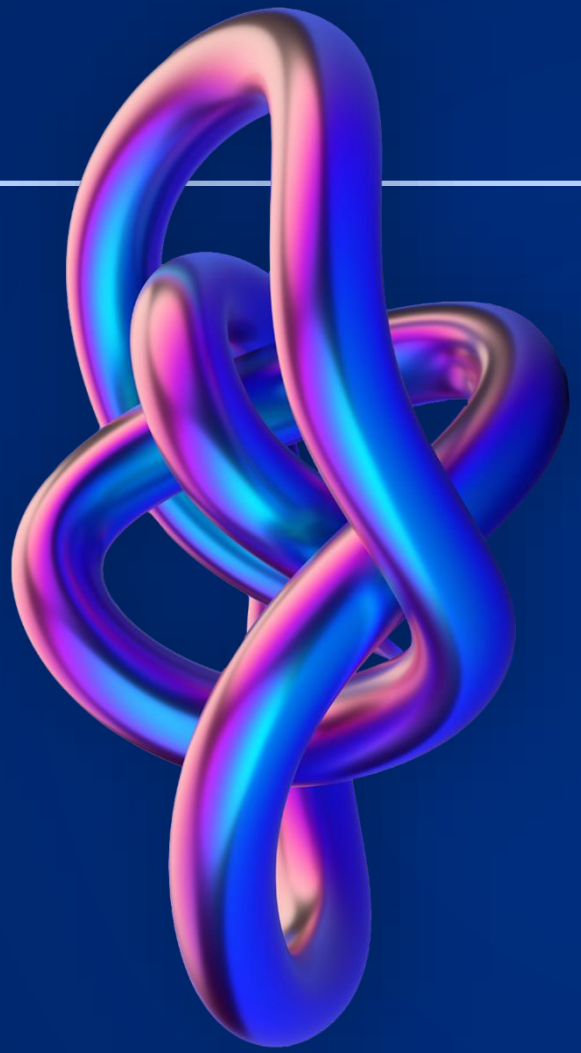
KPMG



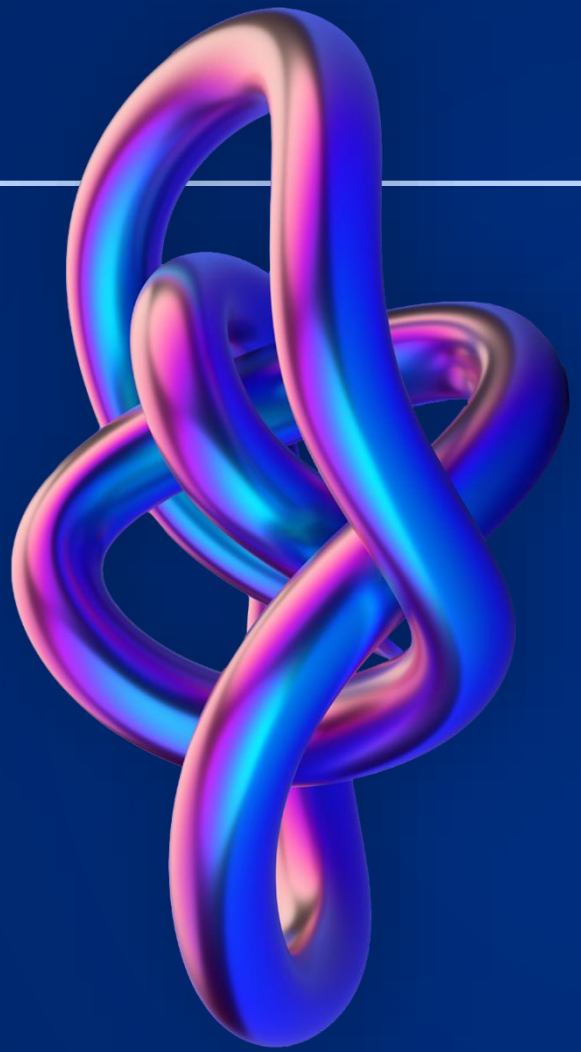
חוזר דגשים לדוחות הרבעון השלישי לשנת 2026

המחלקה המקצועית

KPMG סומך חייקין

אוקטובר 2026

KPMG



השפעתו האפשרית של המצב הבטחוני והמאקרו כלכלי על הדיווח הכספי ועדכונים נוספים

השפעתו האפשרית של המצב הבטחוני והמאקרו כלכלי על הדיווח הכספי לרבעון השלישי של שנת 2026

ביום 28 בפברואר 2026 פתחו מדינת ישראל וארצות הברית במתקפה משולבת באיראן במסגרת מבצע "שאגת הארי". בתגובה, החלה איראן לשגר טילים ומל"טים לעבר מדינת ישראל ומדינות נוספות באזור. ביום 1 במרץ 2026 הורחבה המערכה גם ללבנון בעקבות ירי של ארגון חיזבאללה לעבר ישראל.

עם תחילת המבצע, הוחלט על מעבר של כלל אזורי הארץ למדרג פעילות הכרחית, אשר כלל, בין היתר, מגבלות על פעילות חינוכית, התקהלויות והגעה למקומות עבודה שאינם חיוניים, וכן בוצע גיוס מילואים נוסף.

במהלך החודשים שלאחר מכן הוכרזה הפסקת אש בין ארה"ב לאיראן, אשר הופסקה לאחר מכן, במה שהביא לחידוש סבבי לחימה בין הצדדים, כאשר גם בעת הזו שוררת מתיחות בכל אזור המזרח התיכון. במקביל, הושגו הבנות להפסקת אש בין מדינת ישראל וארגון חיזבאללה, אולם המתיחות בין הצדדים נמשכת גם כעת.

אירועי הלחימה במזרח התיכון הובילו לשיבושים בשרשראות האספקה, דבר אשר השפיע על מחירי האנרגיה ועל הסביבה המאקרו־כלכלית העולמית.

חוסר הוודאות הכלכלית נמשך גם כעת נוכח המתיחות השוררת במזרח התיכון, והחשש מחידוש הלחימה בגזרות השונות.

- אירועי מבצע "שאגת הארי", לרבות התמשכות המערכת הצבאית של מדינת ישראל כנגד ארגון חיזבאללה בלבנון, כמו גם אירועי מלחמת "חרבות ברזל" ומבצע "עם כלביא" הובילו לפגיעה מתמשכת בעורף ובפעילות עסקית נרחבת במשק הישראלי ומחוצה לו, וכפועל יוצא מכך, אלו משפיעים גם על תאגידים מדווחים מסוימים.
- להלן רשימת דוגמאות (אינה מהווה רשימה סגורה) להשלכות אפשריות של מבצע "שאגת הארי" והתמשכות המערכה בלבנון (והשפעות מתמשכות אחרות שמקורן במלחמת "חרבות ברזל") על הדוחות הכספיים ביניים של תאגידים מדווחים:

- פגיעה בשרשראות אספקה והפסקת פעילות
- שינויים בשווים ההוגן של מכשירים פיננסיים ונגזרים
- השפעה על הטבות עובדים
- ירידת ערך נכסים לא פיננסיים
- שינויים משמעותיים בשערי חליפין ומחירי סחורות
- ויתורים והנחות בדמי שכירות
- הפרשה לחובות מסופקים
- סיכוני נזילות, עמידה בהנחת העסק החי ובאמות מידה פיננסיות
- מענקים ופיצויים מן המדינה
- שינויים בשווים ההוגן של נכסי נדל"ן להשקעה
- הרחבת גילויים שונים בדוחות הכספיים ואירועים לאחר מועד הדיווח

© 2026 KPMG סומך חייקין, שותפות רשומה בישראל ופירמה חברה בארגון הגלובלי של KPMG המורכב מפירמות חברות עצמאיות המסונפות ל-KPMG International Limited, חברה אנגלית פרטית מוגבלת באחריות. כל הזכויות שמורות. מודפס בישראל.

שינויים בשיעורי הריבית ובציפיות האינפלציה

- ✓ לעניין שינויים בוקטור הריביות של אגרות חוב קונצרניות (ריאלית ונומינלית), לתום הרבעון השלישי לשנת 2026 חלה עליה מתונה לכל אורך העקום של ריביות אלו ביחס לשיעורי ריביות אלו ששררו לתום הרבעון השני לשנת 2026. באשר לריביות חסרות הסיכון (ריאלית ונומינלית) לתום הרבעון השלישי לשנת 2026, חלה עליה מתונה בשיעורי ריביות אלו (פרט לטווח הקצר מאד), וזאת ביחס לשיעורי ריביות אלו ששררו לתום הרבעון השני לשנת 2026.

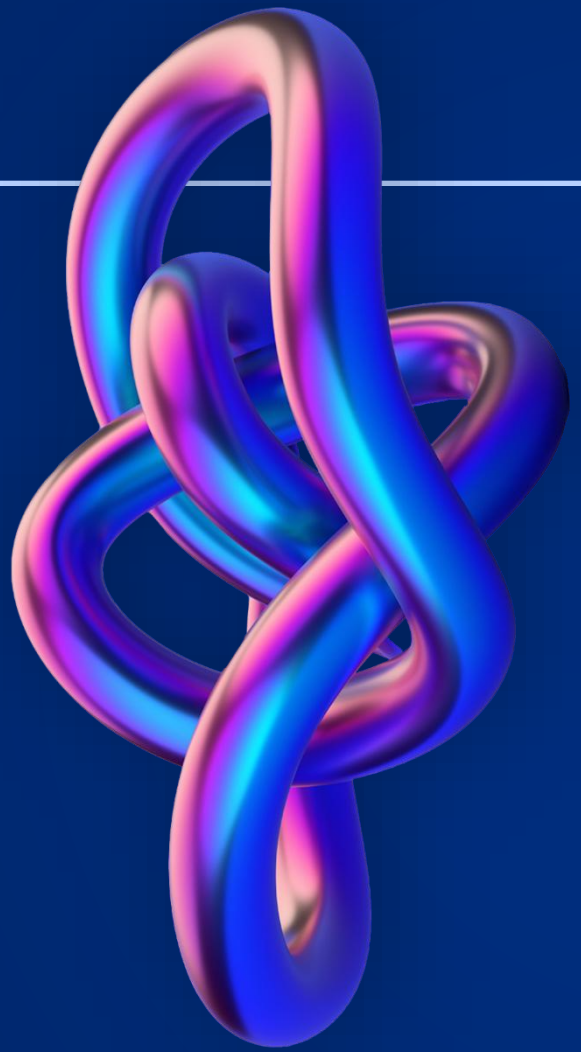
  נוסף על כך, במהלך חודש ספטמבר 2026, הודיע בנק ישראל על הורדת הריבית ברבע אחוז, מרמה של 3.50% לרמה של 3.25%.

- ✓ נכון לתום הרבעון השלישי לשנת 2026, חלה עליה בציפיות האינפלציה ביחס לתום הרבעון השני לשנת 2026. עם זאת, במהלך חודש אוקטובר 2026 פורסמו מדדי חודש ספטמבר 2026, אשר שיקפו התמתנות בסביבת האינפלציה ביחס לזו ששררה בתום הרבעון השלישי לשנת 2026.



© 2026 KPMG טומך חייקין, שותפות רשומה בישראל ופירמה חברה בארגון הגלובלי של KPMG המורכב מפירמות חברות עצמאיות המסונפות ל-KPMG International Limited, חברה אנגלית פרטית מוגבלת באחריות. כל הזכויות שמורות. מודפס בישראל.

KPMG



עדכונים חשבונאיים

החלטת IFRIC טנטטיבית – נכסים המפיקים תשואה באופן עצמאי ובמידה רבה באופן בלתי תלוי במשאבים אחרים של הישות (IFRS 18)

במהלך חודש ספטמבר 2026, פורסמה על ידי ה – IFRIC החלטה טנטטיבית (להלן "ההחלטה הטנטטיבית") בעניין האופן בו נדרשת ישות להעריך האם נכס בשליטתה מפיק תשואה באופן עצמאי ובמידה רבה ללא תלות במשאבים אחרים שלה בהתאם להוראות סעיף 53(ג) ל- IFRS 18, *הצגה וגילוי בדוחות כספיים* (להלן "התקן" או "IFRS 18").
קביעה זו משפיעה על אופן סיווגן של ההכנסות וההוצאות שמקורן בנכסים אלו בדוח על הרווח או ההפסד בהתאם לתקן.

- בהתאם לסעיף 53(ג) ל – IFRS 18, הכנסות והוצאות יסווגו בקטגוריית ההשקעה כאשר הן נובעות מנכסים המפיקים תשואה בנפרד ובמידה רבה באופן בלתי תלוי במשאבים אחרים של הישות, וזאת כאשר לישות אין פעילות עיקרית עסקית מוגדרת.
- סעיף B46 ל – IFRS 18 מוסיף כי נכסים שכאלו כוללים בדרך כלל השקעות במכשירי חוב/הון, נכסי נדל"ן להשקעה וחייבים בגין שכירות המופקת מנכסים אלו. מנגד, בהתאם לסעיף B48, שימוש בנכסים כגון רכוש קבוע ויתרות לקוחות נעשה באופן משולב כדי לספק סחורות או שירותים, ולכן הם אינם מפיקים תשואה בנפרד ובמידה רבה באופן בלתי תלוי.
- לעמדת ה – IFRIC הטנטטיבית, בעת בחינת יישומו של סעיף 53(ג) ל – IFRS 18, נדרשת ישות להפעיל שיקול דעת. הודגש, כי עצם קיומה של מידה מסוימת של אינטראקציה של נכס עם משאבים אחרים אינו מביא, כשלעצמו, לכך שאותו נכס לא יעמוד במבחן הפקת התשואה באופן עצמאי ובמידה רבה באופן בלתי תלוי במשאבים האחרים של הישות. כך למשל, נכסי נדל"ן להשקעה, לרוב, יפיקו תשואות במידה רבה באופן עצמאי ובלתי תלוי, וזאת על אף שנכסים אלו דורשים, בדרך כלל, תחזוקה באמצעות חלק ממשאביה האחרים של הישות.
- בהתייחס להשקעות בנכסים פיננסיים, לעמדת ה – IFRIC הטנטטיבית, קרן השקעה תסיק בדרך כלל כי השקעות במכשירי חוב והון מפיקות תשואות באופן עצמאי ובמידה רבה באופן בלתי תלוי במשאבים אחרים של הישות. עם זאת, מכשירי חוב הנוצרים מפעילות הייצור או אספקת הסחורות והשירותים של הישות עצמה, לא ייחשבו לכאלה במרבית המקרים.

לפירוט נוסף והרחבה, קראו את החלטת ה – IFRIC הטנטטיבית.

© 2026 KPMG סומך חייקין, שותפות רשומה בישראל ופירמה חברה בארגון הגלובלי של KPMG המורכב מפירמות חברות עצמאיות המסונפות ל-KPMG International Limited, חברה אנגלית פרטית מוגבלת באחריות. כל הזכויות שמורות. מודפס בישראל.

פרסום תקנות לעידוד תעשייה עתירת ידע (הוראת שעה), התשפ"ו-2026

בסוף שנת 2025 אושר בכנסת ישראל חוק אימוץ כללי ה-Pillar 2 של ה – OECD, המטיל מס מינימום גלובלי של 15% על חברות רב-לאומיות עם מחזור שנתי של 750 מיליון אירו ומעלה, אשר נכנס לתוקף ביום 1 בינואר 2026.

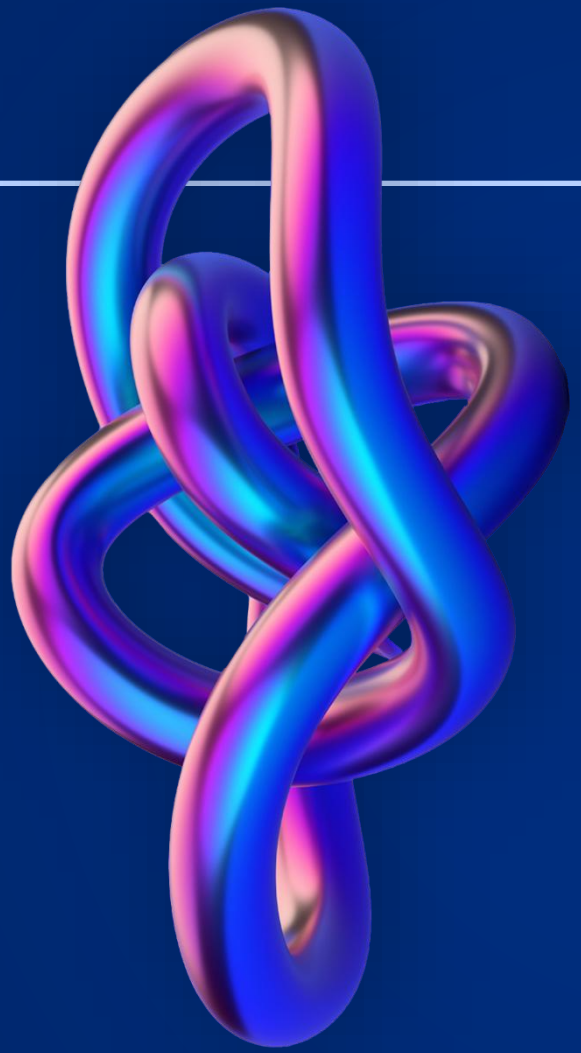
לאור חקיקה זו, אושר בסוף חודש מרץ 2026 החוק לעידוד ולתמרוץ מחקר ופיתוח, התשפ"ו-2026 (להלן "החוק"), אשר נכנס לרשומות ביום 31 במרץ 2026, וזאת במטרה לשמר ולחזק את מעמדה של ישראל כמחוללת חדשנות טכנולוגית עולמית, באמצעות תמרוץ ישיר של פעילות מחקר ופיתוח וביצוע התאמות לכללי המיסוי הבינלאומיים.

- במסגרת החוק תוקן גם ההסדר הקבוע בסעיף 5 לחוק לעידוד תעשייה עתירת ידע (הוראת שעה), התשפ"ג-2023 (להלן "חוק לעידוד תעשייה עתירת ידע"), אשר אפשר, במקרים ספציפיים, ניכוי של עלות רכישת שליטה בחברה טכנולוגית. מאחר שתמריץ המבוסס על ניכוי עשוי להיות פחות אפקטיבי תחת כללי מס המינימום הגלובליים, ניתנה לשר האוצר הסמכות לקבוע מנגנון חלופי העומד בכללי ה - Pillar Two, כך שהתמריץ לא יאבד מיעילותו בעקבות מס המינימום הגלובלי.
- בהתאם לכך, פורסמו בחודש אוגוסט 2026 תקנות לעידוד תעשייה עתירת ידע (הוראת שעה), התשפ"ו-2026 (להלן "התקנות החדשות"), המאפשרות לחברות זכאיות לבחור בהמרת הטבת הניכוי של עלות רכישת שליטה בחברה לזיכוי ממס. הזיכוי מחושב על בסיס ההטבה המקורית, ונועד להיחשב כתמריץ העומד בדרישות ה - OECD וזאת תוך שמירה על ערכה הכלכלי של ההטבה.
- עוד נקבע במסגרת התקנות החדשות, כי זיכוי שלא ינוצל במהלך התקופה שנקבעה במסגרת התקנות החדשות, יוכל להפוך למענק כספי, כך שגם חברות שאינן צפויות לנצל את ההטבה כנגד חבות המס יוכלו ליהנות ממנה. לצד זאת, חברות נדרשות להמשיך ולעמוד בתנאים המהותיים שנקבעו בסעיף 5 לחוק לעידוד תעשייה עתירת ידע.
- זיכויים ומענקים כספיים המתקבלים תחת התקנות החדשות נחשבים, ככלל, למענק ממשלתי בתחולת תקן חשבונאות בינלאומי 20, *הטיפול החשבונאי במענקים ממשלתיים וגילוי לגבי סיוע ממשלתי* (להלן "IAS 20"). יישום IAS 20 בנסיבות התקנות החדשות עשוי להצריך הפעלת שיקול דעת - ככל שנושא זה עשוי להשפיע באופן מהותי על הדיווח הכספי, אנו ממליצים להיוועץ במחלקה המקצועית.

לפירוט נוסף והרחבה, קראו את החוק כפי שפורסם ברשומות.

© 2026 KPMG סומך חייקין, שותפות רשומה בישראל ופירמה חברה בארגון הגלובלי של KPMG המורכב מפירמות חברות עצמאיות המסונפות ל-KPMG International Limited, חברה אנגלית פרטית מוגבלת באחריות. כל הזכויות שמורות. מודפס בישראל.

KPMG



עדכוני רשות ניירות ערך

רשות ניירות ערך - הודעה לחברות: גילוי בדבר השפעות יישום תקן דיווח כספי בינלאומי 18 (IFRS 18)

ביום 1 בספטמבר 2026, פרסם סגל רשות ניירות ערך (להלן "סגל הרשות") הודעה לחברות (להלן "ההודעה") בקשר לגילוי בדבר השפעות יישום תקן דיווח כספי בינלאומי 18 *הצגה וגילוי בדוחות כספיים* (להלן "התקן" או "IFRS 18").

- סגל הרשות הדגיש בהודעתו, כי קיימת לתאגידים החובה לכלול בדוחותיהם הכספיים בתקופות שעד ליישום לראשונה של התקן (לרבות דוחות כספיים לתקופות ביניים), מידע שיאפשר למשתמשים להבין את השפעותיו העיקריות הצפויות של התקן ואת השלכות יישומו, בהתאם לדרישה הקבועה בסעיפים 30-31 ל – IAS 8 *מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות*. ככל שאין בידי התאגיד במועד הדוח את מלוא המידע, עליו לציין עובדה זו.

- הדגשים העיקריים אשר הובאו בהודעת סגל הרשות מתייחסים, בין היתר, למתכונת הגילוי הנדרשת בדבר השפעות יישום התקן על מבנה הדוח על הרווח או ההפסד וסיכומי הביניים בו, נושאים בהם הופעל שיקול דעת מהותי או נבחרה מדיניות חשבונאית, מדדי ביצוע המוגדרים על ידי ההנהלה (MPMs), השפעת יישום התקן על עמידה באמות מידה פיננסיות, תגמול לנושאי משרה ועוד.



לפירוט נוסף והרחבה, קראו את חוזר המחלקה המקצועית בנושא.

כמו כן, לנוחיותכם, מצורף גילוי לדוגמה בדבר השפעות צפויות של יישום התקן על הדיווח הכספי.

© 2026 KPMG טומך חייקין, שותפות רשומה בישראל ופירמה חברה בארגון הגלובלי של KPMG המורכב מפירמות חברות עצמאיות המסונפות ל-KPMG International Limited, חברה אנגלית פרטית מוגבלת באחריות. כל הזכויות שמורות. מודפס בישראל.

מדריך גילוי ענפי לתשקיפים בנוגע לפעילות בתחום הנדל"ן היזמי

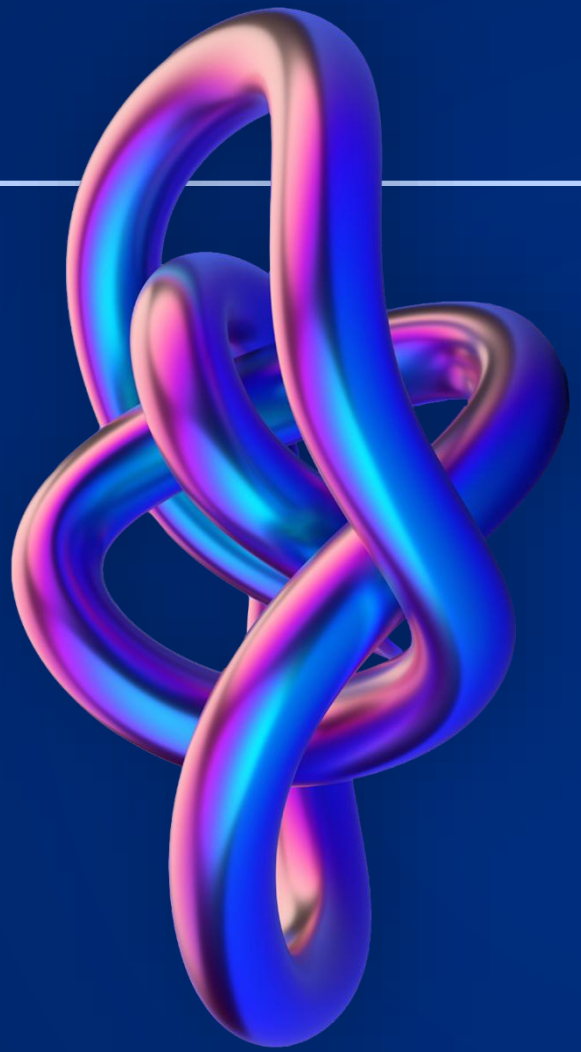
במהלך חודש אוקטובר 2026, פרסם סגל רשות ניירות ערך (להלן "סגל הרשות") את מדריך הגילוי הענפי לתשקיפים בנוגע לפעילות בתחום הנדל"ן היזמי (להלן "המדריך"), וזאת לאחר פרסום טיוטת המדריך להערות הציבור במהלך חודש אפריל 2026.

תכליתו של המדריך היא לשקף את דגשי הגילוי אשר יידרשו לרוב במסגרת בדיקת תשקיפים של חברות הפועלות בתחום הנדל"ן היזמי מצדו של סגל הרשות, ופרסומו נועד, בין היתר, להגביר את הוודאות הרגולטורית והבהירות ביחס לדרישות הגילוי וליצור אחידות ויעילות בתהליך בדיקת תשקיפים של חברות בעלות מאפייני פעילות דומים.

- המדריך קובע מסגרת רחבה ומפורטת לגילוי על פעילות נדל"ן יזמי, הכוללת הן מידע מצרפי ברמת תחום הפעילות, והן מידע פרטני ביחס לפרויקטים מהותיים ופרויקטים מהותיים מאוד. במסגרת זו נכללות, בין היתר, הוראות בנוגע לפרויקטים בשלבי הקמה ותכנון, עתודות קרקע ופרויקטים של התחדשות עירונית, לצד מידע בדבר מכירות, הכנסות ועלויות צפויות, רווחיות, מימון ועודפים צפויים למשיכה.
- המדריך כולל, בין היתר, הבחנה בין רמות שונות של מהותיות, ומגדיר אמות מידה לסיווג פרויקטים כ"מהותיים" או "מהותיים מאוד". בהתאם, קובע המדריך את היקף הגילוי הנדרש לגבי אותם פרויקטים. ככלל, ככל שפרויקט מסווג כמהותי יותר, כך נדרש מידע מפורט יותר בנוגע למאפייני הפרויקט, מצבו התכנוני, קצב השיווק, העלויות והרווחיות הצפויה, מקורות המימון והחשיפות הכרוכות בו.
- בנוסף, המדריך כולל נדבכי גילוי נוספים, ביניהם הגדרות למונחים מרכזיים בענף הנדל"ן היזמי, דגשים כלליים להצגת מידע, גילויים מצרפיים על פעילות החברה, צבר הכנסות, פרויקטים בעירוב שימושים ועוד.
- במסגרת המדריך, מבקש סגל הרשות להבהיר כי הדגשים שנכללו במדריך אינם מהווים הוראות גילוי מחייבות או רשימה ממצה, כי אם כלי עזר המנחה את סגל הרשות בבדיקת תשקיפים, שעשוי גם לסייע לתאגידים בהכנתם ובהיערכות מוקדמת לכך.
- המדריך יחול על טיוטות תשקיף שיוגשו לבדיקת סגל הרשות על בסיס דוחות לשנת 2026 ואילך.

לפירוט נוסף והרחבה, קראו את המדריך כפי שפורסם על ידי סגל הרשות.

© 2026 KPMG סומך חייקין, שותפות רשומה בישראל ופירמה חברה בארגון הגלובלי של KPMG המורכב מפירמות חברות עצמאיות המסונפות ל-KPMG International Limited, חברה אנגלית פרטית מוגבלת באחריות. כל הזכויות שמורות. מודפס בישראל.





דני ויטאן

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



עידו גרינבוים

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



גיא זמורה

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

המידע המוצג כאן הינו בעל אופי כללי ואינו מיועד לענות על הנסיבות הייחודיות של כל יחיד או ישות. אף על פי שאנו משתדלים לספק מידע מדויק וזמין, אין באפשרותנו להבטיח את דיוקו של המידע ביום בו הוא מתקבל וכן כי המידע ימשיך להיות מדויק גם בעתיד. אין לפעול לפי המידע המוצג ללא ייעוץ מקצועי מתאים לאחר בדיקה מקיפה ויסודית של המצב הספציפי.

© 2026 KPMG סומך חייקין, שותפות רשומה בישראל ופירמה חברה בארגון הגלובלי של KPMG המורכב מפירמות חברות עצמאיות המסונפות ל- KPMG International Limited, חברה אנגלית פרטית מוגבלת באחריות. כל הזכויות שמורות.

השם והלוגו של KPMG הינם סימנים מסחריים אשר השימוש בהם נעשה תחת רישיון של הפירמות החברות העצמאיות בארגון KPMG העולמי.