

## Partial Exam #2 Auditing & Assurance

---

|             |  |
|-------------|--|
| Date:       | 13 November 2020   |
| Start time: | 15:00  |
| Duration:   | 120 minutes  |
| Open book:  | Allowed are only the International Standards on Auditing and/or Handboek Regelgeving Accountants.<br>Not allowed are textbooks and other study material.<br>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#2-[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 you will not pass the exam.
- 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 upload this exam in Canvas.  
If this does not work e-mail this document to [epma@uvt.nl](mailto:epma@uvt.nl)

This document contains 4 pages (including this frontpage)

| <b>Case 1 – Risk Assessment (40 pts)</b>   | <b>Risico-inschatting</b>  |
|--|--|
| <p><i>An important element of audit planning is the use of the audit risk model. This model relates different types of risk in order to manage the audit risk to an acceptable level.</i></p>                        | <p><i>Een belangrijk onderdeel bij de planning van de controle is het gebruik van het Audit Risk Model. In dit model worden verschillende soorten risico's aan elkaar gerelateerd ten einde het accountantscontrole risico tot een acceptabel niveau terug te brengen.</i></p> |
| <p>1. What is the definition of audit risk?</p>  | <p>1. Wat is de definitie van audit risico?</p>  |
| <p>2. What are the elements of the audit risk model and explain each element</p>   | <p>2. Wat zijn de elementen van het Audit Risk Model en leg de verschillende elementen uit</p>   |
| <p>3. Which components make up the risk of material misstatement?</p>  | <p>3. Welke elementen vormen tezamen het 'risico op een afwijking van materieel belang'?</p>   |
| <p>4. Assume that the audit risk is fixed and that the entity you are auditing has a high susceptibility to an error in the revenue account what are the two potential solutions as an auditor to mitigate this?</p> | <p>4. Veronderstel dat het accountantscontrole risico vast staat en dat de onderneming die u controleert een hoge kans heeft op een fout of fraude in de omzet wat zijn de twee mogelijkheden voor de accountant om dit risico te mitigeren?</p>                               |
| <p>5. What is an important limitation in the audit risk model?</p>   | <p>5. Wat is een belangrijke beperking van het audit risk model?</p>   |
| <p>6. Which 3 conditions are generally present for a fraud to occur (fraud triangle)?</p>  | <p>6. Welke 3 voorwaarden zijn in het algemeen aanwezig bij een fraude?</p>  |
| <p>7. Explain the auditor's responsibility for detecting fraud?</p>  | <p>7. Leg uit wat de verantwoordelijkheid is van de auditor met betrekking tot het ontdekken van fraude?</p>   |
| <p>8. To whom should the auditor report if he/she detects fraud?</p>   | <p>8. Aan wie moet de accountant rapporteren als hij/zij fraude ontdekt?</p>   |
| <b>Case 2 – Evidence and documentation (30 pts)</b>  | <b>Controlebewijs en documentatie</b>  |
| <p><i>To reach a conclusion on whether or not an account balance is reasonable the auditor needs to gather audit evidence with respect</i></p>   | <p><i>Om een conclusie te kunnen trekken of een post in de jaarrekening al niet getrouw is weergegeven moet de auditor bewijsmateriaal verzamelen met betrekking tot</i></p>   |

Partial Exam #2 Auditing and Assurance – vs. 2020

|  |   |
|--|---|
| <i>to certain assertions or otherwise stated what are the audit objectives.</i>                                      | <i>bepaalde beweringen over die post; of anders gezegd wat zijn de controledoelstellingen?</i>  |
| 1. Name the assertions relevant for balance sheet accounts and explain the meaning of them.                          | 1. Wat zijn de controledoelstellingen met betrekking tot balansposten en leg per doelstelling uit wat er mee wordt bedoeld.                                   |
| 2. Name the assertions relevant for the profit and loss account and explain the meaning of them.                     | 2. Wat zijn de controledoelstellingen met betrekking tot de posten en de winst- en verliesrekening en leg per doelstelling uit wat er mee wordt bedoeld.      |
| <i>Audit documentation is the auditor's record of work performed and conclusions reached on an audit engagement.</i> | <i>Het controledossier is de neerslag van de door de auditor uitgevoerde werkzaamheden en de bereikte conclusies met betrekking tot een controleopdracht.</i> |
| 3. What is the relationship between the risk of material misstatement and the quantity of audit information?         | 3. Wat is de relatie tussen het risico op een materiele fout en de hoeveelheid controleinformatie?  |
| 4. List and describe the various types of audit procedures for obtaining audit evidence.                             | 4. Noem en beschrijf de verschillende soorten procedures om controleinformatie te vergaren.   |
| 5. In what phase(s) of the audit would you use analytical procedures and what is the purpose?                        | 5. In welke fase(s) van de controle gebruik je cijferbeoordelingen en wat is het doel?  |

| <b>Case 3 – Internal Control (30 pts)</b>  | <b>Interne beheersing</b>   |
|--|---|
| <i>Internal Control assessment is an integral part of an audit engagement.</i>   | <i>Het beoordelen van de interne beheersing is een integraal onderdeel van een controleopdracht.</i>  |
| 1. Describe the term ‘Internal Control’.   | 1. Omschrijf het begrip ‘interne beheersing’.   |
| 2. What are the components of internal control as per the COSO framework?  | 2. Wat zijn de componenten van interne beheersing volgens het COSO framework?   |
| <i>As part of the audit, the auditor performs a walkthrough of the key processes in which controls are identified</i>                  | <i>Als onderdeel van de controle voert de accountant een lijncontroles uit op de key processen en onderkent hierin beheersmaatregelen.</i>  |
| 3. Explain why the auditor needs to obtain an understanding of internal control by performing a walkthrough?                           | 3. Let uit waarom de accountant inzicht moet krijgen in de interne beheersing als onderdeel van de lijncontrole?  |
| 4. What limitations are there to an entities internal control (which errors will not be prevented or detected by internal control)?    | 4. Welke beperkingen zijn er ten aanzien van de interne beheersmaatregelen (welke fouten worden niet door de interne beheersing voorkomen of gedetecteerd)?                                 |
| 5. What audit procedures can be performed in order to test a control provide an example for each type of procedure?                    | 5. Welke controlewerkzaamheden kunnen worden uitgevoerd om een interne beheersmaatregel te testen? Geef een voorbeeld voor elke soort controlemaatregelen.                                  |
| 6. What is a significant deficiency in internal control and provide some examples of indicators when there is a significant deficiency | 6. Wat is een ‘materiele tekortkoming’ in de interne beheersing en geef voorbeelden van indicatoren die aangeven dat er sprake is van een ‘materiele tekortkoming’ in de interne beheersing |