

UNIVERSITI SAINS MALAYSIA

Second Semester Examination  
Academic Session 2004/2005

March 2005

**ACW 351 - Advance 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 ini].*

**Instructions:** Answer **ALL** questions.

**Arahan:** Jawab **SEMUA** soalan].

**Question 1 (15 marks)**

You are evaluating audit results for current assets in the audit of Quicky Plumbing Co. You set the preliminary judgment about materiality for current assets at RM12,500 for overstatements and at RM20,000 for understatements.

Account	TOLERABLE MISSTATEMENT		ESTIMATE OF TOTAL MISSTATEMENT	
	Overstatements	Understatements	Overstatements	Understatements
Cash	RM 2,000	RM 3,000	RM 2,000	RM 0
Accounts receivable	12,000	18,000	4,000	19,000
Inventory	8,000	14,000	3,000	10,000
Prepaid expenses	3,000	5,000	2,000	1,000
<b>Total</b>	<b>RM25,000</b>	<b>RM40,000</b>	<b>RM11,000</b>	<b>RM30,000</b>

**Required:**

- (i) Justify a lower preliminary judgment about materiality for overstatement than understatement in this situation. [ 3 marks ]
- (ii) Explain why the totals of the tolerable misstatements exceed the preliminary judgments about materiality for both understatements and overstatements. [ 4 marks ]
- (iii) Explain how it is possible that three of the estimates of total misstatement have both an overstatement and an understatement. [ 2 marks ]
- (iv) Assume that you are not concerned whether the estimate of misstatement exceeds tolerable misstatement for individual accounts if the total estimate is less than the preliminary judgment.
- (1) Given the audit results, should you be more concerned about the existence of material overstatements or understatements at this point in the audit of Quicky Plumbing Co.? Which account or accounts would you be most concerned about? Explain. [ 2 marks ]
- (2) Assume that the estimate of total overstatement amount for each account is less than tolerable misstatement, but the total overstatement estimate exceeds the preliminary judgment of materiality.
- (a) Explain why this would occur. [ 2 marks ]
- (b) Explain what the auditor should do. [ 2 marks ]

**Soalan 1** (15 markah)

Anda sedang menilai keputusan audit Syarikat Quicky Plumbing bagi aset semasa. Anda telah menentukan pertimbangan awal kematanan asset semasa sebagai RM12,500 terlebih nyata dan RM20,000 terkurang nyata.

KEMATANAN YANG BOLEH DITERIMA			ANGARAN JUMLAH TERSALAH NYATA	
Akaun	Terlebih nyata	Terkurang nyata	Terlebih nyata	Terkurang nyata
Tunai	RM 2,000	RM 3,000	RM 2,000	RM 0
Akaun Belum Terima	12,000	18,000	4,000	19,000
Inventori	8,000	14,000	3,000	10,000
Belanja Prabayar	3,000	5,000	2,000	1,000
<b>Jumlah</b>	<b>RM25,000</b>	<b>RM40,000</b>	<b>RM11,000</b>	<b>RM30,000</b>

**Dikehendaki:**

- (i) Beri sebab mengapa pertimbangan awal kematanan bagi terlebih nyata adalah lebih rendah dari terkurang nyata di dalam keadaan ini. [ 3 markah ]
- (ii) Jelaskan mengapa jumlah salahnyata boleh terima melebihi pertimbangan awal kematanan bagi kedua-dua terkurang dan terlebihnyata. [ 4 markah ]
- (iii) Jelaskan bagaimana tiga dari anggaran jumlah tersalah nyata mempunyai kedua-dua terlebih dan terkurang nyata. [ 2 markah ]
- (iv) Andaikan anda tidak mengambil kira sama ada anggaran tersalahnyata melebihi tersalahnyata boleh diterima bagi akaun individu jika jumlah tersalahnyata adalah kurang dari pertimbangan awal kematanan.
- (1) Berasas kepada keputusan audit, patutkah anda memberikan perhatian yang lebih kepada terlebihnyata atau terkurangnyata yang matan bagi audit Syarikat Quicky Plumbing? Akaun yang mana satukah sepatutnya anda memberi perhatian yang lebih? Jelaskan. [ 2 markah ]
- (2) Andaikan anggaran jumlah terlebihnyata bagi setiap akaun adalah kurang dari tersalahnyata boleh terima, tetapi jumlah anggaran terlebihnyata melebihi pertimbangan awal kematanan,
- (a) Jelaskan bagaimana ia boleh berlaku. [ 2 markah ]
- (b) Jelaskan langkah yang patut diambil oleh jururaudit. [ 2 markah ]

Question 2 (25 marks)

- (a) During the post audit review meeting, the managing director of ABC Sdn Bhd disclosed to you the company's intention to computerize its functions from next financial year. For this purpose, the company intends to purchase a personal computer system and an accounting software package. He is of the opinion that the computerization of the accounting functions should be done in stages, starting with the accounts receivable ledger system, followed by accounts payable, payroll and general ledger. During the discussion, he was keen to know from you how to select the vendor for both hardware and software and the specification of the accounting package.

**Required:**

- (i) Advise the managing director of ABC Sdn Bhd on the selection of the vendor and the specification of the accounting package. [ 5 marks ]
- (ii) Discuss the major effects the computerization of the accounting system will have on the planning of the audit for the next year. [ 6 marks ]
- (b) Risk of errors (both intentional and unintentional) is always higher in an online computer system environment than that of a stand alone PC ("Personal Computers") environment. Discuss. [ 5 marks ]
- (c) In the implementation of an internet based sales channel, what are the security measures that can be installed to guard against hackers? [ 3 marks ]
- (d) What are the common concerns of an auditor in the audit of an online computer system and how would the audit approach be changed in line with the complex technology the client adopts? [ 6 marks ]

Soalan 2 ( 25 markah)

- (a) Di dalam mesyuarat selepas audit di jalankan, pengarah urusan ABC Sdn Bhd memaklumkan kepada anda bahawa syarikat bercadang untuk mengkomputerkan fungsinya mulai tahun kewangan hadapan. Untuk tujuan ini, syarikat bercadang untuk membeli sebuah sistem komputer peribadi dan satu perisian perakaunan. Pengarah Urusan syariakt berpendapat bahawa pengkomputeran fungsi perakaunan patut dijalankan secara berperingkat-peringkat, bermula dengan sistem lejar Akaun Belum Terima, diikuti dengan Akaun Belum Bayar, penggajian dan kemudian, Lejar Am. Di dalam perbincangan anda dengannya, Pengarah Urusan syarikat ingin mengetahui bagaimana untuk memilih pembekal yang boleh membekalkan kedua-dua perkakasan dan perisian dan juga spesifikasi pakej perisian perakaunan.

...5/-

**Dikehendaki:**

- (i) Nasihati pengarah urusan ABC Sdn Bhd di dalam memilih pembekal dan memilih spesifikasi pakej perisian perakaunan.  
[ 5 markah ]
- (ii) Bincangkan kesan utama pengkomputeran sistem perakaunan ke atas perancangan audit tahun hadapan.  
[ 6 markah ]
- (b) Risiko kesilapan (sengaja dan tidak sengaja) adalah sentiasa lebih tinggi di dalam persekitaran sistem berkomputer *online* jika dibandingkan dengan persekitaran sistem berkomputer *stand alone PC* ("Personal Computers"). Bincangkan.  
[ 5 markah ]
- (c) Di dalam pelaksanaan jualan melalui *internet*, apakah sistem pengawalan yang boleh diadakan untuk mengawal daripada penceroboh?  
[ 3 markah ]
- (d) Apakah perkara yang perlu dipertimbangkan di dalam audit sistem berkomputer *online* dan bagaimanakah pendekatan audit harus diubahsuai untuk mengambil kira teknologi kompleks yang digunakan oleh klien?  
[ 6 markah ]

**Question 3 (15 marks)**

Your client, Data Bank Bhd, has 30 branches throughout the country. Previous audits confirmed that the Bank 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.

The Bank has been making steady profits in previous years except for the last financial 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 the Bank revealed the following:

- The Bank has continued to record losses for the six months ended 30 June, 2004 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, the Bank's capital adequacy ratio as at 30 June, 2004 has decreased to 8.2%. The minimum capital adequacy ratio set by Bank Negara Malaysia is 8%.

The Bank expects to make further losses in the second half of 2004.

- The number of staff has been reduced, by redundancies, by about 20% across all areas and salaries have been frozen.
- The Bank intends to shut down 5 branches towards the year end.

During the financial year, the Bank had offered high interest rates for fixed deposits, thereby attracting substantial amounts of long term fixed deposits. With the reducing base lending rate from the third quarter of 2004, the Bank's interest spread is expected to be negligible or even negative.

You are planning for the audit of the accounts of Data Bank Bhd for the year ending December 31, 2004. Assuming you have identified three key areas of risk, i.e going concern, presentation and timing of visits, you are required to:

- (i) describe the three key areas of risk in detail. [ 6 marks ]
- (ii) describe your audit approach for each of these risk areas. [ 9 marks ]

### Soalan 3 (15 markah)

Klien anda, Data Bank Berhad, mempunyai 30 cawangan diseluruh negara. Audit yang lepas telah menunjukkan bahawa bank tersebut mempunyai sistem perakaunan dan kawalan dalaman yang baik dan anda telah bergantung kepada ujian kawalan untuk mengurangkan ujian substantif yang perlu dilaksanakan pada akhir tahun.

Bank telah membuat keuntungan pada beberapa tahun lepas, kecuali pada tahun kewangan yang lepas dimana ia telah menunjukkan kerugian yang besar akibat dari peruntukan yang tinggi yang telah dibuat ke atas hutang lapuk dan hutang ragu dan ke atas pinjaman dan peruntukan untuk penurunan nilai sekuriti mudah pasarnya.

Perbincangan awal dengan pihak pengurusan bank mendedahkan perkara berikut:

- Bank telah mencatatkan kerugian bagi enam bulan berakhir 30 Jun, 2004 oleh kerana penambahan peruntukan hutang lapuk dan hutang ragunya dan juga penurunan nilai pelaburannya. *Non performing loans* telah meningkat. Oleh kerana kerugian yang dialaminya, nisbah *capital adequacy* bank pada 30 Jun, 2004 telah berkurangan menjadi 8.2%. Nisbah minima *capital adequacy* yang ditentukan oleh Bank Negara Malaysia ialah 8%.

Data Bank Berhad berpendapat ia akan terus mengalami kerugian bagi enam bulan kedua 2004.

- Bilangan staf telah dikurangkan sebanyak 20% oleh kerana pertindihan kerja, di dalam kesemua kategori staf dan gaji telah dibekukan.
- Bank bercadang menutup 5 cawangannya apabila hampir kepada tahun akhir.

Pada tahun kewangan, Bank telah menawarkan kadar faedah yang tinggi bagi Simpanan Tetap dan dengan ini berjaya menarik minat pelabur untuk melabur di dalam simpanan tersebut.

Dengan penurunan kadar pinjaman asas dari suku ketiga tahun 2004, taburan kadar faedah Bank adalah dianggarkan kecil atau pun negatif.

Anda sedang merancang untuk mengaudit akaun Data Bank Berhad bagi tahun berakhir 31 Disember 2004. Andaikan anda telah mengenalpasti tiga kawasan berisiko tinggi, iaitu konsep berterusan, persembahan dan masa lawatan, anda dikehendaki:

(i) menerangkan tiga kawasan berisiko tinggi tersebut. [ 6 markah ]

(ii) jelaskan pendekatan audit anda berhubung dengan tiga kawasan berisiko tinggi itu. [ 9 markah ]

Question 4 (12 marks)

You are the auditor of Best Quality Trading Sdn Bhd, a company principally involved in trading and electronic consumer goods. As in previous years, a full inventory count was conducted by the company at end of November 2004, one month prior to the company's financial year end on 31 December, 2004.

In February 2004, while auditing the inventory balances at year end of RM4 million, you noted that inventories at two locations amounted to about RM2 million. Your firm did not send any audit staff to the two locations as there were minimal inventories at the end of November 2004. Your client explained that the inventories were to cater for an expected increase in demand towards the end of the year. You proceeded to request for confirmation of the balances of the inventories from the custodian who is a third party warehouse operator, and the confirmation was obtained without any exceptions. You decided to accept the amount at which the inventories were stated in the financial statements as at 31 December, 2004 on the grounds that:

- no problems had been encountered in determining the physical stock quantities in November 2004 and also in previous years; and
- confirmation was obtained from a third party warehouse operator.

You issued an unqualified auditor's report in March 2005. However, unknown to you, one of the major shareholders used the financial statements to negotiate for the disposal of his entire equity interest in the company to Mr Rich. The consideration for the disposal was based on the audited net tangible asset value of the company as at 31 December, 2004. Upon taking over the company, Mr Rich discovered that the inventories at the said two locations were overstated by about RM1.5 million. Apparently, the previous management had sell the inventories without properly recording the sales in the books of the company.

**Required:**

(i) Do you think your firm would be liable for negligence? [ 6 marks ]

- (ii) What are the defenses that you can put forward to prove that your firm is not negligent?

[ 6 marks ]

Soalan 4 (12 markah)

Anda adalah juruaudit Best Quality Trading Sdn Bhd, sebuah syarikat yang menjual barangan konsumer perdagangan dan barangan elektrik. Seperti tahun tahun lepas, pengiraan inventori penuh telah dijalankan oleh syarikat pada November 2004, sebulan sebelum berakhirnya tahun kewangan syarikat pada 31 Disember, 2004.

Dalam bulan Februari 2004, semasa anda mengaudit baki inventori pada akhir tahun berjumlah RM4 juta, anda telah mendapati inventori di dua lokasi berjumlah RM2 juta. Firma audit anda tidak menghantar staf untuk mengaudit ke dua dua lokasi tersebut kerana nilai baki inventori pada akhir bulan November 2004 adalah kecil. Klien anda menjelaskan bahawa inventori tersebut bertujuan untuk menampung peningkatan keperluan pada akhir tahun. Anda telah membuat keputusan untuk menerima nilai inventori yang ditunjukkan di dalam penyata kewangan pada 31 Disember 2004 kerana:

- tiada masalah yang ditemui di dalam pengiraan bilangan fizikal inventori di dalam bulan November dan di dalam tahun lepas; dan
- pengesahan telah di terima dari penjaga gudang yang merupakan pihak luar syarikat.

Anda telah mengeluarkan laporan audit tidak bersyarat pada bulan Mac 2005. Tanpa diketahui anda, salah seorang pemegang saham utama telah menggunakan penyata kewangan tersebut untuk menjual keseluruhan kepentingannya di dalam syarikat kepada En Rich. Harga belian saham adalah berasaskan kepada nilai bersih asset ketara yang telah diauditkan pada 31 Disember 2004. Selepas mengambil alih syarikat, En Rich mendapati inventori di dua lokasi tersebut telah terlebihnyata sebanyak RM1.5 juta. Ini adalah kerana pihak pengurusan telah menjual inventori tersebut tanpa merekodkan jualan di dalam buku syarikat.

**Dikehendaki:**

- (i) Adakah pada pendapat anda firma anda akan di dapati cuai di dalam menjalankan tugas mereka?

[ 6 markah ]

- (ii) Apakah pembelaan yang boleh digunakan untuk menunjukkan firma anda tidak cuai di dalam menjalankan tugas?

[ 6 markah ]

Question 5 (33 marks)

- (a) What are the responsibilities of a reporting accountant in relation to submission of proposal to the Securities Commission (SC)?  
[ 5 marks ]
- (b) All parties involved in the submission of a proposal to the SC are required to undertake a due diligence review to ensure sufficient and accurate disclosure of all material statements, information or documents. What are the matters that the parties involved should consider in the due diligence review?  
[ 5 marks ]
- (c) Hanafi & Co. are auditors of TN Sdn Bhd that owns an asset worth RM2.5 million, gross sales which amounts to RM1.7 million and operating expenses amounting to RM1 million. Audit fees amounting to RM5,000 has been charged to TN Sdn Bhd by Hanafi & Co.

**Required:**

- (i) What is the objective of MIA issuing the *MIA By-Laws (on Professional Conduct and Ethics)*, *Recommended Audit Fees* as a guideline to determine audit fee?
- (ii) List down the steps that the auditors should make in order to determine that the audit fees charged are following the guidelines.  
[ 8 marks ]
- (d) You have just been appointed auditor of a food and beverage manufacturing company with subsidiary companies located in Penang and Johor Bahru. During the current financial year, the company acquired another subsidiary company in Vietnam to complement its manufacturing activities locally.

At the planning stage, you decided that to ensure efficiency in the audit of the company, certain subsidiary companies will be audited by your offices located in Penang and Johor Bahru. You are informed that the subsidiary company in Vietnam is currently audited by another firm of auditors and no change of auditors is anticipated.

**Required:**

Generally, when the principal auditor uses the work performed by other auditors, he continues to be responsible for forming and expressing his opinion on the financial information. In this connection, what are the procedures you should ordinarily perform when using the work of the other auditor in Vietnam?

[ 8 marks ]

- (e) You are completing an attribute sampling plan to test controls over the billing function of your client. Selected data from the design and execution of the plan are as follows:

Attribute	Sample Size	Tolerable Deviation Rate (%)	Sample Deviation Rate (%)	Upper Deviation Limit (%)	No. of Errors	Allowance for Sampling Risk
1	150	6.0	2.7	6.0	4	3.3
2	110	6.0	0.9	4.7	1	3.8
3	100	7.0	2.0	6.2	2	4.2
4	80	6.0	2.5	7.7	2	5.2
5	50	9.0	0.0	5.8	0	5.8

**Required:**

- (i) What factors may explain why the sample size for attributes 1, 2, and 4 are different when the tolerable deviation rates are the same?  
[ 3 marks ]
- (ii) Identify the controls (or attributes) for which planned control risk is supported. Explain.  
[ 2 marks ]
- (iii) What courses of action are available to the auditor when sample results do not support planned control risk?  
[ 2 marks ]

**Soalan 5 (33 markah)**

- (a) Apakah tanggungjawab akauntan yang melapor berhubung dengan penghantaran cadangan kepada *Securities Commission*?  
[ 5 markah ]
- (b) Kesemua pihak yang terlibat dengan penghantaran cadangan kepada *Securities Commission* adalah diperlukan untuk menjalani *due diligence review* untuk memastikan kesemua kenyataan, maklumat atau dokumen yang matan telah didedahkan dengan mencukupi dan tepat. Apakah perkara yang patut di ambil kira di dalam melaksanakan *due diligence review* ini?  
[ 5 markah ]
- (c) Hanafi & Co. adalah juruaudit bagi TN Sdn Bhd. yang mempunyai asset berjumlah RM2.5 juta, jualan kasar berjumlah RM1.7 juta dan perbelanjaan operasi berjumlah RM1 juta. Yuran audit berjumlah RM5,000 telah dicajkan kepada TN Sdn. Bhd. oleh Hanafi & Co.

**Dikehendaki:**

- (i) Apakah tujuan MIA mengeluarkan *MIA By-Laws (on Professional Conduct and Ethics)*, *Recommended Audit Fees* sebagai panduan untuk menentukan yuran audit?
- (ii) Gariskan langkah bagi menentukan yuran audit yang dicajkan kepada TN Sdn Bhd adalah mengikut garis panduan tersebut.

[ 8 markah ]

- (d) Anda baru sahaja di lantik sebagai juruaudit syarikat perkilangan *food and beverage* yang mempunyai syarikat subsidiari yang terletak di Pulau Pinang dan Johor Bahru. Pada tahun kewangan semasa, syarikat membeli sebuah lagi syarikat subsidiari di Vietnam untuk membantu aktiviti perkilangan tempatan.

Di dalam perancangan anda, untuk memastikan keberkesanan di dalam mengaudit syarikat, anda telah membuat keputusan untuk mendapatkan juruaudit pejabat anda dicawangan Pulau Pinang dan Johor Bahru untuk membantu mengaudit beberapa syarikat subsidiari. Anda telah dimaklumkan bahawa syarikat subsidiari anda di Vietnam buat masa ini sedang diaudit oleh satu lagi firma audit dan tiada penukaran juruaudit dijangka akan berlaku buat sementara waktu.

**Dikehendaki:**

Secara amnya, apabila juruaudit utama menggunakan kerja yang dilakukan oleh juruaudit lain, ia masih bertanggungjawab untuk mengeluarkan dan menyatakan pendapatnya mengenai maklumat kewangan. Di dalam konteks ini, apakah tatacara yang patut dilaksanakan oleh anda apabila menggunakan kerja juruaudit lain yang berada di Vietnam?

[ 8 markah ]

- (e) Anda sedang mengemaskini perancangan persampelan sifat untuk menguji kawalan ke atas fungsi pengeluaran bil klien anda. Maklumat terpilih mengenai rekabentuk dan pelaksanaan perancangan adalah seperti berikut:

Sifat	Ukuran Sampel	Kadar	Kadar	Had	Bilangan Kesilapan	Peruntukan Risiko Persampelan Persampelan
		Sisihan Boleh Terima (%)	Sisihan Sampel (%)	Sisihan Atasan (%)		
1	150	6.0	2.7	6.0	4	3.3
2	110	6.0	0.9	4.7	1	3.8
3	100	7.0	2.0	6.2	2	4.2
4	80	6.0	2.5	7.7	2	5.2
5	50	9.0	0.0	5.8	0	5.8

**Dikehendaki:**

- (i) Faktor apakah yang boleh menerangkan mengapa ukuran sampel untuk sifat 1, 2, dan 4 adalah berbeza walaupun Kadar Sisihan Boleh Terima adalah sama?

[ 3 markah ]

- (ii) Kenalpasti kawalan (atau sifat) di mana risiko kawalan yang dirancangan adalah disokong. Jelaskan.

[ 2 markah ]

- (iii) Apakah tindakan yang boleh diambil oleh juruaudit jika keputusan sampel tidak menyokong risiko kawalan yang dirancangan.

[ 2 markah ]