

# Extended Auditor's Reports and the Audit Firm Governance Code in the UK

Marek Grabowski  
FRC – Director of Audit Policy  
IAASB – Public Member  
27 July 2017



## 英国における長文化した監査報告書 及び 監査法人のガバナンス・コード

マレック グラボウスキー  
FRC – 監査方針担当ディレクター  
IAASB – パブリック・メンバー  
2017年7月27日



# Extended Auditor's Report Background and Purpose in UK

- Post financial crisis:
  - Part of Enhanced Reporting by Management and Audit Committees
  - Desire to reinforce confidence in corporate reporting, by a more effective and transparent audit
  - Audit opinion valued, but Users want more relevant and decision-useful information about the entity and the financial statement audit
- Primary Goal – Justified Confidence in Audit Quality
  - Transparency would enhance the effective exercise of professional judgment and professional scepticism
  - Auditor Judgment more open to Audit Committee and Investor Challenge
- Key Changes – Extended Auditor Reporting (EAR) about:
  - Risks of Material Misstatement
  - Application of Concept of Materiality
  - How Audit Scope responsive to Risks and Materiality



3

## 長文化した監査報告書 英国における背景と目的

- 金融危機後:
  - 経営者及び監査委員会による報告の強化の一環
  - 監査の有効性及び透明性の向上による、コーポレート・レポーティングの強化を求める要望
  - 監査意見には価値を見出されている。しかしながら、利用者は、企業及び財務諸表監査に関する、より目的適合的で意思決定に役立つ情報を求めている。
- 主たる目的 – 監査品質に対する正当な信頼
  - 透明性により、職業的専門家としての適切な判断及び職業的懐疑心の適切な発揮が強化される
  - 監査委員会及び投資家の疑問に対して、監査人の判断がオープンになる
- 主な変更 – 以下に関する監査報告における記載の拡張:
  - 重要な虚偽表示リスク
  - 重要性の概念の適用
  - 監査の範囲がリスク及び重要性にどう対応したか



4

## Expected Benefits of EAR

- Increased relevancy of the Audit
- Enhanced communicative value to Users (auditor insights and understanding of audit)
- More robust interactions and communication among Users, Auditors and Audit Committees
- Increased attention to financial statement risk areas and disclosures referred to in the auditor's report, by Management and Audit Committees
- Improved application of Professional Scepticism where matters are reported on
- Improved audit quality and justifiably increased user perception of audit quality



5

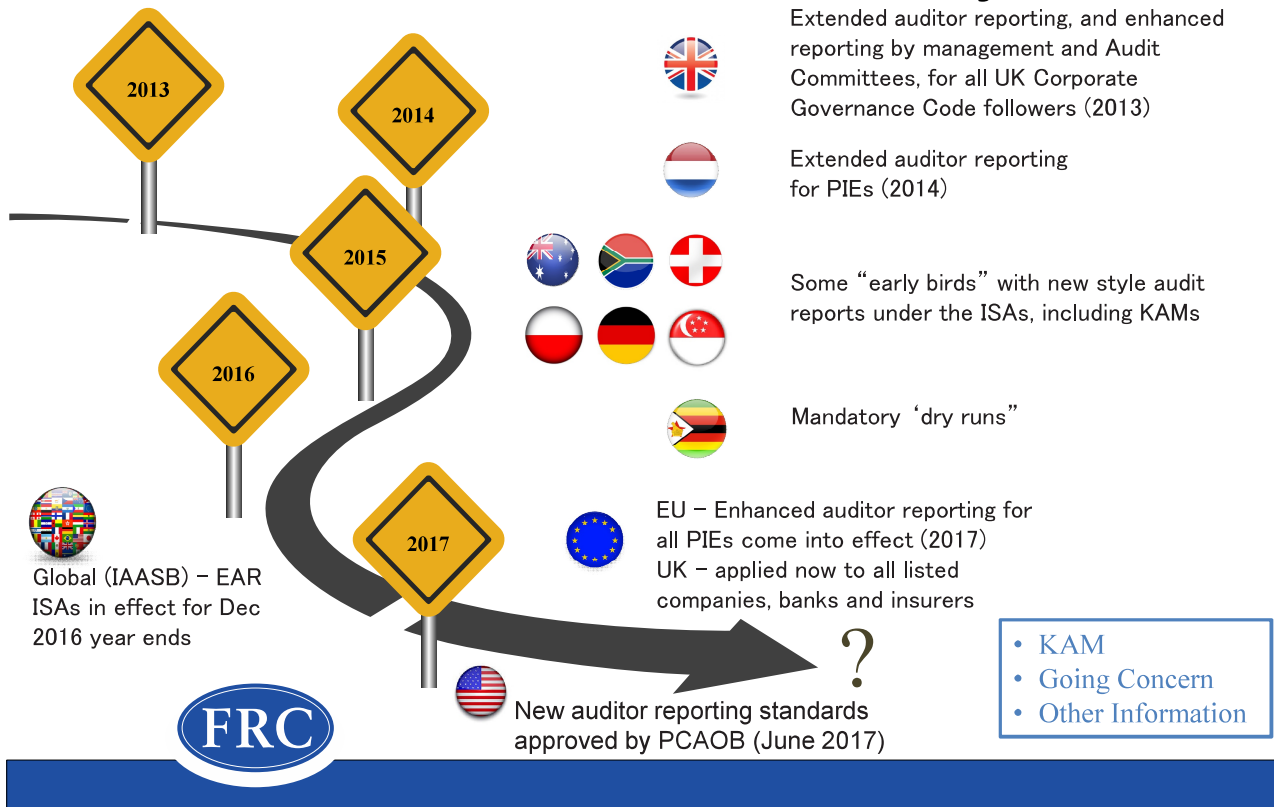
## 長文化した監査報告書により期待される便益

- 監査の目的適合性の向上
- 利用者に対する情報伝達手段としての価値の向上(監査人の洞察及び監査に関する理解)
- 利用者、監査人及び監査委員会の間における、相互作用及びコミュニケーションの強化
- 経営者及び監査委員会による、監査報告書で参照される財務諸表のリスクの領域及び開示に対する注力が高まる
- 報告される事項に対する職業的懐疑心の発揮の強化
- 監査品質の向上及び監査品質に対する利用者の認識の正当な向上



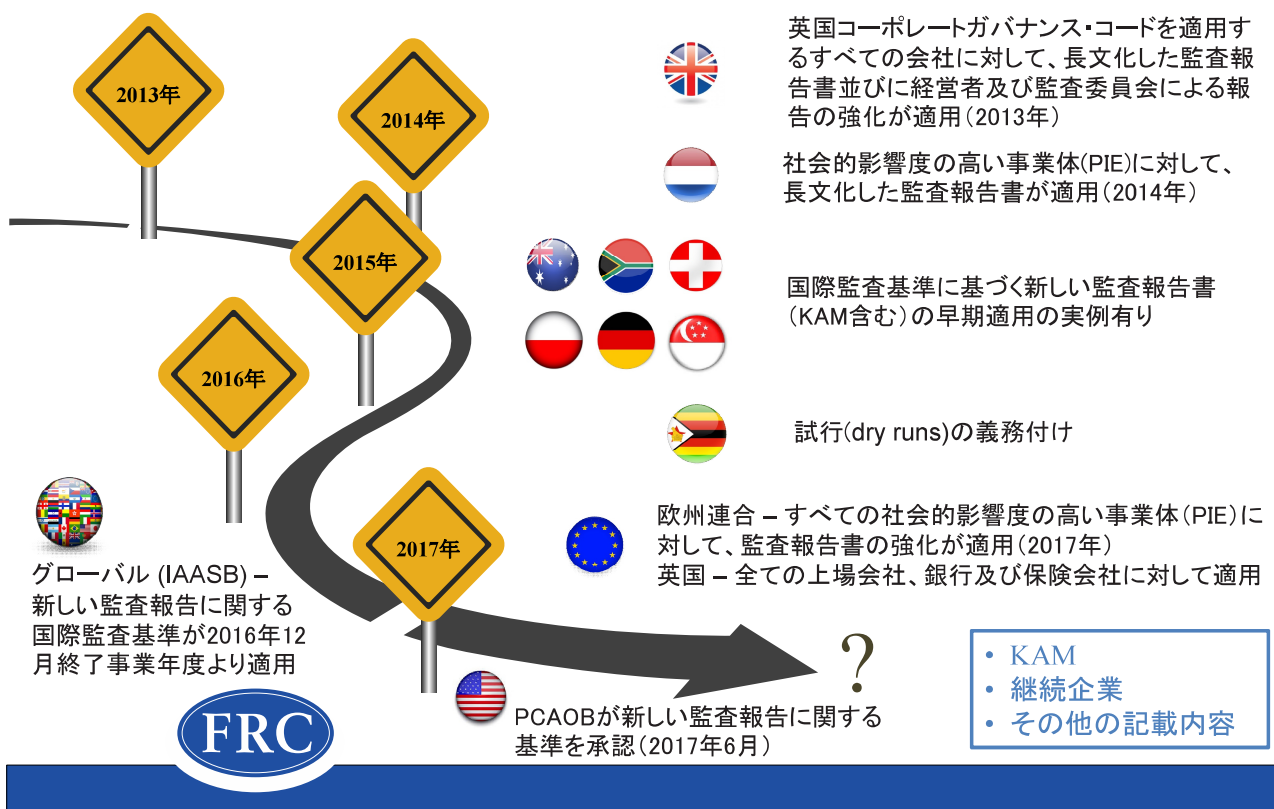
6

# The Global EAR Journey



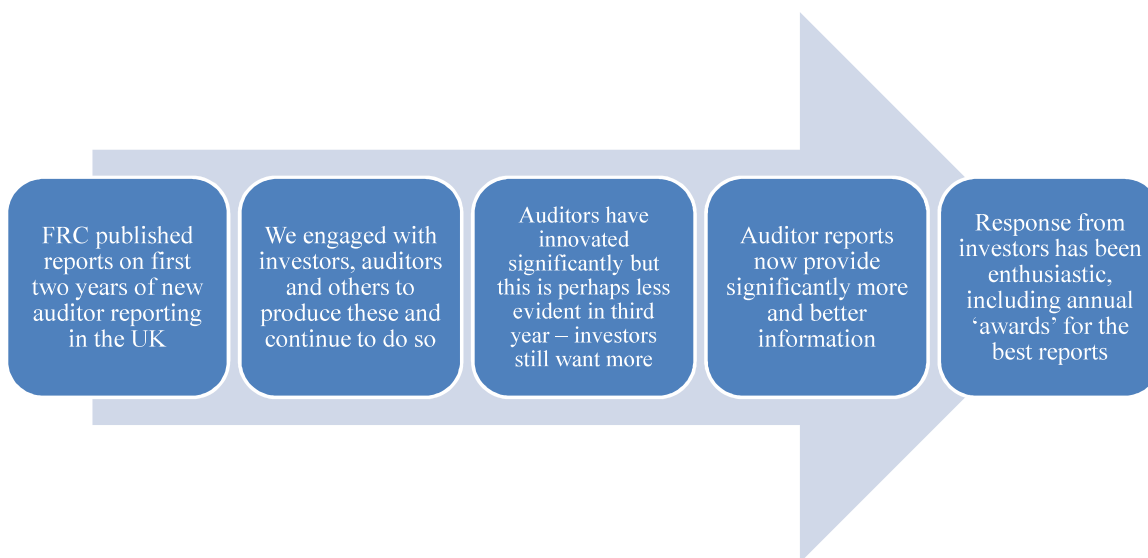
7

## グローバルでの監査報告書の改訂の動向



8

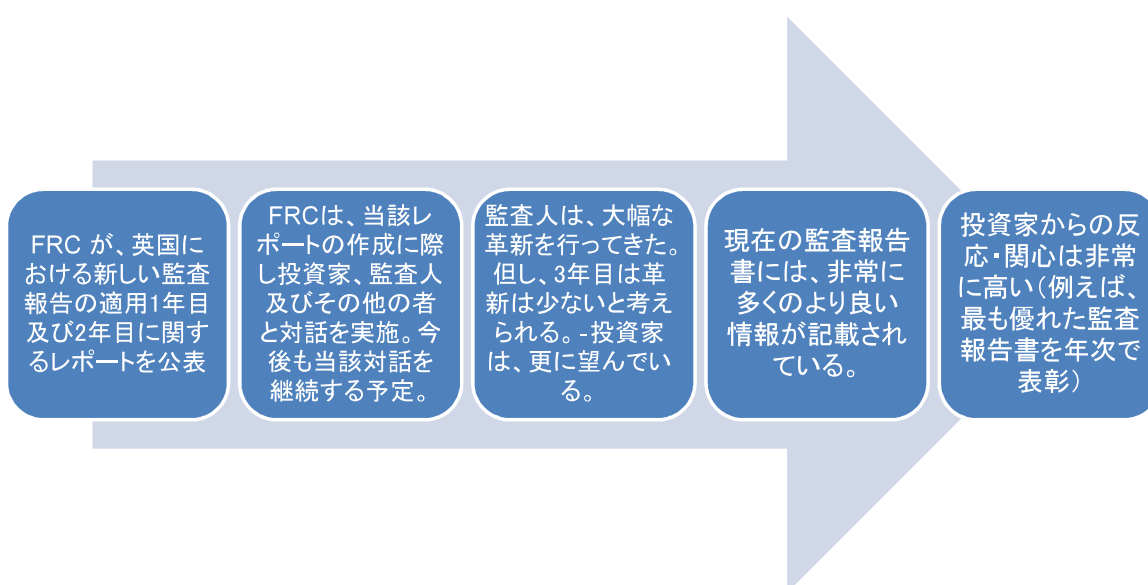
# Highlights of UK experience to date



FRC

9

## 今日までの英国の主な経験



FRC

10

# UK experience to date - Detail

- Investors, firms and audited entities all broadly in favour of extended auditor reporting
- Language has moved away from generic to specific
- The 'best' reports are well structured and consider needs of User
- Some reports include 'findings'
- Investors want more findings (e.g., granularity about ranges in management estimates and results of audit testing)
- Changes in issues seen between first two years and continued to be evident in the third year too (see following slide)
- However, little analysis of reasons for change in issues has been reported
- Recent innovation – KAMs reported in the preliminary Announcement in a small number of cases



11

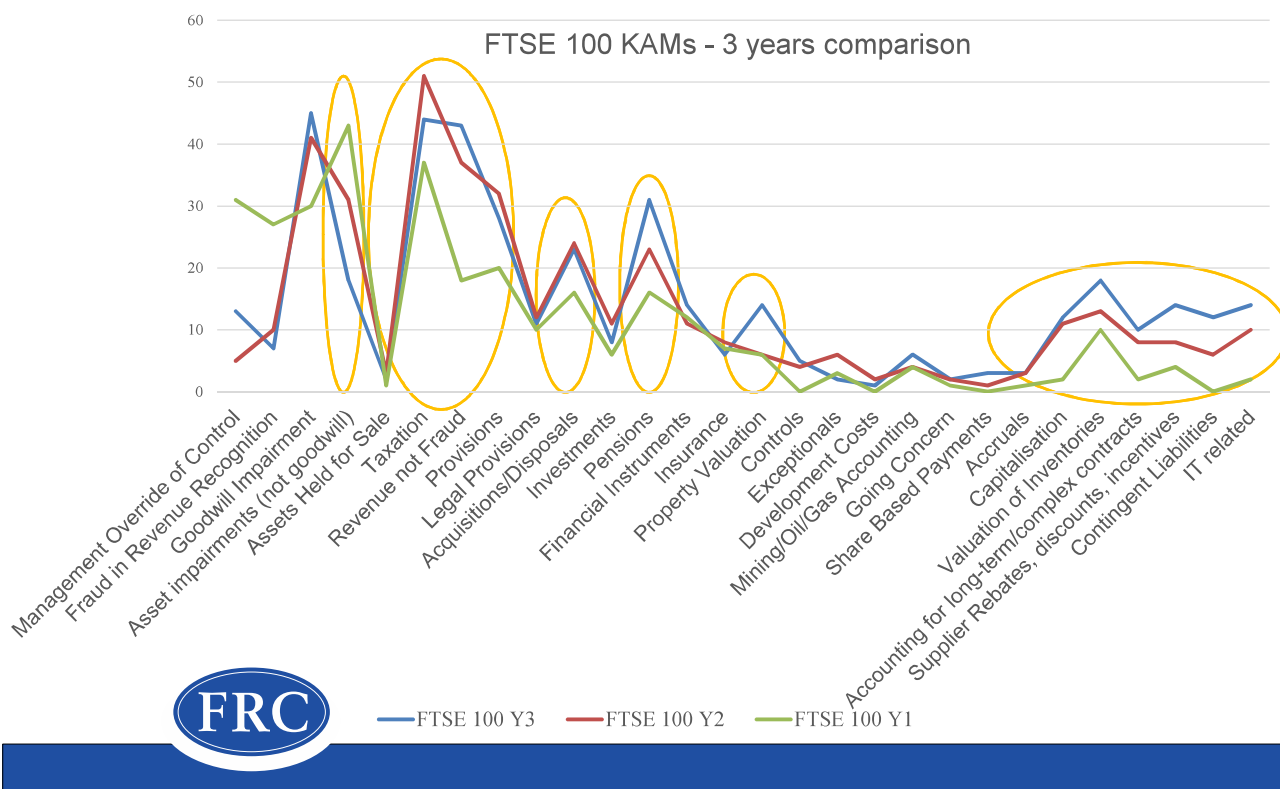
## 今日までの英国の経験 - 詳細

- 投資家、監査事務所及び被監査企業の全てが、長文化した監査報告書に対して広く賛同している。
- 一般的な表現ではなく、その企業・監査に特有の表現が使用されるようになった。
- 最も優れた監査報告書は、構成が優れており、利用者のニーズを考慮している。
- 一部の監査報告書には「発見事項(findings)」が含まれる。
- 投資家は、発見事項の記載をより望んでいる(例えば、経営者の見積りの幅及び監査人の行ったテストの結果についての具体的な説明)
- KAMとして記載される項目の1年目と2年目の間の変化は、3年目にも引き続き存在する(次のスライド参照)。
- 但し、記載される項目の変化の理由の分析については、監査報告書で記述が少ない。
- 最近の新しい革新 – 少数の場合において、業績速報(注: 日本の短信に相当)に対してKAMが報告されている。



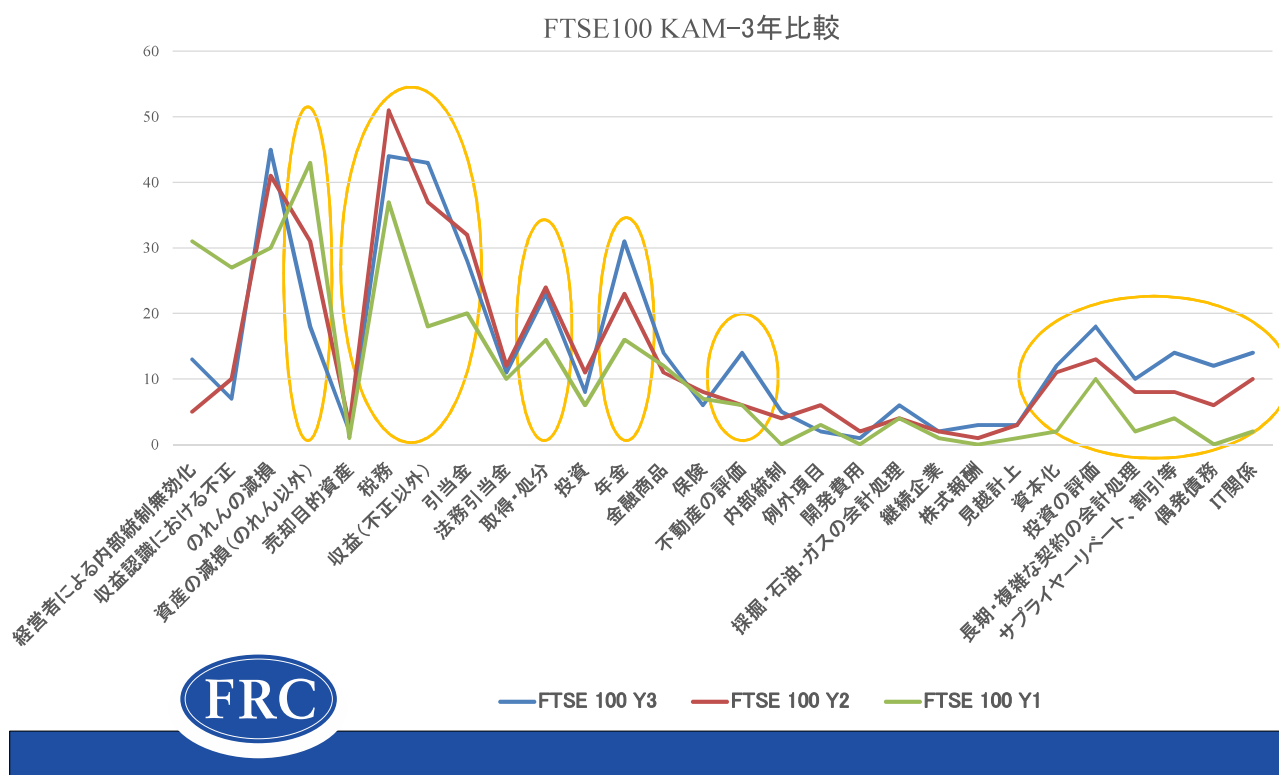
12

# Variation in issues reported



13

## 報告される項目の変化



14

# Audit Firm Governance Code (2010)

UK Market Participants Group (Final Report 2008)

Rationale – Good Governance and Transparency Reporting can reduce risks of Audit Quality failures that might result in reduced market choice

Scope – firms auditing 20 or more listed companies – others may apply voluntarily

AFGC codified existing best practice and introduced two new concepts:

- The appointment of Independent Non-Executives
- A provision for audit firms to engage directly with shareholders in listed companies



15

# 監査法人のガバナンス・コード (2010年)

英国市場参加者グループ (2008年に最終報告書を公表)

理由 – 良いガバナンス及び透明性報告は、市場での(監査人の)選択の幅を狭める監査品質の失敗のリスクを減らすことが出来る。

範囲 – 20社以上の上場会社の監査を行っている監査事務所 – その他の監査事務所も任意適用可能

監査法人のガバナンス・コード(AFGC)は、現行のベスト・プラクティスを盛り込み、以下の二つの新しい概念を導入

- ・ 独立非業務執行役員(Independent Non-Executives(INE))の選任
- ・ 監査法人に対し、上場会社の株主との直接の対話を規定



16

# Content of the 2010 AFGC

## Principles based

- **Twenty Principles** – Explain how each principle has been applied (except F.2 and F.3)
- **Thirty Supporting Provisions**
- **Comply or Explain** - State compliance with provisions or explain why not
- **Adapted from UK Corporate Governance Code**

## Six core areas

- **Leadership** (Ownership Accountability; and Management principles)
- **Values** (Professionalism; Governance; and Openness principles)
- **Independent Non-Executives** (Involvement; Characteristics; and Rights of INE principles)
- **Operations** (Compliance; Risk Management; People Management; and Whistleblowing principles)
- **Reporting** (Internal; Financial Statements; Management Commentary; Governance; and Quality reporting principles)
- **Dialogue** (Firm Dialogue; Shareholder Dialogue; and Informed Voting principles)

FRC

17

# 2010年版 AFGCの内容

## 原則主義

- ・ **20の原則** – 各原則がどのように適用されるかを説明 (F.2及びF.3を除く)
- ・ **原則を支える30の細則**
- ・ **コンプライ・オア・エクスプレイン** – 規定を遵守したことを記述又は何故遵守しないかを説明
- ・ **英国コーポレートガバナンス・コード(UKCGC)が参考にされている**

## コアとなる6つの領域

- ・ **リーダーシップ** (所有者の説明責任及び経営に関する原則)
- ・ **価値観** (プロフェッショナリズム、ガバナンス及び開放性に関する原則)
- ・ **INE** (INEの関与、特徴、及び権利に関する原則)
- ・ **運営** (法令遵守、リスク管理、人材管理、内部通報に関する原則)
- ・ **報告** (内部の報告、財務諸表、経営者による説明、ガバナンス、外部報告の品質に関する原則)
- ・ **対話** (監査法人による対話、株主による対話、適切な理解に基づく監査人選解任の投票の原則)

FRC

18

# Audit Firm Governance Code (2016)

Following a review of the operation of the Code, a revised 2016 version was issued and applies from 1 September 2016

## Key areas of change:

- **Sharpen the AFGC's purpose**, explicitly placing audit quality at its core, as well as helping secure the firm's broader reputation (including non-audit businesses) and reducing the risk of firm failure
- **New and enhanced provisions on transparency and independence**, many borrowed from the UK CGC – Transparency Report should be “*fair, balanced and understandable*” and include enhanced reporting of principal risks, and how they are managed, and of going concern and material uncertainties
- **Enhanced provisions on INEs**: numbers (at least 3); responsibilities (link to purpose, visibility of whole firm, reporting by INEs in Transparency Report; involvement in oversight of operations and of remuneration and incentives); terms of office (specified, with maximum of 9 years); and skills (balance to include audit and regulated sector – at least one INE with audit or accounting experience)
- **Firm should carry out a robust assessment of the principal risks** that would threaten its business model, solvency or liquidity including sustainability of the audit practice in the UK

FRC

19

# 監査法人のガバナンス・コード(2016年)

コードの適用のレビュー実施後、改訂版AFGCが公表され、2016年9月1日から適用される。

## 変更された 主な領域

- **AFGCの目的の明瞭化**: 監査品質をコアとして明確に据えること、監査法人の全体的なレピュテーション(非監査業務含む)の維持に役立てること及び監査法人の失敗を減らすこと
- **透明性及び独立性に関する規定を新たに規定及び強化**: 多くは、UKCGCの規定を取り込んだもの-透明性報告書は、「公正で、バランスが取れ、かつ理解可能」でなければならない。また、主要なリスク、当該リスクにどう対処したか、並びに継続企業の前提及び重要な不確実性に関する報告を強化した。
- **INEに関する規定の強化**: 人数(少なくとも3名)、責任(目的と関連付け、法人全体の理解、透明性報告におけるINEによる報告、事業運営及び報酬・インセンティブの監視への関与)、任期(任期の設定を要求、最長9年まで)、スキル(監査及び規制産業に関するバランスの良い知識-最低限1名のINEは監査又は会計の経験を有すること)
- **監査法人は、事業モデル、支払能力又は流動性(英国における監査実務の持続可能性を含む)を脅かす主要なリスクの厳格な評価を実施しなければならない。**

FRC

20

