

## Partial Exam #1 Auditing & Assurance

---

Date:	8 May 2020
Start time:	15:00
Duration:	120 minutes
Open book:	Allowed are only the International Standards on Auditing and/or Handboek Regelgeving Accountants. Not allowed are textbooks and other study material. Do not copy text from this material. Use your own words!

### Instructions:

- Document your response to the questions in a word document. Use the template!!  
**Name convention for this document:**  
**FA#1-[your last name]- [date]**
- Read the questions carefully!!
- When answering questions it is not allowed to copy paragraphs from the standards, the textbook or other study material used.
- Use your own words! If not the exam will not be passed.
- Put your full name in the header of the document!
- Put the following text in the footer of the document:  
“Hereby, I declare that I have written the solution by myself, and that I did not use or copy from the textbook and other study material; I only used as a reference the HRA or the Standards.”

At the end of this exam e-mail this document to [epma@uvt.nl](mailto:epma@uvt.nl)

This document contains 4 pages (including this frontpage)

## Partial Exam Module #1 Auditing and Assurance – vs. 2020

---

1	Auditing Theory (35 pts)	Theorie Auditing
1.1	<p>Describe what is meant with the term auditing?</p> <p>What are the key point of the two underlying theories “confidence theory” and “information theory”?</p> <p>Explain your answer.</p>	<p>Beschrijf wat wordt verstaan onder het begrip “auditing” ?</p> <p>Wat zijn kernpunten van de twee onderliggend theorieën “vertrouwenstheorie” en “informatietheorie”?</p> <p>Leg uit.</p>
1.2	<p>Describe the 5 necessary elements of an assurance engagement and how they relate to each other.</p>	<p>Beschrijf de 5 noodzakelijke elementen van een ‘assurance’ engagement en hoe deze elementen met elkaar samenhangen.</p>
1.3	<p>Describe briefly the main phases of the audit process.</p>	<p>Beschrijf kort de hoofdfasen van het controleproces.</p>
1.4	<p>Explain what is meant by the “influencing factors” (control environment and external factors) during the planning phase, and explain which role they play in determining audit procedures?</p> <p>Give four clear examples.</p>	<p>Leg uit wat wordt bedoeld met ‘influencing factors’ (beheersomgeving en externe factoren) tijdens de planningfase en leg uit welke rol deze factoren spelen bij het bepalen van de controlewerkzaamheden?</p> <p>Geef vier heldere voorbeelden.</p>
1.5	<p>What is meant by “management assertions” and provide three examples when talking about financial statements.</p>	<p>Wat wordt bedoeld met “management assertions” en geef drie voorbeelden in het geval we spreken over een jaarrekening.</p>
<p><b>Continued on Next Page</b></p>		

## Partial Exam Module #1 Auditing and Assurance – vs. 2020

2	<b>Code of Ethics (CoE) for Professional Accountants (35 points)</b>	<b>Verordening Gedrags- en Beroepsregels Accountants (VGBA)</b>
2.1	Describe the fundamental principles explain and the meaning of each of them.	Geef een beschrijving van de fundamentele beginselen en leg de betekenis van elk beginsel uit.
2.2	Describe the analysis process (the way the framework is used) when one of the fundamental principles might be threatened.	Beschrijf het analyse proces (op welke wijze wordt gebruik gemaakt van het raamwerk) indien een van de fundamentele beginselen wordt bedreigd.
2.3	Explain the term ‘mitigating’ measures or safeguards.	Leg in dit kader het begrip ‘toereikende maatregelen’ uit.
2.3	<i>Each of the following cases describes a situation in which the fundamental principles maybe exposed to pressure. Analyze these cases.</i>	<i>Elk van de volgende situaties beschrijft een situatie waarin de fundamentele beginselen mogelijk onder druk komen te staan. Analyseer deze situaties.</i>
2.3a	Jacky Chan, external auditor, had been asked to help his audit client to perform a non-recurring engagement involving implementation of an IT information and control system.	Jacky Chan, een openbaar accountant, is gevraagd door zijn controlecliënt om mee te helpen bij het uitvoeren van een eenmalige opdracht voor het implementeren van een IT informatie en interne beheersingssysteem.
2.3b	Julia Roberts, external auditor, has been asked by Client BV to audit a holiday condominium association in which the brother of the auditor own several units for investment purposes. The units are not material to the brother’s net worth but an important part of his investment portfolio.	Julia Roberts, openbaar accountant, is gevraagd door Cliënt XX om een controle uit te voeren op een park met vakantiewoningen waar haar broer een aantal huisjes in eigendom heeft voor investeringsdoeleinden. De waarde en inkomsten van de huisjes zijn niet materieel voor de broer, maar vormen wel een belangrijk onderdeel uit zijn investeringsportfolio.
	<b>Continued on Next Page</b>	

## Partial Exam Module #1 Auditing and Assurance – vs. 2020

3	Materiality (30 points)	Materialiteit
3.1	List and describe the three major steps in applying materiality to an audit.	Noem en beschrijf de drie voornaamste stappen/onderdelen bij het bepalen van materialiteit voor een jaarrekeningcontrole.
3.2	Give three qualitative factors that might affect the overall materiality.	Beschrijf drie voorbeelden van kwalitatieve factoren die de overall materialiteit zouden kunnen beïnvloeden.
3.3	<p><i>Imagine, you are the auditor of a large trading company.</i></p> <p><i>During the audit you found several issues that could lead to material misstatements in the financial statements.</i></p> <p><i>Discuss the quantitative and qualitative considerations of the following 2 issues, including a discussing about whether or not these issues are material for the financial statements as a whole.</i></p>	<p><i>Stel, jij bent de externe accountant van een grote handelsonderneming.</i></p> <p><i>Tijdens de controle heb je verschillende zaken opgemerkt die zouden kunnen leiden tot een materiële fout in de jaarrekening.</i></p> <p><i>Bespreek de kwantitatieve en kwalitatieve overwegingen inzake de 2 onderstaande bevindingen, inclusief een bespreking met betrekking tot het al of niet resulteren in een materiële fout in de jaarrekening als geheel.</i></p>
3.3a	Inventories are wrongly stated; 15% deviation.	Voorraden zijn verkeerd opgenomen; afwijking van 15%.
3.3b	The provision for doubtful receivables is the same €amount already for many years. In the meantime turnover has increased by 25%.	De voorziening voor dubieuze debiteuren is al jaren hetzelfde €bedrag, terwijl de omzet de laatste jaren met 25% is toegenomen.
	<b>End of Exam</b>	