

Ordine dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili di Cagliari

CORSO DI REVISIONE LEGALE ***RIMANENZE DI MAGAZZINO***

Cagliari
10 maggio 2019

Indice

- Norme applicabili e principi contabili di riferimento
- Approccio di revisione
- Cenni di Assertion per FSA
- Identify and Assess Risk
- Design Audit Response
- Obtain Audit Evidence
- Archive Documentation

Norme applicabili e principi contabili di riferimento

Inventories

Norme applicabili e principi contabili di riferimento

**Art. 2424
e seguenti
C.C.**

OIC 13

OIC 23

**IAS 1-
2-11**

DEFINIZIONE

- Le rimanenze rappresentano valori economici relativi a beni in giacenza e/o a processi produttivi (di beni o di servizi oggetto dell'attività dell'impresa) iniziati e non conclusi alla fine dell'esercizio e che saranno oggetto di vendita o troveranno compimento in quello successivo.

Art.2424 c.c. Contenuto dello **Stato Patrimoniale**

- C) Attivo Circolante:
 - I)- Rimanenze:
 - 1) Materie prime, sussidiarie e di consumo;
 - 2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati
 - 3) Lavori in corso di ordinazione
 - 4) Prodotti finiti e merci
 - 5) Acconti

Art.2425 c.c. Contenuto del **Conto Economico**

Il valore delle rimanenze viene così suddiviso:

- nel valore produzione le variazioni positive o negative delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti;
- nei costi di produzione le variazioni positive o negative delle materie prime, sussidiarie di consumo e merci.

Punto di attenzione

- Prima della valutazione è necessario procedere ad un'accurata rilevazione delle quantità.
- Può avvenire:
 - Per conta fisica (o inventario fisico)
 - attraverso un sistema affidabile di scritture contabili di magazzino

VALUTAZIONE

OIC 13

Le rimanenze di magazzino devono essere valutate al minore tra il costo storico e il valore di mercato.

Cosa si intende per mercato ai fini della valutazione delle rimanenze?

1. Il costo di sostituzione per materie prime e sussidiarie e semilavorati d'acquisto che partecipano alla fabbricazione dei prodotti finiti
2. Il valore netto di realizzo per le merci, i prodotti finiti, semilavorati di produzione e prodotti in corso di lavorazione.

IAS 2

Le rimanenze devono essere valutate al minore tra

Costo delle rimanenze

e

Valore netto di realizzo

Si definisce Valore netto di realizzo

il prezzo di vendita stimato nel normale svolgimento dell'attività al netto dei costi stimati di completamento, nonché di quelli stimati necessari per realizzare la vendita.

VALUTAZIONE

OIC 13

Il costo storico è costituito dal complesso dei costi sostenuti per ottenere la proprietà delle rimanenze di magazzino nel loro attuale sito e condizione.



IAS 2

Il costo delle rimanenze deve comprendere tutti i costi di acquisto, di trasformazione e gli altri costi sostenuti per portare le rimanenze nel luogo e nelle condizioni attuali.



VALUTAZIONE

OIC 13

Costo di
acquisto

IAS 2

Per costo di acquisto si intende:

- il prezzo effettivo di acquisto
- gli oneri accessori
 - spese di trasporto;
 - dogana;
 - altre spese imputabili al materiale.

Il **costo di acquisto** delle rimanenze comprende:

- prezzo di acquisto
- dazi d'importazione e altre tasse
- costi di trasporto e movimentazione
- altri costi attribuibili all'acquisto di prodotti finiti, materiali e servizi

VALUTAZIONE

OIC 13

Costo di
trasformazione

IAS 2

Per costo di fabbricazione o industriale si intende il costo di acquisto, come precedentemente definito, più le pure spese industriali di produzione o di trasformazione.

Sono inclusi tutti i costi diretti ed i costi indiretti per la quota ragionevolmente imputabile al prodotto relativa al periodo di fabbricazione e fino al momento in cui il bene può essere utilizzato.

Il **costo di trasformazione** delle rimanenze include:

- Costi direttamente correlati alle unità prodotte
- Spese generali di produzione fisse e variabili

VALUTAZIONE

OIC 13

Altri costi

IAS 2

Sono altre spese direttamente imputabili al costo del materiale e rientrano nel concetto di accessorietà al costo di acquisto.

Sono escluse dal costo delle rimanenze:

- le spese generali amministrative;
- i costi di distribuzione;
- le spese di ricerca e sviluppo.

Le spese di progettazione sostenute per specifici ordini di clienti costituiscono rimanenze?

Sì: costituiscono costi di commessa.

Gli **altri costi** devono essere inclusi nel costo delle rimanenze solo se essi vengono sostenuti per portare le rimanenze nel luogo e nelle condizioni attuali.

Esempi:

- costi di progettazione di prodotti per specifici clienti.

Esempi di costi esclusi:

- spese di vendita;
- spese generali amministrative;
- costi di magazzinaggio.

VALUTAZIONE

OIC 13

Altri costi

IAS 2

Sono altre spese direttamente imputabili al costo del materiale e rientrano nel concetto di accessorietà al costo di acquisto.

Sono escluse dal costo delle rimanenze:

- le spese generali amministrative;
- i costi di distribuzione;
- le spese di ricerca e sviluppo.

Le spese di progettazione sostenute per specifici ordini di clienti costituiscono rimanenze?

Sì: costituiscono costi di commessa.

Gli **altri costi** devono essere inclusi nel costo delle rimanenze solo se essi vengono sostenuti per portare le rimanenze nel luogo e nelle condizioni attuali.

Esempi:

- costi di progettazione di prodotti per specifici clienti.

Esempi di costi esclusi:

- spese di vendita;
- spese generali amministrative;
- costi di magazzinaggio.

VALUTAZIONE

OIC 13

Altri costi Oneri
Finanziari

IAS 2

Nella determinazione del costo delle rimanenze gli oneri finanziari vanno esclusi.

Sempre?

In quei casi in cui un finanziamento è stato chiaramente assunto a fronte di specifiche voci che richiedono un processo produttivo di vari anni prima di essere venduto (ad esempio nel caso di invecchiamento del brandy) si possono includere i relativi interessi passivi tra i costi limitatamente al periodo di produzione, sempreché l'onere degli interessi sia stato realmente sostenuto, il costo più gli interessi non ecceda il valore netto di realizzo ed il fatto della capitalizzazione venga esposto in nota integrativa.

Gli oneri finanziari non devono essere inclusi nel costo delle rimanenze, a meno che non ricorrano i presupposti per l'applicazione dello IAS 23, cioè le rimanenze siano rappresentate da un bene che rispetti le caratteristiche di "eligible asset" (bene che richiede un tempo di produzione molto lungo, per il quale siano stati necessari finanziamenti).

DETERMINAZIONE DEI COSTI AI FINI DELLA VALUTAZIONE DELLE RIMANENZE

OIC 13

Per la determinazione del costo sono previsti quattro diversi metodi alternativi:

Specifica identificazione del costo

FIFO: *first in, first out*

Costo medio ponderato

LIFO: *last in, first out*

IAS 2

Il costo delle rimanenze di beni che **non sono normalmente fungibili e delle merci e dei servizi prodotti destinati a specifici progetti**

deve essere attribuito sulla base dei costi specifici relativi ai vari elementi che compongono le rimanenze.

Nel caso di **beni fungibili**, il costo delle rimanenze deve essere attribuito usando uno dei seguenti metodi:

FIFO: *first in, first out*

Costo medio ponderato

Criteri valutativi

- -**criterio del costo specifico**, che consiste nell'attribuzione alle singole unità fisiche dei costi specificamente sostenuti per le stesse;
- - **criterio del fifo**, che prevede che le prime quantità di beni acquistate o prodotte siano le prime ad essere introdotte nel processo produttivo o vendute a terzi;
- -**criterio del costo medio ponderato**, che consiste nel considerare le unità di un bene acquistato o prodotto a date diverse ed a diversi costi come facenti parte di un insieme, comportando così un livellamento dei movimenti dei prezzi;
- -**criterio del lifo (continuo)**, che prevede che le ultime quantità di beni acquistate o prodotte siano le prime ad essere introdotte nel processo produttivo o vendute a terzi.

FiFo – Esempio di calcolo

Data	Operazione	Quantità	P. U.	Importo
01-gen	Giacenza iniziale	6.000	0,26	1.549,20
10-feb	(1°) carico	3.000	0,27	805,80
14-apr	(2°) carico	2.000	0,28	568,20
10-giu	(3°) carico	4.000	0,27	1.094,80
	Totale	15.000		4.018,00
10-set	Scarico = 6.500	-6.000 G.I.	0,26	-1.549,20
		-500 (1°)	0,27	-134,30
10-ott	(4°) carico	1.000	0,29	289,20
11-nov	Scarico = 3.000	-2.500 (1°)	0,27	-671,50
		-500 (2°)	0,28	-142,05
31-dic	Totale	6.500	0,28	1.810,15

LiFo continuo – Esempio di calcolo

Data	Operazione	Quantità	P.U.	Importo
01-gen	Giacenza iniziale	6.000	0,26	1.549,20
10-feb	<i>(1°) carico</i>	3.000	0,27	805,80
14-apr	<i>(2°) carico</i>	2.000	0,28	568,20
10-giu	<i>(3°) carico</i>	4.000	0,27	1.094,80
	Totale	15.000		4.018,00
10-set	Scarico = 6.500	-4.000 (3°)	0,27	-1.094,80
		-2.000 (2°)	0,28	-568,20
		-500 (1°)	0,27	-134,30
	Totale	8.500		2.220,70
10-ott	<i>(4°) carico</i>	1.000	0,29	289,20
11-nov	Scarico = 3.000	-1.000 (4°)	0,29	-289,20
		-2.000 (1°)	0,27	-537,20
31-dic	Totale	6.500	0,26	1.683,50

Costo medio ponderato

- Il Costo Medio può essere ponderato:
 - Per Movimento: il costo medio viene ricalcolato dopo ogni singolo acquisto e gli scarichi dal magazzino vengono valorizzati con il costo medio ponderato calcolato dopo l'ultimo acquisto effettuato;
 - Per Periodo: alle quantità ed ai costi in inventario all'inizio del periodo si aggiungono gli acquisti o la produzione di un periodo e si determinano i costi ponderati alla fine del periodo stesso.

CMP per Movimento – Esempio di calcolo

Data	Operazione	Quantità	P. U.	Importo	C.M.
01-gen	Giacenza iniziale	6.000	0,26	1.549,20	0,2582
10-feb	1° carico	3.000	0,27	805,80	0,2617
	Progressivo	9.000		2.355,00	
14-apr	2° carico	2.000	0,28	568,20	0,2657
	Progressivo	11.000		2.923,20	
10-giu	3° carico	4.000	0,27	1.094,80	0,2679 (a)
	Progressivo	15.000		4.018,00	
10-set	Scarico = 6.500	-6.500 (a)	0,2679	-1.741,35	0,2678
	Progressivo	8.500		2.276,65	
10-ott	4° carico	1.000	0,29	289,20	0,2701 (b)
	Progressivo	9.500		2.565,85	
11-nov	Scarico = 3.000	-3.000 (b)	0,2701	-810,30	
31-dic	Totale	6.500		1.755,55	0,2701

CMP per Periodo – Esempio di calcolo

Data	Operazione	Quantità	P. U.	Importo	C.M.
01-gen	G.I.	6.000	0,26	1.549,20	0,2692
10-feb	1° carico	3.000	0,27	805,80	
14-apr	2° carico	2.000	0,28	568,20	
10-giu	3° carico	4.000	0,27	1.094,80	
10-ott	4° carico	1.000	0,29	289,20	
	Progressivo	16.000		4.307,20	
	Scarichi	-9.500	0,2692	-2.557,40	
31-dic	Totale	6.500		1.749,80	0,2692

Principio del minore tra costo e valore di mercato

Quando il costo delle rimanenze supera il valore che si prevede di realizzare dalla loro vendita o dal loro uso



occorre svalutare fino al valore netto di realizzo

La valutazione del valore netto di realizzo va effettuata in ciascuna chiusura contabile.

Principio del minore tra costo e valore di mercato

Valore netto di realizzo

Il costo delle rimanenze può non essere recuperabile se:



- Le rimanenze sono danneggiate o diventate obsolete

- I prezzi di vendita sono diminuiti

- I costi per il completamento sono aumentati

- I costi per realizzare la vendita sono aumentati

Design Audit Response

Design Audit Response

TOC

Descrivere e mappare i controlli relativi la procedura aziendale sugli inventories

SAP

Analisi movimentazioni di magazzino più significative (turnover, previsioni con anno precedente, analisi margini)

OSP

- Inventario fisico
- Conferme esterne presso terzi
- Analisi dei contratti
- Price test/NRV test **valore netto di realizzo**

Inventories SAP

Select SAP from library

Select SAP from library

FSA Title	C	E	A	V	P	SAP Title	SAP Description
Inventories	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	Investigate unusual trends in inventor...	Develop expectations for the following:
Inventories	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	Investigate unusual trends in gross ma...	Develop expectations for inventory gross margins...
Inventories	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	Investigate unusual trends in producti...	Develop expectations for:
Inventories	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	Investigate unusual trends in costs by...	Develop expectations for
Inventories	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	Compare amounts sold by product	Develop expectations for inventory sold by produ...
Inventories	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	Compare amounts purchased by prod...	Develop expectations for inventory purchased by...
Inventories	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	Compare inventory turnover with the...	Develop expectations of inventory revenue ratio.
Inventories	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	Compare provisions with prior years	Develop expectations for provisions for excess or...

Inventories SAP

Risks

FSA Tests

Substantive Analytical Procedures

Investigate unusual trends in inventory costs

Develop expectations for the following:

1. Inventory by cost component (material, labour and overhead), location or category (raw materials, work in progress or finished goods)
2. Average cost of inventory
3. Materials purchase price variances

Compare actuals to expectations.

Investigate variances over xxxx (% of performance materiality, \$ amount) from expectations and obtain explanations and corroborative evidence for these variances.

Where there is no appropriate explanation or corroborative evidence supporting the variance, consider the need to plan and undertake additional work and/or document any errors identified.

Inventories SAP

Risks

FSA Tests

■ Substantive Analytical Procedures

Investigate unusual trends in gross margin around year end
Develop expectations for inventory gross margins for months prior to and subsequent to the year end.

Compare actuals to expectations.

Investigate variances over max (96 of performance materiality, % amount) from expectations and obtain explanations and corroborative evidence for these variances.

Where there is no appropriate explanation or corroborative evidence supporting the variance, consider the need to plan and undertake additional work and/or document any errors identified.

Inventories SAP

Risks

FSA Tests

Substantive Analytical Procedures

Investigate unusual trends in production

Develop expectations for:

1. Production volume (units and value) by product or location
2. Percentage of material, labour and overhead in production costs by product location
3. Unit costs
4. Material usage and scrap material
5. Labour standards, total labour costs and hours
6. Overhead and actual costs by type
7. Total production costs incurred and total production costs allocated to inventory

Compare actuals to expectations.

Investigate variances over xxxx (% of performance materiality, \$ amount) from expectations and obtain explanations and corroborative evidence for these variances. Where there is no appropriate explanation or corroborative evidence supporting the variance, consider the need to plan and undertake additional work and/or document any errors identified.

Inventories SAP

Risks

FSA Tests

Substantive Analytical Procedures

Investigate unusual trends in costs by product/location

1. Develop expectations for
2. Cost of goods sold by product or location
3. Gross margins by product or location
4. Cost of goods sold for the months prior to and subsequent to period end

Compare actuals to expectations.

Investigate variances over xxxx (% of performance materiality, \$ amount) from expectations and obtain explanations and corroborative evidence for these variances.

Where there is no appropriate explanation or corroborative evidence supporting the variance, consider the need to plan and undertake additional work and/or document any errors identified.

Inventories SAP

Risks

FSA Tests

Substantive Analytical Procedures

Compare amounts sold by product

Develop expectations for inventory sold by product or product line.

Compare actuals to expectations.

Investigate variances over xxxx (% of performance materiality, \$ amount) from expectations and obtain explanations and corroborative evidence for these variances.

Where there is no appropriate explanations or corroborative evidence supporting the variance, consider the need to plan and undertake additional work and/or document any errors identified.

Inventories SAP

Risks

FSA Tests

Substantive Analytical Procedures

Compare amounts purchased by product

Develop expectations for inventory purchased by product or product line.

Compare actuals to expectations.

Investigate variances over xxx (% of performance materiality, \$ amount) from expectations and obtain explanations and corroborative evidence for these variances.

Where there is no appropriate explanations or corroborative evidence supporting the variance, consider the need to plan and undertake additional work and/or document any errors identified.

Inventories SAP

Risks

FSA Tests

Substantive Analytical Procedures

Compare inventory turnover with the prior year

Develop expectations of inventory revenue ratio.

Compare actuals to expectations.

Investigate variances over xxxx (% of performance materiality, \$ amount) from expectations and obtain explanations and corroborative evidence for these variances.

Where there is no appropriate explanation or corroborative evidence supporting the variance, consider the need to plan and undertake additional work and/or document any errors identified.

Inventories SAP

Risks

FSA Tests

Substantive Analytical Procedures

Compare provisions with prior years

Develop expectations for provisions for excess or obsolete inventory [as a percentage of inventory and cost of goods sold].

Compare actuals to expectations.

Investigate variances over xxxx (% of performance materiality, \$ amount) from expectations and obtain explanations and corroborative evidence for these variances.

Where there is no appropriate explanation or corroborative evidence supporting the variance, consider the need to plan and undertake additional work and/or document any errors identified.

Inventories OSP

Select OSP from Library							
FSA Title	C	E	A	V	P	OSP Title	OSP Description
Inventories	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	Price Test - WIP Inventory	For a sample of items included in work-in-progress
Inventories	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	Check computation of overhead recov...	Check computation of overhead recovery rate
Inventories	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	Verify treatment for a sample of long t...	For sample of long-term contracts from the entity...
Inventories	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	Verify listing of inventory held by third...	Where inventory is held at a third party and wher...
Inventories	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	Perform inventory cut off procedures	Obtain details of last x dispatch notes and goods r...
Inventories	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	Consider any inventory held on consig...	Enquire as to the existence of inventory to which...
Inventories	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	Properties held as inventory	Check property inventory movements
Inventories	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	Review work in progress	Obtain a schedule summarizing the valuation of a...
Inventories	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	Amounts recoverable on contracts - re...	For a sample of amounts recoverable test the det...
Inventories	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	Roll forward/Roll back Procedures	Where the inventory observation has been perfor...
Inventories	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	IFRS - auditing managements assessm...	IFRS - Complete the Fair Value Measurement Che...
Inventories	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	Review dell'informativa di Bilancio	Lettura e controllo della corretta classificazione e...

Inventories OSP

Risks

FSA Tests

Other Substantive Procedures

Price Test - WIP Inventory

For a sample of items included in work—in—progress

1. Check that cost records (such as bills of material, product or job cost summaries, etc.) from which assigned costs were taken conform to actual stages of completion observed (or reported) during physical inventory—taking
 2. Agree costs by tracing entries to supporting documentation, e.g. invoices, stores notes and wages records
 3. For process costs, select from list of jobs in progress a sample and obtain detail analysis of costs incurred to date and test to supporting documentation.
 - a) Compare overhead rates used with supporting data
 - b) Test calculations and footings of detail analyses
 - c) Determine whether abnormal cost such as scrap and labour inefficiencies have been removed
 - d) Determine whether partial shipments have been treated properly
- Follow up any differences, obtaining explanations.

Inventories OSP

Risks

FSA Tests

Other Substantive Procedures

Check computation of overhead recovery rate

1. Check arithmetic accuracy
2. Determine whether manufacturing expenses included in overhead are proper items for inventory valuation
3. Consider whether sufficient overhead (according to generally accepted accounting principles) is capitalised in the cost of inventory
4. Ascertain allocation of expenses to overheads is consistent with prior period; investigate any changes in basis and determine effect on inventory valuation
5. Determine whether the aggregate overhead in inventory at year—end is reasonable in relation to plant activity: comment on any excessive changes in overhead percentages applied

Inventories OSP

Risks

FSA Tests

Other Substantive Procedures

Verify treatment for a sample of long term contract

For sample of long-term contract from the entity's contract valuation schedule

1. Agree classification
2. Check that anticipated losses are fully provided for
3. Check the method of recognizing turnover and cost of sales is appropriate and in line with generally accepted accounting principles and is based on a measure which properly represents the percentage of completion
4. Check the treatment of progress payment and classification of balances due are in accordance with generally accepted accounting principles

Inventories OSP

Risks

FSA Tests

Other Substantive Procedures

Verify listing of inventory held by third parties

Where inventory is held at a third party and where the risks and rewards of ownership remain with our client, obtain listing of inventory held by third parties and

1. check arithmetic accuracy
2. investigate large or unusual items
3. confirm material quantifies with third parties
4. inspect the inventory, if deemed necessary
5. review result of counts performed by client

Follow up any differences, obtaining explanations.

Inventories OSP

Risks

FSA Tests

Other Substantive Procedures

Perform inventory cut off procedures

Obtain details of last x dispatch notes and goods received notes prior to and subsequent to year—end and ensure that they are accounted for in the appropriate accounting period.

Inventories OSP

Risks

FSA Tests

Other Substantive Procedures

Consider any inventory held on consignment and or as part of a bill and hold programme

Enquire as to the existence of inventory to which the Company does not have title, and what steps have been taken to ensure that such items have been accounted for in accordance with generally accepted accounting principles. When then

1. The risk of ownership has transferred to the buyer
2. A sale has occurred and is agreed to by both parties
3. The seller does not have any performance obligations
4. There is a fixed schedule for delivery

Inventories OSP

Risks

FSA Tests

Other Substantive Procedures

Properties held as inventory

Check property inventory movements

1. For trading properties, agree all movements to supporting documentation, including title deeds.
 2. For investment properties held as inventory agree all movements to supporting documentation
 3. Agree property disposals to completion statement and proceeds to bank.
Vouch costs to third party documentation and ensure that the asset is derecognised and that the gain/loss is recognised in the correct period.
 4. For a sample of developments, agree a sample of costs to date to completion statement/invoice.
 5. Where external contractors are used agree costs to contractor's certificate.
- Consider whether the property is correctly classified as inventory under generally accepted accounting principles.

Inventories OSP

Risks

FSA Tests

Other Substantive Procedures

Review work in progress

Obtain a schedule summarizing the valuation of all contract. Review schedule and ensure that:

- material costs have been correctly recorded
- allocation of labour cost has been applied correctly, consistently and is reasonable
- allocation of overheads has been applied correctly, consistently and is reasonable
- the degree of completion used for work in progress is acceptable. Compare degree of completion to costing records for reasonableness, accuracy of recording and consistency of allocation labour and overheads.

Inventories OSP

Risks

FSA Tests

Other Substantive Procedures

Amounts recoverable on contracts — recoverability

For a sample of amounts recoverable test the details as follows

1. Agree total contract value to contract, ensuring contract is signed.
2. Ascertain whether amounts recoverable relate to the base contract or approved variations, or to unapproved variation. Where the latter is the case, discuss the prospects for recovery of the asset recognised with the senior contract
3. Note the amounts and timing of scheduled cash flows ensuring this is being adhered to
4. Note the completion date of the project and compare with % completion at the y/e
5. Trace contract cash flows to invoices raised, total sales reconciliation, cash received or trade receivables
6. Review post year end for recoverability of amounts recoverable on contracts. Consider contract file, minutes, invoices raised past year end, discuss delays with staff. Consider the need for a provision.
7. Review contracts for any penalties. Where appropriate, ensure that these have been provided for.

Inventories OSP

Risks

FSA Tests

Other Substantive Procedures

Roll forward/Roll back Procedures

Where the inventory observation has been performed at an interim date, obtain a roll forward/roll back analysis to the Company's year end date from the client Test the procedures performed, source of information used, investigate any law.

Consider testing a sample of the movements between a date of the count to the period end to goods received/despached documentation.

Inventories OSP

Risks

FSA Tests

Other Substantive Procedures

IFRS — auditing management assessment of fair value measurement

IFRS — Complete the Fair Value Measurement Checklist to ensure the fair value measurements recognised or disclosed in the financial statements are reasonable, and that the disclosures are accurate.

Inventories OSP

Risks

FSA Tests

Other Substantive Procedures

Review dell'informativa di Bilancio

Lettura e controllo della corretta classificazione e completa esposizione delle informazioni in bilancio.

ANY QUESTIONS?