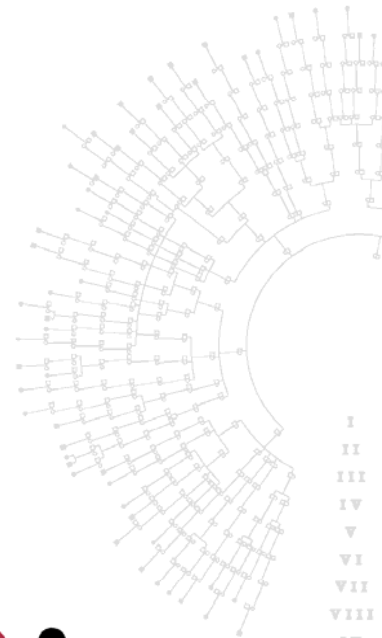


Section 404

- **SEC. 404. MANAGEMENT ASSESSMENT OF INTERNAL CONTROLS.**
- (a) **RULES REQUIRED.**—The Commission shall prescribe rules
- requiring each annual report required by section 13(a) or 15(d)
- of the Securities Exchange Act of 1934 (15 U.S.C. 78m or 78o(d))
- to contain an internal control report, which shall—
- (1) state the responsibility of management for establishing
- and maintaining an adequate internal control structure and
- procedures for financial reporting; and
- (2) contain an assessment, as of the end of the most recent
- fiscal year of the issuer, of the effectiveness of the internal
- control structure and procedures of the issuer for financial
- reporting.
- (b) **INTERNAL CONTROL EVALUATION AND REPORTING.**—With
- respect to the internal control assessment required by subsection
- (a), each registered public accounting firm that prepares or issues
- the audit report for the issuer shall attest to, and report on, the
- assessment made by the management of the issuer. An attestation
- made under this subsection shall be made in accordance with stand-ards
- for attestation engagements issued or adopted by the Board.
- Any such attestation shall not be the subject of a separate engage-ment.



I
II
III
IV
V
VI
VII
VIII
IX
X
XI

Aðferðafræði við mat/innleiðingu á innra eftirliti

Nálgun:

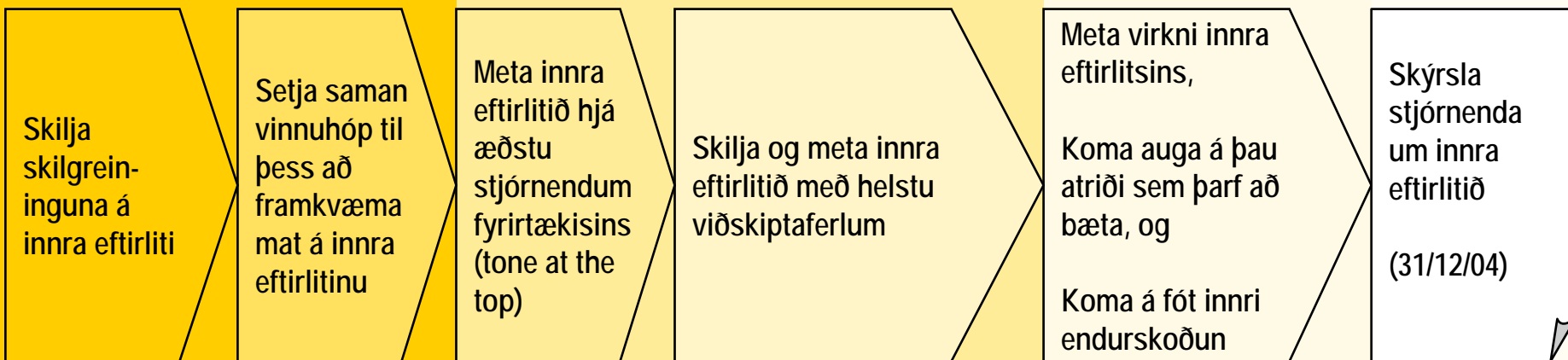
Ramma in verkefnið

Undirbúa skjölun og meta eftirlitsaðgerðir

Prófa og vakt
eftirlitsaðgerðir

Skýrsla

Mats-/innleiðingarferlið:



- Skilgreiningin á Innra eftirliti í COSO skýrslunni er best byrjunarleikurinn við matið.

- Velja saman góða blöndu í vinnuhópinn og setja grundvallarreglur.

- Byrja matið með því að íhuga innra eftirlitið hjá æðstu stjórnendum

- Þetta er yfirgrípsmikið, tímafrekt ferli skjölunar og skilningsá flæði viðskipta og tilheyrandi eftirlitsaðgerða.

- Loka skrefið er að leggja heildstætt mat á innra eftirlitið byggt á niðurstöðu matsins/úttektarinnar.
- Próa innri endurskoðun.

Tímasetningar:

Skipuleggja matið, vinnuhópinn, tímasetningar

Byrja skjölun, framkvæma ítarlegar prófanir og lagfæra veikleika í innra eftirliti

Prófun/vottun endurskoðandans á staðhæfingum stjórnenda

Sumar 2003

Maí 2004

Sumar/Haust 2004

31/12/04

Innra eftirlit

- Innra eftirlit er ferli:

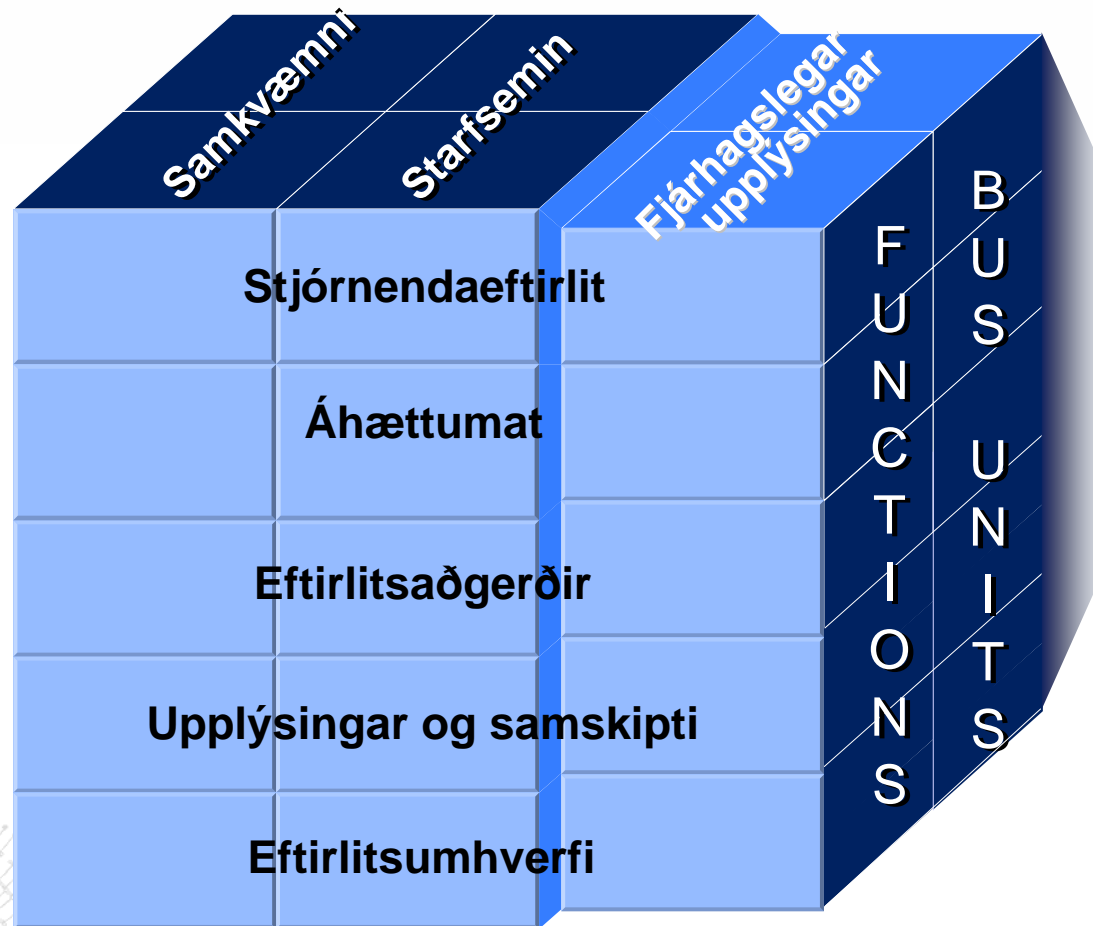
- Sem mótast af stjórn fyrirtækisins, stjórnendum þess og starfsmönnum
- Tilgangur þess er að veita hæfilega vissu um að fyrirtækið nái eftirtöldum markmiðum (a) áreiðanlegum fjárhagslegum upplýsingum, (b) árangur og skilvirkni í starfseminni, og (c) samkvæmni við lög og reglur.

COSO



Diagram Based Upon AICPA Auditing Standards AU319,
Definition of Internal Control (Paragraph .13)

Innra eftirlit - 404 áherslan



Internal Control Considerations Covered by Sarbanes-Oxley Section 404 and PCAOB Standard No. 2

Section 404 - Áhrif æðstu stjórnenda á innra eftirlitið:

Mat á innra
eftirliti -
aðferðafræði

Svið	Atriði til ihugunar
Eftirlitsumhverfið	<ul style="list-style-type: none">▪ Heiðarleiki, siðferði og hegðun æðstu stjórnenda▪ Eftirlitvitund og stjórnunarstill▪ Stjórn/Yfirsýn og stjórnunarhættir endurskoðunarnefndar▪ Stjórnskipulag, vald(heimildir) og ábyrgð▪ Starfsmannastjórnun
Áhættumat	<ul style="list-style-type: none">▪ Aðferðafræði við áhættumat (Enterprise Risk Management – COSO- Sept. 2004)▪ Áætlun til þess að, greina, og bregðast við meiriháttar upþákomum(Disaster recovery)▪ Ferla og Starfsreglur til þess að bregðast við breytingum á reikningsskilastöðlum, viðskiptaumhverfi og innra eftirliti
Upplýsingar og samskipti	<ul style="list-style-type: none">▪ Eru samskiptaleiðir opnar fyrir starfsfólk þannig að það geti uppfyllt sínar starfsskyldur (finance meetings)▪ Próa, testa og fylgjast með upplýsingakerfum.
Eftirlitsaðgerðir	<ul style="list-style-type: none">▪ Til staðar séu nauðsynlegir ferlar og starfsreglur▪ Skýr fjárhagsleg markmið og markviss eftirfylgni▪ Nægjanleg aðgreining starfa▪ Regluleg frávikagreining áætlunar og rauntalna▪ Nægjanleg varðveisla/vernd skjala, skráninga og eigna.▪ Aðgangsstýringar
Stjórnendaeftirlit	<ul style="list-style-type: none">▪ Reglulegt mat á innra eftirliti▪ Innleiðing á endurbótum (td. ath frá endurskoðendum)▪ Innri endurskoðun sett á laggirnar

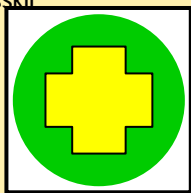
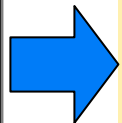
Viðskiptaferlar og eftirlit með þeim

Sarbanes-Oxley löggjöfin hluti 404 - Skjölun

Reikningar valdir m.t.t. :

- Hættu á verulegri villu
- Stærð og samsetningu
- Viðkvæmni fyrir fólsumum eða misfærslu
- Fjöldi færslna
- Flækjustig viðskipta
- Huglægðni við ákvörðun fjárhæða
- Eðli reikninga

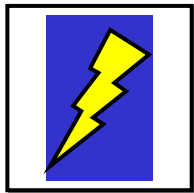
Áhrif á reikningsskil



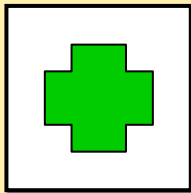
Reikningsskil



Mikilvægir reikningsliðir



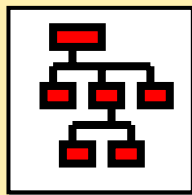
Áhrif á ferla



Eðlislæg- og viðskiptaleg áhætta

Staðhæfingar stjórnenda um reikningsskilin

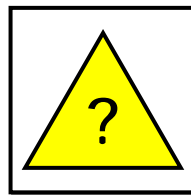
- Heild
- Tilvist
- Nákvæmni
- Mat
- Lotun
- Réttindi og skuldbindingar
- Framsetning og upplýsingar



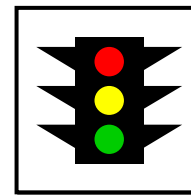
Helstu ferlar

Tegundir:

- Færslur viðskipta
 - Rúfina
 - Óregluleg
 - Mat
- IT ferlar
- Viðskiptaferlar
- Uppgjörsferillinn (Staðhæfingin um framsetningu og upplýsingar)

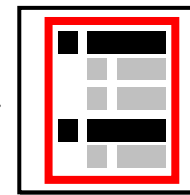


Hvað getur farið úrskeiðis í ferlinu ?



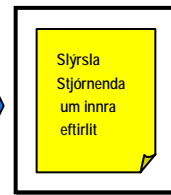
Eftirlit

- Eftir á: Leit að villum
- Fyrirbyggjandi: Kemur í veg fyrir villu
- Hver framkvæmir eftirlitið?
- Er eftirlit byggt inn í kerfin?



Meta/ fylgjast með

- Helstu þættir til grundvallar mats:
 - Hæfni, heiðarleiki þess sem framkvæmir eftirlitið; hanleiðsla: starfsmannavella
 - Möguleikar stjórnenda til þess að fara á svig við reglur
 - Ófullnægjandi aðgreininga starfa þ.m.t í tölvukerfum
 - Aðrir áhættuliðir



Skýrsla Stjórnenda um innra eftirlit

* Errors that individually or collectively could have a material effect on the financial statements, or other matters such as illegal acts, conflicts of interest, and unauthorized management perquisites that, even though they are not material, could adversely affect the company's reputation or its relationship with its customers, shareholders, or the public if they were to remain undetected.

Yfirlit um mikilvægustu reikningsliði og ferla þeim tengdum

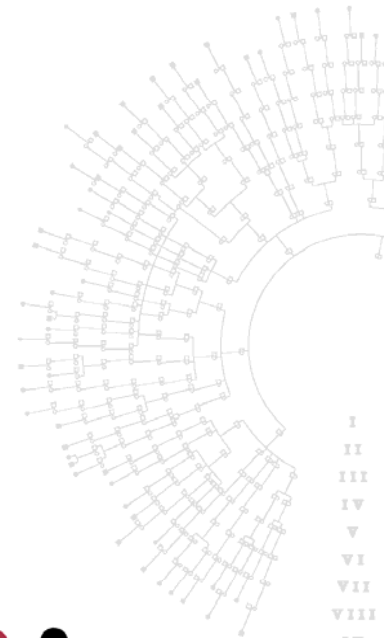
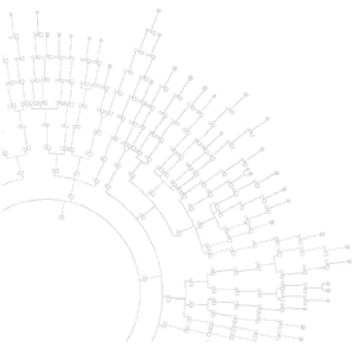
			<u>Cash</u>	<u>A/R</u>	<u>VAT</u>	<u>Inventory</u>	<u>PP&E</u>	<u>A/P</u>	<u>Accrued exp.</u>	<u>Equity</u>	<u>Payroll</u>
Transaction Processes	Responsible	Transaction types									
Financial statement close	LKT	Non-routine	x	x	x	x	x	x	x	x	x
Cash receipts	SS	Routine	x	x	x						
Cash disbursements	SS	Routine	x		x			x	x		x
Payroll	TG/AFG	Routine	x								x
Purchase and pay for assets and expenses	RH	Routine				x	x	x	x		
Inventory costing	RH	Routine				x					
Assess assets for impairment	LKT	Estimation					x				
Depreciate property and equipment	LKT	Non-routine					x				
Estimate commitments and contingencies	LKT	Estimation							x		
Estimate liabilities and expense	LKT	Estimation							x		
Calculation of EPS	LKT	Non-routine									

Dæmi um eftirlitsaðgerðir vegna innkaupaferilsins

What could go wrong	Financial statement assertions	Control	Control type	Who performs control ?	Frequency	IT application	Financial/ Operation	Key Control
1. Purchase transactions may not be recorded.	Inventory and related I/S - C/E/O A/P - C/E/O P/E - C/E/O	Reconciliation of A/P are prepared monthly by the accounting department	Manual detect	Acc.manager Controller	Every month	Navision	F	Y
		Accrual for goods received not invoiced is reviewed	Manual detect	Controller	Every quarter	Navision	F	Y
		Costs by department/division are compared to budget	Manual detect	Treasurer	Monthly	Navision	F	N
		Vendor statements are reconciled to accounts payable detail	Manual detect	Acc.manager Controller	Quarterly	Navision	F	N
		Vendors complain to purchasing department about overdue invoices	Manual detect	Supply chain manager	-	Navision	F	N

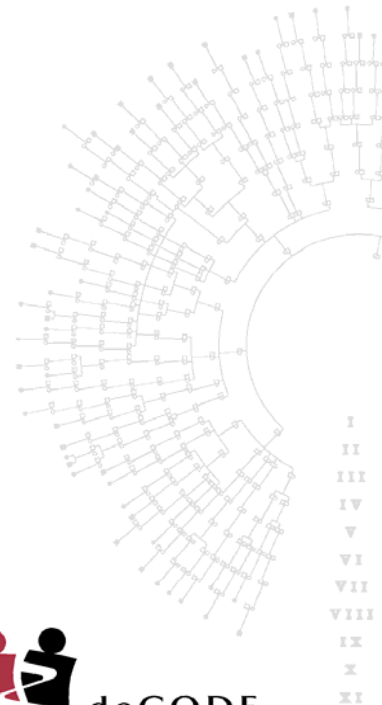
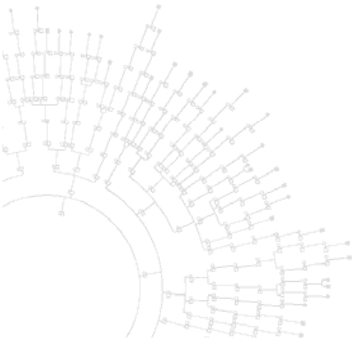
Drifkraftur breytinganna

- Krafa um rekjanleika, aðgreiningu starfa og styttri uppgjörstíma var drifkraftur helstu breytinga sem lagt var í:
 - Innkaupaferillinn
 - Uppgjörsferillinn



Innleiðing rafræns beiðna- og samþykktarkerfis

- Helstu áhættuatriði:
 - Innkaup án heimildar
 - Sami aðili gat beið um þjónustu og samþykkt reikning til greiðslu
 - Fjárhæðartakmörk ekki virt
 - Skuldbindingar komi ekki fram



Staðan eftir innleiðingu rafræns beiðna- og samþykktarferils

- Öll innkaup fyrirfram samþykkt
 - Deildarsamþykkjendur
 - Framsal valds og ábyrgðar
 - Gerð er áætlun og samþykkt inn á hana
 - Faglegir samþykkjendur
 - Meta verð og gæði
 - Útgjaldaheimildir innbyggðar í kerfið
- Miðstýrður ferill reikninga –
 - Heildin tryggð
 - Hægt að skoða áfallnar skuldbindingar á daglegum grunni
- Tímasparnaður
 - Bókhaldinu lokað mun fyrr
 - Vörur
 - Móttekin vara – óreikningsfærð
 - Þjónusta
 - Unnin þjónust - beiðni/áætlun/áritað sp.



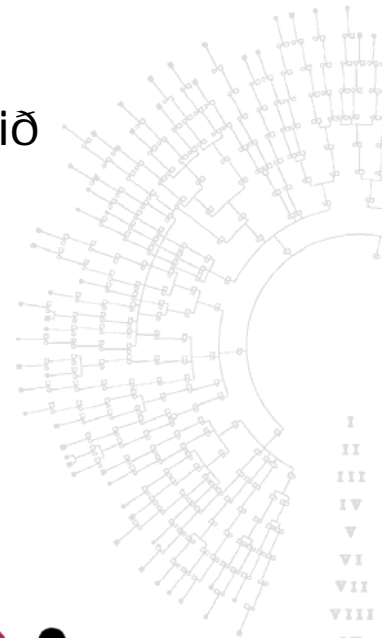
Uppgjörsferillinn

- Helstu breytingar:

- Gátlistar (engin áritun -> vinnan ekki framkvæmd)
- Nýr reikningslykill fyrir samstæðuna til samræmis við flokkun Eh og rekstrarliða í ársreikningnum
- Allar lokafærslur færðar beint inn í fjárhagskerfið

- Ávinningur:

- Villuhætta mun minni
- Tímasparnaður



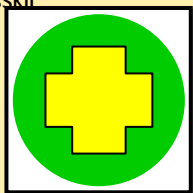
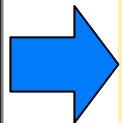
Viðskiptaferlar og eftirlit með þeim

Sarbanes-Oxley löggjöfin hluti 404 - Skjölun

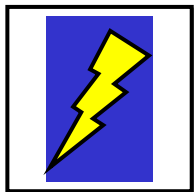
Reikningar valdir m.t.t. :

- Hættu á verulegri villu
- Stærð og samsetningu
- Viðkvæmni fyrir fólsumum eða misfærslu
- Fjöldi færslna
- Flækjustig viðskipta
- Huglægðni við ákvörðun fjárhæða
- Eðli reikninga

Áhrif á reikningsskil

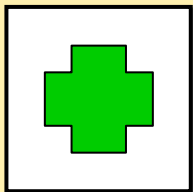


Mikilvægir reikningsliðir



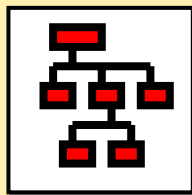
Eðlislæg- og viðskiptaleg áhætta

Áhrif á ferla



Staðhæfingar stjórnenda um reikningsskilin

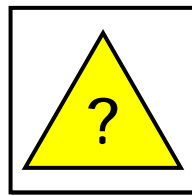
- Heild
- Tilvist
- Nákvæmni
- Mat
- Lotun
- Réttindi og skuldbindingar
- Framsetning og upplýsingar



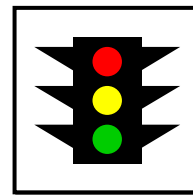
Helstu ferlar

Tegundir:

- Færslur viðskipta
 - Rúfina
 - Óregluleg
 - Mat
- IT ferlar
- Viðskiptaferlar
- Uppgjörsferillinn (Staðhæfingin um framsetningu og upplýsingar)

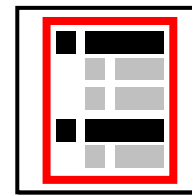


Hvað getur farið úrskeiðis í ferlinu ?



Eftirlit

- Eftir á: Leit að villum
- Fyrirbyggjandi: Kemur í veg fyrir villu
- Hver framkvæmir eftirlitið?
- Er eftirlit byggt inn í kerfin?



Meta/ fylgjast með

- Helstu þættir til grundvallar mats:
 - Hæfni, heiðarleiki þess sem framkvæmir eftirlitið; hanleiðsla; starfsmannavella
 - Möguleikar stjórnenda til þess að fara á svig við reglur
 - Ófullnægjandi aðgreininga starfa þ.m.t í tölvukerfum
 - Aðrir áhættuliðir



Skýrsla

* Errors that individually or collectively could have a material effect on the financial statements, or other matters such as illegal acts, conflicts of interest, and unauthorized management perquisites that, even though they are not material, could adversely affect the company's reputation or its relationship with its customers, shareholders, or the public if they were to remain undetected.

Helsti ávinningur innleiðingar á SOX

- Færra starfsfólk þarf til þess að búa til áreiðanlegri fjárhagslegar upplýsingar á mun skemmri tíma
- Fyrirtækið er mun betur í stakk búið til þess að vaxa úr “Entrepreneur Stage” í “Fast Growth Stage”
- Aukin kostnaðarvitund innan fyrirtækisins
- Verkefnið kostaði \$, \$\$\$, \$\$\$ en er byrjað að skila sér til baka