



הערכות לדוחות הכספיים השנתיים 2023

דני ויטאן, שותף, ראש המחלקה המקצועית
עידו גרינבוים, שותף
גיא זמורה, שותף

המחלקה המקצועית, KPMG סומך חייקין

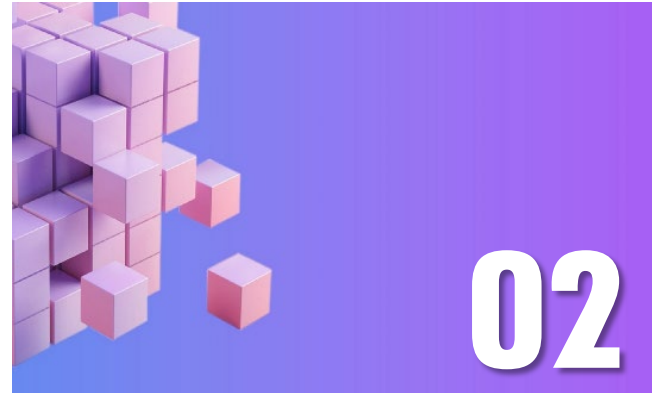
דצמבר 2023

על מה נדבר היום...??



עדכונים בנושא ESG

29



**עדכוני תקינה ורגולציה
דיווחית**

10



**השפעת מלחמת "חרבות
ברזל" על הדיווח הכספי
ודגשים לדוחות הכספיים
השנתיים**

03

השפעת מלחמת "חרבות ברזל" על הדיווח הכספי ודגשים לדוחות הכספיים השנתיים



01

השפעת מלחמת "חרבות ברזל" על הדיווח הכספי

השלכות על הנחת העסק החי – בחינת הנחת העסק החי עד למועד אישור הדוחות הכספיים, וכן לתקופה של לפחות 12 חודשים מסוף תקופת הדיווח



מלחמת "חרבות ברזל" – אירוע של רבעון 4 2023



פרסום רשות ניירות ערך – דגשים לתאגידים המדווחים בדבר גילוי על השלכות מלחמת חרבות ברזל



השפעה על הדוחות הכספיים לשנת 2023 – היבטי הצגה, מדידה וגילוי



שינויים מהותיים בתנאים של הסכמים וחוזים קיימים ואי עמידה בהסכמים



השבתות וצמצום פעילות (למשל עקב גיוס למילואים)



סיכוני נזילות, צפי לאי עמידה באמות מידה פיננסיות



ירידות ערך נכסים לא פיננסיים וגריעת נכסים שנפגעו



סיוע ממשלתי



התחייבויות והפרשות שהתהוו



שינויים משמעותיים בשערי חליפין, מחירי נכסים וסחורות



שינויים בשוויים של מכשירים פיננסיים; הפרשה לחומ"ס



פגיעה בשרשראות האספקה

הנחת העסק החי

תאריך
הדיווח

בחנית ההנחה 12 חודשים לפחות מסוף תקופת הדיווח, אך לא מוגבל לכך
עמדת הרשות: בחנית מידע משמעותי, זמין ומהימן על אירועים החורגים מתקופת 12 החודשים (לדוגמא: פירעון אג"ח)



סימני
אזהרה

- יש לבחון את הנסיבות וההשלכות למועד אישור הדוחות;
- בחנית סימני אזהרה על בסיס מאזן ורווח או הפסד לתאריך הדיווח עשויה להיות פחות רלוונטית ככל שהתרחשו אירועים משמעותיים לאחר מכן;
- שימוש בתחזיות מעודכנות, לרבות תרחישי קיצון ובחנית צפי להפרות של אמות מידה פיננסיות;
- קושי משמעותי בגיוס חוב (למשל, במקרה בו אגרות החוב הקיימות של תאגיד נסחרות בתשואות דו ספרתיות, סבירות הגיוס של אגרות חוב נוספות נמוכה עד בלתי אפשרית).



גורמים
מקלים

- הנחות ריאליות (מימון, מכירת נכסים, צמצום פעילות, הצלחת IPO);
- תמיכה ממשלתית;
- תמיכה מבעל שליטה – האם מעוגנת משפטית? האם הוא בעל יכולת לתמוך?
- האם ישנם נכסים סחירים, קווי אשראי ויתרות מזומנים?

הנחת העסק החי – הפניות מדוח המבקרים

נוסח ההפניה יהיה מובן וברור לציבור המשקיעים באשר למהותה:

1

הפניית תשומת לב בדבר השפעה משמעותית שעשויה להיות לתוצאת אי ודאות שאינה קשורה להנחת העסק החי

2

הפניית תשומת לב בדבר מצבו פיננסי של התאגיד שאינה עולה לכדי ספקות משמעותיים להמשך פעילות התאגיד כעסק חי

3

הפניית תשומת לב בדבר ספקות משמעותיים להמשך פעילות התאגיד כעסק חי – "הערת עסק חי"

דגשים נוספים

- לסוג ההפניה חשיבות לעניין צירוף דוח תזרים מזומנים חזוי בהתאם לתקנות ניירות ערך
- על התאגיד לכלול גילוי מפורט באשר להנחות העומדות בבסיס הערכות אלה לרבות תוכניות ההנהלה וסבירות התממשותן, ככל שהן רלוונטיות
- מצופה שגילוי האמור יינתן בביאור הראשון לדוחות הכספיים

אפשרות לביטול חוזים ושינויים בתנאי חוזה מתוקף סעיפי "כוח עליון"

האם אירוע מלחמת חרבות ברזל עומד בהגדרת "כוח עליון"?



השפעות אפשריות על חוזים

- עיכובים במסירת דירות בתחום הנדל"ן למגורים
- עיכובים במסירת פרויקטים של קבלנים מבצעים
- תשלום קנסות
- ביטול עסקאות מכירה

האם החוזה ניתן
לאכיפה
משפטית?

הטיפול החשבונאי בויתורים על דמי שכירות

מחכיר בחכירה תפעולית – עמדת סגל חשבונאית 19-3

חוכר

האם ההנחה/ויתור הוסדרו
במפורש בחוזה המקורי?

לא

כן

תיקון חכירה

דמי חכירה
משתנים

לא קיימת הקלה
פרקטית בדומה
לתקופת הקורונה



גריעת נכס פיננסי בהתאם
IFRS 9-7

ויתור על תשלומי
עבר בגין נכס חייבים

תיקון חכירה – בדרך כלל כריסה
בקו ישר על פני יתרת תקופת
החכירה

הכרה בדמי שכירות לפי דמי החכירה
שהתקבלו בפועל בהתקיים תנאים
מסוימים

תיקון חכירה - ההנחה תוכר על
פני יתרת תקופת החכירה

מנגנון הגבוה מבין
רכיב קבוע לרכיב
משתנה

הנחה בסכום קבוע

ויתור על תשלומים
עתידיים

ויתור מותנה בתנאים
מהותיים

דמי חכירה משתנים שליליים

אי ודאות בשוקי ההון בעקבות המלחמה



אי ודאות בשוקי ההון



עמידה
באמות מידה
פיננסיות



סימנים
לירידת ערך



הערכות שווי
של נדל"ן מניב



נכסים
הנמדדים
בשווי הוגן



מדידה של
התחייבויות
אקטואריות



חכירות



היוון עלויות
אשראי ועלויות אחרות
בפרויקטים שמתעכבים



חשבונאות
גידור



עדכון הגילוי
בדבר החשיפה
לסיכוני שוק

עדכוני תקינה ורגולציה דיווחית



02

תיקון ל-1 IAS – גילוי על מדיניות חשבונאית מהותית

בהתאם לתיקון יינתן גילוי על מדיניות החשבונאית מהותית,
חלף משמעותית טרם התיקון



מסקנה לפיה מידע על מדיניות חשבונאית אינו מהותי אינה משפיעה על
דרישות הגילוי הנדרשות מכוח תקנים אחרים.



מועד היישום לראשונה: 1 בינואר 2023 - יקבל ביטוי בדוחות השנתיים
לשנת 2023



תיקון ל-1 IAS – גילוי על מדיניות חשבונאית מהותית – גישה תלת שלבית

1

האם המדיניות החשבונאית מתייחסת לעסקה, אירוע או תנאים אחרים מהותיים?

לא

כן

2

האם המידע לגבי המדיניות החשבונאית גם הוא מהותי בפני עצמו?

לא

כן

3

יש לתת גילוי על המדיניות החשבונאית – האם יש להתאים את הביאור לנסיבות הספציפיות של החברה?

אין צורך לתת מידע על המדיניות החשבונאית



תיקון ל-1 IAS – גילוי על מדיניות חשבונאית מהותית – דוגמה

סיווג ומדידה של נכסים פיננסיים

ביאור מעודכן	שיקולים	ביאור קיים	סיווג
<p>הביאור יתמקד בנימוקים לכך שהחברה מודדת יתרות לקוחות בעלות מופחתת</p>	<p>רוב נכסיה הפיננסיים של החברה הם יתרות לקוחות הנגבים ידה</p>	<p>הצגת הקריטריונים (מודל עסקי וקרן וריבית) לסיווג של כל אחת משלוש הקטגוריות של IFRS 9</p>	
<p>הביאור יתמקד באופן בו החברה מודדת הפסדי אשראי חזויים לאורך כך חיי המכשיר עבור לקוחות</p>	<p>החברה בחרה בהקלה הפרקטית למדידת הפרשה להפסדי אשראי בגין לקוחות; אין לה חובות לקוחות בכשל</p>	<p>הצגת הקריטריונים לעלייה משמעותית בסיכון האשראי, ואופן המדידה של כל אחד מהשלבים במודל</p>	

תיקון ל-1 IAS – סיווג התחייבויות כשוטפות/ לא שוטפות בדוח על המצב הכספי



דרישות גילוי נרחבות!!!

התחייבויות בלתי שוטפות הכפופות לעמידה בתנאים בתקופה של 12 חודשים לאחר מועד הדיווח? 

תיקון ל-1 IAS – סיווג התחייבויות כשוטפות/ לא שוטפות בדוח על המצב הכספי

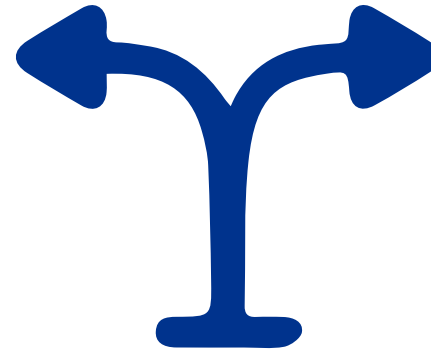
סיווג של התחייבות הניתנת להמרה למכשירים ההוניים של החברה המנפיקה כשוטפת או כלא שוטפת:

רכיב ההמרה הוא רכיב הוני

אינו משפיע על סיווג ההתחייבות כשוטפת או לא שוטפת

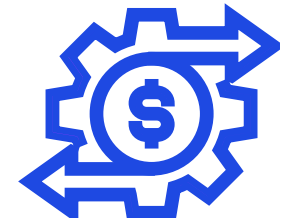
רכיב ההמרה הוא רכיב התחייבתי

משפיע על סיווג ההתחייבות כשוטפת או לא שוטפת



זכות לגלגל הלוואה לתקופה של 12 חודשים לפחות מתאריך הדיווח - מתי קיימת?

אינטראקציה עם עמדות קיימות של סגל הרשות?



תיקון ל- IAS 12 בנושא מסים נדחים על מסי Top Up של GloBE



תיקון ל - IAS 12 בנושא מסים נדחים על מסו Top Up של GloBE

האם חברות יצטרכו לשקף את ההשפעה של השינויים העתידיים בחוקי המס בהערכות ירידת ערך שלהן לשנת 2023? (עמדת KPMG)

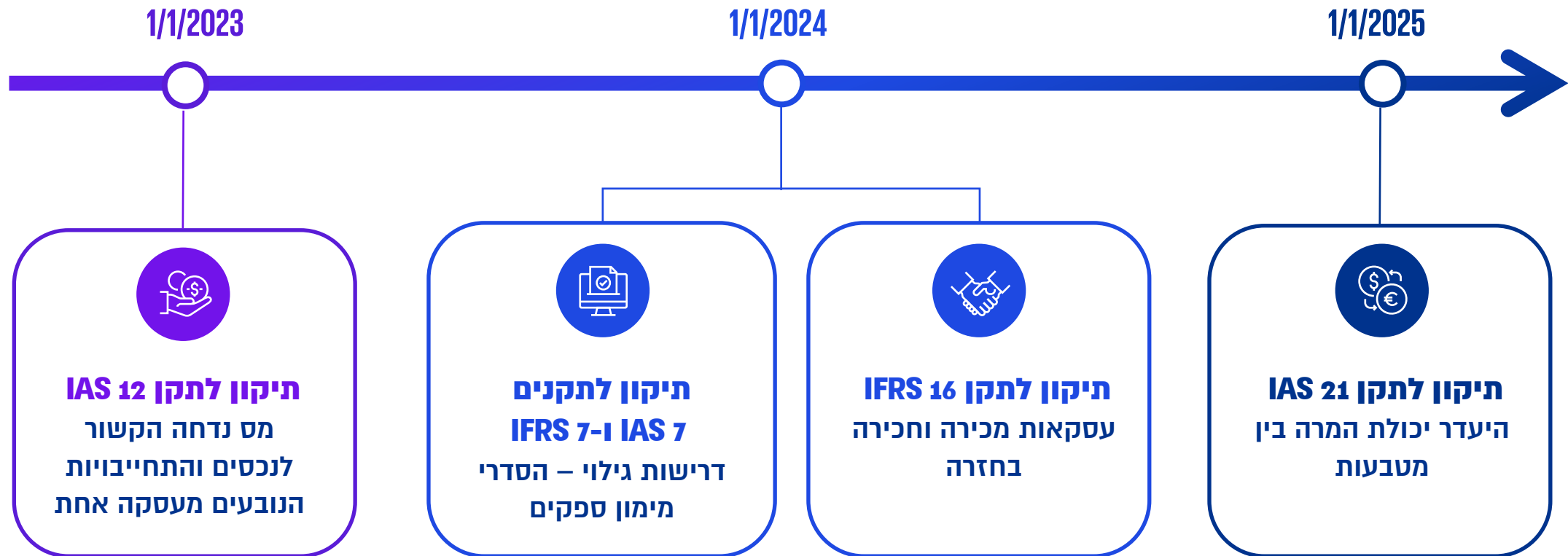


הרחבת גילויים על מסים על הכנסה – גם תחת US GAAP (ASU 2023-09)

חברות אחרות	Public Business Entity	ביאור מס תיאורטי
<p>הסבר איכותי תוך הבחנה בין קטגוריות וטריטוריות מס שונות</p>	<p>הסבר ההבדל מס תיאורטי ובפועל, תוך שימוש גם באחוזים וגם סכומים ולפי קטגוריות מוגדרות; סכום מתאם המהווה מעל 5% מהמס הצפוי יפולח לתת קטגוריות נוספות לפי מהות או טריטוריה</p>	מסים ששולמו, נטו רווח לפני מס והוצ' מס
<p>מסים ששולמו יפולחו לפי מס פדראלי, מדינתי וזר. גילוי נפרד לכל טריטוריה בגינה שולמו יותר מ-5% מהמסים. רווח לפני מס, תוך פילוח בין רווח מקומי וזר; הוצאות מסים – תוך פילוח בין הוצאות מס פדראלי, מדינתי וזר – נדרש בעבר רק עבור חברות SEC.</p>		מועד תחילה
<p>תקופות שנתיות אחרי 15 בדצמבר 2025* (אימוץ מוקדם אפשרי)</p>	<p>תקופות שנתיות אחרי 15 בדצמבר 2024* (אימוץ מוקדם אפשרי)</p>	

*אין חובה להחיל את דרישות הגילוי החדשות על תקופות הקודמות לשנת המעבר

תקינה בינלאומית – מועדי יישום של תיקונים נוספים



הצעה לתקן דיווח נספיי "דוחות נספיים ראשיים" (ED IFRS 18)

מטרת התקן



לספק מבנה ותוכן משופרים לדוחות הכספיים, ובפרט בדוח רווח והפסד, כתגובה לביקורת שהועלתה על ידי משקיעים הנוגעת לקשיים ביכולת השוואתיות והשקיפות לגבי ביצועי חברות (כשיפורסם התקן הסופי הוא יחליף את IAS 1).

עיקר הדרישות החדשות בהתאם להצעה לתקן החדש

- 1 **הצגת סיכומי משנה מוגדרים נוספים בדוח רווח והפסד**
- 2 **גילויים בביאורים לדוחות הכספיים בדבר מדדי ביצוע של ההנהלה (MPM)**
- 3 **שיפור הדרישות לגילוי מידע מפורט (Disaggregating Information)**
- 4 **עריכת הדוח על הרווח והפסד במתכונת דומה לזו של הדוח על תזרימי המזומנים**

דוח רווח או הפסד ביישום "המודל הכללי"

- קיימת התייחסות לאופן ההצגה של דוח הרווח והפסד ב'מתכונת החדשה' (לפי קטגוריות) עבור 'ישויות בעלות פעילות עסקית ספציפית' (למשל, בנקים או חברות נדל"ן מניב).
- ניתן להציג Management Performance Measures (MPM), הכוללים מדדים כמו: רווח תפעולי, רווח תפעולי לפני פחת וירידות ערך, EBITDA, Adjusted EBITDA או Free Cash Flow (נדרש להציג התאמות למדד הקרוב ביותר המבוסס IFRS).

תפעולי	X	הכנסות
	(X)	עלות מכר
	X	רווח (הפסד) גולמי
	X	הכנסות אחרות
	(X)	הוצאות הנהלה וכלליות
	(X)	הוצאות מחקר ופיתוח
	(X)	הוצאות מכירה ושיווק
	(X)	הפסד מירידת ערך מוניטין
	(X)	הוצאות אחרות
	X	רווח (הפסד) תפעולי
השקעה	X	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
	X	רווחים ממימוש חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
מימון	X	רווח (הפסד) לפני מימון ומסים על הכנסה
	(X)	הוצאות מימון מהלוואות והתחייבות בגין חכירה
	(X)	הוצאות מימון בגין הפרשות והתחייבויות פנסיוניות
	X	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה

רשות ניירות ערך – החלטות אניפה חשבונאיות בנושא 'דיווח מגזרי'



**החלטת אניפה חשבונאית 5-23:
קיבוץ מגזרי פעילות**



**החלטת אניפה
חשבונאית 7-23:
הצגת פילוח הכנסות
לפי מגזרי פעילות**



**החלטת אניפה
חשבונאית 8-23:
הקצאת סכומים בין מגזרי
פעילות**

החלטת אכיפה חשבונאית 7-23: הצגת פילוח הכנסות לפי מגזרי פעילות

עמדת החברות



אופן הדיווח המגזרי עולה בקנה אחד עם הוראות IFRS 8.25, שלפיו הסכום של כל פריט מגזרי מדווח יהיה המידה המדווחת ל-CODM ('גישת ההנהלה') ואינו חייב להיות עקבי עם כללי IFRS.

עמדת סגל רשות ניירות ערך



בנסיבות העניין סגל הרשות לא קיבל את עמדת החברה, שלפיה האופן שבו הוצגו סעיפי ההכנסות בביאור מגזרי הפעילות השונים הוא נאות בהתאם להוראות התקן.

לעמדת הסגל, אף על פי שבהתאם לעקרון 'גישת ההנהלה', מתאפשרת במצבים מסוימים סטייה מכללי החשבונאות המקובלים במסגרת הדיווח המגזרי, בנסיבות עניין של החברות הצגת סעיפי ההכנסות המגזריות אינה עולה בקנה אחד עם הוראות IFRS 8.23, הדורש להציג את סכומי ההכנסות.

הסגל קבע, כי מבלי להכריע לעת עתה בשאלה האם הוראות סעיף 25 גוברות על אלו של סעיף 23, ברי כי על הנתון המוצג לענות על הגדרת הכנסות. במקרים המתוארים לעיל, לעמדת הסגל הסכומים שהוצגו אינם משקפים הכנסות ולפיכך החברות לא עמדו בדרישת התקן להציג את הכנסות המגזר.

ומהי עמדת ה-SEC בנושא?



רקע עובדתי:

ההחלטה עוסקת בגילוי על הכנסות המגזר של שתי חברות שונות, שנמדדו באופן שונה מזה המוצג בדוחות הראשיים:

חברה א':

הכנסות של כל מגזר כוללות את סך ההכנסות העתידיות (צבר הכנסות) בגין חוזי מכירות שנחתמו בתקופה השוטפת.

חברה ב':

הכנסות של מגזר תיווך האשראי כוללות הכנסות ריבית בגין הלוואות שהיא עצמה לא העמידה.

ASU 2023-07: Improvements to reportable segment disclosures

The amendment falls into the following categories:

Disclose...

Significant segment expenses regularly provided to the chief operating decision maker (CODM) and included within each reported measure of segment profit or loss.

The **title and position of the CODM**.

The amount and composition of **other segment items** by reportable segment. This amount reconciles segment revenue less significant expenses, and each reported measure of segment profit or loss.

On an **interim basis**, all reportable segments profit or loss and assets disclosures currently required annually by Topic 280, as well as those introduced by the ASU.

How the CODM uses the reported measure(s) of a segment's profit or loss in assessing segment performance and deciding how to allocate resources.

In addition...

Permit **multiple measures of a segment's profit or loss** to be reported, as long as one is the measure most consistent with how corresponding amounts in the consolidated financial statements are measured.

Clarify **single reportable segment entities** must apply Topic 280 in its entirety.

ASU 2023-07: Improvements to reportable segment disclosures

Example of a single reportable segment entity with multiple measures of segment profit

IFRIC Discussion November 2023: Disclosure of Revenues and Expenses for Reportable Segments

	Services Segment	Reconciling items	Consolidated Income Statement
Revenue	\$ 25,000	\$1,000 ^(c)	\$26,000
Less:			
Cost of revenue	18,000		
R&D expense	2,800		
Payroll expense	500		
Professional services expense	250		
Other segment items ^(a)	700		
Adjusted EBITDA	2,750		
Depreciation expense	750		
Amortization expense	250		
Other segment items ^(b)	200		
Operating Income	1,550	(350)^(d)	1,200
Interest expense			200
Income before income taxes			1,000

(a) Other segment items included in segment Adjusted EBITDA include marketing expenses and certain allocated overhead.

(b) Other segment items included in Operating income but excluded from Adjusted EBITDA include acquisition transaction costs and certain gains and losses.

(c) Segment revenue excludes revenue from immaterial foreign operations.

(d) Total reconciling items of \$350 includes: Employee termination costs of \$500 and gains from insurance proceeds associated with hurricane Keli of \$150.

Company would also disclose (i) the title of the CODM, (ii) significant non-cash items other than depreciation and amortization, (iii) expenditures for long-lived assets, (iv) segment assets, and (v) a reconciliation of segment assets to consolidated assets

- Existing reconciliation of segment revenue to consolidated revenue
- Significant segment expenses and other segment items for each measure of a segment's profitability
- Reconciliation of each measure of profit to consolidated income before taxes

Compensation clawback rules – Summary of changes

Elements of a recovery policy ...

Triggered when it is determined the issuer is required to prepare an **accounting restatement** that corrects an error in previously issued financial statements due to material noncompliance, including ‘little r’ restatements

Applies to **incentive-based compensation** paid to five categories of **executive officers**.

Recovers erroneously awarded **incentive-based compensation** during a **recovery period** when the accounting restatement changes **financial reporting measures** that affect the amount of such compensation

Determines the **recoverable amount** that the issuer is required to pursue for recovery unless certain limited impracticability exceptions are met.

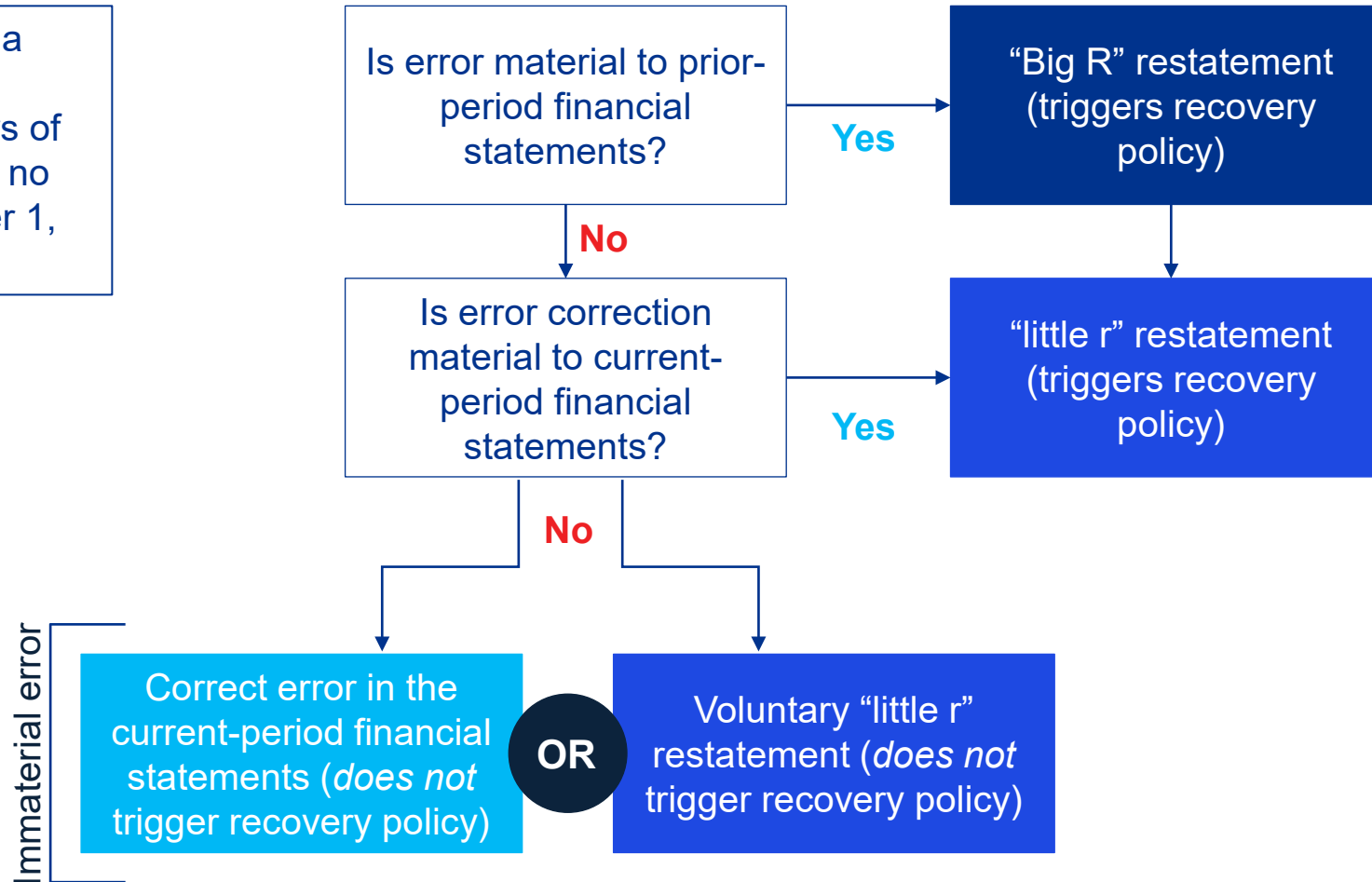
Required disclosures ...

Disclose the recovery policy as an exhibit to annual reports.

- Indicate by check boxes on annual reports:
 - if the financial statements included in the filing reflect a correction of an error to previously issued financial statements; and
 - if those corrections are restatements that required a recovery analysis.
- Disclose any actions taken pursuant to the recovery policy

Which restatements trigger a recovery policy?

Issuers must adopt a compliant recovery policy within 60 days of October 2, 2023, or no later than December 1, 2023.



תקינה ישראלית – מועדי היישום של תקני חשבונאות חדשים



עדכונים בנושא ESG



03

מסגרות הדיווח בנושא קיימות

הצעת ה SEC	מסגרת דיווח האירופאית EU	מסגרת דיווח הבינלאומית ISSB	
משקיעים	משקיעים לרבות בעלי עניין	משקיעים	משתמשים עיקריים ✨
הצעה בנושא אקלים	12 תקנים-מסגרת דיווח ודרישות גילוי בנושא ממשל, חברה וסביבה	S1 - מסגרת הדיווח S2 - דרישות גילוי בנושא אקלים	דרישות גילוי שפורסמו ✨
טרם נקבע	1 בינואר 2024	1 בינואר 2024 בכפוף לאימוץ מוקדם	מועד יישום ✨
חברות רשומות למסחר בארה"ב	חברות באיחוד האירופאי (EU) וחברות עם פעילות משמעותית ב-EU	יקבע בהתאם לאימוץ מקומי בכל מדינה	תחולה ✨
מועד פרסום הדוחות הכספיים			מועד מתן הגילוי ✨
דרישות גילוי בדוח הכספי ומחוץ לדוח הכספי	בדוח השנתי במסגרת דוח ההנהלה	בדוח השנתי עם גמישות לגבי המיקום	מיקום הגילוי בדוחות ✨
חברות עם פעילות בקליפורניה עשויות להידרש ביישום מסגרת דיווח נוספת בנושא אקלים			

תקני דיווח אירופאים בנושא קיימות ESRs (1/2)

הדירקטיבה האירופאית (CSRD) מגדירה אילו חברות כפופות לרגולציית CSRD ויידרשו ליישם את תקני הדיווח האירופאים-ESRS) תוך הבחנה בין חברות ב-EU לחברות שאינן ב-EU עם פעילות משמעותית בטרטוריה זו

חברות ב-EU 🔍

חברה או קבוצה המקיימת את אחד מהתנאים הבאים:

חברה ציבורית בבורסה שכפופה לרגולציה אירופאית. זאת, למעט חברות זעירות שמקיימות לפחות שניים מהקריטריונים הבאים:

- מתחת ל-10 עובדים
- מתחת ל 900 אלף יורו הכנסות
- מתחת ל 450 אלף יורו נכסים

או

חברה או קבוצה שלגביהן מתקיימים לפחות שניים מהקריטריונים הבאים:

- מעל 250 עובדים
- מעל 50 מיליון יורו הכנסות
- מעל 25 מיליון יורו נכסים

חברות גדולות עם מעל 500 עובדים – החל מתקופות דיווח המתחילות ב-1 בינואר 2024.
יתר החברות הגדולות – החל מתקופות דיווח המתחילות ב-1 בינואר 2025.
חברות בינוניות וקטנות רשומות – החל מתקופות דיווח המתחילות ב-1 בינואר 2026. אפשרות לדחות תחילה עד תקופות דיווח המתחילות ב-1 בינואר 2028.

יישום לראשונה

תקני דיווח אירופאים בנושא קיימות ESRs (2/2)

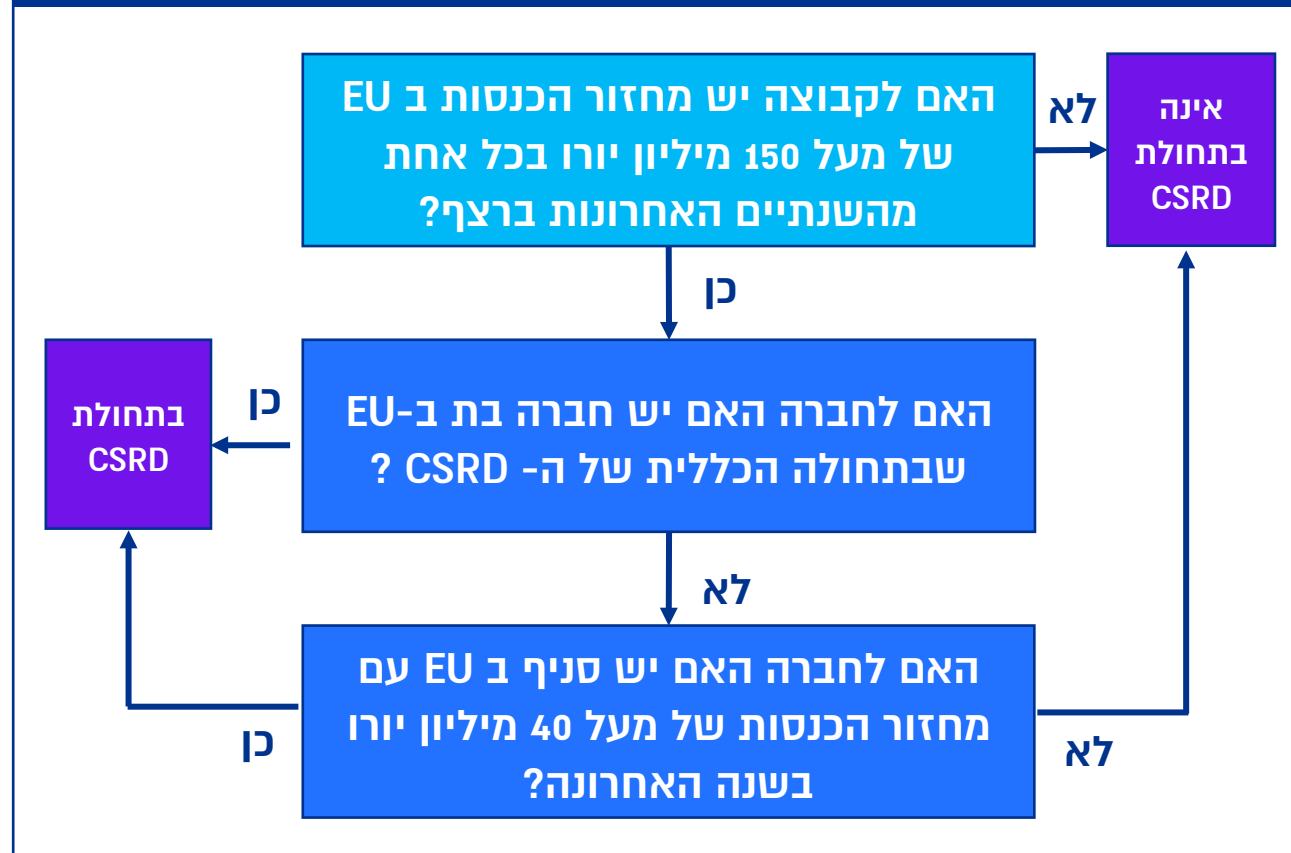
יישום לראשונה

החל מתקופות דיווח המתחילות
ב- 1 בינואר 2028

הדיווח יפורסם על ידי חברת הבת
ב-EU או הסניף האירופאי
שמכניסים את החברה האם
שאינה ב-EU לתחולה

אפשרות לדווח באמצעות תקנים
'אקוויולנטיים ל-ESRS'
(טרם נקבע מהם)

חברות אם שאינן ב-EU



תודה על ההקשבה!

גיא זמורה

שותף, המחלקה המקצועית
KPMG סומך חייקין
03-6848438
guyzmora@kpmg.com



עידו גרינבוים

שותף, המחלקה המקצועית
KPMG סומך חייקין
03-6848835
igreenboim@kpmg.com



דני ויטאן

שותף, ראש המחלקה המקצועית
KPMG סומך חייקין
03-6848820
dvitan@kpmg.com



המחלקה המקצועית בסומך חייקין מתמחה ביישום תקנים חדשים, הנחיות גילוי ויישום של הרשות לניירות ערך, סיוע מקצועי בסוגיות חשבונאיות מורכבות והעברת הדרכות בנושאים חשבונאיים.



רשות ניירות ערך
Israel Securities Authority
سلطة الأوراق المالية

דוד טרגין, רו"ח
מחלקת תאגידיים
דצמבר 2023, טבת תשפ"ד

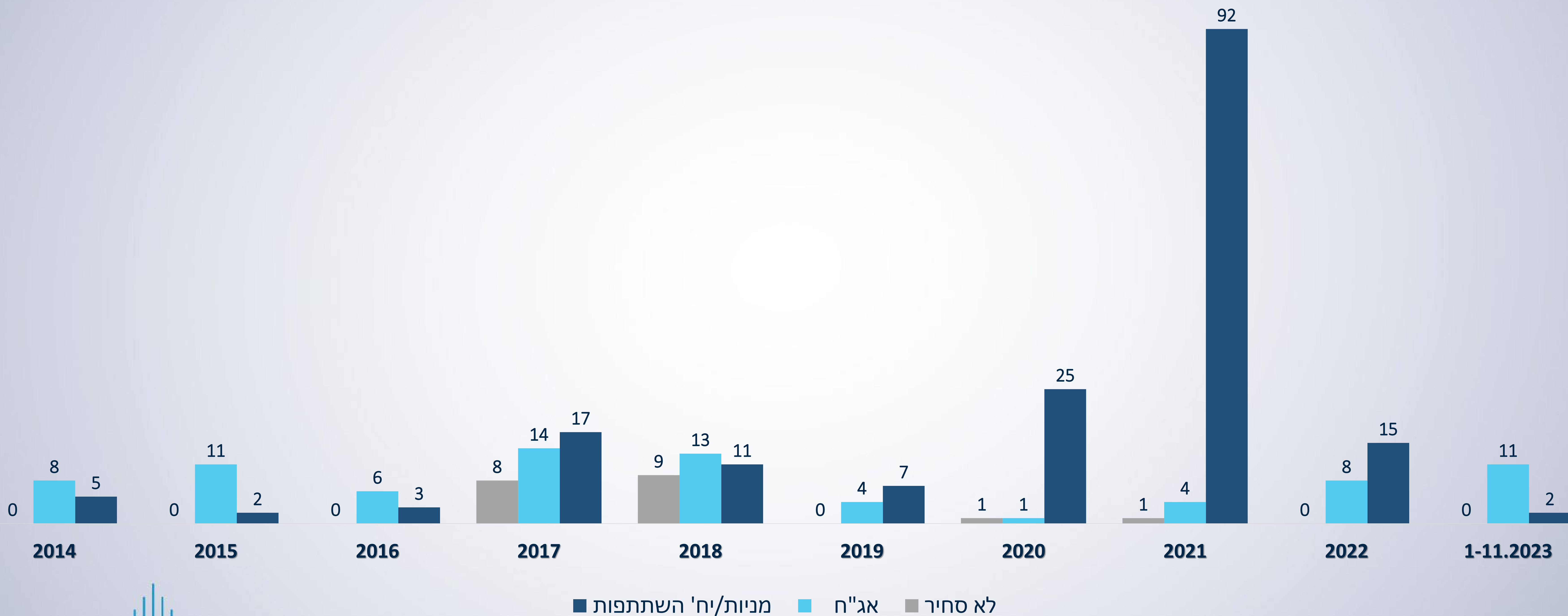
משולחנה של רשות ניירות ערך

על מה נדבר היום?

1. מלחמת חרבות ברזל
2. דגשים לדוחות השנתיים
3. סוגיות חשבונאיות בעולם הענפי: נדלן יזמי, אשראי חוץ בנקאי
4. פרויקטים בעולם הדיווח החשבונאי



מספר הנפקות IPO's





רשות ניירות ערך
Israel Securities Authority
سلطة الأوراق المالية

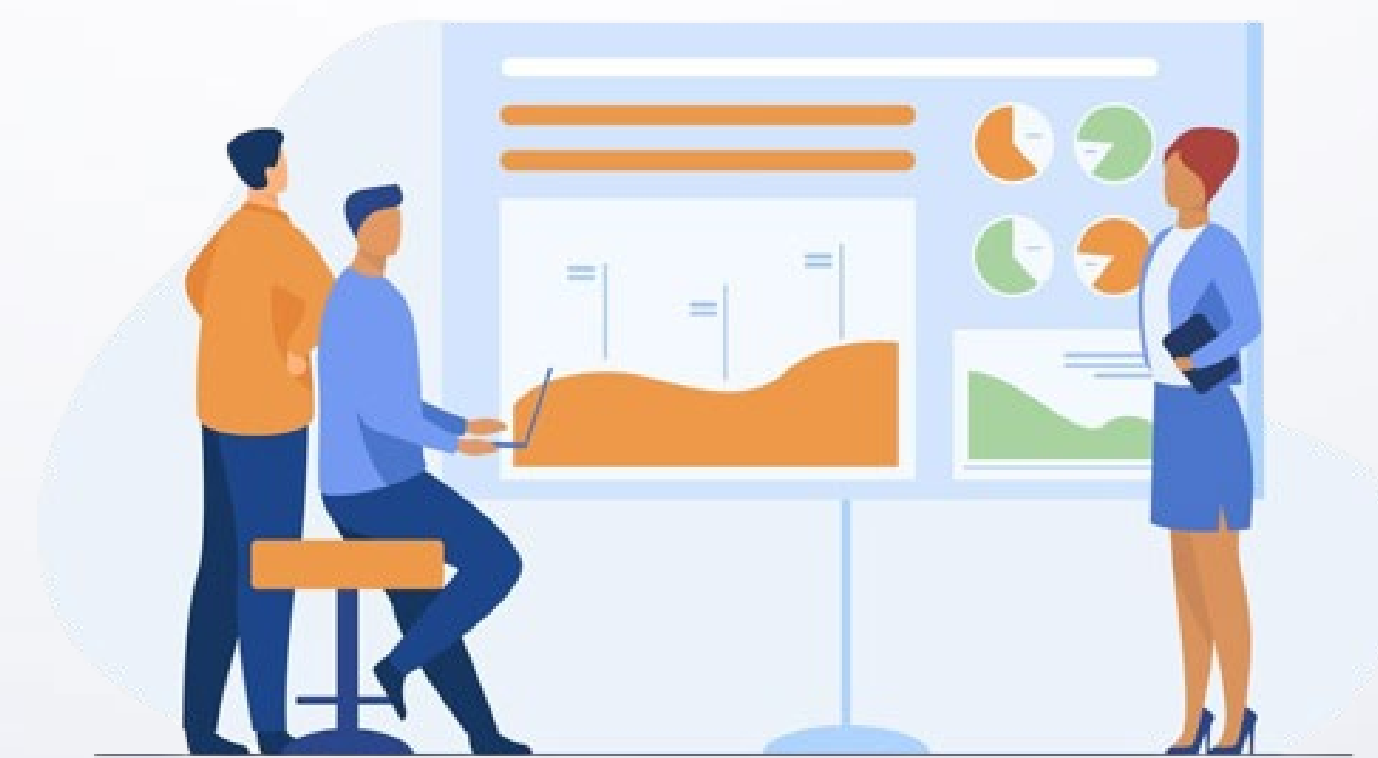
1. מלחמת חרבות ברזל

פעולות הרשות בתקופת המלחמה

- הקלות לתאגידים מדווחים
 - ארכה לפרסום דוח רבעון שלישי
 - ארכה של 3 חודשים לתוקף תשקיפי מדף
 - חוק הארכת מועדים לעניין פקיעת אישורים מסוימים לפי חוק החברות
- פרסום שו"ת תזמ"ז חזוי וצירוף הערכות שווי
- דגשים לתאגידים המדווחים לגבי השלכות מלחמת חרבות ברזל



דוח תקופתי
לשנת 2023



דוח רבעון 3 2023



דיווחים מיידיים



רשות ניירות ערך
Israel Securities Authority
سلطة الأوراق المالية

2. דגשים לדוחות השנתיים

אומדנים חשובנאיים והשפעת הריבית על מדידת פריטים בדוחות

הקצאת דמי ניהול



הפרשה
להפסדי אשראי



קביעת שווי
הוגן



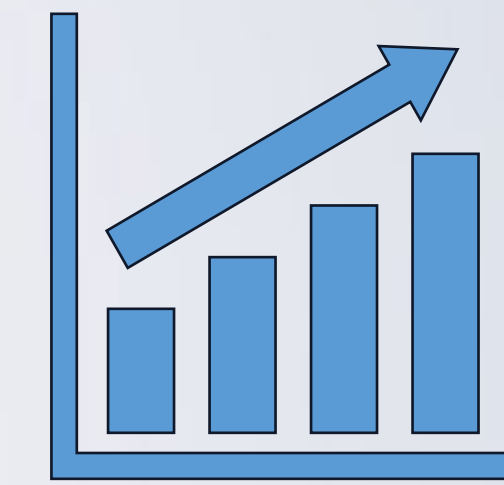
היוון עלויות מימון
לנכסים כשירים



בחינת ירידת ערך ושימוש בתחזיות ריאליות



שימוש בתזרימי מזומנים ריאליים
והצגת ביצועים במונחים נומינליים



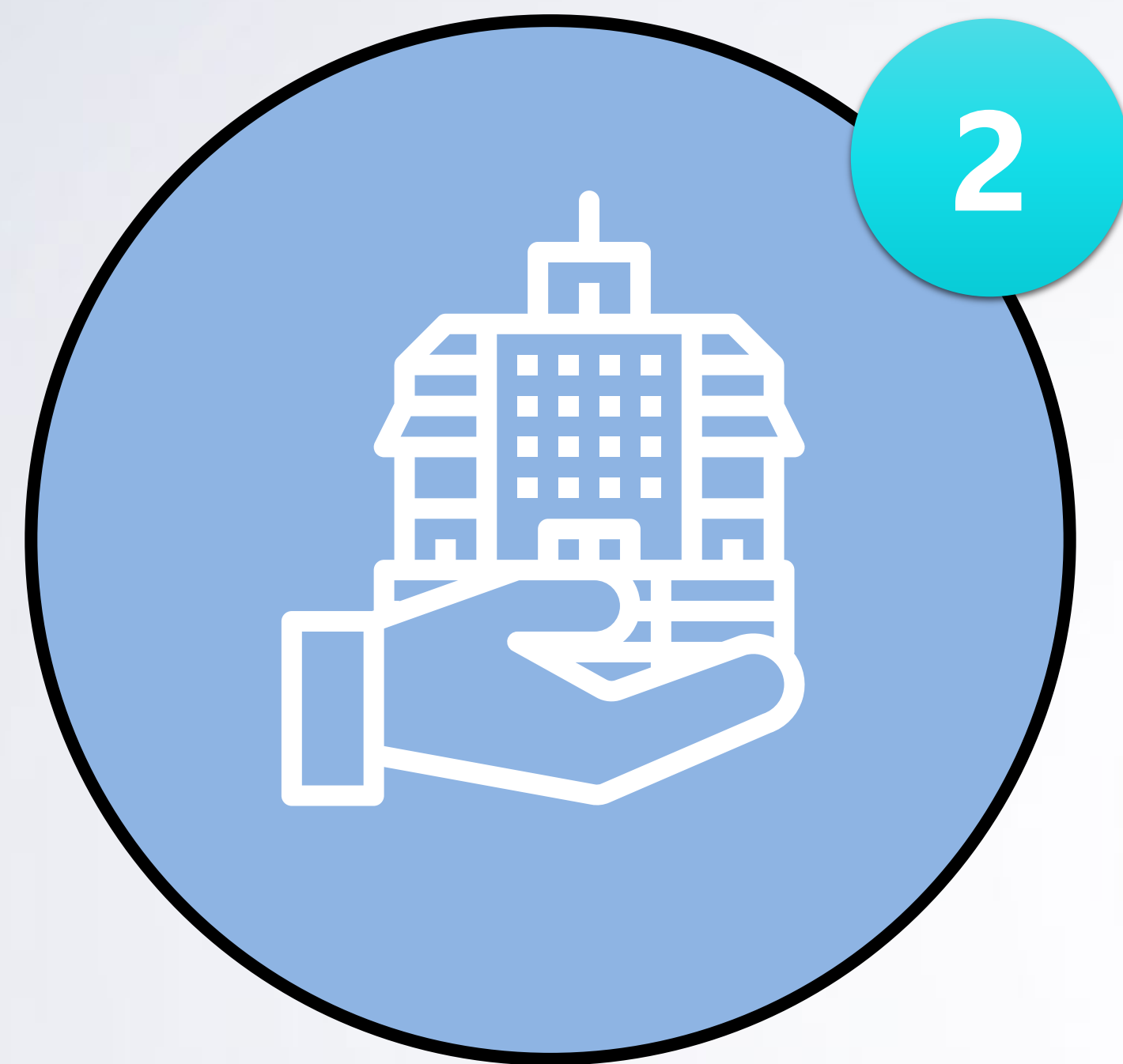
הנחת שיעור צמיחה ריאלי פרמננטי
תחת מגבלות IAS 36



הערכות שווי – מתחם סבירות או התרחיש הסביר ביותר?



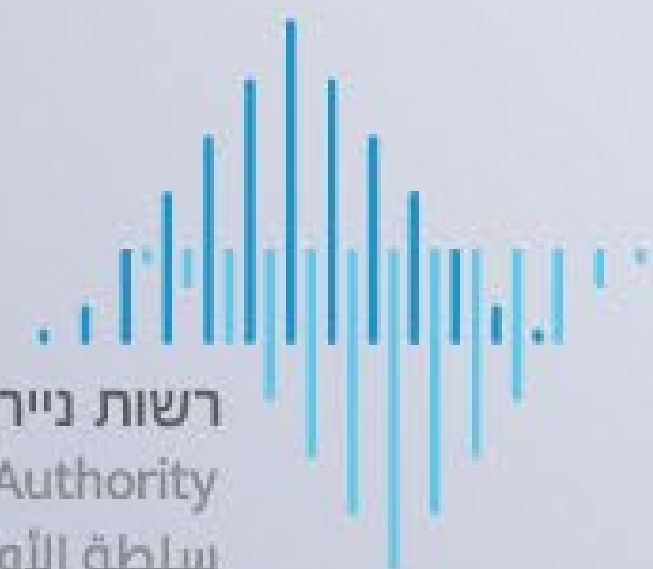
צירוף הערכות שווי - עדכון עמדת סגל הרשות



התאמה בין כללי הצירוף
למהות הכלכלית



צמצום הערכות
שווי מצורפות



בחינת הנחת העסק החי

צפי לעמידה באמות מידה

פיננסיות

יש לבחון צפי לעמידה באמות המידה ויכולת החברה להתמודד עם הפרות צפויות



אמות מידה פיננסיות

חישוב עקבי עם תקופות קודמות



תקופת הבחינה

תקופת בחינת הנחת העסק החי הינה לפחות 12 חודשים



בחינת הנחת העסק החי



תמיכת בעלים
דוח ממצאים בקשר עם
נאותות בחינת העסק החי
משנת 2013

תמיכת בעלים
עמדה משפטית 10-199

ביאור מדיניות חשבונאית – תיקון ל-1 IAS





רשות ניירות ערך
Israel Securities Authority
سلطة الأوراق المالية

3. סוגיות חשובות בעולם הענפי

מגמות בענף הנדל"ן היזמי



עליה באינפלציה
ותשומות
הבנייה, צמצום
ברוח של
היזמים

PRICE DROP

ירידה
"מסוימת"
במחיר
המכירה למ"ר



התייקרות
המשכנתאות,
ירידה בביקושים
מצד רוכשי
הדירות



עליה בריבית,
עליה בעלויות
המימון של
היזמים

דגשי גילוי בענף הנדל"ן היזמי



מלאי קרקעות

- ירידות ערך
- הנחות מפתח

גילוי כמותי ואיכותי
על פרויקטים



ליווי בנקאי
ומימון חוץ בנקאי





דגשים בענף האשראי החוץ בנקאי

עמדת סגל חשבונאית 13-9

✓ הפרשה להפסדי אשראי - נדרשת התאמה משמעותית של היסטוריית

העבר לתנאים הכלכליים הנוכחיים



✓ פריסה וגלגול חובות והשפעה על הפרשה להפסדי אשראי

✓ ביטוי לפריסות חוב בטבלת מועדי פירעון של תיק האשראי

✓ עקרונות בהפרשה פרטנית ומגובה בטחונות





רשות ניירות ערך
Israel Securities Authority
سلطة الأوراق المالية

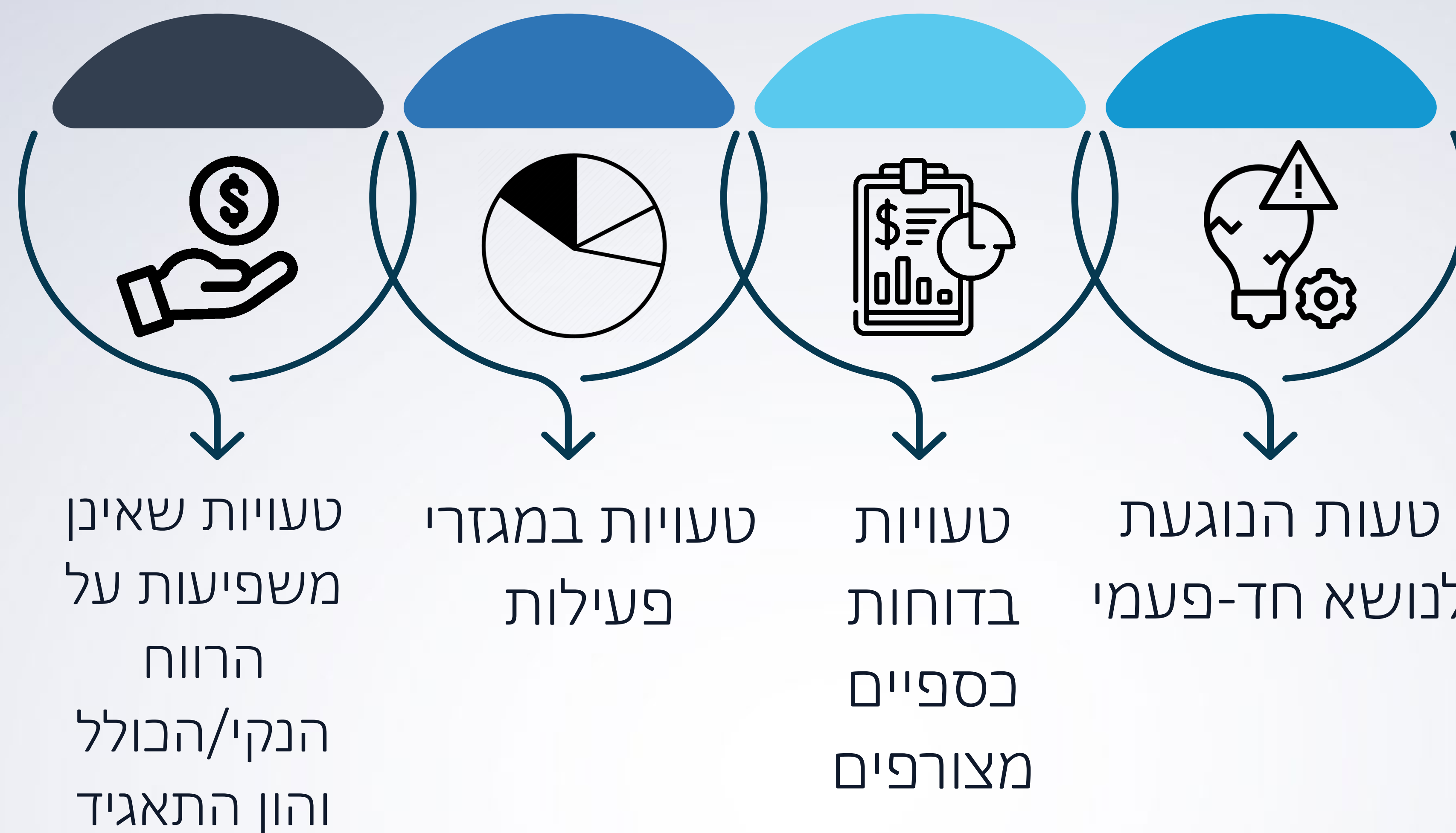
4. פרויקטים של הרשות בעולם הדיווח החשבונאי

iXBRL



מייל ייעודי:

ixbrl@isa.gov.il



**עדכון צפוי להחלטה מספר 4-99 בעניין קווים מנחים לבחינת
מהותיות של טעות בדוחות כספיים
ועמדה משפטית מספר 24-105 בדבר אופן פרסום דוחות
כספיים מתוקנים**



רשות ניירות ערך
Israel Securities Authority
سلطة الأوراق المالية

תודה רבה

דוד טרגין, רו"ח
davidt@isa.gov.il