INTERMEDIATE (IPC) NOV 2013
GROUP II - PAPER 6
AUDITING AND ASSURANCE

Roll No. ....

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

Time Allowed – 3 Hours Maximum Marks – 100

EGA – 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 **five** questions from the remaining **six** questions.

Marks

1. Discuss the following :

(a) Despite of several disadvantages, audit programme is required to start an audit. **5**

(b) The discipline of behavioural science is closely linked with the subject of auditing. **5**

(c) The reliability of audit evidence is influenced by its source, nature and circumstances under which it is obtained. **5**

(d) As per SA 530, meaning of audit sampling, sample design, sample size and selection of items for testing. **5**

Marks

2. State with reason (in short) whether the following statements are correct or incorrect. (Any **Eight**) **8×2 =16**

(a) Rajat, an auditor recovers his fees on progressive basis is said to be indebted to company.

(b) "Examination in depth" implies that the auditor vouches almost all transactions in a manner that the chances of not checking any transaction are left at minimum.

(c) Branch auditor of a company should give photocopies of his working papers on demand by Company Auditor.

(d) The first auditor of PQR Ltd., a Government Company was appointed by the board of directors of company.

(e) Mr. 'R', a practicing Chartered Accountant, is appointed as a "Tax Consultant" of MN Ltd., in which his father Mr. 'C' is the managing director.

(f) Inherent and control risk, and detection risk have same meaning.

(g) Deviation in accounting policies are to be reported in auditor's report.

(h) Financial statements should show "True and Correct" view of the affairs of the entity.

(i) Events occurring after the balance sheet date must be disclosed in the financial statements.

(j) Audit of Private Limited Companies are to be excluded while calculating ceiling on number of audits.

Marks

3\. (a) Explain inherent limitations of internal control system. 8

(b) With reference of SA 250 give some examples or matters indicating to the auditor about non compliance of laws & regulations by management. 8

4\. How will you vouch and verify the following ? 4×4 =16

(a) Remuneration paid to directors.

(b) Assets acquired on hire purchase.

(c) Profit or loss arising on sale of plots held by real estate dealer.

(d) Advertisement expenses.

5\. (a) What are the general considerations about the duties of an auditor that can be summarized on the basis of legal decisions taken by court so far ? 5

(b) Under what circumstances the retiring auditor can not be reappointed ? 6

(c) LMN Ltd. forfeited 1,000 equity shares because of non payment of final call money. On 1st November, 2013 directors reissued all these forfeited shares. As an auditor how will you verify the transaction ? 5

6\. (a) What procedure may be adopted by an auditor, while auditing leasing transactions entered into by the leasing company ? 8

(b) Mention any eight important points which an auditor will consider while conducting audit of club ? 8

Marks

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

(a) Basic standards set for audit of government expenditure.

(b) Use of flow charts in evaluation of internal control.

(c) Importance of audit working papers.

(d) Identification of significant related party transaction outside business.

(e) Verification of issue of sweat equity shares.

EGA-H

(Hindi Version)

उन परीक्षार्थियों को छोड़कर जिन्होंने हिन्दी माध्यम चुना है, प्रश्नों के उत्तर केवल अंग्रेजी में ही देना है ।

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) बहुत सी हानियों के होते हुए भी, अंकेक्षण प्रारम्भ करने के लिए अंकेक्षण कार्यक्रम अनिवार्य है । **5**

(b) व्यवहारवादी विज्ञान (Behavioural Science) शास्त्र, अंकेक्षण के विषय से नज़दीकी स्तर पर सम्बन्धित है । **5**

(c) अंकेक्षण साक्ष्यों की विश्वसनीयता (reliability of audit evidence), इनके स्रोत, प्रकृति व परिस्थितियाँ जिनमें इन्हें प्राप्त किया गया है, से प्रभावित होती है । **5**

(d) SA 530 के अनुसार अंकेक्षण निदर्शन (audit sampling), निदर्शन डिज़ाइन, निदर्शन आकार व जाँच के लिए मदों के चुनाव का अर्थ । **5**

Marks

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

(a) रजत एक अंकेक्षक जो की अपना शुल्क (fees) प्रगति के आधार पर प्राप्त करता है, को कम्पनी का ऋणी कहा जाएगा ।

(b) गहन परीक्षण (Examination in depth) से संकेत मिलता है कि अंकेक्षक ने लगभग सभी लेनदेनों का इस प्रकार प्रमाणन कर लिया है कि किसी भी लेनदेन के जाँच से छूट जाने की सम्भावना बहुत कम है ।

(c) कम्पनी अंकेक्षक के माँगने पर, शाखा अंकेक्षक को अपने कार्यगत प्रपत्र की फोटोकॉपी देनी होगी ।

(d) एक सरकारी कम्पनी PQR लिमिटेड के प्रथम अंकेक्षक की नियुक्ति कम्पनी के संचालक मण्डल द्वारा कर ली गयी ।

(e) श्रीमान 'R' एक अभ्यासरत (practicing) चार्टर्ड लेखाकार को MN लिमिटेड का आयकर परामर्श दाता (Tax consultant) नियुक्त कर दिया गया; जिसमें उसके पिता श्रीमान 'C' एक प्रबन्ध संचालक (Managing Director) हैं ।

(f) अन्तर्निहित (Inherent) तथा नियंत्रण जोखिम, व खोजी जोखिम का एक ही मतलब है ।

(g) लेखांकन नीतियों से विचलन को अंकेक्षण प्रतिवेदन (auditor's report) में प्रतिवेदित (report) किया जाना चाहिए ।

(h) वित्तीय विवरण, निकाय (entity) के कार्यों का सत्य व सही (True and Correct) दृश्य (view) दर्शाता है ।

(i) स्थिति विवरण तिथि के बाद घटने वाली घटनाओं को वित्तीय विवरण में अभिव्यक्त करना चाहिए ।

(j) निजी कम्पनी के अंकेक्षण को अंकेक्षणों की संख्या की अधिकतम सीमा की गणना करते समय शामिल नहीं किया जाता ।

Marks

3. (a) आन्तरिक नियंत्रण प्रणाली की अन्तर्निहित सीमाओं का वर्णन करें । **8**

(b) SA 250 के सन्दर्भ में कुछ उदाहरण या मामले बतायें जो अंकेक्षक को सूचित करते हैं कि प्रबन्ध द्वारा कानूनों और विनियमों का उल्लंघन हुआ है । **8**

4. निम्नलिखित का प्रमाणन/सत्यापन कैसे करोगे ? **4×4 =16**

(a) संचालकों को चुकाया गया पारिश्रमिक

(b) किराया क्रय आधार पर प्राप्त की गई सम्पत्तियाँ

(c) जमीन जायदाद विक्रेता द्वारा प्लॉटों के विक्रय से होने वाले लाभ या हानि

(d) विज्ञापन व्यय

5. (a) अभी तक न्यायालयों के वैधानिक निर्णयों के आधार पर, अंकेक्षक के दायित्वों को संक्षिप्त करने वाले सामान्य विचार (general considerations) क्या हैं ? **5**

(b) किन परिस्थितियों में अवकाश प्राप्त अंकेक्षक की पुनर्नियुक्ति नहीं की जा सकती ? **6**

(c) LMN लिमिटेड ने अन्तिम कॉल के भुगतान न होने के कारण 1,000 अंशों को जब्त कर लिया । 1 नवम्बर, 2013 को संचालकों ने जब्त किये अंशों का पुनर्निर्गमन कर दिया । एक अंकेक्षक होने के नाते आप इस मद का सत्यापन कैसे करेंगे ? **5**

6. (a) अंकेक्षक, पट्टा कम्पनी (leasing company) द्वारा किये जाने वाले पट्टा लेनदेनों का अंकेक्षण करते समय क्या प्रविधि (procedure) अपनायेगा ? **8**

(b) क्लब का अंकेक्षण करते समय अंकेक्षक द्वारा ध्यान रखने वाली किन्हीं आठ महत्वपूर्ण बातों का वर्णन कीजिये । **8**

Marks

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

(a) सरकारी व्ययों का अंकेक्षण करने के लिए तय किये गये आधारभूत मानदण्ड ।

(b) आन्तरिक नियंत्रण के मूल्यांकन में प्रवाह (flow) चार्ट का प्रयोग ।

(c) अंकेक्षण कार्यपत्रों का महत्त्व ।

(d) व्यापार के बाहर के महत्त्वपूर्ण सम्बन्धित पक्ष (related party) व्यवहार की पहचान ।

(e) कठोर समता अंशों (sweat equity shares) के निर्गमन का सत्यापन ।