

8 פברואר 2022

לכבוד
עו"ד אורית שרייבר / עו"ד ורד פיליכובסקי סיסיק
רשות ניירות ערך

- באמצעות דוא"ל SecLaw@isa.gov.il
- ixbrl@isa.gov.il

שלום רב,

הנדון: הצעת תיקון להסדרת דיווח באמצעות iXBRL ועדכון בנוגע למעבר לדיווח דוחות כספיים

במתכונת iXBRL (מיום 26 דצמבר 2021)

תגובת איגוד החברות הציבוריות

בהמשך להצעת התיקון ולעדכון בנושא שבנדון, שפורסמו על ידכם ב- 26 דצמבר 2021, תובא להלן תגובת איגוד החברות הציבוריות.

כללי

1. בדומה לעמדתנו המקורית, שהובעה בפניכם בעל פה ובכתב עוד בשלב פתיחת הפיילוט לפני למעלה משנתיים, איגוד החברות ממשיך להחזיק בעמדה לפיה האפשרות לדווח דיווח iXBRL צריכה להיות מוגדרת כאלקטיבית ולא ככופה, וכי ראוי שהחברות תוכלנה לאמצה מרצונן רק במידה ותחפוצנה בכך.
2. ככל שהנחות העבודה שאתם מניחים אכן נכונות, ולפיהן לחברה שתדווח על פי iXBRL תצמחנה תועלות ברורות וישירות כתוצאה מכך- הן בשל גידול במחזורי המסחר, הן בשל הגברת מעורבותם של משקיעים זרים והן בשל גידול בהיקפי האנליזה המסקרת- הרי שהחברות יתצבענה ברגליים ותבחרנה לדווח על פי כללי iXBRL גם ללא כפייה. ככל שהנחות העבודה הנ"ל תוכחנה כשגויות- הרי שממילא לא טמונה תועלת באימוץ iXBRL כשיטת דיווח, וראוי לזנוח אותה.
3. בכל מקרה, גם באפיק האלקטיבי, ראוי שתחולתו של ה- iXBRL תהיה מוגבלת בהיקפה ובעלותה, מתוך הרצון שלא לייצר הכבדה רגולטורית וכספית על החברות הציבוריות, הנאנקות ממילא תחת נטלי הדיווח בישראל. הדבר מקבל משנה תוקף לנוכח מאפייני החברות החדשות שהונפקו בשנתיים האחרונות, שהן, בחלקן הלא מבוטל, חברות קטנות או בינוניות, שעלות ה'ציבוריות' מכבידה עליהן ממילא כבר היום.
4. כפי שביקשנו בעבר, נבקשכם לפרסם נתונים בתום תקופת הפיילוט (שעודו נערך) באשר לחברות שנטלו בו חלק ופרסמו דיווחים בשיטה ה- iXBRL-ית, באשר לשאלה האם אכן חל שינוי בפרמטרים הנזכרים מעלה (היקף מחזורי מסחר במניה, שיעור מעורבות משקיעים זרים והיקף אנליזה) ביחס לכל אחת

מהחברות בסוף התקופה, בהשוואה לתחילתה. רק כך ניתן יהיה לכמת באופן אובייקטיבי את מידת הצלחתו של הניסוי בשיטת הדיווח החדשה, ולהבין האם אכן טמון בה ערך מוסף חיובי אם לאו. זאת, ברוח עקרונותיו של חוק עקרונות האסדרה, תשפ"ב-2021 (להלן: "חוק עקרונות האסדרה"), שמחייב בחינה יסודית של עלות – תועלת קודם לפרסומה של רגולציה חדשה, וכתנאי לפרסומה, כפי שיפורט להלן.

עקרונות שהוצעו על ידכם לתקופת הפיילוט אך יש לאמצם באופן קבוע

5. חלק מההצעות שנכללו בניירות העמדה שנשלחו על ידנו בעבר, אומצו על ידכם לתקופת הפיילוט, ועל כך אנו מברכים. עם זאת, אותן הנחיות שמוצע על ידכם לאמץ לתקופת הביניים בלבד, צריכות להיות הנחיות קבועות, שיחולו ללא מגבלת זמן על כלל החברות שתבחרנה לאמץ את מתכונת הדיווח ה-iXBRL-ית. והכל כמפורט להלן:

5.1. עלות הדיווח ב-iXBRL (עלות רשיון השימוש בכלי התיוג לכלל שנות השימוש; תמיכה ללא הגבלת שעות של לשכת שירות) צריכה להיות מושתת במלואה על רשות ני"ע, באופן שלא ייווצר חיוב ישיר או עקיף בגינה לחברות הציבוריות, ולא יוכבד הנטל הכספי המושת ממילא על החברות הציבוריות בישראל;

5.2. רכיבי הדו"ח עליהם תחול חובת הגשת דיווח iXBRL צריכים להיות רק המאזן, דו"ח רווח והפסד, דו"ח על השינויים בהון העצמי ודו"ח על תזרים המזומנים. הדיווח לא יכלול את שאר חלקי הדיווח (לרבות ביאורים, תיאור עסקי התאגיד, דוח דירקטוריון, הצהרות). בנוסף, ההוראה תחול אך ורק על הדו"ח השנתי ולא על הרבעוני או החצי שנתי (למדוח חצי שנתי). כל החלטה אלקטיבית של תאגיד לתייג חלקים נוספים של הדו"ח, תהיה הפיכה ללא מגבלת זמן, והתאגיד יהיה סוברני לשנות את החלטתו.

5.3. בין מועד פרסום הדו"חות הכספיים התקופתיים של תאגיד לבין מועד פרסום דיווח ה-iXBRL שלו, תינתן ארכה של שבוע ימים; לאחר הדיווח הראשון תינתן ארכה בת חודש. באופן זה יוכלו "שינויי הרגע האחרון" של הדו"ח הכספי לקבל ביטוי בדיווח ה-iXBRL מבלי שהדבר יגרור איחורים לא רצויים במועד הגשת הדו"חות הכספיים.

5.4. אחריותם של נושאי המשרה בחברות ושל החברות עצמן לדיוק בדיווחי ה-iXBRL תוגבל בחקיקה, ברוח ה-Disclaimer שביקשתם להחיל בתקופת הביניים. אין די בניסוח Disclaimer כזה, בעוד החקיקה והפסיקה קובעות חובות זהירות ברף אחר, גבוה יותר. ככל שכלי ה-iXBRL

הוא כלי עזר ולא יותר מכך, אין הצדקה להחיל ביחס אליו אחריות מוגברת הזוהה בעוצמתה לאחריות ביחס לדיווח המקורי לפי כללי ני"ע.

מבחני עלות תועלת

6. בעידן שלאחר חקיקתו של חוק עקרונות האסדרה, חשוב, כאמור לעיל, שתבצעו בחינה באשר לכל רגולציה היוצאת תחת ידיכם (בהקשר זה- הן התקנות- ככל שתותקנה, הן הכללים והן ההנחיות המוצעות) ועמידתה בהוראות החוק. נזכיר כי סעיף 2 לחוק מחייב עמידה בעקרונות של אסדרה מיטבית, ובכללם שקילת התועלת מול השפעות כלכליות ועלות הציות לאסדרה, וכן התחשבות במאפייני עסקים קטנים ובינוניים.

7. בכל מקרה, עליכם לעמוד בהוראות סעיף 34 (א) לחוק לפיהן יש לפרסם דו"ח בקביעת אסדרה הכולל גם חלופות וטעמים לבחירת החלופה שנבחרה, תיאור השפעות ישירות ועקיפות על אינטרסים מוגנים, נוסף על האינטרס לשם הגשמתו נקבעה האסדרה (דוגמת זכות הקניין של חברות ציבוריות וחופש התאגדותן ככאלו). כן לא ראינו עמידה בהוראות סעיף 34(ב) לחוק לפיהן עליכם לפרסם באתר האינטרנט שלכם הנחיות לעניין אופן ביצע ההליכים המתוארים מעלה.

8. ככל שלא תתקבל עמדתנו באשר לאלקטיביות הדיווח, על ידכם או על ידי וועדת הכספים של הכנסת (ואנו תקווה שלא כך יהיה), הרי ש:

- 8.1. החיוב בדיווח iXBRL צריך לחול רק על חברות הנמנות על מדד ת"א 35 ;
- 8.2. תינתן הגנת ינוקא בת מספר שנים לחברות צעירות שהנפיקו לראשונה בשנתיים האחרונות ;
- 8.3. הוראת יישום הדיווח צריכה להיות מופעלת בהדרגה לאורך מספר שנים (ולא בטווח המיידי כמוצע על ידכם), כך שתינתן לחברות האפשרות להסתגל למשמעותה ולהשלכותיה הצפויות, במשך זמן ארוך ובאופן שקול ; כולל מתן אפשרות לדיווח ראשוני בהיקף מצומצם שיורחב בשנים העוקבות.

בברכה

אילן פלטר, מנכ"ל

העתקים :

גדעון תדמור, יו"ר איגוד החברות הציבוריות
עו"ד ענת פילצר-סומך, יועצת משפטית וסמנכ"לית איגוד החברות הציבוריות, משרד פילצר-סומך, עו"ד