

## עמדת סגל

עמדות סגל רשות ניירות ערך המובאות להלן הינן עמדות מקצועיות המשקפות החלטות ועמדות של הסגל בסוגיות הנוגעות ליישום דיני ניירות ערך. תוכן העמדות המפורסמות מנחה את הרשות והסגל בהפעלת סמכותם והציבור יוכל להשתמש בהן ולהחילן בנסיבות דומות.

14 באפריל 2024  
ו' ניסן תשפ"ד

### עמדת סגל חשבונאית מספר 11-99: השפעת הפרת אמות מידה על סיווג התחייבויות כשוטפות או כלא שוטפות

דוגמאות ליישום 3 ו-6 תוקנו בחודש אוגוסט 2024 על מנת להתאימן לתוכן העמדה

#### רקע

בחודשים ינואר 2020 ואוקטובר 2022 פרסמה הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים ("IASB") תיקונים לתקן חשבונאות בינלאומי 1 ("התיקונים" ו-"IAS 1" או "התקן" בהתאמה) בדבר סיווג התחייבויות כשוטפות או כלא שוטפות בדוח על המצב הכספי. מועד יישומם 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 התחייבות כשוטפת או כבלתי שוטפת.

סגל רשות ניירות ערך ("הסגל") פרסם בעבר החלטות אכיפה בנושא הפרת אמות מידה פיננסיות המקנות לגורם המממן זכות להעמדה לפרעון מיידי במקרה של הפרה (במסמך זה מכאן ואילך הכוונה במונח אמות מידה פיננסיות תהיה לאמות מידה המבוססות על ערכים בדוחות הכספיים אשר במקרה של הפרתן קיימת לגורם המממן זכות להעמדה לפרעון מיידי) – [החלטה 17-1](#) העוסקת במצב בו עובר להפרת אמת מידה פיננסית ויתר הגורם המממן על עמידה באמת המידה [והחלטה 17-2](#) העוסקת בויתור על עמידה באמת מידה פיננסית לאחר הפרתה ("החלטות האכיפה").

בעקבות פניות שהתקבלו ממשרדי ראיית חשבון בארץ, בדבר אי בהירות בנוגע לעמדת הסגל (כפי שהיא משתקפת בהחלטות האכיפה) לגבי יישום הוראות התקן, ואף בדבר אפשרות קיומה של סתירה אפשרית לכאורה בין התיקונים לבין החלטות האכיפה מצא לנכון סגל הרשות לפרסם מסמך זה.

מטרת העמדה היא לסייע לתאגידים המדווחים בניתוח השפעת הפרת אמת מידה פיננסית על סיווג התחייבות כהתחייבות שוטפת או כהתחייבות לא שוטפת במסגרת הדוח על המצב הכספי בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים. על מנת להבהיר את יישום העקרונות שבעמדה, כוללת העמדה בסופה דוגמאות להמחשה.

## הוראות התקן

סעיף 69 ל-1 IAS קובע כי "ישות תסווג התחייבות כהתחייבות שוטפת כאשר :

- א. היא צופה לסלק את ההתחייבות במהלך המחזור התפעולי הרגיל שלה ;
  - ב. היא מחזיקה את ההתחייבות בעיקר לצורך מסחר ;
  - ג. מועד הסילוק של ההתחייבות יחול במהלך 12 חודש לאחר תקופת הדיווח ; או
  - ד. אין לישות את הזכות בסוף תקופת הדיווח לדחות את הסילוק של ההתחייבות למשך לפחות 12 חודש לאחר תקופת הדיווח.
- הישות תסווג את כל ההתחייבויות האחרות כהתחייבויות לא שוטפות."

סעיף 72 ל-1 IAS קובע כי "זכות של ישות לדחות סילוק של התחייבות למשך לפחות 12 חודש לאחר תקופת הדיווח חייבת להיות ממשית וכן כפי שמומחש בסעיפים 73-75, חייבת להיות קיימת בסוף תקופת הדיווח. אם הזכות לדחות סילוק כפופה לכך שהישות תציית לתנאים מוגדרים, הזכות קיימת בסוף תקופת הדיווח רק אם הישות מצטיינת לתנאים אלה בסוף תקופת הדיווח. הישות חייבת לציית לתנאים בסוף תקופת הדיווח גם אם המלווה אינו בודק ציות עד למועד מאוחר יותר".

סעיף 72 ל-1 IAS קובע כי "זכות של ישות לדחות סילוק של התחייבות הנובעת מהסדר הלוואה למשך לפחות 12 חודש לאחר תקופת הדיווח עשויה להיות כפופה לכך שהישות תציית לתנאים המוגדרים בהסדר הלוואה זה (יכונן להלן : "אמות מידה פיננסיות"). לצורך יישום סעיף 69(ד), אמות מידה פיננסיות כאלה :

- א. משפיעות על קיומה של הזכות בסוף תקופת הדיווח – כמומחש בסעיפים 74 ו-75 אם ישות נדרשת לציית לאמת – המידה הפיננסית בסוף תקופת הדיווח או לפני סוף תקופת הדיווח. אמת מידה פיננסית כזו משפיעה על קיומה של הזכות בסוף תקופת הדיווח גם אם ציות לאמת המידה הפיננסית נבחן רק לאחר תקופת הדיווח (לדוגמה, אמת מידה פיננסית המבוססת על המצב הפיננסי של הישות בסוף תקופת הדיווח אך הציות נבחן רק לאחר תקופת הדיווח).
- ב. אינן משפיעות על קיומה של הזכות בסוף תקופת הדיווח אם ישות נדרשת לציית לאמת המידה הפיננסית רק לאחר תקופת הדיווח (לדוגמה, אמת מידה פיננסית המבוססת על המצב הכספי של ישות שישה חודשים לאחר סוף תקופת הדיווח).

סעיפים 74 ו-75 לתקן קובעים כי "כאשר ישות מפירה בסוף תקופת הדיווח, או לפני תאריך זה, אמת מידה פיננסית של הסדר הלוואה לזמן ארוך וכתוצאה מכך ההתחייבות הופכת להיות עומדת לפירעון לפי דרישה, עליה לסווג את ההתחייבות כשוטפת, גם אם המלווה הסכים, לאחר תקופת הדיווח ולפני האישור של הדוחות הכספיים לפרסום, שלא לדרוש תשלום כתוצאה מההפרה. ישות מסווגת את ההתחייבות כשוטפת משום שבסוף תקופת הדיווח, אין לישות את הזכות לדחות את הסילוק שלה למשך לפחות 12 חודש לאחר תאריך זה.

אולם, ישות מסווגת את ההתחייבות כלא שוטפת אם המלווה הסכים עד לסוף תקופת הדיווח לספק ארכה (period of grace) שמסתיימת לפחות 12 חודש לאחר תקופת הדיווח, שבמהלכה הישות יכולה לתקן את ההפרה והמלווה אינו יכול לדרוש פירעון מיידי."

## 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.

לצד האמור נשאלת השאלה כיצד יש לסווג את ההתחייבות בדוחות כספיים **עוקבים** אם הגורם המממן ויתר על זכותו מכוח ההפרה אך הוא יבחן את אמת המידה בתקופות עוקבות (בין אם בחינה זו היא בהתאם לתנאים המקוריים של ההתחייבות ובין אם מדובר במועד בדיקה שהתווסף בעקבות אירוע ההפרה). במצב כזה, אם במועד הבחינה בתקופה העוקבת החברה חזרה לעמוד בתנאי אמת המידה אזי היא "תיקנה" את ההפרה והיא תחזור לסווג את ההתחייבות כבלתי-שוטפת. לחלופין, אם החברה שוב מפרה את אמת המידה אזי לגורם המממן קיימת זכות להעמדה לפירעון מיידי מכוח ההפרה החוזרת, והחברה תמשיך לסווג את ההתחייבות כשוטפת.

מצב שלישי ומורכב יותר הוא כזה שבו 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. לעמדת הסגל, על החברה לסווג במקרה כזה בדוחות הכספיים העוקבים את ההתחייבות כהתחייבות שוטפת מכיוון שבמקרה זה התרחש אירוע הפרה והמלווה לא ויתר על זכותו להעמדה לפירעון 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 לאור כך שהמלווה הסכים להענקת ארכה שמסתיימת לפחות 12 חודש לאחר תקופת הדיווח העוקבת או לאור כך שהחברה חזרה לעמוד באמת המידה (בפועל או בבחינה תיאורטית), אזי אירוע ההפרה המקורי שוב לא ישפיע על סיווג ההתחייבות בתקופות עוקבות.

יובהר כי עקרונות אלו רלוונטיים גם במקרה שבו קבע הגורם המממן עליה הדרגתית בחזרה לאמת המידה המקורית או לאמת מידה מקילה יותר. במקרה כזה, 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.

במקרים אחרים, הגורם המממן מוותר לחלוטין על אמת המידה המקורית וקובע אמת מידה חדשה אלטרנטיבית (דהיינו המבוססת על מדד פיננסי שונה באופן מהותי). במקרה כזה, 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 של 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

במקרים מסוימים, לאור כך שהחברה צופה כי תפר אמת מידה, היא והמלווה מסכימים עובר להפרה כי המלווה יוותר על זכותו להעמדה לפירעון מיידי מכוח ההפרה הצפויה. במצב כאמור, 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.

עם זאת, במקרים בהם 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, אזי 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 (שבו 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.

## **דוגמאות ליישום**

### **בסיס עובדתי משותף לדוגמאות:**

ביום 1 בינואר 2024 חברה החייבת בדיווח דוחות כספיים רבעוניים, קיבלה הלוואה מתאגיד בנקאי ("המלווה"). בהתאם לתנאי ההלוואה, הקרן תיפרע לאחר שלוש שנים (ביום 31 בדצמבר 2026) והריבית תשולם באופן שוטף מידי שנה. במסגרת הסכם ההלוואה נקבע כי על החברה לעמוד באמת מידה פיננסית של יחס מינימאלי של הון למאזן של 50% (להלן: "אמת המידה" או "יחס הון למאזן"). אי עמידה באמת המידה מקנה למלווה זכות להעמדה לפירעון מיידי של ההלוואה.

### **דוגמה 1: הפרת אמת המידה ותיקונה ברבעון עוקב**

אמת המידה נבחנת בימים 30 ביוני ו-31 בדצמבר מידי שנה. בימים 31 בדצמבר 2024, 31 במרץ, 30 ביוני ו-30 בספטמבר 2025 עמד יחס ההון למאזן של החברה על 40%, 45%, 50% ו-40%, בהתאמה. ביום 30 במרץ 2025 הודיע המלווה כי הוא מוותר על זכותו להעמדת ההלוואה לפירעון מיידי בגין ההפרה ביום 31 בדצמבר 2024 וכן קבע כי למועד הבחינה הקרוב (30 ביוני 2025) יחס הון למאזן הנדרש יעמוד על 45% בלבד.

### **טיפול חשבונאי**

ביום 31 בדצמבר 2024 החברה מצויה בהפרה של אמת המידה הפיננסית ולמלווה קיימת זכות להעמדת ההלוואה לפירעון מיידי. בהתאם לכך, על החברה לסווג את ההלוואה כהתחייבות שוטפת.

ביום 31 במרץ 2025 החברה תמשיך לסווג את ההלוואה כהתחייבות שוטפת מכיוון שהחברה הפרה את אמת המידה (ביום 31 בדצמבר 2024) וקיבלה וויתור לתקופה שאינה לפחות 12 חודשים ממועד הדיווח. על אף שאילו הייתה אמת המידה נבחנת לאותו מועד, החברה הייתה עומדת באמת המידה הנדרשת ליום 30 ביוני 2025 (45%), מאחר שהחברה אינה עומדת באמת המידה אשר היא נדרשת לעמוד בה ביום 31 בדצמבר 2025 (פחות מ-12 חודש ממועד הדיווח) החברה לא תיקנה את ההפרה.

ביום 30 ביוני 2025 החברה חדלה מלהפר את אמת המידה המקורית מיום 31 בדצמבר 2024 ועומדת באמת המידה המחמירה ביותר שנקבעה בתקופה של 12 חודשים ממועד שינוי התנאים. לכן, על החברה לסווג את ההלוואה כהתחייבות לא שוטפת (גם אם החברה צופה כי תפר את אמת המידה בתוך שנים עשר חודשים), שכן נכון לאותו מועד החברה "תיקנה" את ההפרה. ממועד זה ואילך, ההפרה ביום 31 בדצמבר 2024 לא תשפיע על סיווג ההתחייבות בתקופות עוקבות.

ביום 30 בספטמבר החברה אינה עומדת באמת המידה אך אמת המידה אינה נבחנת במועד זה בהתאם לתנאיה ולכן החברה תמשיך לסווג את ההתחייבות כבלתי שוטפת (גם אם החברה צופה כי תפר את אמת המידה בתוך שנים עשר חודשים).

### **דוגמא 2: החלפת אמת מידה באמת מידה מסוג שונה לאחר סוף תקופת הדיווח**

אמת המידה נבחנת מידי רבעון. יחס ההון למאזן ליום 31 בדצמבר 2024 עומד על 40% ועל כן במועד זה החברה הפרה את אמת המידה. במהלך חודש ינואר 2025 הסכים הבנק לוותר על זכותו להעמדה לפירעון מיידי בגין ההפרה ביום 31 בדצמבר 2024. כמו כן הסכים הבנק כי החברה לא תידרש לעמוד עוד באמת מידה של יחס הון למאזן אלא החברה תידרש לעמוד באמת מידה של יחס כיסוי

EBITDA להוצאות מימון בשיעור מסוים. אמת המידה תיבחן בכל רבעון החל מיום 30 בספטמבר 2025. במועד שינוי התנאים החברה לא צפתה כי תפר את אמת המידה בשנים עשר החודשים הקרובים. נכון ליום 30 ביוני 2025 החברה צופה לראשונה כי תפר את אמת המידה החדשה נכון ליום 30 בספטמבר 2025.

### טיפול חשבונאי

במקרה זה, בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024 החברה תסווג את ההלוואה כהתחייבות שוטפת מאחר ששינוי התנאים התבצע לאחר סוף תקופת הדיווח ובהתאם לכך, נכון לסוף תקופת הדיווח לחברה לא הייתה קיימת זכות לא מותנית לדחות את סילוק ההלוואה לתקופה של לפחות 12 חודש לאחר סוף תקופת הדיווח.

מאחר שאמת המידה הוחלפה באמת מידה מסוג אחר, יש ליישם לגביה גישת "דף חלק" ולהתייחס אליה כאל אמת מידה רגילה. לכן בימים 31 במרץ 2025 ו-30 ביוני 2025 החברה תסווג את ההתחייבות כבלתי שוטפת אף שליום 30 ביוני 2025 היא צופה כי לא תעמוד באמת המידה במועד הבחינה הראשונה (30 בספטמבר 2025).

יצוין שבמקרה חריג בו כבר במועד שינוי אמת המידה החברה צופה כי תפר את אמת המידה החדשה בתוך פרק זמן של 12 חודש מסוף תקופת הדיווח העוקב למועד שינוי אמות המידה, אזי במהות לא היה כאן וויתור של המלווה על זכותו להעמדת ההלוואה לפרעון מיידי ועל כן החברה תמשיך לסווג את ההלוואה כהתחייבות שוטפת.

### דוגמה 3: סיווג בדוחות כספיים עוקבים לאחר קיום אירוע הפרה וקבלת ויתור

אמת המידה נבחנת ביום 30 ביוני ו-31 בדצמבר מידי שנה. יחס ההון למאזן לימים 31 בדצמבר 2024, 31 במרץ 2025, 30 ביוני 2025 ו-30 בספטמבר 2025 עמד על 40%, 40%, 40% ו-45% בהתאמה. לנוכח האמור החברה הפרה את אמת המידה הפיננסית ליום 31 בדצמבר 2024 (להלן: "ההפרה המקורית") ובהתאם לכך קמה למלווה זכות להעמדת ההלוואה לפרעון מיידי. במהלך חודש מרץ 2025 הסכים המלווה לוותר על זכותו להעמדה לפירעון מיידי בגין ההפרה של אמת המידה ליום 31 בדצמבר 2024, והעניק לחברה ויתור על בחינת אמת המידה הפיננסית ליום 30 ביוני 2025. בנוסף הסכים המלווה ליחס הון למאזן מינימאלי עדכני של 45% עד ל-31 במרץ 2026 (דהיינו החל מ-30 ביוני 2026 היחס הנדרש ישוב לעמוד על 50%).

### טיפול חשבונאי

לאור ההפרה ביום 31 בדצמבר 2024 וקבלת הויתור רק לאחר סוף תקופת הדיווח, בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024, תסווג החברה את ההלוואה כהתחייבות שוטפת.

בדוחות הכספיים לימים 31 במרץ 2025 ו-30 ביוני 2025 החברה תסווג את ההלוואה כהתחייבות שוטפת מכיוון שהתרחש אירוע הפרה (ביום 31 בדצמבר 2024) ולא קיימת לחברה זכות בלתי מותנית לדחות את מועד הסילוק למשך לפחות 12 חודש לאחר תקופת הדיווח (במקרה דגן ה-31 במרץ 2026). כמו כן, החברה לא תיקנה את ההפרה, שכן יחס הון למאזן המשיך לעמוד על 40%.

ביום 30 בספטמבר 2025 החברה תסווג את ההתחייבות כבלתי שוטפת (ללא תלות בשאלה האם החברה צופה כי תפר אמות מידה בתוך תקופה של שנים עשר חודש) שכן אילו הייתה אמת המידה

העדכנית שנקבעה במועד שינוי התנאים נבחנת לאותו מועד, הייתה החברה עומדת באמת המידה (אמת המידה של 50% אינה רלוונטית לבחינה שכן היא נקבעה כאמת מידה נדרשת רק בתקופה של יותר מ-12 חודשים ממועד הדוח העוקב לשינוי התנאים והעובדה שהחברה תידרש לעמוד בה בתוך תקופה שאינה עולה על 12 חודשים מיום 30 בספטמבר 2025 אינה משפיעה על הניתוח).

#### **דוגמה 4: קבלת ויתור מראש על בחינת אמת המידה אשר תיבחן מחדש ברבעון העוקב**

אמת המידה נבחנת בימים 30 ביוני ו-31 בדצמבר מידי שנה. עובר ל-31 בדצמבר 2024 העריכה החברה כי יחס ההון למאזן ליום 31 בדצמבר 2024 יעמוד על כ-40%. בעקבות כך, פנתה החברה מראש למלווה כדי שיעניק לה ויתור על בחינת אמת המידה הפיננסית. עובר ל-31 בדצמבר 2024 המלווה העניק לחברה ויתור על בחינת אמת המידה הפיננסית ליום 31 בדצמבר 2024. למועד הוויתור החברה אינה צופה אי-עמידה באמת המידה במועדי הבחינה בשנת 2025. נכון ליום 31 במרץ 2025 הסיקה החברה כי לא חל השיפור הצפוי במצבה והיא צופה כי תפר את אמת המידה ביום 30 ביוני 2025. אמת המידה בפועל עמדה ביום 31 בדצמבר 2024 ובכל אחד מהרבעונים בשנת 2025 על 40%.

#### **טיפול חשבונאי**

במקרה זה, היות והמלווה וויתר לחברה עובר למועד הדיווח על העמידה באמת המידה, הרי שההלואה אינה עומדת לפרעון במהלך 12 החודשים לאחר תקופת הדיווח. מקרה זה דומה למצב בו לא הייתה כלל אמת מידה מלכתחילה שנבחנה ביום 31 בדצמבר 2024. בהתאם לכך ולאור כך שלא מדובר במצב חריג בו במועד שינוי התנאים צופה החברה כי לא תעמוד באמות המידה העדכניות בתוך שנים עשר חודשים, בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024 החברה תסווג את ההלוואה כהתחייבות לא שוטפת.

גם בדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2025, החברה תסווג את ההלוואה כהתחייבות לא שוטפת שכן אמת המידה אינה נבחנת למועד זה והחברה מתעלמת לצורך הניתוח מציפייתה להפר את אמת המידה ביום 30 ביוני 2025 (שכן בחינה כזאת רלוונטית רק למועד שינוי התנאים).

החברה הפרה את אמת המידה ליום 30 ביוני 2025 ולכן בדוחות הכספיים למועד זה החברה תסווג את ההלוואה כהתחייבות שוטפת.

#### **דוגמה 5: קבלת ויתור מראש לתקופה הקצרה מ-12 חודשים ושינוי אמת המידה**

אמת המידה נבחנת בימים 30 ביוני ו-31 בדצמבר מידי שנה. עובר ל-31 בדצמבר 2024 העריכה החברה כי יחס ההון למאזן ליום 31 בדצמבר 2024 יעמוד על כ-40%. בעקבות כך, פנתה החברה למלווה כדי שיעניק לה ויתור על בחינת אמת המידה הפיננסית ליום 31 בדצמבר 2024. עובר ל-31 בדצמבר 2024 המלווה העניק לחברה ויתור על בחינת אמת המידה הפיננסית ליום 31 בדצמבר 2024. במועד זה ובאופן חריג החברה צופה כי גם במועד הבדיקה הקרוב ביום 30 ביוני 2025 היא לא תעמוד באמת המידה ולכן סיכמה עם המלווה כי במהלך המחצית הראשונה של 2025 ימשיכו לדון באמות המידה (בפועל יחס הון למאזן של החברה עמד על 40% גם לימים 31 במרץ 2025 ו-30 ביוני 2025). ביום 1 באפריל 2025 שינה המלווה את תנאי ההלוואה כך שהחברה לא תידרש לעמוד בעתיד ביחס הון למאזן אך בכל הרבעונים עד לתום חיי ההלוואה (החל מיום 30 ביוני 2025) החברה

תידרש לעמוד באמת מידה חדשה של יחס כיסוי חוב מזערי. נכון ליום 30 ביוני 2025 החברה עומדת ביחס החדש.

#### טיפול חשבונאי

במקרה זה, במועד הענקת הוויטור (במהלך דצמבר 2024), החברה צופה שלא תעמוד באמת מידה שנבחנת במהלך 12 החודשים לאחר סוף תקופת הדיווח. בהתאם לכך, הוויטור מצד המלווה לא הקנה לחברה זכות ממשית לדחות את הפירעון למשך תקופה של שנים עשר חודשים, שכן במהות המלווה לא ויתר על זכותו להעמדה לפרעון מיידי עד לסוף תקופת הדיווח למשך תקופה שמסתיימת לפחות 12 חודשים לאחר מועד הדיווח. בדוחותיה הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024 וליום 31 במרץ 2025 החברה תסווג את ההלוואה כהתחייבות שוטפת.

ביום 1 באפריל 2025, המלווה הסכים לקביעת אמת מידה חדשה. בהתאם לכך, המלווה ויתר על זכותו מכוח ההפרה המקורית ועל כן בדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2025 החברה תסווג את הלוואה כהתחייבות לא שוטפת.

יצוין כי אילו הנסיבות היו שונות, כך שהחברה והמלווה היו משלימים את תהליך שינוי התנאים לאחר ה-31 בדצמבר 2024 אך קודם לפרסום הדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2024, השלמת התהליך הייתה מעידה על כך שהזכות לדחות תשלום לתקופה של יותר מ-12 חודש שהייתה גלומה בוויטור שהעניק המלווה ביחס לעמידה באמת המידה ליום 31 בדצמבר 2024, היוותה זכות ממשית לדחות את הפירעון לתקופה של 12 חודש, ולפיכך החברה תסווג את ההלוואה בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024 כהתחייבות בלתי שוטפת (אף שהשלמת הליך שינוי התנאים הייתה לאחר סוף תקופת הדיווח).

#### דוגמה 6: ויתור על אמת המידה והותרת אמת מידה אחרת על כנה

תנאי ההלוואה המקוריים כללו לצד יחס הון למאזן גם דרישה כי החל מיום 30 ביוני 2025 תידרש החברה לעמוד ביחס כיסוי EBITDA להוצאות מימון ("יחס הכיסוי"). עובר ליום 31 בדצמבר 2024 העריכה החברה כי יחס ההון העצמי למאזן לסוף השנה יעמוד על כ-40% ויחס הכיסוי יהיה נמוך מהנדרש בתנאי ההלוואה לו היה יחס הכיסוי נבחן למועד זה (וכך היה בפועל). בעקבות כך, פנתה החברה למלווה כדי שיעניק לה ויתור על בחינת אמת המידה הפיננסית ליום 31 בדצמבר 2024. עובר ליום 31 בדצמבר 2024, המלווה הסכים לוותר לחלוטין על אמת המידה של יחס ההון למאזן מכאן ואילך ולהותיר רק את אמת המידה של יחס הכיסוי. במועד שינוי התנאים החברה צופה כי במהלך שנים עשר החודשים מסוף תקופת הדיווח היא תפר גם את אמת המידה של יחס הכיסוי ותידרש לקבל ויתור נוסף מהבנק.

#### טיפול חשבונאי

במקרה זה, לאור כך שבמועד קבלת הוויטור צופה החברה שהיא לא תעמוד באמת המידה של יחס הכיסוי במהלך שנים עשר החודשים הקרובים, הרי שהמלווה לא העניק לחברה זכות ממשית לדחיית התשלום לתקופה של לפחות שנים עשר חודשים, שכן במהות מדובר בארכה לתקופה של פחות מ-12 חודשים לאחר תקופת הדיווח ולפיכך החברה תסווג ליום 31 בדצמבר 2024 את ההלוואה כהתחייבות שוטפת.

