



סומך חייקין

חוק סרבנס-אוקסלי: מבט מקרוב

יוני 2003

ספר זה כולל מידע חלקי בלבד. אין לראות באמור בו משום יעוץ או חוות דעת ואין להסתמך עליו. אנו ממליצים לקבל יעוץ משפטי לגופו של עניין בכל מקרה ומקרה בהתאם לנסיבותיו.

KPMG and the KPMG logo are
trademarks of KPMG International

© June 2003 Somekh Chaikin,
the Israel member firm of KPMG International

לקוח/ה יקר/ה,

הננו מתכבדים להגיש לך בזאת את כתב העת: "חוק סרבנס-אוקסלי: מבט מקרוב".

בעקבות השערוריות החשבונאיות שנחשפו בתקופה האחרונה בארה"ב, אישר נשיא ארה"ב, ג'ורג' בוש, בחודש יולי 2002 את חוק סרבנס-אוקסלי (Sarbanes-Oxley Act of 2002), מתוך מטרה לשפר את דיוק, אמינות ושקיפות הדוחות התקופתיים, ועל ידי כך להשיב את אמון הציבור בהם. סעיפי החוק מחילים דרישות נרחבות לגבי אחריות ההנהלה וועדת הביקורת, הגילויים בדוחות הכספיים, אי תלות רואי החשבון המבקרים, אחריותם האישית של נושאי משרה ועוד. החוק מתייחס לכל בעלי התפקידים במערכת הפיננסית, ולכן חל על חברות ציבוריות הכפופות ל-SEC, מנהלים, דירקטורים ובעלי עניין בהן, פירמות רואי חשבון המבקרות חברות הנסחרות בארה"ב וכן אנליסטים ובנקים להשקעות. בנוסף, חוק זה מהווה עמוד תווך לשורה ארוכה של תקנות שה-SEC אמונה על התקנתן. השינויים הגורפים בחוקי ניירות הערך בארצות הברית מציבים בפני מנהלים וחברי ועדות הביקורת בחברות ציבוריות קשיים ישומיים מחד ואתגרים רבים מאידך. כתב עת זה מסכם את עיקרי החוק ואת עיקרי תקנות ה-SEC מכוחו, במטרה לספק בסיס להבנת האחריות החדשה לניהול תאגיד, לדיווח ההנהלה, למתן גילויים בדוחות הכספיים, להערכת ההנהלה את הבקרה הפנימית ולהבנת השינויים באחריות המוטלת על רואי החשבון המבקרים. כתב העת שלפניך מיועד בראש ובראשונה לסייע למנהלים ולחברי ועדות הביקורת בחברות המדווחות ל-SEC להבין את הדרישות הנרחבות המוטלות עליהם, המעמידות אותם בפני חשיפה פוטנציאלית לאחריות אישית רבה יותר מבעבר. כמו כן, כתב העת עשוי להיות לעזר רב לכל המעוניינים להתעדכן בחידושים ובמגמות בחקיקה האמריקנית, ובכלל זה בהוראות הרלוונטיות לעבודתם של רואי החשבון המבקרים, לרבות מתן שירותים שאינם ביקורת, דרישות לרוטציית שותפים, ניגוד עניינים הנובע מיחסי עובד-מעביד ועוד.

לנוחיותך, מספרי הפרקים הכלולים בכתב עת זה תואמים את פרקי החוק.

אנו מקווים שתמצא/י עניין בכתב עת זה ושהוא יהיה לך לעזר. במידה ועולות שאלות בעקבות הקריאה בו, נשמח אם תיצור/י עמנו קשר על מנת שנסייע לך בפתרון.

בכבוד רב,

אבי זיגלמן, שותף, ראש המחלקה המקצועית
KPMG סומך חייקין

רשימת אנשי הקשר במחלקה המקצועית:

Azigelman@kpmg.com

Ralroy@kpmg.com

Afleising@kpmg.com

Valshits@kpmg.com

Dvitan@kpmg.com

Ieyal@kpmg.com

Ywilf@kpmg.com

Kcandiotti@kpmg.com

אבי זיגלמן, רו"ח – שותף

רון אלרואי, רו"ח

אשר פלייסינג, רו"ח

ודים אלשיץ, רו"ח

דני ויטאן, רו"ח

ישי אייל, רו"ח

יעל שוהם, רו"ח

קרן מנור

תוכן העניינים

עמוד

נושא

1	חלק I - מועצת הפיקוח על ביקורת בחברות ציבוריות - Public Company Accounting Oversight Board
---	---

חלק II - אי-תלות של פירמות רואי חשבון

5	פרק 201 : שירותים שאינם שירותי ביקורת
10	פרק 202 : אישור מראש של שירותים על ידי ועדת הביקורת
13	פרק 203 : רוטציית שותפים בפירמות רואי חשבון
16	פרק 204 : תקשורת המבקר עם ועדת הביקורת
18	פרק 206 : ניגוד עניינים הנובע מיחסי עובד-מעביד

חלק III - אחריות נושאי משרה

20	פרק 301 : ועדות ביקורת בחברות ציבוריות
22	פרק 302 : אחריות על הדיווח הכספי
24	פרק 303 : השפעה בלתי ראויה על רואי חשבון המבקרים
25	פרק 304 : הפקעת בונוסים ורווחים
26	פרק 305 : איסורים ועונשים למנהלים ודירקטורים
26	פרק 401 : גילויים בדוחות התקופתיים
31	פרק 402 : ניגוד עניינים בין חברה לבין נושאי משרה בה
32	פרק 403 : דיווח על עסקאות בהן מעורבים ההנהלה ובעלי מניות עיקריים
32	פרק 404 : הערכת ההנהלה את בקורות הפנים
37	פרק 406 : קוד אתי למנהלים בכירים
38	פרק 407 : גילוי לגבי המומחה הפיננסי בוועדת הביקורת
40	פרק 408 : סקירת גילויים תקופתיים של חברות על ידי ה- SEC
40	פרק 409 : גילוי בזמן אמת

חלק I: מועצת הפיקוח על ביקורת בחברות ציבוריות -

Public Company Accounting Oversight Board

חוק סרבנס-אוקסלי (להלן: "החוק") מעגן את הקמתה של מועצת פיקוח על ביקורת בחברות ציבוריות (Public Company Accounting Oversight Board) (להלן: "מועצת הפיקוח"/"המועצה") אשר חברה יתמנו על ידי ה-SEC.

כללי

מועצת הפיקוח הנה גוף ללא מטרת רווח אשר ימומן על ידי החברות הכפופות ל- SEC ועל ידי פירמות רואי החשבון המבקרות אותן. מועצת הפיקוח תמנה חמישה חברים. החוק קובע כי על חמשת חברי המועצה להיות בעלי השכלה בתחום הכספים ובעלי מוניטין. שניים מחברי המועצה צריכים להיות מוסמכים כרואי חשבון. תקופת החברות במועצת הפיקוח הנה חמש שנים. חברי המועצה לא יעסקו בתקופת חברותם בכל פעילות מקצועית אחרת, וכן לא יקבלו תשלומים כלשהם או חלק ברווחים של פירמת רואי חשבון כלשהי, למעט תשלומי פרישה קבועים.

תחומי אחריותה של מועצת הפיקוח

על פי החוק, המועצה אחראית:

- לקבוע את תקציבה ולנהל את פעילויותיה;
- לפקח ולנהל רישום של פירמות רואי חשבון המבקרות חברות הכפופות ל- SEC (ראה/י להלן);
- לאמץ, לשנות או לבטל תקנים בתחומי ביקורת, בקרת איכות, אתיקה, אי תלות ועוד לצורך ביקורת הדוחות הכספיים של חברות הכפופות ל-SEC (ראה/י להלן);
- לאכוף עמידה בדרישות החוק, בכללי המועצה, בתקנים מקצועיים ובתקנות ניירות ערך הקשורות לביקורת ולמחויבויות של רואי החשבון;
- לחקור פירמות רואי חשבון רשומות בקשר לאי עמידה בתקנים הקשורים לביקורת (ראה/י להלן);
- להטיל סנקציות על הפרות כאמור (ראה/י להלן);
- לבצע מטלות אחרות שייקבעו כהכרחיות על ידה או על ידי ה-SEC.

ל- SEC יש סמכות לבטל חלק מסמכויות המועצה, למתוח ביקורת על חברה או להגביל את פעילויותיה, אם היא קובעת כי הדבר ישרת את אינטרס הציבור. כמו כן, בסמכות ה- SEC להפסיק את חברותו של אחד מחברי המועצה, באם ישנה סיבה מוצדקת.

רישום פירמות רואי חשבון

על פי החוק, רק פירמות רואי חשבון שנרשמו במועצת הפיקוח רשאיות לתת חוות דעת על הדוחות הכספיים של חברות הכפופות ל- SEC. פירמות רואי חשבון תידרשנה להגיש למועצת הפיקוח מידע מפורט בעת רישום לראשונה, לעדכן מידע זה במידת הצורך ולהגיש למועצה דוחות שנתיים. פירמות רואי חשבון נדרשות לעמוד בדרישות מועצת הפיקוח ולשתף עמה פעולה בבדיקות ובחקירות המבוצעות על ידה. באם לא יעשו כן, ייאבדו את מעמדן כפירמות רשומות ולפיכך לא יוכלו לבקר חברות ציבוריות הנסחרות בארה"ב. רישום של פירמת רואי חשבון צריך לכלול:

- רשימת לקוחות ביקורת של הפירמה שהם חברות הכפופות ל- SEC ושכר הטרחה שהפירמה מקבלת עבור ביקורת ושירותים אחרים שאינם ביקורת.
- מידע עדכני לגבי מצבה הכספי של הפירמה.
- הצהרה של הפירמה באשר למדיניותה בנושא בקרת איכות.
- רשימה של עובדי הפירמה הנותנים שירותים לחברות הכפופות ל- SEC.
- מידע על רשיונות של הפירמה ושל עובדיה הנותנים שירותים לאותן חברות.
- העתקים של גילויים תקופתיים המתעדים חילוקי דעות בין הפירמה לבין חברה הכפופה ל- SEC.
- מידע בדבר קיום הליכים אזרחיים או פליליים נגד הפירמה.

קביעת תקנים על ידי מועצת הפיקוח

כאמור, מועצת הפיקוח אחראית לאמץ, לשנות או לבטל תקנים בנושאי ביקורת, בקרת איכות, אתיקה ואי תלות החלים על פירמות רואי חשבון. לשם כך, החוק מסמיך את המועצה לכנס צוות יועצים מומחים, הכולל רואי חשבון ואחרים, בנוגע לתוכנם של תקנים או הצעות לתקנים בנושאים שפורטו לעיל. בנוסף, החוק קובע כי על מועצת הפיקוח לקבוע כללים לשמירת ניירות עבודה, וכן קובע בכלליות כי פירמות רואי חשבון רשומות צריכות לשמור ניירות עבודה ומידע אחר הקשור לביקורת במשך 7 שנים.

שמירת ניירות העבודה של רואי החשבון

ה- SEC פרסמה לאחרונה, מכוח החוק, תקנות הדורשות מרואי החשבון לשמור במשך 7 שנים ממועד סיום הביקורת או הסקירה רישומים הרלוונטיים לביקורת או לסקירה, לרבות מסמכים (גם אלקטרוניים) שנוצרו, נשלחו או התקבלו בקשר לביקורת או לסקירה, ואשר מכילים מסקנות, דעות, ניתוחים או מידע כספי. כמו כן על רואי החשבון לשמור מסמכים המכילים מידע מהותי אשר אינו עקבי עם מסקנותיו הסופיות של רואה החשבון, הקשורות לנושאים ספציפיים בביקורת או בסקירה.

על פי החוק, נדרשת מועצת הפיקוח לכלול במסגרת תקני הביקורת דרישה לביצוע סקירה על ידי שותף מלווה (שותף נוסף לשותף האחראי על הביקורת בפירמת רואי החשבון). השותף המלווה יסקור את הדוחות הכספיים ואת ההחלטות הקריטיות שנתקבלו על ידי השותף האחראי על הביקורת לפני הגשת דוח המבקרים על הדוחות הכספיים.

דוח רואה החשבון על הבקורות הפנימיות

פרק 103 לחוק קובע כי על מועצת הפיקוח לאמץ תקני ביקורת הדורשים הגשת דוחות ביקורת המתארים את היקף הבדיקות שנעשו על ידי רואה החשבון בקשר לבקורות הפנימיות במבוקר ולנוהלי הדיווח הכספי, כפי שנדרש בפרק 404 לחוק (ראה/י בהמשך). כיום תקני הביקורת הקיימים אינם כוללים דרישה שרואה החשבון יחוה דעתו ספציפית על הבקרה הפנימית של המבוקר.

פיקוח על פירמות רואי חשבון רשומות

מטרת הפיקוח על פירמת רואי חשבון או על עובדיה על ידי המועצה היא לזהות כל הפרה של החוק, של תקנות המועצה או של ה- SEC, של מדיניות בקרת האיכות של הפירמה ושל תקנים מקצועיים. המועצה תדווח על כל הפרה כאמור ל- SEC ולרשויות הרגולטוריות הרלוונטיות ותשקול להתחיל בחקירה רשמית או לנקוט צעד משמעותי כנגד פירמות רואי חשבון. מועצת הפיקוח תערוך ביקורות שנתיות לפירמות המבקרות למעלה ממאה חברות הכפופות ל- SEC, וביקורת אחת לשלוש שנים לפירמות המבקרות פחות ממאה חברות. בדיקות מיוחדות עשויות להתבצע על פי שיקול דעת המועצה או לבקשת ה- SEC.

הטלת סנקציות

מועצת הפיקוח אחראית לקבוע נהלים לחקירת פירמות רואי חשבון רשומות, לרבות עובדיהן, בחשד להפרת חוקים או תקנות רלוונטיים, ולהטלת סנקציות עליהם. המועצה רשאית לדרוש בחקירותיה עדות של חברות המבוקרות על ידי הפירמה וכן ניירות עבודה של רואי חשבון. סנקציות עשויות לכלול השעיה או פסילת רישום של פירמת רואי חשבון וכן קנס כספי עד לסכום של 15 מיליון דולר. בסמכות המועצה למנוע העסקת עובדים מסוימים על ידי פירמות רואי חשבון רשומות.

חלק II - אי-תלות של פירמות רואי חשבון

פרק 201: שירותים שאינם שירותי ביקורת

הוראות אי-התלות של פירמות רואי חשבון שנקבעו בחוק סרבנס-אוקסלי ובכללי ה- SEC שפורסמו בעקבותיו משפיעות לא רק על פירמות רואי חשבון אלא גם על ההנהלות של חברות ציבוריות וועדות הביקורת שלהן. ההוראות משפיעות על הקשר בין פירמות רואי חשבון לבין החברות המבוקרות על ידן, מטילות מחויבויות מסוימות על ועדות הביקורת, מגבילות העסקת עובדים לשעבר של פירמות רואי חשבון על ידי החברות המבוקרות על ידן ומגבילות את אורך התקופה שבמסגרתה רשאי שותף בפירמת רואי חשבון לספק שירותים לאותה חברה.

הכללים שפורסמו על ידי ה- SEC נכנסו לתוקף החל מיום 6 במאי 2003 והם יהיו נתונים לפרשנות על ידי מועצת הפיקוח.

הוראות חוק סרבנס-אוקסלי וה- SEC אוסרות על פירמות רואי חשבון מתן שירותים מסוימים שאינם שירותי ביקורת ללקוחות הביקורת שלהם. בנוסף, הפירמות הרשומות רשאיות לספק שירותים מותרים ללקוחות הביקורת רק כאשר ועדת הביקורת מאשרת מראש את מתן השירותים, כפי שיפורט בהמשך. ההוראות הנ"ל אינן אוסרות על פירמות רואי חשבון לספק שירותים כלשהם ללקוחות שהם אינם לקוחות ביקורת שלהן.

שירותי מסים

הרשות האמריקאית דבקה בעמדתה כי פירמת רואי חשבון רשאית לספק שירותי מס ללקוחות הביקורת שלה ללא פגיעה באי התלות. רואי חשבון רשאים להמשיך ולספק שירותי מס כגון תכנון מס, בדיקת ציות להוראות מס (tax compliance) וייעוץ מס ללקוחות הביקורת, כל עוד שירותים אלו מאושרים מראש על ידי ועדת הביקורת. עם זאת, הרשות האמריקאית ציינה כי הגדרת שירותים מסוימים כשירותי מסים אינה מבטלת את האפשרות כי מתן השירותים יפגע באי-התלות של פירמת רואי החשבון.

שירותים שאינם שירותי ביקורת

פירמת רואי חשבון אינה רשאית לספק ללקוח ביקורת שלה שירותים שאינם שירותי ביקורת, אלא אם סביר להניח כי תוצאות שירותים אלו לא תהיינה כפופות לנוהלי ביקורת במהלך ביקורת הדוחות הכספיים של לקוח הביקורת.

שירותים שאינם שירותי ביקורת, שפירמת רואי חשבון מנועה מלספק ללקוח ביקורת שלה (בכפוף לסייג שצוין לעיל) כוללים :

- הנהלת חשבונות או שירותים אחרים הקשורים לרישומים חשבונאיים או דוחות כספיים ;
- שירותי תכנון והטמעה של מערכות מידע חשבונאיות ;
- הערכות שווי ;
- שירותי אקטואריה ;
- מיקור חוץ (outsourcing) של שירותי ביקורת פנים ;
- תפקידי הנהלה ;
- משאבי אנוש ;
- שירותי תיווך או מסחר, יעוץ השקעות או שירותי בנקאות השקעות ;
- שירותים משפטיים ;
- שירותי מומחה שאינם קשורים לביקורת ;
- כל שירות אחר שמועצת הפיקוח קובעת בחקיקה שהוא אסור.

המגבלות חלות ברוב המקרים גם על לקוח הביקורת של פירמת רואי חשבון וגם על חברות קשורות של לקוח הביקורת כהגדרתן בהוראות ה- SEC.

הנהלת חשבונות ושירותים אחרים הקשורים לרישומים חשבונאיים או דוחות כספיים של לקוח הביקורת

האיסור על מתן שירותי הנהלת חשבונות ללקוח ביקורת היה קיים עוד לפני חוק סרבנס-אוקסלי והוא נותר בתוקף. כאמור, אם סביר להניח שתוצאות שירותי הנהלת החשבונות ללקוח הביקורת לא תהיינה כפופות לנוהלי ביקורת במהלך ביקורת הדוחות הכספיים של הלקוח, רשאית הפירמה לספק שירותים אלו. אולם, ההנחה הבסיסית היא ששירותים אלו

כן יהיו כפופים לנוהלי ביקורת. בנוסף, שירותי חשבות שכר (payroll services) נותרו אסורים, כיוון שהרשות האמריקאית רואה בהם ביצוע תפקידי הנהלה. הכלל מבטל את החריגים המצומצמים שהיו מותרים לפי תקנות SEC קודמות. כך למשל, רואי חשבון אינם רשאים עוד לספק שירותי הנהלת חשבונות במקרי חירום או בכל מקרה חריג אחר ולחברות בנות זרות לא מהותיות או סניפים של לקוחות הביקורת.

תכנון והטמעה של מערכות מידע חשבונאיות

הכלל אוסר על תכנון או הטמעה של מערכות תוכנה או חומרה אשר מעבדות נתונים עליהם מתבססים הדוחות הכספיים, או אשר מפיקות מידע מהותי לדוחות הכספיים של המבוקר, או מערכות מידע אחרות בכללותן. מתן שירותים הכוללים תכנון או הטמעה של מערכות לא חשבונאיות הנו מותר. מרבית השירותים הניתנים על ידי עובדי פירמות רואי חשבון שהם מומחים בתחום מערכות מידע ממוחשבות, לרבות בדיקת אבטחת מערכות מידע וסיוע בביקורת, אינם מושפעים מכלל זה.

רואה חשבון רשאי להעריך בקורות פנימיות או לתת המלצות להנהלה לגביהן כחלק משירותי הביקורת או שירותי אימות (attestation) (ראה/י פרק 404 להלן). בנוסף, רואה חשבון רשאי לתת המלצות בקשר לבקרה הפנימית להנהלה או לנותני שירותים אחרים, בהקשר לתכנון ולהתקנה של מערכת על ידי ספק שירות אחר.

הערכת שווי

בדומה לשירותי הנהלת חשבונות, האיסור על מתן שירותי הערכות שווי ללקוח ביקורת היה קיים עוד לפני חוק סרבנס-אוקסלי והוא נותר בתוקף. אולם, הרשות האמריקאית מציינת כי ביצוע הערכות שווי שלא למטרות דיווח כספי אינו אסור, ומביאה כדוגמא מעורבות של רואה חשבון במחקרים על מחירי העברה, מחקרים על הפרדת עלויות והערכות אחרות לצורכי מס בלבד.

שירותי אקטואריה

הכלל מרחיב את האיסור על מתן שירותי אקטואריה ומכליל במסגרת שירותים אלו "שירותי יעוץ מכווני אקטואריה" הקשורים לקביעת סכומים הנרשמים בדוחות הכספיים של לקוח הביקורת. הכללים הקודמים אסרו בעיקר מתן שירותים הקשורים לעתודות

ביטוח בחברות ביטוח שהן לקוחות ביקורת. ולכן, בעקבות הכללים החדשים, רואי חשבון אינם רשאים לחשב עבור לקוחות ביקורת סכומי הטבות לעובדים לאחר סיום עבודתם והתחייבויות דומות אחרות.

הכלל מתיר מתן יעוץ וסיוע ללקוחות ביקורת בהבנת שיטות אקטואריות, מודלים והנחות המשמשים בחישוב סכומים בדוחות הכספיים, כל עוד השירותים הללו אינם מגיעים לכדי קביעת הסכומים שיירשמו בדוחות הכספיים.

בדומה לכללים החלים על מתן שירותי הערכת שווי, שימוש במומחים של פירמת רואי חשבון בתחום אקטואריה בתפקידי סיוע לביקורת הנו מותר, כל עוד לקוח הביקורת מעסיק אקטואר או שוכר את שירותיו של אקטואר חיצוני, לשם קביעת הסכומים שיירשמו בדוחות הכספיים.

מיקור חוץ (outsourcing) של שירותי ביקורת פנים

הכלל אוסר על מתן מרבית שירותי ביקורת פנים. בעבר, מיקור חוץ בהיקף של עד 40% מכלל עבודת ביקורת הפנים של לקוח ביקורת הייתה מותרת, כמו גם מיקור חוץ מלא של שירותי ביקורת הפנים של חברות בעלות נכסים בשווי של פחות מ-200 מיליון דולר.

הרשות האמריקאית הבהירה כי בהקשר לשירותי ביקורת או שירותי אימות (attestation), רואה חשבון רשאי להעריך את הבקורות הפנימיות של החברה ולתת המלצות לשיפור. בנוסף, האיסור על מיקור חוץ של שירותי ביקורת פנים אינו חל על הערכות חד פעמיות של רכיבים נפרדים או של תכניות שבמהותן אינם מיקור חוץ של שירותי ביקורת פנים. הכלל גם מתיר לרואה חשבון לבצע ביקורות פנים תפעוליות, כל עוד ההתקשרויות הללו אינן קשורות לבקורות חשבונאיות פנימיות, מערכות פיננסיות ודוחות כספיים.

תפקידי הנהלה

בדומה לכללי אי התלות שחלו לפני חוק סרבנס-אוקסלי, ביצוע תפקידי הנהלה, לרבות תפקוד באופן זמני או קבוע כדירקטור, מנהל או עובד של לקוח ביקורת, או ביצוע כל תפקיד הכרוך בקבלת החלטות, פיקוח או מעקב מתמשך שהוא עבור לקוח ביקורת, הנו אסור.

הרשות האמריקאית הבהירה כי אי התלות של רואי חשבון אינה נפגעת כאשר הם:

- רוכשים הבנה לגבי בקורות פנימיות ובקורות הנוגעות לניהול הסיכונים של המבוקר;
- מעריכים את יעילות הבקורות של המבוקר;

- נותנים המלצות לשיפורים בתכנון ובהטמעה של הבקורות. הרשות האמריקאית קובעת כי תכנון והטמעה של בקורות פנימיות הנם אסורים, הואיל והם מהווים למעשה קבלת החלטות עבור הלקוח, וכי הנם שונים בבירור מרכישת הבנה לגבי בקורות פנימיות ובחינת אופן פעילותן, פעולות המהוות חלק בלתי נפרד מתהליך הביקורת.

משאבי אנוש

ההגבלות על ביצוע תפקידי משאבי אנוש לא השתנו ביחס לאלו שהיו מוטלות עד כניסת החוק לתוקף. מתן שירותי משאבי אנוש כגון גיוס עובדים, ניהול משא ומתן עבור הלקוח ומתן המלצות או יעוץ למבוקר להעסיק אדם מסוים לעבודה מסוימת, הנם אסורים.

שירותי תיווך-מסחר (broker-dealer), יעוץ השקעות או שירותי בנקאות השקעות

על פי החוק, רואה החשבון מנוע מלשמש מתווך-סוחר (broker-dealer), יזם (promoter) או חתם מטעם לקוח ביקורת. בנוסף, קבלת החלטות השקעה בשם לקוח הביקורת, או לחלופין, החזקה בסמכות המקנה שיקול דעת בקשר להשקעות הלקוח או זכות חזקה בנכסי הלקוח וכדומה, הנן אסורות.

שירותים משפטיים

מתן כל שירות ללקוח ביקורת אשר יכול להינתן על ידי עו"ד בלבד הנו אסור. כלל זה הנו רחב יותר מהכלל הקודם אשר הגביל רק את השירותים הדורשים מהאדם הנותן אותם להיות "רשאי לעסוק בפני בתי משפט בתחום השיפוט של ארצות הברית". הכלל אסר מתן שירותים משפטיים רבים אשר היו מותרים בעבר בתחומי שיפוט מחוץ לארצות הברית, כגון שירותים משפטיים בנושאים בלתי מהותיים או בעלי אופי שגרתי או אדמיניסטרטיבי.

שירותי מומחה (expert services)

שירותי מומחה נוספו לרשימת השירותים האסורים, בהתאם לדרישות חוק סרבנס-אוקסלי. רואה חשבון מנוע מלספק חוות דעת מומחה או שירותים אחרים ללקוח ביקורת

או לנציגים משפטיים של לקוח ביקורת, למטרת סניגוריה בדיונים משפטיים או בחקירות או בהליכים אדמיניסטרטיביים או משפטיים.

רואה חשבון רשאי לספק הסברים עובדתיים על עבודה שבוצעה על ידו, ורשאי להסביר עמדות שהוא נקט בהן או מסקנות שהוסקו על ידו בהקשר לשירותים שסופקו ללקוח הביקורת. מתן שירותים ליועץ המשפטי של לקוח הביקורת בהקשר או לקראת דיון משפטי הנו אסור.

הרשות האמריקאית הבהירה שלמרות ששירותים רבים הניתנים על ידי רואה החשבון עשויים להיחשב כ"שירותי מומחה", האיסור חל רק על שירותים הכוללים סניגוריה במהלך חקירות והליכים, ואינו חל על שירותים מותרים כגון שירותי מס. אולם, בדומה לדרישות אי תלות קודמות, ייצוג לקוח ביקורת בבית משפט לענייני מס הנו אסור.

הכלל מאפשר לרואה חשבון לסייע לוועדת הביקורת במילוי אחריותה. כך למשל, יכול רואה החשבון לערוך חקירות בגוף המבוקר, לתת שירותים משפטיים (forensic services) ולסייע בבירור עובדות עבור ועדת הביקורת, וזאת אך ורק כאשר תוצאות השירות ישמשו אך ורק את החברה ולא יועברו לגורמים מחוצה לה. כחלק מביקורת הדוחות הכספיים רשאי רואה החשבון לחקור חשד להונאה שיתכן שהתרחשה במבוקר.

פרק 202: אישור מראש של שירותים על ידי ועדת הביקורת

החוק קובע כי ועדת הביקורת תפקח באופן ישיר על רואי חשבון חיצוניים (ראה/י פירוט בחלק הבא). המרכיב העיקרי של תפקיד הפיקוח הוא אישור מראש של כל השירותים שיינתנו על ידי רואי החשבון ללקוחות הביקורת שלהם. דרישת האישור מראש רלוונטית לשירותים הניתנים על ידי רואי החשבון המבקרים של החברה ושל חברות הבנות שלה.

הוראות ה-SEC שפורסמו בעקבות החוק דורשות שכל שירות מותר שאינו שירות ביקורת וכל התקשרות לביקורת, סקירה או שירותי אימות (attestation) יאושרו מראש על ידי ועדת הביקורת באחת משתי הדרכים הבאות:

1. השירות הספציפי יאושר על ידי ועדת הביקורת בטרם מתקשרים עם רואה החשבון;
או
2. ההתקשרות מתבצעת בעקבות אישור שניתן בהתבסס על מדיניות שנקבעה על ידי ועדת הביקורת.

הרשות האמריקאית הבהירה במסגרת ההוראות שפורסמו מכוח החוק כי אישור מראש של ועדת הביקורת בהתבסס על מדיניות ונהלים לאישור מראש ואישור ספציפי לכל התקשרות בנפרד קבילים באותה מידה.

הכלל מאפשר (אולם אינו דורש) לוועדת הביקורת לקבוע מדיניות ונהלים מפורטים לאישור מראש של שירותים שיסופקו על ידי המבקר. אם ועדת הביקורת מאמצת מדיניות ונהלים כאמור, עליהם להיות מפורטים ברמת כל שירות באופן ספציפי.

לשם נוחות, ועדת הביקורת רשאית למנות חבר ועדת ביקורת אחד או יותר לאישור מראש של השירותים. האישור מראש יכול להינתן בכל זמן לפני מתן השירות (אין הגבלה על מספר השירותים שניתן לאשר בכל ישיבת ועדה), ויש לדווח על שירותים אלה בישיבות. אולם, הכלל אוסר במפורש האצלת סמכות האישור להנהלה. בנוסף, אם מדיניות ונהלים כאמור לעיל מאומצים, החברה נדרשת לתת להם גילוי במסגרת הדוח השנתי המוגש ל-SEC.

על אף האמור לעיל, דרישת אישור מראש של שירותים שאינם שירותי ביקורת, אינה חלה בהתקיים כל התנאים הבאים :

1. הסכום המצטבר של שכר הטרחה בגין כל השירותים הללו הוא לא יותר מחמישה אחוזים מהסכום הכולל של התשלומים ששולמו על ידי החברה לרואה החשבון במהלך שנת הכספים בה סופקו השירותים הני"ל.
 2. שירותים אלו לא זוהו על ידי הישות כשירותים שאינם ביקורת בזמן שניתנו.
 3. מתן השירותים מובא באופן מיידי לידיעת ועדת הביקורת ומאושרים טרם השלמת הביקורת.
- הרשות האמריקאית מציינת כי השימוש בחריגים אלו צריך להיות נדיר.

גילוי שכר הטרחה

יש לתת גילוי בדוחות המוגשים ל-SEC לשכר הטרחה שנגבה על ידי רואה החשבון המבקר לפי ארבע קטגוריות: ביקורת, שירותים הקשורים לביקורת, שירותי מסים, כל השירותים האחרים.

כל הגילויים לשכר הטרחה צריכים לכלול מידע לגבי כל אחת מהשנתיים האחרונות ולא רק לגבי השנה האחרונה, כפי שנדרש על פי הכללים הקודמים. בנוסף, החברה נדרשת לתת גילוי איכותי לסוגי השירותים שקיבלה מרואי החשבון המבקרים בכל קטגוריה למעט

ביקורת, ואת אחוזי שכר הטרחה לכל קטגוריית שירותים שאושרו בהתאם לחריגים שפורטו לעיל.

שכר טרחה בגין **שירותי ביקורת** כולל את התשלומים בגין ביצוע הביקורת בהתאם לתקני הביקורת המקובלים ובגין הסקירות הרבעוניות של הדוחות המאוחדים של המבוקר. שכר טרחה בגין שירותי ביקורת כולל גם סכומים לביצוע סקירת ההפרשה למסים ולהתייעצות בנוגע לנושאים חשובנאים המשתקפים בדוחות הכספיים. בנוסף, שכר טרחה בגין שירותי ביקורת כולל סכומים המשולמים בגין ביקורת או שירותי אימות (attestation) אחרים הנדרשים מכוח חוקים או תקנות (מקומיים או זרים), כגון מכתבי נוחות (comfort letter), מכתבי הסכמה (consent letter), סקירת מסמכים המוגשים ל-SEC, דיווחים על הבקרה הפנימית של החברה הנדרשים לפי פרק 404 לחוק (ראה/י בהמשך) וביקורות על פי חוק הנדרשות על ידי המפקח על הביטוח.

שכר טרחה בגין **שירותים הקשורים לביקורת** כולל שכר טרחה בגין שירותים שבאופן מסורתי מבוצעים על ידי רואה החשבון. שירותים אלה כוללים ביקורות על תכניות תגמול עובדים, סיוע בדיו דיליג'נס, יעוץ חשובנאי, סקירת בקרה פנימית ושירותי ביקורת או שירותי אימות (attestation) שאינם נדרשים מכוח חוק או תקנה.

שכר טרחה בגין **שירותי מסים** כולל את כל שירותי המסים למעט אלו הקשורים ישירות לביקורת. על פי ה-SEC, סכומים אלה יכללו שכר טרחה עבור בדיקת ציות להוראות מס (tax compliance), תכנוני מס ויעוץ מס.

תחילה

הוראות האישור מראש חלות על כל ההתקשרויות החדשות החל מיום 6 במאי 2003. דרישות הגילוי לגבי המדיניות והנהלים לאישור מראש חלות על השנים המסתיימות לאחר 15 בדצמבר 2003, הרשות האמריקאית מעודדת אימוץ מוקדם.

פרק 203: רוטציית שותפים בפירמות רואי חשבון

בעקבות חוק סרבנס-אוקסלי פרסמה הרשות האמריקאית תקנות האוסרות על שותפי ביקורת מסוימים מלספק שירותי ביקורת למבוקר, לתקופה ארוכה מחמש או שבע שנים, וזאת בהתאם לתפקיד השותף בהתקשרות. הוראות המעבר קובעות כי תקנות אלו יחולו לראשונה לגבי שותפי הביקורת בשנת הכספים המתחילה לאחר 6 במאי 2003. שותפי ביקורת בארה"ב הכפופים להוראות הרוטציה, למעט השותף האחראי על הביקורת והשותף המלווה, ושותפי ביקורת מחוץ לארה"ב הכפופים להוראות הרוטציה ללא קשר לתפקידם, יחלו למנות את שנות השירות בשנת הכספים הראשונה המתחילה לאחר תאריך התחילה (כלומר, ביום שלאחר 6 במאי 2003 מתחיל עבורם "שעון חדש").

השותפים הכפופים להוראות

הכלל קובע כי דרישות הרוטציה חלות על "שותף ביקורת". השותפים הבאים כלולים בהגדרת "שותף ביקורת":

- השותף האחראי על הביקורת (lead audit partner);
- השותף המלווה (concurring partner);
- שותפים אחרים שיש להם קשר קבוע עם ההנהלה ועם ועדת הביקורת של המבוקר;
- שותפים (להוציא שותפים המוגדרים כ"שותפים מומחים") אשר מספקים שירותי ביקורת, סקירה או שירותי אימות (attestation) (ברמת החברה האם) בהיקף של 10 שעות או יותר;
- השותפים האחראים על הביקורת בחברות בנות מהותיות. חברה בת מהותית מוגדרת כחברה בת אשר נכסיה או הכנסותיה מהווים 20% או יותר מהנכסים או מההכנסות המאוחדים של החברה האם.

בהתאם לאמור לעיל, התקנות אינן חלות על שותפים האחראים על הביקורת של חברות בנות אשר נכסיהן או הכנסותיהן מהווים 20% או פחות מהנכסים או מההכנסות המאוחדים של המבוקר. בנוסף, הכלל אינו חל על שותפים אחרים הנותנים שירותים לחברות בנות, גם אם הנכסים או ההכנסות של החברות הבנות מהווים 20% או יותר מהנכסים או ההכנסות המאוחדים של החברה האם.

הגדרת "שותף ביקורת" אינה כוללת "שותפים מומחים". "שותפים מומחים" הם, בין השאר, השותפים אשר נותנים יעוץ לעובדי צוות הביקורת במהלך הביקורת, הסקירה או שירותי אימות (attestation) בנוגע לנושאים מקצועיים הקשורים, למשל, לחשבונאות או לסוגיות מס שונות, או בנוגע לנושאים הקשורים לענף ספציפי. שותפי מסים הבוחנים את ההפרשה למס ושותפים מומחים בתחום ביקורת מערכות מידע ממוחשבות הנותנים סיוע בסקירת הבקורות הפנימיות, אינם כפופים לדרישות הרוטציה.

דרישות כלליות לרוטציית שותפים

אי-עמידה בדרישות לרוטציית השותפים מהווה פגיעה באי-התלות של פירמת רואי חשבון. השותף האחראי על הביקורת והשותף המלווה נדרשים לבצע רוטציה לאחר ששימשו בכל שילוב של כל אחד מהתפקידים הללו במשך תקופה רצופה של חמש שנים, ויהיו כפופים לתקופת "פסק זמן" של חמש שנים לאחר הרוטציה. כל שאר "שותפי הביקורת" הכפופים לדרישות הרוטציה נדרשים לבצע לאחר שבע שנים, והם כפופים לתקופת "פסק זמן" של שנתיים.

הוראות מעבר

כאמור לעיל, דרישות הרוטציה ייכנסו לתוקף בשנת הכספים הראשונה המתחילה לאחר 6 במאי 2003. לגבי חברות אשר שנת הכספים שלהם הנה שנה קלנדרית (להלן "חברה קלנדרית"), דרישות הרוטציה ייכנסו לתוקף החל מסקירת הרבעון הראשון לשנת 2004. בקביעת המועד בו נדרש השותף האחראי על הביקורת לבצע רוטציה, משך הזמן בו שימש השותף כשותף האחראי על הביקורת או כשותף מלווה טרם כניסת דרישות הרוטציה לתוקף נחשב לצורך הספירה.

על מנת להקל על תהליך רוטציית השותף האחראי על הביקורת והשותף המלווה, דרישות הרוטציה לגבי השותף המלווה ייכנסו לתוקף שנה לאחר מועד כניסתן לתוקף לגבי השותף האחראי על הביקורת. לכן, שותף מלווה של חברה קלנדרית אשר שנת 2003 הנה השנה הרביעית שלו, או יותר, בתפקיד זה, רשאי לשמש בתפקיד זה בביקורת של שנת 2004. הרוטציה תתבצע בשנת 2005.

לגבי שותפים אחרים הכפופים לדרישות הרוטציה, למעט השותף האחראי על הביקורת והשותף המלווה, הכלל ייכנס לתוקף בשנת הכספים הראשונה המתחילה לאחר מועד התחילה. אולם, בקביעת הזמן בו שימש השותף בתפקיד, השנה שמתחילה לאחר מועד התחילה תהיה השנה הראשונה בה תתחיל להיספר תקופה השירות. כלל זה נותן לשותפים הללו "שעון חדש" למדידת תקופת השירות. למשל, עבור שותף ביקורת בחברה בת מהותית קלנדרית, שנת 2004 תהיה השנה הראשונה בה תתחיל להיספר תקופת שבע השנים, ללא קשר למשך הזמן בו שימש השותף בתפקיד זה טרם כניסת הכללים לתוקף.

בנוסף, הקלות נקבעו גם לגבי שותפים בפירמות רואי חשבון לא אמריקאיות. כל השותפים בפירמות מחוץ לארה"ב הכפופים להוראות הרוטציה, יקבלו גם הם "שעון חדש" החל מהמועד בו נכנסות לתוקף דרישות הרוטציה, ללא קשר לתפקידם בביקורת. לכן, לגבי שותף מחוץ לארה"ב המשמש כשותף האחראי על הביקורת של חברה קלנדרית, שנת 2004 תהיה השנה הראשונה בה תתחיל להיספר תקופת חמש השנים, ללא קשר למשך הזמן בו שימש השותף בתפקיד זה טרם כניסת הכללים לתוקף.

הטבלה שלהלן מסכמת את הוראות המעבר הנ"ל:

קביעת שנות מתן השירות המצטברות	מועד כניסת דרישות הרוטציה לתוקף	הוראות מעבר
כולל זמן שבו השותף שימש בתפקיד לפני 6 במאי 2003	שנת הכספים הראשונה המתחילה לאחר 6 במאי 2003	השותף האחראי על הביקורת
כולל זמן שבו השותף שימש בתפקיד לפני 6 במאי 2003	שנת הכספים המתחילה לאחר 6 במאי 2004	שותף מלווה
שנת הכספים הראשונה שמתחילה לאחר 6 במאי 2003 תיחשב כשנת השירות הראשונה; משך הזמן בו שימש השותף בתפקיד לפני כן אינו נחשב.	שנת הכספים הראשונה המתחילה לאחר 6 במאי 2003	שותפים אחרים הכפופים לדרישות הרוטציה, לרבות כל השותפים מחוץ לארה"ב הכפופים לדרישות הרוטציה ללא קשר לתפקידם.

פרק 204 : תקשורת המבקר עם ועדת הביקורת

כיום, בהתאם לתקני הביקורת המקובלים בארה"ב, על המבקר לדווח על נושאים מסוימים הקשורים לביצוע הביקורת לבעלי תפקידים במבוקר האחראים על הפיקוח על תהליך הדיווח הכספי. חוק סרבנס-אוקסלי דורש קיום תקשורת נוספת על בסיס שנתי. דרישה זו נכנסה לתוקף החל מיום 6 במאי 2003.

הכללים הקיימים דורשים תקשורת בעיתוי מתאים ולא בהכרח לפני הוצאת דוח רואה החשבון המבקר על הדוחות הכספיים. בהתאם לכללים החדשים, התקשורת עם ועדת הביקורת צריכה להתבצע לפני הגשת הדוחות השנתיים של החברה ל-SEC. הכלל החדש דורש שהמבקר ידווח לוועדת הביקורת בקשר לנושאים הבאים :

- המדיניות החשבונאית הקריטית המיושמת על ידי החברה בהכנת הדוחות הכספיים ;
- כל הטיפולים החשבונאיים האלטרנטיביים בנוגע למידע כספי מהותי במסגרת כללי חשבונאות מקובלים שנדונו עם ההנהלה, לרבות השלכות (ramifications) השימוש בטיפולים אלטרנטיביים אלו, והטיפול המועדף על ידי המבקר ;
- תקשורת מהותית אחרת בכתב בין פירמת רואי החשבון והנהלת החברה.

מדיניות חשבונאית קריטית

בהתאם לתקן הביקורת האמריקאי SAS 61, בדבר תקשורת רואה החשבון עם ועדת הביקורת, מבקרים נדרשים לוודא כי ועדת הביקורת מכירה את המדיניות החשבונאית הקריטית של המבוקר וכל שינוי במדיניות זו. ה-SEC מגדירה "מדיניות חשבונאית קריטית" כמדיניות חשבונאית חשובה ביותר לשיקוף המצב העסקי של החברה והתוצאות העסקיות שלה, והמצריכה מההנהלה שיקול דעת סובייקטיבי ומורכב, לעיתים כתוצאה מצורך בקביעת אומדנים לגבי נושאים שהם אינם ודאיים.

כללי ה-SEC מכוח פרק 204 לחוק אינם קובעים מתכונת ספציפית בנושא זה לתקשורת עם ועדת הביקורת, בין אם בעל פה ובין אם בכתב.

טיפולים חשבונאיים אלטרנטיביים

תקשורת בנוגע לטיפולים חשבונאיים אלטרנטיביים תכלול שיקולי הכרה, מדידה וגילוי הקשורים לטיפול החשבונאי בעסקאות ספציפיות וכן למדיניות החשבונאית הכללית של המבוקר. דרישות התקשורת בנוגע לטיפולים חשבונאיים אלטרנטיביים מוגבלות לנושאים מהותיים לדוחות הכספיים של המבוקר. התקשורת בקשר לעסקאות ספציפיות תתייחס

לעובדות הרלוונטיות, לסעיפי הדוחות הכספיים המושפעים ולמידת הישימות של המדיניות החשבונאית של המבוקר לעסקאות אלו.

בנוסף, התקשורת תתייחס לכל האלטרנטיבות הקיימות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים שהנהלה ורואי החשבון דנו בהן, כמו גם לסיבות שהניעו את ההנהלה לא לבחור באלטרנטיבות מסוימות. אם הטיפול החשבונאי בו נקט המבוקר אינו הטיפול המועדף על רואה החשבון, התקשורת תתייחס גם לסיבות בגינן ההנהלה לא בחרה בטיפול החשבונאי המועדף על ידי רואה החשבון.

התקשורת בקשר למדיניות החשבונאית הנהוגה במבוקר תתמקד ביישום לראשונה של המדיניות ובשינויים במדיניות חשבונאית מהותית ותכלול התייחסות לשיקולים ולאומדנים חשבונאיים של ההנהלה וכן להערכת המבוקר באשר לאיכות המדיניות החשבונאית הנהוגה במבוקר.

תקשורת מהותית אחרת בכתב

מסמכים מהותיים בכתב אשר נשלחו להנהלה על ידי המבקרים צריכים להישלח גם לועדת הביקורת, על מנת להקל על הפיקוח המבוצע על ידה. הרשות האמריקאית מחשיבה את המסמכים הבאים כמהותיים :

- סיכום הפרשי ביקורת שלא תוקנו ;
- הצהרת ההנהלה ;
- דוח ממצאים והמלצות על בקורות פנימיות ;
- מכתב התקשרות ;
- מכתב אי תלות (בהתאם ל- ISB-1).

רשימה זו אינה רשימה סגורה, וה- SEC מעודדת את רואי החשבון לשקול אלו תקשורות בכתב נוספות מן הראוי לספק לועדת הביקורת.

פרק 206 : ניגוד עניינים הנובע מיחסי עובד-מעביד

אי התלות של פירמת רואי חשבון תיפגע אם עובדים בכירים של המבוקר, המשמשים בתפקידי פיקוח על הדיווח הכספי, הועסקו על ידי פירמת רואי החשבון והשתתפו כחברים בצוות ביקורת הדוחות הכספיים של המבוקר בשנה שקדמה לתחילת הביקורת הנוכחית (להלן : "תקופת הצינון"). תקופת הצינון מתייחסת לעובדים כאמור אשר סיפקו שירותי ביקורת, סקירה או אימות (attestation) עבור המבוקר. כלל זה חל על:

- השותף האחראי על הביקורת ;
- השותף המלווה ;
- כל חבר אחר בצוות הביקורת אשר ביצע יותר מעשר שעות של ביקורת, סקירה או אימות (attestation) למבוקר בשנה שקדמה לתחילת הביקורת על הדוחות הכספיים לשנה הנוכחית (למשל, עובדים המומחים בתחום המסים אשר סקרו את ההפרשה למס ואנשי ביקורת מערכות מידע ממוחשבות אשר עזרו בסקירת הבקורות הפנימיות).

תפקיד פיקוח על הדיווח הכספי

עובד משמש בתפקיד פיקוח על הדיווח הכספי באם יש לו אחריות ישירה לפקח על אלו שעורכים את הדוחות הכספיים של החברה ואת המידע הנלווה (למשל, דו"ח דירקטוריון) הכלול בדוחות המוגשים ל-SEC. כמו כן, עובד משמש בתפקיד פיקוח על הדיווח הכספי אם הוא משפיע, או שהוא במעמד המאפשר לו להשפיע, על תוכן הדוחות הכספיים או על כל אחד מהגורמים אשר עורכים את הדוחות הכספיים.

הכלל מפרט את התפקידים אצל המבוקר אשר ידרשו תקופת צינון. הדרישה החדשה כוללת את התפקידים הבאים, או כל תפקיד מקביל אחר אצל המבוקר : חבר דירקטוריון, מנכ"ל, נשיא, מנהל כספים (CFO), מנהל תפעול (COO), יועץ משפטי כללי, מנהל חשבונות (CAO), מבקר פנימי (controller), חשב, מנהל הביקורת הפנימית, מנהל הדיווח הפיננסי וגזבר.

תקופת צינון אינה נדרשת אם החבר לשעבר בצוות הביקורת מועסק אצל המבוקר בתפקיד אשר אינו עונה להגדרת "תפקיד פיקוח על הדיווח הכספי". יצוין כי הכלל חל על תפקידים ברמת החברה המבוקרת בלבד, ואינו חל על תפקידים בחברות בנות או בחברות מסונפות שלה.

בנוסף, אי התלות של פירמת רואי חשבון בחברה המבוקרת על ידה נפגעת אם המבוקר מעסיק עובד לשעבר של הפירמה, אשר ביכולתו להשפיע לרעה על הביקורת המבוצעת על ידי הפירמה, אלא אם כן היא נוקטת צעדים אפקטיביים המבטלים את ההשפעה כאמור.

הוראות מעבר

הכלל חל לגבי יחסי עובד-מעביד חדשים שנוצרו ביום 6 במאי 2003 או לאחר מכן. יחסי עובד-מעביד הקיימים לפני 6 במאי 2003 אינם כפופים להוראות.

חלק III - אחריות נושאי משרה

פרק 301: ועדות ביקורת בחברות ציבוריות

החוק מגדיר ועדת ביקורת כוועדה המיוסדת על ידי הדירקטוריון ומורכבת מחברי הדירקטוריון של החברה, על מנת לפקח על תהליכי החשבונאות והדיווח הכספי ועל ביקורת הדוחות הכספיים.

אחריות בקשר לרואי חשבון מבקרים

החוק קובע כי ועדת הביקורת תהיה אחראית באופן ישיר על מינוי, קביעת שכר טרחה ופיקוח על עבודת רואה החשבון המבקר, לרבות יישוב חילוקי דעות בקשר לדיווח הכספי בין המבקרים להנהלה. בהתאם לחוק, דוח רואה החשבון המבקר על הדוחות הכספיים של המבוקר יופנה לוועדת הביקורת. בסמכות ועדת הביקורת להמשיך או להפסיק את ההתקשרות עם רואה החשבון המבקר.

התקנות שפורסמו על ידי הרשות האמריקאית מכוח פרק זה מבהירות כי הדרישות הנ"ל אינן עומדות בסתירה לחוקים המקומיים החלים על חברות שאינן אמריקאיות ואינן משפיעות על יישומם של החוקים המחייבים או מאפשרים כי בעלי המניות יאשרו באופן סופי את מינוי רואה החשבון ותנאי העסקתו. אם החברה נותנת המלצות לבעלי המניות באשר למינוי רואה החשבון, ועדת הביקורת צריכה להיות אחראית על מתן ההמלצות.

אי-תלות של ועדת הביקורת

חברי ועדת הביקורת נדרשים להיות בלתי תלויים. על פי התקנות שפורסמו על ידי ה-SEC, חברי ועדת ביקורת ייחשבו כבלתי תלויים אם הם:

1. לא קיבלו, במישרין או בעקיפין, כל תשלום בעבור יעוץ או הטבה אחרת מהחברה ומהחברות הבנות שלה, מלבד התשלום הקשור לתפקידם כחברי דירקטוריון וועדותיו. תשלום בעקיפין כולל תשלומים שנתקבלו על ידי הישות שבה חבר ועדת ביקורת משמש בתפקיד ניהולי או תשלומים שנתקבלו על ידי בני זוג או ילדים של חבר ועדת הביקורת.

2. אינם קשורים (affiliated) לחברה או לחברה בת כלשהי של החברה. חבר ועדת הביקורת נחשב קשור לחברה או לחברה בת אם ביכולתו להשפיע על הנהלת החברה ומדיניותה, וזאת על ידי החזקת מניות המקנות לו זכות הצבעה (voting securities), מכוח חוזה קיים או בדרך אחרת. חזקה כי אדם אינו קשור לחברה באם הוא אינו נושא משרה (executive officer) ואינו מחזיק יותר מ-10% מהמניות המקנות זכות הצבעה. אם אדם מחזיק יותר מ-10% מהמניות האמורות, אין הדבר כשלעצמו מוביל למסקנה כי האדם הוא קשור. המסקנה תהיה תלויה בעובדות ובנסיבות הספציפיות.

יצוין כי התקנות מעניקות לחברות זרות הקלות מסוימות בקשר לדרישות אי-התלות הנ"ל.

נהלים לטיפול בתלונות

תקנות ה-SEC דורשות מוועדות הביקורת לפתח נהלים לקבלה, שמירה וטיפול בתלונות מצד עובדים ומצד גורמים אחרים בקשר לנושאי חשבונאות, בקרות פנימיות חשבונאיות או ביקורת. נהלים אלו יעודדו עובדים להגיש תלונות אנונימיות וסודיות בנוגע לחששותיהם בקשר לענייני חשבונאות או ביקורת השנניים במחלוקת ישירות לועדת הביקורת, בידיעה שקיימים נהלים לטיפול בתלונותיהם.

סמכות להעסקת יועצים ולקבלת מימון

הרשות האמריקאית מכירה בכך שייתכן כי לוועדת הביקורת לא יהיו כל הכלים הנדרשים על מנת לטפל בכל הנושאים הקשורים לחשבונאות, דיווח כספי ונושאים משפטיים. לפיכך, החוק מעניק לוועדת הביקורת סמכות להעסיק יועצים, על מנת שסייעו לה בביצוע המטלות שלה. בנוסף, בהתאם לכללי ה-SEC, החברה תידרש לספק לוועדת הביקורת מימון מתאים לפעילותה לצורך תשלומים לפירמת רואי החשבון וליועצים חיצוניים, כאשר היקף המימון ייקבע על ידי ועדת הביקורת.

פרק 302: אחריות על הדיווח הכספי

הרשות האמריקאית פרסמה כללים ליישום פרק 302 לחוק, לפיהם החל מיום 29 באוגוסט 2002, נדרשים מנכ"לים וסמנכ"לי כספים לתת הצהרה בדוחות השנתיים ובדוחות הביניים של חברות אמריקאיות וחברות זרות בקשר לתוכן של כל דוח תקופתי המוגש ל-SEC ולמערכת הבקורות בחברה, שתוכננה על מנת לאפשר לחברה לעמוד בדרישות הגילוי בדיווח התקופתי. על פי החוק, נדרשת הצהרה נפרדת לכל מנהל, אשר תנוסח לפי הנוסח האחיד שנקבע.

המנהלים נדרשים להצהיר בכל דוח שנתי או ביניים המוגש ל- SEC כי המידע הכלול בדוחות התקופתיים הנו מדויק, מלא ומוצג באופן נאות. כמו כן, עליהם להצהיר על אחריותם לשמירת והערכת בקורות ונהלים בקשר לגילוי (disclosure controls and procedures) (להלן: "DCP") הקיימים בחברה. במסגרת ההצהרה מצהירים המנהלים כי מסרו למבקרים החיצוניים ולוועדת הביקורת את המידע הנדרש בקשר להונאות ובקשר לחולשות מהותיות בבקרה הפנימית של החברה. בנוסף, המנהלים נדרשים להצהיר כי נתנו גילוי להערכתם את יעילות ה- DCP ולציין האם היו שינויים מהותיים בבקורות הפנימיות או בגורמים העשויים לשנות אותן באופן מהותי. הצגה נאותה של הדוחות התקופתיים כוללת:

- בחירת מדיניות חשבונאית נאותה;
- יישום נאות של המדיניות;
- מתן גילוי למידע כספי אשר הנו אינפורמטיבי ומשקף באופן סביר את העסקאות והאירועים המונחים ביסודו;
- מתן כל גילוי הנחוץ על מנת לספק למשקיעים תמונה מלאה ומדויקת של המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרים המזומנים של החברה.

בקורות ונהלים בקשר לגילוי - DCP

DCP מתייחס לבקורות ולנהלים המיועדים להבטיח כי לחברה יש את המידע הכספי והלא כספי הדרוש על מנת לעמוד בדרישות הגילוי בהתאם להוראות ה- SEC. הכלל דורש מחברות לאמץ ולשמור על מערכת כללית של בקורות ונהלים בקשר לגילוי, כך שהמנהלים הבכירים יוכלו לפקח ולסקור את ההערכות התקופתיות של הבקורות והנהלים בקשר לגילוי ולדווח על התוצאות לבעלי המניות של החברה. ה- DCP הנו מושג רחב יותר מאשר

בקורות פנימיות הקשורות לדיווח כספי ("internal controls over financial reporting"), הנדון בפרק 404 להלן. הבקורות והנהלים בקשר לגילוי צריכים להבטיח איסוף והערכה שוטפים של מידע שנדרש לתת לו גילוי בהתאם להוראות ה-SEC. כמו כן, ה-DCP צריכים לאסוף מידע רלוונטי להערכת ההנהלה בקשר לגילוי התפתחויות וסיכונים הקשורים לעסקי החברה.

הערכת ה-DCP

המנהלים הבכירים נושאים באחריות הסופית לתכנון, אימוץ, שמירת, סקירת והערכת ה-DCP של החברה. הכללים דורשים מהחברה, תחת פיקוחם של המנכ"ל וסמנכ"ל הכספים, להעריך את יעילות ה-DCP של החברה במהלך תקופה של 90 יום לפני מועד הגשת הדוחות התקופתיים ל-SEC. המנהלים הבכירים של החברה אחראים לקבוע את היקף הנהלים שיבוצעו ותיעוד הנהלים הללו. הרשות האמריקאית ממליצה לחברות לייסד ועדת דירקטוריון נפרדת לבחינת מידע פוטנציאלי שנדרש לתת לו גילוי ולקביעת חובות גילוי באופן שוטף. ועדה זו תצטרך לדווח להנהלה הבכירה, לרבות למנכ"ל ולמנהלי הכספים.

מתן גילוי לשינויים מהותיים

בדוחות התקופתיים יש לתת גילוי לשינויים בבקורות הפנימיות של החברה או לגורמים העשויים להשפיע עליהן, שחלו מאז מועד ההערכה האחרון, לרבות פעולות תיקון שבוצעו בקשר לחולשות מהותיות שנתגלו בבקורות הפנימיות.

הצהרה מכוח פרק 906 לחוק

בנוסף להצהרה הנדרשת מכוח פרק 302 לחוק, כמפורט לעיל, נדרשים מנכ"לים וסמנכ"לי כספים בהתאם לפרק 906 לחוק להצהיר כי הדוחות התקופתיים ערוכים בהתאם לפרקים 13(a) או 15(d) לתקנות ה-SEC (Securities Exchange Act of 1934), וכן כי המידע הנכלל בדוחות משקף באופן נאות את המצב הכספי ותוצאות הפעולות.

הצהרה זו תוגש בכל דיווח תקופתי הכולל דוחות כספיים. על מתן הצהרה כוזבת בכוונה תחילה בהתאם לפרק זה יוטל קנס של עד 5 מיליון דולר או מאסר לתקופה של עד 20 שנה, או שניהם.

פרק 303 : השפעה בלתי ראויה על רואי חשבון המבקרים

פרק זה קובע כי פעולות כגון אילוץ, כפייה, השפעה במרמה או הטעיה של רואה החשבון המבקר, המבוצעות על ידי מנהל, דירקטור או כל אדם הפועל תחת הנחייתם, תוך ידיעה שפעולות אלו עלולות להביא לכך שהדוחות הכספיים יהיו מטעים מהותית, הן אסורות, וזאת ללא קשר האם פעולות אלו אכן השפיעו על עבודתו של רואה החשבון המבקר. החוק מגדיר "מנהל" כ: נשיא, סגן נשיא, מזכיר, גזבר, מנהל כספים ראשי, חשב, מנהל חשבונות ראשי וכל אדם אחר המבצע באופן שגרתי תפקידים מקבילים. מנהל בכיר בחברה בת ייחשב כ"מנהל" במבוקר לצורך פרק זה באם הוא משמש בתפקידי קביעת מדיניות אצל המבוקר.

ה- SEC מפרשת את המונח "אדם הפועל תחת הנחייתם" (under direction) כמושג רחב יותר מאשר אדם הכפוף לפיקוח של המנהל או הדירקטור, וכולל לא רק את עובדי המבוקר אלא גם לקוחות, ספקים או נושים, שתחת הנחייתו של מנהל או דירקטור מספקים מידע שיקרי או מטעה למבקרים. בהגדרה זו עשויים להיכלל גם שותפים או עובדים של פירמת רואי החשבון המבקרת, עורכי דין, מומחי שוק ההון או יועצים אחרים. להלן דוגמאות לפעולות בלתי חוקיות העלולות להביא להשפעה בלתי ראויה על רואה החשבון :

- מסירת מידע בלתי מדויק או מטעה למבקר במודע, כאשר מידע זה הנו מרכזי בביקורת.
- הצעות או תשלומי שוחד או תמריצים כספיים אחרים, לרבות הצעות עבודה בעתיד או חוזים למתן שירותים שאינם ביקורת.
- מתן ניתוח משפטי לא מדויק או מטעה לרואה החשבון.
- איום בביטול או ביטול התקשרויות לשירותים שאינם ביקורת או לביקורת אם המבקר מתנגד לטיפול החשבונאי של המבוקר.
- בקשה להחליף את השותף האחראי על הביקורת בשל התנגדות לטיפול החשבונאי של המבוקר.
- סחיטה.

- איומים פיזיים.

בנוסף, ה- SEC מבהירה כי פעולות נוספות לאלו שצוינו לעיל, כגון אי מסירת מידע לרואה החשבון על בסיס שוטף והגבלת רואה החשבון ללוח זמנים צפוף במידה מופרזת, עשויות גם הן להביא להשפעה בלתי ראויה על רואה החשבון. יש לבחון את העובדות והנסיבות הספציפיות על מנת לקבוע האם פעולה מסוימת יש בה כדי להפר את קביעות החוק והתקנות.

השפעה בלתי ראויה על רואה החשבון עשויה לבוא לידי ביטוי ב :

- מתן דוח מבקרים בלתי נאות על הדוחות הכספיים.
- אי ביצוע ביקורת, סקירה או נהלים אחרים הנדרשים לפי תקני ביקורת מקובלים או לפי תקנים מקצועיים אחרים, שאם היו מתבצעים היו עשויים לגלות הצגה מוטעית מהותית בדוחות הכספיים.
- אי קיום תקשורת עם ועדת הביקורת בנושאים מסוימים.

פרק 304 : הפקעת בונוסים ורווחים

מטרת הוראות פרק זה היא למנוע ממנהלים לצבור רווחים ממכירת מניותיהם או מקבלת בונוס או רווח אחר, אם הם הטעו את הציבור בקשר לחוסנה הפיננסי של החברה.

בהתאם להוראות הפרק, אם החברה נדרשת להציג מחדש את הדוחות הכספיים שלה עקב אי קיום דרישת דיווח כלשהי של ה- SEC בשל התנהגות בלתי ראויה, המנכ"ל וסמנכ"ל הכספים של החברה נדרשים להחזיר כל בונוס או הטבה אחרת המבוססת על תמריץ או על מחיר המניה של החברה, אשר נתקבלו במהלך תקופה של 12 חודשים אחרי פרסום לראשונה של הדוחות הכספיים בהם נעשתה הצגה מחדש כאמור לעיל. בנוסף, עליהם להחזיר את כל הרווחים שהם מימשו כתוצאה ממכירת מניות של החברה במהלך אותה תקופה.

פרק 305: איסורים ועונשים למנהלים ודירקטורים

בעבר, מנהלים או דירקטורים הועברו מתפקידם אם נמצאה הוכחה לכך כי הפרו את הוראות ה- SEC וכן אם התברר כי מתקיימת "אי התאמה משמעותית" (substantial unfitness) של המנהל או הדירקטור. פרק זה לחוק מחמיר את הדרישות הקיימות בקובעו כי מנהלים או דירקטורים יועברו מתפקידם אם תימצא הוכחה לכך כי הפרו את הוראות ה- SEC וכן כי מתקיימת "אי התאמה" (unfitness) של המנהל או הדירקטור.

פרק 401: גילויים בדוחות התקופתיים

הסדרים חוץ-מאזניים והתחייבויות חוזיות

כללי

פרק 401(a) לחוק הסמיך את ה- SEC להתקין תקנות הדורשות מחברות לתת גילוי להסדרים חוץ-מאזניים אשר יש להם, או סביר שתהיה להם, השפעה עתידית מהותית על החברה. תקנות אלו מאגדות את מרבית ההנחיות שפרסמה ה- SEC במסגרת FRR 61¹ וחלות על כל החברות הנסחרות ועל חברות זרות (foreign private issuers), אך אינן חלות על חברות השקעות רשומות. תקנות אלו דורשות הוספת פרק חדש בדוח הדירקטוריון (MD&A) שיכלול מידע בדבר הסדרים חוץ-מאזניים וגילוי טבלאי להתחייבויות חוזיות. יש ליישם את הדרישות בדבר הסדרים חוץ-מאזניים ובדבר התחייבויות חוזיות בדיווחים הכוללים את הדוחות הכספיים לשנה שנסתיימה ביום 15 ביוני 2003 או לאחר מכן וביום 15 בדצמבר 2003 או לאחר מכן, בהתאמה. לפני מועד תחילת התקנות, יש להמשיך וליישם את FRR 61, אלא אם הוחלט על אימוץ מוקדם של התקנות.

¹ SEC's 2002 Financial Reporting Release (FRR) No. 61, *Management's Discussion and Analysis of Financial Condition and Results of Operations*.

הסדרים חוץ-מאזניים

הגדרת הסדרים חוץ-מאזניים בתקנות הנה רחבה וכוללת :

- (1) התחייבות שעומדת בהגדרת ערבות לפי כללי חשבונאות מקובלים ;
 - (2) זכויות או זכויות תלויות בנכסים שהועברו לישות שאינה מאוחדת או הסדר דומה המספק לחברה מימון, נזילות או סיוע בהקטנת סיכוני שוק או סיכוני אשראי ;
 - (3) הסדרי נגזרים המסווגים ומטופלים במסגרת ההון העצמי ;
 - (4) התחייבות שעומדת בהגדרת ערבות לפי כללי חשבונאות מקובלים ;
 - (5) זכויות או זכויות תלויות בנכסים שהועברו לישות שאינה מאוחדת או הסדר דומה המספק לחברה מימון, נזילות או סיוע בהקטנת סיכוני שוק או סיכוני אשראי ;
 - (6) הסדרי נגזרים המסווגים ומטופלים במסגרת ההון העצמי ;
- (4) כל התחייבות, לרבות התחייבות תלויה, הנובעת מעסקאות עם ישות שאינה מאוחדת, המספקת לחברה מימון, נזילות, סיוע בהקטנת סיכוני שוק או סיכוני אשראי, או מתקשרת בעסקאות חכירה, גידור או מחקר ופיתוח עם החברה.
- התחייבויות תלויות הנובעות מתביעות משפטיות, בוררות או פעולות רגולטוריות, וכן עסקאות שגרתיות, כגון חוזי העסקה והסכמי יעוץ, אינן בגדר הסדרים חוץ-מאזניים.

חברות זרות

באופן עקבי לדרישות הקיימות לגבי MD&A החלות על חברות זרות, הגילוי בגין הסדרים חוץ-מאזניים והתחייבויות חוזיות יתייחסו לדוחות הכספיים העיקריים הכלולים בדיווחים המוגשים ל-SEC, ללא קשר אם הם ערוכים בהתאם ל- U.S.GAAP. חברות זרות נדרשות ליישם את אותן הגדרות להסדרים חוץ-מאזניים המיושמות על ידי חברות אמריקאיות.

דרישות הגילוי

התקנות דורשות מתן גילוי ב- MD&A להסדרים חוץ-מאזניים אשר יש להם, או סביר (reasonably likely) שתהיה להם, השפעה עתידית מהותית על אחד או יותר מהגורמים הבאים : מצבה הכספי של החברה, שינויים במצב הכספי, הכנסות או הוצאות, תוצאות הפעילות, נזילות, יציאות הוניות או מקורות ההון של החברה.

על פי התקנות, יש לתת גילוי ל :

- אופי ההסדרים החוץ מאזניים והמטרה העסקית לשמה נועדו.
 - חשיבות ההסדרים לנזילות החברה, למקורות המימון שלה, לדירוג האשראי ועוד.
 - סכומי ההכנסות, ההוצאות ותזרימי המזומנים שינבעו מההסדרים ; אופיים וסכומם של זכויות מוחזקות, ניירות ערך שהונפקו ומכשירי חוב אחרים הקשורים להסדרים החוץ-מאזניים ; אופיין וסכומן של מחויבויות אחרות (לרבות התחייבויות תלויות) הנובעות מהסדרים אלו שסביר (reasonably likely) שתהיינה מהותיות, והאירועים או הנסיבות העשויים לגרום לקיומן.
 - כל אירוע, דרישה, התחייבות, מגמה או אי ודאות העלולים להביא לצמצום או לביטול של יכולת החברה להתקשר בהסדרים חוץ-מאזניים המספקים לה הטבות מהותיות, והפעולות בהן נקטה החברה בקשר לנסיבות אלו.
- ההסדרים החוץ-מאזניים יסווגו לקבוצות או לקטגוריות המספקות את המידע באופן יעיל ומובן. בדרך כלל יידרשו גילויים רק לגבי התקופה המאוחרת ביותר המוצגת. עם זאת, יש להתייחס לשינויים שחלו מהשנה הקודמת, אם שינויים אלו הנם הכרחיים להבנת הגילוי שניתן בגין השנה הנוכחית. יש לתת גילוי לשינויים מהותיים בהסדרים חוץ-מאזניים בדוחות הביניים.
- הגילויים ב- MD&A לא יחזרו על מידע הכלול בביאורים לדוחות הכספיים, באם ישנה בהם הפנייה ברורה לביאורים הרלוונטיים.

התחייבויות חוזיות

אחת המטרות של תקנות אלו היא ריכוז המידע בדבר התחייבויות חוזיות במקום אחד. לפיכך, התקנות קובעות כי יש לכלול גילוי טבלאי בגין התחייבויות חוזיות ב- MD&A הכלול בדוחות השנתיים. קביעה זו חלה על כל החברות שהן לא עסקים קטנים (small-business issuers). דרישה זו אינה חלה על דוחות ביניים, אולם יש לתת בדוחות ביניים גילוי לשינויים מהותיים.

הכותרות בטבלה הנדרשת על פי התקנות תייצגנה ברובן התחייבויות חוזיות הכלולות במאזן או אשר יש לתת להן גילוי בביאורים על פי כללי חשבונאות מקובלים. בנוסף, תכלול הטבלה מידע בדבר "התחייבות בגין רכישה", המוגדרת בתקנות כהסכם מחייב לרכישת סחורות ושירותים הכולל את כל התנאים המשמעותיים (כמות, מחיר ומועד העסקה).

מדידות שאינן בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים (Non-GAAP Financial Measures)

כללי

פרק 401(b) לחוק הסמיך את ה- SEC להתקין תקנות הדורשות כי גילויים בדבר נתונים, שאינם ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ("Non-GAAP Financial Measures") (להלן: "מידע פרו-פורמה"), לא יכללו מידע מטעה מהותית וילוו בהתאמה למדידה החשבונאית הקרובה ביותר המוצגת בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.

מידע פרו-פורמה הנו מידע הנקוב במספרים או באחוזים, המתייחס לביצועים כספיים היסטוריים או עתידיים, למצב הכספי או לתזרימי מזומנים והכולל סכומים שאינם ערוכים לפי כללי חשבונאות מקובלים, או אשר אינו כולל סכומים הערוכים לפי כללי חשבונאות מקובלים.

דוגמאות למידע פרו-פורמה כוללות: רווח לפני הוצאות בגין שינוי מבני, רווח לפני פריטים מיוחדים, רווח לפני הוצאות מימון, הוצאות מס, פחת והפחתות (EBITDA) וכדומה. מדידות תפעוליות, מידע סטטיסטי ומידע אחוזי המתבססים על סכומים הערוכים לפי כללי חשבונאות מקובלים אינם בהגדרת מידע פרו-פורמה לצורך התקנות. בנוסף, מדידות חשבונאיות אשר יש לתת בגינן גילוי עפ"י כללי חשבונאות מקובלים, עפ"י ה- SEC או עפ"י רשות רגולטורית אחרת גם כן אינן נחשבות מידע פרו-פורמה, כגון דיווח מגזרי הנדרש עפ"י FAS 131.

תקנות אלו נחלקות לשני חלקים: חלקן הראשון של התקנות כולל דרישות חדשות המרוכזות תחת Regulation G, באשר לפרסום בציבור של מידע פרו-פורמה. חלקן השני של התקנות כולל שינויים ל- Regulation S-K, S-B ולתקנות קיימות נוספות של ה- SEC, הקובעים כללים להכללת מידע פרו-פורמה בדיווחים המוגשים ל- SEC.

Regulation G

תקנות אלו תיושמה בכל המקרים בהם חברה ציבורית או אדם הפועל מטעמה מפרסמים בציבור מידע מהותי הכולל מידע פרו-פורמה. התקנות חלות כמעט על כל החברות המגישות דוחות ל- SEC, למעט חברות השקעות וחברות זרות מסוימות הרשומות למסחר בבורסה זרה, המפרסמות מידע פרו-פורמה מחוץ לארה"ב.

התקנות אוסרות פרסום בציבור של מידע פרו-פורמה המכיל מידע מטעה, בין בכתב ובין בעל פה. כמו כן, התקנות קובעות כי יש להציג בנוסף את המידע ההשוואתי הקרוב ביותר הערוך לפי כללי חשבונאות מקובלים, וכן התאמה כמותית של מידע הפרו-פורמה למידע לפי כללי חשבונאות מקובלים. אם אופן חישוב מידע הפרו-פורמה משתנה מתקופה לתקופה, יש לתת לכך גילוי.

התקנות מאפשרות לחברות גמישות בקביעה איזה מידע השוואתי יינתן, אך עם זאת ב- SEC סבורים כי מידע הקשור לסעיפים "נזילים", כגון מזומנים, צריך להיות מותאם לסכומים מתזרים המזומנים, בעוד שלמדידות של סעיפים "ביצועיים" יש לבצע התאמות לרווח הנקי או לרווח מפעילויות נמשכות.

התאמת מידע הפרו-פורמה למידע ההשוואתי הקרוב ביותר הערוך לפי כללי חשבונאות מקובלים יוצג באופן ברור ומובן. כאשר מידע הפרו-פורמה מוצג באחוזים, כל מרכיב במידע זה יותאם למידע ההשוואתי הערוך לפי כללי חשבונאות מקובלים, תוך הצגה נפרדת של אחוזים המחושבים לפי GAAP.

מידע פרו-פורמה המתייחס לתקופות עתידיות יותאם למידע ההשוואתי הקרוב ביותר הערוך לפי כללי חשבונאות מקובלים, אלא אם מידע כאמור אינו זמין ללא מאמץ בלתי סביר. אם אכן מידע כאמור אינו זמין ללא מאמץ בלתי סביר, יש לזהותו ולתת גילוי לחשיבותו הצפויה.

תקנות אלו חלות החל מיום 28 במרץ 2003.

שינויים ב- Regulation S-K, S-B ובתקנות נוספות של ה- SEC

כאמור, מכוח פרק 401(b) לחוק בוצעו שינויים ב- Regulation S-K, S-B ובתקנות נוספות של ה- SEC. בשינויים אלו מפורטים כללים להכללת מידע פרו-פורמה בדיווחים המוגשים ל- SEC. כללים אלו חלים על חברות מקומיות וזרות, למעט חברות השקעות וחברות קנדיות המדווחות ב- Form 40-F.

על פי התקנות החדשות חברות המציגות מידע פרו-פורמה נדרשות:

- להציג את המידע ההשוואתי הקרוב ביותר המחושב והמוצג לפי GAAP;
 - לבצע התאמה בין מידע הפרו-פורמה למידע ההשוואתי הקרוב ביותר המחושב והמוצג לפי GAAP;
 - לציין מדוע ההנהלה מאמינה כי מידע הפרו-פורמה שימושי למשקיעים;
 - לציין מדוע ההנהלה משתמשת במידע פרו-פורמה (באם למידע זה לא ניתן כבר גילוי).
- מידע זה ייכלל בדוח המאוחר ביותר המוגש ל- SEC.

כמו כן, אוסרות התקנות על החברות :

- להציג מדדי נזילות פרו-פורמה אשר אינם כוללים התחייבויות הדורשות, או תדרושנה בעתיד, סילוק במזומן.
 - להציג מדדי ביצוע אשר אינם כוללים הוצאות או התחייבויות אשר זוהו כהוצאות או כהתחייבויות חד-פעמיות, נדירות או בלתי רגילות, בעוד שהוצאות או התחייבויות דומות נגרמו בשנתיים האחרונות או שסביר (reasonably likely) שהן תיגרמנה שוב תוך שנתיים.
 - להציג מידע פרו-פורמה בגוף הדוחות הכספיים עצמם.
 - להשתמש במידע הפרו-פורמה בכותרות או בתיאורים הזהים או דומים מאוד לכותרות או תיאורים הכלולים בדוחות הערוכים לפי GAAP.
- הכללים לגבי מידע פרו-פורמה המתייחס לתקופות עתידיות שצוינו במסגרת Regulation G חלים גם כאן.

פרק 402: ניגוד עניינים בין חברה לבין נושאי משרה בה

פרק זה אוסר על חברות לתת הלוואות מסוימות לדירקטורים או למנהלים בכירים שלהן, במישרין או בעקיפין, לרבות דרך חברה בת. מתן הלוואות כאמור כולל הענקת אשראי, הסדרת הענקת אשראי, חידוש אשראי ועוד.

כל ההלוואות שניתנו בעבר וטרם נפרעו נכון ליום 30 ביולי 2002, אינן מושפעות מאיסור זה, בתנאי שהן אינן משתנות באופן מהותי או מתחדשות לאחר מועד זה.

החוק מאפשר מתן אשראים מסוימים כגון אשראי לקוחות, כרטיסי אשראי והלוואות בנקאיות מסוימות, הניתנים במהלך העסקים הרגיל של החברה.

פרק 403: דיווח על עסקאות בהן מעורבים ההנהלה ובעלי מניות עיקריים

תקנות ה- SEC מכוח פרק זה דורשות מתן גילוי מוקדם (earlier disclosure) לשינויים בבעלות המתבצעים על ידי מנהלים, דירקטורים ובעלי מניות עיקריים (principal stockholders). מנהלים, דירקטורים ובעלי מניות עיקריים נדרשים להגיש מידע ספציפי ל- SEC ולרשות ניירות ערך במדינה בה רשומה החברה. כמעט כל השינויים בבעלות המתבצעים על ידי מנהלים, דירקטורים ובעלי מניות עיקריים כפופים לדיווח תוך שני ימי עסקים (לעומת הכללים הקודמים שדרשו דיווח כאמור תוך 10 ימים מסוף החודש בו בוצעה העסקה), לרבות דיווח על העסקאות הבאות:

- (1) רכישה או מכירה של מניות החברה בשוק הפתוח;
- (2) הקצאת אופציות למניות ומניות חסומות ומימוש אופציות למניות; וכן
- (3) רכישת אופציות פאנטום באמצעות תכניות תגמול נדחות.

פרק 404: הערכת ההנהלה את הבקורות הפנימיות

החוק ותקנות ה- SEC שפורסמו בחודש יוני 2003 מכוח פרק 404 לחוק (להלן: "התקנות") קובעים כי על חברות ציבוריות הנסחרות בארה"ב לכלול בדוחות השנתיים ל- SEC דיווח של ההנהלה באשר לבקורות הפנימיות הקשורות לדיווח כספי. דיווח זה יכול:

- הצהרה כי באחריות ההנהלה להקים ולתחזק מערך בקורות פנימיות הקשורות לדיווח כספי.
- זיהוי מסגרת הכללים הקובעת קריטריונים להערכה המשמשת את ההנהלה לביצוע הערכתה את אפקטיביות הבקורות הפנימיות הקשורות לדיווח כספי.
- הערכת ההנהלה את אפקטיביות הבקורות הפנימיות הקשורות לדיווח כספי, לרבות הצהרה באשר לאפקטיביות הבקורות הפנימיות הקשורות לדיווח כספי.
- הצהרה כי פירמת רואי החשבון אשר ביקרה את הדוחות הכספיים הכלולים בדיווח השנתי המציאה דוח (attestation report) לגבי הערכת ההנהלה את הבקורות הפנימיות הקשורות לדיווח כספי.

בהתאם לתקנות, חברות נדרשות לכלול בדיווחים השנתיים ל- SEC את ה- attestation report של רואה החשבון.

בקורות פנימיות הקשורות לדיווח כספי

המונח "בקורות פנימיות הקשורות לדיווח כספי" (internal controls over financial reporting) מוגדר בתקנות כתהליך המתוכנן על ידי המנכ"ל ומנהל הכספים או תחת פיקוחם והמבוצע על ידי הדירקטוריון, ההנהלה וגורמים נוספים, שמטרתו לספק בטחון סביר לגבי מהימנות הדיווח הכספי ועריכת הדוחות הכספיים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים. בקורות פנימיות הקשורות לדיווח כספי כוללות מדיניות ונהלים אשר :

(1) קשורים לשמירת רישומים המפרטים ומשקפים באופן נאות את העסקאות והשינויים בנכסי החברה ;

(2) מספקים בטחון סביר כי עסקאות נרשמות באופן המאפשר עריכת דוחות כספיים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים וכי הוצאות כספיות מבוצעות אך ורק בהתאם להרשאות ההנהלה והדירקטורים ;

(3) מספקים בטחון סביר לגבי מניעה או חשיפה במועד של פעולות בלתי מורשות בנכסי החברה, כגון רכישה, ביצוע שינוי כלשהו בנכס או שימוש בו ללא הרשאה.

הרשות האמריקאית הבהירה בתקנות כי המונח "בקורות פנימיות הקשורות לדיווח כספי" אינו מתייחס לבקורות הקשורות לאפקטיביות וליעילות התפעולית של החברה ולעמידתה בחוקים ובתקנות החלים עליה, למעט חוקים ותקנות הקשורים במישרין לעריכת דוחות כספיים.

ההבחנה בין בחינת הבקורות הפנימיות לבין ביקורת הדוחות הכספיים

בחינת אפקטיביות הבקורות הפנימיות הקשורות לדיווח כספי שונה מבחינת הבקורות הפנימיות המבוצעת על ידי רואה החשבון המבקר כחלק מביקורת הדוחות הכספיים. מטרת ביקורת הדוחות הכספיים היא לחוות דעה האם הם מוצגים באופן נאות ובהתאם לכללי חשבונאות מקובלים. ולכן, ההתמקדות בביקורת דוחות כספיים היא בתוצאות תהליך הדיווח הכספי ולא בבקורות הפנימיות הקשורות לתהליך הדיווח הכספי. בביקורת הדוחות הכספיים, בחינת הבקורה הפנימית על ידי המבקר מיועדת לצורך הבנת הבקורות הפנימיות והערכת סיכוני הבקרה, וזאת לצורך מתן חוות דעת על הדוחות הכספיים, ולא על מנת לדווח באופן נפרד על אפקטיביות הבקורות הפנימיות.

לעומת זאת, מטרת בחינת אפקטיביות הבקורות הפנימיות הקשורות לדיווח כספי הנה לחוות דעה האם קיימות בחברה בקורות פנימיות אפקטיביות הקשורות לדיווח כספי. במקרה זה, המבקר רוכש הבנה לגבי הבקורות הפנימיות המשמשות בתהליך הדיווח הכספי ובוחר את יעילות התכנון והאופן בו הן פועלות.

מתן attestation report אשר נדרש על פי פרק 404 והתקנות מכוחו, ידרוש מהמבקר ביצוע נהלים נוספים לאלו המבוצעים במסגרת ביקורת הדוחות הכספיים. חוות דעת המבקר על הדוחות הכספיים אינה מספקת ביטחון לגבי יעילות הבקורות הפנימיות של החברה. אף על פי שיתכן חפיפה בין ביקורת הדוחות הכספיים ובין בחינת הבקורות הפנימיות, רק במסגרת בדיקה וניתוח ספציפיים של הבקרה הפנימית, יכול המבקר לאסוף ראיות מספיקות על מנת להעריך את היעילות התפעולית של הבקורות הפנימיות הקשורות לדיווח כספי .

מסגרת הכללים המשמשת את ההנהלה לביצוע הערכת אפקטיביות הבקורות הפנימיות הקשורות לדיווח כספי

התקנות מחייבות את ההנהלה לזהות מסגרת כללים מתאימה המספקת קריטריונים לקיום בקרה פנימית נאותה שבה ההנהלה משתמשת על מנת להעריך את הבקורות הפנימיות הקשורות לדיווח כספי.

התקנות אינן מחייבות שימוש במסגרת כללים ספציפית, כדוגמת המסגרת אשר נקבעה על ידי COSO (Committee of Sponsoring Organizations), ומכירה בעובדה כי יתכן שקיימות מסגרות כללים מתאימות להערכת הבקורות הפנימיות גם מחוץ לארה"ב. יחד עם זאת, הרשות האמריקאית ציינה כי המסגרת שנקבעה על ידי COSO עונה על דרישותיה ויכולה לשמש את החברות לצורך הערכת הבקורות הפנימיות.

חולשות מהותיות בבקורות פנימיות

בהתאם לתקנות, הערכת ההנהלה באשר לאפקטיביות הבקורות האמורות צריכה לכלול גילוי לכל החולשות המהותיות הקיימות בבקורות. ההנהלה מנועה מלקבוע כי הבקורות הפנימיות הקשורות לדיווח כספי הן אפקטיביות כאשר קיימות בהן חולשות מהותיות. חולשות מהותיות קיימות כאשר התכנון או התפעול של אחד או יותר ממרכיבי הבקרה הפנימית אינו מפחית לרמה נמוכה יחסית את הסיכון להצגה מוטעית בדוחות הכספיים,

הנובעת מטעות או מהונאה, המתרחשת מבלי שיתגלו על ידי העובדים במהלך הרגיל של ביצוע תפקידם.

שיטת הערכה

בדברי ההסבר לתקנות מבהירה הרשות האמריקאית כי היא אינה קובעת שיטת הערכה או נהלים ספציפיים לביצוע הערכת אפקטיביות הבקורות הפנימיות הקשורות לדיווח כספי ומציינת כי שיטת הערכה עשויה להיות שונה מחברה לחברה.

יחד עם זאת, ההערכה של הבקורות הפנימיות צריכה להיות מגובה על ידי החברה בחומר ראיות, לרבות תיעוד, על מנת לספק בסיס סביר להערכת ההנהלה את אפקטיביות הבקורות הפנימיות הקשורות לדיווח כספי. פיתוח ושמירת חומר הראיות הנם מרכיב בלתי נפרד של בקורות פנימיות אפקטיביות.

במסגרת דברי ההסבר לתקנות, הרשות האמריקאית מציינת כי הערכת הבקורות הפנימיות הקשורות לדיווח כספי צריכה להיות מבוססת על נהלים המתייחסים הן להערכת תכנון הבקורות הפנימיות והן לבדיקת מידת האפקטיביות שלהן. הבקורות הפנימיות אשר לגביהן מבוצעת ההערכה כוללות, בין היתר: בקורות הקשורות לפתיחה, רישום ועיבוד חשבונות, עסקאות ומידע הכלול בדוחות הכספיים; בקורות הקשורות לייזום ורישום עסקאות בלתי שגרתיות; בקורות הקשורות לבחירה ויישום מדיניות חשבונאית מתאימה ובקורות הקשורות למניעה, זיהוי וגילוי הונאות. אופי הבדיקות שיבוצעו יהיה תלוי במידה רבה בנסיבות הספציפיות ובחשיבות הבקורות בכל חברה וחברה. עם זאת, מדגישה הרשות האמריקאית, כי ביצוע תשאולים (inquiry) בלבד על ידי ההנהלה אינו מספיק על מנת שיהווה בסיס להערכתה.

מטרת חומר ראיות כאמור לעיל היא לספק בסיס סביר ל:

- הערכה האם הבקורות מתוכננות למניעה או לגילוי הצגה מוטעית מהותית או השמטת מידע;
- מסקנה כי הבדיקות תוכננו ובוצעו כהלכה;
- בחינה נאותה של תוצאת הבדיקות.

בנוסף, רואי החשבון המבקרים, הנדרשים להמציא attestation report לגבי הערכת ההנהלה את אפקטיביות הבקורות הפנימיות הקשורות לדיווח כספי, יצטרכו, על פי הכללים החלים עליהם, לדרוש מההנהלה לפתח ולשמור ראיות כאמור אשר יתמכו בהערכת ההנהלה.

הערכות רבעוניות של שינויים בבקורות הפנימיות הקשורות לדיווח כספי

התקנות קובעות כי על ההנהלה, בהשתתפות המנכ"ל ומנהל הכספים, להעריך את כל השינויים שחלו במהלך הרבעון אשר השפיעו באופן מהותי, או סביר שישפיעו באופן מהותי, על הבקורות הפנימיות הקשורות לדיווח כספי. דרישה זו חלה גם על חברות זרות, אולם מכיוון שהן אינן מחויבות להגיש דיווחים רבעוניים ל- SEC, עליהן לתת גילוי בדוחות השנתיים לשינויים המהותיים בבקורות הפנימיות הקשורות לדיווח כספי שחלו באותה שנת דיווח.

יצוין, כי על-פי טיוטת התקנות, חברות נדרשו לערוך הערכות רבעוניות מלאות של אפקטיביות הבקורות הפנימיות. הרשות האמריקאית החליטה, בעיקר על מנת להקל את העומס המוטל על החברות, לבטל דרישה זו ולהסתפק בהערכת השינויים בבקורות שחלו במהלך תקופת הביניים.

תחילה

התקנות יחולו על חברות אמריקאיות בשנות הכספים המסתיימות ביום 15 ביוני 2004 ואילך. חברות זרות נדרשות ליישום התקנות לראשונה בשנות הכספים המסתיימות ביום 15 באפריל 2005 ואילך. לפיכך, על חברות ישראליות הנסחרות בארה"ב, ששנת הכספים שלהם מסתיימת ביום 31 בדצמבר, לכלול את הדיווח האמור במסגרת הדוחות השנתיים שלהם לשנת 2005.

מועדי תחילה אלו הנם מאוחרים יותר מאלו שנקבעו בטיטות התקנות טרם אישורן הסופי. ה- SEC דחתה את תחילת התקנות בשנתיים עבור חברות זרות מאחר והיא סבורה כי הדחייה מוצדקת לאור הזמן הניכר והמשאבים הנדרשים מהחברות על מנת שיוכלו לעמוד באופן נאות בדרישות התקנות.

פרק 406: קוד אתי למנהלים בכירים

פרק 406 לחוק קובע כי על חברות לגלות האם הן אימצו קוד אתי עבור המנהלים הבכירים בתחום הכספים, ומחיל דרישות בקשר לקוד האתי.

תקנות ה- SEC מכוח פרק זה מרחיבות את הגדרת הקוד האתי הכלולה בחוק, לפיהן הקוד האתי כולל כללים כתובים הנחוצים כדי למנוע מעשים בלתי נאותים וכדי לעודד התנהגות כנה ואתית, דיווח מלא ומדויק, ציות לחוקים ותקנות, דיווח מיידי על הפרת הקוד האתי ואחריות לציות לקוד האתי.

הקוד האתי צריך להיות ברמת החברה הספציפית. החוק אינו מציין את כל המאפיינים של הקוד האתי ואינו קובע לגביו נוסח סטנדרטי.

חברות נדרשות לגלות האם אימצו קוד אתי לגבי המנכ"ל, מנהל הכספים הראשי, מנהל החשבונות הראשי, החשב או עובדים המבצעים פעולות מקבילות. באם חברה לא אימצה קוד אתי, היא נדרשת להסביר מדוע לא עשתה כן במסגרת הדוח השנתי המוגש ל- SEC. החברות נדרשות לאפשר לציבור גישה לקוד האתי שאומץ על ידן באמצעות אחת מהדרכים הבאות:

- צירוף עותק של הקוד האתי לדוחות השנתיים המוגשים ל- SEC ;
- פרסום עותק באתר האינטרנט של החברה וגילוי שם האתר בדוחות השנתיים ;
- הכללת הצהרה בדוח השנתי הכוללת התחייבות לספק לכל אדם שידרוש העתק של הקוד ללא תשלום.

חברה, למעט חברות זרות וחברות השקעות רשומות, נדרשת לתת גילוי תוך חמישה ימי עסקים לאחר כל שינוי או ביטול הוראה מהותית בקוד האתי, באם הוא נוגע למנכ"ל או למנהל כספים בכיר. ניתן לתת גילוי זה באמצעות דוח 8-K או באתר האינטרנט של החברה.

לעומת זאת, חברות זרות נדרשות לתת גילוי לכל השינויים או הביטולים שבוצעו בשנה האחרונה בדוח השנתי בלבד. חברות זרות רשאיות לתת את הגילוי בדוח 6-K או באתר האינטרנט שלהן.

הוראות הקוד האתי יחולו החל מהדוחות הכספיים לשנה שמסתיימת ביום 15 ביולי 2003 או לאחר מכן. הוראות הגילוי לגבי שינויים או ביטולים בקוד האתי יחולו החל מהמועד בו החברה הגישה לראשונה דוח שנתי הכולל את הקוד האתי.

פרק 407: גילוי לגבי המומחה הפיננסי בוועדת הביקורת

פרק 407 לחוק קובע כי בוועדת הביקורת ייכלל לפחות חבר אחד העונה להגדרת "מומחה פיננסי" (audit committee financial expert).

חברה תידרש לגלות פעם בשנה במסגרת הדוח המוגש ל- SEC האם לפחות אחד מחברי ועדת הביקורת שלה הנו מומחה פיננסי ואם כן, תידרש לגלות את שמו ולציין האם הוא בלתי תלוי בהנהלה. חברה שאין בוועדת הביקורת שלה מומחה פיננסי נדרשת לגלות עובדה זו, תוך ציון הסיבות לכך.

הקביעה האם קיים בוועדת הביקורת חבר העומד בהגדרת מומחה פיננסי הנה באחריות הדירקטוריון. לגבי חברות זרות, אשר הדירקטוריון שלהן מורכב מדרג ניהולי שוטף ומדרג מפקח (two-tier board of directors), המונח "דירקטוריון" מתייחס לדרג המפקח אשר אינו מעורב בניהול.

הגדרת מומחה פיננסי בוועדת הביקורת

על פי הכללים שפרסמה ה- SEC, מכוח פרק 407 לחוק, מומחה פיננסי הנו אדם בעל כל התכונות הבאות:

1. הבנה בדוחות כספיים ובכללי חשבונאות מקובלים. עבור חברות זרות, ייתכן כי כללי חשבונאות מקובלים לפיהם נערכים הדוחות הכספיים העיקריים אינם כללי החשבונאות המקובלים בארה"ב. במקרה זה, קריטריון זה יתייחס לכללי החשבונאות המקובלים המיושמים על ידן.
2. יכולת להעריך את היישום של כללי חשבונאות מקובלים בהקשר לאומדנים חשבונאיים ולהפרשות יתר/חסר.
3. ניסיון בהכנה, בביקורת, בניתוח או בהערכת דוחות כספיים בעלי רמת מורכבות זהה לזו של הדוחות הכספיים של החברה, או ניסיון בפיקוח מעשי על אדם אחד או יותר שעסק בפעולות אלה. בהקשר זה לא קיימת דרישה לפיה על המומחה הפיננסי להיות בעל ניסיון בענף הספציפי בו פועלת החברה. בעת הערכת כישורי המומחה הפיננסי, הדירקטוריון צריך להתמקד במספר נושאים, לרבות גודל התאגיד שבו למומחה יש ניסיון, היקף הפעילות של אותו תאגיד ומורכבות הדוחות הכספיים של התאגיד.
4. הבנה בבקורות פנימיות ובנהלי דיווח כספי. חשוב שהמומחה הפיננסי יבין מדוע קיימים הבקורות והנהלים הפנימיים לדיווח הכספי, כיצד הם פותחו וכיצד הם

פועלים. המומחה הפיננסי נדרש להבין את מטרות הבקורות והנהלים הפנימיים לדיווח הכספי ולהיות מסוגל להעריך את יעילותם.

5. הבנה בתפקידי ועדת הביקורת.

עמידה בחמשת הקריטריונים הנ"ל עשויה להיות מושגת באמצעות קיום כל אחד מאלה :

1. השכלה וניסיון כמנהל כספים ראשי, מנהל חשבונות ראשי, חשב, רואה חשבון מבקר או ניסיון בתפקיד אחד או יותר אשר מעורבות בו פעילויות בעלות אופי דומה.
2. ניסיון בפיקוח פעיל על מנהל כספים ראשי, מנהל חשבונות ראשי, חשב, רואה חשבון מבקר או על אדם המבצע תפקידים דומים. על מנת לקבוע האם לאדם יש ניסיון בפיקוח פעיל יש לשקול האם האדם השתתף ותרום לתהליכי הכנה, ביקורת, ניתוח או הערכה של דוחות כספיים. "פיקוח פעיל" הנו יותר מאשר קיום סמכות היררכית בלבד.
3. ניסיון בפיקוח או בהערכת ביצועים של חברות או של רואי חשבון בקשר להכנה, ביקורת או הערכה של דוחות כספיים.
4. ניסיון רלוונטי אחר. אם הדירקטוריון קובע כי הסמכות של אדם לכהן כמומחה פיננסי מבוססת על "ניסיון רלוונטי אחר", הגילוי שיינתן על ידי החברה יכלול תיאור קצר של ניסיונו של האדם.

תקנות ה-SEC מבהירות כי מומחה פיננסי בועדת הביקורת לא יחשב כ"מומחה" לאף מטרה אחרת, וכי מינוי אדם לתפקיד מומחה פיננסי בועדת הביקורת אינו מטיל עליו חובות, תפקידים או אחריות שהם רחבים יותר מאלה המוטלים על חברים אחרים בועדת הביקורת אשר אינם מומחים פיננסיים. כמו כן, מינוי זה אינו משפיע על התפקידים, ההתחייבויות והאחריות של כל חבר אחר בועדת הביקורת או בדירקטוריון.

תחילה

חברות, למעט עסקים קטנים (small business issuers), נדרשות לעמוד בדרישות הגילוי בקשר למומחה הפיננסי בועדת הביקורת, בדוחות הכספיים לשנים המסתיימות ביום 15 ביולי 2003 או לאחר מכן. עסקים קטנים נדרשים לעמוד בדרישות הגילוי בדוחות הכספיים לשנים המסתיימות ביום 15 בדצמבר 2003 או לאחר מכן.

פרק 408: סקירת גילויים תקופתיים של חברות על ידי ה-SEC

החוק קובע כי על ה-SEC לסקור על בסיס "קבוע וסיסטמטי" את הדוחות הכספיים של החברות ואת הגילויים התקופתיים שניתנו. על מנת לקבוע באיזו תכיפות יש לבצע את הסקירות הנ"ל, הרשות תשקול, בין היתר, האם:

- החברה ביצעה בעבר הצגות מחדש מהותיות של התוצאות הכספיות;
- מחירי המניה של החברה נתונים לתנודתיות משמעותית ביחס לחברות אחרות;
- שווי השוק של החברה הנו מהגבוהים בשוק;
- פעילות החברה משפיעה באופן מהותי על סקטור מסוים בכלכלה.

כל חברה המגישה דוחות ל-SEC תיבדק על ידי ה-SEC לפחות פעם בשלוש שנים.

פרק 409: גילוי בזמן אמת

פרק זה קובע כי חברות נדרשות לתת גילוי באופן שוטף לשינויים מהותיים במצבן הכספי או בפעילותן. הגילוי יינתן בשפה מובנת ועשוי לכלול מגמות, מידע איכותי ומצגות גרפיות. הרשות האמריקאית הוסמכה להתקין בעתיד תקנות המפרטות את דרישות הגילוי כאמור.

יצוין כי עוד לפני אישורו של חוק סרבנס-אוקסלי, פרסמה ה-SEC הצעה לתקנות, הקובעת כי הגשת דוחות ה-8-K תתבצע לא יאוחר מתום שני ימי עסקים (עפ"י הדרישות הנוכחיות חברות נדרשות להגיש דוחות 8-K תוך חמישה ימי עסקים, כאשר מדובר בחילופי רו"ח או בדיווח על התפטרות דירקטור, ותוך חמישה עשר ימים קלנדריים, כאשר מדובר בכל נושא אחר הדורש דיווח). כמו כן, הצעה זו כוללת רשימה של אחד עשר אירועים נוספים על אלו הקיימים כיום אשר יחייבו, באם יתרחשו, דיווח מיידי.



מחלקת עיבוד תמלילים

טופס נתוני מסמך WORD 2000

Doc No:256618 V:1

Word 2000:

Author: קנדיוטי קרן

Document Name: חוק סרבנס אוקסלי

Document Type: חשבונאות - ספרים

Partner: כללי משרד

Client: 900004 מקצועית - כתבניות

Client For Charge:

Client ID For Charge:

Project: 0

Created: 22/06/03 12:26 IDIT

Last Printed on: 00:00

Last Saved on: 23/06/03 11:36 IDIT

שם מלא של המסמך: חוק סרבנס אוקסלי - מבט מקרוב

להחזיר ל: קרן

קומה: 8

תוקן/הודפס ע"י: IDIT

מיקום הקובץ:

\\ustlvdb01\docs\TADOCS\KCANDIOTTI\5\$0@01!.DOC