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

Roll No. ....

NOV 2018

Total No. of Questions – 7

Total No. of Printed Pages – 8

Time Allowed – 3 Hours

Maximum Marks – 100

ELG-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 out of the remaining six questions.

Marks

1. Discuss the following :

(a) Provisions regarding appointment of Auditors – **5**

(i) First auditor of a Government company and a Non-Government company

(ii) Subsequent auditor of a Government company and a Non-Government company.

(b) XYZ Ltd. has prepared financial statements for the year 2017-18. It mentioned in the significant accounting policies that depreciation on tangible fixed assets is provided on SLM basis over the useful lives of the assets as estimated by the management. The company has ignored the useful lives of the assets mentioned in Schedule II of the Companies Act, 2013. As a Statutory Auditor of the Company, how would you deal with this ? **5**

(c) State the requirements relating to audit sampling, sample design, sample size and selection of items for testing. **5**

(d) As per Section 138 of the Companies Act, 2013 only listed companies are required to appoint an internal auditor. **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) No entry is passed for cheques received by the auditee on the last day of the year and not yet deposited with the Bank.

(b) Letter of weakness issued by the Management.

(c) Incoming auditor should study Memorandum of Association and Articles of Association to check the validity of his appointment.

(d) The auditor will issue a disclaimer of opinion if he disagrees with the management with regard to the acceptability of the Accounting policies and the inadequacy of disclosures in the financial statements.

(e) Government companies are also to be considered for the ceiling on number of audits.

(f) A company cannot issue bonus shares if it has defaulted in payment of bonus to employees.

(g) The summarized returns of the books of account of the company, kept and maintained outside India, shall be sent to the registered office at half-yearly intervals.

(h) The concept of materiality is an important and relevant consideration for the auditor in financial statement.

(i) Computer software which is integral part of the related hardware can be treated as Intangible asset.

(j) Written representation from management can be a substitute for other evidence that the auditor could expect to be reasonably available.

© The Institute of Chartered Accountants of India

Marks

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

   (a) Receipt of Capital subsidy

   (b) Bank balances

   (c) Sales commission expenditure

   (d) Advance to suppliers

4. Answer **all** questions :

   (a) State the disadvantages of the use of an Audit programme. 4

   (b) As an auditor, you have examined the book debts of a company. Give some indications which lead to doubts about recovery as uncollectable debts from trade receivables and advances. 6

   (c) An NGO operating in Mumbai has collected large scale donations for Kerala flood victims. This NGO has appointed you to audit its accounts for the specific period in which it collected donations. Draft audit programme, mentioning six points peculiar to the situation, which you would like to incorporate in your audit programme. 6

5. Answer **all** questions :

   (a) Discuss with reference to SA-230, factors affecting form, contents and extent of audit documentation. 4

   (b) Alpha Ltd. intends to maintain its books of accounts in electronic form. State the conditions that the company should comply with in this regard. 6

© The Institute of Chartered Accountants of India

Marks

(c) State assertions that are implied in the extract of financial statement given below : **6**

		(₹)
Plant & Machinery (at Cost)		4,00,000
Less : Depreciation :		
Up to Previous year	1,40,000	
For the year	26,000	1,66,000
		2,34,000

(i) Indicate assertions in respect of transactions and events for the period relating to Fixed Assets.

(ii) State specific assertions relating to the above extract of financial statement.

6. Answer **all** questions :

(a) Explain the circumstances in which Option on Shares arises. **4**

(b) State the information to be gathered by auditor about the CIS environment that is relevant to the audit plan. **6**

(c) State six important advantages of audit of accounts of a partnership firm. **6**

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

(a) Errors of Commission

(b) Contents of Audit Note book

(c) Disclaimer of Opinion

(d) Classification of Contingent liabilities and Commitments as per Schedule III.

(e) Applicability of Cost Audit.

© The Institute of Chartered Accountants of India

ELG-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. निम्न पर परिचर्चा कीजिए :

(a) अंकेक्षक की नियुक्ति के प्रावधान – **5**

(i) सरकारी व गैर-सरकारी कम्पनी के प्रथम अंकेक्षक (First Auditor of a Government and a Non-Government company)

(ii) सरकारी व गैर-सरकारी कम्पनी में बाद के अंकेक्षक (Subsequent auditor)

(b) XYZ Ltd. ने 2017-18 के वित्तीय विवरण तैयार किए हैं। कम्पनी विशेष लेखांकन नीतियों (significant accounting policies) के अन्तर्गत tangible स्थायी सम्पत्तियों पर सरल लेखा विधि (SLM) से ह्रास (Depreciation) लगाने को दर्शाती है और जिसके जीवन का अनुमान (useful lives) का अन्दाजा (estimate) प्रबन्धों ने लगाया है। कम्पनी प्रबन्धक Companies Act, 2013 के Schedule-II में बताई सम्पत्ति के अनुमानित जीवनकाल (useful lives) की उपेक्षा करती है। आप कंपनी के वैधानिक अंकेक्षक के रूप में कैसे व्यवहार (deal) करेंगे? **5**

(c) अंकेक्षण परीक्षण, सेम्पल डिजाइन, सेम्पल साइज और परीक्षण के लिए जाँचने वाली मदों के अंकेक्षण के लिए अपेक्षित जरूरतें बताइये। **5**

(d) कम्पनी एक्ट 2013 की Section 138 के अनुसार केवल सूचीबद्ध कम्पनी (listed companies) को ही आन्तरिक अंकेक्षक नियुक्त करना होता है। **5**

© The Institute of Chartered Accountants of India

Marks

2. कारण सहित संक्षेप में लिखिए क्या निम्न कथन सत्य हैं या असत्य (किन्हीं **आठ** के उत्तर दीजिए) : 8×2 =16

(a) वर्ष के अन्तिम दिन प्राप्त चैकों की, जो अभी तक बैंक में जमा नहीं किये गये, प्रविष्टि नहीं की जाती है ।

(b) 'कमजोरी का पत्र' (Letter of weakness) प्रबन्धकों द्वारा जारी किया जाता है ।

(c) आने वाले अंकेक्षक को नियुक्ति की वैधता को जाँचने के लिए Memorandum of Association and Articles of Association (MoA & AoA) का अध्ययन (study) जरूरी होता है ।

(d) अंकेक्षक राय की अस्वीकृति (A disclaimer of opinion) देगा यदि वह प्रबन्धकों के द्वारा चुनी गई लेखांकन नीतियों के चयन (Acceptability of the Accounting policies) और वित्तीय विवरणों के प्रकटीकरण की पर्याप्तता के बारे में असहमत होता है ।

(e) अंकेक्षण की संख्या सीमा (ceiling on number of audits) में सरकारी कम्पनियाँ भी सम्मलित होती हैं ।

(f) एक कम्पनी बोनस अंशों का निर्गमन नहीं कर सकती यदि उसने कर्मचारियों के बोनस के भुगतान में चूक (default) की है ।

(g) एक कम्पनी जो भारत के बाहर स्थित है, उसे लेखा पुस्तकों की संक्षिप्त विवरणियाँ कम्पनी के पंजीकृत कार्यालय में अर्द्ध–वार्षिक (half-yearly) आधार/अन्तराल पर भेजनी होती हैं ।

(h) भौतिकता की अवधारणा (concept of materiality) एक अंकेक्षक के लिए वित्तीय विवरण के सन्दर्भ में महत्त्वपूर्ण व उचित स्थान रखती है ।

(i) Computer software जो कि hardware का अभिन्न अंग है, को अदृश्य संपत्ति (Intangible assets) माना जा सकता है ।

(j) प्रबन्धकों से लिखित प्रतिवेदन अन्य अंकेक्षण साक्ष्य का स्थान ले सकते हैं, जो अंकेक्षक अपेक्षा करता है कि वह उचित रूप से उपलब्ध है ।

© The Institute of Chartered Accountants of India

Marks

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

(a) पूँजी सहायता राशि की प्राप्ति

(b) बैंक शेष

(c) विक्रय कमीशन व्यय

(d) आपूर्तिकर्ताओं को दिया गया अग्रिम (Advance to suppliers)

4. **सभी** प्रश्नों के उत्तर दीजिए :

(a) अंकेक्षण कार्यक्रम (Audit programme) के प्रयोग (use) की हानियाँ बताइये । **4**

(b) आप अंकेक्षक के रूप में कम्पनी के पुस्तक ऋणों (book debts) की जाँच कर रहे हैं । कुछ संकेत बताइये जो न वसूलने योग्य ऋणों और अग्रिमों के सन्देह को सूचित करें । **6**

(c) मुम्बई की NGO ने केरल बाढ़ पीड़ितों की सहायता के लिए दान स्वरूप काफी मात्रा में राशि एकत्र की है । यह NGO आपको इस एकत्रित सहायता राशि के अंकेक्षण के लिए निश्चित अवधि के लिए नियुक्त करती है । इस स्थिति में, अंकेक्षण के समय अपने 'अंकेक्षण कार्यक्रम' के अन्तर्गत कौन से छ: (six) विशेष बिन्दु (points) को ध्यान में रखेंगे ? **6**

5. **सभी** प्रश्नों के उत्तर दीजिए :

(a) SA-230 के सन्दर्भ में अंकेक्षण प्रपत्रीकरण (audit documentation) का प्रारूप, विषय-सामग्री और सीमा को प्रभावित करने वाले कारक (factors) बताइये । **4**

(b) Alpha Ltd. अपनी लेखा पुस्तकें इलेक्ट्रॉनिक प्रारूप (electronic form) में रखना चाहती है । इस प्रारूप में रखने के लिए कम्पनी पर लगी पाबंदियों (conditions) को बताइये । **6**

© The Institute of Chartered Accountants of India

Marks

(c) ऐसे कथन बताइये जो निम्न वित्तीय विवरणों के सार (extract) में लागू होते हों : 6

			रुपये
प्लाण्ट और मशीनरी (लागतों पर)			4,00,000
घटायो :	ह्रास पिछले वर्ष के अन्त तक	1,40,000	
	वर्ष के लिए ह्रास	26,000	1,66,000
			2,34,000

(i) अंकेक्षण की अवधि में स्थायी सम्पत्ति में लेनदेनों और घटनाओं पर कथन दीजिए ।

(ii) वित्तीय विवरणों पर अवधि के अन्त में खातों के सम्बन्ध पर विशेष कथन बताइये ।

6. **सभी** प्रश्नों के उत्तर दीजिए :

(a) ऐसी परिस्थितियाँ बताइये जहाँ अंश का विकल्प (option on shares) उत्पन्न होता है । 4

(b) एक अंकेक्षक को कम्प्यूटर सूचना प्रणाली के अंकेक्षण योजना के उद्देश्य से किन-किन पहलुओं / लक्षणों को देखना होता है ? 6

(c) एक साझेदारी फर्म के लेखों का अंकेक्षण कराने के छः (six) महत्त्वपूर्ण लाभों का वर्णन कीजिए । 6

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

(a) लेखा सम्बन्धी अशुद्धियाँ या भूल

(b) अंकेक्षण नोट बुक के विषय (Contents of Audit Note book)

(c) राय की अस्वीकृति (Disclaimer of Opinion)

(d) संदिग्ध दायित्व और वचनबद्धता का वर्गीकरण-[Schedule III] (Classification of Contingent Liabilities and Commitments-Schedule III)

(e) लागत अंकेक्षण के प्रावधान (Applicability of Cost Audit)

© The Institute of Chartered Accountants of India