
UNIVERSITI SAINS MALAYSIA

Second Semester Examination
Academic Session 2007/2008

April 2008

ACW351 – Advanced Auditing
[Pengauditan Lanjutan]

Duration: 3 hours
[Masa: 3 jam]

Please check that this examination paper consists of **TWELVE** pages of printed material before you begin the examination.

*[Sila pastikan bahawa kertas peperiksaan ini mengandungi **DUA BELAS** muka surat yang bercetak sebelum anda memulakan peperiksaan].*

Instructions: Answer **ALL** questions.

Arahan: Jawab **SEMUA** soalan].

Question 1 (25 marks)

- (a) Your client, Duta Bank Berhad (DBB), has 80 branches throughout the country. Previous audits confirmed that DBB has good accounting and internal control systems and you have relied substantially on the tests of controls to reduce the extent of substantive auditing procedures at year end.

DBB has been making steady profits in previous years except for last year, when it showed substantial losses as a result of high provisions for bad and doubtful debts on its loans and provision for diminution in value for its marketable securities.

Your preliminary discussion with the management of DBB revealed the following:

- (1) DBB has continued to record losses for the six months ended 30 June 2007 due to the increasing provision for bad and doubtful debts and provision for diminution in value of investments. Non-performing loans have been increasing. As a result of the losses, DBB's capital adequacy ratio as at 30 June 2007 has reduced to 8.2%. The minimum capital adequacy ratio set by Bank Negara Malaysia is 8%. DBB expects to make further losses in the second half of 2007.
- (2) The number of staff has been reduced, by redundancies, by about 30% across all areas and salaries have been frozen.
- (3) DBB intends to shut down 20 branches towards year end.
- (4) During the financial year, DBB had offered high interest rates for fixed deposits, thereby attracting substantial amount of long term fixed deposits. With the reducing base lending rate from the third quarter of 2007, DBB's interest spread is expected to be negligible or even negative.

Required:

In planning your audit of the accounts of DBB for the year ending 31 December 2007, identify the areas of risk and describe your audit approach for each of these risk areas.

[15 marks]

- (b) In audit sampling, list the four (4) factors that enter into the sample size decision. What is the relationship between sample size and each of these factors?

[4 marks]

- (c) Assume that the sample size is 50 in each of independent case below:

- (1) Prenumbered sales invoice in a sales journal where the lowest invoice number is 1 and the highest is 6211.
- (2) Prenumbered bills of lading where the lowest document number is 21926 and the highest is 28511.
- (3) Accounts receivable on 10 pages with 60 lines per page except the last page, which has only 36 full lines. Each line has a customer name and an amount receivable.

Using systematic sampling, select the first five (5) sample items for populations (1) through (3) above, using the random starting points shown.

- (1) Invoice #53
- (2) Bill of lading #22002
- (3) Page 1, line #5

[6 marks]

Soalan 1 (25 markah)

- (a) *Klien anda, Duta Bank Berhad (DBB), mempunyai 80 cawangan di seluruh negara. Laporan audit yang lepas mengesahkan bahawa DBB memiliki sistem perakaunan dan kawalan dalaman yang baik dan anda telah banyak bergantung kepada ujian kawalan untuk mengurangkan prosedur substantif audit pada penghujung tahun.*

DBB telah membuat keuntungan dalam tahun-tahun terdahulu kecuali pada tahun lepas apabila ia menunjukkan kerugian yang ketara lanjutan daripada peruntukan hutang lapuk yang tinggi serta peruntukan bagi pengurangan nilai pelaburan-pelaburannya.

Perbincangan awal antara anda dan pihak pengurusan DBB mendedahkan perkara-perkara berikut:

- (1) *DBB masih lagi mencatat kerugian dalam jangkamasa 6 bulan sehingga 30 Jun 2007 oleh kerana pertambahan peruntukan hutang lapuk serta peruntukan pengurangan nilai pelaburan. Pinjaman tidak berbayar juga telah meningkat. Akibat daripada kerugian tersebut, nisbah kecukupan modal pada 30 Jun 2007 telah menurun kepada 8.2%. Bank Negara Malaysia menetapkan nisbah kecukupan modal pada 8%. DBB menjangkakan akan mengalami kerugian pada setengah tahun kedua 2007.*
- (2) *Bilangan pekerja telah dikurangkan dengan pemberhentian pekerja sebanyak 30% di semua peringkat serta gaji dibekukan.*
- (3) *DBB bercadang menutup 20 cawangan pada penghujung tahun.*
- (4) *Dalam tahun kewangan, DBB telah menawarkan kadar faedah yang tinggi untuk deposit tetap. Hasilnya, Bank berjaya menarik deposit tetap jangka panjang yang ketara. Dengan penurunan Kadar Asas Pinjaman dalam suku ketiga tahun 2007, dijangkakan kadar faedah meluas DBB akan menjadi kecil atau pun negatif.*

Dikehendaki:

Dalam perancangan audit anda untuk akaun DBB pada tahun berakhir 31 Disember 2007, kenalpasti risiko-risiko berkaitan dan terangkan pendekatan audit untuk setiap risiko yang dinyatakan.

[15 markah]

- (b) *Dalam pensampelan audit, senaraikan empat (4) faktor yang mempengaruhi saiz sampel. Apakah hubungkait antara saiz sampel dengan setiap faktor yang dinyatakan?*

[4 markah]

- (c) *Andaikan saiz sampel adalah 50 untuk setiap kes berasingan seperti di bawah:*

- (1) *Invois jualan yang telah dinomborkan di dalam jurnal jualan di mana nombor invois yang terkecil ialah 1 dan yang terbesar ialah 6211.*
- (2) *Bil penghantaran pra-nombor di mana nombor dokumen yg tekecil ialah 21926 dan yang terbesar ialah 28511.*
- (3) *Akaun belum terima di 10 mukasurat dengan 60 garisan setiap muka surat kecuali mukasurat terakhir yang hanya mempunyai 36 garisan penuh. Satiap garisan mempunyai nama pelanggan dan jumlah yang akan diterima.*

Dengan menggunakan pensampelan sistematik, pilih lima (5) item untuk sampel yang pertama bagi populasi (1) hingga (3) dengan menggunakan titik permulaan secara rawak yang diberikan di bawah ini. Ukuran sampel ialah 50 bagi setiap keadaan.

- (1) *Invois #53*
- (2) *Bil penghantaran #22002*
- (3) *Mukasurat 1, garisan #5*

[6 markah]

Question 2 (20 marks)

The growing recognition by management of the benefits of good internal control, and the complexities of an adequate system of internal control have led to the development of internal auditing as a form of control over all other internal controls. The emergence of the internal auditors as experts in internal control is the result of an evolutionary process similar in many ways to the evolution of independent auditing.

Required:

- (a) Explain why the internal and independent auditors' review of internal control procedures differ in purpose?

[6 marks]

- (b) Explain the reasons why internal auditors should or should not report their findings on internal control to the following selection of company officials:

- (i) the board of directors
- (ii) the chief accountant

[4 marks]

- (c) Explain whether the independent auditors can place any reliance upon the internal auditors' work when the latter's main role is to be of service and assistance to management.

[10 marks]

...5/-

Soalan 2 (20 markah)

Pihak pengurusan syarikat mula mengiktiraf manfaat daripada kawalan dalaman yang baik. Kerumitan sistem kawalan dalaman membawa kepada kejujuran pengauditan dalaman sebagai salah satu bentuk kawalan dalaman sesebuah organisasi. Kemunculan jurauddit dalaman sebagai pakar dalam kawalan dalaman adalah natijah kepada proses evolusi seperti mana berlaku kepada jurauddit bebas.

Dikehendaki:

(a) Terangkan kenapa tujuan pengauditan kawalan dalaman antara jurauddit dalaman dan jurauddit bebas berbeza?

[6 markah]

(b) Terangkan alasan-alasan kenapa jurauddit dalaman sepatutnya atau tidak sepatutnya melaporkan dapatan-dapatan daripada kawalan dalaman kepada pihak-pihak berikut:

- (i) lembaga pengarah
- (ii) ketua akauntan

[4 markah]

(c) Terangkan sama ada jurauddit bebas boleh bergantung kepada kerja-kerja jurauddit dalaman sedangkan peranan utama jurauddit dalaman adalah berkhidmat untuk pihak pengurusan.

[10 markah]

Question 3 (20 marks)

You are the auditor of Investment Holding Sdn. Bhd. The company's activity consists only of holding shares in its wholly owned subsidiary, Fastfeed Sdn. Bhd. Fastfeed Sdn. Bhd. is a company principally involved in the manufacture and sale of animal and poultry feeds and is audited by another firm of auditors, EZ & Co.

You have received the audited accounts of Fastfeed Sdn. Bhd. and the completed consolidation questionnaire from EZ & Co. Arising from your review of the accounts and consolidation questionnaire, you noted the following:

(1) Financial information

	2006 RM'000	2005 RM'000
Turnover	40,000	65,000
Trade receivables	24,000	16,000
Less: Provision for doubtful debts	(300)	(2,500)
	23,700	13,500
Research and development cost	500	500
Inventory - at cost	12,000	6,000
Capital deficiency	(5,000)	(3,000)

- (2) A reversal of provision for doubtful debts amounting to RM2,200,000 was credited to the profit and loss account.
- (3) Research and development cost incurred in 2003 has been deferred and is still carried at cost.
- (4) Inventory of finished goods are stated at standard cost.
- (5) The auditors' report on the accounts is unqualified.

Required:

- (i) What are the procedures that the auditor of a holding company should carry out when planning to rely on the work of another auditor?
[7 marks]
- (ii) Identify and comment on the issues relating to the auditors' report and accounts of Fastfeed Sdn. Bhd. that you need to consider before you can finalise your audit report on the consolidated accounts of Investment Holding Sdn. Bhd.
[8 marks]

- (iii) Discuss what further steps you would take to discharge your duties as auditor reporting on the consolidated accounts of Investment Holding Sdn. Bhd.

[5 marks]

Soalan 3 (20 markah)

Anda adalah juruaudit Investment Holding Sdn. Bhd. Aktiviti syarikat adalah memegang saham-saham subsidiari yang dimiliki penuh olehnya, iaitu Fastfeed Sdn. Bhd. Fastfeed Sdn. Bhd. adalah sebuah syarikat utama terlibat dalam pembuatan dan pemasaran makanan ternakan, diaudit oleh firma lain iaitu EZ & Co.

Anda telah menerima akaun Fastfeed Sdn. Bhd. yang telah diaudit, dan borang kajiselidik lengkap yang telah disatukan daripada EZ & Co. Hasil daripada semakan akaun dan borang kajiselidik, anda dapati perkara-perkara berikut:

- (1) Maklumat kewangan

	2006 RM'000	2005 RM'000
Jualan	40,000	65,000
Akaun belum terima	24,000	16,000
Tolak: Peruntukan hutang lapuk	(300)	(2,500)
	23,700	13,500
Kos penyelidikan dan pembangunan	500	500
Inventori - pada harga kos	12,000	6,000
Defisit modal	(5,000)	(3,000)

- (2) Catatan pemulihan untuk peruntukan hutang lapuk berjumlah RM2,200,000 dikreditkan ke akaun untung dan rugi.
- (3) Kos penyelidikan dan pembangunan dalam 2003 tertangguh dan dibawa ke hadapan pada harga kos.
- (4) Inventori produk akhir dicatatkan pada kos piawaian.
- (5) Laporan audit ke atas akaun adalah "unqualified".

Dikehendaki:

- (i) Apakah prosedur-prosedur yang perlu dilakukan oleh juruaudit apabila bercadang menggunakan hasil kerja juruaudit lain?

[7 markah]

- (ii) *Kenalpasti dan berikan ulasan anda berkaitan isu-isu yang perlu dipertimbangkan berkaitan laporan juruaudit dan akaun Fastfeed Sdn. Bhd. sebelum anda memuktamadkan laporan juruaudit untuk akaun disatukan Investment Holding Sdn. Bhd.*

[8 markah]

- (iii) *Bincangkan apakah langkah-langkah seterusnya yang perlu diambil untuk menunaikan tanggungjawab sebagai juruaudit akaun Investment Holding Sdn. Bhd. yang disatukan.*

[5 markah]

Question 4 (25 marks)

- (a) ePaceENGAGEMENT provides powerful tools to help auditors prepare audit working papers by organising, reviewing and sharing their working papers. This software is able to produce reports in form of programmes that people use most, namely, Microsoft Word and Excel. ePaceENGAGEMENT extends the capabilities of these Microsoft Office applications and provides powerful tools for organising and managing the auditors' engagement files electronically.

This software is also taught in USM as part of Advanced Auditing course. Having informed that you have learned this software, a friend of you would like to know further about technicalities in using this software. The following are the questions raised by your friend. Please provide answers to each of them.

- (i) Binder window is made up of four views. List out the four views and explain the items that are displayed by each of them.

[4 marks]

- (ii) Briefly explain the function of three types of notes that can be created by this software.

[3 marks]

- (iii) List out the steps involved in changing the name and index number of a tab and to view information on work paper tab properties.

[3 marks]

- (b) You have been assigned to conduct an audit of your client's database system. Through previous work you know that the system includes a centralised database shared by all users. Access to the database is direct by the users through remote terminals and is controlled by the database software system. The IT department includes a manager of operations and a manager of computer programming, both of whom report to the IT director. Your preliminary understanding of the database system includes the following points:
- (1) There are no restrictions regarding the type of transaction or access to the online terminals.
 - (2) All users and IT personnel have access to the extensive system documentation.
 - (3) Before being entered into the user authorisation table, user passwords and access codes are established by user management and approved by the manager of computer programming.
 - (4) The manager of computer programming established and controls the database directory. Users approve any changes in data definition.
 - (5) User requests for data are validated by the system against a transaction-conflict matrix to ensure that data is transmitted only to authorized users.
 - (6) System access requires the users to input their passwords, and terminal activity logs are maintained.
 - (7) Input data are edited for reasonableness and completeness, transaction control totals are generated, and transaction logs are maintained.
 - (8) Processing control totals are generated and reconciled to changes in the database.
 - (9) Output is reconciled to transaction and input control totals. The resulting reports are printed and placed in a bin outside the IT room for pickup by the users at their convenience.
 - (10) Backup copies of the database are generated daily and stored in the file library area, access to which is restricted to IT personnel.

Required:

- (i) From the results of your preliminary review, describe five controls in the system.
[5 marks]
- (ii) List five specific audit steps you would include in your audit programme to determine whether transaction input is properly authorized.
[5 marks]

- (iii) Evaluate the relative strengths of the general and application controls for the database system.

[5 marks]

Soalan 4 (25 markah)

- (a) *ePaceENGAGEMENT* merupakan perisian yang berguna kepada juruaudit dalam menyediakan kertas kerja audit, terutamanya dalam hal pengurusan, penyemakan dan perkongsian kertas-kertas kerja. Perisian ini mampu menghasilkan laporan dalam bentuk program yang selalu digunakan iaitu Microsoft Word dan Excel. *ePaceENGAGEMENT* juga mengembangkan lagi keupayaan aplikasi Microsoft Office serta berupaya menguruskan fail kerja juruaudit secara elektronik.

Perisian ini menjadi sebahagian daripada kursus Pengauditan Lanjutan yang diajar di USM. Setelah mendapat tahu yang anda mempelajari perisian ini, kawan anda perlukan maklumat teknikal penggunaan perisian ini. Berikut adalah soalan-soalan yang diajukan oleh kawan anda kepada anda. Sila beri jawapan kepada setiap soalan yang diajukan.

- (i) *Tetingkap penjilid terhasil daripada empat bahagian. Senaraikan keempat-empat bahagian tettingkap dan terangkan item yang dipamerkan oleh setiap bahagian tersebut.*

[4 markah]

- (ii) *Terangkan secara ringkas fungsi-fungsi tiga jenis nota yang boleh dihasilkan daripada perisian ini.*

[3 markah]

- (iii) *Senaraikan langkah-langkah yang berkaitan dalam penukaran nama dan nombor indeks pada label dan bagaimana untuk mendapatkan kertas kerja daripada labelnya.*

[3 markah]

- (b) *Anda diberi tugas mengaudit sistem pangkalan data klien anda. Melalui pengalaman mengaudit yang terdahulu, anda dapati sistem tersebut meliputi pangkalan data terpusat dikongsi bersama oleh semua pengguna. Pangkalan data boleh diakses secara terus oleh pengguna melalui terminal tersembunyi dan dikawalselia oleh sistem perisian pangkalan data. Jabatan Teknologi Maklumat terdiri daripada seorang pengurus operasi dan seorang pengurus program komputer, di mana kedua-duanya membuat laporan kepada Pengarah Teknologi Maklumat. Daripada pemahaman awal anda, sistem pangkalan data mempunyai ciri-ciri berikut:*

- (1) *Tiada had dari segi jenis transaksi atau akses ke terminal atas talian.*
- (2) *Semua pengguna dan pekerja teknologi maklumat dibenarkan akses ke kebanyakan sistem dokumentasi.*

- (3) *Sebelum memasuki jadual yang dibenarkan, kata laluan pengguna dan kod akses disediakan oleh pihak pengurusan dan diluluskan oleh pengurus program komputer.*
- (4) *Pengurus program komputer membangunkan dan mengawalselia direktori pangkalan data. Pengguna akan luluskan sebarang perubahan dalam definisi data.*
- (5) *Pengguna meminta data disahkan oleh sistem untuk memastikan data hanya dipindahkan kepada pengguna yang dibenarkan sahaja.*
- (6) *Sistem akses memerlukan pengguna menekan kata laluan dan log aktiviti terminal dikekalkan.*
- (7) *Data yang dimasukkan disunting untuk kemunasabahan dan kesempurnaan, jumlah kawalan dikeluarkan dan log transaksi dikekalkan.*
- (8) *Pemprosesan jumlah kawalan dijana dan diselaraskan dengan perubahan dalam pangkalan data.*
- (9) *Output diselaraskan kepada transaksi dan jumlah kawalan input. Laporan akhir dicetak dan diletakkan di dalam bakul di luar bilik teknologi maklumat untuk diambil oleh pengguna pada bila-bila masa.*
- (10) *Salinan pendua pangkalan data dikeluarkan setiap hari dan ditempatkan di dalam bilik simpanan fail di mana ianya hanya boleh diakses oleh staf teknologi maklumat.*

Dikehendaki:

- (i) *Daripada hasil semakan awal anda, terangkan lima kawalan dalaman dalam sistem.*

[5 markah]
- (ii) *Senaraikan lima langkah-langkah audit khusus yang anda akan sertakan dalam program audit untuk menentukan sama ada input transaksi mendapat kebenaran yang sepatutnya.*

[5 markah]
- (iii) *Berikan penilaian anda terhadap kelebihan kawalan am dan aplikasi untuk sistem pangkalan data.*

[5 markah]

Question 5 (10 marks)

Answer **TWO (2)** of the following:

- (i) Who commits fraud and what types of fraud are normally committed. Discuss.
[5 marks]
- (ii) Discuss the main risk associated with the growth of electronic commerce. How might auditors provide assurance to customers in such a rapidly expanding market?
[5 marks]
- (iii) Audit exemption for small and medium enterprises in Malaysia. Discuss.
[5 marks]
- (iv) Discuss the latest corporate governance reform agenda in Malaysia and describe its challenges to auditors.
[5 marks]

Soalan 5 (10 markah)

Jawab **DUA (2)** daripada soalan-soalan berikut:

- (i) *Siapakah yang melakukan penipuan dan apakah jenis-jenis penipuan yang biasa dilakukan. Bincangkan.*
[5 markah]
- (ii) *Bincangkan risiko-risiko utama berkaitan dengan kemunculan e-dagang. Bagaimanakah juruaudit memberi keyakinan kepada pelanggan dalam pasaran yang sedang berkembang ini?*
[5 markah]
- (iii) *Pengecualian audit bagi syarikat kecil dan sederhana di Malaysia. Bincangkan.*
[5 markah]
- (iv) *Bincangkan agenda-agenda terkini berkaitan pembaharuan dalam tadbir-urus korporat di Malaysia dan terangkan cabaran-cabarannya terhadap juruaudit.*
[5 markah]