

NOV 2014

**INTERMEDIATE (IPC)**

**GROUP II - PAPER 6**

**AUDITING AND ASSURANCE**

Roll No. ....

Total No. of Questions – 7

Total No. of Printed Pages – 8

Time Allowed – 3 Hours

Maximum Marks – 100

## **APU-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.

- |   | <b>Marks</b> |
|---|--------------|
| 1. Discuss the following :  |              |
| (a) Advantages and disadvantages of Joint Audit.  | <b>5</b>     |
| (b) Disclosure requirement relating to Trade Receivables under Revised Schedule VI to the Companies Act, 1956.  | <b>5</b>     |
| (c) Indicate the factors which make it appropriate for an auditor to send a new Engagement Letter for a recurring audit.  | <b>5</b>     |
| (d) Enquiry from Management is helpful for Auditor to evaluate subsequent events. Discuss specific enquiries in reference of SA 560, which might have effect on the financial statements. | <b>5</b>     |

**APU-H**

**P.T.O.**

(2)

APU-H

APU-H

Marks

2. State with reasons (in short) whether the following statements are correct or incorrect : (Answer any **eight**) **8×2**  
**=16**

- (i) Emphasis of Matter paragraph in the Auditor's Report is a substitute of Disclaimer of Opinion.
- (ii) The primary objective of an audit is to detect fraud and errors in Financial Statements.
- (iii) The Statutory Auditor is required to verify inventory physically.
- (iv) It is the responsibility of the Auditor to ensure that Statement of Profit and Loss and Balance Sheet of the company shall comply with the Accounting Standards.
- (v) An Auditor's external expert is not subjected to quality control policies and procedures of an audit firm.
- (vi) Extracts and copies of important legal documents, agreements and minutes relevant to the audit is part of current audit file.
- (vii) The Auditor shall express an unqualified opinion if the Auditor is unable to obtain sufficient audit evidence regarding the opening balances.
- (viii) The first Auditor is generally appointed by the company at a General Meeting.
- (ix) Surprise checks are part of internal check.
- (x) An Auditor is bound to provide copies of the working papers to the CEO of the company.

APU-H

(3)

APU-H

Marks

3. How you will vouch/verify the following ? 4×4  
=16
- (a) Assets acquired on lease.
  - (b) Investment in the shares and debentures of subsidiary.
  - (c) Provision for income tax.
  - (d) Retirement gratuity to employees.
4. (a) Discuss in brief the types of audit risk and inter-relationship of components of audit risk. 6
- (b) State the matters to be specified in the Auditor's Report in terms of provisions of Section 227(3) of the Companies Act, 1956. 6
- (c) Verification of issue of Bonus Shares. 4
5. Discuss with reference to SAs :
- (a) "The degree of reliance that a Statutory Auditor can place on the work of the Internal Auditor is a matter of individual judgement". 8
  - (b) Explain the audit procedures when Principal Auditor is using the work of another Auditor. 8
6. (a) Mention any eight important points which an Auditor will consider while conducting the audit of a school. 8
- (b) Purpose of providing depreciation. 4
- (c) Casting or totaling is an important tool of audit for an Auditor. 4

APU-H

P.T.O.

(4)

**APU-H**

**Marks**

7. Write short notes on any four of the following :

**4×4**

**=16**

- (a) Power of Comptroller and Auditor General of India in performance of duties.
  - (b) Self-revealing errors and four illustrations thereof.
  - (c) Substantive procedures.
  - (d) Materiality and audit risk.
  - (e) Companies not covered under Companies (Auditor's Report) Order, 2003.
- 

**APU-H**

---

(5)

APU-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) संयुक्त अंकेक्षण (Joint Audit) के लाभ तथा हानियाँ। 5
- (b) कम्पनी अधिनियम 1956 के अन्तर्गत Revised Schedule-VI में व्यापारिक प्राप्य (Trade Receivables) का प्रकटीकरण बताइये (Disclosure requirement)। 5
- (c) ऐसे कारण (factors) बताइये जिसमें बार-बार होने वाले अंकेक्षण में (recurring audit) अंकेक्षक को नया नियुक्ति पत्र (engagement letter) भेजना उपयुक्त (appropriate) होगा। 5
- (d) बाद की घटनाओं (subsequent events) का मूल्यांकन (evaluate) करने के लिए प्रबन्धन (management) से पूछताछ (enquiry) अंकेक्षक को सहायक होती है। SA 560 के संदर्भ में (in reference) वित्तीय विवरणों को प्रभावित करने वाली विशिष्ट पूछताछ बताइये। 5

APU-H

P.T.O.

(6)

APU-H

Marks

2. संक्षेप में कारणों सहित स्पष्ट कीजिए कि निम्नलिखित कथन सही हैं या गलत : (कोई आठ) 8×2  
=16
- (i) अंकेक्षक रिपोर्ट में (in Auditor's Report) विशेष जोर के मुद्दे (Emphasis of Matter Paragraph) राय की अस्वीकृति (disclaimer of opinion) का स्थापन करता (is the substitute) है ।
- (ii) अंकेक्षण का मुख्य उद्देश्य (Primary objective of audit) खातों के वित्तीय विवरण (Financial Statements) में गलतियाँ तथा कपटों को ढूँढना है ।
- (iii) वैधानिक अंकेक्षक को स्टॉक का भौतिक सत्यापन करना होता है ।
- (iv) कम्पनी के अंकेक्षक का यह दायित्व है कि वह सुनिश्चित करे कि कम्पनी का स्थिति विवरण (Balance Sheet) तथा लाभ-हानि विवरण (Profit & Loss Statement) लेखांकन मानदण्डों (Accounting Standards) के अनुरूप/अनुसार (comply) हो ।
- (v) एक अंकेक्षक के बाहरी विशेषज्ञ (external expert) पर अंकेक्षण फर्म की गुणवत्ता नियंत्रण नीतियाँ और प्रविधियाँ लागू नहीं होती (not subject to quality control policies and procedures) है ।
- (vi) महत्वपूर्ण वैधानिक प्रपत्रों, ठहरावों तथा अंकेक्षण से सम्बन्धित कार्यवाही पुस्तिकाओं की प्रतियाँ तथा उद्घरण चालू अंकेक्षण फाइल में समावेश होते हैं ।
- (vii) यदि अंकेक्षक प्रारंभिक शेष (Opening Balances) के पर्याप्त अंकेक्षण साक्ष्य (sufficient audit evidence) प्राप्त करने में असफल (unable) रहता है, तो वह अमर्यादित राय (unqualified opinion) व्यक्त (express) करेगा ।
- (viii) प्रथम अंकेक्षक (First Auditor) को सामान्यतः कम्पनी की सामान्य सभा (General Meeting) में नियुक्त (appoint) किया जाता है ।
- (ix) आकस्मिक जाँच (surprise checks), आन्तरिक जाँच (internal check) का भाग (part) है ।
- (x) एक अंकेक्षक, कम्पनी के CEO को कार्यगत प्रपत्र की प्रतिलिपि (copy of the working papers) देने के लिए बाध्य (bound) है ।

APU-H

(7)

APU-H

Marks

3. निम्नलिखित का प्रमाणन/सत्यापन कैसे करेंगे ? 4×4  
=16
- (a) पट्टे पर प्राप्त सम्पत्तियाँ
- (b) एक सहायक कम्पनी के अंशों या ऋणपत्रों में निवेश
- (c) आयकर के लिए प्रावधान
- (d) कर्मचारियों को अवकाश ग्रहण ग्रेच्युटी
4. (a) अंकेक्षण जोखिम के प्रकार (types of audit risk) तथा अंकेक्षण जोखिम के विभिन्न तत्वों के अन्तःसम्बन्ध (inter-relationship of components of audit risk) पर संक्षिप्त चर्चा कीजिए । 6
- (b) कम्पनी अधिनियम, 1956 की धारा 227(3) के अन्तर्गत (in terms of provisions of Section 227(3) of the Companies Act, 1956) अंकेक्षक की रिपोर्ट (Auditor's Report) में किन विशेष (specified) मामलों (matters) पर रिपोर्ट करना होता है ? 6
- (c) बोनस अंशों (Bonus Shares) के निर्गमन (issue) का सत्यापन (verification) । 4
5. निम्नलिखित पर अंकेक्षण मानकों (SAs) के संदर्भ में परिचर्चा कीजिये :
- (a) "आन्तरिक अंकेक्षकों के कार्य पर विश्वास का मूल्यांकन (degree of reliance), वैधानिक अंकेक्षक (statutory auditor) के व्यक्तिगत निर्णय (judgement) पर आधारित होता है ।" 8
- (b) अन्य अंकेक्षक के कार्य को प्रयोग करते हुए मुख्य अंकेक्षक की अंकेक्षण प्रणाली पर चर्चा कीजिए । 8

APU-H

P.T.O.

(8)

APU-H

Marks

6. (a) स्कूल (school) का अंकेक्षण करते समय अंकेक्षक द्वारा ध्यान रखने वाली किन्हीं आठ महत्वपूर्ण बातों का वर्णन कीजिए । 8
- (b) हास लगाने के उद्देश्य । 4
- (c) योग लगाना (casting or totaling) अंकेक्षक के लिये एक महत्वपूर्ण अंकेक्षण (audit) औजार (tool) है । 4
7. किन्हीं चार पर संक्षिप्त टिप्पणी करें : 4×4  
=16
- (a) कर्तव्य निष्पादन में नियंत्रक एवं महालेखा परीक्षक के अधिकार
- (b) स्वयं प्रकट होने वाली त्रुटियाँ (self revealing errors) और उसके चार उदाहरण (four illustrations thereof)
- (c) मूलभूत प्रविधियाँ (Substantive procedures)
- (d) भौतिकता और अंकेक्षण जोखिम
- (e) कम्पनी (अंकेक्षक रिपोर्ट) आदेश, 2003 के अन्तर्गत न आने वाली कम्पनियाँ

APU-H