Roll No. ....

NOV 2018

Total No. of Questions – 6

IPCE (New Syllabus)

Paper - 6

Auditing and Assurance

Total No. of Printed Pages – 12

Time Allowed – 3 Hours

Maximum Marks – 100

VTSA-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.

Attempt any four questions out of the remaining five questions.

Marks

1. Examine with reasons (in short) whether the following statements are correct or incorrect : **2×10 =20**

(a) Judgemental matters are transactions that are unusual due to either its size or nature and that therefore occur infrequently.

(b) A well designed and drafted audit plan and audit strategy which takes care of all the uncertainties and conditions, need not be changed during the course of audit.

(c) An auditor is not concerned with consistency of accounting policies relating to opening balances.

(d) Audit evidence obtained from external confirmation is always reliable.

© The Institute of Chartered Accountants of India

Marks

(e) Banks recognize income on Non-Performing Assets on accrual basis.

(f) Management of the organization is solely responsible for the compliance of auditing standards while preparing financial statements.

(g) The Board of Director of ABC Ltd., a listed company at Bombay Stock Exchange, is required to fill the casual vacancy of an auditor only after taking into account the recommendations of the audit committee.

(h) Any partner of an LLP, who is appointed as an auditor of a company, can sign the audit report.

(i) When auditing in an automated environment, inquiry is often the most efficient and effective audit testing method.

(j) An auditor should issue disclaimer of opinion when there is difference of opinion between him and the management on a particular point.

2. Discuss the following :

(a) Factors that should be considered for deciding upon the extent of checking on a sampling plan. 5

(b) "An adequate planning benefits the audit of financial statements." Discuss. 5

(c) "Professional judgment is essential to the proper conduct of an audit." Discuss. 5

© The Institute of Chartered Accountants of India

Marks

(d) With respect to audit in an automated environment, explain the following : 5

(i) CAATs

(ii) Data Analytics

(iii) Database

(iv) Information Systems

(v) Privileged access

3. (a) M/s Pankaj & Associates, Chartered Accountants, have been appointed as an auditor of ABC Limited. CA Pankaj did not apply any audit procedures regarding opening balances. He argued that since financial statements were audited by the predecessor auditor therefore he is not required to verify them. Is CA Pankaj correct in his approach ? 5

(b) "While the auditor may choose to analyse the monthly trends for expenses like rent, power and fuel but for other expenses, an auditor generally prefers to verify other attributes." Mention those attributes. 5

(c) Write the audit procedures to be performed as an auditor for valuation (assertion) of following :

(i) Loans and Advances and other current assets. 5

(ii) Finished goods and goods for resale. 5

4. (a) "Planning is not a discrete phase of an audit, but rather a continual and iterative process." Discuss. 5

© The Institute of Chartered Accountants of India

Marks

(b) "The company has raised funds by issuing fully convertible debentures. These funds were raised for the expansion and diversification of the business. However, the company utilized these funds for repayment of long term loans and advances." Advise the auditor regarding reporting requirements under CARO, 2016. **4**

(c) "A multinational co. wants to appoint you to carry the statutory audit." Discuss with reference to SA 330 the substantive procedures to be performed to assess the risk of material misstatement. **6**

(d) "MMJ Ltd., an unlisted public company, did not appoint any internal auditor for the financial year ending on 31st March, 2019. The company had paid up capital of ₹ 20 crores and reserves of ₹ 25 crores. Its turnover for the preceeding 3 years were ₹ 75 crores for the year ended 31st March, 2018, ₹ 150 crores for March, 2017 and ₹ 190 crores for March, 2016. The company had availed term loan from the bank of ₹ 130 crores. The outstanding balance of the term loan as on 31st March, 2018 is ₹ 90 crores." **5**

As an auditor of the company, how would you deal with the above ?

5. (a) "An auditor is required to make specific evaluations while forming an opinion in an audit report." State them. **5**

(b) "Mr. A is offered by ABC Ltd. for appointment as cost auditor and asked to certify certain requirements before such appointment." Discuss those requirements with reference to the provisions of the Companies Act, 2013. **5**

© The Institute of Chartered Accountants of India

Marks

(c) Briefly mention the matters that are relevant in planning attendance at physical inventory counting. 5

(d) Write any five circumstances of conflicting or missing evidence that indicate the possibility of fraud. 5

6. Answer any **four** :

(a) "CA. NM who is rendering management consultancy service to LA Ltd. wants to accept offer letter for appointment as an auditor of the LA Ltd. for the next financial year." Discuss with reference to the provision of the Companies Act, 2013. 5

(b) Briefly explain the provisions for qualification and appointment of Auditors under the Multi-State Co-operative Societies Act, 2002. 5

(c) "The Auditor should examine the efficacy of various internal controls over advances, to determine the nature, timing and extent of his substantive procedures." Discuss briefly. 5

(d) Write basic standards set for Expenditure Audit of Government. 5

(e) "Ramjilal & Co. had been allotted the branch audit of a nationalized bank for the year ended 31st March, 2018. In the audit planning, the partner of Ramjilal & Co., observed that the allotted branches are predominantly based in rural areas and major portion of the advances were for agricultural purpose." 5

© The Institute of Chartered Accountants of India

Marks

Now he needs your assistance on the following points so as to incorporate them in the audit plan :

(i) for determination of NPA norms for agricultural advances

(ii) for accounts where there is erosion in the value of security / frauds committed by the borrowers.

© 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 पाँच प्रश्नों में से किन्हीं चार प्रश्नों के उत्तर दीजिए।

Marks

1. निम्नलिखित विवरणों के सही या गलत होने के कारणों सहित जाँच कीजिये : 2×10 =20

(a) निर्णयकीय मामले (Judgemental Matters) कारोबार करने की क्रिया होते हैं जो कि उनके साईज या प्रकृति के कारण अनुपयोगी होते हैं और इसके कारण बार-बार घटित होते हैं।

(b) एक अच्छे प्रारूप में तैयार की गई अंकेक्षण रणनीति और अंकेक्षण योजना जिसमें अप्रत्याशित घटनाओं व परिस्थितियों का ध्यान रखा जाता है जो कि अंकेक्षण प्रक्रिया के दौरान बदली नहीं जा सकती।

(c) एक अंकेक्षक को प्रारंभिक शेषों (balances) के संबंध में अपनाई गई लेखांकन योजनाओं (Accounting Policies) से कोई मतलब नहीं होता है।

(d) अंकेक्षण साक्ष्य जो कि बाह्य सत्यापन से प्राप्त हुए हैं हमेशा विश्वसनीय होते हैं।

(e) बैंक अपनी गैर-निष्पादित परिसम्पतियों से उत्पन्न होने वाली आय को accrual basis के आधार पर पहचानते हैं।

© The Institute of Chartered Accountants of India

Marks

(f) संस्था के प्रबंधक, वित्तीय खाते (Financial Statements) बनाते समय, अंकेक्षण मानकों की पालना के लिये पूर्ण रूप से उत्तरदायी होते हैं ।

(g) ABC Ltd., का निदेशक मण्डल, जो कि बॉम्बे स्टॉक एक्सचेंज में सूचीबद्ध है, एक अंकेक्षक की आकस्मिक कमी को भरने हेतु अंकेक्षण समिति की सिफारिश को ध्यान में रखते हुए करता है ।

(h) LLP का कोई भी भागीदार, जो कि एक कंपनी की अंकेक्षक नियुक्त की गई है, ऑडिट रिपोर्ट पर हस्ताक्षर कर सकता है ।

(i) एक स्वचालित वातावरण में अंकेक्षण के समय, पूछताछ सबसे सकुशल व प्रभावशाली अंकेक्षणीय परीक्षण का तरीका है ।

(j) एक अंकेक्षक द्वारा कोई राय का अस्वीकार तब जारी किया जाता है जबकि उसके व प्रबंधकों के मध्य किसी बिन्दु को लेकर मतभेद होता है ।

2. निम्न की विवेचना करें :

(a) नमूनों हेतु योजना की जाँच की सीमा का निर्णय करने के लिये किन कारणों को ध्यान में रखा जाना चाहिये ? 5

(b) "एक पर्याप्त योजना वित्तीय विवरणों के अंकेक्षण को लाभान्वित करती है ।" विवेचना करें । 5

(c) "एक अंकेक्षण को सही रूप में करने के लिये पेशेवर निर्णय जरूरी है ।" विवेचना करें । 5

© The Institute of Chartered Accountants of India

Marks

(d) एक स्वचालित वातावरण में अंकेक्षण हेतु, निम्न को समझाइये : 5

(i) CAATs (कंम्प्यूटर सहायी अंकेक्षणीय तकनीक)

(ii) डाटा विश्लेषण

(iii) डाटाबेस

(iv) सूचना तंत्र (System)

(v) विशेषाधिकार अभिगमन (Privileged Access)

3. (a) मेसर्स पंकज एण्ड एसोसिएट्स, सनदी लेखाकार को ABC Ltd., कंपनी के अंकेक्षक के रूप में नियुक्त किया गया है। CA पंकज ने प्रारंभिक शेषों के संबंध में किसी अंकेक्षक प्रक्रिया का प्रयोग नहीं किया। उसने तर्क दिया चूँकि वित्तीय विवरण पिछले अंकेक्षक द्वारा जाँचे गये हैं इसलिये उसको इनकी जाँच करने की आवश्यकता नहीं है। क्या CA पंकज उनके इस तरीके के लिये सही है ? 5

(b) "जबकि एक लेखा परीक्षक किराया, बिजली और ईंधन जैसे खर्चों के मासिक रूझानों का विश्लेषण करने के लिये चुन सकता है परन्तु एक अंकेक्षक आम तौर पर अन्य विशेषताओं को सत्यापित करने के लिये अन्य खर्चों का आश्वासन देता है।" ऐसी अन्य विशेषताओं का उल्लेख करें। 5

(c) एक अंकेक्षक के रूप में मापन (कथन) के लिये निम्न मामलों में अपनाई जाने वाली अंकेक्षण प्रक्रियाओं को लिखें :

(i) ऋण तथा अग्रिम और अन्य चालू सम्पत्तियाँ 5

(ii) तैयार माल और पुन: बिक्री के लिये माल 5

© The Institute of Chartered Accountants of India

Marks

4. (a) "योजना अंकेक्षण का असतत चरण नहीं है, बल्कि एक निरंतर और पुनरावृत्ति प्रक्रिया है ।" विवेचना करें । 5

(b) "एक कंपनी द्वारा पूर्ण परिवर्तनीय ऋणपत्रों द्वारा कोष बढ़ाया गया । इन कोषों को व्यवसाय के विस्तार एवं विकेन्द्रीकरण के लिये बढ़ाया गया था । जबकि कंपनी ने इन कोषों का प्रयोग लंबे समय के ऋण व अग्रिम को चुकाने के लिये कर लिया ।" CARO, 2016 में एक अंकेक्षक द्वारा की जाने वाली रिपोर्टिंग की आवश्यकताओं के बारे में परामर्श दें । 4

(c) "एक बहुराष्ट्रीय कंपनी आपको विधिकीय (statutory) अंकेक्षण के लिये नियुक्त करना चाहती है ।" SA 330 के अनुसार महत्त्वपूर्ण मिथ्या वर्णन के जोखिम का आंकलन करने हेतु की जाने वाली मौलिक प्रक्रिया की विवेचना करें । 6

(d) "MMJ Ltd., एक असूचीबद्ध पब्लिक कंपनी ने 31 मार्च, 2019 में समाप्त होने वाले वित्तीय वर्ष के लिये किसी आंतरिक अंकेक्षक की नियुक्ति नहीं की । कंपनी की शेयर पूँजी का भुगतान ₹ 20 करोड़ व बकाया जमा की राशि ₹ 25 करोड़ थी । उसका पिछले तीन वर्षों में कारोबार (Turnover) मार्च 2018 में ₹ 75 करोड़, मार्च 2017 में ₹ 150 करोड़ व मार्च 2016 में ₹ 190 करोड़ था । कंपनी ने लंबी अवधि के ऋण ₹ 130 करोड़ का उपयोग किया था । लंबी अवधि के ऋणों की बकाया राशि 31 मार्च 2018 को ₹ 90 करोड़ है ।" कंपनी के लेखा परीक्षक के रूप में आप उपरोक्त मामले में किस प्रकार व्यवहार करेंगे ? 5

© The Institute of Chartered Accountants of India

Marks

5. (a) "एक अंकेक्षण रिपोर्ट में राय देने के लिये एक अंकेक्षक द्वारा विशिष्ट मूल्यांकन किये जाते हैं।" उनको लिखें। 5

(b) "Mr. A को ABC Ltd. द्वारा लागत अंकेक्षक नियुक्त किये जाने हेतु प्रस्ताव दिया और नियुक्ति से पूर्व कुछ निश्चित आवश्यकताओं को सत्यापित करने की माँग की।" कंपनी अधिनियम 2013 के प्रावधानों को देखते हुए ऐसी आवश्यकताओं की विवेचना करें। 5

(c) भौतिक इन्वेंट्री गिनती में योजना उपस्थिति में किये जाने वाले प्रासंगिक मामलों को संक्षिप्त में लिखें। 5

(d) ऐसी किन्हीं पाँच घटनाओं को बताएँ जो कि गलत या लापता साक्ष्य के कारण कपट की संभावना को इंगित करती हैं। 5

6. किन्हीं चार का उत्तर लिखें :

(a) "CA NM जो कि LA Ltd. को प्रबंधकीय परामर्श सेवा प्रदान कर रहे हैं, अगले वित्तीय वर्ष के लिये LA Ltd. के अंकेक्षक के रूप में दिये गये नियुक्ति के प्रस्ताव को स्वीकार करना चाहते हैं।" कंपनी अधिनियम 2013 के प्रावधानों को ध्यान में रखते हुए विवेचना करें। 5

(b) मल्टी स्टेट कॉऑपरेटिव सोसाईटीज एक्ट, 2002 के अंतर्गत अंकेक्षकों की योग्यता व नियुक्ति के प्रावधानों को संक्षिप्त में लिखें। 5

(c) "अंकेक्षक को उसकी वास्तविक प्रक्रियाओं की प्रकृति, समय और सीमा निर्धारित करने के लिये अग्रिमों पर विभिन्न आंतरिक नियंत्रणों की प्रभावोत्पादकता की जाँच करनी चाहिये।" संक्षेप में विवेचना करें। 5

© The Institute of Chartered Accountants of India

Marks

(d) सरकारी व्ययों के अंकेक्षण के लिये मूल मानदण्डों के समुच्चय को लिखें। 5

(e) "रामजीलाल एण्ड कं. को वर्ष 31 मार्च 2018 के लिये एक राष्ट्रीयकृत बैंक की शाखा का अंकेक्षण करने हेतु नियुक्त किया गया। अंकेक्षण की योजना में, रामजीलाल एण्ड कं. के भागीदार ने अवलोकन किया कि दी गई शाखायें मुख्य रूप से ग्रामीण क्षेत्रों की हैं और अग्रिमों के मुख्य हिस्से कृषि-संबंधी कार्यों के लिये दिये थे।" 5

अब वह निम्न बिन्दुओं पर आपकी सहायता चाहता है जो कि उसको अंकेक्षण योजना में शामिल किये गये :

(i) कृषि अग्रिमों के लिये NPA मानकों का निर्धारण करने के लिये

(ii) ऐसे खाते जहाँ उधारकर्ताओं द्वारा दी गई सुरक्षा की राशि में गिराव / धोखाधड़ी वाले मामले हेतु

© The Institute of Chartered Accountants of India