

Chapter 1: An Introduction to Assurance and Financial Statement Auditing

Chapter 1: An Introduction to Assurance and Financial Statement Auditing

The Unique Nature of Auditing

Auditing differs from other accounting courses in several important ways:

- **More conceptual in nature:** Focuses on analytical and logical skills rather than solely on computation
- **Emphasis on judgment:** Requires evaluating evidence and making professional determinations
- **Interdisciplinary approach:** Combines accounting knowledge with elements of logic, law, finance, and behavioral sciences

The Principal-Agent Relationship

The demand for auditing services primarily stems from the principal-agent relationship in business:

- **Principals** (stockholders/investors) delegate control of resources to **agents** (managers)
- This separation of ownership and control creates an information asymmetry
- Managers have detailed knowledge about the company that stockholders lack
- Potential conflict of interest exists as managers may act in their self-interest rather than in the interest of shareholders
- Auditors serve as independent third parties who help reduce this information asymmetry
- The corporate form of business and expanding global economy have significantly increased the demand for audit and assurance services

Relationship Between Service Types

The chapter establishes an important hierarchical relationship between different types of services:

1. **Assurance Services** (broadest category): Independent professional services that improve the quality of information, or its context, for decision makers
2. **Attestation Services** (subset of assurance): Services where a practitioner issues a report on subject matter or an assertion about subject matter that is the responsibility of another party
3. **Auditing** (subset of attestation): A systematic process of objectively obtaining and evaluating evidence regarding assertions about economic actions and events

الفصل 1: مقدمة في خدمات الضمان وتدقيق البيانات المالية الطبيعية الفريدة للتدقيق

يختلف التدقيق عن مقررات المحاسبة الأخرى بعدة طرق مهمة:

- **أكثر مفاهيمية في طبيعته:** يركز على المهارات التحليلية والمنطقية بدلاً من التركيز فقط على الحساب
 - **التركيز على الحكم:** يتطلب تقييم الأدلة واتخاذ قرارات مهنية
 - **نهج متعدد التخصصات:** يجمع بين المعرفة المحاسبية وعناصر المنطق والقانون والتمويل والعلوم السلوكية
- #### علاقة الأصل-الوكيل

ينبع الطلب على خدمات التدقيق بشكل أساسي من علاقة الأصل-الوكيل في الأعمال:

- **الأصلاء** (المساهمون/المستثمرون) يفوضون السيطرة على الموارد إلى **الوكلاء** (المديرين)
- يخلق هذا الفصل بين الملكية والسيطرة عدم تماثل في المعلومات
- يملك المديرين معرفة تفصيلية حول الشركة يفقر إليها المساهمون
- يوجد تضارب محتمل في المصالح حيث قد يتصرف المديرين وفقاً لمصلحتهم الذاتية بدلاً من مصلحة المساهمين
- يعمل المدققون كأطراف ثالثة مستقلة تساعد في تقليل عدم تماثل المعلومات هذا
- أدى الشكل المؤسسي للأعمال والاقتصاد العالمي المتوسع إلى زيادة كبيرة في الطلب على خدمات التدقيق والضمان

العلاقة بين أنواع الخدمات

يؤسس الفصل علاقة هرمية مهمة بين أنواع مختلفة من الخدمات:

1. **خدمات الضمان** (الفئة الأوسع): خدمات مهنية مستقلة تحسن جودة المعلومات، أو سياقها، لصانعي القرار
2. **خدمات التصديق** (مجموعة فرعية من الضمان): خدمات يصدر فيها الممارس تقريراً حول موضوع معين أو تأكيد حول موضوع معين هو مسؤولية طرف آخر
3. **التدقيق** (مجموعة فرعية من التصديق): عملية منهجية للحصول بشكل موضوعي على أدلة وتقييمها بشأن تأكيدات

to determine the degree of correspondence between those assertions and established criteria, then communicating results to interested users

This hierarchical relationship shows that:

- All audits are attestation services, but not all attestation services are audits
- All attestation services are assurance services, but not all assurance services involve attestation

Fundamental Concepts in Financial Statement Auditing

Materiality

Materiality is a cornerstone concept in auditing:

- Information is material if omitting or misstating it could influence decisions made by users
- Materiality serves as a threshold or cutoff point rather than a primary qualitative characteristic
- It provides a basis for planning the nature, timing, and extent of audit procedures
- Auditors focus on detecting material misstatements rather than all possible misstatements
- Materiality judgments are made in the context of surrounding circumstances and involve both quantitative and qualitative factors

Audit Risk

Audit risk refers to the possibility of issuing an inappropriate opinion on materially misstated financial statements:

- Auditors provide only **reasonable assurance** (not absolute certainty) that financial statements are free from material misstatement
- This implies some risk that material misstatements could exist and not be detected
- Understanding, assessing, and managing this risk is central to the audit process
- The auditor's goal is to reduce audit risk to an acceptably low level

Audit Evidence and Management Assertions

The audit process revolves around gathering evidence to evaluate management's assertions:

- **Management assertions** are representations about the financial statements that can be explicit or implicit

حول الأفعال والأحداث الاقتصادية لتحديد درجة التطابق بين تلك التأكيدات والمعايير المحددة، ثم إيصال النتائج للمستخدمين المعنيين

توضح هذه العلاقة الهرمية أن:

- جميع عمليات التدقيق هي خدمات تصديق، ولكن ليست كل خدمات التصديق هي عمليات تدقيق
- جميع خدمات التصديق هي خدمات ضمان، ولكن ليست كل خدمات الضمان تتضمن تصديقاً

المفاهيم الأساسية في تدقيق البيانات المالية

الأهمية النسبية

الأهمية النسبية هي مفهوم أساسي في التدقيق:

- تعتبر المعلومات ذات أهمية نسبية إذا كان حذفها أو تحريفها يمكن أن يؤثر على القرارات التي يتخذها المستخدمون
- تعمل الأهمية النسبية كحد أو نقطة فاصلة بدلاً من كونها خاصة نوعية أساسية
- توفر أساساً لتخطيط طبيعة وتوقيت ومدى إجراءات التدقيق
- يركز المدققون على اكتشاف التحريفات الجوهرية بدلاً من جميع التحريفات المحتملة
- تتم أحكام الأهمية النسبية في سياق الظروف المحيطة وتتضمن عوامل كمية ونوعية

مخاطر التدقيق

مخاطر التدقيق تشير إلى إمكانية إصدار رأي غير مناسب بشأن بيانات مالية محرفة بشكل جوهري:

- يقدم المدققون **ضماناً معقولاً فقط** (وليس يقيناً مطلقاً) بأن البيانات المالية خالية من التحريف الجوهري
- هذا يعني وجود بعض المخاطر من وجود تحريفات جوهرية ولكن لا يتم اكتشافها
- فهم وتقييم وإدارة هذه المخاطر أمر محوري في عملية التدقيق

• هدف المدقق هو تقليل مخاطر التدقيق إلى مستوى منخفض مقبول

أدلة التدقيق وتأكيدات الإدارة

تدور عملية التدقيق حول جمع الأدلة لتقييم تأكيدات الإدارة:

- **تأكيدات الإدارة** هي تمثيلات حول البيانات المالية يمكن أن تكون صريحة أو ضمنية
- تُجمع التأكيدات في ثلاث فئات:

- Assertions are grouped into three categories:

1. **Assertions about classes of transactions and events:** Occurrence, completeness, authorization, accuracy, cutoff, and classification
 2. **Assertions about account balances:** Existence, rights and obligations, completeness, valuation and allocation
 3. **Assertions about presentation and disclosure:** Occurrence, completeness, classification and understandability, accuracy and valuation

- **Audit evidence** must possess two essential qualities:

1. **Relevance:** The information must relate to the specific assertion being tested
 2. **Reliability:** The information must provide a dependable signal about the true state of the assertion

- Evidence sources include underlying accounting data and additional information from both internal and external sources

Sampling in Auditing

Due to practical constraints, auditors cannot examine every transaction:

- **Audit sampling** involves applying procedures to less than 100% of items within an account balance or class of transactions

- This approach allows auditors to make inferences about the entire population based on a representative sample

- Sampling is influenced by the auditor's understanding of internal controls, prior audit experience, and industry knowledge

- The sampling approach balances thoroughness with cost-effectiveness

The Audit Process and Reporting

Major Phases of the Audit

The financial statement audit follows a structured approach with these major phases:

1. **Client acceptance/continuance:** Evaluating whether to accept or continue with a client
2. **Preliminary engagement activities:** Understanding the entity and planning initial procedures
3. **Planning the audit:** Developing an overall audit strategy and detailed audit plan
4. **Considering and auditing internal control:** Evaluating the design and implementation of controls

1. **تأكيدات حول فئات المعاملات والأحداث:** الحدوث، الاكتمال، التفويض، الدقة، القطع، التصنيف
 2. **تأكيدات حول أرصدة الحسابات:** الوجود، الحقوق والالتزامات، الاكتمال، التقييم والتخصيص
 3. **تأكيدات حول العرض والإفصاح:** الحدوث، الاكتمال، التصنيف والفهم، الدقة والتقييم

- يجب أن تمتلك أدلة التدقيق صفتين أساسيتين:

1. **الملاءمة:** يجب أن تتعلق المعلومات بالتأكد المحدد الذي يتم اختياره
 2. **الموثوقية:** يجب أن توفر المعلومات إشارة يمكن الاعتماد عليها حول الحالة الحقيقية للتأكد

- تشمل مصادر الأدلة البيانات المحاسبية الأساسية ومعلومات إضافية من مصادر داخلية وخارجية

أخذ العينات في التدقيق

نظراً للقيود العملية، لا يمكن للمدققين فحص كل معاملة:

- يتضمن أخذ عينات التدقيق تطبيق إجراءات على أقل من 100% من العناصر ضمن رصيد حساب أو فئة معاملات

- يتيح هذا النهج للمدققين استخلاص استنتاجات حول المجتمع بأكمله بناءً على عينة تمثيلية

- يتأثر أخذ العينات بفهم المدقق للضوابط الداخلية، وخبرة التدقيق السابقة، ومعرفة الصناعة

- يوازن نهج أخذ العينات بين الشمولية وفعالية التكلفة

عملية التدقيق وإعداد التقارير

المراحل الرئيسية للتدقيق

يتبع تدقيق البيانات المالية نهجاً منظماً مع هذه المراحل الرئيسية:

1. **قبول العميل/الاستمرار:** تقييم ما إذا كان سيتم قبول عميل جديد أو الاستمرار مع عميل حالي

2. **أنشطة الارتباط الأولية:** فهم المنشأة وتخطيط الإجراءات الأولية

3. **تخطيط التدقيق:** وضع استراتيجية تدقيق شاملة وخطة تدقيق مفصلة

4. **دراسة وتدقيق الرقابة الداخلية:** تقييم تصميم وتنفيذ الضوابط

5. **تدقيق العمليات التجارية والحسابات ذات الصلة:** إجراء الاختبارات الجوهرية

6. **إتمام التدقيق:** إجراء الإجراءات التحليلية النهائية والتقييمات

5. **Auditing business processes and related accounts:** Performing substantive procedures
6. **Completing the audit:** Conducting final analytical procedures and evaluations
7. **Evaluating results and issuing the audit report:** Forming an opinion and communicating findings

The Audit Report

The audit report is the primary deliverable of the audit process:

- **Unqualified opinion** (clean opinion): Financial statements are free from material misstatement
- **Qualified opinion:** Financial statements contain material misstatements in specific areas but are otherwise fairly presented
- **Adverse opinion:** Financial statements contain pervasive material misstatements and cannot be relied upon

The standard audit report includes:

- A title indicating independence
- An addressee (typically stockholders)
- An introductory paragraph identifying the financial statements audited
- A scope paragraph describing the nature of the audit
- An opinion paragraph stating the auditor's conclusion
- An explanatory paragraph about the internal control audit
- The name of the auditor or audit firm
- The date of the report

7. **تقييم النتائج وإصدار تقرير التدقيق:** تكوين رأي وإيصال النتائج

تقرير التدقيق

تقرير التدقيق هو المنتج الرئيسي لعملية التدقيق:

• **الرأي غير المتحفظ** (الرأي النظيف): البيانات المالية خالية من التحريف الجوهرية

• **الرأي المتحفظ:** تحتوي البيانات المالية على تحريفات جوهرية في مجالات محددة ولكنها معروضة بشكل عادل في مجالات أخرى

• **الرأي السلبي:** تحتوي البيانات المالية على تحريفات جوهرية واسعة الانتشار ولا يمكن الاعتماد عليها

يتضمن تقرير التدقيق القياسي:

- عنواناً يشير إلى الاستقلالية
- مخاطباً (عادة المساهمين)
- فقرة تمهيدية تحدد البيانات المالية التي تم تدقيقها
- فقرة نطاق تصف طبيعة التدقيق
- فقرة رأي تنص على استنتاج المدقق
- فقرة توضيحية حول تدقيق الرقابة الداخلية
- اسم المدقق أو شركة التدقيق
- تاريخ التقرير

Full Mark Work

إدي العيش لخبازه