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

WBG2(H)

DEC 2021

Roll No. ....

Total No. of Printed Pages – **12**

Total No. of Questions – **6**

Maximum Marks – **70**

GENERAL INSTRUCTIONS TO CANDIDATES

1. The question paper comprises two parts, Part I and Part II.
2. Part I comprises Multiple Choice Questions (MCQs).
3. Part II comprises questions which require descriptive type answers.
4. Ensure that you receive the question paper relating to both the parts. If you have not received both, bring it to the notice of the invigilator.
5. Answers to Questions in Part I are to be marked on the OMR answer sheet given on the Cover Page of descriptive answer book only. Answers to questions in Part II are to be written on the same descriptive type answer book. Answers to MCQs, if written inside the descriptive answer book, will not be evaluated.
6. OMR answer sheet given on the Cover Page of descriptive answer book will be in English only for all candidates, including for Hindi medium candidates.
7. The bar coded sticker provided in the attendance register, is to be affixed only on the descriptive type answer book.
8. You will be allowed to leave the examination hall only after the conclusion of the exam. If you have completed the paper before time, remain in your seat till the conclusion of the exam.
9. Duration of the examination is 3 hours. You will be required to submit (a) Part I of the question paper containing MCQs, and (b) the answer book in respect of descriptive type answer book with OMR Cover Page to the invigilator before leaving the exam hall, after the conclusion of the exam.
10. The invigilator will give you acknowledgement on Page 2 of the admit card, upon receipt of the above-mentioned items.
11. Candidate found copying or receiving or giving any help or defying instructions of the invigilators will be expelled from the examination and will also be liable for further punitive action.

PART – II

70 marks

1. Question paper comprises **6** questions. Answer Question No. **1** which is compulsory and any **4** out of the remaining **5** questions.
2. Working notes should form part of the answer.
3. Answers to the 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 evaluated.

© The Institute of Chartered Accountants of India

PART – II

1. State with reason whether following statements are correct or incorrect (Answer any 7 out of 8 questions) 2×7 =14

(i) The Audit Note Book constitutes the link between the auditor's report and the client's record.

(ii) Negative assertions, encountered in the financial statements, may be expressed or implied.

(iii) Detection of manipulation of accounts with a view to presenting a false state of affairs is a task requiring great tact and intelligence because generally management personnel in lower management cadre are associated with this type of fraud.

(iv) There is a direct relationship between an entity's objectives and the controls it implements to provide reasonable assurance about their achievement.

(v) Development of an audit plan is important before the establishment of the overall audit strategy to address the various matters.

(vi) The first auditor of a Government company can be appointed by the Board of Directors within 30 days from the date of registration of the company.

(vii) The Companies Act, 2013, under Section 68(1) permits companies to buy-back their own shares and other specified securities from open market only.

(viii) Materiality may be defined as the significance of classes of transactions, account balances and presentation and disclosures to the users of the financial statements.

© The Institute of Chartered Accountants of India

2. (a) While auditing XYZ Ltd., you as an auditor observed that there is a likelihood of misstatement in the account balances and disclosures in the financial statements. For "Assessing the risk of Material Misstatement", what should be your consideration as an auditor ? 4

(b) External confirmation procedures frequently are relevant when addressing assertions associated with account balances and their elements, but need not be restricted to these items. Apart from confirmations for bank balances and accounts receivables, what are the other situations where external confirmation procedures may provide relevant audit evidence in responding to assessed risks of material misstatement ? 4

(c) The auditor is not expected to, and cannot reduce audit risk to zero and cannot therefore obtain absolute assurance that the financial statements are free from material misstatement due to fraud or error. This is because there are inherent limitations of an audit. Briefly discuss with reference to SA 200, other matters that affect the limitations of an audit. 3

(d) CA R comes to know some very critical information with regards to the business cycle of an entity for which he has issued the audit report. He wants to perform additional audit procedures to satisfy himself. As an auditor what he shall document, on the matters arising after the date of audit report ? 3

3. (a) You have been appointed as an auditor of MKP Ltd. for the first time. Discuss briefly, the factors to be considered by you while establishing overall audit strategy. 4

© The Institute of Chartered Accountants of India

(b) K Ltd. is a Company dealing in real estate. B & Company are the statutory Auditors of K Ltd. The land holding of K Ltd. is shown as a fixed asset in the balance sheet and valued at the cost price. In your opinion, is this accounting treatment correct ? How will B & Company verify the profit or loss arising on the sale of plots of land by K Ltd. ? 4

(c) What are the steps to be followed by the auditor while vouching Refund of General Insurance Premium paid ? 3

(d) When items of income and expense within profit or loss from ordinary activities are of such size, nature, or incidence that their disclosure is relevant to explain the performance of the enterprise for the period, the nature and amount of such items should be disclosed separately. Enumerate the circumstances which may give rise to the separate disclosure of items of income and expense. 3

4. (a) Communicating key audit matters in the auditor's report is in the context of the auditor having formed an opinion on the financial statements as a whole. Communicating key audit matters in the auditor's report is not considered as a substitute or alternative for a number of important items. What are those items ? 4

(b) S Private Limited has a paid-up share capital of ₹ 49 Crores and borrowings from bank of ₹ 99 Crores. The audit firm P & Company was appointed as statutory auditors of the Company for one term of six consecutive years. Is the provision of rotation of auditors applicable to the company ? Comment. 4

(c) Discuss the provisions of the Companies Act, 2013 with regard to issue of Shares at discount. 3

© The Institute of Chartered Accountants of India

(d) S Ltd. forfeited a few of its shares by passing a resolution in the Annual General Meeting since the Articles of the company did not specify any procedure for the same. The premium received on forfeiture was transferred to forfeited shares account. B & Company, the statutory auditors of the company while conducting the audit of S Ltd., have verified the procedure in detail. What are the steps to be followed by B & Company to verify the forfeiture of shares ? 3

5. (a) ABC Ltd. wants to buy some equipment on lease and hence required to sign lease agreement with the supplier of the equipment. What are the important points to be examined in the lease agreement ? 4

(b) As an auditor, how would you check and verify the receipt of income of NGO ? 4

(c) Shreeji Developers is a partnership firm and all the partners have mutually agreed to dissolve the partnership firm because of persistent huge losses suffered due to COVID pandemic. Mention in order, how the losses and deficiencies of the capital is made good by the partners on dissolution of the partnership firm. 3

(d) Before commencing the Audit of Local Bodies, your audit assistant seeks your assistance in preparation of audit programme for local bodies. Please give your advice in this connection. 3

© The Institute of Chartered Accountants of India

6. (a) What is tolerable misstatement and total rate of deviation ? 4

(b) A new team member of the auditors of ABC Ltd. is of the view that audit documentation does not serve any purpose. You are required to explain with reference to SA 230, any three purposes of audit documentation. 4

(c) "Internal control, no matter how effective, can provide an entity with only reasonable assurance about achieving the entity's financial reporting objectives." The likelihood of their achievement is affected by inherent limitations of internal control. Discuss those points. 3

(d) Accounting policies refer to the specific accounting principles and the methods of applying those principles adopted by the enterprise in the preparation and presentation of financial statements. List a few examples of the areas in which different accounting policies may be adopted by different enterprises. 3

OR

If the books of account are not properly maintained and if the control system is weak, the possibility of frauds and errors are enormous and the auditor, even with the best of his efforts, may not be able to detect all of them. Discuss the tests that judiciary may apply to assess the auditor's performance. 3

© The Institute of Chartered Accountants of India

PART – II

1. कारण सहित बताइये कि निम्न में कौन सा विवरण सही है या गलत : (आठ में से किन्हीं सात प्रश्नों का उत्तर दीजिये ।) 2×7 =14

(i) अंकेक्षण टिप्पणी पुस्तिका अंकेक्षक प्रतिवेदन तथा ग्राहक के अभिलेख के मध्य सम्बन्ध स्थापित करती है ।

(ii) वित्तीय विवरणों में पाये जाने वाले नकारात्मक अभिकथन स्पष्ट या गर्भित हो सकते हैं ।

(iii) असत्य व्यवहारों को प्रस्तुत करने के उद्देश्य से खातों में हेराफेरी को पता लगाना एक ऐसा कार्य है जिसमें सामान्यतया निम्न प्रबन्धकीय स्तर पर प्रबन्धकीय कर्मचारी इस प्रकार के कपट में शामिल होते हैं ।

(iv) एक इकाई के उद्देश्यों तथा अपनी उपलब्धियों को पर्याप्त भरोसा प्रदान करने में क्रियान्वित होने वाले नियंत्रण में सीधा सम्बन्ध होता है ।

(v) एक अंकेक्षक योजना को विकसित करने से पूर्व विभिन्न मामलों को पता लगाने के लिये सम्पूर्ण अंकेक्षण रणनीति की स्थापना करना महत्त्वपूर्ण है ।

(vi) एक सरकारी कम्पनी के प्रथम अंकेक्षक की नियुक्ति कम्पनी के पंजीकरण की तिथि से 30 दिन के अन्दर संचालक मण्डल द्वारा की जा सकती है ।

(vii) कम्पनी अधिनियम, 2013 की धारा 68(1) के अनुसार कम्पनी अपने अंशों एवं अन्य विशिष्टीकृत प्रतिभूतियों को केवल खुले बाजार से क्रय कर सकती है ।

(viii) भौतिकता (Materiality) को व्यवहारों की श्रेणी की महत्ता, लेखांकन शेष तथा वित्तीय विवरणों के उपयोगकर्त्ताओं के लिये प्रस्तुतीकरण तथा प्रकटीकरण के रूप में परिभाषित किया जा सकता है ।

© The Institute of Chartered Accountants of India

2. (a) XYZ Ltd. का अंकेक्षण करते समय आपने एक अंकेक्षक के रूप में यह पाया कि लेखा शेषों तथा वित्तीय विवरणों में मिथ्या प्रकटीकरण की सम्भावना है। "महत्वपूर्ण मिथ्यावर्णन की जोखिम के आकलन" हेतु एक अंकेक्षक के रूप में आप किन बातों पर ध्यान रखेंगे ? 4

(b) लेखांकन शेष तथा उनके अवयवों से सम्बन्धित अभिकथनों को प्रस्तुत करते समय बाह्य पुष्टिकरण प्रक्रिया अक्सर आवश्यक होती है, लेकिन इन्हीं मदों तक प्रतिबन्धित होना आवश्यक नहीं। बैंक शेषों तथा प्राप्य लेखों के अभिकथनों से अलग अन्य कौन सी अन्य स्थितियाँ हैं जहाँ बाह्य पुष्टिकरण प्रक्रिया महत्त्वपूर्ण मिथ्यावर्णन की जोखिम के आकलन में महत्त्वपूर्ण अंकेक्षण साक्ष्य प्रदान कर सकती हैं ? 4

(c) अंकेक्षक से यह आशा नहीं की जाती है और न ही वह अंकेक्षक जोखिम को शून्य कर सकता है और इस प्रकार पूर्णतया आश्वासन प्राप्त नहीं कर सकता कि वित्तीय विवरण कपट और त्रुटि के कारण महत्त्वपूर्ण मिथ्यावर्णन से मुक्त हैं। यह इसलिये है कि अंकेक्षक की अन्तर्निहित सीमाएँ होती हैं। SA 200 के सन्दर्भ में अन्य मामलों की संक्षिप्त चर्चा कीजिये जो अंकेक्षक की सीमा को प्रभावित करते हैं। 3

(d) एक इकाई के व्यावसायिक चक्र के बारे में CA-R को कुछ ज्यादा दोषपूर्ण जानकारी मिली है। जिसके लिये उसने अंकेक्षण प्रतिवेदन दिया है। अपने आपको सन्तुष्ट करने के लिये वह अतिरिक्त अंकेक्षण प्रक्रिया अपनाना चाहता है। अंकेक्षण तिथि के बाद उत्पन्न होने वाले उन मामलों को बताइये जिन्हें अंकेक्षक दस्तावेज में लिखना चाहता है। 3

© The Institute of Chartered Accountants of India

3. (a) आपको MKP Ltd. का प्रथम बार अंकेक्षक नियुक्त किया गया है । सम्पूर्ण अंकेक्षण रणनीति बनाते समय, आपके द्वारा ध्यान में रखने वाले घटकों की संक्षिप्त व्याख्या कीजिये । 4

(b) K Ltd. एक कम्पनी है जो जमीन जायदाद (Real estate) में व्यवहार करती है । B & Company, K Ltd. के वैधानिक अंकेक्षक हैं । K Ltd. की जमीन (land) को आर्थिक चिट्ठे में स्थायी सम्पत्ति के रूप में दिखाया गया है और लागत मूल्य पर मूल्यांकित किया गया है । आपकी राय में क्या यह लेखांकन का तरीका सही है ? B & Company, K Ltd. के द्वारा जमीन (land) के भूखण्डों (plots) के बेचने पर होने वाले लाभ या हानि का सत्यापन किस प्रकार करेगी ? 4

(c) सामान्य बीमा प्रीमियम के रिफण्ड के भुगतान में अंकेक्षक द्वारा किन चरणों को अपनाया जाता है ? 3

(d) जब सामान्य गतिविधियों से लाभ–हानि के अन्तर्गत आय व व्यय की मदें इस आकार, प्रकृति या प्रभाव की होती है कि अवधि के लिये उपक्रम की निष्पत्ति (performance) को स्पष्ट करने के लिये उनका प्रकटीकरण आवश्यक है, ऐसी मदों की प्रकृति व धनराशि को अलग से प्रकट किया जाना चाहिये । उन परिस्थितियों का वर्णन कीजिये जो आय व व्यय की मदों के पृथक प्रकटीकरण को बढ़ावा देती हैं । 3

4. (a) अंकेक्षक रिपोर्ट में महत्त्वपूर्ण अंकेक्षण मामलों के संवहन के सन्दर्भ में वित्तीय विवरणों में गहन रूप से अंकेक्षक ने एक राय तैयार की है । बहुत सी महत्त्वपूर्ण मदों में अंकेक्षक रिपोर्ट में महत्त्वपूर्ण अंकेक्षण मामलों के संवहन को एक स्थानापन्न (substitute) या विकल्प (Alternative) के रूप में नहीं माना जाता । ऐसी कौन सी मदे हैं ? 4

© The Institute of Chartered Accountants of India

(b) S प्राइवेट लि. के पास ₹ 49 करोड़ की दत्त अंश पूँजी तथा बैंक से ₹ 99 करोड़ के ऋण हैं । अंकेक्षण फर्म P & Company को कम्पनी का छः लगातार वर्षों की एक अवधि (term) के लिये वैधानिक अंकेक्षक नियुक्त किया गया है । क्या अंकेक्षकों का आवर्तन (Rotation) का नियम कम्पनी पर लागू होता है ? समीक्षा कीजिए । 4

(c) अंशों को छूट पर निर्गमन करने के सम्बन्ध में कम्पनी अधिनियम, 2013 के प्रावधानों की व्याख्या कीजिये । 3

(d) S Ltd. ने साधारण सभा में प्रस्ताव पास करके अपने कुछ अंशों का हरण कर लिया क्योंकि कम्पनी के अन्तर्नियमों में इस प्रकार की किसी प्रक्रिया का उल्लेख नहीं था । हरण पर प्राप्त प्रीमियम को अंश हरण खाते में हस्तान्तरित किया गया है । B & Company जो कम्पनी के वैधानिक अंकेक्षक हैं ने S Ltd. का अंकेक्षण करते समय प्रक्रिया का विस्तृत परीक्षण किया । B & Company को अंश हरण का परीक्षण करते समय किन चरणों को अपनाना चाहिये ? 3

5. (a) ABC Ltd. कुछ उपकरणों को पट्टे पर क्रय करना चाहती है और इस कारण से उपकरण के आपूर्तिकर्त्ताओं से पट्टा समझौता करना आवश्यक है । पट्टा समझौते में परीक्षण किये जाने वाले महत्त्वपूर्ण बिन्दु क्या हैं ? 4

(b) आप एक अंकेक्षक के रूप में गैर सरकारी संस्था (NGO) की आय प्राप्ति की जाँच एवं परीक्षण कैसे करेंगे ? 4

(c) Shreeji Developers एक साझेदारी फर्म है और सभी साझेदारों ने Covid Pandamic की वजह से होने वाली लगातार बृहद हानि के कारण आपसी सहमति से साझेदारी फर्म के समापन का निर्णय लिया । पूँजी की हानि एवं गड़बड़ियों को साझेदारों द्वारा साझेदारी फर्म के समापन पर उत्तम कैसे बनाया जाय, इस क्रम को बताइये । 3

(d) स्थानीय निकायों का अंकेक्षण प्रारम्भ करने से पूर्व आपका अंकेक्षण सहायक अंकेक्षण कार्यक्रम तैयार करने में आपकी सहायता चाहता है । कृपया इस सन्दर्भ में अपनी सलाह दीजिये । 3

© The Institute of Chartered Accountants of India

6. (a) ध्यान न देने योग्य मिथ्यावर्णन (Tolerable misstatement) और विचलन की कुल दर (Total rate of Deviation) क्या है ? 4

(b) ABC Ltd. के अंकेक्षक दल के एक नये सदस्य के विचार में अंकेक्षण प्रपत्रीकरण कोई उद्देश्य पूरा नहीं करता । SA 230 के सन्दर्भ में आपसे आशा की जाती है कि अंकेक्षण प्रपत्रीकरण के किन्हीं तीन उद्देश्यों का वर्णन कीजिये । 4

(c) यह महत्त्वपूर्ण नहीं कि आन्तरिक नियंत्रण कितना प्रभावशाली है । यह एक इकाई को पर्याप्त आश्वासन प्रदान करता है जिससे इकाई वित्तीय रिपोर्टिंग के उद्देश्यों को प्राप्त कर सके । इसका कारण है कि आन्तरिक नियन्त्रण की कुछ अन्तर्निहित सीमायें होती हैं । उन बिन्दुओं की व्याख्या कीजिये । 3

(d) लेखांकन नीतियाँ विशिष्ट लेखांकन सिद्धान्तों और उन सिद्धान्त को लागू करने की पद्धतियों का वर्णन करती हैं जिन्हें वित्तीय विवरणों को बनाने एवं प्रस्तुत करने में उपक्रमों द्वारा अपनाया जाता है । उन क्षेत्रों के कुछ उदाहरणों को सूचीबद्ध कीजिये जिनमें विभिन्न उपक्रमों द्वारा विभिन्न लेखांकन नीतियों को अपनाया गया है । 3

अथवा

यदि लेखा पुस्तकों को सही प्रकार से नहीं रखा गया है और यदि नियंत्रण व्यवस्था कमजोर है तो कपट और त्रुटियों की सम्भावना बहुत अधिक होती है और अंकेक्षक अपने श्रेष्ठ प्रयासों के बाद भी उनको पता लगाने में समर्थ नहीं होता । उन जाँचों को बताइये जिन्हें न्यायपालिका अंकेक्षक के कार्य निष्पादन (performance) के आकलन में लागू कर सके । 3

© The Institute of Chartered Accountants of India

रोल नं. .... मुद्रित पृष्ठों की कुल संख्या – 12

कुल प्रश्नों की संख्या – 6 अधिकतम अंक – 70

अभ्यर्थियों के लिए सामान्य निर्देश

1. प्रश्न-पत्र के दो भाग है, Part-I और Part-II.
2. Part-I में बहुविकल्पीय प्रश्न (MCQs) हैं ।
3. Part-II में वर्णनात्मक प्रकार के उत्तर की अपेक्षा वाले प्रश्न हैं ।
4. सुनिश्चित करें कि दोनों भागों से संबंधित प्रश्न-पत्र आपने प्राप्त किया है । यदि आपने दोनों भाग प्राप्त नहीं किये हैं तो निरीक्षक के ध्यान में लावें।
5. Part-I के प्रश्नों के उत्तर केवल OMR उत्तर-पत्र पर चिह्नित करने हैं जो कि वर्णनात्मक उत्तर-पुस्तिका के मुख्य पृष्ठ पर दिया गया है । Part-II के प्रश्नों के उत्तर वर्णनात्मक उत्तर-पुस्तिका में लिखना हैं । बहुविकल्पीय प्रश्नों के उत्तर वर्णनात्मक उत्तर-पुस्तिका के भीतर लिखने पर उनका मूल्यांकन नहीं होगा ।
6. OMR उत्तर-पत्र जो कि वर्णनात्मक उत्तर-पुस्तिका के मुख्य पृष्ठ पर दिया गया है, सभी अभ्यर्थियों के लिए, हिंदी माध्यम के अभ्यर्थियों सहित, केवल अंग्रेजी में होगा ।
7. उपस्थिति पंजीयक में दिया बार कोड स्टीकर वर्णनात्मक प्रकार उत्तर पुस्तिका पर लगाया जाएगा ।
8. परीक्षा की समाप्ति के पश्चात ही आपको परीक्षा कक्ष छोड़ने की अनुमति होगी । यदि आपने समय से पूर्व पेपर पूर्ण कर लिया है तो भी आपको अपनी सीट पर ही बैठना होगा ।
9. परीक्षा की अवधि 3 घंटे है । आपको परीक्षा की समाप्ति के पश्चात् परीक्षा कक्ष छोड़ने के पूर्व निरीक्षक को (a) बहुविकल्पीय प्रश्नों वाले प्रश्न-पत्र का Part-I और (b) वर्णनात्मक उत्तरों वाली उत्तर-पुस्तिका मुख्य पृष्ठ सहित निरीक्षक को जमा कराना आवश्यक है ।
10. उपर्युक्त दर्शित सामग्री की प्राप्ति पर, निरीक्षक प्रवेश-पत्र के पृष्ठ 2 पर अभिस्वीकृति प्रदान करेगा ।
11. अभ्यर्थी नकल करते या किसी प्रकार की सहायता देते या प्राप्त करते या निरीक्षक के निर्देशों की अवज्ञा करते पाया गया, तो परीक्षा से निष्कासित कर दिया जाएगा और इसके अतिरिक्त दंडात्मक कार्यवाही के लिए भी उत्तरदायी होगा ।

भाग – II

1. भाग–**II** में **6** प्रश्न हैं । प्रश्न संख्या **1** अनिवार्य है तथा शेष **5** प्रश्नों में से किन्हीं **4** का उत्तर देना है ।
2. कार्यशील टिप्पणियाँ उत्तर का भाग मानी जायेगी ।
3. 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 ।

© The Institute of Chartered Accountants of India