

**Auditing in times of social distancing - the effect of the Covid-19 pandemic on
audit quality in Georgia**

Nata Japiashvili

*A project/thesis submitted to the Faculty of Ilia State University Business, Technology and
Education Business School in fulfilment of the requirements for the degree of Master of Business
Administration*

Project Supervisor: Nika Megutnishvili, Invited Lecturer

Ilia State University

Tbilisi, (2022)

Acknowledgements

I would like to start by thanking my supervisor Mr Nika Megutnishvili for the support and advice he gave me throughout this process. I could not have undertaken this journey without him. I would also like to express my deepest appreciation to Elene Gogelidze, coordinator of the Faculty of Business Administration, for her help. I thank all respondents for participating in the study and sharing their interesting experiences.

And last but not least, words may not express my gratitude to my family, friends and especially my husband for the great support, and hope they had given to me. Thank you very much for the strength you gave me, I love you so much!

Declaration

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 works of literature 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 as a simulated paper in the course Academic Writing for MBA at Ilia State University Business School in October 2021.

Nata Japiashvili,

03 July 2022

აბსტრაქტი

ქვეყნების განვითარებაში ბიზნესის როლი შეუფასებლად დიდია. რაც მეტად იზრდება თითოეული კომპანიის ზომა, შემოსავლებისა თუ დასაქმებული პერსონალის მიხედვით, ორგანიზაციისადმი მოთხოვნები საერთაშორისო სტანდარტების მიხედვით მით უფრო მკაცრი და გასათვალისწინებელი ხდება. კომპანიები სიდიდის მიხედვით პირობით კატეგორიებადაა დაყოფილი. საერთაშორისო სტანდარტებისა თუ ქვეყნის შიდა კანონმდებლობების მიხედვით კომპანიებს აუცილებლობა წარმოექმნებათ, რომ საჯაროდ წარადგინონ თავიანთი ფინანსური მაჩვენებლები (კატეგორიების მიხედვით ეს პირობები განსხვავებულია), რათა დაინტერესებული მხარისთვის (მენეჯმენტი, ინვესტორები, აქციონერები, ბანკირები, კრედიტორები და სხვ.) ინფორმაციის მოპოვება შესაძლებელი იყოს. თუმცა, მხოლოდ ფინანსური მაჩვენებლების გასაჯაროება საკმარისი არაა, მნიშვნელოვანია მათი სისწორე და სარწმუნოება დადასტურებული იყოს კომპეტენტური პირების, ამ შემთხვევაში, აუდიტორების მიერ.

კოვიდ პანდემიამ სრულიად შეცალა მსოფლიოს დღის წესრიგი, შეიცვალა მოლოდინები, მომავლის გეგმები, მიმდინარე პერიოდში უმეტესი ბიზნესების საქმიანობა შენელდა ან სრულიად შეჩერდა, ამან თავის მხრივ მნიშვნელოვანი ცვლილებები შეიტანა აუდიტის პროცესში, წარმოიშვა დამატებითი რისკები და საფრთხეები, შეიცვალა აუდიტორების მიდგომა გარკვეული საკითხების მიმართ. მსოფლიოს წამყვანმა აუდიტორულმა ფირმებმა პანდემიის გავრცელებისთანავე დაიწყეს სხვადასხვა კვლევების, გაიდლაინებისა და მითითებების გამოქვეყნება, როგორც შიდა, ასევე გარე ორგანიზაციებისათვის. ჩატარებულმა კვლევებმა აღიარა, რომ კოვიდ პანდემიას დიდი გავლენის მოხდენა შეეძლო აუდიტის ხარისხზე, და აქტიური მუშაობა დაიწყო იმ საკითხზე, რომ ეს გამოწვევა დადებითად გამოეყენებინათ აუდიტორულ ფირმებს.

მიუხედავად იმისა, რომ საქართველოს ბაზარზე არაერთი საერთაშორისო თუ ადგილობრივი აუდიტორული კომპანიაა, ეს საკითხი სიღრმისეულად გამოკვლეული არ იყო, ამიტომ წინამდებარე ნაშრომის მიზანია, შეისწავლოს საერთაშორისო კვლევები და თეორიები და ამასთანავე გამოიკვლიოს ქართული ბაზარი, თუ რა გავლენა მოახდინა აუდიტის ხარისხზე კოვიდ პანდემიამ.

მონაცემთა შესაგროვებლად და შესასწავლად გამოყენებული იქნა რაოდენობრივი კვლევის მულტიმეთოდური კითხვარები. გამოკვლეულ იქნა ორი ჯგუფი, პირველი - აუდიტორთა და მეორე - კლიენტების (იმ კომპანიების წარმომადგენლების, რომელთაც ევალუბათ აუდიტრებული ანგარიშგებების გამოქვეყნება)

კვლევამ აჩვენა, რომ ისევე როგორც მთელ მსოფლიოში, პანდემიამ საქართველოშიც დიდი გავლენა მოახდინა აუდიტის ხარისხზე. გაზრდილი საფრთხეების რისკმა კომპანიების თვალსაზრისით აუდიტის პროცესი პირველ ეტაპზე განსაკუთრებით შეაფერხა, სახლიდან მუშაობამ გაართულა ზოგადი სამუშაო პროცესი, საჭირო მასალების მოპოვება და კომუნიკაცია როგორც ჯგუფის შიდა წევრებთან, ასევე კლიენტებთან. კომპანიები არ იყვნენ მზად დისტანციური მუშაობისთვის და პროცესების დიჯიტალიზაციისთვის.

შეჯამებისთვის, კვლევის პროცესის ხანგრძლივობის სიმცირის შესაბამისად შესწავლილ იქნა შესაბამისი საკვლევი ჯგუფები.

ამ ნაშრომმა საფუძველი მოამზადა მსგავსი კვლევების სამომავლო გაგრძელებისთვის. შემდგომი კვლევები უნდა დაემყაროს სხვადასხვა ხარისხობრივი კვლევის გამოყენებას და დიდი რაოდენობის აუდიტორული ფირმების შესწავლას, რათა ზუსტად განისაზღვროს რა ქმედებები უნდა განხორციელდეს იმისთვის რომ აუდიტის ხარისხის გაუმჯობესდეს საქართველოში.

ძირითადი საძიებო სიტყვები: აუდიტი, აუდიტის ეფექტურობა, აუდიტის ხარისხი, პანდემიის გავლენა, გამოწვევების დრო, ბუღალტრული აღრიცხვის საერთაშორისო სტანდარტები, ფინანსური ანგარიშგების საერთაშორისო სტანდარტები, Covid-19 პანდემია

Abstract

The role of business in the development of countries is immeasurable. As the size of each company increases, in terms of revenues or employed personnel, the requirements for the organization according to international standards become stricter and must be taken into account. Companies are divided into conditional categories according to size. According to international standards or domestic legislation, companies will be required to publicly present their financial indicators (these conditions differ by category) so that information can be obtained from interested parties (management, investors, shareholders, bankers, creditors, etc.). However, it is not enough to make the financial indicators public, their correctness and credibility must be confirmed by competent persons, in this case, auditors.

The Covid pandemic has completely transformed the world, expectations, and plans have changed, and the activities the most businesses have slowed down or completely stopped during the current period, this, in turn, has made significant changes in the audit process, additional risks and threats have arisen, auditors' approach to certain issues has changed. After the spread of the pandemic, the world's leading audit firms immediately began to publish various studies, guidelines and guidance for both internal and external organizations. Studies have recognized that the Covid pandemic could have a major impact on audit quality, and active work has begun to address this challenge for audit firms. Even though there are many international and local audit companies in the Georgian market, this issue has not been investigated in-depth, therefore the purpose of this paper is to study international studies and theories, and at the same time to investigate the Georgian market, what impact the Covid pandemic has had on the audit quality.

Quantitative research multi-method questionnaires were used for data collection and analysis. Two groups were investigated, the first - of auditors and the second - of clients (representatives of companies that are tasked with publishing audited reports).

The research showed that, as in the whole world, the pandemic has had a great impact on the quality of audits in Georgia. From the point of view of the companies, the risk of increased threats hampered the audit process especially in the first stage, working from home complicated the general work process, obtaining the necessary materials and communicating both with the internal members of the group and with the clients. Companies were not ready for remote work and digitization of processes.

To summarize, appropriate study groups were studied for the short duration of the research process. This work laid the foundation for the future continuation of similar studies. Further studies should be based on the use of different qualitative research and the study of a large number of audit firms to determine exactly what actions should be taken to improve audit quality in Georgia.

Keywords: Audit, Audit efficiency, Audit quality, Pandemic impact, Challenging time, International Accounting Standards, International Financial Reporting Standards, Covid-19 Pandemic