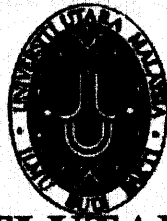


SULIT

KA2013



UNIVERSITI UTARA MALAYSIA

**PEPERIKSAAN AKHIR
SEMESTER PERTAMA SESI 2003/2004**

KOD/NAMA KURSUS : KA2013 ILMU AUDIT I
TARIKH : 6 OKTOBER 2003
MASA : 9.00 PAGI – 12.00 TGH HARI (3 JAM)
TEMPAT : DP 3/3

ARAHAN :

1. Kertas soalan ini disediakan dalam Bahasa Melayu dan Bahasa Inggeris.
This question paper is prepared in Bahasa Melayu and in the English Language.
2. Kertas soalan ini mengandungi **LIMA (5)** soalan dalam **TIGA BELAS (13)** halaman bercetak.
This paper contains FIVE (5) questions in THIRTEEN (13) printed pages.
3. Anda dikehendaki menjawab **SEMUA** soalan.
You are required to answer ALL questions.
4. Semua jawapan hendaklah ditulis di dalam kertas jawapan yang disediakan.
All answers are to be written on the answer sheets provided.
5. Sekiranya terdapat sebarang kekeliruan antara versi Bahasa Inggeris dan Bahasa Melayu, versi Bahasa Inggeris akan diterima pakai.
Any discrepancies between question in English and Bahasa version, the English version will be assumed.

NO. MATRIK : _____

--	--	--	--	--

(dengan perkataan)

(dengan angka)

NO. KAD PENGENALAN :

--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

NAMA PENSYARAH : _____

KUMPULAN :

--

**JANGAN BUKA KERTAS SOALAN INI
SEHINGGA DIBERI ARAHAN**

SULIT

QUESTION 1 (15 MARKS : 25 MINUTES)

The Malaysian Institute of Accountants (MIA) By-laws on Professional Conduct and Ethics provide the principles and rules that members should follow in their undertaking of professional work.

REQUIRED:

- (a) Explain how the establishment of the Malaysian Institute of Accountants (MIA) By-laws could help towards achieving a high quality of audit services. (6 Marks)

- (b) By-law Section 11-1 provides that the professional fees charged should be a fair reflection of the value of work performed for the client. Explain the guidelines with regards to the section. (6 Marks)

- (c) Identify **THREE (3)** factors or situations that are likely to impair an auditor's independence with regards to the Companies Act 1965 and Malaysian Institute of Accountants (MIA) By-laws. (3 Marks)

SOALAN 1 (15 MARKAH : 25 MINIT)

Undang-undang Kecil Institut Akauntan Malaysia (MIA) berkaitan Tingkahlaku Professional dan Etika menyediakan prinsip-prinsip dan peraturan-peraturan yang perlu dipatuhi oleh ahli semasa menjalankan tugas professional.

DIKEHENDAKI:

- (a) Terangkan bagaimana pembentukan Undang-undang Kecil Institut Akauntan Malaysia (MIA) dapat membantu mencapai kualiti servis audit yang tinggi. (6 Markah)*

- (b) Undang-undang Kecil Institut Akauntan Malaysia (MIA) Seksyen 11-1 menyatakan bahawa yuran professional seharusnya dibayar secara adil mengikut nilai kerja yang diberikan kepada pelanggan. Terangkan garis panduan menurut seksyen tersebut. (6 Markah)*

- (c) Kenalpasti **TIGA (3)** faktor atau keadaan yang boleh menjejaskan kebebasan seseorang juruaudit dengan merujuk kepada Akta Syarikat 1965 dan Undang-undang Kecil Institut Akauntan Malaysia (MIA). (3 Markah)*

QUESTION 2 (20 MARKS : 37 MINUTES)

- A. You have been asked to audit the financial statements of a publicly held company for the first time. All preliminary discussions between yourself, the company, and the predecessor auditor have been done. You are now in the process of preparing an audit engagement letter.

REQUIRED:

- (a) Explain **TWO (2)** main purposes of an audit engagement letter. (4 Marks)
- (b) Identify **THREE (3)** items that should be included in the audit engagement letter; explain how those items could assist the auditor for effective audit. (6 Marks)

- B. “The auditor should develop and document an audit programme setting out the nature, timing and extent of planned audit procedures required to implement the overall audit plan.”

(International Standard of Auditing 300:10)

REQUIRED:

- (a) Differentiate between audit programme and audit procedures. (2 Marks)
- (b) Identify **TWO (2)** ways how an audit programme could assist an auditor during the course of audit. (4 Marks)
- (c) Explain **TWO (2)** benefits derived by an auditor if he decided to conduct tour of client’s plant and operations prior to commencement of audit work. (4 Marks)

SOALAN 2 (20 MARKAH : 37 MINIT)

- A. *Buat pertama kali, anda telah diminta untuk menjalankan audit ke atas penyata kewangan sebuah syarikat yang disenaraikan di bursa saham. Semua perbincangan awal yang melibatkan diri anda, syarikat dan juruaudit terdahulu telah dibuat. Anda sedang di dalam proses menyediakan surat ikatan audit.*

DIKEHENDAKI:

- (a) *Terangkan DUA (2) tujuan utama surat ikatan audit. (4 Markah)*
- (b) *Kenalpasti TIGA (3) perkara yang sepatutnya dimasukkan di dalam surat ikatan audit; terangkan bagaimana perkara-perkara tersebut dapat membantu juruaudit ke arah audit yang berkesan. (6 Markah)*

- B. *“Juruaudit seharusnya menyediakan dan mendokumen program audit dengan mengambilkira aspek sifat, pemaasan, dan sejauhmana keperluan prosedur-prosedur audit dalam melaksanakan keseluruhan perancangan audit.”*

(Standad Pengauditan Antarabangsa 300: 10)

DIKEHENDAKI:

- (a) *Bezakan di antara program audit dan prosedur audit. (2 Markah)*
- (b) *Kenalpasti DUA (2) cara bagaimana program audit boleh membantu juruaudit semasa beliau menjalankan kerja-kerja audit. (4 Markah)*
- (c) *Terangkan DUA (2) faedah kepada juruaudit apabila beliau membuat keputusan untuk melawat operasi dan kilang klien sebelum kerja-kerja audit bermula. (4 Markah)*

QUESTION 3 (28 MARKS : 55 MINUTES)

- A. An auditor is required to obtain a sufficient understanding of each of the components of an entity's internal control to plan the audit of the entity's financial statements. He is also required to assess control risk for the assertions embodied in the account balances, transaction types, and disclosure components of the financial statements.

REQUIRED:

- (a) Identify and explain **TWO (2)** components of an entity's internal control. (3 Marks)
 - (b) Determine how auditor's understanding of the client's internal control could assist him during audit planning phase. (3 Marks)
 - (c) Explain **TWO (2)** inherent limitations that may exist in internal control system. (4 Marks)
 - (d) Auditors are required to assess control risk either at maximum, moderate, or low level depending on the effectiveness of an entity's internal controls. The result of control risk assessment will assist an auditor to determine the nature, timing, and extent of substantive tests.
 - (i) Identify **TWO (2)** possible factors that lead auditor to assess the entity's control risk at the **maximum level**. (2 Marks)
 - (ii) Explain how the auditor's assessment of control risk and inherent risk would affect detection risk and scope of audit. (6 Marks)
- B. Auditors use various methods to document their understanding of an entity's accounting and internal control system, including narrative descriptions, internal questionnaires, and flowcharts.

REQUIRED:

- (a) Explain the relative strengths and weaknesses of each of the above methods. (6 Marks)
- (b) Describe how the complexity of an entity's accounting and internal control system affects the use of narrative descriptions and flowcharts. (4 Marks)

SOALAN 3 (28 MARKAH : 55 MINIT)

- A. *Seseorang juruaudit adalah dikehendaki untuk memahami setiap komponen di dalam kawalan dalaman klien untuk tujuan penyediaan perancangan audit. Beliau juga perlu menafsir risiko kawalan terhadap penegasan-penegasan di dalam baki akaun, jenis urusan, dan komponen yang didedahkan di dalam penyata kewangan.*

DIKEHENDAKI:

- (a) *Kenalpasti dan terangkan DUA (2) komponen kawalan dalaman sesebuah entiti. (3 Markah)*
- (b) *Tentukan bagaimana pemahaman juruaudit ke atas kawalan dalaman klien boleh membantu beliau di dalam fasa perancangan audit. (3 Markah)*
- (c) *Terangkan DUA (2) kekangan semulajadi yang mungkin wujud di dalam sesuatu sistem kawalan dalaman. (4 Markah)*
- (d) *Juruaudit dikehendaki untuk menafsir risiko kawalan sama ada pada tahap maksimum, sederhana, atau rendah bergantung kepada keberkesanan kawalan dalaman entiti. Hasil penafsiran ke atas risiko kawalan tersebut akan membantu beliau dalam menentukan sifat, pemasaan, dan tahap ujian pengesahan.*
- (i) *Kenalpasti DUA (2) faktor yang mungkin menyebabkan juruaudit membuat keputusan untuk menafsir risiko kawalan pada tahap maksimum. (2 Markah)*
- (ii) *Terangkan bagaimana penafsiran juruaudit terhadap risiko kawalan dan risiko semulajadi memberi kesan kepada risiko pengesanan dan skop audit. (6 Markah)*

- B. *Juruaudit menggunakan pelbagai kaedah dalam mendokumenkan pemahaman beliau ke atas sistem kawalan dalaman dan perakaunan entiti, termasuk menggunakan kaedah naratif, soalselidik dalaman, dan carta aliran.*

DIKEHENDAKI:

- (a) *Terangkan kelebihan dan kekurangan penggunaan setiap tiga kaedah di atas. (6 Markah)*
- (b) *Jelaskan bagaimana tahap kompleksiti sistem kawalan dalaman dan perakaunan entiti memberi kesan kepada penggunaan kaedah naratif dan carta aliran. (4 Markah)*

QUESTION 4 (16 MARKS : 28 MINUTES)

Auditors gather a number of different types of evidence in the course of an audit, including physical evidence, third party representations, documentary evidence, computations, client representations, and accounting records. Listed below are **EIGHT (8)** audit procedures that are typically performed in an audit:

1. Observe the client's inventory taking procedures.
2. Obtain a specialist's report on the valuation of inventory.
3. Examine the invoice in support of a sales transaction.
4. Inspect the client's bank statements.
5. Physically observe client's plant and equipment.
6. Obtain confirmations of account payable directly from the vendors.
7. Perform analytical procedures to test on the completeness of sales transactions.
8. Compare financial ratios for the year under audit with those of prior years.

REQUIRED:

- (a) For each audit procedure, identify the type of evidence that the procedure gathers. (4 Marks)
- (b) Distinguish between internal and external forms of documentary evidence. (*Discussion include the relative reliability of each*) (6 Marks)
- (c) Differentiate between management assertions and audit objectives; gives **TWO (2)** example of each. (6 Marks)

SOALAN 4 (16 MARKAH : 28 MINIT)

Juruaudit mengumpul pelbagai jenis bukti semasa melakukan kerja audit, termasuk bukti fizikal, perwakilan pihak ketiga, dokumen, pengiraan, wakil klien, dan rekod-rekod perakaunan. Di bawah adalah merupakan LAPAN (8) prosedur audit yang biasa dilakukan semasa kerja audit:

- 1. Menghadirkan diri ketika prosedur pengiraan inventori klien.*
- 2. Mendapatkan laporan pakar mengenai penilaian inventori.*
- 3. Meneliti invois sebagai sokongan transaksi jualan.*
- 4. Meneliti penyata bank klien.*
- 5. Meninjau kelengkapan dan kilang klien.*
- 6. Mendapatkan pengesahan vendor secara terus untuk akaun belumbayar.*
- 7. Melakukan prosedur analitikal untuk menguji kesempurnaan transaksi jualan.*
- 8. Membandingkan nisbah-nisbah kewangan tahun semasa dengan tahun sebelumnya.*

DIKEHENDAKI:

- (a) Kenalpasti jenis bukti yang dikumpul untuk setiap prosedur di atas.
(4 Markah)*
- (b) Bezakan di antara bukti dokumen dalaman dan bukti dokumen luaran.
(Perbincangan termasuk tahap kebolehpercayaan kedua-dua bentuk bukti tersebut)
(6 Markah)*
- (c) Bezakan di antara penegasan pihak pengurusan dan objektif audit;
berikan DUA (2) contoh penegasan pihak pengurusan dan DUA (2) contoh objektif audit.
(6 Markah)*

QUESTION 5 (21 MARKS : 35 MINUTES)

- A. Presented below is an audit report prepared by Jamal, an audit assistant of Ahmad, Norman & Co. at the completion of the audit of financial statements of Syarikat Mekar Sdn. Bhd. for the year ended 30 June 2002.

Auditor's Report

We have audited the financial statements of N-Hancing Sdn. Bhd. These financial statements are the responsibility of the Company's directors.

We conducted our audit in accordance with approved standards on auditing in Malaysia. Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free of material misstatements. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by the directors, as well as evaluating the overall financial statement presentation. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion.

In our opinion:

- a. The financial statements give true and fair view of the state of affairs of the Company as at 30 June 2002 in accordance with approved accounting standards in Malaysia; and
- b. The accounting and other records and the registers have been properly kept.

Ahmad, Norman & Co. (signature)
No. AF 1007(7)
Azman
1889/10/03
Partner

Additional information:

1. We did not confirm accounts receivable since majority of the transactions involved clients who have long established business relationship with the company.
2. We were unable to attend the physical count of inventory as it was done prior to our appointment as auditors. The inventory is valued at RM550,000 which represents 30% of the company's total current assets.

REQUIRED:

- (a) Identify **SEVEN (7)** deficiencies or omissions in the auditor's report drafted by Jamal. (7 Marks)
 - (b) The Auditor's Report presented above is a "qualified" audit report. What further explanation do you think that the auditor should include in the report with regards to:
 - (i) account receivable; (2 Marks)
 - (ii) inventory physical count. (2 Marks)
- B. An audit report is a main output of the audit work. After completing the audit processes, auditor forms an opinion on the financial statements based on the audit evidence accumulated by the various audit procedures. The opinion may be unqualified, qualified, or adverse.

REQUIRED:

- (a) Explain under what conditions may an auditor express an unqualified opinion on a client's financial statements. (4 Marks)
- (b) Distinguish among (1) a qualified opinion, (2) an adverse opinion, and (3) disclaimer of opinion on the statements taken as a whole. (6 Marks)

SOALAN 5 (21 MARKAH : 35 MINIT)

- A. Berikut adalah draf laporan audit yang disediakan oleh Jamal, pembantu audit di Ahmad, Norman & Co. setelah pengauditan penyata kewangan Syarikat Mekar Sdn. Bhd. bagi tahun berakhir 30 Jun 2002 hampir selesai dijalankan.

Laporan Juruaudit

Kami telah mengaudit penyata kewangan N-Hancing Sdn. Bhd. Penyata kewangan adalah menjadi tanggungjawab pengarah-pengarah syarikat.

Kami telah menjalankan pengauditan berdasarkan kepada standad pengauditan yang diluluskan di Malaysia. Standad tersebut mengkehendaki juruaudit merancang dan menjalankan kerja audit untuk mendapatkan kepastian munasabah bahawa penyata kewangan bebas daripada salahnyata material. Pengauditan termasuklah memeriksa pada asas ujian, bukti menyokong jumlah dan pendedahan di dalam penyata kewangan. Pengauditan juga meliputi pentafsiran ke atas prinsip-prinsip perakaunan yang digunakan dan anggaran signifikan yang ditentukan oleh pengarah. Kami percaya bahawa pengauditan yang dijalankan oleh pihak kami dapat membantu menghasilkan pandangan yang munasabah.

Pada pendapat kami:

- (a) penyata kewangan yang dirujuk memberi gambaran yang benar dan saksama tentang kedudukan kewangan syarikat pada 30 Jun 2002 mengikut standad perakaunan yang diluluskan di Malaysia; dan*
- (b) rekod perakaunan dan lain-lain rekod serta daftar telah disimpan dengan rapi.*

Ahmad, Norman & Co. (tandatangan)

No. AF 1007(7)

Azman

1889/10/03

Rakankongsi

Maklumat tambahan:

1. *Juruaudit tidak membuat pengesahan ke atas akaun belum terima kerana majoriti daripada urusan melibatkan pelanggan yang telah lama berurusan dengan syarikat.*
2. *Juruaudit tidak hadir semasa pengiraan fizikal inventori kerana prosedur tersebut dilakukan sebelum tarikh perlantikan juruaudit. Nilai inventori tersebut adalah sebanyak RM550,000 yang mewakili 30% daripada jumlah aset semasa syarikat.*

DIKEHENDAKI:

*(a) Kenalpasti **TUJUH (7)** kesilapan atau ketinggalan di dalam draf laporan audit yang disediakan oleh Jamal. (7 Markah)*

(b) Laporan audit di atas adalah "laporan bersyarat". Pada pendapat anda, apakah maklumat tambahan yang perlu diterangkan oleh juruaudit di dalam laporan tersebut mengenai:

(i) akaun belum terima; (2 Markah)

(ii) pengiraan fizikal inventori. (2 Markah)

- B. Laporan audit adalah merupakan output utama kepada kerja audit. Setelah selesai melakukan proses audit, juruaudit akan menyatakan pendapat beliau ke atas penyata kewangan tersebut berdasarkan bukti-bukti audit yang telah dikumpulkan melalui pelbagai prosedur audit. Pendapat beliau boleh terdiri daripada pendapat tidak bersyarat, bersyarat, atau bertentangan.*

DIKEHENDAKI:

(a) Terangkan keadaan-keadaan di mana seseorang juruaudit membuat keputusan untuk mengeluarkan laporan tidak bersyarat ke atas penyata kewangan. (4 Markah)

(b) Bezakan di antara (1) laporan bersyarat, (2) laporan bertentangan, dan (3) laporan penafian ke atas penyata kewangan secara keseluruhan. (6 Markah)

"END OF QUESTIONS" "SOALAN TAMAT"