INTERMEDIATE (IPC)
GROUP II - PAPER 6
AUDITING AND ASSURANCE

NOV 2015

Roll No. .....

Total No. of Questions – 7 Total No. of Printed Pages – 8

Time Allowed – 3 Hours Maximum Marks – 100

DRP-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, answers in Hindi, his/her answers in Hindi will not be valued.

Question No. 1 is compulsory. Attempt any five questions from the remaining six questions.

Marks

1. Discuss the following :

(a) With reference to SA 320 indicate the factors which may affect the identification of an appropriate bench mark in determining materiality for the financial statement as a whole. **5**

(b) The assertions used by auditor to consider potential misstatements about account balances at the period end. **5**

(c) 'P' an auditor decides not to send a new audit engagement letter to G Ltd. every year. Whether he is right in his approach ? State the circumstances where sending new engagement letter, would be appropriate. **5**

(d) State the principal aspects to be covered in an audit concerning financial statement of account. **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**

(i) AB & Co. is an audit firm having partners Mr. A and Mr. B. Mr. C, the relative of Mr. B is holding securities having face value of ₹ 2,00,000 in XYZ Ltd. AB & Co. is qualified for being appointed as an auditor of XYZ Ltd.

(ii) Working papers are property of client, as it contains client's informations.

(iii) The auditor of a Ltd. Company wanted to refer to the minute books during audit but board of directors refused to show the minute books to the auditors.

(iv) The auditor has to report to Central Govt. within 90 days of his knowledge of an offence involving fraud.

(v) Manner of rotation of auditor will not be applicable to company A, which is having paid up share capital of ₹ 15 crores and having public borrowing from nationalized bank of ₹ 50 crore because it is a Private Limited Company.

(vi) The auditor should study the Memorandum and Articles of Association to see the validity of his appointment.

(vii) Teeming and lading is one of the techniques of inflating cash payments.

(viii) Managing director of A Ltd. himself appointed the first auditor of the company.

(ix) A Chartered Accountant holding securities of S Ltd. having face value of ₹ 950 is qualified for appointment as an auditor of S Ltd.

(x) Mr. N, a member of the Institute of Chartered Accountants of England and Wales, is qualified to be appointed as auditor of Indian Companies.

© The Institute of Chartered Accountants of India

Marks

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

(a) Refund of General Insurance premium paid.

(b) Payment of Taxes

(c) Sale Proceeds of junk material

(d) Intangible Assets

4. (a) Mention the points/areas in which all the joint auditors are jointly and severally responsible. 6

(b) Mr. A was appointed statutory auditor of P Ltd., but he was not able to gather the sufficient audit evidences. Discuss how he should proceed to gather more audit evidences. 6

(c) Discuss the recognition principles of contingent liability. 4

5. (a) Discuss about the provisions for removal of auditor before expiry of term. 6

(b) As the statutory auditor of A Ltd., you have observed that the gross profit of the company has decreased in comparison to last years. Mention the possible factors which may be responsible for decrease in gross profit. 6

(c) State the precautions to be taken to avoid the disadvantage of a continuous audit. 4

6. (a) The form, contents and extent of audit documents depend on certain factors. Explain with reference to SA 230. 4

© The Institute of Chartered Accountants of India

Marks

(b) Why Tests of Control are performed ? Also explain what does they include. 4

(c) State the Standards issued by AASB which are collectively known as engagement standards. 4

(d) State the factors which are to be considered in determining materiality. 4

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

(a) Remuneration paid to directors in case of a public limited company

(b) Payment for acquisition of assets

(c) A qualified opinion

(d) Fraudulent financial reporting

(e) Surprise checks

© The Institute of Chartered Accountants of India

DRP-H

(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 ।

Marks

1. निम्नलिखित पर परिचर्चा कीजिए :

(a) SA 320 के सन्दर्भ में उन कारकों का उल्लेख करें जो कि समग्र वित्तीय विवरण की भौतिकता का निर्धारण करने में कसौटी का प्रयोग करने को प्रभावित कर सकते हैं । **5**

(b) अवधि के अंत में खातों के शेषों में सम्भावित अयथार्थ विवरण (misstatements) के लिये अंकेक्षक द्वारा प्रयोग में लाये गये कथन । **5**

(c) अंकेक्षक 'P' द्वारा G Ltd. को प्रत्येक वर्ष नया अंकेक्षक नियुक्ति पत्र नहीं भेजने का निर्णय लिया गया । क्या वह अपनी सोच (approach) में सही है ? उन परिस्थितियों का उल्लेख करें, जहाँ नया नियुक्ति पत्र भेजना उपयुक्त होगा । **5**

(d) खातों के वित्तीय विवरणों के अंकेक्षण के सम्बन्ध में शामिल किये जाने वाले प्रमुख दृष्टिकोणों (aspects) 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

(i) AB & Co. एक अंकेक्षण फर्म है जिसमें श्री A और श्री B भागीदार हैं । श्री B के रिश्तेदार श्री C के पास XYZ Ltd. की ₹ 2,00,000 अंकित मूल्य की प्रतिभूतियाँ हैं । AB & Co. XYZ Ltd. के अंकेक्षक नियुक्त होने हेतु योग्य है ।

(ii) कार्यगत प्रपत्रों का स्वामित्व नियोक्ता का होता है क्योंकि इसमें नियोक्ता से सम्बन्धित सूचनाएँ होती हैं ।

(iii) एक सीमित कम्पनी का अंकेक्षण करते समय अंकेक्षक सूक्ष्म पुस्तकों का सन्दर्भ करना चाहता है परन्तु निदेशक मण्डल द्वारा अंकेक्षक को सूक्ष्म पुस्तकों को उपलब्ध कराने से मना कर दिया गया ।

(iv) कपट से सम्बन्धित अपराध के बारे में जानकारी होने पर अंकेक्षक को 90 दिनों के अंदर केन्द्रीय सरकार को सूचित करना चाहिये ।

(v) कम्पनी A जिसकी चुकता पूँजी ₹ 15 करोड़ हैं एवं जिसने राष्ट्रीयकृत बैंकों से ₹ 50 करोड़ का सार्वजनिक ऋण लिया हुआ है, पर अंकेक्षण क्रमावर्तन (Rotation) का ढंग लागू नहीं होगा क्योंकि यह एक निजी सीमित कम्पनी है ।

(vi) अपनी नियुक्ति की वैधता को जाँचने के लिये अंकेक्षक को पार्षद सीमानियम एवं पार्षद अन्तर्नियम का अवलोकन करना चाहिये ।

(vii) पालते रहना और दूसरों पर लादना (Teeming and lading) नकद भुगतान को बढ़ाकर दिखाने की एक तकनीक है ।

(viii) A Ltd. के प्रबन्ध निदेशक द्वारा स्वयं कम्पनी के प्रथम अंकेक्षक की नियुक्ति कर दी गई ।

(ix) एक चार्टर्ड एकाउन्टेन्ट जो कि S Ltd. की ₹ 950 के अंकित मूल्य की प्रतिभूतियों का धारक है, S Ltd. के अंकेक्षक नियुक्त होने हेतु योग्य है ।

(x) श्री N, जो कि दि इंस्टीट्यूट ऑफ चार्टर्ड एकाउन्टेन्ट्स, इंग्लैंड एवं वेल्स के सदस्य है, किसी भारतीय कम्पनी में अंकेक्षक की नियुक्ति के लिये योग्य है ।

© The Institute of Chartered Accountants of India

Marks

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

(a) चुकाई गई सामान्य बीमा प्रीमियम की वापसी

(b) करों का भुगतान

(c) विनष्ट सामग्रियों (Junk material) की विक्रय राशियाँ

(d) अदृश्य सम्पत्ति (Intangible assets)

4. (a) उन बिन्दुओं/क्षेत्रों का उल्लेख करें जहाँ सभी संयुक्त अंकेक्षक संयुक्त एवं पृथक रूप से उत्तरदायी होंगे । 6

(b) श्री A, P Ltd. के सांविधिक अंकेक्षक नियुक्त किये गये, परन्तु वह पर्याप्त अंकेक्षण साक्ष्य एकत्रित करने में विफल रहे । चर्चा करें कि वह किस प्रकार से अधिक अंकेक्षण साक्ष्य एकत्रित करने हेतु अग्रसर (proceed) करें । 6

(c) संभाव्य दायित्व के मान्यता सिद्धान्त (Recognition principles of contingent liability) पर परिचर्चा कीजिए । 4

5. (a) अवधि समाप्त होने से पहले अंकेक्षक को हटाने के नियमों के सम्बन्ध में परिचर्चा कीजिए । 6

(b) A Ltd. के सांविधिक अंकेक्षक के रूप में आपने अवलोकित किया कि गत वर्षों की तुलना में कम्पनी का सकल लाभ घट गया है । उन संभाव्य कारकों का उल्लेख करें जो कि सकल लाभ घटाने हेतु उत्तरदायी हो सकते हैं । 6

(c) सतत् अंकेक्षण की प्रतिकूल परिस्थितियों का निराकरण करने हेतु प्रयोग में लाई जाने वाली सावधानियों का उल्लेख करें । 4

© The Institute of Chartered Accountants of India

Marks

6. (a) अंकेक्षण प्रपत्रीकरण का प्रारूप, विषय सामग्री एवं सीमा निश्चित कारकों पर निर्भर होती है । SA 230 के सन्दर्भ में व्याख्या कीजिए । 4

(b) नियन्त्रण की जाँच क्यों निष्पादित की जाती है ? इसमें किन परीक्षणों का समावेश होता है, स्पष्ट कीजिए । 4

(c) AASB द्वारा जारी उन मानकों के बारे में वर्णन कीजिए जो कि संयुक्त रूप से नियुक्त मानक (Engagement Standards) के नाम से जाने जाते हैं । 4

(d) भौतिकता का निर्धारण करने के लिये विचारणीय कारकों का वर्णन कीजिए । 4

7. किन्हीं **चार** पर संक्षिप्त टिप्पणी करें : 4×4 =16

(a) सार्वजनिक सीमित कम्पनी की दशा में निदेशकों को चुकाया गया पारिश्रमिक ।

(b) सम्पत्तियों की प्राप्ति हेतु भुगतान ।

(c) एक मर्यादित राय ।

(d) कपटपूर्ण वित्तीय रिपोर्टिंग ।

(e) आकस्मिक जाँच ।

© The Institute of Chartered Accountants of India