



AUDIT COMMITTEE INSTITUTE  
Sponsored by K P M G

מרס 2009

הפורום הישראלי לוועדות ביקורת ACIsrael  
מפגש שולחן עגול לחברי ועדות ביקורת של חברות SEC  
דיון פתוח

# מפגש "שולחן עגול" לחברי ועדת ביקורת של חברות SEC דין פתוח

## Financial reporting environment



**מפגש "שולחן עגול" לחברי ועדת ביקורת של חברות SEC  
דין פתוח**

**“The events of the last 18 months have changed the world and accounting forever. This change has been for the worse in the short-term and the long-term effects are as of yet unknown.”**

**Conrad W. Hewitt**

*Chief Accountant*

*U.S. Securities and Exchange Commission*

*Washington, D.C.*

*December 8, 2008*



המידע הכלול במסמך זה הוא בעל אופי כללי ואינו אמור להתייחס לנסיבות של אדם מסוים או של ישות מסוימת. למרות מאמצינו לספק מידע מדויק ובמועד הנכון, אין כל ערובה לכך שמידע כזה יהיה מדויק ליום קבלתו או שימשיך להיות מדויק בעתיד. אין לפעול על בסיס מידע זה ללא עצה מקצועית ראויה לאחר בדיקה יסודית של המצב המיוחד.

## מפגש "שולחן עגול" לחברי ועדת ביקורת של חברות SEC דין פתוח

# המשבר הפיננסי מנקודת מבטה של ועדת הביקורת

◆ באילו נושאים / סוגיות ראוי כי חבר ועדת ביקורת יתמקד?

◆ אילו שאלות ראוי כי חבר ועדת הביקורת ישאל?

◆ האם ישנן פעולות שעל חבר ועדת הביקורת לנקוט?

# מפגש "שולחן עגול" לחברי ועדת ביקורת של חברות SEC דין פתוח

## נושאים למיקוד:

- ◆ תהליך ניהול סיכונים (Risk Management Process)
- ◆ אומדנים, הערכות והנחות בשימוש ההנהלה (Management ) (estimates and assumptions)
- ◆ סוגיות דיווח וגילוי (Reporting and disclosure issues)

# מפגש "שולחן עגול" לחברי ועדת ביקורת של חברות SEC דין פתוח

## תהליך ניהול סיכונים (Risk Management Process)

שאלת פתיחה:

**מה אני יודע על הסיכונים שהחברה עומדת בפניהם כיום, מהי מידת  
השפעתם על הדיווח הכספי של החברה וכיצד ההנהלה מזהה  
ומתמודדת עם סיכונים אלו?**

**מפגש "שולחן עגול" לחברי ועדת ביקורת של חברות SEC  
דין פתוח**

***“If management or the auditor determines that new financial reporting risks exist, or that its assessment of existing risks has changed, including the risk of fraud, then they should consider how this impacts management’s assessment or the audit of internal control over financial reporting.”***

***Marc Panucci***

***Associate Chief Accountant, Office of the Chief Accountant  
U.S. Securities and Exchange Commission***

***Washington, DC***

***December 8, 2008***



## מפגש "שולחן עגול" לחברי ועדת ביקורת של חברות SEC דין פתוח

### תהליך ניהול סיכונים (Risk Management Process) – המשך

- ◆ האם להנהלה קיים תהליך מסודר לזיהוי וניהול סיכונים?
- ◆ אילו השפעות יש לסיכונים אלו על הדיווח הכספי?
- ◆ באיזו מידה ועדת הביקורת מודעת לסיכונים הקשורים ב:

IT =

Tax =

Fraud =

ICOFR =

## מפגש "שולחן עגול" לחברי ועדת ביקורת של חברות SEC דין פתוח

אומדנים, הערכות והנחות בשימוש ההנהלה ( Management )  
( estimates and assumptions

שאלת פתיחה:

**האם אני יודע מהם ההערכות, האומדנים וההנחות הקריטיים לדוחות  
הכספיים והאם אני מבין על מה התבססה ההנהלה בהסקת  
מסקנותיה?**

# מפגש "שולחן עגול" לחברי ועדת ביקורת של חברות SEC דין פתוח

## אומדנים, הערכות והנחות כוללים:

- ◆ חשבונאות שווי הוגן (Fair value accounting)
- ◆ ירידת ערך נכסים (Asset impairments)
- ◆ סוגיות בנושא מוניטין (Goodwill issues)
- ◆ הערכת שווי ניירות ערך (Securities valuation)
- ◆ סוגיות עסק חי (Going concern)

# מפגש "שולחן עגול" לחברי ועדת ביקורת של חברות SEC דין פתוח

## סוגיות דיווח וגילוי (Reporting and disclosure issues)

שאלת פתיחה:

**מי בחברה מחליט האם הדוחות הכספיים והגילויים בהם מספקים  
מידה נאותה של שקיפות?**

**מפגש "שולחן עגול" לחברי ועדת ביקורת של חברות SEC  
דין פתוח**

***“Transparency is the cornerstone of world class financial reporting. Transparent and unbiased financial reporting allows investors to make informed decisions based upon a company's financial performance and disclosures.”***

***“The events of recent months have underscored the importance of financial disclosure and transparency not only in the United States but in markets around the world.”***

***Chairman Christopher Cox  
U.S. Securities and Exchange Commission  
Washington, D.C.  
December 8, 2008***



## מפגש "שולחן עגול" לחברי ועדת ביקורת של חברות SEC דין פתוח

### סוגיות דיווח וגילוי (Reporting and disclosure issues) – המשך

- ◆ הבנת תהליך הכנת הדוחות הכספיים ע"י ההנהלה
- ◆ מעורבות ועדת הביקורת
- ◆ ועדות גילוי
- ◆ דגש על שקיפות, עקביות, שינויים ומגמות
- ◆ סיכונים מהותיים ואי ודאויות
- ◆ הוראות ה-SEC בדבר איכות הגילוי בדוח ה-MD&A

## מפגש "שולחן עגול" לחברי ועדת ביקורת של חברות SEC דין פתוח

**“In today’s economic environment, changes to existing disclosures or incremental disclosures may be necessary to comply with the disclosure requirements in areas such as risks and uncertainties, liquidity, and credit risks, just to name a few. As such, management may need to determine whether it has the proper procedures in place to gather the necessary information for these disclosures.”**

**Marc Panucci**

*Associate Chief Accountant, Office of the Chief Accountant  
U.S. Securities and Exchange Commission*

**Washington, DC  
December 8, 2008**



## מפגש "שולחן עגול" לחברי ועדת ביקורת של חברות SEC דין פתוח

Question: We note your disclosure regarding your policy for testing goodwill for impairment and the related changes to your methodologies during the first and second quarters of 2008. Please respond to the following regarding those methodologies:

Tell us and provide enhanced disclosure in future filings describing why you moved exclusively to a discounted cash flow methodology from the earnings multiple methodologies use in prior periods. Specifically, tell us how you concluded that this approach is more reflective of a market participant's view, and tell us whether you would always expect to use this methodology in the future given your belief it is more reflective of a market participant's view, or whether you only believe it is more reflective of a market participant's view given the current economic conditions.



מפגש "שולחן עגול" לחברי ועדת ביקורת של חברות SEC  
דין פתוח

Question 2: Please tell us what consideration you have given to providing MD&A disclosure that addresses how the significant decline in your market capitalization has impacted the timing of your goodwill impairment testing. Also tell us how you considered providing an update to your Critical Accounting policy as of June 30, 2008.

## מפגש "שולחן עגול" לחברי ועדת ביקורת של חברות SEC דין פתוח

Question 2: We note the material balance of goodwill at December 31, 2007 and the significant increase during 2007. Please provide us supplementally, and **disclose in future filings**, the following information:

- ◆ Define and describe the reporting units at which you test goodwill for impairment and address any changes in those units or goodwill allocations during the period presented.
- ◆ We note that the "primary valuation method" for determining the fair market value of your reporting units is a discounted cash flow analysis.
- ◆ Please disclose any other methodologies you use, including a description of and the assumed benefits of a valuation prepared under each method, and **why management selected each applicable method as being meaningful for preparing your goodwill impairment analysis**.
- ◆ If applicable, please disclose how you weight each of these methods, including how you determined the weights for each method. To the extent that the weight assigned to each method is a subjective estimate, please include a sensitivity analysis to address the impact on fair value if you weighted the methods differently.
- ◆ For each methodology, provide a description of the material assumptions used and the sensitivity of those assumptions in determining fair value. For example, for a discounted cash flow analysis such assumptions may include the discount rate used, revenue growth rates, operating profit margin percentages and the terminal rate.



## מפגש "שולחן עגול" לחברי ועדת ביקורת של חברות SEC דין פתוח

Question: In the interest of providing readers with a better insight into your judgments in accounting for goodwill, please consider disclosing the following in future filings:

- ◆ The reporting unit level at which you test goodwill for impairment and your basis for that determination;
- ◆ Each of the valuation methodologies used to value goodwill (if multiple approaches are used), including sufficient information to enable a reader to understand how each of the methods used differ, the assumed benefits of a valuation prepared under each method, and why you selected these methods as being the most meaningful in preparing the goodwill impairment analyses;
- ◆ How you weight each of the methods used including the basis for that weighting (if multiple approaches are used);
- ◆ A qualitative and quantitative description of the material assumptions used and a sensitivity analysis of those assumptions based upon reasonable likely changes; and
- ◆ How the assumptions and methodologies used for valuing goodwill in the current period have changed since the prior periods, highlighting the impact of any changes.

## מפגש "שולחן עגול" לחברי ועדת ביקורת של חברות SEC דין פתוח

**Question:** We note that you have recognized significant impairment charges during the year ended September 30, 2008 and the three month period ended December 31, 2008 related to your XXXXX business. In the interest of providing readers with a better insight into management's judgments in accounting for impairments of long-lived assets including plant and equipment, goodwill and intangible assets, please consider disclosing the following in future filings, beginning with your next interim filing:



# מפגש "שולחן עגול" לחברי ועדת ביקורת של חברות SEC דין פתוח

## נושאים נוספים לתשומת לב / להתייחסות:

- ◆ עדכוני SOX 404(b)
- ◆ שימוש אפקטיבי בעבודת SOX 404 שנעשתה בחברה
- ◆ הקשר עם מבקר פנים ורו"ח חיצוני

# מפגש "שולחן עגול" לחברי ועדת ביקורת של חברות SEC דין פתוח

## Q&A



המידע הכלול במסמך זה הוא בעל אופי כללי ואינו אמור להתייחס לנסיבות של אדם מסוים או של ישות מסוימת. למרות מאמצינו לספק מידע מדויק ובמועד הנכון, אין כל ערובה לכך שמידע כזה יהיה מדויק ליום קבלתו או שימשיך להיות מדויק בעתיד. אין לפעול על בסיס מידע זה ללא עצה מקצועית ראויה לאחר בדיקה יסודית של המצב המיוחד.

**מפגש "שולחן עגול" לחברי ועדת ביקורת של חברות SEC  
דין פתוח**

**Presenter's contact details**

**Aryeh Fund, Partner**

**SEC Group**

**972-2-5312020**

**afund@kpmg.com**

**www.kpmg.com**

מפגש "שולחן עגול" לחברי ועדת ביקורת של חברות SEC  
דין פתוח

[www.kpmg.co.il/acisrael](http://www.kpmg.co.il/acisrael)