INTERMEDIATE (IPC) MAY 2014

Roll No. .....GROUP II - PAPER 6

AUDITING AND ASSURA[illegible]

Total No. of Questions – 7 Total No. of Printed Pages – 8

Time Allowed – 3 Hours Maximum Marks – 100

SAD – 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 opted for Hindi Medium, his/her answer in Hindi will not be valued.

Question 1 is compulsory.

Attempt any **five** questions from the remaining **six** questions.

Marks

1. Discuss the following :

(a) "Statements" and "Guidance Notes" of ICAI-whether mandatory or recommendatory ? **5**

(b) As an auditor what are the essential points to be borne in mind while examining a voucher ? **5**

(c) Payment of interest out of capital during construction period. **5**

(d) What is Modified Reports ? Discuss disclosure pattern when the auditor includes an Emphasis of Matter paragraph in the Auditor's Report. **5**

Marks

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

(i) The Revised Schedule VI is applicable only to Public Limited Companies from the Financial Year 2012-13.

(ii) Specific disclosure is required of the fundamental accounting assumptions followed in the financial statements.

(iii) The Whole Time Director of a public company is automatically entitled for remuneration.

(iv) Companies (Auditor's Report) Order, 2003 shall not apply to a Private Limited Company whose paid up capital and reserves are not more than rupees fifty lakhs.

(v) 'Errors of commission' is where a transaction has been omitted either wholly or partially.

(vi) There is no difference in terms "Audit Procedure" and "Audit Technique".

(vii) Maintenance of internal control system is responsibility of Auditor.

(viii) ABC Ltd. declared dividends without providing depreciation for the current year.

Marks

(ix) ABC Ltd., a government company came into existence in year 2012, donated ₹ 50,000 to a political party.

(x) The Board of Directors can fill the casual vacancy caused by the resignation of an auditor, who shall hold office until the conclusion of the next annual general meeting.

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

(a) Preliminary expenses

(b) Building

(c) Recovery of bad debts written off

(d) Cut-off arrangement/procedures

4. Discuss with reference to SAs :

(a) What do you mean by "Written Representations" ? As an auditor, how you will deal if management does not provide requested written representations ? **5**

(b) "Operating Conditions" that may cast doubt about going concern assumption. **5**

(c) The auditor is responsible for maintaining an attitude of professional skepticism throughout the audit. Do you agree with the statement ? **6**

Marks

5. (a) You are the auditor of a company. What precautions you will suggest in adopting test checking technique for audit work ? **8**

(b) State the background of "Local Bodies". Draft an audit programme for audit of local bodies. **8**

6. (a) Describe "Analytical Review Procedures" in Audit. Briefly discuss analytical procedures for verification of debtors. **8**

(b) Mention any eight important points which an auditor will consider while conducting the audit of hospital. **8**

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

(a) Indicate expenses which are essentially of a revenue nature, if incurred for creating an asset, are also regarded as expenditure of a capital nature.

(b) Conditions for issue of shares at a discount.

(c) Advantages of Statistical Sampling in Auditing.

(d) Auditing through the computer.

(e) Introductory Paragraph in the Auditor's Report.

SAD-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) ICAI की विवरण (Statements) और मार्गदर्शिका टिप्पणी (Guidance Notes) – क्या अनिवार्य (mandatory) है या (or) मार्गदर्शन प्रदान (recommendatory) करती है ? **5**

(b) अंकेक्षक (Auditor) के रूप में एक प्रमाणक का परीक्षण (examining a voucher) करते हुए किन (what) आवश्यक बातों को ध्यान में रखना होता है ? **5**

(c) निर्माण के दौरान पूँजी से ब्याज का भुगतान । **5**

(d) संशोधित रिपोर्ट (Modified Reports) क्या है ? विशेष जोर के मुद्दे (Emphasis of Matter) को अंकेक्षक द्वारा अपनी अंकेक्षण रिपोर्ट (Auditor's Report) में समाविष्ट (include) करने पर प्रकटीकरण / उल्लेख के तरीके (Disclosure Pattern) पर परिचर्चा कीजिए । **5**

Marks

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

(i) संशोधित अनुसूची VI (Revised Schedule VI) केवल सार्वजनिक सीमित कम्पनियों (only to Public Limited Companies) पर वित्तीय वर्ष (Financial Year) 2012-13 से लागू है ।

(ii) वित्तीय विवरणों में आधारभूत लेखांकन मान्यताओं (fundamental accounting assumptions) के पालन (followed) के सम्बन्ध में विशिष्ट प्रकटीकरण (specific disclosure) की आवश्यकता (requirement) होती है ।

(iii) सार्वजनिक कम्पनी के पूर्णकाल संचालक (Whole Time Director) पारिश्रमिक (remuneration) पाने को स्वत: (automatically) ही अधिकृत (authorized) होते हैं ।

(iv) एक ऐसी निजी कम्पनी (Private Limited Company) जिसकी प्रदत पूंजी तथा संचय 50 लाख रुपये से अधिक न हो तो उस कम्पनी पर कम्पनी (अंकेक्षकीय प्रतिवेदन) आदेश, 2003 [Companies (Autitor's Report) Order, 2003] लागू नहीं होता ।

(v) सैद्धान्तिक अशुद्धियाँ (Errors of commission) वो होती है जहाँ कोई लेन-देन पूर्ण या आंशिक रूप से छूट गया हो ।

(vi) अंकेक्षण तकनीक (Audit Technique) और अंकेक्षण प्रविधि/प्रक्रिया (Audit Procedure) शब्द (Term) में कोई अन्तर नहीं है ।

(vii) आंतरिक नियंत्रण प्रणाली (Internal Control System) के रख-रखाव (Maintenance) की जिम्मेदारी अंकेक्षक (Responsibility of Auditor) की होती है ।

(viii) ABC Ltd. ने चालू वर्ष (Current Year) के ह्रास की व्यवस्था किए बिना लाभांश घोषित कर दिया ।

Marks

(ix) ABC Ltd. एक सरकारी कम्पनी जो वर्ष 2012 में अस्तित्व में आई है, उसने ₹ 50,000 का राजनीतिक संस्था (Political Party) को दान दिया ।

(x) अंकेक्षक के त्यागपत्र के बाद संचालक मण्डल आकस्मिक रिक्तता को भर सकते हैं और यह नियुक्ति अगली वार्षिक साधारण सभा तक मान्य होगी । (Shall hold office until the conclusion of the next annual general meeting)

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

(a) प्रारम्भिक व्यय (Preliminary expenses)

(b) भवन (Building)

(c) अशोध्य देनदार जो अपलिखित हो चुके थे उनकी वसूली (Recovery of bad debts written off)

(d) काट कर हटाना व्यवस्था / प्रविधियाँ (Cut-off arrangement/procedures)

4. निम्नलिखित पर अंकेक्षण मानकों (SAs) के संदर्भ में परिचर्चा कीजिए :

(a) लिखित आवेदन (Written Representations) से आपका क्या अभिप्राय (mean) है ? प अंकेक्षक के रूप में कैसे करेंगे (How will you deal as an auditor), यदि प्रबन्धन (management) प्रार्थना करने पर भी लिखित आवेदन नहीं प्रदान करते हैं ? **5**

(b) परिचालन परिस्थितियाँ (Operating Conditions) जो चालू व्यापार अवधारणा पर सन्देह व्यक्त करे । (Cast doubt about going concern assumption) **5**

(c) अंकेक्षक सम्पूर्ण अंकेक्षण प्रक्रिया (throughout audit) के अन्तर्गत पेशेवर सन्देहवाद (professional skepticism) की प्रवृत्ति (attitude) बनाये रखने के लिए जिम्मेवार होता है । क्या आप इस कथन से सहमत है ? **6**

Marks

5. (a) आप एक कम्पनी के अंकेक्षक हैं । परीक्षण जाँच तकनीकों (Test checking techniques) को लागू करने में बरती जाने वाली सावधानियाँ सुझाइए । 8

(b) स्थानीय निकायों (Local Bodies) की पृष्ठभूमि (background) बताइये । स्थानीय निकायों के अंकेक्षण के लिए अंकेक्षण कार्यक्रम (Draft an Audit Programme) बनाइये । 8

6. (a) अंकेक्षण के अन्तर्गत 'विश्लेषणात्मक समीक्षा प्रविधियाँ' (Analytical Review Procedures) बताइए । देनदारों (Debtors) के सत्यापन (Verification) में विश्लेषणात्मक समीक्षा प्रविधियों पर संक्षिप्त परिचर्चा कीजिए । 8

(b) अस्पताल का अंकेक्षण (Audit of hospital) करते समय अंकेक्षक द्वारा ध्यान रखने वाली किन्हीं आठ महत्त्वपूर्ण बातों का वर्णन कीजिए । 8

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

(a) ऐसे व्यय बताइये जो अनिवार्य तौर पर आगम प्रकृति के व्यय होते हैं, यदि किसी सम्पत्ति के सृजन (creating) पर किए जाए तो उनको भी पूँजीगत प्रकृति के व्यय के रूप में माना जाता है ।

(b) बट्टे पर अंश जारी करने की शर्तें । (Conditions for issue of shares at a discount)

(c) सांख्यिकीय निदर्शन के अंकेक्षण में लाभ । (Advantages of Statistical Sampling in Auditing)

l) कम्प्यूटर के माध्यम से अंकेक्षण । (Auditing through the computer)

(e) अंकेक्षक की रिपोर्ट में प्रारम्भिक अनुच्छेद । (Introductory paragraph in the Auditor's Report)