



10 באוגוסט 2006

לקוחות וידידים נכבדים,

### הנדון: הקלות ביישום Sarbanes Oxley (SOX) Section 404

רשות ניירות הערך האמריקאית (SEC) הודיעה אמש על הקלות נוספות ביישום סעיף 404 של חוק SOX האמריקני, בהן לראשונה נעשתה הפרדה בין מועד הדיווח הנדרש לגבי הערכת ההנהלה לבין חוות דעת רואה החשבון המבקר הנדרשות בהתאם לסעיף 404. להלן תמצית ההקלות:

1. חברות נסחרות זרות (FPI) שהגן :  
accelerated filers (but not large accelerated) filers תידרשנה לכלול בדוח השנתי לשנה המסתיימת לאחר 15 ביולי 2006 (2006 לחברות המדווחות על בסיס קלנדרי), רק את הערכת ההנהלה (Management Report) לגבי הבקורות הפנימיות על הדיווח הכספי, ואילו חוות הדעת של רואה החשבון המבקר (Auditor Attestation Report) על בקורות אלה תינתן שנה מאוחר יותר - בדוח השנתי לשנה המסתיימת לאחר 15 ביולי 2007 (2007 לחברות קלנדריות).  
להגדרת accelerated filers (but not large accelerated filers) נכנסות חברות אשר שווי מניותיהן בידי הציבור הנו מעל 75 מיליון דולר אך מתחת ל-700 מיליון דולר, כפוף לתנאים נוספים המוגדרים בחוק.

עד לפרסום הקלה זו, היו חברות אלה אמורות לכלול בדוחות לשנת 2006 את הערכת ההנהלה הנ"ל וגם את חוות דעת רואה החשבון המבקר.

ההנחיה הינה סופית ותכנס לתוקפה לאחר הפרסום ברשומות הפדרליות.

2. לחברות קטנות יותר (non-accelerated filers), הוגשה הצעה לדחייה של סעיף 404. על פי ההצעה, חברות אלה יכללו בדוח השנתי, לשנה המסתיימת לאחר 15 בדצמבר 2007 (2007 לחברות המדווחות על בסיס קלנדרי), רק את הערכת ההנהלה לגבי הבקורות הפנימיות על הדיווח הכספי, ואילו חוות הדעת של רואה החשבון המבקר תינתן רק בדוח השנתי לשנה המסתיימת לאחר 15 בדצמבר (2008 2008 לחברות המדווחות על בסיס קלנדרי).  
על פי ההנחיות טרום ההצעה, היו חברות בקטגוריה זו אמורות לכלול בדוחות לשנת 2007 את הערכת ההנהלה הנ"ל וגם את חוות דעתו של רואה החשבון המבקר.

להגדרת non-accelerated filers נכנסות חברות אשר שווי מניותיהן הנסחר בידי הציבור הנו מתחת ל-75 מיליון דולר, כפוף לתנאים נוספים המוגדרים בחוק.

3. לחברות ציבוריות חדשות (Newly public companies) הוגשה הצעה להקלה לגבי תקופת מעבר, כך שתידרשנה לעמוד בדרישות סעיף 404 רק עם הגשת הדוח השנתי השני.

שתי ההצעות פורסמו לתגובות תוך 30 יום מפרסומן ברשומות הפדרליות, ועדיין אינן סופיות.

מטרת ההקלות הינה לייעל את תהליך היישום של הוראות סעיף 404 ולאפשר לחברות קטנות יותר להיערך לשינויים הצפויים בהנחיות ה SEC - וה PCAOB - ליישום הוראות סעיף 404 .

אנו סבורים כי החברות הנערכות צריכות לנצל את ההקלות לצורך המשך היערכות, כך שתוכלנה למצות התהליך לטובת החברה, לצד העמידה בדרישות החוק.

[מצורף בזה לנוחותכם קישור להודעת רשות ניירות הערך האמריקאית](http://www.sec.gov/news/press/2006/2006-136.htm)  
<http://www.sec.gov/news/press/2006/2006-136.htm>

גיא ספיר, ראש תחום SOX במשרדנו, ישמח לעמוד לרשותכם להבהרות נוספות.

בכבוד רב,

קסלמן וקסלמן  
רואי חשבון

מטרתו של מזכר זה הינה להביא לידיעת הלקוחות מידע עדכני בלבד .  
אין לראות במזכר משום המלצה או יעוץ .  
אין ליישם את האמור במזכר זה מבלי להיוועץ בגורמים מקצועיים במשרדינו .