"CH-9"

* Auditor accept some level of risk or uncertinity in performing the audit function (T).

* Because the assessment of risks is a matter of professional judjment, rather than a $\overset{\text{دقيقة}}{\text{precise}}$ measurment, responding to these risk properly is critical to acheiving a high-quality audit.

* The risk of material misstatment is the risk that the F.S contain a material misstatment due to Fraud or error **prior** to the audit (T)

* the risk of material misstatment :- يعني أنو ممكن ال FS تكون
as a whole خاطئة ، أو ان individual accounts خاطئة ، وتشمل أيضاً
the risk that the client's controls may not be effective in Preventing (منع) or detecting (كشف) and correcting (تصحيح) the misstatment.

* The risk of material misstatment exists at two levels :-
① The overall financial statment level.
② the assertion level for classes of transaction, accont balances and presentation and disclosures.

مثل 1 :-
كثير عوامل ممكن تأثر على ال FS ككل بشكل جوهري مثل :-
defifienies (نواقص) in managment's integrity or competence, ineffective oversight (اشراف) by the BOD, or inadequat accounting system, declining (تدني) economic conditions, significant change in the industry.

*خ ر2 [2]:- يتكون من مكونين وهما :- [A] inherent risk, [B] control risk

*Ⓐ represents the auditor's assessment of the susceptibility (قابلية) of an assertion to material misstatment, befor considering the effectiveness of client's internal controls.

وعادة تزداد في الحسابات التي تحتاج إلى عمليات تقدير معقدة وتقديرات محاسبية معقدة،

Ⓑ represents the auditor's assessment of the risks that a material misstatment could occur in an assertion and not be prevented (أن يُمنع) or detected (أن يكتشف) on a timely basis (في الوقت المناسب) by the client's internal controls.

A, B :- are the client's risk and exist independent of the audit of the F.S.

---

* Risk Assessment Procedures.

*المدقق يعمل هذه الإجراءات من أجل أن يحدد ويقيّم الخطر لل M.mis سواء Fraud أو error، وهذا يساعده بشكل أساسي في جمع الأدلة المناسبة وهي تقدم مدخل لفهم الكيان وبيئته بما في ذلك ال internal control،

→ include the following :-

[1] inquiries of managment and others within the entity.

[2] Analytical procedures :- كإجراء تحليلي للأرقام وإجراء المقارنات

[3] Observation and inspection. ملاحظة على الأشياء وفحص الوثائق

[4] Discussion among engagment team members ما في غير فريق واحد بيقوم بكل التدقيق

[5] other risk assessment procedures.

* Considering fraud Risk:- the risk of not detecting (عدم اكتشاف) a material misstatment due to fraud is higher than the risk of not detecting a misstatment due to error.

* Fraud often involves complex (معقدة) and sophisticated (متطورة) schmes (مخططات) to conceal it (إخفاءه), such as forgery (التزوير).

* individual engaged in conducting a fraud often intentionally misrepresent information (تحريف المعلومات عمداً) to the auditor, and they may try to conceal the transaction through collusion (التواطؤ) مع الأطراف.

* The audit must be planned and performed with an attitude of professional skepticism in all acpects of the engagment.
  ↳ Consists of :- Questioning mind and critical assesment of evidence

* Significant risk :- represent an identified and assessed risk of material misstatment that, in the auditor's professional judgment, requires special audit ~~procedur~~ consideration.

وتشمل كل من :-

1) Non-routine transaction:- (العمليات التي لا تحدث دائماً أو باستمرار (لا تتكرر كثيراً)

2) Matters that require significant judgment:- because they include the development of accounting estimates for which significant measurment uncertinity exists. مثل: allowance for doubtful account

3) Fraud risk:- Because fraud generally involves concealment (إخفاء) all fraud risk are normally considered to be significant risk.

*Risk of m.mis = inherent risk * control risk.

PDR = AAR / IR CR :- اذا ال IR و CR زادوا ، تلقائياً ال PDR رح تقل ، لأنه كلما الخطر يزيد معناتو المدقق مش رح يسمح بخطر كبير في اكتشافه لأنو لو سمح بخطر كبير جدا اكتشافه (PDR) معناتو انو في اشياء كثير مش رح يكتشفها وبالتالي رح يقول رأيه غلط ، ولما تقل المفروض انو المدقق يكتشف كثير وبالتالي رح يجمع evidence أكثر.

*AAR :- علاقته طردية مع ال PDR لأنو اذا المدقق قبل خطر كبير راح يسمح بخطر كثير في اكتشافه وبالتالي رح يكتشف أقل (لأنو في جزء كبير من الخطر هو قبله / مثلاً بعطي موافقة عليه) وبالتالي بجمع evidence أقل.

---

*EXP :- Assume that, AAR = 5%, IR = 100%, CR = 100%

Calculate PDR :- $PDR = \frac{5\%}{(100\% * 100\%)} = \frac{5\%}{1} = \boxed{5\%}$

$1 = \left(\frac{100}{100} * \frac{100}{100} \right) \Leftarrow$

* وهذا يعني أن الخطر في اكتشافي هو 5% (يعني مش واثق في ما رح أو اكتشافي ل 5%) ، وبالتالي عندي 95% confidence level.

---

*PDR :- هو خطر فشل ادلة التدقيق (أو أهداف التدقيق) في اكتشاف التحريفات التي تتجاوز ال performance materiality

* determines the amout of substantive evidence that the auditor planned to accumulate, inversely (علاقة عكسية) with the size of PDR.

* the PDR of 5% means the auditor plans to accumulate evidence until the risk of misstatments exceeds the performance materiality is reduced to 5%.

* عندما نقول بأن خطر الاكتشاف (PDR) قليل ، معناه أن المدقق لا يريد أن يسمح بأن يكون في خطأ كبير في اكتشافه ، يريد أن يكتشف كل شيء ، فيجمع أدلة أكثر وبالتالي sample size أكبر ، والعكس صحيح .

---

* PDR is low for inventory and warehousing :- لأن المخزون مشاكله كثيرة ويرتبط بكثير من الحسابات وبالتالي المدقق لا يسمح بخطأ كبير في اكتشافه .

---

* PDR is high for payroll and personnel :- لأنو كشوفات رواتب الموظفين عادة تكون واضحة وثابتة غالباً بالتالي لا يحتاج المدقق إلى evidence كثيرة لها .

---

* internal controls are ignored in setting inherent risk because they are considered seperately in the audit risk model as control risk.

---

* if the auditor conculdes that internal controls are effective, planned detection risk (PDR) can be increased and evidence decreased. (T).

---

* AAR :- also called audit assurance, overall assurance or level of assurance.

---

* Acceptable audit risk => the auditor decides the risk the CPA firm is willing to take that the F.S are misstated after the audit is completed, based on certain client-related factors.

* IR, CR :- are based on auditor's expectations or predictions of client conditions.

*Engagment Risk:- is the risk that the auditor or audit firm will suffer harm (يتعرض للأذى) after the audit is Finished even though (على الرغم) the audit report was correct. and it is closely related to client bussiness risk.

---

*auditors decide engagment risk and then use it to modify acceptable audit risk.

---

*Factors Affecting AAR :-

[1] The Degree to which Exteral users rely (اعتماد) on the statment.
عندما يكون اعتمادهم على القوائم بشكل كبير ، من الأنسب تقليل ال AAR
ومؤشرات اعتمادهم :- a) client's size , b) Distribution of ownership
c) Nature and amount of Liabilities.

[2] the liklihood that a client will have Financial difficulties after the audit report is issued. ويوجد مؤشرات لاحتمال حدوث فشل مالي ومنها :-
a) Liquidity position , b) profits (losses) in previous years
c) method of Financing groth , d) Nature of client's operations
e) competence of managment.

[3] The Auditor's evaluation of managment's integrity.
high integrity => high AAR , low integrity => low AAR .

---

* Factors Affecting Inherent Risk :-

[1] Nature of the client's Business. الإلكترونيات مثلاً ، كل ما بيصير اشي جديد ، بنقل الطلب على الموديل القديم ، مش مثل مصنع حديد مثلاً بيضل الاشي هو نفسه .

"CH-11"

2 Results of previous Audits: بشوف الأشياء الي كان فيها تحريف في العام السابقة وبركز عليها

3 initial Versus repeat engagment. المشاركة الأولية - المشاركة المتكررة
المدقق الي دقق كذا مرة على الشركة بكون عنده معرفة باحتمالية الأخطاء أكثر من الي بدقق أول مرة،

4 related parties :- لأنو هذه المعاملات تتم عادة "بين أطراف غير مستقلين"،

5 Complex and Nonroutine Transactions. عادة تحتمل مخاطر عالية

6 judjment required to correctly Record Account Balances and Trans.

7 Makeup of the population :- من العناصر الفردية الي بتكون منها ال Pop. تأثر

8 factors related to fraudulent Financial reporting and misappropriate of assets: من الصعب فصلها إلى AAR و IR و CR فلازم المدقق يقيمها أكثر تفصيلاً

---

* ال PDR يُحسب وباقي العناصر (CR, IR, ARR) بتُقدَّر تقديراً،

*PDR :- هو متغير مكون من ثلاثة عناصر، وهي مرتبطة بطبيعة عمل المدقق

*AAR :- هو مؤشر للـ assurance يعني إذا كانت عالية بتكون الـ assurance قليلة وهي مرتبطة بالشركة.

---

* preliminary materiality may change during the engagment (T).

*

* preliminary materiality is the maximum amount by which the auditor belives the financials could be misstated and still not affect the decisions of responsable users. (T).