Roll No. .... INTERMEDIATE (IPC)
GROUP II - PAPER 6
AUDITING AND ASSURANCE
MAY 2017

Total No. of Questions – 7 Total No. of Printed Pages – 12

Time Allowed – **3** Hours Maximum Marks – **100**

TOP – H

Answers to questions are to be given only in English except in the case of candidates who have opted for Hindi Medium. If a candidate who has not opted for Hindi medium answers in Hindi, his/her answers in Hindi will not be valued.

Question **No. 1** is compulsory.

Attempt any **five** questions out of the remaining **six** questions.

In case any candidate answers extra question(s) /sub-question(s) over and above the required number, then only the requisite number of questions first answered in the answer book shall be valued and subsequent extra question(s) answered shall be ignored.

Marks

1. Discuss the following :

   (a) "A satisfactory internal control environment may help reduce the risk of fraud but is not an absolute deterrent for fraud." Explain. **5**

© The Institute of Chartered Accountants of India

Marks

(b) Discuss with reference to SA 510, "Initial Audit Engagements – Opening Balances", the procedures the auditor should undertake in respect of opening balances for a new audit engagement. **5**

(c) What are the provisions regarding appointment of auditors by rotation, after expiry of the term of the current auditor, that a company should consider ? **5**

(d) In the course of audit of Steadfast Ltd., a manufacturing company, you find that there is a sharp fall in the rate of gross profit in comparison to the previous year. State the steps you would take to verify the same. **5**

2. State with reasons (in short) whether the following statements are correct or incorrect : (answer any **eight**) **8×2 =16**

(a) If financial statements are misstated, and in the auditor's judgment such misstatement is material and pervasive, he should issue a qualified opinion.

(b) Under the Companies Act, 2013, the financial statements of a company must be approved by two directors out of which one shall be the managing director.

© The Institute of Chartered Accountants of India

 Marks

(c) A joint auditor is not bound by the views of the majority of the joint auditors regarding matters to be covered in the auditors report.

(d) The auditor is responsible for the compliance with laws and regulations by the audit client entity.

(e) The use of computer facilities by a small enterprise may increase the control risk.

(f) "Substantive procedures" may be defined as audit procedures designed to evaluate the operating effectiveness of controls in preventing, detecting and correcting material misstatements.

(g) Analytical procedure is a part of routine audit checking.

(h) NGOs registered under the Companies Act, 2013 can maintain their books on either accrual or cash basis.

(i) Fraud against the company shall be reported by the auditor to the Central Government within 45 days of his knowledge.

(j) If the Board of Directors fails to appoint the first auditor in case of a company other than a Government Company, then the Central Government shall appoint the auditor.

© The Institute of Chartered Accountants of India

Marks

3. How will you vouch / verify the following ? **4×4 =16**

   (a) Trademarks and copyrights

   (b) Investments income in the case of charitable institutions

   (c) Contingent liabilities

   (d) Leasehold rights

4. Answer **all** questions :

   (a) State in brief, the management's responsibilities relating to the audit of financial statements. **4**

   (b) Write a short note on Random Sampling. **6**

   (c) What is the purpose of a Letter of Engagement ? What are the important contents of a Letter of Engagement ? **6**

5. Answer **all** questions :

   (a) What are the important objectives of local body audits ? **4**

   (b) Distinguish between absolute and reasonable assurance. Identify the type of assurance that is expected in an audit of the financial statements, clearly outlining the reasons to justify your point of view. **6**

© The Institute of Chartered Accountants of India

Marks

(c) National College, an institution managed by a trust, has received a grant of □ 2.40 crore from Government nodal agencies for funding a project of research on rural health systems in India. Draft an audit programme for auditing this fund in the accounts of the college. **6**

6. Answer **all** questions :

(a) Specify the class of companies to whom rotation of auditor applies, under the provisions of Companies Act, 2013. **4**

(b) With reference to SA 500, "Audit Evidence", discuss the different sources and their reliability, of audit evidence. **6**

(c) State the analytical review procedures normally carried out in the audit of inventories. **6**

7. Write short notes on any **four** of the following : **4×4 =16**

(a) What is an Emphasis of Matter paragraph, when it is used, and manner of its use in an audit report ?

(b) Important requirements which should be kept in mind to establish a system of internal control for application process at a service bureau.

© The Institute of Chartered Accountants of India

 Marks

(c) General Purpose Financial Statements.

(d) Provisions regarding re-appointment of a retiring auditor at the Annual General Meeting, for a company not covered under auditor rotation provisions.

(e) The purpose of providing depreciation.

© The Institute of Chartered Accountants of India

(Hindi Version)

उन परीक्षार्थियों को छोड़कर जिन्होंने हिन्दी माध्यम चुना है, प्रश्नों के उत्तर केवल अंग्रेजी में ही देने हैं, वह परीक्षार्थी जिसने हिन्दी माध्यम नहीं चुना है, यदि हिन्दी में उत्तर देता है, तो उसके हिन्दी में दिये गये उत्तरों का मूल्यांकन नहीं होगा ।

प्रश्न संख्या 1 अनिवार्य है ।

शेष छः प्रश्नों में से किन्हीं **पाँच** प्रश्नों के उत्तर दीजिए ।

यदि कोई विद्यार्थी निर्धारित संख्या से अधिक प्रश्न (प्रश्नों), / प्रश्न (प्रश्नों) के भाग का उत्तर देता है, उस अवस्था में जिनके उत्तर, उत्तर पुस्तिका में पहले कर दिये गये हैं, उनका ही मूल्यांकन किया जायेगा एवं तत्पश्चात अधिक उत्तर दिये गये प्रश्नों को उपेक्षित कर दिया जायेगा ।

Marks

1. निम्नलिखित पर परिचर्चा कीजिए :

(a) "एक संतोषजनक आन्तरिक नियंत्रण का वातावरण, कपट की जोखिम को कम करने में सहायक है, परन्तु यह पूर्णरूपेण कपट का निर्धारक (deterrent) नहीं है ।" समझाइए **5**

(b) अंकेक्षण प्रमाप 510 (SA-510) "आरम्भिक अंकेक्षण नियुक्ति: आरम्भिक शेषों" (Initial Audit Engagements : Opening Balances) के अन्तर्गत एक अंकेक्षक को नवीन अंकेक्षण नियुक्ति (Initial Audit Engagement) में आरम्भिक शेषों की अंकेक्षण प्रक्रिया पर परिचर्चा कीजिए । **5**

© The Institute of Chartered Accountants of India

Marks

(c) वर्तमान अंकेक्षक का कार्यकाल पूर्ण होने पर, एक कम्पनी द्वारा अंकेक्षकों के क्रमावर्तन (rotation) के माध्यम से अंकेक्षकों की नियुक्ति के क्या प्रावधान हैं ? **5**

(d) एक निर्माणी कम्पनी स्टीडफास्ट लि. का अंकेक्षण करते समय आपको ज्ञात हुआ कि गत वर्ष की तुलना में सकल लाभ दर में तीव्र गिरावट आयी है । इसके सत्यापन के लिए आप किन बिन्दुओं की जाँच करेंगे ? **5**

2. संक्षेप में कारण सहित स्पष्ट कीजिए कि निम्न कथन सत्य है या असत्य (कोई **आठ**) : **8×2 =16**

(a) यदि वित्तीय विवरण में मिथ्या वर्णन है और इस मिथ्या वर्णन के संदर्भ में अंकेक्षक का निर्णय सारवान व व्यापक है (material and pervasive) तो अंकेक्षक को मर्यादित राय देनी चाहिए ।

(b) कम्पनी अधिनियम 2013 के अन्तर्गत, एक कम्पनी के वित्तीय विवरण का अनुमोदन दो संचालकों द्वारा, जिसमें से एक प्रबन्ध संचालक हो, होना आवश्यक है ।

(c) अंकेक्षण रिपोर्ट में समावेशित मामलों के बारे में एक संयुक्त अंकेक्षक, संयुक्त अंकेक्षकों के बहुमत से बाध्य नहीं होता ।

© The Institute of Chartered Accountants of India

Marks

(d) एक अंकेक्षक अपने ग्राहक (client) की इकाई (Entity) के अंकेक्षण से सम्बन्धित विधि (Laws) और नियमन (Regulations) के पालन के लिए उत्तरदायी होता है ।

(e) लघु व्यावसायिक इकाई (small enterprise) में कम्प्यूटर सुविधाओं के उपयोग से नियंत्रित जोखिम (control risk) में वृद्धि हो सकती है ।

(f) मूलभूत प्रविधियों (Substantive procedures) का तात्पर्य एक ऐसी अंकेक्षण प्रणाली से है, जो नियंत्रण प्रणाली के संचालन प्रभावशीलता की जाँच कर, कार्य स्थल पर महत्त्वपूर्ण मिथ्याकथन को रोक सके या खोज सके व उसे सुधार सके ।

(g) विश्लेषणात्मक प्रविधि, नैत्यक अंकेक्षण जाँच का एक भाग है ।

(h) कम्पनी अधिनियम, 2013 के अन्तर्गत पंजीकृत NGOs अपनी लेखा-पुस्तकें उपार्जन आधार पर या रोकड़ आधार पर तैयार कर सकती हैं ।

(i) कम्पनी के विरुद्ध किये गये कपट का अंकेक्षक के संज्ञान में आने के 45 दिनों के अन्दर केन्द्र सरकार को रिपोर्ट करनी होती है ।

(j) गैर सरकारी कम्पनी की दशा में, यदि संचालक मण्डल, कम्पनी के प्रथम अंकेक्षक की नियुक्ति करने में असमर्थ रहते हैं तो अंकेक्षक की नियुक्ति केन्द्र सरकार द्वारा की जाती है ।

© The Institute of Chartered Accountants of India

Marks

3. निम्नलिखित का प्रमाणन / सत्यापन आप कैसे करेंगे ? 4×4 =16

(a) ट्रेडमार्क तथा कॉपीराइट

(b) पुण्यार्थ संस्थाओं की विनियोग से आय

(c) संदिग्ध दायित्व

(d) पट्टाग्रस्त सम्पत्ति अधिकार

4. सभी प्रश्नों के उत्तर दीजिए :

(a) वित्तीय विवरणों के अंकेक्षण से सम्बन्धित प्रबन्धकों के उत्तरदायित्वों को संक्षेप में लिखिए। 4

(b) दैव-निदर्शन पर संक्षिप्त टिप्पणी लिखिए। 6

(c) नियुक्ति पत्र (Letter of Engagement) का उद्देश्य क्या है ? नियुक्ति पत्र के महत्त्वपूर्ण बिन्दु क्या हैं ? 6

5. सभी प्रश्नों के उत्तर दीजिए :

(a) स्थानीय निकाय अंकेक्षण के महत्त्वपूर्ण उद्देश्य क्या हैं ? 4

© The Institute of Chartered Accountants of India

Marks

(b) निश्चित और पर्याप्त आश्वासन (absolute and reasonable assurance) में अन्तर कीजिए । वित्तीय विवरणों के अंकेक्षण में अंकेक्षक से अपेक्षित आश्वासन के प्रकार की पहचान कीजिए तथा स्पष्ट रूप से अपने विचारों को न्यायसंगत होने के कारण दीजिए । **6**

(c) एक ट्रस्ट द्वारा प्रबन्धित नेशनल कॉलेज को सरकारी केन्द्रक एजेन्सी से भारत में ग्रामीण स्वास्थ्य प्रणाली पर अनुसंधान परियोजना की वित्तीय सहायता के लिए □ 2.40 करोड़ का अनुदान मिला । महाविद्यालय के इस कोष का अंकेक्षण करने के लिए एक अंकेक्षण कार्यक्रम की रूप-रेखा तैयार कीजिए । **6**

6. **सभी** प्रश्नों के उत्तर दीजिए :

(a) कम्पनी अधिनियम 2013 के प्रावधानों के अन्तर्गत किस प्रकार की कम्पनियों पर अंकेक्षक क्रमावर्तन (rotation of auditor) लागू है ? **4**

(b) अंकेक्षण प्रमाप – 500, "अंकेक्षण साक्ष्य", के सन्दर्भ में अंकेक्षण साक्ष्य के विभिन्न स्रोतों व उनकी विश्वसनीयता पर परिचर्चा कीजिए । **6**

(c) स्टॉक के अंकेक्षण में सामान्यतया प्रयोग की जाने वाली विश्लेषणात्मक पुनर्विचार प्रविधियों (analytical review procedures) को लिखिए । **6**

© The Institute of Chartered Accountants of India

Marks

7. निम्न में से किन्हीं चार पर संक्षिप्त टिप्पणी लिखिए : **4×4 =16**

(a) "विषय का महत्त्व क्षेत्र क्या है ? अंकेक्षण प्रतिवेदन में इसका उपयोग कब और कैसे किया जाता है ?"

(b) एक सेवा केन्द्र पर आवेदन प्रक्रिया के सन्दर्भ में आन्तरिक नियंत्रण प्रणाली की स्थापना के लिए आप अपने मस्तिष्क में क्या महत्त्वपूर्ण तत्त्व का ध्यान रखेंगे ?

(c) सामान्य उद्देश्य वित्तीय विवरण

(d) अवकाश ग्रहण करने वाले अंकेक्षक की वार्षिक साधारण सभा में पुनर्नियुक्ति (कम्पनियाँ जो अंकेक्षकों के क्रमावर्तन से मुक्त हैं) से सम्बन्धित प्रावधानों को समझाइये ।

(e) ह्रास लगाने का उद्देश्य

© The Institute of Chartered Accountants of India