

MAY 2010

PE- II
GROUP-I PAPER-2
AUDITING

Roll No.....

Total No. of Questions—6]

[Total No. of Printed Pages—5

Time Allowed—3 Hours

Maximum Marks—100

FOX

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 answers in Hindi will not be valued.

Attempt **all** questions.

Marks

1. As an auditor comment on the following :

- | | |
|--|---|
| (a) On 31.3.2010 stock taking by Identity Ltd. revealed an inventory of Rs. 50 crores at its godown. Due to a fire on 1st April, 2010, stock worth Rs. 30 crores was destroyed. The salvageable value and insurance claim were estimated at Rs. 25 crores before the commencement of audit. No provision was made in the books of company for the year ended 31.3.2010 for Rs. 5 crores. | 5 |
| (b) T Ltd. gave a guarantee to the court for payment of VAT dues of Rs. 15 lakhs for its subsidiary Company Y Ltd. According to the company since the guarantee was given on behalf of its subsidiary Company no disclosure was required. | 5 |
| (c) Uranus Ltd. has purchased and installed new machinery during the year in expectation of increased sales. However no production was made by using the new machine. The directors contend that as the machinery was not used, no depreciation need to be provided. The company declared an interim dividend during the year under audit. | 4 |
| (d) Mr. D is a director of X Ltd. and Y Ltd. on 30th June, 2009, Mr. D resigned from directorship of Y Ltd. X Ltd. sold goods to Y Ltd. during the entire year at the same price and conditions as to any other customer. X Ltd. discloses only the sales for the first quarter ending 30th June, 2009 as related party transactions. | 4 |

FOX

P. T. O.

2. Comment on the following :

- (a) M/s ANC & Co. a Chartered Accountant firm has three partners, A, N and C who have no interest in any other partnership firm. The firm has a total of 50 company audits, of which 22 are public companies having paid up Share capital of above Rs. 25 lakhs, Mr. A retires on 31st August, 2009. The reconstituted firm accepts an audit of private company on 2nd September, 2009. 5
- (b) M/s XYZ & Co., auditors of Goodwill Education Foundation, a recognised non-profit organisation feel that the auditing and assurance standards need not be applied as Goodwill Education Foundation is a non-profit making concern. 5
- (c) Nickson Ltd. is a subsidiary of Ajanta Ltd., whose 20% shares have been held by Central Government, 25% by Uttar Pradesh Government and 10% by Madhya Pradesh Government. Nickson Ltd. appointed Mr. P as statutory auditor for the year. 4
- (d) Mr. Amar a Chartered Accountant bought a car financed Rs. 2,00,000 by Chaudhary Finance Ltd., which is a holding company of Charan Ltd. and Das Ltd. He has been the statutory auditor of Das Ltd. which he continue even after taking the loan. 4

3. (a) "Independence of auditor must not only exist in fact but should also appear to exist to all reasonable persons." Discuss. 8

- (b) What precautions are to be taken in the application of test-checking techniques ? 8

4. How will you vouch/verify the following ?

- (a) Wages paid to seasonal workers 4
- (b) Issue of Bonus shares 4
- (c) Assets acquired on lease 4
- (d) Discounted Bills Receivable dishonoured. 4

5. (a) All India Commerce Association organised a three day National Conference of Professors of Commerce at Ajmer. You are asked to audit the accounts of the conference. Draft the audit programme for the audit of receipts of participation fees from delegates to the conference. 8

(3)

FOX

Marks

- (b) "The audit firm should implement quality control policies and procedures." 8
Explain.
6. (a) The auditor of PQR Ltd. does not want to continue as a result of suspected 8
fraud by the directors of the company. Advise as to the course of action to be
taken by him.
- (b) What are the reporting requirements in financial statement and audit reporting 8
in respect of money raised through a public issue by a company.

(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।

सभी प्रश्नों के उत्तर दीजिए।

1. निम्नलिखित पर एक अंकेक्षक के रूप में टिप्पणी कीजिए :

- (अ) 31.3.2010 को Identity Ltd. ने यह पाया कि उसके गोदाम में 50 करोड़ रु. का रहतिया था। 5
1 अप्रैल, 2010 को आग लगने के कारण 30 करोड़ रु. का रहतिया नष्ट हो गया। अंकेक्षण प्रारम्भ
होने के पूर्व क्षतिग्रस्त माल का मूल्य व बीमा दावे की राशि 25 करोड़ रु. अनुमानित की गयी।
31.3.2010 को समाप्त होने वाले वर्ष में कम्पनी की पुस्तकों में 5 करोड़ रु. के लिए कोई आयोजन
नहीं किया गया।
- (ब) T Ltd. ने अपनी सहायक कम्पनी Y Ltd. की ओर से 15 लाख रु. VAT के भुगतान हेतु न्यायालय 5
को प्रत्याभूति दी है। कम्पनी का यह तर्क है कि इस प्रत्याभूति को प्रकट करने की कोई आवश्यकता
नहीं है, क्योंकि यह अपनी ही सहायक कम्पनी के लिए दी गयी है।
- (स) Uranus Ltd. ने विक्रय बढ़ाने के लिए वर्ष के दौरान नई मशीन क्रय करके स्थापित की, परन्तु 4
इस नई मशीन के प्रयोग से वास्तव में उत्पादन नहीं हुआ। संचालकों की राय में मशीन का प्रयोग
नहीं हुआ, इसलिए ह्रास लगाने की कोई आवश्यकता नहीं है। अंकेक्षित वर्ष के अन्तर्गत कम्पनी
ने अन्तरिम लाभांश की घोषणा की है।

FOX

P. T. O.

- (द) Mr. D, X Ltd. व Y Ltd. के संचालक हैं। 30 जून को Mr. D ने Y Ltd. के संचालक पद से त्यागपत्र दे दिया। वर्ष के दौरान X Ltd. द्वारा Y Ltd. को अन्य ग्राहकों की तरह समान मूल्य व शर्तों पर माल का विक्रय किया। X Ltd. ने केवल 30 जून, 2009 को समाप्त होने वाले प्रथम तिमाही के लिए ही सम्बन्धित पक्षकार की तरह सौदे को प्रकट किया है। 4
2. निम्नलिखित पर टिप्पणियाँ कीजिए :
- (अ) M/s ANC & Co. एक चार्टर्ड एकाउन्टेन्ट्स फर्म है, जिसमें तीन साझेदार A, N और C हैं, जिनका अन्य साझेदारी फर्म में कोई हित नहीं है। फर्म के पास 50 कम्पनियों का अंकेक्षण है, जिसमें से 22 ऐसी सार्वजनिक कम्पनियाँ हैं, जिनकी दत्त पूँजी 25 लाख रु. से अधिक है। श्री A ने 31 अगस्त, 2009 को अवकाश ग्रहण किया। पुनर्गठित फर्म ने 2 सितम्बर, 2009 को एक निजी कम्पनी का अंकेक्षण स्वीकार किया। 5
- (ब) M/s XYZ & Co., Goodwill Education Foundation जोकि एक मान्यता प्राप्त गैर-लाभ संगठन के अंकेक्षक हैं, की राय है कि अंकेक्षण व आश्वासन प्रमाण Goodwill Education Foundation पर लागू नहीं होते हैं, क्योंकि यह गैर-लाभ संगठन है। 5
- (स) Nickson Ltd, Ajanta Ltd. की सहायक कम्पनी है, जिसके 20% अंश केन्द्र सरकार के पास, 25% अंश उ.प्र. सरकार के पास तथा 10% अंश म.प्र. सरकार के पास हैं। Nickson Ltd. ने श्री पी को वैधानिक अंकेक्षक नियुक्त किया है। 4
- (द) श्री अमर जो एक चार्टर्ड एकाउन्टेन्ट है, ने एक कार खरीदी जिसके लिए Chaudhary Finance Ltd. द्वारा 2,00,000 रु. ऋण दिया गया है, जोकि Charan Ltd. व Das Ltd. की सूत्रधारी कम्पनी है। वह Das Ltd. के वैधानिक अंकेक्षक के रूप में कार्य कर रहा है। 4
3. (अ) “एक अंकेक्षक की स्वतंत्रता केवल तथ्य से ही नहीं प्रकट होनी चाहिए बल्कि इसे सभी तर्कसंगत व्यक्तियों हेतु भी प्रकट होनी चाहिए।” वर्णन कीजिए। 8
- (ब) परीक्षण जाँच की तकनीक के प्रयोग हेतु किन सावधानियों का प्रयोग किया जाना चाहिए? 8
4. निम्न का प्रमाणन/सत्यापन आप किस प्रकार करेंगे?
- (अ) मौसमी कर्मचारियों को दी गयी मजदूरी 4
- (ब) अधिलाभ अंशों का निर्गमन 4
- (स) पट्टे पर ली गयी सम्पत्तियाँ 4
- (द) भुनाये गये विपत्रों का अनादरण। 4

5. (अ) अखिल भारतीय वाणिज्य परिषद् ने वाणिज्य प्राध्यापकों का तीन दिन का सम्मेलन अजमेर में आयोजित किया। आपको सम्मेलन के खातों का अंकेक्षण करने के लिए कहा गया। सम्मेलन में सम्मिलित प्रतिनिधियों से प्राप्त शुल्क के अंकेक्षण हेतु अंकेक्षण कार्यक्रम तैयार कीजिए। 8
- (ब) “अंकेक्षण फर्म को गुण नियंत्रण नीतियों व प्रक्रियाओं को लागू करना चाहिए।” समझाइए। 8
6. (अ) PQR Ltd. के अंकेक्षक कम्पनी के संचालकों द्वारा किये जाने वाले सम्भावित कपट के कारण कार्य नहीं करना चाहते हैं। आप उनके द्वारा उठाये जाने वाले कदमों हेतु सलाह दीजिए। 8
- (ब) वित्तीय विवरणों और अंकेक्षण प्रतिवेदनों में कम्पनी द्वारा सार्वजनिक निर्गमन द्वारा प्राप्त धन को दर्शाने की क्या आवश्यकता है? 8