

القسم الأول  
أجب على جميع الأسئلة

السؤال الأول:

1. يتكون نظام الرقابة الداخلى من :
1. بيئة الرقابة.
  2. إجراءات الرقابة.
  3. الهيكل التنظيمي.
  4. العنصر البشري .
- أي من العبارات السابقة صحيحة؟
- (أ) (2)
- (ب) (1) و (2) و (3)
- (ج) (1) و (2)
- (د) كل ما سبق
2. موضوعية المراجع الخارجى تعنى:
- (أ) أن يكون مستقل.
- (ب) له رأى محايد خاص به.
- (ج) يبني رأيه على أدله.
- (د) جميع ما سبق.
3. الأحداث اللاحقة القابلة للتعديل حسب المعيار 10 قد تكون :
- (أ) حريق شب فى بعض الأصول.
- (ب) قرار محكمة بوجود إلتزام.
- (ج) تعديل توزيع أرباح.
- (د) تغيير المراجع.
4. الأحداث اللاحقة الغير قابلة للتعديل حسب المعيار 10 قد تكون :
- (أ) تعديل توزيع أرباح.
- (ب) تغيير المراجع.
- (ج) قرار محكمه بوجود إلتزام.
- (د) كل ما سبق.
5. الشهرة عادة ما يتم أطفائها خلال :
- (أ) 10 سنوات.

(ب) 30 سنة.

(ج) 50 سنة.

(د) كل ماسبق خطأ.

6. أي مما يلي ليس من مميزات الإستعانة بمصادر مراجعة داخلية خارجية؟  
(أ) سيكون هناك دائماً إنخفاض في التكاليف.

(ب) يوفر الوصول إلى المهارات المتخصصة.

(ج) يمكن أن توفر الوصول إلى فريق التدقيق الداخلي على الفور.

7. هل الحالة التالية صحيحة ام خاطئة؟

إن مخاطر المراجعة والتدقيق هي جزء من عنصرين هما المخاطر الكامنة والمخاطر الرقابية.

(أ) صحيح.

(ب) خطأ.

8. أي من العناصر التالية يجب أن يتم تضمينها في خطاب التعاقد للمراجعة و التدقيق؟

1. هدف المراجعة ونطاقها

2. نتائج عمليات المراجعة السابقة

3. مسؤوليات الإدارة

4. الحاجة للحفاظ على التشكك المهني

(أ) (1) و(2)

(ب) (1) و(3)

(ج) (2) و(4)

(د) (3) و(4)

9. أي من الأمور التالية ليست من مسؤولية المراجع الخارجي؟

(أ) إبداء الرأي حول حقيقة وعدالة القوائم المالية.

(ب) إجراء التدقيق وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة.

(ج) إبداء الرأي حول وضعية إستمرارية الشركة.

10. أي مما يلي ليس من مميزات تسجيل نظام المحاسبة والرقابة باستخدام استبيانات نظام الرقابة الداخلية؟

(أ) قد تحتوي على عدد كبير من الضوابط غير ذات الصلة.

(ب) قد يكون من الصعب تحديد الضوابط المفقودة.

(ج) إنها تستغرق وقتاً طويلاً لإكمال.

(كل سؤال بدرجتين المجموع 20 درجة )

القسم الثاني

أجب على جميع الأسئلة

السؤال الثاني:

شركة السوسنة من الشركات التي تقوم بتصنيع وتوزيع الملابس والأزياء لمحلات البيع بالتجزئة. نهاية العام كان 31 ديسمبر 2016. أنت مدير المراجعة والتدقيق ومن المقرر أن تبدأ مراجعة الحسابات في نهاية العام قريباً.

وقد عرضت عليكم ثلاث مسائل. فيما يتعلق بمراجعة وتدقيق شركة السوسنة كالآتي :

(أ) تسويات بيانات الموردين:

السوسنة تتلقى البيانات الشهرية من مورديها الرئيسيين وعلى الرغم من أنه تم الإحتفاظ بها، إلا أنه لا شئ تم تسويته مع دفتر الأستاذ الفرعي للمشتريات في 31 ديسمبر 2016. وقد طلب شريك المراجعة منك بصفتك كبير مراجعي الحسابات بأن توصي بالإجراءات الواجب إتخاذها بشأن بيانات الموردين.

(5 درجات)

(ب) التسويات البنكية:

خلال مراجعة العام الماضي للبنوك والنقدية لشركة السوسنة تم إكتشاف أخطاء كبيرة متمثلة في عدد من الشيكات بعد نهاية السنة التي تتم معالجتها قبل نهاية العام للحد من المبالغ المستحقة الدفع . وقد أكد المدير المالي للشريك المشارك في المراجعة والتدقيق أن هذا الخطأ لن يحدث مرة أخرى هذا العام وإن هذا العام تم إعداد تسوية البنك بعناية. وقد طلب الشريك المشارك في المراجعة والتدقيق من كبير المراجعين ان تتم مراجعة شاملة للبنوك والمطابقات البنكية . (5 درجات)

(ج) المدينون:

زاد رصيد المدينون لشركة السوسنة بشكل كبير خلال العام، وكان رصيد نهاية العام هو 2.5 مليون مقارنة مع 1.5 ملايين في العام الماضي. وقد طلب المدير المالي لشركة السوسنة أن لا يتم إجراء تعميم مطابقات المدينين نسبة لأن عملاء الشركة إشتكوا من الإزعاج الناتج من ذلك. وقد وافق شريك المشاركة على هذا الطلب، وكلفك بتحديد إجراءات بديلة لتأكيد وجود المدينين وتقييمها. (5 درجات)

(د) هنالك دعوي قضائية مرفوعة ضد شركة السوسنة من بعض الموظفين السابقين للشركة وقد أخبرك المدير المالي أنها لا تمثل هاجس كبير للشركة لأنها غير جوهرية وأن موقف الشركة فيها قوي جداً حسب رأي المستشار القانوني للشركة. (5 درجات)

المطلوب:

صف الإجراءات الجوهرية التي سوف تقوم بها للحصول على أدلة مراجعة و تدقيق كافية وملائمة فيما يتعلق بالمسائل الأربعة المذكورة أعلاه. (المجموع 20 درجة)

السؤال الثالث:

(أ) أشرح التأكيد في فقرة الموضوع (Emphasis of Matter).

(5 درجات)

(ب) معيار المراجعة الدولي 230 يطلب من المراجع توثيق عملية مراجعة القوائم المالية على أساس زمني.

المطلوب :

عدد ثلاثة من فوائد توثيق عملية مراجعة القوائم المالية.

(5 درجات )

( المجموع 10 درجة )

السؤال الرابع:

وضح أهداف ومتطلبات المعيار الدولي للمراجعة وللتدقيق رقم 200 ( الأهداف العامة للمدقق المستقل وإجراء التدقيق وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة وللتدقيق ) ؟

( 10 درجات )

السؤال الخامس:

سيما المحدودة تقدم خدمات علمية لمجموعة كبيرة من الزبائن التعاقدات تتراوح ما بين فحص الاطعمة لكشف الإضافات غير القانونية إلى تقديم التحليل القانوني على بنود مشتبه بها لمساعدة المحققين .

المراجعة السنوية شارفت على الإنتهاء بصفتك مراجع أول مسؤول عن مراجعة شركة سيما فقد قدمت تقرير للشريك المراجع وفحوى هذا التقرير هو أن شركة سيما تعاني من بعض المشاكل المالية ، الدخل قد نقص نسبة للأثر العكسي الكبير لفشل سيما في تعاقدين كبيرين مما أثر على سمعة الشركة و قام عدد من العملاء بسحب عقودهم.

قام موظف كبير في الشركة بترك العمل نتيجة لأخطاء تحليلية من شركة سيما في التقديرات الخاصة عن مدى نجاح أو فشل الإستثمار في ماكينة خاصة بأحد العملاء.

تم عمل توقع للتدفقات النقدية داخل الشركة وأظهر هذا التوقع أن شركة سيما تحتاج لنقدية إضافية كبيرة خلال الأثنى عشر شهراً القادمة ، للمحافظة على الأقل على مستوى الخدمة الحالية ، تم الطلب من مراجعي شركة سيما لتقديم تقرير تأكيد سلبى حول هذا التوقع الخاص بالنقدية.

المطلوب :

أ) حدد إجراءات المراجعة التي يمكن اتخاذها لتحديد ما اذا كانت شركه سيما شركه مستمرة.

(10 درجات)

ب) أشرح اجراءات المراجعة التي يمكن ان يتخذها المراجع اذا ما تم اعتبار ان شركه سيما غير مستمرة.

(10 درجات)

(المجموع 20 درجة)

السؤال السادس

• الإمتثال للمبادئ الأساسية لقواعد السلوك المهني للمراجعين القانونيين يمكن أن تكون مهددة بعدد من الطرق .

المطلوب :

عدد خمسة مهددات للاستقلالية والموضوعية ؟

(10 درجات)

السؤال السابع

• عرف الاهمية النسبية في المراجعة والتدقيق وعلاقتها بمخاطر المراجعة ؟

(10 درجات)

تمت الأسئلة بحمد الله

إجابات امتحان المراجعة والتوكيد يونيو 2017

السؤال الأول:

(ج) (1)

(ج) (2)

(ب) (3)

(أ) (4)

(د) (5)

(ج) (6)

(ب) (7)

(أ) (8)

(ج) (9)

(أ) (10)

## السؤال الثاني

لكل ما سيأتي يجب فحص الاكتمال والدقة.

- الإكتمال: الشرح والإجراءات الموضوعية ذات الصلة.

- الدقة: التفسير والإجراءات الموضوعية ذات الصلة.

(أ) تسويات بيانات الموردين:

- إخرعينة من بيانات المورد واتفق على الرصيد إلى دفتر الأستاذ .
- الشراء الفواتير في الطريق، تأكيد إذا كان استلام البضائع قبل نهاية العام، إذا كان ذلك تأكيد تضمينها في مستحقات نهاية السنة.
- نقد في الطريق، تأكيد من دفتر الحسابات والبيانات المصرفية تم إرسال النقدية قبل نهاية العام.
- مناقشة أي بنود تعديل إضافية مع مشرف دفتر الأستاذ .
- الشراء لفهم الطبيعة من بند التسوية، وما إذا كان قد تم حسابه بشكل صحيح.

ب - التسويات البنكية:

- التحقق من الإضافات من التسوية المصرفية.
- رصيد البنك إلى بيان / تأكيد البنك.
- رصيد دفتر النقدية إلى دفتر النقدية.
- الإقامة غير المسددة.
- مراجعة الشيكات غير المقدمة.
- الشيكات القديمة ومراجعتها.

ج- المستحقات:

- تقرير الذمم المدينة لتحديد أي أرصدة بطيئة الحركة.
- مراجعة إيصالات نقدية بعد التاريخ.
- مراجعة مراسلات العملاء لتقييم ما إذا كانت هناك أي فواتير في النزاع.
- حساب متوسط أيام الذمم المدينة.
- العائد مبيعات نهاية العام / ملاحظات الانتماء.
- اختبار مذكرات استلام البضاعة.
- الموافقة على مذكرات استلام البضاعة .

( د ) الدعوي القضائية:

- يجب التأكد من وجود الدعوي القضائية واهميتها النسبية بإجراءات خاصة من المراجع وذلك بإجراء مقابلة مع المستشار القانوني للشركة والاطلاع على بيانات الدعوي وطلب استشارة مستقلة ان اقتضى الامر.

## السؤال الثالث:

أ - فقرة تأكيد على موضوع :

المعيار المحاسبي 706 فقرة التأكيد وضع الأسس حول فقرة التأكيد وما إذا كانت تتطلب تعديل التقرير أو عدم تقديره.

فقرة التأكيد عادة ما تستخدم لإظهار مواضيع مثل

- الإستمرارية.
  - أو تسليط الضوء على نقطة مهمة جداً يرى المراجع ضرورة تمييزها مثلاً زيادة الإلتزامات عن الأصول أو قضيه جوهريه مرفوعة ضد الشركة وعادة ما تكون فقرة تأكيد المشروع مضمنة مع تقرير المراجع .
- وثائق المراجعة و التدقيق :-

- توفر أدلة على أساس مدقق الحسابات لاستنتاج حول تحقيق الهدف العام للتدقيق.
- توفر أدلة على أن التدقيق تم التخطيط له وتنفيذه وفقاً لمعايير التدقيق الدولية وتطبيقاتها القانونية والتنظيمية.

المتطلبات:

- يساعد الفريق المشاركة في تخطيط وتنفيذ أعمال التدقيق .
- يساعد أعضاء الفريق المشاركة مسؤولة عن الإشراف على توجيهم ومراقبة ومراجعة أعمال التدقيق .
- تمكن فريق المشاركة أن تكون مسؤولة عن أعمالها .
- يحتفظ بسجل لمسائل أهمية إستمرار لعمليات التدقيق في المستقبل.

السؤال الرابع :

أهداف معيار المراجعة رقم 200 :

- الحصول على تأكيد معقول حول ما إذا كانت البيانات المالية ككل خالية من الأخطاء الجوهرية سواء الناتجة عن الغش أو الخطأ، مما يمكن المراجع من إبداء رأي بشأن ما إذا كانت البيانات المالية تعد، من جميع النواحي المادية، وإطار الإبلاغ المالي الساري.
- البالغ عن البيانات امالية والتواصل وفقاً لما تقتضيه المعايير الدولية للتدقيق، وفقاً للنتائج التي توصل إليها المدقق.

متطلبات معيار المراجعة رقم 200:

- الإلتزام بالمتطلبات المتعلقة بمراجعة القوائم المالية.
- يقوم المدقق بممارسة الحكم المهني في تخطيط وتنفيذ مراجعة البيانات المالية.
- يجب أن يحصل المراجع على أدلة تدقيق مناسبة كافية لتقليل مخاطر التدقيق إلى مستوى منخفض مقبول للتعبير عن الرأي.
- يلتزم مدقق الحسابات بجميع المعايير الدولية للتدقيق ذات الصلة بالتدقيق.
- يجب أن يلتزم مدقق الحسابات بكل شرط من متطلبات المعيار الدولي للتدقيق ما لم يكن المعيار الدولي للتدقيق كاملاً أو غيراً أو مشروطاً.
- في حالة عدم تطبيق معيار يجب تنفيذ إجراءات التدقيق البديلة لتحقيق الهدف .
- إذا لم يكن بالإمكان تحقيق هدف المعايير الدولية للتدقيق، يقوم المدقق بتقييم ما إذا كان ذلك يمنع المدقق من تحقيق الأهداف العامة للمدقق، وبالتالي يطلب من المدقق، وفقاً للمعايير الدولية للتدقيق، تعديل رأيه أو انسحابه من المراجعة والتدقيق.



## السؤال الخامس:

تعريف الاستمرارية:

المعيار المحاسبي 570 يعرفها بامها قابلية الشركة للاستمرار في المدى المنظور. اي ان الشركة قادرة على تسديد كافة التزاماتها قصيرة الاجل واقساط الالتزامات طويلة الاجل .

إجراءات المراجعة عن الاستمرارية:

- فحص التقارير للاعضاء
- فحص التقارير للجان المراجعة
- النقاش مع المدراء حول الاستمرارية
- فحص التدفقات النقدية
- نظره المدراء حول الاستمرارية
- فحص القوائم المالية الفترية
- نقص الاصول غير المتداولة
- خطابات المحامين والدعاوى القضائية
- الاعتماد على موظفين معينين
- فحص خطابات البنوك
- فحص خطابات مجلس الادارة
- الاجراءات حال ان الشركة عندها مشاكل في الاستمرارية:
- النقاش مع المدراء
- الحاجة لتعديل تقرير المراجعة
- امكانية اضافة فقرة تأكيد الراى
- امكانية التقييد
- اى نقاط اى ملائمة توضع في الاعتبار

## السؤال السادس:

الامتثال لكود من الأخلاق والسلوك والمبادئ الأساسية يمكن أن تكون مهددة من قبل عدد من المجالات. من التهديدات، والتي قد تؤثر على مخاطر أخلاقية، هي: (المطلوب سبعة فقط).

- الاعتماد لا مبرر له على الدخل من الرسوم من عميل واحد.
- إغلاق العلاقات الشخصية أو الأعمال التجارية.

- مصلحة مالية في عميل.
- ترتيبات رسوم الحوافز.
- القلق إزاء الأمن الوظيفي.
- الضغط التجاري من خارج المنظمة توظيف.
- غير لائق الاستخدام الشخصي للأصول الشركات.
- عضو فريق ضمان الراهن أو في الآونة الأخيرة بعد أن استخدمت من قبل العميل في وضع يمكنها من التأثير على الموضوع.
- مسألة قيد المراجعة.
- المشاركة في تنفيذ النظام المالي وبعد ذلك الإبلاغ عن تشغيل النظام المذكور.
- نفس الشخص مراجعة القرارات أو البيانات التي أعدها.
- محلل، أو عضو في المجلس.
- اكتشاف خطأ كبير خلال إعادة تقييم العمل الذي اضطلعت به عضو.
- القيام خدمة للعميل أن يؤثر تأثيراً مباشراً على موضوع التعاقد الاطمئنان.
- تأييد.
- تعمل كمدافع نيابة عن العميل في التقاضي أو النزاعات.
- تشجيع أسهم في عميل التدقيق المدرجة.
- معرض تعليقه علنا على أحداث مستقبلية في ظروف معينة.
- أين المعلومات غير كاملة أو الدعوة حجة غير قانوني.
- إلفة.
- علاقة طويلة الأمد مع العملاء.
- قبول الهدايا أو معاملة تفضيلية (قيمة كبيرة)
- أكثر ألفة مع الإدارة.
- الشريك السابق لشركة التي يجري استخدامها من قبل العميل.
- شخص في وضع يمكنه من التأثير على التقارير أو الأعمال التجارية القرارات المالية أو غير المالية.
- وجود أحد أفراد العائلة المباشرين أو قريب الذي هو في وضع يمكنها من الاستفادة من هذا التأثير.
- تخويف.
- التهديد.
- التقاضي.
- التهديد من إزالة مثل شركة ضمان.
- شخصية مهيمن مدير العميل تحاول التأثير على القرارات.

- الضغط للحد بشكل غير لائق مدى العمل المنجز من أجل الحد من الرسوم.

#### السؤال السابع

تعريف المعيار 320 الاهمية النسبية:

لأغراض المعايير الدولية للتدقيق، تعني الأهمية النسبية للأداء المبلغ أو المبالغ التي يضعها المدقق بأقل من الأهمية النسبية للبيانات المالية ككل، وأيضاً قد يكون مجموع من الأخطاء يمثل أهميه نسبية ولذا قد يكون مجموعه من الأخطاء غير المصححة وغير المكشوفة تتجاوز الأهمية النسبية المالية للبيانات ككل. إذا كان ذلك منطبقاً، يشير أيضاً إلى الأهمية المادية للأداء المبلغ أو المبالغ التي يحددها المدقق بأقل من مستوى الأهمية النسبية أو المستويات فئات معينة من المعاملات، أرصدة الحسابات أو الإفصاحات الأهمية النسبية وعلاقتها بمخاطر المراجعة:

وعند إجراء مراجعة للبيانات المالية، فإن الأهداف العامة للمراجع يجب علي المراجع او يجب على المدقق الحصول على تأكيدات معقولة حول ما إذا كانت البيانات المالية كلها خالية من الأخطاء الجوهرية، سواء كان ذلك بسبب الاحتيال أو الخطأ، مما يمكن المدقق من إبداء رأي بشأن ما إذا كان اعداد البيانات المالية، سليم من جميع النواحي الجوهرية، ووفقاً لذلك يقوم المراجع باعداد تقريره حول القوائم المالية والبيانات، يقوم المراجع بابداء الراي حول الرأي عندما تكون البيانات المالية خاطئة بشكل جوهري. مخاطر التدقيق هي مخاطر الأخطاء الجوهرية ومخاطر الكشف.

ويتم النظر في مخاطر التدقيق طوال فترة التدقيق، خاصة الآتي :

(أ) تحديد وتقييم مخاطر الأخطاء الجوهرية.

(ب) تحديد طبيعة إجراءات التدقيق الإضافية وتوقيتها ومداه.

(ج) تقييم تأثير الأخطاء غير المصححة، إن وجدت، على المالية وفي تكوين الرأي في تقرير المدقق.

خلاصة:

اي ان يقوم المدقق او المراجع بتحديد مخاطر المراجعة وبناء على اهميتها النسبية يقوم بالتركيز على هذه المخاطر حتى يتمكن من ابداء حول مدي صحة وعدالة القوائم المالية .

**Section A**  
**ANSWER ALL QUESTIONS**

**QUESTION ONE:**

**1. The internal control system contain of:**

1. Environmental control.
2. Control procedures.
3. Organizational structure.
4. Human resources.

**Which of the following is correct?**

- A. (2)
- B. (1) , (2) , (3)
- C. (1) , (2)
- D. All above

**2. External Auditor objectivity mean**

- A. To be independent.
- B. Have an unbiased own opinion.
- C. Build opinion on proves.
- D. All above.

**3. The subsequent events that required amendments as per IAS 10 :**

- A. Fire on some assets.
- B. Court order of loans.
- C. Dividends amendments.
- D. Change of auditors.

**4. The subsequent events that not required amendments as per IAS 10 :**

- A. Dividends amendments.
- B. Change of auditors.
- C. Court order of loans.
- D. All above

**5. Goodwill was normally amortized over:**

- A. 10 years.
- B. 30 years.
- C. 50 years.
- D. None of the above.

**6. Which of the following is NOT an advantage of a company outsourcing its internal audit function?**

- A. There will always be a reduction in costs.
- B. Provides access to specialist skills.
- C. Can provide access to an internal audit team immediately.

**7. Is the following statement true or false?**

**Audit risk is a function of two components, inherent risk and control risk.**

- A. True
- B. False

- 8. Which TWO of the following should be included in an audit engagement letter?**
1. Objective and scope of the audit.
  2. Results of previous audits.
  3. Management's responsibilities.
  4. Need to maintain professional scepticism.
    - A. (1) and (2)
    - B. (1) and (3)
    - C. (2) and (4)
    - D. (3) and (4)
- 9. Which of the following is NOT a responsibility of the auditor?**
- A. To provide an opinion on the truth and fairness of the financial statements
  - B. To conduct an audit in accordance with International Standards on Auditing
  - C. To express an opinion on the company's going concern status
- 10. Which of the following is a DISADVANTAGE of recording accounting and control systems using internal control**
- A. They may contain a large number of irrelevant controls
  - B. It can be difficult to identify missing controls
  - C. They are time consuming to complete

**(Every Question 2 Marks Total 20 marks)**

## Section B

**ALL SEVEN Questions in this Section are compulsory and MUST be attempted**

### **Question two**

ASAWSANA Enterprises Co (ASAWSANA) manufactures and distributes fashion clothing to retail stores. Its year end was 31 December 2016. You are the audit manager and the year-end audit is due to commence shortly. The following three matters have been brought to your attention.

#### **(i) Supplier statement reconciliations:**

ASAWSANA receives monthly statements from its main suppliers and although these have been retained, none have been reconciled to the payables ledger as at 31 December 2016. The engagement partner has asked the audit senior to recommend the procedures to be performed on supplier statements.

**(5 marks)**

#### **(ii) Bank reconciliation**

During last year's audit of ASAWSANA's bank and cash, significant cut off errors were discovered with a number of post year-end cheques being processed prior to the year end to reduce payables. The finance Director has assured the audit engagement partner that this error has not occurred again this year and that the bank reconciliation has been carefully prepared. The audit engagement partner has asked that the bank reconciliation is comprehensively audited.

**(5 marks)**

#### **(iii) Receivables**

ASAWSANA receivables ledger has increased considerably during the year, and the year-end balance is \$2.5 million compared to \$1.5 million last year. The finance director of ASAWSANA has requested that a Receivables circularization is not carried out as a number of their customers complained last year about the inconvenience involved in responding. The engagement partner has agreed to this request, and tasked you with identifying alternative procedures to confirm the existence and valuation of receivables.

**(5 marks)**

**(iiii)** there is a legal claim raised against Alsawsana from fired employees, the CFO told you that those claims are immaterial and the due to ALSAWSANA legal consultants the poison of the company was very strong in those claims.

#### **Required:**

**Describe substantive procedures you would perform to obtain sufficient and appropriate audit evidence in relation to the above four matters.**

**Note: The mark allocation is shown against each of the three matters above.**

**(20 marks)**

### Question Three

A. Explain emphasis of matter paragraph?

(5 marks)

B. ISA 230 Audit Documentation requires auditors to prepare audit documentation for an audit of financial statements on a timely basis.

Required:

Describe benefits of documenting audit work.

(5 marks)

(10 marks)

### Question Four

Identify requirements and objectives of ISA 200, Overall Objectives of the Independent Auditor and the Conduct of an Audit in Accordance with International Standards on Auditing?

(10 marks)

### Question Five

SIMA Co provides scientific services to a wide range of clients. Typical assignments range from testing food for illegal additives to providing forensic analysis on items used to commit crimes to assist law enforcement officers.

The annual audit is nearly complete. As audit senior you have reported to the engagement partner that SIMA Co is having some financial difficulties. Income has fallen due to the adverse effect of two high-profile court cases, where Smithson's services to assist the prosecution were found to be in error. Not only did this provide adverse publicity for SIMA Co, but a number of clients withdrew their contracts. A senior employee then left Smithson, stating lack of Investment in new analysis machines was increasing the risk of incorrect information being provided by the company.

A cash flow forecast prepared internally shows SIMA Co requiring significant additional cash within the next 12 months to maintain even the current level of services. SIMA Co auditors have been asked to provide a negative assurance report on this forecast.

Required:

A. State the audit procedures that may be carried out to try to determine whether or not SIMA Co is a going concern. (10 marks)

B. Explain the audit procedures the auditor may take where the auditor has decided that SIMA Co is unlikely to be a going concern.

(10 marks)

(20 marks)

### **Question Six**

Compliance with the fundamental principles in Code of Ethics and Conduct for External Auditors can be threatened in a number of ways.

Required:

List FIVE ethical threats to independence and objectivity?

(10 marks)

### **Question Seven**

Define Audit Materiality and its relation with Audit Risk?

(10 marks)

End of Questions

الحمد لله



## F8 June 2017 Answers

### Section A

Q1

/1-C

/2-C

/3-B

/4- A

/5-D

/6-C

/7-B

/8-A

/9-C

/10-A

# **Section B**

## **Q2**

Up to 1 mark per assertion, ½ mark for stating assertion and ½ mark for explanation, max of 4 marks; up

to 1 mark per relevant revenue substantive procedure, max of 4 marks.

- Occurrence – explanation and relevant substantive procedure
  - Completeness – explanation and relevant substantive procedure
  - Accuracy – explanation and relevant substantive procedure
  - Cut-off – explanation and relevant substantive procedure
  - Classification – explanation and relevant substantive procedure 8
- 

Up to 1 mark per well described procedure, overall maximum of 3 marks for supplier statement

reconciliations, maximum of 4 marks for bank and maximum of 5 marks for receivables.

**(i) Supplier statement reconciliation**

- Select a sample of supplier statements and agree the balance to the purchase ledger
- Invoices in transit, confirm via GRN if receipt of goods was pre year end, if so confirm included

in year-end accruals

- Cash in transit, confirm from cashbook and bank statements the cash was sent pre year end
- Discuss any further adjusting items with the purchase ledger supervisor to understand the nature

of the reconciling item, and whether it has been correctly accounted for 3

**(ii) Bank reconciliation**

- Check additions of bank reconciliation
  - Bank balance to statement/bank confirmation
  - Cash book balance to cash book
  - Outstanding lodgements
  - Unpresented cheques review
  - Old cheques write back 4
- 

**(iii) Receivables**

- Aged receivables report to identify any slow moving balances
- Review the after date cash receipts
- Review customer correspondence to assess whether there are any invoices in dispute
- Review board minutes
- Calculate average receivable days
- Post year-end sales returns/credit notes
- Cut-off testing of GDN
- Agree to GDN and sales order to ensure existence 5

### **Q3**

- Description of any letters or reports to be issued to the client
- Basis of fee calculation and billing arrangements.

#### **(a) (c) Emphasis of matter paragraph**

**ISA 706 Emphasis of Matter Paragraphs and Other Matter Paragraphs in the Independent Auditor's Report identifies**

**situations where the audit report is modified, by the inclusion of additional paragraphs, but result in an unmodified opinion.**

**An emphasis of matter paragraph is one such example. These are commonly used in raising awareness of issues such as going concern.**

**Emphasis of matter paragraph – A paragraph included in the auditor's report that refers to a matter appropriately presented**

**or disclosed in the financial statements that, in the auditor's judgement, is of such importance that it is fundamental to users'**

**understanding of the financial statements. The paragraph must state that the auditor's opinion is not modified in respect of the matter emphasised.**

**Objective of the auditor**

**"The objective of the auditor, having formed an opinion on the financial report, is to draw users' attention, when in the auditor's judgement it is necessary to do so, by way of clear additional communication in the auditor's report, to:**

**A matter, although appropriately presented or disclosed in the financial report, that is of such importance that it is fundamental to users' understanding of the financial report; or**

**b. As appropriate, any other matter that is relevant to users' understanding of the audit, the auditor's responsibilities or the auditor's report."**

**ASA 706.6 Emphasis of matter paragraphs in the auditor's report**

**"If the auditor considers it necessary to draw users' attention to a matter presented or disclosed in the financial report that, in the auditor's judgement, is of such importance that it is fundamental to users' understanding of the financial report, the auditor shall include an Emphasis of Matter paragraph in the auditor's report provided the auditor has obtained sufficient appropriate audit evidence that the matter is not materially misstated in the financial report. Such a paragraph shall refer only to information presented or disclosed in the financial report."**

**ASA 706.**

**Aus 6.1**

**"In addition to the requirements in paragraph 6 of this Auditing Standard, the auditor shall include an Emphasis of Matter paragraph in the auditor's report where required by other Auditing Standards."**

**ASA 706.7 "When the auditor includes an Emphasis of Matter paragraph in the auditor's report, the**

**auditor shall:**

**a. Include it immediately after the Opinion paragraph in the auditor's report;**

- b. Use the heading “Emphasis of Matter,” or other appropriate heading;
- c. Include in the paragraph a clear reference to the matter being emphasised and to where relevant disclosures that fully describe the matter can be found in the financial report; and
- d. Indicate that the auditor’s opinion is not modified in respect of the matter emphasised.”

“

**((b) Audit documentation**

- Provides evidence of the auditor’s basis for a conclusion about the achievement of the overall objective of the audit.
- Provides evidence that the audit was planned and performed in accordance with ISAs and applicable legal and regulatory requirements.
- Assists the engagement team to plan and perform the audit.
- Assists members of the engagement team responsible for supervision to direct, supervise and review the audit work.
- Enables the engagement team to be accountable for its work.
- Retains a record of matters of continuing significance to future audits.

## **Q4**

### **ISA 200 Objective**

To obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, thereby enabling the auditor to express an opinion on whether the financial statements are prepared, in all material respects, in accordance with an applicable financial reporting framework; and  
To report on the financial statements, and communicate as required by the ISAs, in accordance with the auditor’s findings.

### **ISA 200 Requirements**

Compliance with ethical requirement relating to audit of financial statement.

Auditor shall exercise professional judgement in planning and performing audit of financial statement.

Auditor shall obtain sufficient appropriate audit evidence to reduce audit risk to an acceptably low level for expression of opinion

Auditor shall comply with all ISAs relevant to the audit.

Auditor shall comply with each requirement of an ISA unless, entire ISA is irrelevant or requirement is conditional and condition doesn’t exist

In case of departure from ISA auditor shall perform alternative audit procedures to achieve the aim of that requirement.

If objective of ISA cannot be achieved auditor shall evaluate whether this prevents the auditor from achieving the overall objectives of the audit and thereby requires the auditor, in accordance with the ISAs, to modify the auditor’s opinion or withdraw from the engagement. Document the

## **Q5**

**5 (a) Going concern meaning**

**1 mark each for:**

- Definition
- ISA 570 explanation (don't need the ISA number)
- Audit procedures
- Realistic use of assumption
- Report to members
- Report to audit committee and/or directors
- Discussion with management on going concern
- Other relevant points

—

**Maximum marks 4**

—

**(b) Audit procedures on going concern**

**1 mark per procedure (0.5 if brief or unclear e.g. 'check the cash flow')**

- Cash flow
- Directors' view going concern
- Other finance
- Interim financial statements
- Lack of non-current assets
- Reliance on senior employee
- Solicitor's letter
- Review order book
- Review bank letter
- Review other events after the reporting period
- Management representation
- Other relevant points

—

**Maximum marks 8**

—

**(c) Audit procedures company may not be a going concern**

**1 mark per action (0.5 if brief or unclear e.g. 'discuss with directors')**

- Discuss with directors
- Need to modify audit report
- Possible emphasis of matter
- Possible qualification
- Letter of representation
- Other relevant points

—

**Maximum marks 4**

—

**(d) Negative assurance**

**1 mark per action (0.5 if brief or unclear e.g. 'warning cash flow may be inaccurate')**

- Definition

- Audit report = positive assurance
- Level of reliance
- Limited audit procedures
- Other relevant points

---

Maximum marks 4

---

20

---

## Q6

Threats to external auditors independent and objectivity

Needed five only

- 1 depend on one supplier in it is revenue
- 2- Personal relations
- 3- Financial interest in it is client
- 4- Unaccepted use of client assets
- 5- To be a member in board
- 6- Have a shares in Client Company
- 7- Long term relations with client
- 8- Acceptance of expensive gifts
- 9 – Threats of removal from auditing
- 10- Preparing transactions that he she will give opinions

## Q7

Definition of materiality in audit

-. For purposes of the ISAs, performance materiality means the amount or amounts set by the auditor at less than materiality for the financial statements as a whole to reduce to an appropriately low level the probability that the aggregate of uncorrected and undetected misstatements exceeds materiality for the financial statements as a whole. If applicable, performance materiality also refers to the amount or amounts set by the auditor at less than the materiality level or levels for particular classes of transactions, account balances or disclosures

Materiality and Audit Risk

A1. In conducting an audit of financial statements, the overall objectives of the auditor are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, thereby enabling the auditor to express an opinion on whether the financial statements are prepared, in all material respects, in accordance with an applicable financial reporting framework; and to report on the financial statements, and communicate as required by the ISAs, in accordance with the auditor's findings.<sup>5</sup> The auditor obtains reasonable assurance by obtaining sufficient appropriate audit evidence to reduce audit risk to an acceptably low level.<sup>6</sup> Audit risk is the risk that the auditor expresses an inappropriate audit opinion when the financial statements are materially misstated. Audit risk is a

function of the risks of material misstatement and detection risk.<sup>7</sup> Materiality and audit risk are considered throughout the audit, in particular, when:

- (a) Identifying and assessing the risks of material misstatement;<sup>8</sup>
- (b) Determining the nature, timing and extent of further audit procedures;<sup>9</sup> and
- (c) Evaluating the effect of uncorrected misstatements, if any, on the financial statements<sup>10</sup> and in forming the opinion in the auditor's report.

**The End**