MAY 2018

Roll No. .... IPCE (New Syllabus)

Paper - 6

Auditing and Assurance

Total No. of Questions – 6

Total No. of Printed Pages – 14

Time Allowed – 3 Hours

Maximum Marks – 100

TREM-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 who 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.

In case, any candidate answers extra question(s)/sub-question(s) over and above the required number, then only the requisite number of questions first answered in the answer-book shall be valued and subsequent extra question(s) answered shall be ignored.

© The Institute of Chartered Accountants of India

Marks

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

   (a) Few members of the Board of Directors oppose the appointment of Mr. N, an employee of the company, as an Internal Auditor, stating that Mr. N is not a chartered accountant and further he is an employee of the company.

   (b) An Auditor is considered to lack independence if the partner of the audit firm deals with shares and securities of the audited entity.

   (c) The Audit Engagement documentations should ordinarily be retained by the auditor for minimum of six years from the date of the auditor's report or is later, the date of the group auditor's report, which ever.

   (d) Inquiry alone is sufficient to test the operating effectiveness of controls.

   (e) During the audit process, the Auditor can easily identify all mistakes or manipulations that may exist in the accounts through routine checking processes.

   (f) PQR & Co., Chartered Accountants, resigned from the audit of a Government Company and filed the resignation with the company and the registrar within 30 days. Comment, whether PQR & Co. has complied with the provisions of the Companies Act, 2013.

   (g) K Ltd., a non-government company, was incorporated on 01-10-2017. Mr. B, Managing Director of K Ltd., himself appointed the first auditor of the company on 31-12-2017.

© The Institute of Chartered Accountants of India

Marks

(h) The statutory auditor of ABC Ltd. is of the opinion that communicating key audit matters in the auditor's report constitutes a substitute for disclosure in the financial statements.

(i) When statistical sampling is used to select a sample, sample need not be representative because the statistical sampling takes care of the representation.

(j) Mr. A is a statutory auditor of ABC Ltd.. The branch of ABC Ltd. is audited by Mr. B, another Chartered Accountant. Mr. A requests for the photocopies of the audit documentation of Mr. B pertaining to the branch audit.

2. Discuss the following :

(a) Name the assertions for the following audit procedures : 5

(i) Year end inventory verification.

(ii) Depreciation has been properly charged on all assets.

(iii) The title deeds of the lands disclosed in the Balance Sheet are held in the name of the company.

(iv) All liabilities are properly recorded in the financial statements.

(v) Related party transactions are shown properly.

© The Institute of Chartered Accountants of India

Marks

(b) Expenses which are essentially of a revenue nature if incurred for creating an asset or adding to its value for achieving higher productivity are regarded as expenses of a capital nature. Describe any five such expenses. 5

(c) Principal aspects to be considered by an auditor while conducting an audit of final statements of accounts. 5

(d) List any five points that an auditor should consider to obtain an understanding of the Company's automated environment. 5

3. (a) What constitutes a 'true and fair' view, is the matter of an auditor's judgement in the particular circumstances of a case. In order to ensure 'true and fair' view, auditor has to review certain points. Mention any such 5 (five) points in brief. 5

(b) Mention any five attributes to be considered by an auditor while verifying for depreciation and amortisation expenses. 5

(c) As statutory auditor of the company, list out audit procedures required to be undertaken for the following :

(i) Interest income from fixed deposits. 4

(ii) Dividend income. 2

(iii) Gain/(loss) on sale of investment in Mutual funds. 2

Also indicate disclosure requirements of above as per Companies Act, 2013. 2

© The Institute of Chartered Accountants of India

Marks

4. (a) M & Co. was appointed as auditor of IGI Ltd.. As an auditor what are the factors that would be considered in the development of overall audit plan ? 5

(b) State the matters to be included in the auditor's report as per CARO, 2016, regarding :

(i) Private Placement of Preferential Issues. 2

(ii) Utilisation of IPO and further public offer. 2

(c) Briefly discuss the limitations of Internal Control. 6

(d) Discuss the techniques available as Substantive Analytical Procedures. 5

5. (a) Define Emphasis of Matter Paragraph and how it should be disclosed in the Independent Auditor's Report ? 5

(b) At the AGM of HDB Pvt. Ltd., Mr. R was appointed as the statutory auditor. He, however, resigned after 3 months since he wanted to pursue his career in banking sector. The Board of Director has appointed Mr. L as the statutory auditor in board meeting within 30 days. Comment on the matter with reference to the provisions of Companies Act, 2013. 5

(c) XYZ & Associates, Chartered Accountants, while evaluating the operating effectiveness of internal controls, detects deviation from controls. In such a situation, state the specific inquiries to be made by an auditor to understand these matters and their potential consequences. 5

© The Institute of Chartered Accountants of India

Marks

(d) Mr. A is appointed as statutory auditor of a company for the Financial Year ended 31st March, 2018. During the course of audit, it was found that few doubtful transactions had been committed by finance manager who retired in March, 2018. The fraud was going on since last 2-3 years and the total amount misappropriated exceeding ₹ 100 lakhs. As a statutory auditor, what would be reporting responsibilities of Mr. A ? **5**

6. Answer any **four** :

(a) M/s. ABC & Co. is an Audit firm, having partners CA. A, CA. B and CA. C. The firm has been offered the appointment as an Auditor of XYZ Ltd. for the Financial Year 2017-18. **5**

Mr. D, the relative of CA. A, is holding 25,000 shares (face value of ₹ 10 each) in XYZ Ltd. having market value of ₹ 90,000. Are M/s. ABC & Co. qualified to be appointed as Auditors of XYZ Ltd. ?

(b) Mr. M, has served as an auditor in the Co-Operative Department of a Government, is appointed as a statutory auditor by a Co-Operative Society that has receipts over ₹ 3 crores during the financial year. He is not a Chartered Accountant. Mr. D, Chartered Accountant is appointed to conduct tax audit of the society under section 44AB of the Income Tax Act, 1961. Comment. **5**

(c) Mr. A approaches a bank for financial assistance for his upcoming project. The Bank Branch Manager, after verifying the proposal, is agreeable to financing Mr. A, but asks for the security to be offered to the bank. Discuss the nature of securities required to be offered to the bank. **5**

© The Institute of Chartered Accountants of India

Marks

(d) State the objectives of audit of Local Bodies. 5

(e) The auditor should understand and consider the risks that may arise from the use of Information Technology (IT) Systems. 5

© The Institute of Chartered Accountants of India

TREM-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, 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 ।

यदि कोई परीक्षार्थी निर्देशित संख्या से अधिक प्रश्न / भाग का उत्तर देता है, तो उत्तर-पुस्तिका में पहले हल किये गये निर्देशित प्रश्नों / भागों का ही मूल्यांकन किया जायेगा तथा अतिरिक्त प्रश्नों / भागों के जवाब को उपेक्षित किया जायेगा ।

Marks

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

(a) मि. एन, जो कि कंपनी के कर्मचारी (employee) हैं, के आंतरिक अंकेक्षण हेतु चुने जाने पर कंपनी के निदेशक मण्डल के कुछ सदस्यों द्वारा आपत्ति यह बताते हुए की जाती है कि मि. एन, एक सनदी लेखाकार नहीं हैं व कंपनी के कर्मचारी हैं ।

(b) यदि किसी अंकेक्षण फर्म के साझेदार, अंकेक्षित की जा रही फर्म के शेयर्स व प्रतिविभूतियों में क्रय-विक्रय करते हैं तो ऐसे अंकेक्षक की स्वतंत्रता में कमी हो जाती है ।

(c) एक अंकेक्षक के द्वारा अंकेक्षण व्यवसाय (Audit engagement) के प्रपत्रों को अंकेक्षक की रिपोर्ट की तारीख से कम से कम छः वर्ष तक रखा जाना चाहिये, या, इसके बाद, ग्रुप अंकेक्षक की रिपोर्ट की तिथि तक ।

© The Institute of Chartered Accountants of India

Marks

(d) नियंत्रणों की प्रबल प्रभावशीलता की जाँच के लिये पूछताछ (Inquiry) अकेले ही पर्याप्त है ।

(e) अंकेक्षण प्रक्रिया के दौरान, अंकेक्षक नियमित जाँच प्रक्रिया द्वारा आसानी से सभी गलतियों व अनियमितताओं को खोज सकता है ।

(f) PQR & Co., सनदी लेखाकार, एक सरकारी कंपनी के अंकेक्षण से इस्तीफा दिया और इस्तीफे को कंपनी व रजिस्ट्रार को तीस दिन में जमा कर दिया । क्या PQR & Co. द्वारा कंपनी कानून, 2013 के सभी नियमों की पालना कर ली गई है, व्याख्या करें ।

(g) K. Ltd., एक गैर-सरकारी कंपनी, की स्थापना 01-10-2017 को की गई थी । मि. बी, जो कि कंपनी के प्रबंधकीय निदेशक हैं, स्वयं ने ही कंपनी के प्रथम अंकेक्षक की नियुक्ति 31-12-2017 को कर दी ।

(h) ABC Ltd. के विधिक अंकेक्षक की राय के अनुसार, अंकेक्षण रिपोर्ट में मुख्य (key) अंकेक्षण मामलों का बताया जाना वित्तीय विवरणों के प्रकटीकरण का पर्याय (Substitute) होता है ।

(i) जब सांख्यिकी (statistical) नमूनों की पद्धति का प्रयोग एक नमूने के चयन के लिए किया जाता है, तो नमूने का प्रतिनिधित्व (representative) होना आवश्यक नहीं है क्योंकि सांख्यिकी नमूनों में प्रतिनिधित्व (representation) का ध्यान रखा जाता है ।

(j) Mr. A, ABC Ltd. के विधिक अंकेक्षक हैं । Mr. B, एक अन्य सनदी लेखाकार, के द्वारा ABC Ltd. की शाखा का अंकेक्षण किया गया । Mr. A, Mr. B से शाखा अंकेक्षण से संबंधित अंकेक्षण प्रमाणों (documentation) की फोटो प्रति देने के लिये प्रार्थना करता है ।

© The Institute of Chartered Accountants of India

Marks

2. (a) निम्न अंकेक्षण प्रक्रियाओं के लिये कथन (assertions) की पहचान (Identify) करें । 5

(i) साल के अंतिम स्कंध की जाँच

(ii) सभी संपत्तियों पर लगाये गये ह्रास की सही गणना

(iii) जमीनों संबंधी कागज (Title Deeds) जो कि वित्तीय विवरणों में दिखाई है कंपनी के नाम पर है ।

(iv) सभी दायित्वों का वित्तीय विवरणों में सही लेखांकन ।

(v) संबंधित व्यक्ति (Party) व्यवहारों को सही दर्शाया गया है ।

(b) खर्चे जो कि आवश्यक रूप से आयगत प्रकृति के हैं यदि ऐसे खर्चे किसी संपत्ति की उच्च उत्पादन क्षमता बढ़ाने व मूल्य वृद्धि के लिये किये गये हैं तो पूँजीगत खर्चे जैसे माने जाते हैं । ऐसे किन्हीं पाँच खर्चों का वर्णन करें । 5

(c) लेखों के अंतिम विवरणों का अंकेक्षण करते समय एक अंकेक्षक को किन मुख्य बिन्दुओं को ध्यान में रखना चाहिये । 5

(d) ऐसे किन्हीं पाँच बिन्दुओं को लिखें जो कि कंपनी के स्वचलित परिवेश (Automated Environment) को समझने के लिये ध्यान में रखने चाहिये । 5

3. (a) किसी एक मामले की परिस्थिति में 'सही व सत्यता' बताना अंकेक्षक द्वारा लिये गये निर्णय पर निर्भर करता है । 'सही व सत्यता' की विश्वसनीयता के लिये, अंकेक्षक कुछ निश्चित बिन्दुओं की जाँच करता है ऐसे किन्हीं पाँच बिन्दुओं का संक्षेप में उल्लेख करें । 5

© The Institute of Chartered Accountants of India

Marks

(b) एक अंकेक्षक द्वारा ह्रास व विभक्तीकरण (Amortisation) खर्चों की जाँच करने के दौरान ध्यान में रखी जाने वाली किन्हीं पाँच बातों का उल्लेख करें। **5**

(c) एक कंपनी के विधिक अंकेक्षक के रूप में, निम्न मामलों में प्रयोग की जाने वाली अंकेक्षण प्रक्रियाओं को बताइये :

(i) सावधि जमाओं पर ब्याज की आय **4**

(ii) लाभांश आय **2**

(iii) म्युच्युअल फंडों में निवेश के विक्रय पर आय /(हानि) **2**

उपरोक्त सभी को कंपनी अधिनियम, 2013 के अंतर्गत दर्शाने संबंधी आवश्यकताओं को भी प्रकाशित करें। **2**

4. (a) M & Co. को IGI Ltd. कंपनी का अंकेक्षक नियुक्त किया गया था। एक अंकेक्षक के रूप में, संपूर्ण अंकेक्षण उपाय (plan) को बनाने हेतु किन कारकों (factors) को ध्यान में रखा जाना चाहिये। **5**

(b) CARO, 2016 के अनुसार, अंकेक्षण रिपोर्ट में निम्न के संबंध में किन मामलों को शामिल किया जाता है :

(i) पूर्वाधिकारित (Preferential) निर्गमनों की व्यक्तिगत नियुक्तिकरण (Private Placement) **2**

(ii) IPO व और कोई सार्वजनिक प्रस्तावों (Public offer) का उपयोग **2**

(c) आंतरिक नियंत्रण की कमियों का संक्षेप में वर्णन करें। **6**

© The Institute of Chartered Accountants of India

Marks

(d) मूलभूत विश्लेषित प्राविधियों (Substantive Analytical Procedures) के रूप में प्रयोग किये जाने वाले तरीकों का वर्णन करें । 5

5. (a) विषय का महत्त्व अनुच्छेद (EOM) की व्याख्या करें तथा स्वतंत्र अंकेक्षक की रिपोर्ट में इसे किस प्रकार दर्शाया जाता है ? 5

(b) HDB Pvt. Ltd., की वार्षिक साधारण सभा (AGM) के दौरान, Mr. R को विधिक अंकेक्षक नियुक्त किया गया था । हालाँकि उसने तीन माह बाद इस्तीफा दे दिया क्योंकि वह बैंकिंग सेक्टर में उनका भविष्य (Career) आजमाना चाहते थे । कंपनी के निदेशक मण्डल ने Mr. L को तीस दिन में मण्डल की सभा में विधिक अंकेक्षक नियुक्त कर दिया । उक्त मामले में कंपनी अधिनियम, 2013 के प्रावधानों को ध्यान में रखकर व्याख्या (comment) करें । 5

(c) XYZ & Associates, सनदी लेखाकार द्वारा आंतरिक नियंत्रणों की प्रचालन गुणवत्ता की जाँच के दौरान नियंत्रणों में परिवर्तन (Deviations) पाया गया । इस प्रकार की जाँच के दौरान अंकेक्षक कें द्वारा उन मामलों तथा उनके संभाव्य परिणामों हेतु की जाने वाली विशेष पूछताछ (Specific Inquiries) को बताइये । 5

(d) Mr. A को 31 मार्च 2018 को समाप्त वित्तीय वर्ष के लिये एक कंपनी का विधिक अंकेक्षक नियुक्त किया गया । अंकेक्षण के दौरान यह पाया गया कि कुछ संदिग्ध व्यवहारों को (doubtful Transactions) कंपनी के वित्तीय मैनेजर के द्वारा किये गये जो कि मार्च, 2018 में रिटायर्ड हो गये । गबन (fraud) पिछले दो-तीन वर्षों से हो रहा था तथा कुल गबन की राशि ₹ 100 लाख से ज्यादा की गई । विधिक अंकेक्षक के रूप में, Mr. A के रिपोर्टिंग संबंधी उत्तरदायित्व क्या होंगे ? 5

© The Institute of Chartered Accountants of India

Marks

6. किन्हीं चार के उत्तर दीजिए :

(a) M/s ABC & Co. जो कि अंकेक्षण फर्म है उसमें CA. A, CA. B व CA. C साझेदार हैं । इस फर्म को XYZ Ltd. कंपनी के वित्तीय वर्ष 2017-18 के लिये अंकेक्षक के रूप में नियुक्ति हेतु प्रस्ताव भेजा गया है । Mr. D, जो CA. A का रिश्तेदार है, XYZ Ltd. कंपनी के 25000 शेयर्स (नाममात्र का मूल्य ₹ 10 प्रत्येक) का मालिक है जिनकी बाजार लागत ₹ 90,000 है । क्या M/s ABC & Co., XYZ Ltd. की अंकेक्षक नियुक्त किये जाने योग्य हैं ? 5

(b) Mr. M ने एक सरकार के Co-Operative विभाग के अंकेक्षक के रूप में कार्य किया था, जिसे एक कॉऑपरेटिव सोसाइटी के विधिक अंकेक्षक के रूप में नियुक्त किया गया है, जिसकी वित्तीय वर्ष के दौरान कुल प्राप्तियाँ 3 करोड़ से ज्यादा की है । वह सनदी लेखाकार नहीं है । Mr. D, सनदी लेखाकार, को कॉओपरेटिव सोसाइटी के कर अंकेक्षण (Tax Audit) हेतु आयकर अधिनियम, 1961 की धारा 44AB के अंतर्गत नियुक्त किया गया है । व्याख्या (Comment) करें । 5

(c) Mr. A ने अपने आने वाले प्रोजेक्ट के लिये, एक बैंक से वित्तीय सहायता हेतु बात की । बैंक ब्रांच मैनेजर ने प्रोजेक्ट की जाँच के बाद Mr. A को वित्तीय सहायता के लिये सहमति दे दी, परन्तु बैंक ने उसके लिये प्रस्तावित प्रतिभूति दिये जाने की बात की । बैंक को दी जाने वाली प्रतिभूतियों (Securities) की प्रकृति का वर्णन करें । 5

(d) स्थानीय निकायों के अंकेक्षण के उद्देश्यों को बताइये । 5

© The Institute of Chartered Accountants of India

Marks

(e) अंकेक्षक को सूचना प्रौद्योगिकी तरीकों (Information Technology Systems) का प्रयोग करने पर किन जोखिमों को ध्यान में रखना व समझना चाहिये ? 5

© The Institute of Chartered Accountants of India