את הטיפול החשבונאי בחכירות מצד החוכרים בכך שהוא מבטל את הסיווג של חכירות על ידי החוכר כמימוניות או כתפעוליות, ובמקום זאת קובע כי חוכר יכיר בדוח על המצב הכספי בנכס זכות שימוש ובהתחייבות חכירה בגין כל החכירות (למעט חריגים מצומצמים). הטיפול החשבונאי על ידי המחכירים נשאר ברובו ללא שינוי.	1 בינואר 2019	תמצית עיקרי התקן בניוזלטר לסיכום רבעון ראשון 2016 - <a href="#">לחץ כאן</a> ; ניוזלטר המחלקה המקצועית בדבר <i>IFRS 16</i> , חכירות – סקירה ראשונית והשפעות אפשריות - <a href="#">לחץ כאן</a> ; פרסום <i>IFRS in Practice</i> של רשת BDO - <a href="#">לחץ כאן</a> .

<sup>12</sup> מועדי התחילה הם ביחס לחברות המדווחות לפי שנים קלנדריות (כלומר, תקופות הדיווח שלהן מתחילות ביום 1 בינואר).

<sup>13</sup> בחודש דצמבר 2015 פורסם תיקון אשר דחה את מועד התחילה של התיקונים הללו למועד בלתי מוגדר. למידע נוסף בניוזלטר לסיכום שנת 2015 - [לחץ כאן](#).

תקן	נושא	מועד פרסום	מהות השינויים	מועד תחילה <sup>12</sup>	מידע נוסף
הבהרות ל-IFRS 15	הכנסות מחוזים עם לקוחות	אפריל 2016	<p>התיקונים מבהירים כיצד:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>◀ <b>לזהות מחויבות ביצוע</b> (ההבטחה להעביר סחורה או שירות ללקוח) בחוזה;</li> <li>◀ לקבוע אם הישות היא <b>ספק עיקרי</b> (הישות מספקת את הסחורה או את השירות) או <b>סוכן</b> (אחראית לארגן את הספקת הסחורה או השירות); וכן</li> <li>◀ לקבוע אם הכנסה <b>מהענקת רישיונות</b> תוכר בנקודת זמן או לאורך זמן.</li> </ul> <p>בנוסף, נוספו הקלות נוספות להוראות המעבר של IFRS 15 לגבי שינויים בחוזה ולגבי חוזים שהושלמו.</p>	1 בינואר 2018	חוזר המחלקה המקצועית - <b>לחץ כאן</b> .
תיקונים ל-IFRS 2	סיווג ומדידה של עסקאות תשלום מבוסס מניות	יוני 2016	<p>התיקונים:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>◀ מבהירים את <b>השפעה של תנאי הבשלה על מדידת תשלום מבוסס מניות המסולק במזומן</b>;</li> <li>◀ קובעים חריג לגבי עסקאות תשלום מבוסס מניות עם <b>מאפיין סילוק נטו עבור מחויבויות לניכוי מס במקור</b>; וכן</li> <li>◀ קובעים את הטיפול החשבונאי בשינוי סיווג מעסקה המסולקת במזומן לעסקה המסולקת במכשירים הוניים.</li> </ul>	1 בינואר 2018	חוזר המחלקה המקצועית - <b>לחץ כאן</b> .
תיקונים ל-IFRS 4	יישום IFRS 9 מכשירים פיננסיים עם IFRS 4 חוזי ביטוח	ספטמבר 2016	<p>התיקונים מאפשרים את ההקלות הבאות:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>◀ <b>גישת הדחייה (deferral approach)</b> – מאפשרת פטור זמני מיישום IFRS 9 לחברות שפעילותיהן העיקריות קשורות לביטוח. <b>מועד תחילה: 1 בינואר 2018.</b></li> <li>◀ <b>גישת הכיסוי (overlay approach)</b> – מאפשרת לכל חברה שמנפיקה חוזי ביטוח שבתחולת IFRS 4 לסווג מחדש מרווח או הפסד לרווח כולל אחר רווחים/הפסדים ממדידת נכסים פיננסיים מסוימים בעת היישום של IFRS 9 כאילו החברה מיישמת את IAS 39. <b>מועד תחילה:</b> בעת היישום לראשונה של IFRS 9.</li> </ul>	ראה מהות השינויים.	ניזולטר לסיכום רבעון שלישי 2016 - <b>לחץ כאן</b> ; חוזר רשת BDO - <b>לחץ כאן</b> .

תקן	נושא	מועד פרסום	מהות השינויים	מועד תחילה <sup>12</sup>	מידע נוסף
שיפורים שנתיים: 2016-2014		דצמבר 2016			חוזר המחלקה המקצועית - לחץ כאן.
תיקון ל-IFRS 1	ביטול פטורים לטווח קצר למאמצים לראשונה		נמחקו הקלות מסוימות מיישום למפרע בעת אימוץ לראשונה של תקני IFRS (סעיפים ה-3-7 לתקן), שכן אותן הקלות מתייחסות לתקופות דיווח שכבר חלפו, ולכן אינן רלוונטיות עוד.	1 בינואר 2018	
תיקון ל-IAS 28	מדידת השקעה בחברה כלולה או בעסקה משותפת בשווי הוגן		<p>הובהר כי כל אחת מהבחירות הבאות תיעשה על בסיס כל השקעה בנפרד (כלומר, לא מדובר בבחירת מדיניות חשבונאית):</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>◀ הבחירה של ישות משקיעה, שהיא קרן הון סיכון (או ישות כשירה אחרת), למדוד השקעה בחברה כלולה או בעסקה משותפת בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.</li> <li>◀ הבחירה של ישות משקיעה, שאינה ישות השקעה, לשמר את מדידת השווי ההוגן שיושמה על ידי חברה כלולה/ עסקה משותפת שלה, המהווה ישות השקעה, במדידת הזכויות של אותה חברה כלולה/עסקה משותפת בחברות הבנות שלה.</li> </ul>	1 בינואר 2018	
IFRIC 22	עסקאות במטבע חוץ ותמורה מראש	דצמבר 2016	<p>כאשר ישות משלמת מראש או מקבלת מראש תמורה במטבע חוץ, מועד העסקה בהתאם לסעיפים 21-22 ל-IAS 21 הוא המועד שבו הוכרה/ לראשונה הנכס/ההתחייבות הלא כספית/ שנגעו מתשלום/מקבלת התמורה מראש ולא המועד שבו החברה מכירה לראשונה בנכס, בהוצאה או בהכנסה הקשורים (או בחלק מהם). מכך נובע כי הנכס, ההוצאה או ההכנסה הקשורים (או חלק מהם) יוכרו לראשונה לפי שער החליפין במועד שבו הוכרה התמורה מראש כנכס לא כספי או כהתחייבות לא כספית.</p> <p>אם תמורה מראש שולמה או התקבלה במספר מועדים שונים, יש לקבוע מועד עסקה לכל תשלום מראש או תקבול מראש.</p>	1 בינואר 2018	חוזר המחלקה המקצועית - לחץ כאן.
תיקונים ל-IAS 40	העברות של נדל"ן להשקעה	דצמבר 2016	<p>במסגרת התיקונים:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>◀ נקבע כי שינוי בשימוש בנדל"ן מתרחש כאשר הנדל"ן מקיים את הגדרת נדל"ן להשקעה או מפסיק לקיים הגדרה זו וכאשר קיימות ראיות לשינוי בשימוש;</li> <li>◀ נקבע כי שינוי בכוונת ההנהלה לגבי שימוש בנדל"ן כשלעצמו אינו מהווה ראיה לשינוי בשימוש; וכן</li> <li>◀ רשימת הראיות לשינוי בשימוש אופיינה מחדש כרשימה לא ממצה ועודכנה כדי להתייחס גם לנכסים הנמצאים בתהליך הקמה או פיתוח.</li> </ul>	1 בינואר 2018	חוזר המחלקה המקצועית - לחץ כאן.

תקן	נושא	מועד פרסום	מהות השינויים	מועד תחילה <sup>12</sup>	מידע נוסף
IFRS 17	חוזי ביטוח	מאי 2017	IFRS 17 קובע מודל חדש ומקיף לטיפול החשבונאי בחוזי ביטוח, אשר יחליף את IFRS 4 חוזי ביטוח, שהתיר לחברות להמשיך ליישם את הטיפול החשבונאי בחוזי הביטוח לפי כללי החשבונאות המקומיים שלהן.	1 בינואר 2021	חומר עזר של ה-IASB - לחץ כאן.
IFRIC 23	אי-ודאות לגבי טיפולים במסים על הכנסה	יוני 2017	הפרשנות מספקת הנחיות ביחס לסוגיות הבאות במצבים של אי-ודאות לגבי טיפולים במסים על הכנסה: <ul style="list-style-type: none"> <li>◀ האם על ישות להתייחס לטיפול מס לא-ודאיים בנפרד;</li> <li>◀ ההנחות שעל הישות להניח לגבי בחינת טיפולי המס שלה על ידי רשויות המס;</li> <li>◀ כיצד לקבוע את ההכנסה החייבת (הפסד לצורך מס), את בסיסי המס, את ההפסדים לצורכי מס שטרם נוצלו, את זיכויי המס שטרם נוצלו ואת שיעורי המס; וכן</li> <li>◀ כיצד ישות מביאה בחשבון שינויים בעובדות ובנסיבות.</li> </ul>	1 בינואר 2019	חוזר המחלקה המקצועית - לחץ כאן.
תיקונים ל-IFRS 9	מאפייני פירעון מוקדם עם פיצוי שלילי	אוקטובר 2017	אחד הקריטריונים למדידת מכשיר חוב בעלות מופחתת או בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר הוא שהתנאים החוזיים של הנכס הפיננסי מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם רק תשלומי קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה. מכשיר חוב בעל אופציה לפירעון מוקדם מקיים את הקריטריון הזה אם סכום הפירעון המוקדם מייצג במהות סכומים שטרם שולמו של קרן וריבית, כולל פיצוי סביר בגין הסיום המוקדם של החוזה. בהתאם לתיקונים, הקריטריון הזה מתקיים גם כאשר מדובר ב"פיצוי שלילי" סביר, וזאת ללא קשר לאירועים או לנסיבות שגרמו לסיום החוזה (כלומר גם במקרים שבהם הצד לחוזה שיקבל את הפיצוי הוא זה שגרם לסיום החוזה).	1 בינואר 2019	לחץ כאן.
תיקונים ל-IAS 28	זכויות לזמן ארוך בחברה כלולה או בעסקה משותפת	אוקטובר 2017	הובהר כי זכויות לזמן ארוך שבמהות מהוות חלק מההשקעה נטו בחברה כלולה או בעסקה משותפת אינן מטופלות לפי שיטת השווי המאזני ויש לטפל בהן בהתאם ל-IFRS 9.	1 בינואר 2019	לחץ כאן.



BDO Israel, an Israeli partnership, is a member of BDO Network, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms. BDO is the brand name for the BDO network and for each of the BDO Member Firms.

פרסום זה נועד למסירת מידע כללי בלבד ואין לראות בו משום ייעוץ או חוות דעת כלשהי.

במקרה של סתירה בין האמור בפרסום זה ובין האמור בהוראות החוק ו/או חקיקת משנה, בפרסומי רשות ניירות ערך, בתקינה חשבונאית וכיו"ב, נוסח האחרונים גובר.