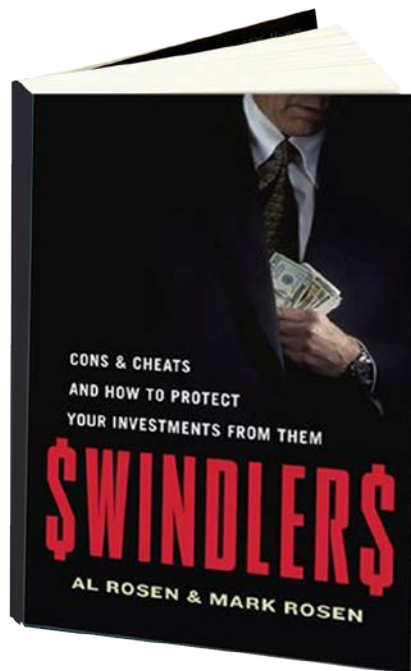


# فریب کاری ها و کلاهبرداری ها

## و چگونگی حفاظت سرمایه گذاری تان در برابر آن ها

### ال روزن و مارک روزن



نویسنده: جی. ایفریم بوریتر و لیندا ای. رابینسون  
ترجمه و تلخیص: اعظم ولی زاده

این کتاب توسط پدر و پسر به نام های ال روزن و مارک روزن نوشته شده است. اگرچه مخاطبان هدف این کتاب سرمایه گذاران بازار سهام کانادا هستند و مثال های آن کانادایی است، ولی مطالب آن بسیار مرتبط با سرمایه گذاران و دانش جویان دیگر قلمروها با بازارهای سرمایه مشابه است. نویسندگان، مطالب کتاب را با شور و اشتیاق بسیار درباره ی مخاطرات و چالش های سرمایه گذاری نوشته اند.

در این کتاب، تقلب ها و حقه هایی که سرمایه گذاران کانادایی را چند دهه تحت تاثیر قرار داده اند و نیز جدال هایی که علیه فعالان متعددی در بازارهای سرمایه ی کانادا وجود داشته به صورت خلاصه ارائه شده است. پیام های زیر چند بار در سرتاسر کتاب تکرار شده است:

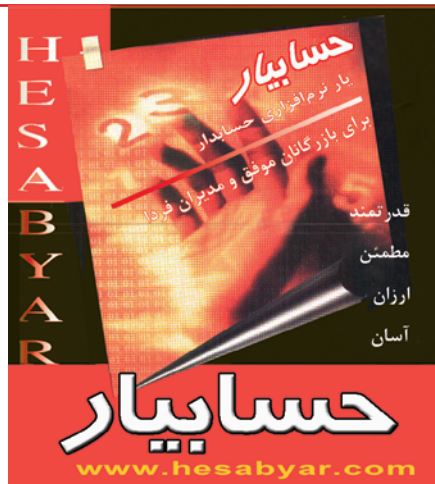
- بازار اوراق بهادار کانادا بسیار پرریسک است زیرا تقریباً همه ی فعالان آن افراد متقلب، دزد یا ساده لوح هستند: "همه ی این حقه ها به حسابرسان دارای تضاد منافع، نبود یا ناکافی بودن ضوابط، هیأت مدیره های ناآگاه، مدیران کلاه بردار و سرمایه گذاران ساده لوح بستگی دارد" (ص. ۲)؛
- سرمایه گذاران کانادایی بی تجربه هستند و تکالیف خود را انجام نمی دهند؛
- مدیران اجرایی طمع کار و نادرست کار هستند و بازار سرمایه را تبدیل به مکانی خطرناک برای سرمایه گذاران می کنند؛
- حسابرسان به دنبال منافع شخصی خود هستند و به سرمایه گذاران خدمت نمی کنند. از این رو، صورت های مالی حسابرسی شده تقریباً برای سرمایه گذاران بی ارزش شده است؛
- استانداردهای گزارشگری مالی بین المللی که در ۲۰۱۱ از سوی کانادا برای گزارشگری شرکت های عام مورد پذیرش قرار گرفت، استانداردهای بدی هستند و کانادا را ۵۰ سال به عقب خواهند برد؛
- قانون گذاران و ضابطه گذاران اوراق بهادار منفعل هستند و علاقه ای به صیانت از سرمایه گذاران ندارند. از این رو، سرمایه گذاران باید نگران باشند.
- این کتاب ۳۰ فصل کوتاه دارد با عناوین جذابی مثل "وجه نقد در زباله دانی است"، "آبی های بنجل"، "هر فصل با یک نقل قول آغاز شده است که بیانگر موضوع فصل است.

فصل های متعددی از کتاب مربوط به فریب کاری هایی است که علیه سرمایه گذاران ساده لوح طی دهه های مختلف انجام شده است و استفاده از آن در زمینه ی حسابداری دادگاهی بسیار فایده مند است.

اگرچه بسیاری از فصول نیز مطالب مشابهی را با رویکرد سطحی برای مطالعه ی سریع و روزنامه وار تحت پوشش خود دارد ولی در آن فصول دیدگاه های محدودی پیشنهاد شده است.

در سراسر این کتاب از حسابرسان انتقادهای بسیاری شده است. نویسندگان به شدت از رای دادگاه کانادا در ۱۹۹۷ در دعوی بین شرکت هرکولز منیجمنتز و هم کاران علیه ارنست اند یانگ و هم کاران اظهار ناراحتی کرده اند. در این رویداد، دادگاه به اتفاق آرا اذعان کرد حسابرسی به منظور کمک به مجموعه ی سهام داران در ایفای امور مربوط به نظارت بر مدیریت انجام می شود نه به منظور کمک به تصمیم گیری سرمایه گذاران؛ به عبارت دیگر، حسابرسان وظیفه ی صیانت از سهام داران فعلی شرکت را دارند نه سرمایه گذاران بالقوه. از این رو، حسابرسان به مرور زمان از صیانت از منافع سرمایه گذاران و صدمه دیدن در این راه روی برگردانند.

در این کتاب انتقاداتی به حسابداری بر مبنای اصول وارد می شود و مزایایی را برای حسابداری بر مبنای قواعد بیان می کند. نویسندگان ادعا می کنند حسابداری بر مبنای قواعد فرصت های دست کاری نتایج مالی را کاهش می دهد. آنان نگران هستند که گذار به سوی استانداردهای گزارشگری مالی بین المللی موضوعاتی را به وجود آورد که حتی بدتر از زمان استفاده از استانداردهای ملی کانادایی باشد. زیرا استانداردهای گزارشگری مالی بین المللی برای دست کاری نتایج مالی فرصت های بسیاری برای مدیران پدید می آورد. این کتاب تهیه ی فهرستی از افشاهای ضروری را لازم دانسته است که سرمایه گذاران را از ریسک های خاص آگاه می کند و قواعدی که مدیریت را



تحت ویندوز

قابل نصب بر روی همه ویندوزها

- ✓ حسابداری کاملاً هوشمند دویل استاندارد
- ✓ در سه سطح کل، معین، تفصیلی با تنظیم اتوماتیک دفاتر
- ✓ خرید - فروش - انبارها - چک و تولید
- ✓ فاکتور فروش با بدهکار شدن مشتری، نقدی، چک
- ✓ امکان تعریف مرکز هزینه و گروه و منطقه، چیت حسابداری شعب
- ✓ کارت حسابداری انبار با تعداد و قیمت و سود فروش کالا
- ✓ دریافت چک - پرداخت چک - انتقال چک اتوماتیک
- ✓ پروژه‌ها برای شرکت‌های پیمانکاری
- ✓ دارای تصحیح و ابطال سند - قبض - حواله
- ✓ قابلیت چاپ از همه قسمتهای برنامه یا رویت روی مانیتور
- ✓ تراز آزمایشی ۴ ستونی - مشاهده دفتر و تراز در هنگام صدور سند
- ✓ تراز و صورت حساب سود و زیان و عملکرد سود و زیان
- ✓ صورت حساب مشتری با عملکرد انبار
- ✓ امکان الصاق و کپی اسناد و امکان کپی قبض و حواله انبار
- ✓ قیمت تمام شده اتوماتیک و حسابداری چند شرکت
- ✓ لیست کالاهای فروش رفته به مشتریان
- ✓ نگهداری سالیانه مالی متعدد و تغییر سال مالی به آسانی
- ✓ ترازهای ۶ ستونی و ۹ ستونی
- ✓ صدور حواله و قبض اتوماتیک برای انتقال کالا بین انبارها
- ✓ امکان تهیه گزارشات بر روی صفحه وب و صفحه گسترده اکسل
- ✓ امکان سرچین شدن اتوماتیک هزینه‌های ثبت شده در قسمت مالی روی کالا
- ✓ امکان کنترل سقف اعتبار مشتریان و حقوق بازرایی
- ✓ کنترل موجودی زیر نقطه سفارش
- ✓ گزارش حسابرسی سابقه چکها
- ✓ صدور فاکتور فروش از طریق دستگاه بارکد

یکسال گارانتی و آموزش رایگان

CD نصب برنامه، قفل سخت‌افزاری

CD آموزشی

حسابیار حرفه‌ای

حسابیار تخصصی

حسابیار تولیدی

حسابیار بین‌المللی

شرکت رایانگان فردا

فروش و پشتیبانی:

۸۸۴۵۴۵۶۵  
خط ویژه

مجبور به بازگو کردن همه داستان می‌کند.

نویسندگان در این کتاب انواع سرمایه‌گذاری‌هایی که به‌طور ویژه خطرناک هستند مانند تراست‌های سود تجاری را شناسایی می‌کنند. به اعتقاد آنان بازده این سرمایه‌گذاری گمراه‌کننده است زیرا توزیع‌ها معمولاً شامل ترکیبی از سود عملیاتی و بازده سرمایه‌گذاری است. آنان می‌گویند تراست‌های سود تجاری نیز یک نوع کلاهبرداری است.

پس از این که سرمایه‌گذاران آگاه می‌شوند که در تصمیمات سرمایه‌گذاری تنها هستند و تحت صیانت و نظارت مشخصی نیستند، ممکن است تصمیم بگیرند پول خود را در گواهی‌نامه‌های سرمایه‌گذاری تضمین‌شده سرمایه‌گذاری کنند. به‌رغم این که این سرمایه‌گذاری‌ها مطمئن هستند، نویسندگان اشاره کرده‌اند که سرمایه‌گذاری آنان با توجه به وجود تورم و مالیات بر درآمد پس از مدت کوتاهی از بین می‌رود. از این‌رو، آنان به دو گزینه برای انتخاب سرمایه‌گذاران اشاره کرده‌اند: (۱) به دنبال فرصت سرمایه‌گذاری بیرون از کانادا باشند که صیانت بیشتری از سرمایه‌گذاران به عمل می‌آورند؛ (۲) یاد بگیرند که چگونه از بین آب‌های فریبدهی سرمایه‌گذاری‌های کانادایی با وجود ضوابط ناکافی، ناقص و ساختگی، سکان‌داری کنند و از خود صیانت کنند.

در مجموع، قطعاً شماری از سرمایه‌گذاران مخاطب این کتاب قرار خواهند گرفت و بعضی از فصول آن با هدف تدریس می‌تواند فایده‌مند باشد؛ ولی به‌طور کلی، این کتاب دربرگیرنده‌ی ناهم‌سانی‌های متعدد شگفت‌انگیزی است. نویسندگان اتکاذیری صورت‌های مالی را زیر سؤال می‌برند ولی به سرمایه‌گذاران پیشنهاد می‌کنند برای تصمیم‌گیری مطلوب در سرمایه‌گذاری به صورت‌های مالی مراجعه کنند. مشکل دیگر کتاب این است که فاقد یادکردهایی است که در بسیاری از موارد محتویات ارائه‌شده در کتاب را پشتیبانی کند. برای مثال، نویسندگان می‌گویند: با برآوردی که ما انجام دادیم، در ۹۰ درصد تضادهای بین منافع شرکت و نیازهای سرمایه‌گذار، شرکت پیروز می‌شود. به عبارت دیگر، این کتاب سرشار از رنج و اندوه، عصبانیت و اظهارنظرها است. در حالی که موارد اندکی از آن‌ها دارای شواهد پشتیبانی است. هم‌چنین، مورد انتقاد قرارداد ضابطه‌گذاران متعددی که در زمان انتقادات نویسندگان مسئول نبوده‌اند یا زنده نبوده‌اند، بسیار ناراحت‌کننده است. اگرچه نویسندگان به موضوعات بااهمیتی اشاره کرده‌اند و پیشنهادهایی را مطرح کرده‌اند که ارزش بررسی قابل‌ملاحظه‌ای دارد، ولی این مطالب بسیار خلاصه مطرح شده‌اند و شمار اندکی از صفحات کتاب را به خود اختصاص داده‌اند.

پی‌نوشت مترجم:

(۱) "آبی‌های بنگل" عنوان طعنه‌آمیزی است برای سهام "بلوچپ (ژتون آبی)".

منبع

J. Efrim Boritz and Linda A. Robinson; the Accounting Review; Volume 87; NO 3; 2012.

اعظم ولی‌زاده: دانشجوی دکتری حسابداری دانشگاه الزهرا