

Impediments to the development of financial reporting environment in Georgia

Nino Chutlashvili

Thesis submitted to the Faculty of Ilia State University Business, Technology and Education Business

School in fulfillment of the requirements for the degree of Master of Business Administration

Thesis Supervisor: Davit Gamkrelidze, Associate Professor

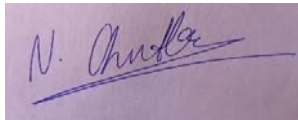
Ilia State University

Tbilisi, 2021

Declaration and Waiver

As the author of this paper, I declare that this thesis presented for the degree of Master of Business Administration is an original report of my research and has been written by me. Due references have been provided on all supporting literatures and resources. I also confirm that this work has not been submitted for any other degree or professional qualification.

Some of the work described in this thesis was previously written and submitted by me as a simulated paper in the course Academic Writing and Research Methods for MBA at Ilia State University Business School in Autumn 2020.



Nino Chutlashvili, 03.07.2021

Abstract

Published financial statements is influential tool for the stakeholders to analyse results of a company between different periods, identify strategy for the development and proceed with the actual plan. To achieve mentioned goals, the financial statements should include high-quality financial data about the entity's performance and productivity. This research paper analyses results of the implemented new law in Georgia on accounting, reporting and audit since 2016. In recent years extent scientific research was not performed in the country to describe impact of the law on the development of reporting environment. The research aimed to analyse improvements in the information environment in Georgia since invalidating new law and to identify impediments to the further development in the financial reporting procedures. Mixed approach was adopted to reach and examine objectives of the paper. For the purpose of evaluating results of the regulation already available quantitative data review was performed. Focus area for the impediments was the direct questionnaires with the financial representatives of first, second category companies and Public Interest Entities defined by the law of Georgia. During research we concluded that implemented law positively affected the development of the financial reporting environment due to increased demand on high-quality audit, the number of published financial statements and the low level of imposed pecuniary penalties from the regulatory body. However, timeliness of publishing information is still significant deficiency. From qualitative analysis the research identified weaknesses in the internal controls over reporting procedures and segregation of duties within the governance structures, absence of internal audit department, lack of knowledge in the international standards of financial employees, need for predetermined accounting policies and report preparation procedures. As for the recommendations, the governing body should address additional support towards the entities to improve factors which hinder development of financial reporting environment, like publishing interpretations and publications for explaining complexities in the standards to distress adopting process in the companies, ongoing consultations via establishing help-desk for the companies, severing requirements for timely uploading information and organising online trainings for financial

representatives. From the company's side improving internal controls is crucial part, for instance, establishing two or more layer governance and controlling system over reporting procedures, having predetermined policy for preparing reports, establishing internal audit department and improving training systems for the employees. The main limitation of the study is timeframe of the research because the law was enforced in 2016 and provided information may not give full picture considering pandemic year. The topics for further research should be based on the limitation to get the better results of the implemented law.

Keywords: Financial reporting environment, International Financial Reporting Standards, Impediment to the development, Audit and assurance, Law on accounting reporting and audit.

აბსტრაქტი

დაინტერესებული მხარეებისთვის გამოქვეყნებული ფინანსური ანგარიშგება მნიშვნელოვანი საშუალებას წარმოადგენს კომპანიის შედეგების გასაანალიზებლად სხვადასხვა პერიოდისთვის, განვითარების სტრატეგიის ჩამოსაყალიბებლად და რეალური გეგმის განსახორციელებლად. აღნიშნული მიზნების მისაღწევად, ფინანსური ანგარიშგება უნდა შეიცავდეს კომპანიის საქმიანობისა და პროდუქტიულობის შესახებ მაღალი ხარისხის ფინანსურ მონაცემებს. მოცემული კვლევა აანალიზებს საქართველოში 2016 წელს ბუღალტრული აღრიცხვის, ანგარიშგებისა და აუდიტის შესახებ მიღებული კანონის შედეგებს. გასულ წლებში ქვეყანაში სამეცნიერო კვლევები არ ჩატარებულა, რომელიც გაანალიზებდა კანონის გავლენას ანგარიშგების გარემოს განვითარებაზე. კვლევის მიზანი იყო ახალი კანონის ძალაში შესვლის შემდეგ საქართველოში ინფორმაციულ გარემოში არსებული გაუმჯობესების დადგენა და ფინანსური ანგარიშგების პროცედურების შემდგომი განვითარებისთვის შემაფერხებელი ფაქტორების გამოკვლევა. ნაშრომის მიზნების მისაღწევად და შესასწავლად გამოყენებულია შერეული მიდგომა. რეგულაციის შედეგების შეფასების მიზნით ჩატარდა რაოდენობრივი მონაცემების მიმოხილვა. შემაფერხებელი ფაქტორების დასადგენად გამოყენებული იყო კითხვარები საქართველოს კანონით განსაზღვრულ პირველი, მეორე კატეგორიისა და საზოგადოებრივი დაინტერესების პირი კომპანიების ფინანსურ წარმომადგენლებთან. კვლევის შედეგად დავადგინეთ, რომ ახალმა კანონმა დადებითად იმოქმედა ფინანსური ანგარიშგების გარემოს განვითარებაზე მაღალი ხარისხის აუდიტზე მოთხოვნის ზრდის, გამოქვეყნებული ფინანსური ანგარიშგების რაოდენობისა და მარეგულირებელი ორგანოს მხრიდან დაწესებული ფულადი ჯარიმების დაბალი დონის შედეგად. თუმცა, ინფორმაციის გამოქვეყნების დროულობა კვლავ მნიშვნელოვანი ხარვეზია. თვისებრივი ანალიზის მიხედვით კვლევამ აჩვენა შემდეგი შედეგები: ნაკლოვანება ანგარიშგების პროცედურების შიდა კონტროლსა და მმართველობით სტრუქტურაში უფლება-მოვალეობების გამიჯვნაში, ასევე შიდა აუდიტის დეპარტამენტის არარსებობა, ფინანსური თანამშრომლებში საერთაშორისო სტანდარტების ცოდნის ნაკლებობა, წინასწარ განსაზღვრული სააღრიცხვო პოლიტიკისა

და ანგარიშების მომზადების პროცედურების არქონა. რეკომენდაციების სახით შეიძლება ითქვას, რომ მმართველმა ორგანომ უნდა უზრუნველყოს სუბიექტების დამატებითი მხარდაჭერა ფინანსური ანგარიშგების გარემოს შემაფერხებელი ფაქტორების გაუმჯობესების მიზნით, მაგალითად, ინტერპრეტაციებისა და პუბლიკაციების გამოქვეყნებით, რომელიც საწარმოებისთვის ახსნის და განმარტავს სტანდარტების სირთულეებს, ახალი დეპარტამენტის ჩამოყალიბება, რომელიც გასცემს კომპანიებისთვის საჭირო კონსულტაციებს, ინფორმაციის დროული ატვირთვისთვის რეგულაციების გამკაცრება და ფინანსური წარმომადგენლებისთვის ონლაინ ტრენინგების ორგანიზება. კომპანიის მხრიდან გადამწყვეტი მნიშვნელობა აქვს შიდა კონტროლის სისტემის გაუმჯობესებას, მაგალითად, ანგარიშგების მომზადების პროცედურებზე ორი ან მეტი დონის მართვისა და კონტროლის სისტემის ჩამოყალიბება, წინასწარ განსაზღვრული პოლიტიკის შემუშავება რეპორტის მომზადებისთვის, შიდა აუდიტის დეპარტამენტის დაარსება და თანამშრომლებისთვის ტრენინგების სისტემის გაუმჯობესება. კვლევის ძირითადი შეზღუდვა არის კვლევის ვადები, რადგან კანონი ამოქმედდა 2016 წლიდან და მოცემულმა ინფორმაციამ შესაძლოა არ შექმნას სრული სურათი პანდემიის წლის გათვალისწინებით. მიღებული კანონის შედეგების უკეთესი გაანალიზებისთვის შემდგომი კვლევის თემები უნდა ითვალისწინებდეს მოცემულ შეზღუდვებს.

საძიებო სიტყვები: ფინანსური ანგარიშგების გარემო, საერთაშორისო ფინანსური ანგარიშგების სტანდარტები, განვითარებისთვის შემაფერხებელი ფაქტორები, აუდიტი და მარწმუნებელი მომსახურება, აღრიცხვის ანგარიშგებისა და აუდიტის შესახებ კანონი.