



פרוטוקול ישיבת הוועדה המקצועית של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות

שהתקיימה ביום שלישי ה-16 ביולי, 2024, בשעה 9:00

באמצעות אפליקציית זום.

(סופי)

דיון בהמלצת סגל רשות ניירות ערך להגבלת האפשרות ליישום מוקדם של IFRS 18 (צורפה

לתיק הישיבה)

1. היו"ר מתכבד לארח את שני נציגי רשות ניירות ערך (להלן-"רשות") שמצטרפים לראשונה לישיבת הוועדה המקצועית – נציג רשות ניירות ערך¹ ונציג אחר של רשות ניירות ערך, שמעורבים בהכנת הנייר לדיון. מציין כי הנושא לדיון הוא הגבלת האפשרות ליישום מוקדם של IFRS 18. שואל את נציג הרשות לניירות ערך אם מעוניין להציג את עמדת סגל הרשות מעבר לנייר לדיון שהופץ לוועדה המקצועית.
2. נציג הרשות לניירות ערך מציין כי בנייר לדיון הוצגו השיקולים לשני הצדדים. מוסיף כי IFRS 18 (להלן – IFRS 18 או התקן) אינו תקן שנוי במחלוקת או שקיימת מורכבות יישום גבוהה. מציין כי לפיכך לכאורה לא היה מקום להגביל את היישום המוקדם של התקן. מוסיף כי מנגד לחברות יש שיקולים שונים ביישום מוקדם של התקן וקיים חשש שחברות יזדרזו לאמץ את התקן מבלי לבצע תהליכים שנדרשים מבחינת מערכות מידע, הנהלת חשבונות ועבודה מקצועית שנדרשת ליישום התקן. מציין כי התקן משפיע על נתונים בדוחות הכספיים שעלולים לעורר שאלות משפטיות כגון תגמולים, אמות מידה וכו'. מציין כי באיזון השיקולים לשני הצדדים המלצת הסגל היא להגביל את האימוץ המוקדם, אך לא למנוע אותו כלל. מוסיף כי במכלול השיקולים הובא גם השיקול שלא תהיה שונות לעומת מדינות אחרות שמיישמות את התקינה הבינלאומית. מציין כי ככל הנראה באיחוד האירופי האימוץ של IFRS 18 לא יהיה לפני 2026 לאור התהליך הנדרש ולכן החלופה הראשית שהוצעה היא לאפשר אימוץ החל מ-1.1.2026. מוסיף כי חלופה שנייה שהוצגה בנייר היא דחייה קצרה יותר והגבלת האימוץ המוקדם החל מ-1.1.2025.
3. חבר ועדה² מציין כי הגבלת האימוץ המוקדם לשנת 2026 משמעה תקופה של יותר משנה וחצי עד האימוץ. בדעה כי מדובר על תקופה ארוכה מידי וכי חברות ישראליות לא ינצלו את כל התקופה להיערכות ורק סמוך למועד האימוץ החברה תחל בהיערכות. בדעה כי מתן תקופה של שנה וחצי לא ישנה את מידת ההיערכות של חברות, כך שהוא לא תורם למטרה. מסכים כי התקן מורכב, אך מידת המורכבות תלויה בסוג החברה. מוסיף כי יש הרבה אחריות לחברות ויחד עם הסמכות הנתונה לרשות לדרוש מחברה הסברים לגבי אימוץ מוקדם שבוצע בפזיזות לא צריך להיות חשש מיישום לא נאות. בדעה כי השוואתיות

¹ ההתייחסות היא לנציג או לנציגת רשות ניירות ערך

² ההתייחסות היא לחבר ועדה או לחברת ועדה

לחברות אירופאיות פחות חשובה וההשוואתיות לחברות ישראליות שנסחרות בארה"ב היא חשובה יותר ולחברות אלה לא תהיה מגבלה לגבי אימוץ מוקדם. מוסיף כי גם לחברות הרישום הכפול יתאפשר לבצע אימוץ מוקדם. בדעה כי מדובר על קהל יעד יותר השוואתי. מציין כי האפשרות להגבלת אימוץ מוקדם החל מ- 1.1.2025 היא סבירה יותר, למרות שמבחינת לוחות הזמנים מדובר על תקופה קצרה. בדעה כי חברות לא ימהרו לאמץ את התקן לאחר שיפנימו אותו. בדעה כי אם זו העמדה שתבחר לא בטוח שנדרשת התערבות של הרשות שכן לא בטוח שניתן לאמץ את התקן לפני 1.1.2025. מוסיף כי למיטב הבנתו, מבלי להתעמק, IFRS 18 דורש מחברות שמדווחות דיווחי ביניים (שאלו כל החברות שמיישמות תקינה בינלאומית) להתחיל את היישום ברבעון הראשון בהתאם לאותו מבנה לאורך כל השנה, וזאת כתוצאה מתיקון מקביל ל- IAS 34. מוסיף כי לאור זאת לא בטוח שנדרשת התערבות חריגה של הרשות.

4. נציג הרשות לניירות ערך מציין כי הנושא של יישום לראשונה בדיווחי ביניים נבדק מול סגל הוועדה הבינלאומית ובתשובה לא רשמית (אך בצורה די חד משמעית) הובהר כי לא היתה כוונה בהוראות מעבר שהיישום לראשונה יבוצע רק ב-1.1.

5. חבר הוועדה מציין כי הניסוח בהוראות המעבר הוא מוזר ונעשה בו שימוש במונחים כגון shall ו- required וכי בשנת היישום לראשונה יש להשתמש באותו מבנה כמו הדוח השנתי העוקב ולא הדוח השנתי הקודם, תוך חריגה מסעיף 10. חבר ועדה אחר מציין כי ככל הנראה בניסוח הסעיף ב- IAS 34 לא היתה התייחסות לאימוץ מוקדם. מוסיף כי גם בתקנים אחרים נקבע כי בשנת האימוץ לראשונה יש לאמץ את התקן גם בתקופות ביניים, אך ההתייחסות היא למועד האימוץ המנדטורי ולא לאימוץ המוקדם.

6. חבר הוועדה האחר מסכים עם טענות חבר הוועדה. מציין כי החברות שיש להן תמריץ ליישם מוקדם את התקן הן חברות שבדוח על תזרימי מזומנים סיווגו תזרימי מזומנים בגין תשלומי ריבית בפעילות שוטפת ובהתאם ל- IFRS 18 תזרימי מזומנים אלה יסווגו בפעילות מימון. מוסיף כי מעבר לכך אין תמריץ משמעותי לחברות לאמץ מוקדם את התקן. מציין כי לגבי מידות ביצוע שהוגדרו על ידי ההנהלה (MPM's) - חברות מספקות את הגילויים מחוץ לדוחות הכספיים כבר כיום. בדעה כי הכללת מידות הביצוע שהוגדרו על ידי ההנהלה בדוחות הכספיים אינה מהווה תמריץ משמעותי. בדעה כי איסור אימוץ מוקדם לקבוצה זו של חברות אינו מצדיק את הצעד התקדימי של הגבלת האימוץ המוקדם. בדעה כי בדומה לפרסום של הרשות לגבי IFRS 15, למרות שבוצע כתוצאה מפנייה מקדמית, ראוי שהרשות תפרסם מסמך שיהיה רלוונטי גם לאימוץ המנדטורי לגבי הצורך בהערכות כולל התאמת מערכות המידע, בחינת כלל ההשלכות והצגה מחדש של מספרי השוואה. מוסיף כי חברה שתבחר באימוץ מוקדם נמצאת בסיכון גבוה יותר בגין פרשנויות וגישות שטרם התפתחו לגבי תקן שאין לגביו ניסיון לעומת יישום במועד האימוץ המנדטורי. מציין כי האחריות היא על נושאי המשרה בחברות לבצע את כל התהליכים הרלוונטיים ליישום התקן. בדעה כי הדגש של הרשות צריך להיות שכל חברה שבחרת באימוץ מוקדם תצטרך לוודא שהיא ערוכה הן מבחינת כלל התהליכים והבדיקות והיא לוקחת אחריות וסיכון לגבי הפרשנויות

והגישות בתהליך. מסכים עם חבר הוועדה שאין להגביל יישום מוקדם לחברה שביצעה את תהליך ההערכות ליישום התקן והיא לוקחת אחריות לגבי התמודדות עם המורכבויות בתקן.

7. היו"ר שואל אם חבר הוועדה האחר יש עמדה לגבי האפשרות ליישום מוקדם של התקן בדוחות ביניים לאחר הרבעון הראשון או בדוח השנתי. חבר הוועדה האחר בדעה כי ניתן לאמץ את התקן גם בדוחות ביניים לאחר הרבעון הראשון וגם בדוח השנתי (לדוגמה בדוח השנתי לשנת 2024). בדעה כי גם בתקנים אחרים היתה אפשרות כזו ולא היתה כוונה למנוע מחברה אימוץ מוקדם בדוח שנתי למרות שבדוחות הביניים התקן לא יושם. חבר הוועדה מציין כי אין הבדל משמעותי (כחודש וחצי) מבחינת ההערכות לאימוץ התקן בין אימוץ בדוח השנתי לשנת 2024 לבין אימוץ בדוח לרבעון הראשון בשנת 2025.

8. נציג הרשות לניירות ערך מבהיר כי השימוש בסמכות הרשות להגבלת אימוץ מוקדם אינו חריג, אלא למעשה מהווה את הפעם הראשונה שמתפרסם תקן, לאחר שהתקנה המקנה לרשות סמכות להגביל אימוץ מוקדם נכנסה לתוקף. מוסיף כי IFRS 15 ו-IFRS 16 התפרסמו לפני שהתקנה נכנסה לתוקף.

9. חבר ועדה נוסף בדעה כי החברות הן האחראיות על הדיווח הכספי שלהן. מציין כי ניתן להגביל את האימוץ המוקדם ליום 1.1.2025 ואינו רואה בכך חריגה משמעותית מיישום התקינה הבינלאומית. מציין כי קרא את תמצית התקן ולא את התקן במלואו אך בדעה כי לא תהיה פגיעה משמעותית בכך שתמנע מחברות האפשרות ליישם מוקדם לתקופה מסוימת אם הרשות בדעה כי הדבר יתרום ליישום על ידי כך שיתפתחו פרשנויות וניסיון ביישום התקן על ידי חברות אחרות. מציין כי נדרש איזון בין ניצול הסמכות לבין חריגה מתקני IFRS. בדעה כי הגבלת האימוץ המוקדם עד ליום 1.1.2025 היא סבירה ובתקופה זו רצוי שהרשות תפרסם נייר לגבי הדרישות, ההכלה ומערכות המידע הקשורות על מנת שחברות יבינו במה כרוך יישום IFRS 18.

10. היו"ר מציין כי עמדתו של חבר הוועדה הנוסף שונה מעמדת חבר הוועדה וחבר הוועדה האחר שמסכימים לגבי מועד האימוץ המוקדם של 1.1.25, אך בדעה כי לא נדרשת התערבות של הרשות כדי להגיע לכך מאחר שחברות לא יאמצו מוקדם את התקן בשנת 2024.

11. חבר הוועדה הנוסף מבין כי חברות יוכלו לאמץ את IFRS 18 בדוח לשנת 2024 ולפיכך ללא קביעה אחרת של הרשות ייתכן יישום מוקדם.

12. משתתף³ מחזק את חבר הוועדה וחבר הוועדה האחר ומציין כי המחוקק הישראלי בחר לאמץ את התקינה הבינלאומית ללא תהליך של endorsement. בדעה כי הבחירה מוזרה מאחר שבכל מדינות העולם מתקיים תהליך של endorsement. מציין כי תקנה 3א מאפשרת

³ ההתייחסות היא למשתתף או למשתתפת

התערבות של הרשות בהתייעצות עם המוסד לתקינה לגבי מועד היישום בתקופת יישום מוקדם. בדעה כי השימוש בתקנה 3א הוא חדש ויש להיזהר בשימוש בה מאחר שיש בכך ריכוך של אימוץ התקינה הבינלאומית כמות שהיא. מוסיף כי לרשות נתונה הסמכות להתערב כאשר היא עדה שהאימוץ המוקדם לא בוצע בצורה ראויה ולכן אין צורך לקבוע בניגוד ל-IFRS 18. מוסיף כי IFRS 18 אינו כרוך בקשיים העצומים שנלוו ליישום לראשונה של IFRS 17 או IFRS 15. בדעה כי סגל הרשות יכול לפרסם מסמך המצביע על קשיים פוטנציאליים ולדרוש זהירות באימוץ מהיר ומוקדם מידי של IFRS 18. מציין כי לא רואה מקום להתערבות באימוץ המוקדם, למרות תקנה 3א, בהקשר ל-IFRS 18. מציין כי מאחר שהוחלט בישראל על אימוץ ללא endorsement כולל האפשרות לאימוץ מוקדם אז בהקשר של IFRS 18 אין מקום להתערבות של הרשות בנושא. מוסיף כי אם חברה תבחר לנצל את יישום התקן מטעמים זרים, לרשות קיימת סמכות לאתגר את החברה.

13. נציג הרשות לניירות ערך מבקש לחדד, למען הסדר, כי הפעלת הסמכות של הרשות בהתאם לתקנה 3א אינה מהווה סטייה מהתקינה הבינלאומית, מאחר שמדובר על תקופת האימוץ המוקדם. מדגיש כי אין לרשות סמכות לדחות את מועד התחילה המנדטורי של IFRS כלשהו. מוסיף כי לא מדובר על סמכות חריגה.

14. משתתף אחר בדעה כי מדובר על סטייה מאחר שהוראה כזו היא בניגוד לאפשרות שניתנה ב-IFRS 18.

15. חבר ועדה רביעי מצטרף לעמדת חבר הוועדה וחבר הוועדה האחר כי הגבלת האימוץ המוקדם רק החל מ-1.1.2026 היא דחייה ארוכה מידי. בדעה כי דחייה עד תחילת 1.1.2025 היא סבירה, אך לא בטוח שמטרת הדחייה, שחברות יעברו תהליך הערכות נאות ליישום התקן, תושג מאחר שמדובר על פער זמן של כחודשיים. מציין כי לפיכך אין בכך תועלת משמעותית. מבין את החשש כרגולטור שחברות לא יבצעו בחינה ויתאימו את מערכות המידע. מציע כפתרון ביניים להמליץ או לדרוש מחברות שמחליטות על אימוץ מוקדם בשנת 2025 לפנות לרשות בפנייה מקדמית שמציגה את המוכנות של החברה.

16. משתתף נוסף מציין כי על מנת לגשר על שתי החלופות שהוצגו – אימוץ מוקדם החל מ-1.1.2025 לבין אימוץ מוקדם החל מ-1.1.26 – מוצע לאפשר או לדרוש פנייה מקדמית על מנת שהרשות תוכל לבצע פיקוח ובקרה וכן שהרשות תפרסם מפת דרכים לגבי שלבים או תהליכים שנדרשים לצורך אימוץ IFRS 18. מוסיף כי גם ב-IFRS 15 הרשות נקטה בדרך דומה.

17. חבר הוועדה הרביעי מציין כי ההצעה היא שיומלץ או יידרש מחברות שירצו לאמץ את IFRS 18 עד לתום שנת 2025 (לדוגמה, דוח לשנת 2024 או דוח לרבעון ראשון 2025) לפנות לרשות בפנייה מקדמית כדי להציג את המוכנות שלהן לאימוץ התקן.

18. משתתף רביעי בדעה כי פנייה מקדמית אינה מבטיחה יישום נכון של IFRS 18 והרשות לא תיקח אחריות על הדוחות הכספיים.
19. המשתתף הנוסף מציין כי המלצה של רגולטור מטילה על החברות את התחושה שיש מי שבדק ובוחן. מוסיף כי אין המטרה לקבל תעודת הכשר. בדעה כי הרשות לא צריכה למנוע יישום מוקדם. מציין כי הגישה של מפת דרכים יכולה להתבצע במספר רבדים – הרשות יכולה לפרסם מסמך שמפרט את תהליך ההערכות הראוי ולהמליץ לחברה שבמקרים מורכבים תפנה בפנייה מקדמית כך שלמעשה החברות יעברו את התהליך הסדור שהרשות מצפה מהן. מציין כי החשש הוא שלא מבוצע תהליך סדור וכי אין ניסיון מספיק ביישום התקן בפרקטיקה. מציין כי הרשות תוכל לקבוע כי לאור הסוגיות המורכבות שאין ניסיון בפרקטיקה וטרם התגבשו עמדות, החברה אינה מוכנה לאימוץ התקן.
20. חבר ועדה חמישי מציין כי ככלל רגולטור אינו צריך להתערב באימוץ מוקדם של תקן. בדעה כי התקן אינו פשוט ליישום בסקטורים מסוימים. מוסיף כי התקן הוא בחלקו מבוסס כללים ובחלקו מבוסס עקרונות וכתוצאה מכך יש לקונות מסוימות וייתכן אף סתירות. מסכים עם חבר הוועדה הנוסף כי האחריות לדוחות הכספיים היא של החברות ואין להתערב בכך. מוסיף כי גם חברות שהיה להם לכאורה תמריץ לאימוץ מוקדם לאור סיווג תזרימי המזומנים מהריבית הבינו כי הסיווג של דיבידנדים מהשקעות בחברות כלולות הוא במסגרת קטגוריית ההשקעה ולכן לא ימהרו לאמץ מוקדם את התקן באותו סקטור עסקי. מציין כי נראה שלא יהיו חברות רבות שירצו לאמץ מוקדם את התקן. בדעה כי ניתן לאמץ את התקן לראשונה בדוח השנתי, כלומר ניתן לאמץ בדוח לשנת 2024. בדעה כי הרשות כרגולטור צריכה לטפל במספר נושאים:
- (א) תנאים לפרסום דוח תזרימי חזוי בהתאם לתקנות ניירות ערך – לאור שינוי הצגת דוח על רווח או הפסד, ללא קשר לאימוץ מוקדם וכן הבעייתיות בתקופת הביניים שחלק מהחברות מיישמות IAS 7 וחלק אחר מיישמות IAS 7 לאחר תיקונו על ידי IFRS 18.
- (ב) פרסום נייר בדומה למסמך שפורסם בהקשר של IFRS 15 לגבי הציפיות של הרשות מהחברות. בדעה כי פרסום כזה יעביר לשוק מסר של פיקוח על תהליך האימוץ של התקן.
21. המשתתף הרביעי שואל מה המלצת חבר הוועדה החמישי. חבר הוועדה החמישי בדעה שאין להגביל אימוץ מוקדם.
22. חבר הוועדה הנוסף מציין כי לא ברור מדוע הנוכחים מצד אחד בדעה כי IFRS 18 לא יאומץ באימוץ מוקדם לאור המורכבות ולוחות הזמנים ומנגד מתנגדים להתערבות הרגולטורית של הגבלת האימוץ המוקדם. בדעה כי הדיון אינו מתמקד בצד המקצועי, אלא בסמכות של הרשות. בדעה כי מטרת הרשות היא לא לשים מכשול בפני עיוור. בדעה כי גם המחלקות המקצועיות צריכות את הזמן על מנת לגבש עמדות לגבי יישום התקן.

23. חבר הוועדה האחר בדעה כי המטרה היא שהשימוש בתקנה 3א יהיה במקרים חריגים ולא נראה כי אימוץ מוקדם של IFRS 18 מהווה מקרה כזה. חבר הוועדה הנוסף בדעה כי לא מדובר בסתירה ל-IFRS.
24. היו"ר מציין כי הנוכחים מביעים את עמדתם לגבי הצורך או אי הצורך של הגבלת האפשרות לאימוץ מוקדם ועד מתי יש להגביל את האימוץ המוקדם. מציין כי מדובר על היוועצות של הרשות והרשות תשקול את החלטותיה.
25. משתתף חמישי מציין כי החברות הראשונות שמאמצות תקן מתמודדות עם סוגיות אשר כתוצאה מהן נצבר ניסיון ביישום התקן ומדובר על תהליך חשוב. מוסיף כי בהגבלת היישום יש חלופה להפריד בין חברות מדווחות לבין חברות שנסחרות. היו"ר מציין כי החלופה היא דחייה ל-1.1.25 לכלל החברות המדווחות. המשתתף החמישי בדעה כי דחייה ל-1.1.26 היא ארוכה מידי וכי אם הרשות תקבע בתוכנית העבודה שלה לשנת 2025 סקירת חברות שיישמו לראשונה את IFRS 18, עצם הקביעה תגרום לחברות לשקול שנית אם הן מוכנות לאימוץ המוקדם. בדעה כי באופן כללי עדיף שלא תהיה התערבות של רשויות ובכללן הרשות. מציין כי העמדה הרוחבית שהובעה עד כה היא כי אין פער זמן משמעותי בין אימוץ בדוח השנתי לשנת 2024 לבין אימוץ ברבעון הראשון לשנת 2025. מוסיף כי קיימים שומרי סף ויש אחריות לחברות ולנושאי המשרה ולכן בדעה כי לא נדרשת כלל התערבות, אך אם הרשות תבחר בכל אופן להתערב בדעה כי יש להגביל את האימוץ המוקדם עד 1.1.25 ולא עד 1.1.26.
26. המשתתף האחר מציין כי הביע את דעתו בפוסט. בדעה כי העיקרון הוא שהתקינה הבינלאומית מיושמת באופן מלא ולפיכך לא נדרשת התערבות של הרשות. מזכיר כי גם בארה"ב חברות זרות מיישמות את ה-IFRS באופן מלא. בדעה כי התערבות בעקבות מקרה פרטני שבו אימוץ מוקדם נוצל לרעה בנסיבות מאוד מיוחדות אינו נאות. בדעה כי הצעת חבר הוועדה הרביעי והמשתתף הנוסף נותנת פתרון מאחר שמצד אחד אין התערבות של הרשות ומצד שני יתרון לחברות שיקבלו משוב מהרשות. מציין כי המשתתף החמישי התייחס ליתרון לשוק החשבונאי הישראלי בכך שיהיו חברות שיאמצו מוקדם את התקן אשר ייצר ידע וניסיון. מסכים עם המשתתף החמישי כי מדובר על יתרון. בדעה כי במקרים מורכבים, התקן לא יאומץ באימוץ מוקדם. מוסיף כי המעורבות של הרשות היא חשובה באימוץ תקן כל כך דרמטי ומהווה חלק מהתהליך. בדעה כי לא יהיה הבדל מעשי בין שתי החלופות, אך בדעה כי התערבות של הרשות אינה נאותה לאור האימוץ המלא של ה-IFRS שנמשך 16 שנה. מוסיף כי מדובר על תקן שהוועדה הבינלאומית עבדה עליו שנים רבות והתייעצה עם גורמים רבים. מציין כי התקן משפר את הדיווח הכספי ולכן מבחינה סמלית לא יהיה זה נאות להגביל את האימוץ המוקדם. בדעה כי חברה שמעוניינת לשנות את הסיווג של תזרימי מזומנים בגין ריבית, יכולה לשנות את המדיניות החשבונאית שלה לאור פרסומו של התקן החדש אשר קובע כי תזרימי מזומנים בגין ריבית צריכים להיות מסווגים בפעילות מימון. מציין כי הגבלת האימוץ המוקדם תביא למצב מוזר שבה חברה תוכל לשנות מדיניות חשבונאית לגבי סיווג של תזרימי מזומנים מריבית בפעילות מימון, אך לא תיישם את התקן במלואו ואין בכך הגיון. בדעה כי יש להמשיך את יישום IFRS כפי שנעשה

עד היום והרשות יכולה לפרסם הנחיה ראויה שמפנה את תשומת לב החברות לצורך בהערכות מתאימה ליישום התקן ובפנייה מקדמית במקרים מורכבים.

27. המשתתף הרביעי מציין כי קיימת הסכמה כללית כי איסור אימוץ מוקדם עד 1.1.26 הוא מאוחר מידי ומצטרף לעמדה זו. מוסיף כי מצטרף לעמדת חבר הוועדה הנוסף ואחרים כי קביעה של הרשות כי לא ניתן יהיה לאמץ מוקדם את התקן עד 1.1.25 היא אפשרית וסבירה ותהווה הפניית תשומת לב לחברות במקרה של IFRS 18 שהוא אינו תקן פשוט. מסכים כי חשוב שיתפרסם מסמך של הרשות לגבי נקודות לתשומת לב ביישום התקן והחשיבות של קביעת הפעילויות העיקריות של החברה. בדעה כי לא מדובר על התערבות משמעותית בתקני IFRS אם הרשות תקבע שלא ניתן לאמץ מוקדם את IFRS 18 עד 1.1.25. מציין כי אינו תומך בהצעת חבר הוועדה הרביעי והמשתתף הנוסף לגבי חובה לפנייה מוקדמת לרשות לצורך אימוץ התקן בשנת 2025. בדעה כי חברות שירצו לבצע אימוץ מוקדם יפנו לרשות בסוגיות מורכבות. מסכים עם המשתתף החמישי והמשתתף האחר כי יש יתרון לחברות אחרות ולרשות שיש חברות שיאמצו מוקדם את התקן (מזכיר את הדוגמה של חגיג' ביישום IFRS 15). בדעה כי לא יהיו חברות רבות שירצו לאמץ מוקדם את התקן והתמריץ לאימוץ התקן יהיה בעיקר דוח על תזרימי מזומנים. מציין כי ללא קשר ל-IFRS 18, לא הגיוני שסימני האזהרה המחייבים גילוי לתזרים מזומנים חזוי יתבססו על תזרים מפעילות שוטפת כאשר חברות יכולות כבחירת מדיניות חשבונאית להחליט לסווג תזרים מזומנים מריבית כפעילות שוטפת או כפעילות מימון (מדיניות חשבונאית שנקבעה בעת המעבר ל-IFRS) ולא ניתן לשנות מדיניות זו. בדעה כי הרשות צריכה לתקן את סימני האזהרה ו-IFRS 18 רק מחריף את העיוות כי חברה שיש לה פעילות עיקרית של מתן אשראי ללקוחות סיווג תזרימי מזומנים בדוח תזרים מזומנים יהיה שונה מחברות אחרות. בדעה כי יש הרשות צריכה להתאים את סימני האזהרה על מנת שהם לא יושפעו מתחום הפעילות של החברה. בדעה כי אין צורך ב-endorsement בישראל ולרשות נתונה הסמכות להתערב במקרים פרטניים. בדעה כי הגבלת אימוץ מוקדם של התקן עד 1.1.25 על ידי הרשות בליווי הסברים היא סבירה והגיונית. מקווה שיהיו חברות שיחליטו באופן וולונטרי על אימוץ מוקדם ויפנו לרשות בסוגיות.

28. המשתתף הנוסף מבהיר כי הצעת חבר הוועדה הרביעי והצעתו אינה חיוב בפנייה מקדמית לרשות אלא המלצה על פנייה מקדמית לרשות. חבר הוועדה הרביעי מציין כי להמלצה יהיה למעשה אותו אפקט. המשתתף האחר מסכים ומציין כי מדובר על אפקט חשוב.

29. המשתתף האחר שואל מה עמדת הנוכחים לגבי האפשרות של חברה, שאינה מאמצת מוקדם את IFRS 18, לשנות מדיניות חשבונאית לגבי סיווג תזרימי מזומנים מריבית מפעילות שוטפת לפעילות מימון לאור פרסום IFRS 18. מציין כי מודע להחלטה האחרונה של הרשות ערב פרסום התקן.

30. חבר הוועדה החמישי מציין כי אם בכל זאת קיימת כוונה להגביל את האימוץ המוקדם לתקופה ארוכה יותר וזאת בניגוד להמלצה של הוועדה המקצועית, מציע לאפשר את

האימוץ המוקדם החל מהדוח לשנת 2025 מאחר שהחשיבה והבחינה בדוח שנתי היא מעמיקה יותר מאשר בדוח ביניים - הן של החברות והן של שומרי הסף. המשתתף הנוסף מסכים.

31. משתתף שישי מבקש להתייחס ל-3 נקודות. שותף לעמדת הרשות כי התקן דורש בחינה יותר מורכבת מתקנים אחרים ומבין את הרצון להפעיל את הסמכות בתקנה 3א. מוסיף כי גם אם הרשות תבחר להפעיל את הסמכות ולהגביל את האימוץ המוקדם, לרשות יש סמכות לאפשר לחברות שיפנו אליה בפנייה מקדמית לבצע אימוץ מוקדם למרות זאת (תקנה 3א(ג)). בדעה כי אפשרות זו מקלה במידה מסוימת וזאת מעבר להצעת חבר הוועדה הרביעי והמשתתף הנוסף. בדעה כי בכל החברות חשוב תהליך הלמידה, תקשורת עם ר"ח המבקר ועם המשקיעים וקביעת המדדים שיתוקשרו. מציין כי בדומה לעמדת סגל (4-11) שפורסמה בזמנו לגבי IFRS 15 שחלה גם על חברות שאימצו מוקדם וגם על חברות שלא אימצו באימוץ מוקדם יש להבהיר לחברות את הצעדים, שהרשות מתארת בנייר שלה, שחברה נדרשת לתת להם גילוי בדוח התקופתי כגון אמות מידה פיננסיות, השפעה על תגמול נושאי משרה בכירים, התאמות מערכות מידע, הגדרת מדדי הביצוע על ידי ההנהלה (MPM's), כחלק מההיערכות שלה לאימוץ התקן. בדעה כי גילוי זה יספק השוואה בין ענפים שונים ויש לכך חשיבות לאימוץ בכללותו וגילוי זה יאפשר לרגולטור להבין את האופן שבו חברות צפויות ליישם את התקן. מציין כי הנקודה האחרונה היא השלכות אחרות של רגולציה (חבר הוועדה החמישי והמשתתף הרביעי העלו את נושא תזרים מזומנים חזוי). מוסיף כי נדרשת התאמה של החלטה 6-99 שעודכנה לפני 4 שנים לגבי יחסים פיננסיים שאינם מבוססי כללי חשבונאות מקובלים, אשר מבוססת על החלטות של רגולטורים אחרים. בדעה כי חלק מהיחסים הפיננסיים האלה יכללו בדוחות הכספיים וחלקם לא. מציין כי הרשות תידרש להתייחס ליחסים פיננסיים מאזניים או תוצאתיים שאינם מבוססים על סיכומי משנה לפי IFRS 18 שהחברות לא יכללו בדוחות הכספיים, אך ירצו לכלול בדוח התקופתי.

32. היו"ר מציין כי לרשות קיימת הסמכות מתוקף תקנה 3א וטענה כלשהי כנגד סמכות זו צריכה היתה להישמע בעת תהליך התקנת התקנה. בדעה כי סמכות זו לא פוגעת ביישום התקינה הבינלאומית בישראל. מוסיף כי לאור כל העמדות שהושמעו נראה כי בעניין 18 IFRS שאינו גורם להשפעות חריגות אין בכך צורך.

33. נציג הרשות לניירות ערך מציין כי הפעלת הסמכות לפי תקנה 3א אינה נסיגה מיישום IFRS באופן מלא. מזכיר כי תקנה 3א נכנסה לתוקף בשנת 2017 ולכן זו פעם ראשונה שמתקיים דיון כזה, למרות שבאופן עקרוני היא חלה גם על תיקוני תקנים ולא רק על תקנים חדשים. מוסיף כי ההצעה לתיקון התקנות שפורסמה לציבור הציעה שלא ניתן יהיה לאמץ אימוץ מוקדם של תקנים באופן גורף, אך בעקבות הערות שהתקבלו בעיקר ממשרדי רואי חשבון הוחלט להפוך את ברירת המחדל כך שניתן יהיה לבצע אימוץ מוקדם, אלא אם כן הרשות תמנע אימוץ מוקדם. מציין כי סמכות זו אינה מאפשרת חריגה מיישום IFRS בישראל. מציין כי בניגוד ל-17 IFRS, אין לרשות יכולת לסטות מתקני IFRS, אלא להגביל את האפשרות לאימוץ מוקדם. מוסיף כי בהסתכלות עולמית, האימוץ המוקדם אינו נפוץ. מציין

כי כפי שציין בתחילת הדיון, באירופה תהליך האימוץ של IFRS 18 ייארך תקופת זמן לא קצרה. מציין כי מלבד ארה"ב, שבה תקני ה-IFRS הם התקינה המשנית, קיימות מספר מדינות בעולם שקיים איסור על אימוץ מוקדם למרות יישום תקני IFRS באופן אוטומטי (ללא endorsement) ומלא. מוסיף כי מדינות כגון קנדה שאינן אוסרות אימוץ מוקדם ציינו שאימוץ מוקדם אינו מקובל, למעט תשקיפים של הנפקה לראשונה שמתבצע בהם מעבר ל-IFRS לראשונה. מסכם כי בישראל אם יהיה אימוץ מוקדם של התקן בשנה או בשנתיים הראשונות, האימוץ המוקדם של התקן יהווה חריג בעולם. מציין כי סגל ה-IASB התעניין מאוד לדעת אם יבוצע אימוץ מוקדם בישראל מאחר שאין ציפייה שיהיה אימוץ מוקדם בעולם של חברות רבות. מוסיף כי גם במזרח הרחוק יש שונות ובחלק מהמדינות אימוץ מוקדם אפשרי רק לאחר תרגום לשפה המקומית, כלומר ממילא אימוץ מוקדם לא יוכל להתבצע בתקופה הקרובה.

34. נציג הרשות לניירות ערך מציין כי בדיון העלו משתתפים את השאלה אם לאור פרסום התקן, הרשות תאפשר לחברות שאינן מאמצות אותו, ובניגוד למדיניותה עד כה, לשנות מדיניות בנושא סיווג תזרים מפעילות שלילי בגין תשלומי ריבית כך שהם יסווגו כפעילות מימון חלף פעילות שוטפת וזאת לאור פרסום IFRS 18 הקובע שתשלומים אלו יסווגו לפעילות מימון. נציג הרשות לניירות ערך השיב בהקשר זה למשתתף האחר כי אין כוונה לשנות את העמדה שהובעה בפניות המקדמיות וכי אין זה נאות לבחור מתוך IFRS 18 רק את נושא סיווג תזרימי המזומנים האמורים מאחר שנושא זה אינו עומד בפני עצמו, אלא מהווה חלק בלתי נפרד מהתאמה כוללת שמבוצעת בתקן בין דוח תזרים מזומנים לדוח על הרווח הכולל לפי מבנהו החדש. מציין כי סגל הרשות מודע לכך שיש שונות בין חברות אשר משפיעה על הבחינה של סימני האזהרה, כפי שציין המשתתף הרביעי, ומודע לכך שיידרש שינוי בתקנות ניירות ערך, אשר דורש הליך חקיקה בכנסת. מציין כי סגל הרשות מודע לצורך בתיקון של החלטה 6-99 בדומה לתיקון שיידרש על ידי רגולטורים אחרים של פרסומיהם בעקבות פרסום התקן.

35. המשתתף האחר מציין כי חברות דואליות כמו כ"ל אינן כפופות להגבלת האימוץ המוקדם ולכאורה יכולה לאמץ את התקן באימוץ מוקדם. נציג הרשות לניירות ערך משיב כי על פניו אכן חברות דואליות יוכלו לבצע אימוץ מוקדם. המשתתף הרביעי מציין כי חברות כאלה יכולות לדווח לפי תקינה אמריקאית ובמקרה כזה הן יכולות לאמץ את התקינה הבינלאומית as adopted by the IASB והמשמעות היא שהן יכולות לבצע אימוץ מוקדם. המשתתף האחר מציין כי נוצר מצב מוזר שחברה ישראלית שהיא דואלית יכולה לבצע אימוץ מוקדם וחברה ישראלית שמדווחת רק בישראל אינה יכולה לבצע אימוץ מוקדם. המשתתף הרביעי מציין כי חבר הוועדה ציין זאת בדבריו.

36. נציג הרשות לניירות ערך מציין כי חברות כאלה יכולות לדווח גם לפי תקינה אמריקאית וכי עצם המודל של חברות דואליות יוצר את ההבדל. המשתתף האחר בדעה כי אפשרות זו מחדדת את ההבדל העקרוני מאחר ששתי החברות מדווחות לפי תקינה בינלאומית. נציג הרשות לניירות ערך מציין כי החברה שמדווחת בארה"ב מדווחת לפי הכללים של הבורסה

שבה היא נסחרת בחו"ל וזה המודל של חברות דואליות. מוסיף כי כל חובות הדיווח שלה הם לפי הכללים האמריקאיים.

37. המשתתף הנוסף מציין כי אתמול התקיימה שיחה עם נציג EY ב-IFRIC ובניגוד להודעה של ה-SEC לגבי IFRS 19 לא ידוע על כוונה של ה-SEC לפרסם הודעה או דחייה כלשהי לגבי IFRS 18.

38. היו"ר מציין כי היה דיון פורה והושמעו מגוון דעות. מאחל לרשות הצלחה בקבלת ההחלטה.

39. נציג הרשות לניירות ערך מודה לנוכחים על הסיוע וההשתתפות בדיון.

40. חבר הוועדה האחר שואל מתי אמורה להתקבל החלטה. נציג הרשות לניירות ערך מציין כי הנושא יעלה לדיון ב-28.7.24 במליאת הרשות ובה תתקבל ההחלטה. חבר הוועדה האחר מציין כי כל עוד לא פורסמה עמדה של הרשות, חברה יכולה לאמץ מוקדם את התקן בדוחות לרבעון השני ולכן רצוי שההחלטה תתפרסם מוקדם ככל שניתן. נציג נוסף של רשות ניירות ערך מציין כי החברה צריכה לקחת בחשבון את האפשרות הקיימת לרשות. נציג הרשות לניירות ערך מוסיף כי סגל הרשות יהיה חשדן כלפי חברה שהספיקה ללמוד את התקן לעומק וליישמו במהירות כזו. מציין כי משיחות שהתקיימו עם רואי חשבון שונים לא קיים חשש כזה.

41. לאחר הישיבה, הביע חבר ועדה שישי את עמדתו. חבר הוועדה השישי בדעה שהרשות צריכה לאפשר יישום מוקדם של התקן. מוסיף כי לצד זה על הרשות להורות לחברות לגלות כיצד נערכו ליישום התקן ולהנחות באשר לציפייתה מהגילוי האמור (קיימות דוגמאות בנייר שהסגל הכין). מניח שעם תחילת היישום המוקדם הרשות תאכוף את הגילוי כמשימה רוחבית. בדעה כי החברות יערכו בהתאם להשלכות היישום. מוסיף כי החברות, ביודען שעליהן לתת גילוי בדבר היערכותן, יפנו משאבים להכנת הקרקע, יבחנו את הנושאים הדורשים טיפול, יקיימו דיונים עם נותני אשראי, יועצי תגמול וכיו"ב, וכן יקיימו דיונים עם רואי החשבון והרגולטורים. מוסיף כי היישום המוקדם של חלקן יאפשר גם לרגולטורים ולמשרדי רואי החשבון להתחבט ולהגיע מוכנים יותר למועד היישום מאחר שכך יצופו סוגיות שייתכן שהיום טרם צפו. מציין כי מניסיונו, החברות הישראליות ומשרדי רואי החשבון אינם נופלים ממקביליהם בחו"ל.

42. היו"ר נועל את הישיבה.