INTERMEDIATE (IPC)

GROUP II - PAPER 6

AUDITING AND ASSURANCE

MAY 2016

Roll No. ....

Total No. of Questions – 7

Total No. of Printed Pages – 8

Time Allowed – 3 Hours

Maximum Marks – 100

NPA – 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 has not opted for Hindi medium, his/her answers in Hindi will not be valued.

Question **No. 1** is compulsory.

Answer any **five** questions from 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 questions answered shall be ignored.

Marks

1. Discuss the following :

(a) With reference to SA-550, "Identification of significant related party transaction outside the entity's normal course of business". **5**

(b) With reference to SA-530, meaning of audit sampling and requirements relating to sample design, sample size and selection of items for testing. **5**

(c) How does an audit programme help to plan and perform the audit ? **5**

(d) What are the specific risks related to internal control in an IT environment ? **5**

© The Institute of Chartered Accountants of India

Marks

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

(a) The scope of work of an internal auditor may extend even beyond the financial accounting.

(b) An auditor has nothing to do with prudence or profitability of a company.

(c) Evaluating responses to enquiries is an integral part of the inquiry process.

(d) Internal control questionnaires are a good source of identifying weakness in internal control system.

(e) Cluster sampling is less effective than random sampling.

(f) Errors of duplication affects the Trial Balance.

(g) Substantive procedures do not test the balances of accounts.

(h) The first auditors of a Government company was appointed by the Board of Directors.

(i) The members of XYZ Ltd. preferred a complaint against the auditor stating that he has failed to send the auditor's report to them.

(j) Mr. Pawan, a practising Chartered Accountant, is appointed as "Tax-Consultant" of ABC Ltd., in which his father. Mr. Singh is the Managing Director.

© The Institute of Chartered Accountants of India

Marks

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

(a) Preliminary expenses

(b) Customs & Excise Duties

(c) Floating assets

(d) Recovery of bad debts written-off

4. (a) Mention the disclosure requirement of current investments as per Schedule III of the Companies Act, 2013. 6

(b) What are the significant matters observed during the course of audit, a record of which should be kept in the Audit Note Book ? 6

(c) Write short note on the use of flowcharts in evaluation of internal control. 4

5. (a) Mention any six special points which you as an auditor would look into while auditing the books of a partnership firm. 6

(b) Draft an audit programme for conducting audit of accounts of a local body. 6

(c) What precautions should be taken by an auditor while applying test check techniques ? 4

© The Institute of Chartered Accountants of India

Marks

6. (a) What are the matters to be included in Director's Responsibility statement ? **6**

(b) Discuss the provisions of Section 134 of the Companies Act, 2013 regarding the authentication of financial statements. **6**

(c) State the factors to be considered to verify the validity of any transaction. **4**

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

(a) Provisions for applicability of internal audit as per Companies Act, 2013.

(b) Prohibition to buy-back its own securities in certain circumstances.

(c) Advantages of CAAT.

(d) Changes in accounting policies.

(e) Recognition of interest on deposits.

© The Institute of Chartered Accountants of India

Marks

(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 छ: प्रश्नों में से किन्हीं पाँच प्रश्नों के उत्तर दीजिए।

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

Marks

1. निम्नलिखित पर परिचर्चा कीजिए :

(a) SA-550 के संदर्भ में – संस्था के साधारण व्यापार के व्यवहार बाहर पहचाने गये महत्त्वपूर्ण सम्बन्धित पक्ष के लेनदेन (related party transaction) के बारे में। **5**

(b) SA-530 के अनुसार अंकेक्षण नमूने का आशय व निदर्शन डिजाइन, निदर्शन आकार और जाँच के लिए मदों के चुनाव की आवश्यकतायें बतायें। **5**

(c) अंकेक्षण कार्यक्रम अंकेक्षण के नियोजन और निष्पादन में किस प्रकार से सहायता करता है? **5**

(d) सूचना प्रौद्योगिकी (Information Technology) के वातावरण में आन्तरिक नियन्त्रण से सम्बन्धित जोखिमों का वर्णन करें। **5**

© The Institute of Chartered Accountants of India

Marks

2. संक्षेप में कारणों सहित स्पष्ट कीजिए कि निम्नलिखित कथन सही हैं या गलत : (कोई आठ) 8×2 =16

(a) आन्तरिक अंकेक्षक के काम का क्षेत्र वित्तीय लेखांकन से बाहर जा सकता है।

(b) अंकेक्षक को संस्था की दूरदर्शिता व लाभ-हानि से मतलब नहीं होता।

(c) पूछताछ से प्राप्त उत्तरों का मूल्यांकन करना पूछताछ प्रक्रिया का एक अभिन्न अंग है।

(d) संस्था की आन्तरिक नियन्त्रण की कमियों को ज्ञात करने के लिए आन्तरिक नियन्त्रण प्रश्नावली (Internal control questionnaire) अच्छा स्रोत है।

(e) समूह निदर्शन दैव निदर्शन की अपेक्षा कम प्रभावी है।

(f) दोबारा लिखने से सम्बन्धी अशुद्धि तलपट को प्रभावित करती है।

(g) मूलभूत प्रविधियाँ (Substantive procedures) लेखे के शेष को नहीं जाँचती।

(h) एक सरकारी कम्पनी के प्रथम अंकेक्षक की नियुक्ति निदेशक मंडल द्वारा की गई।

(i) XYZ लि. के सदस्यों ने अंकेक्षक के विरुद्ध यह कहते हुए शिकायत की कि उन्होंने (अंकेक्षक ने) अंकेक्षण रिपोर्ट उन्हें नहीं भेजी।

(j) श्री पवन, एक पेशेवर चार्टर्ड अंकाउन्टेन्ट को ABC लि. का कर-सलाहकार नियुक्त किया गया, जिसमें उनके पिताजी श्री सिंह प्रबन्ध निदेशक हैं।

© The Institute of Chartered Accountants of India

Marks

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

   (a) प्रारम्भिक व्यय

   (b) सीमा शुल्क तथा उत्पाद शुल्क

   (c) अस्थायी या परिवर्तनीय सम्पत्तियाँ

   (d) अपलिखित डूबत ऋणों की वसूली

4. (a) कम्पनी अधिनियम, 2013 की अनुसूची III के अनुसार चालू निवेश का प्रकटीकरण किस प्रकार किया जाएगा ? 6

   (b) अंकेक्षण के दौरान अवलोकन किए गये महत्त्वपूर्ण विषय बताइये जिनका अभिलेखा अंकेक्षण नोट बुक (Audit Note Book) में रखा जाना चाहिए। 6

   (c) आन्तरिक नियन्त्रण को जाँचने में फ्लोचार्ट (flowchart) के इस्तेमाल पर संक्षिप्त टिप्पणी कीजिए। 4

5. (a) किन्हीं छ: विशिष्ट बिन्दुओं का वर्णन करें जो आप एक अंकेक्षक के रूप में एक साझेदारी फ़र्म की पुस्तकों का अंकेक्षण करते समय ध्यान में रखेंगे। 6

   (b) स्थानीय निकाय के लेखों के अंकेक्षण के लिए अंकेक्षण कार्यक्रम की रूपरेखा बनाइए। 6

   (c) परीक्षण जाँच तकनीकों को लागू करने में अंकेक्षक द्वारा बरती जाने वाली सावधानियाँ लिखिए। 4

© The Institute of Chartered Accountants of India

Marks

6. (a) निदेशकों के दायित्व के विवरण में सम्मिलित किये जाने वाले तत्त्व बताइए। **6**

(b) कम्पनी अधिनियम, 2013 की धारा 134 के अनुसार वित्तीय विवरणों के प्रमाणीकरण के प्रावधानों की परिचर्चा करें। **6**

(c) लेनदेनों की वैधता की जाँच के संदर्भ में ध्यान रखने वाले कारकों को बताइए। **4**

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

(a) कम्पनी अधिनियम, 2013 के अनुसार आंतरिक अंकेक्षण को लागू करने के प्रावधान।

(b) कुछ परिस्थितियों में निजी प्रतिभूतियों को वापसी क्रय करने की मनाही।

(c) CAAT के लाभ।

(d) लेखांकन नीतियों में परिवर्तन।

(e) जमा पर ब्याज की पहचान (recognition)।

© The Institute of Chartered Accountants of India