A-BRL-M-DPBA

वाणिज्य व लेखाविधि / COMMERCE AND ACCOUNTANCY

प्रश्न-पत्र I / Paper I

निर्धारित समय : तीन घंटे *Time allowed : Three Hours*	अधिकतम अंक : 250 *Maximum Marks : 250*

प्रश्न-पत्र के लिए विशिष्ट अनुदेश

कृपया प्रश्नों का उत्तर देने से पूर्व निम्नलिखित प्रत्येक अनुदेश को ध्यानपूर्वक पढ़ें :

इसमें आठ प्रश्न हैं जो दो खण्डों में विभाजित हैं तथा हिन्दी और अंग्रेज़ी दोनों में छपे हैं ।

*परीक्षार्थी को कुल **पाँच** प्रश्नों के उत्तर देने हैं ।*

*प्रश्न संख्या **1** और **5** अनिवार्य हैं तथा बाकी में से प्रत्येक खण्ड से कम-से-कम **एक** प्रश्न चुनकर किन्हीं **तीन** प्रश्नों के उत्तर दीजिए ।*

प्रत्येक प्रश्न/भाग के अंक उसके सामने दिए गए हैं ।

प्रश्नों के उत्तर उसी माध्यम में लिखे जाने चाहिए जिसका उल्लेख आपके प्रवेश-पत्र में किया गया है, और इस माध्यम का स्पष्ट उल्लेख प्रश्न-सह-उत्तर (क्यू.सी.ए.) पुस्तिका के मुख-पृष्ठ पर अंकित निर्दिष्ट स्थान पर किया जाना चाहिए । उल्लिखित माध्यम के अतिरिक्त अन्य किसी माध्यम में लिखे गए उत्तर पर कोई अंक नहीं मिलेंगे ।

प्रश्नों में शब्द सीमा, जहाँ विनिर्दिष्ट है, का अनुसरण किया जाना चाहिए ।

यदि आवश्यक हो, तो उपयुक्त आँकड़ों का चयन कीजिए, तथा उनको निर्दिष्ट कीजिए ।

प्रश्नों के उत्तरों की गणना क्रमानुसार की जाएगी । यदि काटा नहीं हो, तो प्रश्न के उत्तर की गणना की जाएगी चाहे वह उत्तर अंशतः दिया गया हो । उत्तर-पुस्तिका में खाली छोड़ा हुआ पृष्ठ या उसके अंश को स्पष्ट रूप से काटा जाना चाहिए ।

Question Paper Specific Instructions

Please read each of the following instructions carefully before attempting questions :

*There are **EIGHT** questions divided in two **SECTIONS** and printed both in **HINDI** and in **ENGLISH**.*

*Candidate has to attempt **FIVE** questions in all.*

*Questions no. **1** and **5** are compulsory and out of the remaining, **THREE** are to be attempted choosing at least **ONE** from each section.*

The number of marks carried by a question / part is indicated against it.

Answers must be written in the medium authorized in the Admission Certificate which must be stated clearly on the cover of this Question-cum-Answer (QCA) Booklet in the space provided. No marks will be given for answers written in a medium other than the authorized one.

Word limit in questions, wherever specified, should be adhered to.

Assume suitable data, if considered necessary, and indicate the same clearly.

Attempts of questions shall be counted in chronological order. Unless struck off, attempt of a question shall be counted even if attempted partly. Any page or portion of the page left blank in the answer book must be clearly struck off.

खण्ड A

SECTION A

Q1. निम्नलिखित पर संक्षिप्त टिप्पणियाँ लिखिए, जो प्रत्येक लगभग 150 शब्दों में हों :

(a) माल और सेवाओं की विभिन्न श्रेणियों के अधीन CENVAT उधार का लाभ उठाने की शर्तें ।

(b) अगोचर परिसंपत्तियाँ और फर्म की लेखा बहियों में उनका निरूपण ।

(c) लागत-मात्रा-लाभ विश्लेषण के पूर्वानुमान और परिसीमाएँ ।

(d) जब किसी परिसंपत्ति का पुनर्मूल्यन किया जाता है, तब मूल्यहास के निरूपण के सम्बन्ध में भारतीय लेखाकरण मानकों की व्यवस्थाएँ ।

(e) नकदी व्यपहरणों की पहचान करने के लिए लेखापरीक्षा कार्यविधियाँ ।

Write short notes on the following in about 150 words each : *10×5=50*

(a) Conditions for availing of CENVAT credit under various categories of goods and services. *10*

(b) Intangible assets and their treatment in the books of accounts of a firm. *10*

(c) Assumptions and limitations of Cost-Volume-Profit analysis. *10*

(d) Provisions of Indian Accounting Standards regarding treatment of depreciation when an asset is revalued. *10*

(e) Audit procedures to detect cash defalcations. *10*

Q2. (a) अरविन्द ऐंटरप्राइज़ेज़ लिमिटेड ने 1 जनवरी 2008 को कुल मिलाकर ₹ 100 लाख के डिबेंचर (ऋणपत्र) जारी किए थे । डिबेंचरों को 31 दिसम्बर 2012 को मोचित (शोधित) किया जाना है । निर्गम की शर्तों के मुताबिक कंपनी के लिए एक डिबेंचर मोचन (शोधन) आरक्षित निधि को स्थापित करना आवश्यक है । निर्गम के न्यासियों को निधि के निवेश पर 10% प्रति वर्ष के निवल प्रतिफल का अर्जन करने की आशा है ।

(i) उचित समय पर डिबेंचरों के पूर्ण मोचन (शोधन) को सुनिश्चित करने के लिए, प्रति वर्ष मुनाफ़े (लाभ) से विनियोजित की जाने वाली राशि का निश्चित रूप से पता लगाइए ।

(ii) 5 वर्षों के लिए, डिबेंचर मोचन (शोधन) निधि लेखा का प्रारूप तैयार कीजिए ।

(b) सीमांत और अवशोषण लागत-निर्धारणों की परिभाषा दीजिए और उदाहरणों के साथ उनके बीच विभेदन कीजिए । उनके उपयोग और परिसीमाएँ क्या-क्या हैं ?

(c) समझाइए कि क्या पशुचिकित्सा क्लीनिक के और योग स्थापना के द्वारा प्रदत्त सेवाएँ सेवा कर से छूट प्राप्त हैं अथवा नहीं हैं ।

(a) Arvind Enterprises Ltd. had issued Debentures amounting to ₹ 100 lakh on 1st January 2008. The Debentures are to be redeemed on 31st December 2012. In terms of the issue the company is required to create a Debenture Redemption Reserve Fund. The Trustees of the issue expect to earn a net return of 10% p.a. on investment of the fund.

(i) Ascertain the amount to be appropriated from profit every year to ensure full redemption of Debentures at the appropriate time. *10*

(ii) Draw up Debenture Redemption Fund Account for 5 years. *15*

(b) Define and distinguish between marginal and absorption costing with examples. What are their uses and limitations ? *15*

(c) Explain whether services provided by a Veterinary clinic and Yoga establishment are exempt from service tax. *10*

Q3. (a) श्री अशोक और उनकी पत्नी एक व्यापार फर्म में साझेदार हैं । वित्तीय वर्ष 2011 – 12 के लिए मुनाफ़े (लाभ) के उनके हिस्से क्रमशः ₹ 50,000 और ₹ 30,000 थे ।

उनका नाबालिग़ बेटा खिलौने बनाने वाली एक अन्य फर्म के लाभों में दाखिल कर लिया गया है, जिससे उसको मुनाफ़े के हिस्से के रूप में ₹ 45,000 और पूँजी पर ब्याज के रूप में ₹ 1,20,000 प्राप्त हुए । पूँजी का निवेश नाबालिग़ की अपनी निधि में से किया गया था, जो कुल मिलाकर ₹ 10,00,000 के उसके चाचा से दान के रूप में प्राप्त हुई थी ।

श्री अशोक के नाम में एक घर 01.12.2011 को पर्याप्त प्रतिफल पर उसकी पत्नी को अंतरित किया गया था । पूरे वित्तीय वर्ष 2011 – 12 में संपत्ति को ₹ 50,000 के मासिक किराए पर दिया गया था ।

एक सीमित कंपनी के ₹ 2,00,000 और ₹ 2,64,000 के अपरिवर्तनीय डिबेंचर तीन वर्ष पहले क्रमशः श्री अशोक और उसकी पत्नी के नाम खरीदे गए थे, जिन पर देय ब्याज 10% प्रति वर्ष है । श्रीमती अशोक विगत काल में अपनी आय में से ₹ 1,00,000, श्री अशोक के नाम में डिबेंचर खरीदने के लिए, उसको अंतरित कर चुकी थी ।

वर्ष 2008 – 09 में श्री अशोक ने, बिना किसी प्रतिफल के, ₹ 1,50,000 श्रीमती अशोक के नाम अंतरित कर दिए थे, जिनको उसने एक श्री X को उधार दे दिया । पिछले वित्तीय वर्षों में श्रीमती अशोक ने समेकित ब्याज के रूप में ₹ 60,000 अर्जित किए, जिसको भी

श्री X को उधार दे दिया गया । वित्तीय वर्ष 2011 – 12 के दौरान, श्रीमती अशोक को ₹ 2,10,000 के उधार पर 10% प्रति वर्ष के हिसाब से ब्याज प्राप्त हुआ ।

श्री अशोक ने ₹ 1,50,000 एक ट्रस्ट को अंतरित किए । उसके निवेश से प्रोद्भूत आय कुल मिलाकर ₹ 15,000 हुई । उसमें से ₹ 10,000 बड़े बेटे की पत्नी के लाभ के लिए और ₹ 5,000 उसके नाबालिग़ पोते-पोतियों के लाभ के लिए इस्तेमाल किया जाएगा ।

वित्तीय वर्ष 2011 – 12 के लिए श्री अशोक और श्रीमती अशोक की सकल करयोग्य आय का परिकलन कीजिए ।

(b) उन मामलों का उल्लेख कीजिए, जिनमें आय कर के प्रयोजन के लिए गृह संपत्ति का मूल्यांकन शून्य होगा । साथ ही ऐसे नियमों के अपवादों का भी उल्लेख कीजिए ।

(a) Mr. Asoke and his wife are partners in a trading firm. Their respective shares of profit for the financial year 2011 – 12 were ₹ 50,000 and ₹ 30,000 respectively.

Their minor son has been admitted to the benefits of another firm manufacturing toys from which he received ₹ 45,000 as share of profit and ₹ 1,20,000 as interest on capital. The capital was invested out of the minor's own fund gifted to him by his uncle amounting to ₹ 10,00,000.

A house in the name of Mr. Asoke was transferred to his wife on 01.12.2011 for adequate consideration. The property has been let out throughout the financial year 2011 – 12 at a monthly rent of ₹ 50,000.

Non-convertible debentures of a limited company of ₹ 2,00,000 and ₹ 2,64,000 were purchased three years ago in the names of Mr. Asoke and his wife respectively, on which interest is payable at 10% p.a. Mrs. Asoke had in the past transferred ₹ 1,00,000 out of her income to Mr. Asoke for purchase of debentures in Mr. Asoke's name.

Mr. Asoke had transferred ₹ 1,50,000 to Mrs. Asoke in the year 2008 – 09 without any consideration, which she lent out to one Mr. X. Mrs. Asoke earned ₹ 60,000 as consolidated interest during earlier financial years, which was also given on loan to Mr. X. During the financial year 2011 – 12 Mrs. Asoke received interest @ 10% p.a. on the loan amounting to ₹ 2,10,000.

Mr. Asoke transferred ₹ 1,50,000 to a Trust. The income accruing from its investment amounted to ₹ 15,000, out of which ₹ 10,000 shall be utilised for the benefit of his elder son's wife and ₹ 5,000 for the benefit of his minor grandchildren.

Calculate Gross Taxable Income of Mr. Asoke and Mrs. Asoke for the financial year 2011 – 12. *35*

(b) Mention the cases where valuation of house property for purpose of income tax shall be NIL. Also mention the exceptions to such rules. 15

Q4. (a) के.के.सी. प्राइवेट लिमिटेड टेलीविज़न सेटों के पुर्ज़ों के विनिर्माण एवं विक्रय में लगा हुआ है । शेष परीक्षण-पत्र (कच्चा चिट्ठा) बना लेने और आवश्यक समायोजनों को कर लेने के बाद, 31.03.2012 को समाप्त हुए वर्ष के लिए लाभ-हानि लेखा तैयार करने के लिए निम्नलिखित लेखा शीर्षों को अंतिम रूप दिया जाता है :

लेखा शीर्ष	*(₹ हज़ारों में)* *राशि*
बिक्रियाँ	26681
सामग्रियों की लागत	14872
वेतन और मज़दूरियाँ (कारखाना)	480
भविष्य निधि और कल्याण खर्चों को अंशदान	
कामगारों के लिए	96
कार्यालय स्टॉफ के लिए	218
मरम्मतें और अनुरक्षण	
कार्यालय भवन	5
संयंत्र और मशीनरी	90
उपदानों के लिए प्रावधान	26
ब्याज	6
उपभोज्य	77
मुद्रण और लेखन-सामग्रियाँ	26
यात्रा व्यय	47
आयात और परिवहन लागतें	1027
शक्ति, बिजली और तेल	1361
आरंभिक माल (स्टॉक)	883
अंतिम माल (स्टॉक)	2054

मूल्यह्रास	
संयंत्र और मशीनरी	901
भवन और अन्य कार्यालय परिसंपत्तियाँ	60
बर्बादियाँ	281
पैकिंग सामग्रियाँ	3868
वेतन और भत्ते	1125
किराया, दर, कर और बीमा	
कारखाने के लिए	100
कार्यालय के लिए	94
विज्ञापन और प्रचार	39
डाक और टेलीफ़ोन	10
बैंक प्रभार	9
विविध व्यय	92
कतरन बिक्रियाँ	8
प्राप्त हुआ किराया	12
निवेशों पर अर्जित ब्याज	60
परिसंपत्तियों की बिक्री पर मुनाफ़ा	20
विविध प्राप्तियाँ	39

निम्नलिखित का परिकलन कीजिए और अपनी टिप्पणियाँ कीजिए :

(i) सकल लाभ अनुपात

(ii) प्रचालन मुनाफ़ा अनुपात

(iii) ब्याज आच्छादन अनुपात

(b) "लेखापरीक्षक कंपनी के वित्तीय विवरणों को समग्र रूप से लेकर अपना मत प्रकट करता है, न कि विवरणों की अलग-अलग मदों पर ।"
उदाहरणों सहित उपर्युक्त कथन को स्पष्ट कीजिए ।

(c) लेखापरीक्षा के प्रयोजन के लिए, साक्ष्यों के संग्रहण की लागत का एक लेखापरीक्षक को किस प्रकार से मूल्यांकन करना चाहिए ?

(a) KKC (P) Limited is engaged in manufacturing and selling components of television sets. After drawing up Trial Balance and making necessary adjustments the following account heads are finalised for drawing up Profit and Loss Account for the year ended 31.03.2012 :

(₹ in thousands)

Account Heads	***Amount***
Sales	26681
Cost of materials	14872
Salaries and Wages (factory)	480
Contribution to PF and Welfare Expenses	
For workers	96
For office staff	218
Repairs and Maintenance	
Office premises	5
Plant and Machinery	90
Provision for gratuities	26
Interest	6
Consumables	77
Printing and Stationeries	26
Travelling expenses	47
Import and Transportation Costs	1027
Power, Electricity and Oil	1361
Opening Stock	883
Closing Stock	2054
Depreciation	
Plant and Machinery	901
Building and other office assets	60
Wastages	281
Packing materials	3868
Salaries and allowances	1125

Rent, Rates, Taxes and Insurance	
For factory	100
For office	94
Advertisement and Publicity	39
Postage and Telephones	10
Bank charges	9
Miscellaneous expenses	92
Scrap sales	8
Rent received	12
Interest earned on investments	60
Profit on sale of assets	20
Miscellaneous receipts	39

Calculate the following with your comments : *30*

(i) Gross profit ratio

(ii) Operating profit ratio

(iii) Interest coverage ratio

(b) "An auditor expresses an opinion on a company's financial statements taken as a whole, not on individual items on the statements."

Explain the above statement with examples. *10*

(c) How should an auditor evaluate cost of gathering evidences for purpose of audit ? *10*

खण्ड B

SECTION B

निम्नलिखित पर संक्षिप्त टिप्पणियाँ लिखिए, जो प्रत्येक लगभग 150 शब्दों में हों :

(a) वाणिज्यिक बैंकों की कर्ज़ परिपक्वताओं और देयता परिपक्वताओं के बीच वैभिन्य के साथ जुड़े जोख़िम और लाभप्रदता पर प्रभाव डाले बिना इन जोख़िमों का न्यूनतमीकरण ।

(b) फर्मों के नकदी प्रबंधन से सम्बन्धित बौमोल के नकदी-EOQ मॉडल, मिलर और और्र मॉडल और स्टोन मॉडल के बीच विभेदन ।

(c) ऐल्गोरिथ्मिक व्यापार में नियंत्रण और संतुलन, जैसे कि सेबी ने उनका प्रबंध किया है ।

(d) सूचना अनुपात जैसे कि ट्रेनर और ब्लैक ने विकसित किया है ।

(e) पूँजी संरचना निर्णयों में ट्रेड-ऑफ थियोरी ।

Write short notes on the following in about 150 words each : *10×5=50*

(a) Risks associated with variation between loan maturities and liability maturities of commercial banks and minimisation of these risks without affecting profitability. *10*

(b) Distinction between Baumol's Cash-EOQ Model, Miller & Orr Model and Stone Model pertaining to cash management of firms. *10*

(c) Checks and balances in Algorithmic Trading as provided by SEBI. *10*

(d) Information ratio as developed by Treynor and Black. *10*

(e) Trade-off theory in capital structure decisions. *10*

6. (a) "द्रुत वित्तीय नवाचारों के परिणामस्वरूप मुद्रा के लिए अनेक नए लगभग प्रतिस्थानिकों (द्रव्यवत् प्रपत्रों) का प्रादुर्भाव हुआ है ।"
कम-से-कम दो ऐसे प्रपत्रों पर चर्चा कीजिए और भारतीय रिज़र्व बैंक की मौद्रिक नीति पर उनके प्रभाव का विश्लेषण कीजिए ।

(b) "बैंकों की जमा-आधारित आरक्षण आवश्यकता के मुकाबले वित्तीय संस्थाओं की परिसंपत्ति-आधारित आरक्षण आवश्यकता, मौद्रिक नीति पारेषण में फिसलन की रोकथाम में, काफी सीमा तक, कारगर हो सकती है ।"

इस कथन का समालोचनात्मक विश्लेषण कीजिए और दोनों प्रणालियों के यांत्रिकत्व और रूपात्मकताओं पर चर्चा कीजिए ।

(c) वाणिज्यिक बैंकों के विभिन्न प्रतिभूति निवेशों का वर्गीकरण कीजिए । साथ ही उल्लेख कीजिए कि इनका मूल्यांकन किस प्रकार किया जाता है । किन-किन परिस्थितियों के अधीन प्रतिभूतियों की एक श्रेणी से किसी अन्य श्रेणी को अभिगमन की इजाज़त दी जाती है ?

(d) ROA और ROI की परिभाषा दीजिए और उनके बीच विभेदन कीजिए । इन दो अनुपातों का अन्य अनुपातों में विघटन कीजिए और उनमें से प्रत्येक का निर्वचन कीजिए ।

(a) "Rapid financial innovations have led to the emergence of several new near substitutes for money."

Discuss at least two such instruments and analyse their impact on the monetary policy of RBI. 15

(b) "Asset-based reserve requirement of financial institutions as against deposit-based reserve requirement of banks can go a long way in preventing slippage in monetary policy transmission."

Critically analyse the statement and discuss the mechanism and modalities of the two systems. 15

(c) Classify various securities investment of commercial banks. Also mention how these are valued. Under what circumstances is migration of securities from one category to another allowed ? 10

(d) Define and distinguish between ROA and ROI. Decompose these two ratios into other ratios and interpret each of them. 10

Q7. (a) साख अगाऊ संविदा क्या होता है ?

(b) एक निवेशक सोचता है कि उधार प्रसार एक निर्गम के लिए वर्तमान 250 आधार बिन्दुओं से आगे विस्तृत हो जाएगा ।
मान लीजिए कि अभिप्रायात्मक राशि ₹ 10 लाख है और जोख़िम कारक 5 है । यदि निपटान तारीख़ पर उधार प्रसार 325 आधार बिन्दुओं तक ऊपर उठ जाए या 190 आधार बिन्दुओं तक नीचे गिर जाए, तो निवेशक के द्वारा कितनी राशि प्राप्य/देय होगी ?

(c) CAPM के अभिगृहीतों के अधीन, 'प्रतिभूति बाज़ार रेखा' को उदाहरण सहित स्पष्ट कीजिए ।

(d) "पिछले तीन वर्षों में IPO के सूचीयनोत्तर निष्पादन का विश्लेषण दर्शाता है कि बाज़ार में सामान्य पतन के लिए समायोजन करने के बाद भी, दो-तिहाई सार्वजनिक निर्गम अपनी सूचीयन कीमत से नीचे बिक रहे थे । इसके परिणामस्वरूप निवेशक अपने IPO निवेशों पर पैसे गँवा रहे थे ।"

ऐसे हालात के पीछे के कारणों पर चर्चा कीजिए और उस परिस्थिति के उपचार के लिए सेबी द्वारा उठाए गए विभिन्न कदमों का समालोचनात्मक विश्लेषण कीजिए ।

(a) What is a Credit Forward Contract ? 5

(b) An investor thinks that the credit spread will widen to more than the current 250 basis points for an issue.

Assume the notional amount is ₹ 10 lakh and the risk factor is 5. What shall be the amount receivable/payable by the investor if credit spread on settlement date rises to 325 basis points or goes down to 190 basis points ? 20

(c) Explain 'Security Market Line' with illustration under the assumptions of CAPM. 10

(d) "An analysis of the performance of IPOs post-listing in the last three years shows that two-thirds of the public issues were trading below their listing price even after adjusting for the general decline in the market. This has resulted in investors losing money on their IPO investments."

Discuss the reasons behind such a state of affairs and critically analyse various steps taken by SEBI to remedy the situation. 15

(a) प्रो. जेम्स सी. वान होर्न ने, उदाहरण के तौर पर, 0·53 के बीटा तक आगमन के लिए निम्नलिखित आँकड़ों का इस्तेमाल किया था :

अवधि	बाज़ार परिलब्धि	जोखिम-मुक्त परिलब्धि	स्टॉक परिलब्धि
1	0·11	0·05	0·091
2	0·17	0·07	0·110
3	(0·02)	0·06	0·024
4	0·25	0·08	0·234
5	0·18	0·06	0·132
6	0·28	0·07	0·275
7	(0·08)	0·07	0·121
8	0·27	0·09	0·292
9	0·14	0·07	0·105
10	0·00	0·08	0·077

मॉडल दर्शाइए और बीटा पर आगमन के लिए विस्तृत परिकलन कीजिए ।

(b) इस प्रकार प्राप्त बीटा का निर्वचन कीजिए ।

(c) विनिमेय ऋण क्या होता है ? कंपनियाँ कब और क्यों विनिमेय ऋण का निर्गम करती हैं ? जब ऐसा निर्गम किया जाता है, तब मूलाधार परिसंपत्तियों की कीमत पर उसका क्या संभाव्य असर होता है ?

(a) Prof. James C. Van Horne, by way of example, used the following data to arrive at a Beta of 0·53.

Period	Market Return	Risk-free Return	Stock Return
1	0·11	0·05	0·091
2	0·17	0·07	0·110
3	(0·02)	0·06	0·024
4	0·25	0·08	0·234
5	0·18	0·06	0·132
6	0·28	0·07	0·275
7	(0·08)	0·07	0·121
8	0·27	0·09	0·292
9	0·14	0·07	0·105
10	0·00	0·08	0·077

Show the model and make detailed calculations to arrive at the Beta. *30*

(b) Interpret the Beta so arrived at. *5*

(c) What is Exchangeable Debt ? When and why do companies issue Exchangeable Debt ? What is the likely impact on the price of underlying assets when such an issue is made ? *15*

C-DRN-N-EPBA

वाणिज्य व लेखाविधि / COMMERCE AND ACCOUNTANCY

प्रश्न-पत्र I / Paper I

निर्धारित समय : तीन घंटे Time allowed : **Three** Hours	अधिकतम अंक : **250** Maximum Marks : **250**

प्रश्न-पत्र के लिए विशिष्ट अनुदेश

कृपया प्रश्नों का उत्तर देने से पूर्व निम्नलिखित प्रत्येक अनुदेश को ध्यानपूर्वक पढ़ें :

इसमें आठ प्रश्न हैं जो दो खण्डों में विभाजित हैं तथा हिन्दी और अंग्रेज़ी दोनों में छपे हैं ।

परीक्षार्थी को कुल **पाँच** प्रश्नों के उत्तर देने हैं ।

प्रश्न संख्या **1** और **5** अनिवार्य हैं तथा बाकी में से प्रत्येक खण्ड से कम-से-कम **एक** प्रश्न चुनकर किन्हीं **तीन** प्रश्नों के उत्तर दीजिए ।

प्रत्येक प्रश्न/भाग के अंक उसके सामने दिए गए हैं ।

प्रश्नों के उत्तर उसी माध्यम में लिखे जाने चाहिए जिसका उल्लेख आपके प्रवेश-पत्र में किया गया है, और इस माध्यम का स्पष्ट उल्लेख प्रश्न-सह-उत्तर (क्यू.सी.ए.) पुस्तिका के मुख-पृष्ठ पर अंकित निर्दिष्ट स्थान पर किया जाना चाहिए । उल्लिखित माध्यम के अतिरिक्त अन्य किसी माध्यम में लिखे गए उत्तर पर कोई अंक नहीं मिलेंगे ।

प्रश्नों में शब्द सीमा, जहाँ विनिर्दिष्ट है, का अनुसरण किया जाना चाहिए ।

यदि आवश्यक हो, तो उपयुक्त आँकड़ों का चयन कीजिए, तथा उनको निर्दिष्ट कीजिए ।

प्रश्नों के उत्तरों की गणना क्रमानुसार की जाएगी । यदि काटा नहीं हो, तो प्रश्न के उत्तर की गणना की जाएगी चाहे वह उत्तर अंशतः दिया गया हो । प्रश्न-सह-उत्तर पुस्तिका में खाली छोड़ा हुआ पृष्ठ या उसके अंश को स्पष्ट रूप से काटा जाना चाहिए ।

Question Paper Specific Instructions

Please read each of the following instructions carefully before attempting questions :

*There are **EIGHT** questions divided in **TWO SECTIONS** and printed both in **HINDI** and in **ENGLISH**.*

*Candidate has to attempt **FIVE** questions in all.*

*Questions no. **1** and **5** are compulsory and out of the remaining, **THREE** are to be attempted choosing at least **ONE** from each section.*

The number of marks carried by a question / part is indicated against it.

Answers must be written in the medium authorized in the Admission Certificate which must be stated clearly on the cover of this Question-cum-Answer (QCA) Booklet in the space provided. No marks will be given for answers written in a medium other than the authorized one.

Word limit in questions, wherever specified, should be adhered to.

Assume suitable data, if considered necessary, and indicate the same clearly.

Attempts of questions shall be counted in chronological order. Unless struck off, attempt of a question shall be counted even if attempted partly. Any page or portion of the page left blank in the Question-cum-Answer Booklet must be clearly struck off.

खण्ड A
SECTION A

Q1. निम्नलिखित के उत्तर दीजिए, जो प्रत्येक लगभग 150 शब्दों में हों :
Answer the following in about 150 words each : *10×5=50*

(a) 'लेखाकरण कारोबार की एक भाषा है ।' टिप्पणी कीजिए । *10*
'Accounting is a language of business.' Comment.

(b) योजनाकरण (प्लैनिंग) और नियन्त्रण (कन्ट्रोलिंग) के एक उपकरण के रूप में शून्य-आधारित बजटन (ज़ीरो बेस बजटिंग) पर चर्चा कीजिए ।
Discuss Zero Base Budgeting as a tool of planning and controlling. *10*

(c) मालसूचियों के सम्बन्ध में भारतीय लेखाकरण मानकों के उपबन्धों पर संक्षिप्त टिप्पणी लिखिए ।
Write a short note on the provisions of Indian Accounting Standards regarding Inventories. *10*

(d) लाभांशों से सम्बन्धित लेखापरीक्षा के बारे में कम्पनी अधिनियम, 2013 के प्रमुख उपबन्ध क्या-क्या हैं ?
What are the main provisions of Companies Act, 2013 with respect to the audit related to Dividends ? *10*

(e) विभिन्न 'आय-शीर्ष' क्या हैं ? प्रत्येक आय-शीर्ष को संक्षेप में स्पष्ट कीजिए ।
What are the various 'Heads of Income' ? Explain briefly each head of income. *10*

Q2. (a) 'माडर्न टौएज़ लि.' ने जून के महीने के लिए निम्नलिखित बिक्री का बजट तैयार किया था :

खिलौना – A	₹ 50 प्रति इकाई की दर से 9,000 इकाइयाँ
खिलौना – B	₹ 100 प्रति इकाई की दर से 6,500 इकाइयाँ
खिलौना – C	₹ 150 प्रति इकाई की दर से 12,000 इकाइयाँ

इसके विपरीत, वास्तविक बिक्री निम्नलिखित के अनुसार थी :

खिलौना – A	₹ 55 प्रति इकाई की दर से 10,000 इकाइयाँ
खिलौना – B	₹ 95 प्रति इकाई की दर से 7,000 इकाइयाँ
खिलौना – C	₹ 156 प्रति इकाई की दर से 11,000 इकाइयाँ

खिलौने A, B और C की प्रति इकाई लागत क्रमशः ₹ 45, ₹ 85 और ₹ 130 थी । बजटित और वास्तविक मुनाफ़े (लाभ) के बीच अंतर को स्पष्ट करने के लिए विभिन्न प्रसरणों (वेरिएंसेस) का परिकलन कीजिए ।

Modern Toys Ltd. had budgeted the following sales for the month of June :

Toy – A	9,000 units at ₹ 50 per unit
Toy – B	6,500 units at ₹ 100 per unit
Toy – C	12,000 units at ₹ 150 per unit

As against this, the actual sales were as under :

Toy – A	10,000 units at ₹ 55 per unit
Toy – B	7,000 units at ₹ 95 per unit
Toy – C	11,000 units at ₹ 156 per unit

The cost per unit of Toy A, B and C was ₹ 45, ₹ 85 and ₹ 130 respectively. Compute the different variances to explain the difference between the budgeted and actual profit. *20*

(b) नम्य पौलिमर लि. की लागतों के विश्लेषण से निम्नलिखित जानकारी प्राप्त हुई :

	तत्त्व की लागत	बिक्री के % के रूप में अस्थिर लागत	स्थिर लागत ₹
(1)	प्रत्यक्ष सामग्रियाँ	32%	—
(2)	प्रत्यक्ष श्रम	28%	—
(3)	फैक्टरी उपरिव्यय	12%	1,89,900
(4)	वितरण व्यय	5%	58,400
(5)	प्रशासन व्यय	2%	66,700

अगले वर्ष के लिए बजटित बिक्री ₹ 18,50,000 है । आपको निम्नलिखित का निर्धारण करने की ज़रूरत है :

(i) सन्तुलन स्तर (ब्रेक-ईवन) बिक्री परिमाण ।

(ii) बजटित बिक्री परिमाण पर मुनाफ़ा (लाभ) ।

(iii) यदि वास्तविक बिक्री बजटित बिक्री से 10 प्रतिशत नीचे आ जाए, तो मुनाफ़ा (लाभ) ।

(iv) यदि वास्तविक बिक्री में बजटित बिक्री से 5 प्रतिशत की बढ़ोतरी हो जाए, तो मुनाफ़ा (लाभ) ।

An analysis of costs of Namya Polymer Ltd. led to the following information :

	Cost of Element	Variable Cost as % of Sales	Fixed Cost ₹
(1)	Direct Materials	32%	—
(2)	Direct Labour	28%	—
(3)	Factory Overheads	12%	1,89,900
(4)	Distribution Expenses	5%	58,400
(5)	Administration Expenses	2%	66,700

Budgeted Sales for the next year are ₹ 18,50,000. You are required to determine

(i) the break-even sales volume.

(ii) the profit at the budgeted sales volume.

(iii) the profit, if actual sales drop by 10 percent of budgeted sales.

(iv) the profit, if actual sales increase by 5 percent of budgeted sales. *20*

(c) 'वर्धित मूल्य कर' के प्रमुख अभिलक्षणों का वर्णन कीजिए ।
Describe the salient features relating to 'Value Added Tax'. *10*

Q3. (a) एबीसी लि. ने 1,00,000 ईक्विटी शेयरों के लिए, प्रत्येक शेयर ₹ 100 का है और 6% बट्टे पर देने के लिए आवेदन आमन्त्रित किए, जो निम्नलिखित के अनुसार देय थे :

आवेदन पर ₹ 25

आबंटन पर ₹ 34

प्रथम और अन्तिम माँग पर ₹ 35

90,000 शेयरों के लिए आवेदन प्राप्त हुए और सभी आवेदन स्वीकार कर लिए गए । 1,000 शेयरों पर प्रथम और अंतिम माँग को छोड़कर सभी अदायगियाँ प्राप्त हुईं । उन 1,000 शेयरों पर सभी विधिक औपचारिकताएँ पूरी करने के बाद उनको समपहृत (फोर्फ़िट) कर लिया गया । उनमें से 500 शेयरों को पूर्ण प्रदत्त (फुल्ली पेड-अप) के तौर पर ₹ 90 प्रत्येक पर पुनः निर्गमित (रि-इशू) किया गया ।

एबीसी लि. की (i) रोकड़ बही (कैश बुक) और (ii) जर्नल बही में प्रविष्टियाँ कीजिए ।

ABC Ltd. invited applications for 1,00,000 equity shares of ₹ 100 each at a discount of 6% payable as under :

On Application ₹ 25

On Allotment ₹ 34

On First and Final Call ₹ 35

The applications were received for 90,000 shares and all of these were accepted. All payments due were received except the first and final call on 1,000 shares, which were forfeited after doing all legal formalities. 500 shares out of them were re-issued at ₹ 90 each as fully paid-up.

Pass entries in (i) the Cash Book and (ii) Journal Book of ABC Ltd. *20*

(b) मनोहर कं. लि. के शेष, जैसे कि वे 31 मार्च 2014 को थे, निम्नलिखित हैं :

डैबिट	₹	क्रैडिट	₹
परिसर	30,72,000	शेयर पूँजी	40,00,000
संयंत्र	33,00,000	12% डिबैन्चर	30,00,000
स्टॉक (1-4-2013)	7,50,000	लाभ-हानि खाता	2,62,500
देनदार	8,70,000	देय बिल	3,70,000
साख	2,50,000	ऋणदाता (लेनदार)	4,00,000
नकदी और बैंक	4,06,500	बिक्री (विक्रय)	41,50,000
बकाया माँगें	75,000	सामान्य आरक्षिति	2,50,000
अन्तरिम लाभांश प्रदत्त	3,92,500	डूबत ऋण प्रावधान जैसा कि 1-4-2013 को है	35,000
खरीददारियाँ	18,50,000		
प्रारम्भिक व्यय	50,000		
मज़दूरियाँ	9,79,800		
सामान्य व्यय	68,350		
वेतन	2,02,250		
डूबत ऋण	21,100		
डिबैंचर ब्याज प्रदत्त	1,80,000		
	1,24,67,500		1,24,67,500

अतिरिक्त जानकारी :

(i) संयंत्र का 15% से मूल्यह्रास कीजिए ।

(ii) प्रारम्भिक व्यय से ₹ 5,000 बट्टे खाते में डालिए ।

(iii) आधे वर्ष का डिबैन्चर ब्याज देय है ।

(iv) संदिग्ध ऋणों के लिए देनदारों पर 5% प्रावधान कीजिए ।

(v) 35% की दर से आय कर का प्रबन्ध कीजिए ।

(vi) 31 मार्च, 2014 को स्टॉक ₹ 9,50,000 था ।

(vii) कामगार की क्षतिपूर्ति के लिए ₹ 25,000 के एक दावे का कम्पनी द्वारा खण्डन किया जा रहा है ।

कम्पनी के अन्तिम लेखे तैयार कीजिए ।

The following are the balances of Manohar Co. Ltd. as on 31st March, 2014 :

Debit	₹	Credit	₹
Premises	30,72,000	Share Capital	40,00,000
Plant	33,00,000	12% Debentures	30,00,000
Stock (1-4-2013)	7,50,000	Profit and Loss A/c	2,62,500
Debtors	8,70,000	Bills Payable	3,70,000
Goodwill	2,50,000	Creditors	4,00,000
Cash and Bank	4,06,500	Sales	41,50,000
Calls in Arrear	75,000	General Reserve	2,50,000
Interim Dividend paid	3,92,500	Bad debts provision as on 1-4-2013	35,000
Purchases	18,50,000		
Preliminary Expenses	50,000		
Wages	9,79,800		
General Expenses	68,350		
Salaries	2,02,250		
Bad debts	21,100		
Debenture Interest paid	1,80,000		
	1,24,67,500		1,24,67,500

Additional Information :

(i) Depreciate Plant by 15%.

(ii) Write-off ₹ 5,000 from Preliminary Expenses.

(iii) Half year's Debenture interest due.

(iv) Create 5% provision on Debtors for doubtful debts.

(v) Provide for Income Tax @ 35%.

(vi) Stock on 31st March, 2014 was ₹ 9,50,000.

(vii) A claim of ₹ 25,000 for workmen's compensation is being disputed by the company.

Prepare Final Accounts of the company. *30*

Q4. (a) कार्य-लागत-निर्धारण (जॉब कौस्टिंग) और प्रक्रम-लागत-निर्धारण (प्रौसेस कौस्टिंग) के बीच विभेदन कीजिए ।

Distinguish between Job Costing and Process Costing. *20*

(b) एक व्यक्ति, एक कम्पनी और अन्य सभी लोगों की आवासीय स्थिति का निर्धारण करने के लिए आय-कर अधिनियम की आधारिक शर्तों का कथन कीजिए ।

State the basic conditions of Income-Tax Act to determine the residential status of an individual, a company and all other persons. *15*

(c) व्यक्तियों के लिए कुछ विशेष आयों और कुछ विशेष अदायगियों के सम्बन्ध में सकल कुल आय से कटौतियों पर एक टिप्पणी तैयार कीजिए ।

Prepare a note on deductions from gross total income in respect of certain incomes and certain payments for individuals. *15*

खण्ड B
SECTION B

Q5. निम्नलिखित के उत्तर दीजिए, जो प्रत्येक लगभग 150 शब्दों में हों :
Answer the following in about 150 words each : *10×5=50*

(a) "पूँजी बजटन की परिलब्धि की आंतरिक दर विधि को निवेश वापसी अवधि विधि से बेहतर माना जाता है ।" समालोचनात्मक मूल्यांकन कीजिए ।

"Internal Rate of Return Method of Capital budgeting is considered to be superior to Payback Period Method." — Critically evaluate. *10*

(b) पूँजी संरचना की थियोरियों के (i) निवल आय उपागम और (ii) निवल प्रचालनात्मक आय उपागम के अनुसार लीवरेज और पूँजी की लागत के बीच क्या सम्बन्ध है ?

What is the relationship between leverage and cost of capital as per the (i) net income approach and (ii) net operating income approach of theories of capital structure ? *10*

(c) बैंकों को बीमा क्षेत्रक में प्रवेश करने की अनुमति है । भारत में बैंक-बीमा के वर्तमान परिदृश्य का समालोचनात्मक मूल्यांकन कीजिए ।

Banks are permitted to enter the insurance sector. Critically evaluate the current scenario of Bancassurance in India. *10*

(d) कार्यशील पूँजी नीति के निर्माण में, दो महत्त्वपूर्ण मुद्दों (i) चालू परिसम्पत्तियों (करेन्ट एसैट्स) का बिक्री पर अनुपात (आपेक्षिक परिसम्पत्ति तरलता) और (ii) अल्पावधि वित्तीयन के दीर्घावधि वित्तीयन पर अनुपात (आपेक्षिक वित्तीयन तरलता) पर एक टिप्पणी लिखिए ।

Write a note on two important issues of (i) the ratio of current assets to sale (relative asset liquidity) and (ii) the ratio of short-term financing to long-term financing (relative financing liquidity) in formulating working capital policy. *10*

(e) शेयरधारकों के धन अधिकतमीकरण के लक्ष्य के पक्ष में क्या औचित्य है ?

What is the justification for the goal of maximising the wealth of shareholders ? *10*

Q6. (a) निम्नलिखित तुलन-पत्रों, जैसे कि वे दिसम्बर, 2012 और 2013 में थे, से आपको निधि प्रवाह विवरण और कार्यशील पूँजी में परिवर्तनों की अनुसूची तैयार करनी है :

देयताएँ	2012 ₹	2013 ₹
शेयर पूँजी	2,00,000	2,50,000
सामान्य आरक्षिति	50,000	60,000
लाभ-हानि	30,500	30,600
दीर्घावधि ऋण	70,000	—
विविध लेनदार	1,50,000	1,35,200
कर के लिए प्रावधान	30,000	35,000
	5,30,500	5,10,800

परिसम्पत्तियाँ	2012 ₹	2013 ₹
भूमि और भवन	2,00,000	1,90,000
मशीनरी	1,50,000	1,69,000
स्टॉक	1,00,000	74,000
विविध देनदार	80,000	64,200
नकदी	500	600
बैंक	—	8,000
सुनाम (गुडविल)	—	5,000
	5,30,500	5,10,800

2013 को समाप्त होने वाले वर्ष के दौरान अतिरिक्त जानकारी निम्नलिखित है :

(i) ₹ 23,000 का लाभांश अदा किया गया ।

(ii) एक अन्य कम्पनी की परिसम्पत्तियाँ ₹ 50,000 में खरीदी गईं जिनकी अदायगी शेयरों में हुई । खरीदी गई परिसम्पत्तियाँ में ₹ 20,000 का स्टॉक, ₹ 25,000 की मशीनरी और सुनाम ₹ 5,000 की थी ।

(iii) इसके आगे भी मशीनरी ₹ 8,000 में खरीदी गई ।

(iv) मूल्यह्रास बट्टे खाते में डाली गई मशीनरी ₹ 12,000 की थी ।

(v) वर्ष के दौरान प्रावधान किया गया आय कर ₹ 33,000 ।

(vi) मशीन की बिक्री पर ₹ 200 की हानि सामान्य आरक्षिति पर बट्टे खाते डाली गई ।

From the following Balance Sheets as on December, 2012 and 2013, you are required to prepare a Statement of Funds Flow and Schedule of Changes in Working Capital :

Liabilities	2012 ₹	2013 ₹
Share Capital	2,00,000	2,50,000
General Reserve	50,000	60,000
Profit and Loss	30,500	30,600
Long Term Loan	70,000	—
Sundry Creditors	1,50,000	1,35,200
Provision for Tax	30,000	35,000
	5,30,500	5,10,800

Assets	2012 ₹	2013 ₹
Land and Building	2,00,000	1,90,000
Machinery	1,50,000	1,69,000
Stock	1,00,000	74,000
Sundry Debtors	80,000	64,200
Cash	500	600
Bank	—	8,000
Goodwill	—	5,000
	5,30,500	5,10,800

Additional information during the year ended 2013 is as under :

(i) Dividend of ₹ 23,000 was paid.

(ii) Assets of other company were purchased for ₹ 50,000 payable in shares. Assets purchased were Stock of ₹ 20,000, Machinery ₹ 25,000 and Goodwill ₹ 5,000.

(iii) Machinery was further purchased for ₹ 8,000.

(iv) Depreciation written off on machinery ₹ 12,000.

(v) Income Tax provided during the year ₹ 33,000.

(vi) Loss on sale of machine ₹ 200 was written off to General Reserve. 20

(b) निम्नलिखित स्थितियों में से प्रत्येक के लिए डिबैन्चर की सुस्पष्ट लागत (ऐक्सप्लिसिट कौस्ट) का परिकलन कीजिए, जिसके लिए कल्पना कीजिए कि (i) 35% की कर दर, (ii) ब्याज की कूपन दर 10%, (iii) डिबैन्चर का अंकित मूल्य ₹ 1,000, (iv) परिपक्वता – 20 वर्ष :

(1) यदि डिबैंचर 10% की बढ़ौती पर बेचे जाते हैं और प्रवर्तन लागतें (फ्लोटेशन कौस्ट) 2% हैं ।

(2) यदि डिबैंचर 5% के बट्टे पर बेचे जाते हैं और प्रवर्तन लागतें 3% हैं ।

20 वर्ष के लिए ₹ 1 की वार्षिकी (ऐनुइटी) का वर्तमान मूल्य कारक और ₹ 1 का 20वें वर्ष के लिए वर्तमान मूल्य कारक निम्नानुसार हैं :

₹ 1 के लिए	9%	10%	11%
वार्षिकी का वर्तमान मूल्य कारक 1 – 20 वर्षों के लिए	9·129	8·514	7·963
वर्तमान मूल्य कारक वर्ष : 20वाँ	0·178	0·149	0·124

Calculate the explicit cost of debenture for each of the following situations, assuming (i) tax rate of 35%, (ii) coupon rate of interest 10%, (iii) face value of debenture ₹ 1,000, (iv) maturity – 20 years :

(1) If debentures are sold at a premium of 10% and floatation costs are 2%.

(2) If debentures are sold at a discount of 5% and floatation costs are 3%. *20*

The present value factor of an annuity of ₹ 1 for 20 years and present value factor of ₹ 1 for the 20th year are as under :

For ₹ 1	9%	10%	11%
PV factor of Annuity for years 1 – 20	9·129	8·514	7·963
PV factor for the year : 20th	0·178	0·149	0·124

(c) विलय और अर्जन के विशेष उल्लेख के साथ बताइए कि निगम पुनर्रचना (कॉर्पोरेट रीस्ट्रक्चरिंग) से क्या तात्पर्य है ?

What is Corporate Restructuring with special reference to Mergers and Acquisitions ? *10*

Q7. (a) रुद्र लि. का तुलन-पत्र, जैसा कि वह 31-12-2013 को था, निम्नलिखित के अनुसार है :

तुलन–पत्र (31-12-2013 को)

देयताएँ	₹	परिसम्पत्तियाँ	₹
ईक्विटी पूँजी (₹ 10 प्रति शेयर)	60,000	निवल स्थाई परिसम्पत्तियाँ	1,50,000
10% दीर्घावधि ऋण	80,000	चालू परिसम्पत्तियाँ	50,000
प्रतिधारित अर्जन	20,000		
चालू देयताएँ	40,000		
	2,00,000		2,00,000

कम्पनी का कुल परिसम्पत्ति पण्यावर्त अनुपात (टर्नओवर रेशो) 3·0 है । इसकी नियत (स्थिर) प्रचालन लागतें ₹ 1,00,000 हैं । इसकी अस्थिर प्रचालन लागतों का बिक्री के साथ अनुपात 40% है । आय कर दर 35% है ।

(i) प्रचालन लीवरेज, वित्तीय लीवरेज और संयुक्त लीवरेज की मात्रा का परिकलन कीजिए ।

(ii) यदि प्रति शेयर अर्जन (EPS) (क) ₹ 3 और (ख) ₹ 0 (शून्य) हो, तो ब्याज और कर से पहले आमदनी (EBIT) के संभाव्य स्तर का निर्धारण कीजिए ।

Rudra Ltd.'s Balance Sheet as on 31-12-2013 is as under :

Balance Sheet (As on 31-12-2013)

Liabilities	₹	Assets	₹
Equity Capital (₹ 10 per share)	60,000	Net Fixed Assets	1,50,000
10% Long-term Loan	80,000	Current Assets	50,000
Retained Earnings	20,000		
Current Liabilities	40,000		
	2,00,000		2,00,000

The company's total assets turnover ratio is 3·0. Its fixed operating costs are ₹ 1,00,000. Its variable operating costs to sales ratio is 40%. The income tax rate is 35%.

(i) Calculate the Degree of operating leverage, financial leverage and combined leverage.

(ii) Determine the likely level of EBIT if EPS is (a) ₹ 3 and (b) ₹ 0 (zero). 20

(b) श्री लक्ष्मी टैक्सटाइल लि. का प्रति शेयर अर्जन ₹ 20 प्रति शेयर है । कम्पनी की परिलब्धि की आन्तरिक दर (इन्टरनल रेट ऑफ रिटर्न) 12 प्रतिशत है और पूँजीकरण दर 10 प्रतिशत है । वाल्टर के लाभांश मॉडल का इस्तेमाल करते हुए निम्नलिखित का निर्धारण कीजिए :

(i) फर्म का इष्टतम दत्त राशि (पे-आउट) अनुपात

(ii) इस दत्त राशि पर शेयर की कीमत

Earnings per share of Shree Laxmi Textile Ltd. is ₹ 20 per share. The company has an internal rate of return of 12 percent and the capitalisation rate is 10 percent. Determine the following using Walter's Dividend Model :

(i) Optimum payout ratio of the firm.

(ii) The price of the share at this payout. *10*

(c) निम्नलिखित जानकारी का इस्तेमाल करते हुए, नीचे दिए गए तुलन-पत्र को पूरा कीजिए :

तुलन-पत्र

पूँजी और देयताएँ	₹	परिसम्पत्तियाँ	₹
ईक्विटी पूँजी	2,00,000	संयंत्र और उपकरण	?
प्रतिधारित अर्जन	3,00,000	मालसूची	?
ऋणदाता (लेनदार) और देय बिल	?	देनदार	?
		नकदी	?
कुल		कुल	

अन्य जानकारी :

(i) कुल ऋण और निवल मालियत (सम्पत्ति) का अनुपात : 0·5 : 1·0

(ii) कुल परिसम्पत्तियों पर पण्यावर्त : 2

(iii) सकल मुनाफ़ा (लाभ) गुंजाइश : 30%

(iv) औसत संग्रहण अवधि (360 दिन प्रति वर्ष पर आधारित) : 40 दिन

(v) मालसूची पण्यावर्त (बेचे गए माल की लागत और वर्ष के अंत पर मालसूची पर आधारित) : 3 बार

(vi) तत्काल अनुपात (ऐसिड टैस्ट रेशो) : 0·75 : 1·0

Using the following information, complete the Balance Sheet given below :

Balance Sheet

Capital and Liabilities	₹	Assets	₹
Equity Capital	2,00,000	Plant and Equipments	?
Retained Earnings	3,00,000	Inventory	?
Creditors and Bills Payable	?	Debtors	?
		Cash	?
Total		Total	

Other Information :

(i) Total debt to Net worth Ratio is : 0·5 : 1·0

(ii) Turnover on Total Assets : 2

(iii) Gross Profit margin : 30%

(iv) Average Collection Period (based on 360 days year) : 40 Days

(v) Inventory Turnover (based on cost of goods sold and year end inventory) : 3 times

(vi) Acid Test Ratio : 0·75 : 1·0 *20*

Q8. (a) (i) मुद्रा बाज़ार और (ii) पूँजी बाज़ार प्रपत्रों (इंस्ट्रूमेंट्स) के संबंध में प्राथमिक और द्वितीयक बाज़ारों की प्रक्रियाओं का समालोचनात्मक मूल्यांकन कीजिए ।

Critically evaluate the functioning of primary and secondary markets in relation to (i) money market and (ii) capital market instruments. *20*

(b) जोख़िम पूँजी (वेंचर कैपिटल) पारम्परिक वित्तीयन से किस प्रकार भिन्न है ? जोख़िम पूँजी निधियों के विभिन्न प्रकार क्या हैं ?

How is venture capital different from traditional financing ? What are the different types of venture capital funds ? *10*

(c) रिज़र्व बैंक ऑफ इंडिया और (i) उसकी मौद्रिक नीति और (ii) उसकी उधार नीति का समालोचनात्मक मूल्यांकन कीजिए ।

Critically evaluate Reserve Bank of India and (i) its monetary policy and (ii) its credit policy. *20*

CS (Main) Exam:2015

C-AVZ-O-DPNA

वाणिज्य व लेखाविधि / COMMERCE AND ACCOUNTANCY

प्रश्न-पत्र I / Paper I

निर्धारित समय : तीन घंटे	*अधिकतम अंक : **250***
*Time Allowed : **Three Hours***	*Maximum Marks : **250***

प्रश्न-पत्र के लिए विशिष्ट अनुदेश

ृपया प्रश्नों का उत्तर देने से पूर्व निम्नलिखित प्रत्येक अनुदेश को ध्यानपूर्वक पढ़ें :

*समें आठ प्रश्न हैं जो **दो** खण्डों में विभाजित हैं तथा हिन्दी और अंग्रेज़ी दोनों में छपे हैं ।*

*रीक्षार्थी को कुल **पाँच** प्रश्नों के उत्तर देने हैं ।*

*श्न संख्या **1** और **5** अनिवार्य हैं तथा बाकी में से प्रत्येक खण्ड से कम-से-कम **एक** प्रश्न चुनकर किन्हीं **तीन** प्रश्नों के उत्तर दीजिए ।*

त्येक प्रश्न/भाग के अंक उसके सामने दिए गए हैं ।

श्नों के उत्तर उसी माध्यम में लिखे जाने चाहिए जिसका उल्लेख आपके प्रवेश-पत्र में किया गया है, और इस माध्यम का स्पष्ट उल्लेख श्न-सह-उत्तर (क्यू.सी.ए.) पुस्तिका के मुख-पृष्ठ पर अंकित निर्दिष्ट स्थान पर किया जाना चाहिए । उल्लिखित माध्यम के अतिरिक्त अन्य केसी माध्यम में लिखे गए उत्तर पर कोई अंक नहीं मिलेंगे ।

श्नों में शब्द सीमा, जहाँ विनिर्दिष्ट है, का अनुसरण किया जाना चाहिए ।

दि आवश्यक हो, तो उपयुक्त आँकड़ों का चयन कीजिए, तथा उनको निर्दिष्ट कीजिए ।

श्नों के उत्तरों की गणना क्रमानुसार की जाएगी । यदि काटा नहीं हो, तो प्रश्न के उत्तर की गणना की जाएगी चाहे वह उत्तर अंशतः दिया गया े । प्रश्न-सह-उत्तर पुस्तिका में खाली छोड़ा हुआ पृष्ठ या उसके अंश को स्पष्ट रूप से काटा जाना चाहिए ।

Question Paper Specific Instructions

Please read each of the following instructions carefully before attempting questions :

*There are **EIGHT** questions divided in **TWO SECTIONS** and printed both in **HINDI** and in **ENGLISH**.*

*Candidate has to attempt **FIVE** questions in all.*

*Questions no. **1** and **5** are compulsory and out of the remaining, any **THREE** are to be attempted choosing at least **ONE** from each section.*

The number of marks carried by a question / part is indicated against it.

Answers must be written in the medium authorized in the Admission Certificate which must be stated clearly on the cover of this Question-cum-Answer (QCA) Booklet in the space provided. No marks will be given for answers written in a medium other than the authorized one.

Word limit in questions, wherever specified, should be adhered to.

Assume suitable data, if considered necessary, and indicate the same clearly.

Attempts of questions shall be counted in sequential order. Unless struck off, attempt of a question shall be counted even if attempted partly. Any page or portion of the page left blank in the Question-cum-Answer Booklet must be clearly struck off.

खण्ड A

SECTION A

Q1. **निम्नलिखित प्रश्नों में से प्रत्येक का उत्तर लगभग 150 शब्दों में दीजिए :**

Answer the following questions in about 150 words each : *10×5=*

(a) 'क्रियाकलाप आधारित लागत निर्धारण' की संकल्पना को संक्षेप में स्पष्ट कीजिए । एक संख्यात्मक उदाहरण दीजिए ।

Explain in brief the concept of 'Activity Based Costing'. Give a numerical example.

(b) "प्रचालनों से नक़दी (सी.एफ.ओ.) और कर पश्चात् मुनाफा (पैट) के बीच अंतर होता है ।" क्या आप इस कथन से सहमत हैं ? लेखाकरण मानक – 3 का इस्तेमाल करते हुए, कारण बताइए ।

"Cash from operations (CFO) is not the same as profit after tax (PAT)." Do you agree with this statement ? Give reasons using the Accounting Standard – 3.

(c) लेखापरीक्षण और आश्वासन मानक बोर्ड (ए.ए.एस.बी.) के उद्देश्य और प्रकार्य क्या-क्या हैं ? स्पष्ट कीजिए ।

What are the objectives and functions of Auditing and Assurance Standards Board (AASB) ? Explain.

(d) 'वैट' के लिए लेखाकरण, उदाहरण प्रस्तुत करते हुए, समझाइए ।

Explain the accounting for VAT, with examples.

(e) अंतर्प्रक्रम मुनाफा क्या होता है ? 'अंतर्प्रक्रम मुनाफा' का उपचार, एक उदाहरण के साथ, दिखाइए ।

What is inter-process profit ? Show the treatment of inter-process profit with an example.

Q2. (a) ए. लि. अपनी मशीनों में से एक की बदलाई पर विचार कर रही है । विद्यमान मशीन अच्छी प्रचालन दशा में है, लेकिन कम्पनी उससे ज़्यादा बड़ी मशीन की चाहत में है । विद्यमान मशीन 5 वर्ष पुरानी है, और उसका बाकी ह्रासीय जीवन 10 वर्ष का है । मशीन को ₹ 1,50,000 में खरीदा गया था और कर प्रयोजनों के लिए ₹ 10,000 प्रति वर्ष के हिसाब से उसको मूल्यह्रासित किया जा रहा है ।

नई मशीन की लागत ₹ 2,20,000 होगी या विद्यमान मशीन के साथ बदलने पर ₹ 1,70,000 लागत आएगी। उसको ऋजु रेखा आधार पर 10 वर्ष के लिए मूल्यह्रासित किया जाएगा, किसी निस्तारण मूल्य के बिना। प्रबंधन महसूस करता है कि बढ़े हुए प्रचालनों के लिए, ₹ 30,000 की अतिरिक्त निवल कार्यशील पूँजी की आवश्यकता होगी। नई मशीन के द्वारा कंपनी चालू प्रचालनों में विस्तार कर पाएगी, जिसके फलस्वरूप वार्षिक राजस्व ₹ 60,000 बढ़ जाएगा और परिवर्ती प्रचालन लागतें ₹ 2,00,000 से बढ़ कर ₹ 2,20,000 हो जाएँगी।

कंपनी की कर दर 35% और उसकी पूँजी लागत 10% है।

क्या कंपनी को विद्यमान मशीन के स्थान पर दूसरी मशीन लानी चाहिए ? मानिए कि विद्यमान मशीन के विनिमय पर होने वाली हानि के लिए वर्तमान वर्ष में ही लघु-अवधि पूँजी हानि के रूप में दावा किया जा सकता है।

A Ltd. is considering the replacement of one of its machines. The existing machine is in good operating condition, but the company is looking for a bigger machine. The existing machine is 5 years old, and has remaining depreciable life of 10 years. The machine was purchased for ₹ 1,50,000 and is being depreciated at ₹ 10,000 per year for tax purposes.

The new machine will cost ₹ 2,20,000 or ₹ 1,70,000 if exchanged with the existing machine. It will be depreciated on a straight line basis for 10 years with no salvage value. The management anticipates that, with the increased operations, there will be a need for an additional net working capital of ₹ 30,000. The new machine will allow the company to expand current operations thereby increasing annual revenue by ₹ 60,000 and variable operating costs from ₹ 2,00,000 to ₹ 2,20,000.

The company's tax rate is 35% and its cost of capital is 10%.

Should the company replace its existing machine ? Assume that the loss on exchange of existing machine can be claimed as short-term capital loss in the current year itself. 20

(b) ए. लि. की लागत और राजस्व जानकारी निम्नलिखित है :

बिक्री पर अंशदान अनुपात = 30%; परिवर्ती लागत = ₹ 7 प्रति यूनिट; संतुलन-स्तर बिंदु 10,000 यूनिट के बराबर है। निम्नलिखित को ज्ञात कीजिए :

- कंपनी बिक्री कीमत 10% कम कर देती है, परिवर्ती लागत को कम करके ₹ 6 कर देती है और विज्ञापन पर ₹ 4,000 खर्च करती है। ₹ 6,000 के मुनाफ़े को कमाने के लिए, बिक्रियाँ ज्ञात कीजिए।
- कंपनी बिक्री कीमत को 20% बढ़ा देती है; परिवर्ती लागत को कम करके ₹ 6 कर देती है और विज्ञापन पर ₹ 4,000 खर्च कर देती है। संतुलन-स्तर (ब्रेक-ईवन) बिक्री मात्रा ज्ञात कीजिए।

Cost and revenue information of A Ltd. is as follows :

Contribution to Sales Ratio = 30%; Variable cost = ₹ 7 per unit; Break-even point is equal to 10,000 units. Find the following :

- Company reduces the selling price by 10%, reduces the variable cost to ₹ 6 and spends ₹ 4,000 on advertisement. Find sales to earn a profit of ₹ 6,000.
- Company increases the selling price by 20%; reduces the variable cost to ₹ 6 and spends ₹ 4,000 on advertisement. Find the break-even volume of sales. *15*

(c) आय कर अधिनियम, 1961 के शीर्ष 'कारोबार और संव्यवसाय और कैपिटल गेन्स से आय' के अधीन समंजन और अगले लाभ से घाटा-पूर्ति के सम्बन्ध में उपबंधों को स्पष्ट कीजिए ।

Explain the provisions of the Income Tax Act, 1961 with regard to set-off and carry forward of loss under the head Income from Business and Profession and Capital Gains. *15*

Q3. (a) श्री एस को ए. लि. द्वारा 31 मार्च, 2015 को समाप्त होने वाले पूरे वित्तीय वर्ष के दौरान दिल्ली में नियुक्त किया गया । वह निर्धारण वर्ष 2015 – 16 के लिए अपनी आय की संगणना के लिए निम्नलिखित ब्यौरे पेश करता है :

(i) मूल वेतन @ ₹ 50,000 प्रति माह

(ii) व्यक्तिगत वेतन @ ₹ 30,000 प्रति माह

(iii) वाहन भत्ता @ ₹ 3,000 प्रति माह

(iv) यूनिफॉर्म भत्ता @ ₹ 2,000 प्रति माह

(v) ज्ञान अद्यतनीकरण भत्ता @ ₹ 2,500 प्रति माह

(vi) चिकित्सा भत्ता @ ₹ 5,000 प्रति माह

(vii) मनोरंजन भत्ता @ ₹ 1,000 प्रति माह

(viii) उसको प्रति वर्ष ₹ 15,000 के गिफ्ट वाउचर दिए जाते हैं ।

(ix) उसका नियोक्ता उसके मूल वेतन का 15% मान्यताप्राप्त भविष्य निधि खाते में जमा करा देता है । निधि के लिए उसके अंशदान के रूप में उसके वेतन से तुल्य (उतनी ही) धनराशि की कटौती की जाती है ।

(x) अपनी आवासीय सुविधा के लिए उसको ₹ 20,000 प्रति माह मकान किराया भत्ता मिलता है; यह उसके द्वारा अदा किए जा रहे ₹ 25,000 प्रति माह के विरुद्ध है ।

(xi) उसके नियोक्ता ने संपूर्ण वर्ष के लिए उसके आवासीय घर के बिजली और टेलीफोन के बिलों की अदायगी की, जिनकी धनराशि क्रमश: ₹ 70,000 और ₹ 20,000 थी ।

(xii) वर्ष के दौरान उसने निम्नलिखित अदायगियाँ की थीं :

I. जीवन बीमा प्रीमियम ₹ 1,20,000 (बीमा राशि ₹ 10 लाख है)

II. अपने वयस्क बेटे के जीवन पर जीवन बीमा प्रीमियम ₹ 25,000

III. नक़दी अदायगी किया गया मेडिक्लेम पॉलिसी प्रीमियम ₹ 30,000

IV. अनुमोदित पूर्त न्यास (चैरिटेबल ट्रस्ट) को ₹ 2,00,000 का दान

निर्धारण वर्ष 2015 – 16 के लिए, उसकी करयोग्य आय की संगणना कीजिए ।

Mr. S is employed by A Ltd. at Delhi throughout the financial year ended on 31st March, 2015. He furnishes the following particulars for computation of his income for the assessment year 2015 – 16 :

(i) Basic Salary @ ₹ 50,000 per month

(ii) Personal Pay @ ₹ 30,000 per month

(iii) Conveyance Allowance @ ₹ 3,000 per month

(iv) Uniform Allowance @ ₹ 2,000 per month

(v) Knowledge Update Allowance @ ₹ 2,500 per month

(vi) Medical Allowance @ ₹ 5,000 per month

(vii) Entertainment Allowance @ ₹ 1,000 per month

(viii) He is provided with gift vouchers of ₹ 15,000 per year.

(ix) His employer contributes 15% of the basic salary to his recognised provident fund account. Similar amount is deducted from his salary as his contribution to the fund.

(x) He gets house rent allowance @ ₹ 20,000 per month against a rent of ₹ 25,000 per month paid by him for his residential accommodation.

(xi) His employer paid electricity and telephone bills of his residential house amounting to ₹ 70,000 and ₹ 20,000 respectively for the whole year.

(xii) During the year he made the following payments :

I. Life insurance premium ₹ 1,20,000 (sum assured is ₹ 10 Lacs)

II. Life insurance premium on the life of his major son ₹ 25,000

III. Mediclaim policy premium paid in cash ₹ 30,000

IV. Donation of ₹ 2,00,000 to an approved charitable trust

Compute his taxable income for the assessment year 2015 – 16. 25

(b) लेखापरीक्षण में प्रतिचयन की आवश्यकता और महत्त्व क्या है ? लेखापरीक्षण का संचालन करते समय अपनाई जाने वाली विश्लेषणात्मक प्रक्रियाओं की संक्षेप में रूपरेखा प्रस्तुत कीजिए ।

What is the need and importance of sampling in audit ? Briefly outline the analytical procedures to be adopted while conducting audit. 15

(c) 'प्रति शेयर बुनियादी अर्जन' और 'प्रति शेयर तनूकृत अर्जन' के बीच, भारतीय लेखाकरण मानक के उल्लेख के साथ, विभेदन कीजिए ।

Differentiate between 'Basic Earnings Per Share' and 'Diluted Earnings Per Share' with reference to Indian Accounting Standard. 10

Q4. (a) निम्नलिखित सारणी X लि. के वित्तीय मदों को, जैसे कि वे 1 अप्रैल, 2014 को थी, दर्शाती है :

मदें	₹
अमूर्त परिसंपत्तियाँ	50,000
मालसूचियाँ लागत पर	1,00,000
शेयर पूँजी (फेस वैल्यू = ₹ 2 प्रति शेयर)	50,000
नक़दी और बैंक बैलेंस	1,50,000
10% बॉण्ड	25,000
रिसीवेबल (प्राप्य)	30,000
कुल स्रोत	3,60,000
ऋणदाता (लेनदार)	25,000
संयंत्र (मूल्यह्रास का निवल)	30,000
संयंत्र (लागत पर)	50,000

वर्ष के दौरान लेनदेन नीचे दिए गए हैं :

(i) मालसूचियों का 60% ₹ 2,00,000 के उधार पर बेचा गया ।

(ii) अवधि के लिए पूर्णतया अदा किया गया वेतन ₹ 20,000.

(iii) प्रति वर्ष किराया ₹ 10,000 तीन वर्ष के लिए अदा किया ।

(iv) अमूर्त परिसंपत्तियाँ अगले चार वर्षों पर बराबर-बराबर परिशोधित ।

(v) संयंत्र 4 वर्ष पुराना है । मूल्यह्रास, ऋजु रेखा विधि (एस.एल.एम.) का इस्तेमाल करते हुए (कर और लेखाकरण दोनों प्रयोजनों के लिए) वसूल किया गया है ।

(vi) Y लि. के शेयर ₹ 20 प्रति शेयर की दर से, जारी करके ₹ 50,000 के खरीदे गए ।

(vii) 31 मार्च, 2014 को (ब्याज की अदायगी के बाद) ₹ 25 प्रति अंश की बाज़ार क़ीमत पर शेयर जारी करके बॉण्डों की क्षतिपूर्ति की गई ।

(viii) 60% ऋणदाताओं (लेनदारों) का ऋण चुका दिया गया ।

(ix) कर की अदायगी मुनाफे के 30% की दर से की गई ।

1 अप्रैल, 2014 और 31 मार्च, 2015 की स्थिति के अनुसार तुलन पत्रों को तैयार कीजिए और साथ ही 31 मार्च, 2015 को समाप्त हुए वर्ष के लिए लाभ-हानि खाता और नक़दी खाता भी तैयार कीजिए ।

Following table shows relevant financial items of X Ltd. as on 1st April, 2014 :

Items	₹
Intangible Assets	50,000
Inventories at cost	1,00,000
Share Capital (Face Value = ₹ 2 per share)	50,000
Cash and Bank balances	1,50,000
10% Bonds	25,000
Receivables	30,000
Total Sources	3,60,000
Creditors	25,000
Plant (Net of depreciation)	30,000
Plant at cost	50,000

Transactions during the year are given below :

(i) Sold 60% of the inventories on credit for ₹ 2,00,000.

(ii) Salary for the period paid fully ₹ 20,000.

(iii) Rent per year ₹ 10,000. Paid rent for three years.

(iv) Intangible assets amortized over next four years equally.

(v) Plant is 4 years old. Depreciation is charged using the Straight Line Method (SLM) (for both tax and accounting purposes).

(vi) Purchased shares of Y Ltd. worth ₹ 50,000 by issuing shares at ₹ 20 per share.

(vii) Redeemed Bonds on 31st March, 2014 (after the payment of interest) by issuing shares at the market price of ₹ 25 per share.

(viii) Paid off 60% of the creditors.

(ix) Tax paid @ 30% of profits.

Prepare Balance Sheets as at 1st April, 2014 and 31st March, 2015 along with Profit & Loss a/c and Cash a/c for the year ended on 31st March, 2015. *30*

(b) विभाज्य लाभों और लाभांशों के बीच विभेदन कीजिए ।

Distinguish between Divisible profits and Dividends. *10*

(c) अतिरिक्त मूल्य कर (वैट) के उद्ग्रहण (लैवी) के यांत्रिकत्व (क्रियाविधि) पर चर्चा कीजिए ।

Discuss the mechanism of levy of Value Added Tax. *10*

खण्ड B

SECTION B

Q5. **निम्नलिखित प्रश्नों में से प्रत्येक का उत्तर लगभग 150 शब्दों में दीजिए :**

Answer the following questions in about 150 words each : *10×5=50*

(a) उदाहरण प्रस्तुत करते हुए, लीवरेज और लाभकारिता के बीच सम्बन्ध का परीक्षण कीजिए ।

Examine with an example the relationship between leverage and profitability.

(b) विद्युत् क्षेत्रक कंपनी के लिए उधार-पात्रता निर्धारण की प्रासंगिकता पर एक टिप्पणी लिखिए ।

Write a note on the relevance of credit-rating for a power sector company.

(c) कंपनी द्वारा अपने शेयरों की वापस खरीद (बाई-बैक) के लिए 'सेबी' के विनियमों को संक्षेप में स्पष्ट कीजिए ।

Explain in brief the regulations of SEBI for Buy-back of shares by a company.

(d) संक्षेप में वे कारक स्पष्ट कीजिए, जो किसी कंपनी की लाभांश नीति का निर्धारण करते हैं ।

Explain briefly the factors that determine the dividend policy of a company.

(e) "प्रतिधारित अर्जनों की कोई लागत नहीं होती है ।" टिप्पणी कीजिए ।

"Retained earnings have no cost." Comment.

Q6. (a) निम्नलिखित फर्मों के लिए प्रचालन लीवरेज की मात्रा, वित्तीय लीवरेज की मात्रा और संयुक्त लीवरेज की मात्रा का परिकलन कीजिए :

	N	S	D
उत्पादन (यूनिटों में)	17,500	6,700	31,800
अपरिवर्ती लागतें (₹)	4,00,000	3,50,000	2,50,000
दीर्घावधि उधार पर ब्याज (₹)	1,25,000	75,000	कोई नहीं
प्रति यूनिट बिक्री कीमत (₹)	85	130	37
प्रति यूनिट परिवर्ती लागत (₹)	38	42·50	12

आपको अपने परिकलन के परिणामों का अर्थ भी निकालना है ।

Calculate the degree of operating leverage, degree of financial leverage and degree of combined leverage for the following firms :

	N	S	D
Production (in units)	17,500	6,700	31,800
Fixed costs (₹)	4,00,000	3,50,000	2,50,000
Interest on long-term loan (₹)	1,25,000	75,000	NIL
Selling price per unit (₹)	85	130	37
Variable cost per unit (₹)	38	42·50	12

You are also required to interpret the results of your calculation. 20

(b) निम्नलिखित स्थितियों में से प्रत्येक में इस्तेमाल किए जाने वाले महत्त्वपूर्ण अनुपातों को स्पष्ट कीजिए :

(i) कोई कंपनी ₹ 50 लाख की कार्यशील पूँजी की सुविधा के लिए किसी बैंक से अनुरोध करती है ।

(ii) एक दीर्घावधि ऋणदाता जो जानना चाहता है कि उसका दावा पर्याप्त रूप से रक्षित है या कि नहीं है ।

(iii) एक शेयरधारी जो किसी कंपनी में अपनी संपत्ति को निवेशित रखे या कि बेच डाले, इसका निर्णय लेने के लिए अपने पोर्टफोलियो को खंगाल रहा है ।

(iv) एक वित्तीय प्रबंधक जो उपलब्ध संसाधनों के किए जा रहे उपयोग की प्रभाविता को जानने का इच्छुक है ।

Explain the important ratios that will be used in each of the following situations :

(i) A bank is approached by a company for a working capital facility of ₹ 50 lacs.

(ii) A long-term creditor who is interested in knowing whether his claim is adequately secured.

(iii) A shareholder who is examining his portfolio to decide whether to hold or sell his holdings in the company.

(iv) A finance manager who is interested to know the effectiveness with which the available resources are utilised. 15

(c) निम्नलिखित ऋण प्रपत्रों की प्रकृति का वर्णन कीजिए :

(i) डीप डिस्काउंट बॉण्ड

(ii) तिरती दर बॉण्ड

(iii) विस्तारी नोट

(iv) कचरा (घटिया) बॉण्ड

Describe the nature of the following debt instruments : 15

(i) Deep Discount Bonds

(ii) Floating Rate Bonds

(iii) Extendable Notes

(iv) Junk Bonds

Q7. (a) S लि. के 31 मार्च, 2012 और 31 मार्च, 2013 के तुलन पत्र निम्नलिखित हैं :

ब्यौरे	31-3-2012 ₹	31-3-2013 ₹
I. ईक्विटी और देयताएँ :		
शेयरधारियों की निधियाँ :		
शेयर पूँजी	50,000	70,000
सामान्य रिज़र्व	5,000	8,000
लाभ और हानि खाता	10,000	15,000
चालू देयताएँ :		
लेनदार	15,000	19,000
देय बिल	4,000	5,000
बकाया खर्चे	1,000	500
	85,000	1,17,500
II. परिसंपत्तियाँ :		
अ-चालू (अप्रचलित) परिसंपत्तियाँ :		
भवन	50,000	80,000
मशीनरी	8,000	12,000
चालू परिसंपत्तियाँ :		
विक्रेय स्टॉक	5,000	7,500
ऋणी (देनदार)	20,000	15,000
रोकड़ और बैंक शेष	2,000	3,000
	85,000	1,17,500

इससे आगे निम्नलिखित जानकारी उपलब्ध है :

(i) भवन पर ₹ 5,000 और मशीनरी पर ₹ 2,000 का मूल्यह्रास वर्ष 2012 – 2013 के लिए प्रभारित किया गया है ।

(ii) एक मशीन जिसकी लागत ₹ 1,200 थी, को 1 अप्रैल, 2012 को ₹ 800 में बेच दिया गया था । उस पर 31 मार्च, 2012 तक ₹ 700 के मूल्यह्रास का प्रावधान किया गया था ।

31 मार्च, 2013 को समाप्त हुए वर्ष के लिए वर्गीकृत नक़दी प्रवाह विवरण तैयार कीजिए ।

The Balance Sheets of S Ltd. at 31st March, 2012 and 31st March, 2013 are as under :

Particulars	31-3-2012 ₹	31-3-2013 ₹
I. Equity and Liabilities :		
Shareholder's Funds :		
Share Capital	50,000	70,000
General Reserve	5,000	8,000
Profit and Loss A/c	10,000	15,000
Current Liabilities :		
Creditors	15,000	19,000
Bills Payable	4,000	5,000
Outstanding Expenses	1,000	500
	85,000	1,17,500
II. Assets :		
Non-Current Assets :		
Building	50,000	80,000
Machinery	8,000	12,000
Current Assets :		
Stock in Trade	5,000	7,500
Debtors	20,000	15,000
Cash and Bank Balance	2,000	3,000
	85,000	1,17,500

Following further information is available :

(i) Depreciation of ₹ 5,000 on building and ₹ 2,000 on machinery has been charged for the year 2012 – 2013.

(ii) A machine costing ₹ 1,200 was sold on 1^{st} April, 2012 for ₹ 800. Depreciation of ₹ 700 was provided on the same upto 31^{st} March, 2012.

Prepare classified cash flow statement for the year ended on 31^{st} March, 2013. *20*

(b) कार्यशील पूँजी आवश्यकता को प्रभावित करने वाले कारकों को संक्षेप में स्पष्ट कीजिए ।

Explain briefly the factors influencing the working capital requirement. *15*

(c) पूँजी निवेश निर्णय के मूल्यांकन की आंतरिक प्रतिफल दर (आई.आर.आर.) विधि की उपयोगिता और परिसीमाओं पर चर्चा कीजिए ।

Discuss the utility and limitations of Internal Rate of Return (IRR) method of appraising a capital investment decision. *15*

Q8. (a) भारत में बीमा कारोबार के विनियमन में 'इर्डा' (आई.आर.डी.ए.) की भूमिका को स्पष्ट कीजिए ।

Explain the role of IRDA in regulating insurance business in India. *15*

(b) पूँजी संरचना की थियोरी पर मोदीग्लियानी-मिलर (एम.एम.) उपागम का एक समालोचनात्मक मूल्य-निरूपण प्रस्तुत कीजिए ।

Give a critical appraisal of the Modigliani-Miller (MM) approach to the theory of capital structure. *20*

(c) कॉर्पोरेट पुनःसंरचना क्या है ? प्रमुख रूपों को बताइए, जिनमें इसको किया जा सकता है ।

What is corporate restructuring ? State the major forms in which it can be carried out. *15*

वाणिज्य व लेखाविधि / COMMERCE AND ACCOUNTANCY

प्रश्न-पत्र I / Paper I

निर्धारित समय : तीन घंटे Time Allowed : **Three Hours**	अधिकतम अंक : **250** Maximum Marks : **250**

प्रश्न-पत्र के लिए विशिष्ट अनुदेश

कृपया प्रश्नों का उत्तर देने से पूर्व निम्नलिखित प्रत्येक अनुदेश को ध्यानपूर्वक पढ़ें :

*इसमें **आठ** प्रश्न हैं जो **दो खण्डों** में विभाजित हैं तथा **हिन्दी** और **अंग्रेज़ी** दोनों में छपे हैं ।*

*परीक्षार्थी को कुल **पाँच** प्रश्नों के उत्तर देने हैं ।*

*प्रश्न संख्या **1** और **5** अनिवार्य हैं तथा बाकी में से प्रत्येक खण्ड से कम-से-कम **एक** प्रश्न चुनकर किन्हीं **तीन** प्रश्नों के उत्तर दीजिए ।*

प्रत्येक प्रश्न/भाग के अंक उसके सामने दिए गए हैं ।

प्रश्नों के उत्तर उसी माध्यम में लिखे जाने चाहिए जिसका उल्लेख आपके प्रवेश-पत्र में किया गया है, और इस माध्यम का स्पष्ट उल्लेख प्रश्न-सह-उत्तर (क्यू.सी.ए.) पुस्तिका के मुख-पृष्ठ पर अंकित निर्दिष्ट स्थान पर किया जाना चाहिए । उल्लिखित माध्यम के अतिरिक्त अन्य किसी माध्यम में लिखे गए उत्तर पर कोई अंक नहीं मिलेंगे ।

प्रश्नों में शब्द सीमा, जहाँ विनिर्दिष्ट है, का अनुसरण किया जाना चाहिए ।

यदि आवश्यक हो, तो उपयुक्त आँकड़ों का चयन कीजिए, तथा उनको निर्दिष्ट कीजिए ।

प्रश्नों के उत्तरों की गणना क्रमानुसार की जाएगी । यदि काटा नहीं हो, तो प्रश्न के उत्तर की गणना की जाएगी चाहे वह उत्तर अंशतः दिया गया हो । प्रश्न-सह-उत्तर पुस्तिका में खाली छोड़ा हुआ पृष्ठ या उसके अंश को स्पष्ट रूप से काटा जाना चाहिए ।

Question Paper Specific Instructions

Please read each of the following instructions carefully before attempting questions :

*There are **EIGHT** questions divided in **TWO SECTIONS** and printed both in **HINDI** and in **ENGLISH**.*

*Candidate has to attempt **FIVE** questions in all.*

*Questions no. **1** and **5** are compulsory and out of the remaining, any **THREE** are to be attempted choosing at least **ONE** from each section.*

The number of marks carried by a question / part is indicated against it.

Answers must be written in the medium authorized in the Admission Certificate which must be stated clearly on the cover of this Question-cum-Answer (QCA) Booklet in the space provided. No marks will be given for answers written in a medium other than the authorized one.

Word limit in questions, wherever specified, should be adhered to.

Assume suitable data, if considered necessary, and indicate the same clearly.

Attempts of questions shall be counted in sequential order. Unless struck off, attempt of a question shall be counted even if attempted partly. Any page or portion of the page left blank in the Question-cum-Answer Booklet must be clearly struck off.

खण्ड A
SECTION A

Q1. **निम्नलिखित में से प्रत्येक का उत्तर लगभग 150 शब्दों में दीजिए :**
Answer the following in about 150 words each : *10×5=50*

(a) अनुसंधान एवं विकास लागतों के लेखाकरण निरूपण से संबंधित भारतीय लेखाकरण मानकों के प्रावधानों की चर्चा कीजिए ।

Discuss the provisions of Indian Accounting Standards regarding the accounting treatment of Research and Development costs. *10*

(b) लागत नियन्त्रण और लागत न्यूनीकरण तकनीकों के बीच विभेदन कीजिए और निर्णयन पर इनके प्रभावों की व्याख्या भी कीजिए ।

Distinguish between the techniques of Cost Control and Cost Reduction and also explain their implications on decision-making. *10*

(c) कम्पनियों के समामेलन की हित समूहन विधि की व्याख्या कीजिए ।

Explain Pooling of Interest method of amalgamation of companies. *10*

(d) सकल कुल आय में से विभिन्न कटौतियाँ क्या-क्या होती हैं ?

What are the various deductions made from Gross Total Income ? *10*

(e) "विभाजनीय लाभों की लेखापरीक्षा अधिसंख्य शेयरधारियों के दर्शन को समझने में हितधारकों को सक्षम बनाती है ।" टिप्पणी कीजिए ।

"Audit of divisible profits enables the stakeholders to judge the philosophy of majority shareholders." Comment. *10*

Q2. (a) आर.एस. लि. ने ₹ 10 प्रति शेयर पर ₹ 2 प्रीमियम के 20,000 शेयरों के लिए आवेदन आमंत्रित करते हुए एक विवरण-पत्रिका जारी की, जो निम्न प्रकार से देय थे :

आवेदन पर	₹ 2
आबंटन पर	₹ 5 (प्रीमियम सहित)
प्रथम माँग पर	₹ 3
द्वितीय एवं अंतिम माँग पर	₹ 2

30,000 शेयरों के लिए आवेदन प्राप्त हुए और उनमें से 24,000 शेयरों के आवेदनों का यथानुपात आबंटन कर दिया गया । आवेदनों पर प्राप्त आधिक्य राशि का आबंटन राशि हेतु प्रयोग कर लिया गया ।

खेरवा, जिसे 400 शेयर आबंटित किए गए थे, आबंटन राशि का भुगतान नहीं कर सकी । तदनुसार प्रथम माँग जमा कराने में असमर्थ रहने पर उसके शेयरों का हरण कर लिया गया ।

सूरी, जो 600 शेयरों की धारक थी, दोनों माँग जमा कराने में असमर्थ रही, अत: उसके शेयरों का दूसरी माँग के बाद हरण कर लिया गया ।

इन हरण किए गए शेयरों में से 800 शेयर गोपाल को ₹ 9 प्रति शेयर पूर्ण प्रदत्त पुनःनिर्गमित कर दिए, जिसमें खेरवा के सभी शेयर शामिल थे ।

आर.एस. लि. की पुस्तकों में आवश्यक जर्नल प्रविष्टियाँ कीजिए ।

RS Ltd. issued a prospectus inviting applications for 20,000 shares of ₹ 10 each at a premium of ₹ 2 per share payable as under :

On Application	₹ 2
On Allotment	₹ 5 (including premium)
On First call	₹ 3
On Second and Final call	₹ 2

Applications were received for 30,000 shares and pro-rata allotment was made on the applications for 24,000 shares. Excess money paid on applications was utilised towards allotment money.

Kherwa, to whom 400 shares were allotted, failed to pay the allotment money. On her subsequent failure to pay the first call, her shares were forfeited.

Suri, the holder of 600 shares, failed to pay the two calls, and her shares were forfeited after the second call.

Out of these forfeited shares, 800 shares were reissued to Gopal, credited as fully paid for ₹ 9 per share, the whole of Kherwa's shares being included.

Pass the necessary Journal entries in the books of RS Ltd. 20

(b) दो विनिर्माण कम्पनियों ने, जिनका संचालन विवरण निम्नलिखित है, निर्णय लिया कि इन्हें विलयित कर लिया जाए :

	कम्पनी सं. 1	कम्पनी सं. 2
क्षमता उपयोग (% में)	90	60
बिक्री (₹ लाखों में)	540	300
परिवर्तनशील लागत (₹ लाखों में)	396	225
स्थिर लागत (₹ लाखों में)	80	50

माना कि प्रस्ताव कार्यान्वित किया गया है, परिकलन कीजिए :

(i) विलयित संयन्त्र की संतुलन-स्तर बिक्री एवं उस अवस्था में क्षमता उपयोग ।

(ii) 80% क्षमता उपयोग पर विलयित संयन्त्र की लाभदायकता ।

(iii) ₹ 75 लाख का लाभ अर्जित करने के लिए विलयित संयन्त्र का बिक्री आवर्त ।

Two manufacturing companies, which have the following operating details, decided to merge :

	Company No. 1	Company No. 2
Capacity Utilization (in %)	90	60
Sales (₹ lakhs)	540	300
Variable Cost (₹ lakhs)	396	225
Fixed Cost (₹ lakhs)	80	50

Assuming that the proposal is implemented, calculate : *15*

(i) Break-even sales of the merged plant and the capacity utilization at that stage.

(ii) Profitability of the merged plant at 80% capacity utilization.

(iii) Sales turnover of the merged plant to earn a profit of ₹ 75 lakhs.

(c) "कर-निर्धारिती न केवल अपनी आयों पर कर का भुगतान करता है बल्कि दूसरों की आयों पर भी भुगतान करता है ।" इस कथन की व्याख्या कीजिए ।

"An assessee not only pays tax on his own incomes but also on others' incomes." Explain this statement. *15*

Q3. (a) एक कम्पनी के लागत लेखाकार को फरवरी, 2016 के उपरिव्यय की निम्नलिखित सूचना प्रदान की गई थी :

(1) उपरिव्यय लागत विचरण : ₹ 1,400 प्रतिकूल

(2) उपरिव्यय मात्रा विचरण : ₹ 1,000 प्रतिकूल

(3) फरवरी, 2016 के बजट घण्टे : 1,200 घण्टे

(4) फरवरी, 2016 के बजट उपरिव्यय : ₹ 6,000

(5) उपरिव्ययों की वास्तविक वसूली दर लागू की गई : ₹ 8 प्रति घण्टा

फरवरी, 2016 के लिए निम्नलिखित गणना हेतु उनकी सहायता कीजिए :

(i) उपरिव्यय खर्चा विचरण

(ii) वास्तविक उपरिव्यय लागत आई

(iii) वास्तविक उत्पादन के लिए वास्तविक घण्टे

(iv) उपरिव्यय क्षमता विचरण

(v) उपरिव्यय कार्यकुशलता विचरण

(vi) वास्तविक उत्पादन के लिए मानक घण्टे

The Cost Accountant of a company was given the following information regarding the overheads for February, 2016 :

(1) Overhead cost variance : ₹ 1,400 adverse

(2) Overhead volume variance : ₹ 1,000 adverse

(3) Budgeted hours for February, 2016 : 1,200 hours

(4) Budgeted overheads for February, 2016 : ₹ 6,000

(5) Actual rate of recovery of overheads : ₹ 8 per hour

You are required to assist him in computing the following for February, 2016 : 20

(i) Overhead expenditure variance

(ii) Actual overheads incurred

(iii) Actual hours for actual production

(iv) Overhead capacity variance

(v) Overhead efficiency variance

(vi) Standard hours for actual production

(b) पैरा 6 लेखांकन मानक 2 (संशोधित) के अनुसार, चार मदें बताइए जिन्हें मालसूचियों के लागत निर्धारण में शामिल नहीं किया जाता है ।

State four items which are not to be included in determining the cost of inventories in accordance with Paragraph 6 of Accounting Standards 2 (Revised). 15

(c) दिल्ली के एक ग़ैर-सरकारी संगठन ने बाढ़ पीड़ितों के लिए बड़े पैमाने पर दान एकत्रित किया, जिसे बिहार के विभिन्न ग़ैर-सरकारी संगठनों को राहत प्रक्रिया हेतु भेजा गया । दिल्ली के इस ग़ैर-सरकारी संगठन ने आपको उस वर्ष के लिए उनके खातों की लेखापरीक्षा के लिए नियुक्त किया, जिसमें दान एकत्रित एवं बाढ़ पीड़ितों हेतु भेजा गया । विभिन्न दानों की प्राप्तियों एवं विभिन्न ग़ैर-सरकारी संगठनों को भेजी गई राशि के लिए, लेखापरीक्षा हेतु कार्यक्रम तैयार कीजिए । परिस्थिति के लिए ऐसे पाँच विलक्षण बिन्दु बताइए, जिन्हें आप सम्मिलित करेंगे ताकि लेखापरीक्षा कार्यक्रम में दानों की प्राप्तियाँ एवं वितरण की लेखापरीक्षा हो सके ।

An NGO operating in Delhi had collected large scale donations for flood victims. The donations so collected were sent to different NGOs operating in Bihar for relief operations. The NGO operating in Delhi has appointed you to audit its accounts for the year in which it collected and remitted donations for flood victims. Draft a programme for audit of receipts of donations and remittance of the collected amount to different NGOs. Mention five points each, peculiar to the situation, which you would like to incorporate in your audit programme for audit of the said receipts and remittances of donations. 15

Q4. (a) डॉ. शर्मा एक मुख्य चिकित्सा अधिकारी हैं । उन्हें ₹ 15,000 प्रति माह वेतन एवं 25% की दर से महँगाई भत्ता मिलता है । वे प्रमाणित भविष्य निधि कोष में अपने वेतन का 15% अंशदान देते हैं । उतनी ही धनराशि का नियोक्ता भी अंशदान करता है । उन्हें किसी शहर में किराए से मुक्त आवास दिया हुआ है, जिसकी जनसंख्या 5 लाख है । उस मकान का उचित किराया मूल्य ₹ 6,000 प्रति माह है । उन्हें अपने बच्चे के लिए छात्रावास भत्ता ₹ 500 प्रति माह प्राप्त होता है । उन्होंने अपना स्वयं का मकान ₹ 500 प्रति माह किराए पर दिया हुआ है जिस पर ₹ 2,000 नगरपालिका कर चुकाया गया । उनकी निम्नलिखित आय भी हैं :

देशी कम्पनी से लाभांश	₹ 5,000
सहकारी संस्था के ऋणपत्रों पर ब्याज	₹ 3,000
विदेशी कम्पनी से लाभांश	₹ 1,000
ए.ओ.पी. के लाभों में हिस्सा	₹ 2,000

उन्होंने अपना चिकित्सा स्वास्थ्य बीमा ₹ 12,000 के चेक द्वारा जमा किया । उन्होंने राष्ट्रीय कोष में ₹ 1,500 और परिवार नियोजन कार्यक्रमों की प्रोन्नति के लिए ₹ 1,500 दान दिए ।

कर निर्धारण वर्ष 2016 – 17 के लिए, कुल आय का परिकलन कीजिए ।

Dr. Sharma is a Chief Medical Officer. He receives a salary of ₹ 15,000 per month and Dearness Allowance @ 25%. He contributes 15% of his salary to a Recognised Provident Fund. The employer also contributes an equal amount. He is provided with a Rent Free House in a city with a population of 5 lakhs. Fair rental value of the house is ₹ 6,000 per month. He receives Hostel Allowance of ₹ 500 per month for his child. He has let out his own house at ₹ 500 per month and paid ₹ 2,000 for Municipal tax of the house. He has the following incomes too :

Dividend from a domestic company	₹ 5,000
Interest on debentures of a cooperative society	₹ 3,000
Dividend from a foreign company	₹ 1,000
Share in the profits of A.O.P.	₹ 2,000

He paid ₹ 12,000 for his own medical health insurance by cheque. He donated ₹ 1,500 to a national fund and ₹ 1,500 for promoting family planning programmes.

Compute the total income for the Assessment Year 2016 – 17. *20*

(b) नीचे दी गई सूचना एक कम्पनी के लागत रिकॉर्डों से कार्य संख्या 303 के संदर्भ में ली गई है :

सामग्रियाँ : ₹ 4,010

मज़दूरियाँ :

विभाग अ : 60 घण्टे, ₹ 3 प्रति घण्टे की दर पर

विभाग ब : 40 घण्टे, ₹ 2 प्रति घण्टे की दर पर

विभाग स : 20 घण्टे, ₹ 5 प्रति घण्टे की दर पर

इन विभागों के उपरिव्यय का प्राक्कलन निम्न प्रकार से किया गया है :

परिवर्तनशील उपरिव्यय :

विभाग अ : ₹ 5,000, 5000 श्रम घण्टों के लिए

विभाग ब : ₹ 3,000, 1500 श्रम घण्टों के लिए

विभाग स : ₹ 2,000, 500 श्रम घण्टों के लिए

स्थिर उपरिव्यय : ₹ 20,000 पर अनुमानित 10,000 सामान्य कार्य घण्टों के लिए ।

आपको कार्य संख्या 303 के लिए लागत का परिकलन करना है एवं 25% लाभ- अर्जित करने हेतु विक्रय मूल्य का भी परिकलन करना है ।

The information given below has been taken from the costing records of a company in respect of Job No. 303 :
Materials : ₹ 4,010

Wages :

Dept. A : 60 hours @ ₹ 3 per hour

Dept. B : 40 hours @ ₹ 2 per hour

Dept. C : 20 hours @ ₹ 5 per hour

Overhead expenses for these departments were estimated as follows :
Variable overheads :

Dept. A : ₹ 5,000 for 5000 labour hours

Dept. B : ₹ 3,000 for 1500 labour hours

Dept. C : ₹ 2,000 for 500 labour hours

Fixed overheads : Estimated at ₹ 20,000 for 10,000 normal working hours.

You are required to calculate the cost of Job No. 303 and also calculate the selling price to earn a profit of 25%. *15*

(c) किसी खाते को बैंक लेखापरीक्षा में 'ग़ैर-निष्पादक परिसंपत्ति' (एन.पी.ए.) के रूप में घोषित करने से पूर्व एक लेखापरीक्षक के द्वारा उठाए जाने वाले कदमों को गिनाइए ।

Enumerate the steps to be taken by an auditor before declaring an account as Non-Performing Asset (NPA) in a bank audit. *15*

खण्ड B

SECTION B

Q5. निम्नलिखित में से प्रत्येक का उत्तर लगभग 150 शब्दों में दीजिए :
Answer the following in about 150 words each : *10×5=50*

(a) वित्तीय निर्णयों में मुद्रा के समय मूल्य की सार्थकता की व्याख्या कीजिए ।
Explain the relevance of time value of money in financial decisions. *10*

(b) ईक्विटी पर प्रतिफल के परिकलन के लिए ड्यू पोन्ट चार्ट को आरेखीय रूप में प्रस्तुत कीजिए ।
Diagrammatically present the Du Pont chart to calculate return on equity. *10*

(c) पूँजी की लागत पर मोदिग्लियानी एवं मिलर उपागम में बनाए गए प्रस्तावों को संक्षेप में स्पष्ट कीजिए ।
Explain briefly the propositions made in Modigliani and Miller approach on cost of capital. *10*

(d) वर्तमान मौद्रिक नीति की व्याख्या कीजिए ।
Explain the current Monetary Policy. *10*

(e) साख कोटिनिर्धारण की एजेंसियों की भूमिका का मूल्यांकन कीजिए ।
Evaluate the role of Credit Rating Agencies. *10*

Q6. (a) निम्नलिखित सूचना का उपयोग करते हुए तुलन पत्र तैयार कीजिए :

(i)	निवल सम्पत्ति पर कुल ऋण	1 : 2
(ii)	कुल परिसम्पत्ति आवर्त	2
(iii)	विक्रय पर सकल लाभ	30%
(iv)	औसत वसूली अवधि (मान लीजिए वर्ष में 360 दिन)	40 दिन
(v)	बेचे गए माल की लागत और वर्ष की अंतिम मालसूची पर आधारित मालसूची आवर्त अनुपात	3
(vi)	साख निर्धारण अनुपात	0·75
(vii)	ईक्विटी शेयर पूँजी	₹ 4,00,000
(viii)	आरक्षितियाँ एवं अधिशेष	₹ 6,00,000

Using the following information, prepare the Balance Sheet : 20

(i)	Total debt to net worth	1 : 2
(ii)	Total assets turnover	2
(iii)	Gross profit on sales	30%
(iv)	Average collection period (Assume 360 days year)	40 days
(v)	Inventory turnover ratio based on cost of goods sold and year-end inventory	3
(vi)	Acid test ratio	0·75
(vii)	Equity share capital	₹ 4,00,000
(viii)	Reserves and Surplus	₹ 6,00,000

(b) एक्स लि. एवं वाई लि. की व्यापार की समान स्तर की जोखिम है और इनके बाज़ार मूल्य और अर्जन का सार निम्न प्रस्तुत किया गया है :

विवरण	X लि. ₹	Y लि. ₹
ईक्विटी	6,00,000	3,00,000
ऋण	–	2,50,000
	6,00,000	5,50,000
अर्जित लाभ	90,000	90,000
घटाइए : ब्याज	–	22,000
	90,000	68,000

दोनों कम्पनियों की कराधान के बाद ईक्विटी पूँजी की लागत, ऋण लागत एवं भारित औसत पूँजी की लागत का परिकलन कीजिए, यह मानते हुए कि कम्पनी पर आय कर की दर 35% है एवं लाभांश वितरण पर 20% अतिरिक्त कर देय है ।

X Ltd. and Y Ltd. have the same level of business risk and their market values and earnings are summarised below :

Particulars	X Ltd. ₹	Y Ltd. ₹
Equity	6,00,000	3,00,000
Debt	–	2,50,000
	6,00,000	5,50,000
Earnings	90,000	90,000
Less : Interest	–	22,000
	90,000	68,000

Calculate the post-tax cost of equity, cost of debt and weighted average cost of capital of both the companies. Assume that the income-tax rate on the company is 35% and the additional tax on dividend distribution is 20%. *15*

(c) 1991 के बाद निम्नलिखित क्षेत्रों में किए हुए महत्त्वपूर्ण सुधारों को लिखिए :

(i) बैंकिंग क्षेत्र

(ii) प्राथमिक एवं द्वितीयक स्टॉक बाज़ार

(iii) बाह्य वित्तीय बाज़ार

Write the important reforms that have taken place in the following sectors after 1991 : *15*

(i) Banking Sector

(ii) Primary and Secondary Stock Market

(iii) External Financial Market

Q7. (a) एक्स.वाई. लि. एक पुरानी मशीन (जो अप्रचलित हो गई है), का प्रतिस्थापन कर नई मशीन लगाना चाहती है । कम्पनी ने इसकी विस्तृत जाँच के बाद प्राप्त प्रस्तावों में से दो का चयन किया । दोनों मॉडलों की लागत, उत्पादन एवं पूर्वानुमानित निवल आगम भिन्न-भिन्न हैं । दोनों मशीनों का अनुमानित जीवन 5 वर्ष है । पाँचवें वर्ष के अंत में अवशिष्ट मूल्य शून्य ही माना जाएगा । आगे निम्नलिखित विवरण दिया गया है :

		पूर्वानुमानित कर के बाद रोकड़ प्रवाह				
मशीन	लागत	वर्ष 1	वर्ष 2	वर्ष 3	वर्ष 4	वर्ष 5
अ	25	–	5	20	14	6
ब	40	10	14	16	17	8

कम्पनी की पूँजी पर लागत 16% है । आप दोनों प्रस्तावों का मूल्यांकन करके फर्म को, निम्नलिखित का प्रयोग करते हुए, सलाह दीजिए :

(i) पुन:भुगतान अवधि

(ii) निवल वर्तमान मूल्य

(iii) लाभदायकता सूचकांक

(iv) आन्तरिक प्रतिफल दर

XY Ltd. wants to install a new machine in place of an existing old one which has become obsolete. The company made extensive enquiries and from the proposals received, short-listed two offers. The two models differ in cost, output and anticipated net revenue. The estimated life of both the machines is five years. There will be only negligible salvage value at the end of the fifth year. Further details are as follows :

		Anticipated after-tax cash flow				
Machine	Cost	Year 1	Year 2	Year 3	Year 4	Year 5
A	25	–	5	20	14	6
B	40	10	14	16	17	8

The company's cost of capital is 16%. You are required to make an appraisal of the two offers and advise the firm by using the following : *20*

(i) Payback Period

(ii) Net Present Value

(iii) Profitability Index

(iv) Internal Rate of Return

(b) श्री लि. की वर्तमान बिक्री ₹ 20,00,000 है । कम्पनी 2/10, शुद्ध 30 की रोकड़ बट्टा नीति लागू करने हेतु योजना बना रही है । इसके परिणामस्वरूप, कम्पनी का औसत वसूली समय 10 दिन कम होने और 80% बिक्री के रोकड़ बट्टा की सुविधा को अपनाने की अपेक्षा है ।

यदि कम्पनी की प्रत्याय दर निवेश प्राप्यों पर 20% होनी है, तो उसके द्वारा क्या नई बट्टा नीति को लागू किया जाना चाहिए ?

Shree Ltd. has current sales of ₹ 20,00,000. The company is planning to introduce a cash discount policy of 2/10, net 30. As a result, the company expects the average collection period to go down by 10 days and 80% of the sales to opt for the cash discount facility.

If the company's required return on investment in receivables is 20%, should it introduce the new discount policy ? 15

(c) विदेशी संस्थागत निवेशकों तथा साहसी पूँजीपतियों के विकास हेतु 'सेबी' द्वारा उठाए गए विभिन्न उपायों का परीक्षण कीजिए ।

Examine various measures taken by SEBI for the development of Foreign Institutional Investors and Venture Capitalists. 15

Q8. (a) एक कम्पनी की ₹ 10 अंकित मूल्य वाले शेयरों की शेयर पूँजी ₹ 10,00,000 है । कम्पनी की ऋण पूँजी 10% ब्याज दर पर ₹ 6,00,000 है । फर्म की बिक्री ₹ 5 प्रति इकाई के बिक्री मूल्य पर 3,00,000 इकाइयाँ प्रति वर्ष है और परिवर्तनशील लागत ₹ 3 प्रति इकाई है । स्थिर लागत राशि ₹ 2,00,000 है । कम्पनी 35% की दर से कर का भुगतान करती है । यदि बिक्री में 10% की वृद्धि होती है, तो परिकलन कीजिए :

(i) प्रति शेयर अर्जन में प्रतिशत वृद्धि

(ii) दोनों स्तरों पर वित्तीय उत्तोलन की मात्रा

The share capital of a company is ₹ 10,00,000 with shares of face value of ₹ 10. The company has debt capital of ₹ 6,00,000 @ 10% rate of interest. The sales of the firm are 3,00,000 units per annum at a selling price of ₹ 5 per unit and variable cost is ₹ 3 per unit. The fixed cost amounts to ₹ 2,00,000. The company pays tax at 35%. If the sales increase by 10%, calculate : 20

(i) Percentage increase in EPS

(ii) Degree of financial leverage at the two levels

(b) निगमीय लाभांश नीति के प्रति मोदिग्लियानी तथा मिलर उपागम की व्याख्या कीजिए ।

Explain the Modigliani and Miller approach for corporate dividend policy. 15

(c) उदारीकरण अवधि के दौरान भारत में क्या-क्या बीमा क्षेत्र सुधार हुए हैं ?

What are the various insurance sector reforms that have taken place in India during the period of liberalisation ? 15

CS (MAIN) Exam : 2017

STH-P-COMA

वाणिज्य व लेखाविधि / COMMERCE AND ACCOUNTANCY

प्रश्न-पत्र I / Paper I

निर्धारित समय : **तीन घंटे**	अधिकतम अंक : **250**
Time Allowed : **Three Hours**	*Maximum Marks* : **250**

प्रश्न-पत्र के लिए विशिष्ट अनुदेश

कृपया प्रश्नों के उत्तर देने से पूर्व निम्नलिखित प्रत्येक अनुदेश को ध्यानपूर्वक पढ़ें :

इसमें ***आठ*** *प्रश्न हैं जो* ***दो खण्डों*** *में विभाजित हैं तथा* ***हिन्दी*** *और* ***अंग्रेज़ी*** *दोनों में छपे हैं ।*

परीक्षार्थी को कुल ***पाँच*** *प्रश्नों के उत्तर देने हैं ।*

प्रश्न संख्या ***1*** *और* ***5*** *अनिवार्य हैं तथा बाकी में से प्रत्येक खण्ड से कम-से-कम* ***एक*** *प्रश्न चुनकर किन्हीं* ***तीन*** *प्रश्नों के उत्तर दीजिए ।*

प्रत्येक प्रश्न/भाग के अंक उसके सामने दिए गए हैं ।

प्रश्नों के उत्तर उसी माध्यम में लिखे जाने चाहिए जिसका उल्लेख आपके प्रवेश-पत्र में किया गया है, और इस माध्यम का स्पष्ट उल्लेख प्रश्न-सह-उत्तर (क्यू.सी.ए.) पुस्तिका के मुख-पृष्ठ पर निर्दिष्ट स्थान पर किया जाना चाहिए । उल्लिखित माध्यम के अतिरिक्त अन्य किसी माध्यम में लिखे गए उत्तर पर कोई अंक नहीं मिलेंगे ।

प्रश्नों में शब्द सीमा, जहाँ विनिर्दिष्ट है, का अनुसरण किया जाना चाहिए ।

यदि आवश्यक हो, तो उपयुक्त आँकड़ों का चयन कीजिए, तथा उनको निर्दिष्ट कीजिए ।

प्रश्नों के उत्तरों की गणना क्रमानुसार की जाएगी । यदि काटा नहीं हो, तो प्रश्न के उत्तर की गणना की जाएगी चाहे वह उत्तर अंशतः दिया गया हो । प्रश्न-सह-उत्तर पुस्तिका में खाली छोड़ा हुआ पृष्ठ या उसके अंश को स्पष्ट रूप से काटा जाना चाहिए ।

Question Paper Specific Instructions

Please read each of the following instructions carefully before attempting questions :

There are ***EIGHT*** *questions divided in* ***TWO SECTIONS*** *and printed both in* ***HINDI*** *and in* ***ENGLISH.***

Candidate has to attempt ***FIVE*** *questions in all.*

Questions no. ***1*** *and* ***5*** *are compulsory and out of the remaining, any* ***THREE*** *are to be attempted choosing at least* ***ONE*** *question from each section.*

The number of marks carried by a question / part is indicated against it.

Answers must be written in the medium authorized in the Admission Certificate which must be stated clearly on the cover of this Question-cum-Answer (QCA) Booklet in the space provided. No marks will be given for answers written in a medium other than the authorized one.

Word limit in questions, wherever specified, should be adhered to.

Assume suitable data, if considered necessary, and indicate the same clearly.

Attempts of questions shall be counted in sequential order. Unless struck off, attempt of a question shall be counted even if attempted partly. Any page or portion of the page left blank in the Question-cum-Answer Booklet must be clearly struck off.

खण्ड A

SECTION A

Q1. **निम्नलिखित में से प्रत्येक का उत्तर लगभग 150 शब्दों में दीजिए :**
Answer the following in about 150 words each : *10×5=50*

(a) विदेशी मुद्रा लेनदेनों से सम्बन्धित भारतीय लेखाकरण मानकों के प्रावधानों का कथन कीजिए ।

State the provisions of Indian Accounting Standards regarding Foreign Exchange Transactions. *10*

(b) कम्पनियों के आन्तरिक पुनर्निर्माण एवं बाह्य पुनर्निर्माण के बीच विभेदन कीजिए ।

Distinguish between Internal Reconstruction and External Reconstruction of Companies. *10*

(c) 'उत्तरदायित्व केन्द्र' को परिभाषित कीजिए । इसके विभिन्न प्रकारों को स्पष्ट कीजिए ।

Define 'Responsibility Centre'. Explain its various types. *10*

(d) 'सेवा कर' पर एक टिप्पणी लिखिए ।

Write a note on 'Service Tax'. *10*

(e) "अग्रिमों का सत्यापन करना बैंक के लेखापरीक्षक का एक महत्त्वपूर्ण प्रकार्य होता है ।" समझाइए ।

"Verification of Advances is an important function of an auditor of a Bank." Explain. *10*

Q2. (a) राकेश लि. एवं लोकेश लि. के 31.12.2013 को तुलन-पत्र निम्नलिखित थे :

देयताएँ	राकेश लि. ₹	लोकेश लि. ₹	परिसम्पत्तियाँ	राकेश लि. ₹	लोकेश लि. ₹
ईक्विटी शेयर पूँजी (प्रति शेयर ₹ 10)	6,00,000	4,00,000	स्थिर सम्पत्तियाँ (सुनाम के अतिरिक्त)	5,00,000	3,50,000
आरक्षितियाँ	1,50,000	1,00,000	विक्रेय स्टॉक	95,000	75,000
लाभ-हानि लेखा	75,000	60,000	देनदार	1,40,000	1,00,000
विविध लेनदार	37,500	30,000	नकद एवं बैंक	1,17,500	60,000
			प्रारम्भिक व्यय	10,000	5,000
	8,62,500	**5,90,000**		**8,62,500**	**5,90,000**

राकेश लि. ने लोकेश लि. का 1.7.2014 को विलयन किया । अधिकार में लेने वाली तारीख को लोकेश लि. का तुलन-पत्र तैयार नहीं किया गया था । लेकिन आपको निम्नलिखित जानकारियाँ उपलब्ध कराई जाती हैं :

(i) 30.6.2014 को अंत होने वाले छह महीनों में लोकेश लि. ने स्थिर सम्पत्तियों पर 10% वार्षिक दर से मूल्यह्रास का प्रावधान करने के बाद ₹ 60,000 का निवल लाभ अर्जित किया ।

(ii) उसी अवधि में राकेश लि. ने स्थिर सम्पत्तियों पर 10% वार्षिक दर से मूल्यह्रास लगाने के पश्चात् ₹ 1,45,000 का निवल लाभ अर्जित किया ।

(iii) 1.4.2014 को दोनों कम्पनियों ने 10% लाभांश वितरित किया था ।

(iv) अधिकार में लेने वाली तिथि को लोकेश लि. का अनुमानित सुनाम (गुडविल) ₹ 25,000 था तथा यह सहमति हुई कि अधिकार में लेने वाली तिथि को लोकेश लि. के स्टॉकों की ₹ 15,000 से मूल्यवृद्धि की जाएगी ।

(v) राकेश लि. के द्वारा लोकेश लि. को अधिकार लेने वाली तिथि पर शेयरों के अंतर्जात मूल्य के आधार पर शेयरों का निर्गमन करना है ।

आमेलन के पश्चात् राकेश लि. का तुलन-पत्र तैयार कीजिए ।

The Balance Sheets of Rakesh Ltd. and Lokesh Ltd. as at 31.12.2013 were as follows :

Liabilities	Rakesh Ltd. ₹	Lokesh Ltd. ₹	Assets	Rakesh Ltd. ₹	Lokesh Ltd. ₹
Equity Share Capital (Shares of ₹ 10 each)	6,00,000	4,00,000	Fixed Assets (other than Goodwill)	5,00,000	3,50,000
Reserves	1,50,000	1,00,000	Stock-in-trade	95,000	75,000
Profit and Loss A/c	75,000	60,000	Debtors	1,40,000	1,00,000
Sundry Creditors	37,500	30,000	Cash and Bank	1,17,500	60,000
			Preliminary Expenses	10,000	5,000
	8,62,500	**5,90,000**		**8,62,500**	**5,90,000**

Rakesh Ltd. took over and absorbed Lokesh Ltd. as on 1.7.2014. No balance sheet of Lokesh Ltd. was prepared on the date of takeover, but the following information is made available to you :

(i) In the six months ended 30.6.2014 Lokesh Ltd. made a net profit of ₹ 60,000 after providing for depreciation at 10% per annum on fixed assets.

(ii) Rakesh Ltd. during that period made a net profit of ₹ 1,45,000 after providing for depreciation at 10% per annum on the fixed assets.

(iii) Both the companies had distributed dividends of 10% on 1.4.2014.

(iv) Goodwill of Lokesh Ltd. on the date of takeover was estimated at ₹ 25,000 and it was agreed that the stocks of Lokesh Ltd. would be appreciated by ₹ 15,000 on the date of takeover.

(v) Rakesh Ltd. to issue shares to Lokesh Ltd. on the basis of the intrinsic value of the shares on the date of takeover.

Prepare the Balance Sheet of Rakesh Ltd. after absorption. *20*

(b) विभेदक लागत विश्लेषण, निर्णयन में किस प्रकार सहायक होता है ?

How is Differential Cost Analysis helpful in decision-making ? *15*

(c) "आय कर अधिनियम, 1961 के अधीन कराधेय आय के अभिकलन पर आवासिक प्रस्थिति का अपना प्रभाव होता है ।" चर्चा कीजिए ।

"Residential status has its effect on computation of taxable income under the Income Tax Act, 1961." Discuss. *15*

Q3. (a) एक कम्पनी, जो दो उत्पाद बनाती है, एक वर्ष के लिए निम्नलिखित आँकड़े प्रस्तुत करती है :

उत्पाद	वार्षिक उत्पादन (इकाई)	कुल मशीन घंटे	क्रय ऑर्डरों की कुल संख्या	सेट-अपों की कुल संख्या
क	5,000	20,000	160	20
ख	60,000	1,20,000	384	44

वार्षिक उपरिव्यय निम्नलिखित हैं :

	₹
मात्रा सम्बन्धित गतिविधि लागतें	5,50,000
सेट-अप सम्बन्धित लागतें	8,20,000
क्रय सम्बन्धित लागतें	6,18,000

आपको

(i) उपरिव्यय को प्रभारित करने की पारंपरिक विधि

(ii) क्रियाकलाप आधारित लागत निर्धारण विधि

के आधार पर प्रत्येक उत्पाद 'क' और 'ख' की प्रति इकाई लागत का परिकलन करना है ।

A company manufacturing two products furnishes the following data for a year :

Product	Annual Output (units)	Total Machine Hours	Total Number of Purchase Orders	Total Number of Set-ups
A	5,000	20,000	160	20
B	60,000	1,20,000	384	44

The annual overheads are as under :

	₹
Volume related activity costs	5,50,000
Set-up related costs	8,20,000
Purchase related costs	6,18,000

You are required to calculate the cost per unit of each product 'A' and 'B' based on

(i) Traditional method of charging overheads

(ii) Activity based costing method 15

(b) मूल्यह्रास के लिए लेखाकरण पर भारतीय लेखाकरण मानकों के प्रावधानों पर चर्चा कीजिए।

Discuss the provisions of Indian Accounting Standards on Accounting for Depreciation. 15

(c) श्रीमान 'X' दो गृह सम्पत्तियों 'A' और 'B' के स्वामी हैं। उनके द्वारा सम्पत्ति 'A' का प्रयोग स्वयं रहने के लिए किया जाता है जबकि सम्पत्ति 'B' पूरे वित्तीय वर्ष 2016 – 17 के लिए किरायेदार को ₹ 15,000 मासिक किराये पर दी जाती है। सम्पत्तियों के सम्बन्ध में अन्य विवरण निम्नलिखित हैं :

विवरण	सम्पत्ति 'A'	सम्पत्ति 'B'
म्यूनिसिपल मूल्यांकन	₹ 30,000	₹ 50,000
किराया नियन्त्रण अधिनियम के अन्तर्गत मानक किराया	₹ 40,000	₹ 1,00,000
श्रीमान 'X' के द्वारा नगरीय कर भुगतान	₹ 8,000	₹ 24,000
अनुरक्षण व्यय का भुगतान	₹ 6,000	₹ 18,000
निर्माण पूर्ण होने की तिथि	31.3.2010	31.8.2013
राष्ट्रीयकृत बैंक से सम्पत्तियों के निर्माण के लिए गृह ऋण पर ब्याज	₹ 70,000	₹ 1,20,000
अग्नि बीमा देय प्रीमियम	₹ 1,500	₹ 3,000

निम्नलिखित अतिरिक्त सूचनाएँ उपलब्ध हैं :

(i) सम्पत्ति 'B' के निर्माण के लिए, लिए गए गृह ऋण पर ₹ 1,20,000 के ब्याज में से 31.3.2017 को ₹ 30,000 का ब्याज बकाया देय था।

(ii) श्रीमान 'X' ₹ 50,000 प्रति माह के वेतन पर और ₹ 10,000 प्रति माह यात्रा भत्ते पर ए.बी.सी. लि. द्वारा नियुक्त किए गए थे।

(iii) उसने वर्ष के दौरान ₹ 1,50,000 का दान एक धर्मार्थ ट्रस्ट को, जो आय कर अधिनियम, 1961 की धारा 80G के अधीन अनुमोदित है, दिया।

(iv) उसने वर्ष के दौरान ₹ 7,500 अपने स्वास्थ्य परीक्षण पर खर्च किए।

आपको कर निर्धारण वर्ष 2017 – 18 के लिए, श्रीमान 'X' की कुल कराधेय आय का अभिकलन करना है।

Mr. 'X' owns two house properties, 'A' and 'B'. Property 'A' is used by him for his own residential purpose, whereas property 'B' is let out to a tenant for a monthly rent of ₹ 15,000 throughout the financial year 2016 – 17. The other particulars in respect of the properties are as under :

Particulars	Property 'A'	Property 'B'
Municipal Valuation	₹ 30,000	₹ 50,000
Standard Rent under Rent Control Act	₹ 40,000	₹ 1,00,000
Municipal Taxes paid by Mr. 'X'	₹ 8,000	₹ 24,000
Maintenance Charges paid	₹ 6,000	₹ 18,000
Date of completion of construction	31.3.2010	31.8.2013
Interest on home loans for construction of properties from Nationalised Bank	₹ 70,000	₹ 1,20,000
Fire Insurance Premium Payable	₹ 1,500	₹ 3,000

The following further information is available :

(i) Out of interest of ₹ 1,20,000 on home loan taken for construction of property 'B', an amount of ₹ 30,000 was outstanding payable as at 31.3.2017.

(ii) Mr. 'X' was employed by ABC Ltd. on a monthly salary of ₹ 50,000 plus monthly travelling allowance of ₹ 10,000.

(iii) He donated during the year ₹ 1,50,000 to a charitable trust approved under Section 80G of the Income Tax Act, 1961.

(iv) He spent ₹ 7,500 for his health check-up during the year.

You are required to compute Total Taxable Income of Mr. 'X' for the Assessment Year 2017 – 18. *20*

Q4. (a) एक बैंक को अपने एक ग्राहक से कर्ज़ के लिए एक आवेदन प्राप्त हुआ है । आपको बैंक की ओर से उस ग्राहक के लेखाओं की जाँच-पड़ताल करनी है । उन बिन्दुओं पर प्रकाश डालिए जिन पर आप अपना ध्यान केंद्रित करना चाहेंगे ।

A bank has received an application from a customer for a loan. You have to investigate on behalf of the bank the accounts of the customer. Highlight those points you would like to concentrate upon. *15*

(b) 'प्रसामान्य अपव्यय', 'अपसामान्य अपव्यय' और 'अपसामान्य प्रभाविता' को परिभाषित कीजिए । बताइए कि प्रक्रम लागत-निर्धारण में इनको किस प्रकार निरूपित किया जाता है ।

Define 'Normal Wastage', 'Abnormal Wastage' and 'Abnormal Effectiveness'. State how these are treated in Process Costing. *15*

(c) श्रीमान 'A' ने अपने पिता से जनवरी 2015 में एक आवासीय गृह का उत्तराधिकार प्राप्त किया । इस मकान को उनके पिता ने वर्ष 1979 में ₹ 70,000 की लागत पर खरीदा था । श्रीमान 'A' ने मकान को जून 2016 में ₹ 17,00,000 के प्रतिफल पर बेचा और पंजीकृत मूल्यांकक ने इस मकान का मूल्यांकन 1.4.1981 को ₹ 1,00,000 किया । लागत मुद्रास्फीति सूचकांक (सी.आई.आई.) निम्नलिखित है :

वित्तीय वर्ष	सी.आई.आई.
1981 – 82	100
2015 – 16	1000
2016 – 17	1200

कर निर्धारण वर्ष 2017 – 18 के लिए पूँजी अभिलाभ से आय की गणना कीजिए । पूँजी अभिलाभ पर कर को बचाने के लिए श्रीमान 'A' के द्वारा लिए जाने वाले कदम, यदि कोई हैं, का सुझाव भी दीजिए ।

Mr. 'A' inherited a residential house from his father in January 2015. His father had bought the said house in the year 1979 at a cost of ₹ 70,000. Mr. 'A' sold the house in June 2016 for a sale consideration of ₹ 17,00,000 and the registered valuer has valued the said house at ₹ 1,00,000 as at 1.4.1981. The Cost Inflation Index (CII) is as under :

Financial Year	CII
1981 – 82	100
2015 – 16	1000
2016 – 17	1200

You are required to compute the income from capital gains for the Assessment Year 2017 – 18. Also suggest the actions, if any, that may be taken by Mr. 'A' to avoid tax on capital gains. *20*

खण्ड B
SECTION B

Q5. निम्नलिखित में से प्रत्येक का उत्तर लगभग 150 शब्दों में दीजिए :
Answer the following in about 150 words each : *10×5=50*

(a) "वित्तीय प्रबन्धन का लक्ष्य लाभ अधिकतमीकरण होता है ।" समालोचनापूर्वक परीक्षण कीजिए ।

"Profit maximisation is the goal of Financial Management." Critically examine. *10*

(b) वित्तीय निर्णयों में जोखिम-परिलब्धि के बीच संतुलन स्थापना पर चर्चा कीजिए ।

Discuss the Risk-Return Trade-off in financial decisions. *10*

(c) मुद्रा बाज़ार और पूँजी बाज़ार के बीच विभेदन कीजिए ।

Distinguish between Money Market and Capital Market. *10*

(d) कम्पनियों के विलय में विनिमय अनुपात को निर्धारित करने की विभिन्न विधियों की विवेचना कीजिए ।

Discuss the various methods of deciding exchange ratio in merger of companies. *10*

(e) जेम्स वाल्टर के द्वारा प्रतिपादित किए गए मूल्यांकन फॉर्मूले का कथन कीजिए । इसके पीछे तर्क की भी व्याख्या कीजिए ।

State the valuation formula put forward by James Walter. Also explain the logic behind it. *10*

Q6. (a) एक कम्पनी 'मिक्सर' की 2600 इकाइयाँ प्रति वर्ष ₹ 2,000 प्रति इकाई की दर से बेचती है । प्रति इकाई लागत के विवरण निम्नलिखित हैं :

	₹
कच्चा माल एवं पैकिंग सामग्री	800
प्रत्यक्ष मज़दूरी	400
उपरिव्यय खर्चे	400

उपरिव्यय खर्चों में मूल्यह्रास के ₹ 2·60 लाख भी सम्मिलित हैं । साप्ताहिक आधार पर पूरे वर्ष उत्पादन समान रूप से बना रहता है । सभी विक्रय उधार पर होते हैं । प्रक्रम के प्रारम्भ में सामग्री का प्रवेश किया जाता है ।

निम्नलिखित अतिरिक्त जानकारी भी उपलब्ध हैं :

	औसत अवधि
कच्चा माल एवं पैकिंग सामग्री भंडार में	4 सप्ताह
चालू कार्य (सामग्री 100%, श्रम एवं उपरिव्यय 50%)	1 सप्ताह
निर्मित माल	1 सप्ताह
देनदारों को उधार की अनुमति	6 सप्ताह
सप्लायर द्वारा उधार की अनुमति	4 सप्ताह

बनाए रखा जाने वाला नकद शेष ₹ 60,000 है ।

कम्पनी के लिए निवल कार्यशील पूँजी आवश्यकता का परिकलन कीजिए ।

A company sells 2600 units of 'Mixer' at ₹ 2,000 each, annually. The details of cost per unit are as follows :

	₹
Raw and Packing Materials	800
Direct Wages	400
Overhead Expenses	400

Overhead expenses include ₹ 2·60 lakhs on depreciation. Production is evenly maintained over the year, on a weekly basis. All sales are on credit. Materials are introduced at the beginning of the process.

The following additional information is also available :

	Average Period
Raw Material and Packing Materials in stock	4 weeks
Work-in-Progress (Material 100%, Labour and Overheads 50%)	1 week
Finished Goods	1 week
Credit Allowed to Debtors	6 weeks
Credit Allowed by Suppliers	4 weeks

Cash balance to be maintained is ₹ 60,000.

Calculate the Net Working Capital Requirements of the company. 20

(b) पूँजी बाज़ार के विनियमन में 'सेबी' की भूमिका की विवेचना कीजिए ।

Discuss the role of SEBI in regulating the Capital Market. 15

(c) 'पूँजी राशनिंग' को परिभाषित कीजिए । पूँजी राशनिंग पैदा करने वाले कारकों की व्याख्या कीजिए तथा पूँजी राशनिंग की स्थितियों को भी बताइए ।

Define Capital Rationing. Explain the factors leading to Capital Rationing and also state the situations of Capital Rationing. 15

Q7. (a) 31.3.2016 को समाप्त होने वाले वर्ष के लिए 'एल्फा कम्पनी लि.' से सम्बन्धित जानकारी निम्नलिखित है :

		₹
ईक्विटी शेयर पूँजी (प्रत्येक ₹ 10)		50 लाख
12% बाँड प्रत्येक ₹ 1,000 का		37 लाख
विक्रय		84 लाख
स्थिर लागत (ब्याज को छोड़कर)		6·96 लाख
वित्तीय लीवरेज	1·49	
लाभ मात्रा अनुपात	27·55%	
लागू आय कर	40%	

आपको परिकलन करना है

(i) प्रचालन लीवरेज

(ii) संयुक्त लीवरेज

(iii) प्रति शेयर अर्जन

The following information is related to 'Alpha Co. Ltd.' for the year ended 31.3.2016 :

		₹
Equity Share Capital (₹ 10 each)		50 lakhs
12% Bonds of ₹ 1,000 each		37 lakhs
Sales		84 lakhs
Fixed Cost (excluding interest)		6·96 lakhs
Financial Leverage	1·49	
Profit Volume Ratio	27·55%	
Income Tax Applicable	40%	

You are required to calculate

(i) Operating Leverage

(ii) Combined Leverage

(iii) Earning Per Share *20*

(b) उधार प्रबंधक के द्वारा प्राप्य लेखाओं की प्रस्थिति और संघटन के अनुवीक्षण में इस्तेमाल की जाने वाली तकनीकों को स्पष्ट कीजिए ।

Explain the techniques used by the Credit Manager in monitoring the status and the composition of Accounts Receivables. *15*

(c) कॉमर्शियल पेपर क्या होता है ? कॉमर्शियल पेपर के महत्त्व को और उसके निर्गमन के लिए पूर्व-शर्तों को स्पष्ट कीजिए ।

What is Commercial Paper ? Explain its significance and the pre-conditions for the issue of Commercial Paper. *15*

Q8. (a) एस.के. लि. के 31.3.2014 और 31.3.2015 के तुलन-पत्र निम्नलिखित हैं :

देयताएँ	31.3.2014 ₹	31.3.2015 ₹
ईक्विटी शेयर पूँजी	75,00,000	1,02,50,000
सामान्य आरक्षित निधि	42,50,000	50,00,000
लाभ-हानि लेखा	15,00,000	18,75,000
13% ऋणपत्र प्रत्येक ₹ 100 का	58,00,000	43,50,000
चालू देयताएँ	30,00,000	32,50,000
प्रस्तावित लाभांश	7,50,000	9,10,000
आय कर के लिए प्रावधान	22,50,000	24,75,000
कुल	**2,50,50,000**	**2,81,10,000**
परिसम्पत्तियाँ	31.3.2014 ₹	31.3.2015 ₹
सुनाम	10,00,000	7,75,000
भूमि एवं भवन	68,00,000	61,20,000
संयन्त्र एवं मशीनरी	75,12,000	1,07,95,000
निवेश	25,00,000	21,25,000
स्टॉक	33,00,000	27,50,000
ऋणी	24,45,000	36,20,000
नकद एवं बैंक	14,93,000	19,25,000
कुल	**2,50,50,000**	**2,81,10,000**

निम्नलिखित अतिरिक्त सूचनाएँ उपलब्ध हैं :

(i) 2014 – 15 वित्तीय वर्ष में कम्पनी ने सम मूल्य पर ईक्विटी शेयरों का निर्गमन किया ।

(ii) ऋणपत्रों का 1.4.2014 को 10% प्रीमियम पर विमोचन किया गया ।

(iii) कुछ निवेशों को ₹ 75,000 के लाभ पर बेचा गया था और लाभ को सामान्य आरक्षित निधि लेखा में क्रेडिट किया गया ।

(iv) वर्ष में ₹ 23,50,000 की लागत वाली पुरानी मशीन को ₹ 6,25,000 में बेचा गया । ह्रासित मूल्य ₹ 8,00,000 था ।

(v) संयन्त्र एवं मशीनरी के प्रारम्भिक शेष पर 20% मूल्यह्रास लगाना है ।

(vi) भूमि एवं भवन का कोई क्रय या विक्रय नहीं था ।

(vii) वर्ष के दौरान ₹ 4,50,000 का कर प्रावधान किया गया था ।

31.3.2015 को समाप्त होने वाले वर्ष के लिए, आपको नकदी प्रवाह विवरण तैयार करना है ।

The Balance Sheets of S.K. Ltd. as at 31.3.2014 and 31.3.2015 are as under :

Liabilities	31.3.2014 ₹	31.3.2015 ₹
Equity Share Capital	75,00,000	1,02,50,000
General Reserve	42,50,000	50,00,000
Profit and Loss Account	15,00,000	18,75,000
13% Debentures of ₹ 100 each	58,00,000	43,50,000
Current Liabilities	30,00,000	32,50,000
Proposed Dividend	7,50,000	9,10,000
Provision for Income Tax	22,50,000	24,75,000
Total	**2,50,50,000**	**2,81,10,000**
Assets	31.3.2014 ₹	31.3.2015 ₹
Goodwill	10,00,000	7,75,000
Land and Building	68,00,000	61,20,000
Plant and Machinery	75,12,000	1,07,95,000
Investment	25,00,000	21,25,000
Stock	33,00,000	27,50,000
Debtors	24,45,000	36,20,000
Cash and Bank	14,93,000	19,25,000
Total	**2,50,50,000**	**2,81,10,000**

The following additional information is available :

(i) During the financial year 2014 – 15, the company issued equity shares at par.

(ii) Debentures were redeemed on 1.4.2014 at a premium of 10%.

(iii) Some investments were sold at a profit of ₹ 75,000 and the profit was credited to General Reserve Account.

(iv) During the year, an old machine costing ₹ 23,50,000 was sold for ₹ 6,25,000. Its written down value was ₹ 8,00,000.

(v) Depreciation is to be provided on plant and machinery at 20% on the opening balance.

(vi) There was no purchase or sale of land and building.

(vii) Provision for tax made during the year was ₹ 4,50,000.

You are required to prepare a Cash Flow Statement for the year ended 31.3.2015. *20*

(b) 'अनुकूलतम पूँजी संरचना' को परिभाषित कीजिए । फर्म की अनुकूलतम पूँजी संरचना के नियोजन में मुख्य विचारों की विवेचना कीजिए ।

Define 'Optimum Capital Structure'. Discuss the major considerations in the Optimum Capital Structure planning of a firm. *15*

(c) निम्नलिखित लेखाकरण अनुपातों के महत्त्व को समझाइए :

(i) ऋण-ईक्विटी अनुपात

(ii) तत्काल (साख निर्धारण) अनुपात

(iii) मालसूची आवर्त अनुपात

(iv) परिचालन मुनाफ़ा अनुपात

(v) चालू अनुपात

Explain the significance of the following Accounting Ratios : *15*

(i) Debt-Equity Ratio

(ii) Acid Test Ratio

(iii) Inventory Turnover Ratio

(iv) Operating Profit Ratio

(v) Current Ratio

CS (MAIN) EXAM:2018 वियोज्य *DETACHABLE*

वाणिज्य व लेखाविधि (प्रश्न-पत्र I)

COMMERCE AND ACCOUNTANCY (Paper I)

निर्धारित समय : तीन घण्टे
Time Allowed : Three Hours

अधिकतम अंक : 250
Maximum Marks : 250

प्रश्न-पत्र सम्बन्धी विशेष अनुदेश

कृपया प्रश्नों के उत्तर देने से पूर्व निम्नलिखित प्रत्येक अनुदेश को ध्यानपूर्वक पढ़ें :

इसमें **आठ** प्रश्न हैं जो **दो खण्डों** में विभाजित हैं तथा **हिन्दी** और **अंग्रेज़ी** दोनों में छपे हैं ।

परीक्षार्थी को कुल **पाँच** प्रश्नों के उत्तर देने हैं ।

प्रश्न संख्या **1** और **5** अनिवार्य हैं तथा बाकी में से प्रत्येक खण्ड से कम-से-कम **एक** प्रश्न चुनकर किन्हीं **तीन** प्रश्नों के उत्तर दीजिए ।

प्रत्येक प्रश्न/भाग के अंक उसके सामने दिए गए हैं ।

प्रश्नों के उत्तर उसी माध्यम में लिखे जाने चाहिए जिसका उल्लेख आपके प्रवेश-पत्र में किया गया है, और इस माध्यम का स्पष्ट उल्लेख प्रश्न-सह-उत्तर (क्यू.सी.ए.) पुस्तिका के मुख-पृष्ठ पर निर्दिष्ट स्थान पर किया जाना चाहिए । उल्लिखित माध्यम के अतिरिक्त अन्य किसी माध्यम में लिखे गए उत्तर पर कोई अंक नहीं मिलेंगे ।

प्रश्नों में शब्द सीमा, जहाँ विनिर्दिष्ट है, का अनुसरण किया जाना चाहिए ।

यदि आवश्यक हो, तो उपयुक्त आँकड़ों का चयन कीजिए, तथा उनको निर्दिष्ट कीजिए ।

प्रश्नों के उत्तरों की गणना क्रमानुसार की जाएगी । यदि काटा नहीं हो, तो प्रश्न के उत्तर की गणना की जाएगी चाहे वह उत्तर अंशतः दिया गया हो । प्रश्न-सह-उत्तर पुस्तिका में खाली छोड़ा हुआ पृष्ठ या उसके अंश को स्पष्ट रूप से काटा जाना चाहिए ।

QUESTION PAPER SPECIFIC INSTRUCTIONS

Please read each of the following instructions carefully before attempting questions :

There are **EIGHT** questions divided in **TWO SECTIONS** and printed both in **HINDI** and in **ENGLISH**.

Candidate has to attempt **FIVE** questions in all.

Questions No. **1** and **5** are compulsory and out of the remaining, any **THREE** are to be attempted choosing at least **ONE** question from each section.

The number of marks carried by a question/part is indicated against it.

Answers must be written in the medium authorized in the Admission Certificate which must be stated clearly on the cover of this Question-cum-Answer (QCA) Booklet in the space provided. No marks will be given for answers written in a medium other than the authorized one.

Word limit in questions, wherever specified, should be adhered to.

Assume suitable data, if considered necessary, and indicate the same clearly.

Attempts of questions shall be counted in sequential order. Unless struck off, attempt of a question shall be counted even if attempted partly. Any page or portion of the page left blank in the Question-cum-Answer Booklet must be clearly struck off.

खण्ड 'A'   SECTION 'A'

1. निम्नलिखित प्रश्नों में से प्रत्येक का उत्तर लगभग 150 शब्दों में दीजिए :
Answer the following in about 150 words each : 10×5=50

1.(a) लेखाकरण मानकों की संकल्पना एवं प्रकृति को समझाइये । इनकी आवश्यकता क्यों पड़ती है ?
Explain the concept and nature of accounting standards. Why are these needed? 10

1.(b) कौन-कौन सी लागतें प्रबन्धकीय निर्णयन में प्रयुक्त होती हैं ? उनकी विशेषताओं को संक्षेप में समझाइये ।
What are the costs used in managerial decision-making? Explain, in brief, their characteristics. 10

1.(c) आयकर अधिनियम के अन्तर्गत, एक 'सामान्यत: अनिवासी' व्यक्ति का कर का दायित्व एक 'निवासी' व्यक्ति से किस प्रकार भिन्न होता है ?
In what way does the liability of tax of a "not ordinarily resident" person differ from that of a "resident" person under the Income Tax Act? 10

1.(d) धारा 35 D एवं 35 E के अन्तर्गत, कटौती का दावा करने के लिए अनिवार्य कर लेखापरीक्षा के प्रमुख प्रावधानों को समझाइये ।
Explain the major provisions of compulsory tax audit for claiming deduction under section 35 D and 35 E. 10

1.(e) लागत लेखाकरण के प्रकार्यों को संक्षेप में समझाइये ।
Explain, in brief, the functions of cost accounting. 10

2.(a) एक्स वाई ज़ेड लिमिटेड का 31 मार्च, 2017 का तुलनपत्र निम्नलिखित है :

दायित्व	₹	आस्तियां	₹
20,000 ईक्विटी शेयर (प्रति शेयर ₹100)	20,00,000	गुडविल	25,000
		भूमि एवं भवन	1,50,000
		संयंत्र एवं मशीनरी	3,00,000
12% डिबेंचर	5,00,000	फर्निचर	80,000
		स्टॉक	2,70,000
अदत्त डिबेंचर ब्याज	1,20,000	ऋणी	60,000
		बैंक में नकद	35,000
लेनदार	3,00,000	प्रारंभिक व्यय	20,000
		लाभ एवं हानि खाता	19,80,000
	29,20,000		29,20,000

पुनर्निर्माण की योजना निम्नलिखित है :

(i) ईक्विटीशेयरों को प्रति शेयर ₹95 से कम कर दिया जाता है । इसके पश्चात्, इन्हें प्रति शेयर ₹10 में 10,000 ईक्विटी शेयरों में समेकित किया जाता है ।

(ii) डिबेंचरधारी अपने अदत्त डिबेंचर ब्याज को त्यागने की स्वीकृति देते हैं । क्षतिपूर्ति के रूप में, 12% डिबेंचर को 14% डिबेंचर में परिवर्तित कर दिया जाता है, ₹5,00,000 रकम शेष है ।

(iii) लेनदारों को यह विकल्प दिया जाता है कि या तो वे अपने दावों के पूर्ण भुगतान में 50% नकद स्वीकार करें अथवा अपने दावों को इक्विटी शेयरों (प्रति शेयर ₹10) में परिवर्तित कर लें । ₹2,00,000 के लेनदार अपने दावों की सन्तुष्टि हेतु शेयरों का विकल्प चुनते हैं ।

(iv) उन लेनदारों को अदायगी के लिए जिन्होंने नकद भुगतान का विकल्प चुना है एवं कार्यशील पूँजी को बढ़ाने के लिए कम्पनी सम मूल्य पर 50,000 ईक्विटी शेयरों (प्रति शेयर ₹10) को निर्गमित करती है, तथा उनका पूर्ण भुगतान आवेदन पर देय है । यह निर्गमन पूर्ण अभिदत्त हुआ ।

(v) भूमि एवं भवन का ₹2,00,000 पर पुनर्मूल्यन किया जाता है जब कि मशीनरी को घटा कर ₹2,10,000 कर दिया जाता है । संदिग्ध ऋण हेतु ₹5,000 का प्रावधान किया जाता है ।

आवश्यक जर्नल प्रविष्टियाँ कीजिए और पुनर्निर्माण के तुरन्त पश्चात् कम्पनी का तुलन पत्र तैयार कीजिए ।

The following is the Balance Sheet of XYZ Ltd. as at 31st March 2017.

Liabilities	₹	Assets	₹
20,000 Equity shares of ₹100 each	20,00,000	Goodwill	25,000
		Land & Buildings	1,50,000
		Plant & Machinery	3,00,000
12% Debenture	5,00,000	Furniture	80,000
		Stock	2,70,000
Outstanding debentures interest	1,20,000	Debtors	60,000
		Cash at Bank	35,000
Creditors	3,00,000	Preliminary expenses	20,000
		Profit & Loss A/c.	19,80,000
	29,20,000		29,20,000

The following is the scheme of reconstruction :

(i) Equity shares are reduced by ₹95 per share. They are, then, consolidated into 10,000 equity shares of ₹10 each.

(ii) Debenture holders agree to forego outstanding debenture interest. As a compensation, 12% debentures are converted into 14% debentures, the amount remaining ₹5,00,000.

(iii) Creditors are given the option to either accept 50% of their claim in cash in full settlement or to convert their claim into equity shares of ₹10 each. Creditors for ₹2,00,000 opt for shares in satisfaction of their claims.

(iv) To make payment to creditors opting for cash payment and to augment working capital, the company issues 50,000 equity shares of ₹10 each at par, the entire amount being payable along with applications. The issue was fully subscribed.

(v) Land and Buildings are revalued at ₹2,00,000 whereas plant and machinery is to be written down to ₹2,10,000. A provision amounting to ₹5,000 is to be made for doubtful debts.

Pass necessary journal entries and prepare the company's balance sheet immediately after the reconstruction. 20

2.(b) किसी कम्पनी का उत्पाद तीन सुस्पष्ट प्रक्रमों में से गुजर कर पूर्ण होता है । पूर्वकालिक अनुभव से यह पता चला है कि प्रत्येक प्रक्रिया में सामान्य क्षति (वेस्टेज) इस प्रकार है :

प्रक्रम	क्षति	क्षति का विक्रय मूल्य
ए (A)	2%	25 पैसे प्रति इकाई
बी (B)	4%	50 पैसे प्रति इकाई
सी (C)	2·5%	60 पैसे प्रति इकाई

व्यय इस प्रकार थे : ₹

विवरण	प्रक्रम ए	प्रक्रम बी	प्रक्रम सी
सामग्री	12,000	10,000	9,000
प्रत्यक्ष श्रम	16,000	5,000	4,900
निर्माणी व्यय	2,000	3,400	3,590
अन्य फैक्ट्री व्यय	3,500	2,005	2,004

प्रक्रम ए में ₹13,560 की लागत से प्रारंभिक रूप से 4,000 इकाइयाँ शुरू की गईं। प्रत्येक प्रक्रम में उत्पादन इस प्रकार था :

प्रक्रम	उत्पादन
ए	3,850 इकाइयाँ
बी	3,600 इकाइयाँ
सी	3,500 इकाइयाँ

प्रक्रम खाते बनाइये एवं यह भी ज्ञात कीजिए कि विक्रय मूल्य पर 20% लाभ प्राप्त करने हेतु, प्रति इकाई विक्रय मूल्य उत्पादित स्टॉक पर कितना हो। 15

The product of a company passes through three distinct processes to completion. From past experience, it is ascertained that the normal wastage in each process is as under :

Process	Wastage	Sale value of wastage
A	2%	25 paise per unit
B	4%	50 paise per unit
C	2·5%	60 paise per unit

The expenses were as follows : ₹

Particulars	Process A	Process B	Process C
Materials	12,000	10,000	9,000
Direct labour	16,000	5,000	4,900
Manufacturing expenses	2,000	3,400	3,590
Other factory expenses	3,500	2,005	2,004

4,000 units were initially introduced in process A at a cost of ₹13,560. The output of each process was as under :

Process	Output
A	3,850 units
B	3,600 units
C	3,500 units

Prepare process accounts and also work out the sale price per unit of finished stock so as to realize 20% profit on selling price. 15

2.(c) निर्धारिती की कुल आय में अवयस्क बच्चे की और उसकी पत्नी की आय को शामिल करने के क्या उपबंध हैं ?

What are the provisions of inclusion of the income of a minor child and the wife of an assessee in his total income? 15

3.(a) एक्स (40 वर्ष) की निर्धारण वर्ष 2018-19 के लिए कर-योग्य आय की संगणना कीजिए :

	₹
व्यापार से निवल आय	8,00,000
ऋणपत्र के हस्तांतरण से दीर्घकालीन पूंजीगत लाभ (यदि बिना इन्डेक्सेशन के संगणना की जाय)	6,00,000
सूचीबद्ध ऋणपत्र के हस्तांतरण से दीर्घकालीन पूंजीगत लाभ (इन्डेक्सेशन के बाद गणना) (एक्स का ₹2,50,000 का 20% की दर से कर अदा करना चाहता है न कि ₹6,00,000 का 10% की दर से)	2,50,000
एच यू एफ, जिसका वह सदस्य है, से प्राप्त आय का अंश	82,000
हार्स रेस से जीत (30% टी डी एस का निवल)	70,000
बैंक की स्थायी जमाओं पर ब्याज :	
— स्वयं के नाम में जमा	1,17,000
— नाबालिग पुत्र के नाम	1,450
— नाबालिग पुत्री के नाम	8,000
— बालिग अविवाहित पुत्री के नाम	70,000
अपने 67 वर्षीय बड़े भाई की मेडिकल चिकित्सा पर किया गया व्यय (एक्स पर आश्रित, दिव्यांग व्यक्ति)	8,000
बालिग पुत्री के प्रबन्ध में स्नातक कोर्स में अंशकालीन अध्ययन हेतु लिए गये ऋण की वापसी (ऋण एक अधि-सूचित धर्मार्थ संस्थान से लिया जाता है)	6,90,000
उपर्युक्त ऋण पर ब्याज का भुगतान	76,000
उपर्युक्त अधिसूचित धर्मार्थ संस्थान को दान	5,000
निर्धारण वर्ष 2014-15 से संबंधित एक बन्द व्यवसाय से अग्रसारित हानि	26,000
नवम्बर 10, 2017 को एक मित्र से ₹1,15,000 में कलात्मक वस्तु का क्रय (जब कि बाजार मूल्य ₹1,70,000 है)	1,15,000
लोक भविष्य निधि खाता में जमा एवं एन एस सी IX इशू का क्रय	1,63,000

Compute the taxable income of X (40 years) for the assessment year 2018-19.

	₹
Net income from trading business	8,00,000
Long-term capital gain on transfer of debentures (if computed without indexation)	6,00,000
Long-term capital gain on transfer of listed debentures (computed after indexation) (X wants to pay tax at the rate of 20% of ₹2,50,000 and not at the rate of 10% of ₹6,00,000)	2,50,000
Share of income from HUF in which he is a member	82,000
Winning from horse races (net of TDS of 30 per cent)	70,000
Interest on bank fixed deposits :	
— Deposit in his own name	1,17,000
— In the name of minor son	1,450
— In the name of minor daughter	8,000
— In the name of major unmarried daughter	70,000
Expenditure incurred for medical treatment of his 67 years old elder brother (dependent of X, being a person with disability)	8,000
Repayment of loan taken for part-time studies of major daughter for graduate course in management (loan is taken from a notified charitable institute)	6,90,000
Payment of interest from the aforesaid loan	76,000
Donation to the aforesaid notified charitable institute	5,000
Brought forward loss of a discontinued business pertaining to the assessment year 2014-15	26,000
Purchase of a work of art on November 10, 2017 from a friend for ₹1,15,000 (market value is, however, ₹1,70,000)	1,15,000
Deposit in Public Provident Fund account and purchase of NSC IX issue	1,63,000

25

3.(b) एक कंपनी के मामले में उन बिन्दुओं को बतलाइये जिन पर विभाज्य लाभों के निर्धारण के समय विचार किया जाता है। कम्पनी द्वारा लाभांशों के भुगतान के सम्बन्ध में लेखा परीक्षक के कौन-कौन से कर्त्तव्य हैं ?

State the points to be considered while determining divisible profits in case of a company. What are the auditor's duties in regard to payment of dividends by a company ? 15

3.(c) नकदी प्रवाह विवरण से संबंधित भारतीय लेखाकरण मानकों के प्रमुख प्रावधानों को संक्षेप में समझाइये ।

Explain, in brief, the main provisions of Indian Accounting Standards regarding cash flow statement. 10

4.(a) 31 मार्च, 2016 को भूषण कम्पनी लिमिटेड के निम्नलिखित शेष हैं :

ऋण (डेबिट)	₹	जमा (क्रेडिट)	₹
भूमि एवं भवन	30,72,000	अंश पूंजी (4,00,000 शेयर ₹10 प्रत्येक)	40,00,000
प्लाण्ट एवं मशीनरी	33,00,000		
स्टॉक	7,50,000	12% ऋणपत्र	30,00,000
विभिन्न देनदार	8,70,000	लाभ-हानि खाता	2,62,500
गुडविल	2,50,000	देय बिल	3,70,000
बैंक में नकद	4,06,500	लेनदार	4,00,000
बकाया मांगें	75,000	विक्रय	41,50,000
प्रदत्त अन्तरिम लाभांश	3,92,500	सामान्य संचिति	2,50,000
खरीदारियां	18,50,000	अशोध्य ऋण (01.04.2015 को प्रावधान)	35,000
प्रारंभिक व्यय	50,000		
मजदूरियां	9,79,800		
सामान्य व्यय	68,350		
वेतन	2,02,250		
डूबे ऋण	21,100		
प्रदत्त ऋणपत्र पर ब्याज	1,80,000		
	1,24,67,500		1,24,67,500

निम्नलिखित अतिरिक्त जानकारियां उपलब्ध हैं :

(a) प्लाण्ट एवं मशीनरी पर 15% ह्रास काटना

(b) प्रारंभिक व्ययों से ₹5,000 को बट्टे खाते डालना

(c) आधे वर्ष का डिबेंचर ब्याज बाकी

(d) देनदारों के लिए संदिग्ध ऋणों पर 5% जमा का प्रावधान

(e) आय कर के लिए 50% की दर से प्रावधान करना

(f) 31 मार्च, 2016 को स्टॉक ₹9,50,000 था

(g) कर्मचारी क्षतिपूर्ति हेतु ₹25,000 के एक दावे का कम्पनी विरोध कर रही है ।

कम्पनी के अन्तिम लेखे बनाइये ।

The following are the balances of Bhushan Co. Ltd. as on 31st March, 2016 :

Debit	₹	Credit	₹
Land & Buildings	30,72,000	Share Capital	40,00,000
Plant & Machinery	33,00,000	4,00,000 shares @ ₹10 each	
Stock	7,50,000	12% Debentures	30,00,000
Sundry Debtors	8,70,000	P/L A/c.	2,62,500
Goodwill	2,50,000	Bill Payable	3,70,000
Cash at Bank	4,06,500	Creditors	4,00,000
Calls in arrear	75,000	Sales	41,50,000
Interim Dividend paid	3,92,500	General reserve	2,50,000
Purchases	18,50,000	Bad Debt	35,000
Preliminary Expenses	50,000	(Provision on 01.04.2015)	
Wages	9,79,800		
General Expenses	68,350		
Salaries	2,02,250		
Bad debts	21,100		
Debentures interest paid	1,80,000		
	1,24,67,500		1,24,67,500

The following additional information is available :

(a) Depreciate Plant & Machinery by 15%

(b) Write off ₹5,000 from Preliminary Expenses

(c) Half-year's Debenture interest due

(d) Credit 5% provision on Debtors for doubtful debts

(e) Provide for Income Tax @ 50%

(f) Stock on 31st March 2016 was ₹9,50,000

(g) A claim of ₹25,000 for workmen's compensation is being disputed by the company.

Prepare Final Accounts of the company. 20

4.(b) ''बैंकों की लेखापरीक्षा तुलन-पत्र एवं अग्रिमों की लेखापरीक्षा होती है।'' समझाइये। निष्पादी और अ-निष्पादी परिसंपत्तियों के बीच विभेदन कीजिए।

"The audit of banks is the audit of balance sheet and advances." Explain. Distinguish between performing and non-performing assets. 20

4.(c) "मानक लागत निर्धारण को उद्योगों में लागतों के नियंत्रण के लिए एक प्रभावी साधन के रूप में सर्वत्र स्वीकार किया जाता है ।" इस कथन के प्रकाश में, मानक लागत निर्धारण के उद्देश्यों को समझाइये ।

"Standard costing is universally accepted as an effective instrument for controlling costs in industries." In the light of this statement, explain the objectives of standard costing. 10

खण्ड 'B' SECTION 'B'

5. निम्नलिखित प्रश्नों में से प्रत्येक का उत्तर लगभग 150 शब्दों में दीजिए :

Answer the following in about 150 words each : 10×5=50

5.(a) प्रमुख वित्तीय निर्णयों, परिलब्धि (रिटर्न), जोखिम एवं बाजार मूल्य के बीच सम्बन्ध का समालोचनात्मक परीक्षण कीजिए ।

Critically examine the relationship between the key financial decisions, return, risk and market value. 10

5.(b) "ए.बी.सी. विश्लेषण, एफ.एस.एन. विश्लेषण एवं मालसूची आवर्त अनुपात (इनवेन्टरी टर्न ओवर अनुपात) सामग्री प्रबन्ध का सामान्य रूप से सर्वाधिक प्रयुक्त साधन हैं ।" प्रत्येक साधन को संक्षेप में समझाइये एवं उसकी लोकप्रियता के कारणों को बतलाइये ।

"ABC Analysis, FSN Analysis and Inventory Turnover Ratio are the most commonly used tools of inventory management." Explain each tool in brief and state the reasons for their popularity. 10

5.(c) निवेश निर्णयन प्रक्रम में जोखिम को समाविष्ट करने के निम्नलिखित तरीकों की विवेचना कीजिए : जोखिम समायोजित छूट विधि एवं निश्चितता तुल्यमान विधि ।

Discuss the following ways of incorporating risk in the investment decision making process : The Risk-Adjusted Discount Method and The Certainty Equivalent Method. 10

5.(d) "वित्तीय बाजारों का वर्गीकरण वित्तीय दावों के प्रकारों, दावों की परिपक्वता, नए निर्गमों को प्रदर्शित करने वाले दावों या बकाया निर्गमों, सुपुर्दगी का समय एवं संगठन संरचना की प्रकृति के आधार पर किया जा सकता है ।" संक्षेप में वर्गीकरण का सारांश प्रस्तुत कीजिए ।

"Financial markets can be classified based on types of financial claims, maturity of claims, claims representing new issues or outstanding issues, timing of delivery and nature of its organisation structure." Summarise the classification in brief. 10

5.(e) ऋण श्रेणीयन में, 'क्रिसिल' के द्वारा प्रयुक्त श्रेणीयन कार्यप्रणाली को स्पष्ट कीजिए । ऋण प्रपत्र के जोखिम स्तर के निर्धारण के लिए क्रिसिल द्वारा क्या-क्या प्रतीक इस्तेमाल किए जाते हैं ?

Explain the rating methodology used by CRISIL in debt rating. What symbols are used by CRISIL for determining the risk level of a debt instrument ? 10

6.(a) ए.बी.सी. लिमिटेड निम्नलिखित उधार नीति विकल्पों पर विचार कर रहा है :

विवरण	विद्यमान नीति	विकल्प – क	विकल्प – ख
(A) उधार विक्रय (₹ लाख में)	10·00	9·60	12·00
(B) उधार अवधि (दिनों में)	30	45	60
(C) डूबा ऋण (विक्रय का प्रतिशत)	5	4	6
(D) उधार प्रशासन की लागत (₹ लाख में)	0·40	0·25	0·50
(E) औसत संग्रह अवधि (दिनों में)	45	50	70

कम्पनी विक्रय पर 40% अंशदान प्राप्त करने की अपेक्षा करती है । इसकी निवेश पर आवश्यक परिलब्धि दर (रेट ऑफ रिटर्न) प्रतिवर्ष 20% है । मान लें कि वर्ष में 365 दिन हैं । आप को सुझाव देना है कि कम्पनी के लिए कौन-सा उधार-अवधि-विकल्प अधिक उपयुक्त है ।

ABC Ltd. is considering the following credit policy alternatives :

Particulars	Existing Policy	Option – A	Option – B
(A) Credit Sales (₹ in lakhs)	10·00	9·60	12·00
(B) Credit Period (days)	30	45	60
(C) Bad Debt (% of sales)	5	4	6
(D) Cost of Credit Administration (₹ in lakhs)	0·40	0·25	0·50
(E) Average Collection Period (days)	45	50	70

The company expects to achieve a contribution of 40% on sales. It has the required rate of return on investment of 20% p.a. Assume 365 days in a year. You are required to suggest which credit period option is more suitable to the company. 20

6.(b) 'क्रिशिव कारपोरेशन' की निम्नलिखित जानकारी उपलब्ध है :

— प्रति शेयर आय : ₹ 4·00

— निवेशों पर परिलब्धि दर : 18%

— शेयरधारियों द्वारा वांछित परिलब्धि दर (रेट ऑफ रिटर्न) : 15%

यदि पेआउट अनुपात 40 प्रतिशत ? 50 प्रतिशत ? 60 प्रतिशत हो ? तो वाल्टर माडल के अनुसार प्रति शेयर क्या कीमत होगी ?

The following information is available for KRISHIV Corporation :

— Earning per share : ₹4·00

— Rate of return on investments : 18 per cent

— Rate of return required by shareholders : 15 per cent

What will be the price per share as per the Walter Model if the payout ratio is 40 per cent ? 50 per cent ? 60 per cent ? 15

6.(c) "किसी फर्म की भारित औसत पूँजी लागत (डब्ल्यू.ए.सी.सी.) अनेक कारकों पर निर्भर करती है जो फर्म की निवेश और वित्तीयन नीतियों के बाहर होते हैं।" संक्षेप में समझाइये।

"The Weighted Average Cost of Capital (WACC) of a firm, depends on many factors which are beyond the control on the investment and financing policies of a firm." Explain in brief. 15

7.(a) नाम्या लिमिटेड अपने तैयार उत्पाद हेतु आवश्यक घटकों में से एक के विनिर्माण करने की साध्यता बनाना चाहती है। इसके पास दो विकल्प है – एक, अपने वर्त्तमान आपूर्तिकर्त्ता से क्रय करना या दूसरा, इसे स्वसंस्थागत निर्मित करना।

इसकी वर्त्तमान आपूर्तिकर्त्ता ने प्रतिवर्ष 6000 यूनिटों की जरूरत को ₹125 प्रति यूनिट की दर से आपूर्ति करने की इच्छा प्रदर्शित की है।

यदि घटक का स्वसंस्थागत विनिर्माण होता है तो इसके लिए आवश्यक उपकरणों की लागत ₹10 लाख होगी एवं पाँच वर्ष के पश्चात् उसका अनुमानित बचाव मूल्य ₹2 लाख रहेगा। अतिरिक्त स्थायी लागत (ह्रास को छोड़कर) अनुमानतः बढ़कर ₹1 लाख प्रति वर्ष होगी। प्रत्येक घटक के निर्माण पर परिवर्तनशील लागत ₹30 प्रति यूनिट होगी। कम्पनी 35 प्रतिशत कर दर के अन्तर्गत है। इस परियोजना के लिए पूँजी लागत 15 प्रतिशत है। कम्पनी की अनुमानित वार्षिक आवश्यकता पाँच वर्ष हेतु 7,500 यूनिट प्रति वर्ष है। WDV विधि के आधार पर ह्रास का कर प्रासंगिक दर 25 प्रतिशत है।

कंपनी को सलाह दीजिए कि इसको बाहरी आपूर्तिकर्ता से क्रय जारी रखना चाहिए अथवा स्वयं का निर्माण प्रारंभ करना चाहिए। क्या आप का उत्तर भिन्न होगा यदि प्रतिवर्ष कम्पनी को सिर्फ 6000 यूनिटों की आवश्यकता हो, तो है।

वर्ष	1	2	3	4	5
₹1 का 15% पर वर्तमान मूल्य	0·870	0·756	0·658	0·572	0·497
₹1 वार्षिकी का वर्तमान मूल्य 15% पर	0·870	1·626	2·283	2·855	3·352

Namya Ltd. wants to prepare the feasibility of manufacturing one of the components needed for its finished product. It has two options of purchasing from its present supplier or to manufacture it in-house.

Its present supplier has shown the willingness to provide at ₹125 per unit for the company's requirement of 6000 units per year.

If the component is manufactured in-house, it requires equipments costing ₹10 lakh and is expected to have salvage value of ₹2 lakh after the expiry of five years. Additional fixed cost (excluding depreciation) are estimated to increase by ₹1 lakh per year. The variable cost of manufacturing each component will be ₹30 per unit. The company is subject to a 35 per cent tax rate. Its cost of capital is 15 per cent for this project. The company's projected annual needs is at 7500 units per year for 5 years. The tax relevant rate of depreciation is 25 per cent based on WDV method.

Advise the company, whether it should continue buying from outside supplier or start its own manufacturing. Will your answer be different if the requirement of the company is only 6000 units per year ?

Year	1	2	3	4	5
The present value of ₹1 at 15%	0·870	0·756	0·658	0·572	0·497
The present value of an Annuity of ₹1 at 15%	0·870	1·626	2·283	2·855	3·352

20

7.(b) 'मयूर मैन्यूफक्चरिंग लिमिटेड की ईक्विटी शेयर पूँजी ₹5,00,000 है, (अंकित मूल्य ₹10) । विस्तार योजना की आवश्यकता को पूरा करने के लिए, कम्पनी ₹3,00,000 बढ़ाना चाहती है । निधियों को बढ़ाने के लिए, कम्पनी निम्नलिखित चार वैकल्पिक स्रोतों पर विचार कर रही है :

योजना क : पूरी राशि ईक्विटी शेयर से प्राप्त करना ।

योजना ख : ₹1 लाख ईक्विटी से एवं ₹2 लाख वित्तीय संस्थान से 10 प्रतिशत प्रतिवर्ष ब्याज दर पर जुटाना ।

योजना ग : पूरी राशि ₹3 लाख, बैंक से 10% प्रतिवर्ष ब्याज दर पर जुटाना ।

योजना घ : ₹1 लाख ईक्विटी से एवं ₹2 लाख 8% प्रतिवर्ष लाभांश पर तरजीही शेयरों के निर्गमन से ।

विस्तार योजना कार्यक्रम के पश्चात् कम्पनी ₹1,50,000 आय प्राप्त करने की उम्मीद करती है । कम्पनी पर 35% कर दर लागू है । उपयुक्त योजना का सुझाव दीजिए ।

Mayur Manufacturing Ltd. has equity share capital of ₹5,00,000 (face value ₹10). To meet the requirement of expansion plan, the company wishes to raise ₹3,00,000. The company is considering the following four alternative sources to raise the funds :

Plan A : To have full money from the equity shares.

Plan B : To raise ₹1 lakh from equity and ₹2 lakhs by borrowing from financial institution @ 10% rate of interest per annum.

Plan C : To raise full money of ₹3 lakhs from bank at 10% rate of interest per annum.

Plan D : ₹1 lakh in equity and ₹2 lakhs issue of preference shares at 8% per annum dividend.

The company is expected to have earnings of ₹1,50,000 after the expansion programme. The tax rate applicable to company is 35%. Suggest the suitable plan. 15

7.(c) वित्तीय विवरणों के विश्लेषण में इस्तेमाल किये जाने वाले निम्नलिखित अनुपातों को परिभाषित एवं मूल्यांकन कीजिए :

(i) तत्काल अनुपात (एसिड टैस्ट अनुपात)

(ii) ब्याज संरक्षण अनुपात

(iii) औसत संग्रह अवधि

(iv) विनियोजित पूंजी पर परिलब्धि

(v) कीमत — आय अनुपात

Define and evaluate the following ratios used for analysis of financial statements :

(i) Acid-test ratio

(ii) Interest coverage ratio

(iii) Average collection period

(iv) Return on capital employed

(v) Price — earning ratio 15

8.(a) विलय के मामले में विनिमय अनुपात निर्धारण के कौन-कौन से विभिन्न आधार होते हैं ? अधिग्रहित करने, अधिग्रहित एवं संयोजित फर्म की दृष्टि से किस प्रकार विनिमय दर की सीमाएं निर्धारित की जाती हैं ?

What are the different bases for establishing the exchange ratio in case of a merger ? How the boundaries for exchange rate is determined from the view point of acquiring, acquired and combined firm ? 20

8.(b) भारत में उद्यम पूँजी उद्योग की दशा की विवेचना कीजिए ।

Discuss the state of the venture capital industry in India. 15

8.(c) मोदी ग्ल्यानी और मिलर प्रस्थापना-I कि पूंजी संरचना पूंजी मिश्रण से स्वतंत्र होती है में किए गए अभिगृहीतों का कथन कीजिए । निम्नलिखित आंकड़ों का इस्तेमाल करते हुए, और एक उदाहरण प्रस्तुत करके, समझाइए कि आर्बिट्रेज प्रक्रम किस प्रकार इस थियोरी को सही साबित करता है ।

श्याम लिमिटेड एवं राम लिमिटेड समान जोखिम श्रेणी में हैं । राम लिमिटेड के पास ऋण पूंजी नहीं है । श्याम लिमिटेड के पास दोनों, ऋण एवं ईक्विटी पूंजी है । अन्य विवरण निम्नलिखित हैं :

विवरण	राम लिमिटेड	श्याम लिमिटेड
निवल परिचालन आय (₹)	10,00,000	10,00,000
ऋण व्याज (₹)	—	3,00,000
ऋण पूंजीकरण दर	—	10%
ईक्विटी पूंजीकरण दर	14%	18%
औसत पूंजी लागत	14%	14·52%

एक निवेशक ने राम लिमिटेड के 1,00,000 मूल्य के ईक्विटी शेयर अपने पास रखे हुए है । वह किस आरबिट्रेज को अपनायेगा ?

State the assumptions made in Modigliani and Miller Proposition-I that the capital structure is independent of capital mix. Explain with an example that how arbitrage process justifies the theory, using the following data.

Shyam Ltd. and Ram Ltd. belong to same risk class. Ram Ltd. has no debt capital. Shyam Ltd. has both debt and equity capital. Other details are as under :

Particulars	Ram Ltd.	Shyam Ltd.
Net Operating Income (₹)	10,00,000	10,00,000
Debt Interest (₹)	—	3,00,000
Debt Capitalisation Rate	—	10%
Equity Capitalisation Rate	14%	18%
Average Cost of Capital	14%	14·52%

One investor is holding ₹1,00,000 worth of equity shares of Ram Limited. What arbitrage will he resort to ? 15

CS (Main) Exam, 2019

वियोज्य *DETACHABLE*

वाणिज्य व लेखाविधि (प्रश्न-पत्र I)
COMMERCE AND ACCOUNTANCY (Paper I)

निर्धारित समय : तीन घण्टे *Time Allowed : Three Hours*	*अधिकतम अंक : 250* *Maximum Marks : 250*

प्रश्न-पत्र सम्बन्धी विशेष अनुदेश

कृपया प्रश्नों के उत्तर देने से पूर्व निम्नलिखित प्रत्येक अनुदेश को ध्यानपूर्वक पढ़ें :

इसमें **आठ** प्रश्न हैं जो **दो खण्डों** में विभाजित हैं तथा **हिन्दी** और **अंग्रेज़ी** दोनों में छपे हैं ।

परीक्षार्थी को कुल **पाँच** प्रश्नों के उत्तर देने हैं ।

प्रश्न संख्या **1** और **5** अनिवार्य हैं तथा बाकी में से प्रत्येक खण्ड से कम-से-कम **एक** प्रश्न चुनकर किन्हीं **तीन** प्रश्नों के उत्तर दीजिए ।

प्रत्येक प्रश्न/भाग के अंक उसके सामने दिए गए हैं ।

प्रश्नों के उत्तर उसी माध्यम में लिखे जाने चाहिए जिसका उल्लेख आपके प्रवेश-पत्र में किया गया है, और इस माध्यम का स्पष्ट उल्लेख प्रश्न-सह-उत्तर (क्यू.सी.ए.) पुस्तिका के मुख-पृष्ठ पर निर्दिष्ट स्थान पर किया जाना चाहिए । उल्लिखित माध्यम के अतिरिक्त अन्य किसी माध्यम में लिखे गए उत्तर पर कोई अंक नहीं मिलेंगे ।

प्रश्नों में शब्द सीमा, जहाँ विनिर्दिष्ट है, का अनुसरण किया जाना चाहिए ।

यदि आवश्यक हो, तो उपयुक्त आँकड़ों का चयन कीजिए, तथा उनको निर्दिष्ट कीजिए ।

प्रश्नों के उत्तरों की गणना क्रमानुसार की जाएगी । यदि काटा नहीं हो, तो प्रश्न के उत्तर की गणना की जाएगी चाहे वह उत्तर अंशतः दिया गया हो । प्रश्न-सह-उत्तर पुस्तिका में खाली छोड़ा हुआ पृष्ठ या उसके अंश को स्पष्ट रूप से काटा जाना चाहिए ।

QUESTION PAPER SPECIFIC INSTRUCTIONS

Please read each of the following instructions carefully before attempting questions :

There are **EIGHT** questions divided in **TWO SECTIONS** and printed both in **HINDI** and in **ENGLISH**.

Candidate has to attempt **FIVE** questions in all.

Questions No. **1** and **5** are compulsory and out of the remaining, any **THREE** are to be attempted choosing at least **ONE** question from each section.

The number of marks carried by a question/part is indicated against it.

Answers must be written in the medium authorized in the Admission Certificate which must be stated clearly on the cover of this Question-cum-Answer (QCA) Booklet in the space provided. No marks will be given for answers written in a medium other than the authorized one.

Word limit in questions, wherever specified, should be adhered to.

Assume suitable data, if considered necessary, and indicate the same clearly.

Attempts of questions shall be counted in sequential order. Unless struck off, attempt of a question shall be counted even if attempted partly. Any page or portion of the page left blank in the Question-cum-Answer Booklet must be clearly struck off.

खण्ड 'A' SECTION 'A'

1. निम्नलिखित प्रश्नों में से प्रत्येक का उत्तर लगभग 150 शब्दों में दीजिए :

Answer the following in about 150 words each :

1.(a) स्पष्ट कीजिए कि किस कारण कंपनियां अपने स्वयं के शेयर खरीद लेती हैं । यह बोनस शेयरों के निर्गम से किस प्रकार भिन्न है ?

Explain why the companies buy back their own shares. How is it different from issue of bonus shares ? 10

1.(b) राजस्व की मान्यता दो बुनियादी समस्याओं को प्रस्तुत करती है यथा 'समय निर्धारण' तथा 'मापन' । क्या आप सहमत हैं ? आप इन दो बुनियादी समस्याओं को किस प्रकार हल करेंगे ?

"Recognition of revenue presents two basic problems, namely timing and measurement". Do you agree ? How would you solve these two basic problems ? 10

1.(c) आप किराए पर दी जाने वाली ऐसी मकान संपत्ति का वार्षिक मूल्य किस प्रकार निर्धारित करेंगे जो पिछले वर्ष के कुछ समय खाली रही हो ?

What do you understand by the term Annual Value of house property ? How would you determine the annual value of let out house property which remained vacant for part of previous year ? 10

1.(d) उपयुक्त उदाहरणों के साथ स्पष्ट कीजिए कि 'काम बन्दी लागत' 'डूबी लागत' से किस प्रकार भिन्न होती है ।

Explain with suitable examples how 'Shut-down Cost' is different from 'Sunk Cost'. 10

1.(e) ऐसे पांच प्रमुख बिंदुओं को स्पष्ट कीजिए, जिन को पुण्यार्थ न्यास की लेखापरीक्षा करते समय लेखापरीक्षक को ध्यान में रखना चाहिए ।

Explain five major points that an auditor shall keep in mind while conducting audit of a Charitable Trust. 10

2.(a) सन लिमिटेड और मून लिमिटेड का समामेलन 1 अप्रैल, 2019 को और उसी तारीख से प्रभावी किया गया । दोनों कंपनियों के कारोबार को संभालने के लिए 'ब्लैक होल लिमिटेड' के नाम से एक नई कंपनी बनाई गई । 31 मार्च, 2019 की स्थिति के अनुसार, सन लिमिटेड और मून लिमिटेड के तुलनपत्र नीचे दिए गए हैं :

(₹ लाख में)

विवरण	सन लिमिटेड	मून लिमिटेड
(A) *दायित्व* :		
(i) शेयर पूँजी :		
ईक्विटी (₹100 प्रत्येक)	2,000	1,600
15% अधिमानी शेयर (प्रत्येक ₹100 का)	800	600
(ii) पुनर्मूल्यांकन आरक्षित	200	160
(iii) सामान्य आरक्षित	400	300
(iv) अधिशेष खाता	160	120
(v) 12% ऋण-पत्र (प्रत्येक ₹100 का)	192	160
(vi) चालू दायित्व	408	190
	4,160	3,130

(B)	*परिसंपत्तियां* :		
	(i) स्थायी परिसंपत्तियां	2,400	2,000
	(ii) चालू परिसंपत्तियां, ऋण तथा अग्रिम	1,760	1,130
		4,160	3,130

अतिरिक्त सूचनाएं :

(1) सन लिमिटेड और मून लिमिटेड के अधिमानी शेयरधारियों ने नई कम्पनी में ₹100 प्रति के 15% अधिमानी शेयर बराबर-बराबर संख्या में प्राप्त किए हैं।

(2) नई कंपनी ने सन लिमिटेड और मून लिमिटेड के 12% डिबेंचरों को नयी कम्पनी के पर्याप्त संख्या में 16% ऋण-पत्र, ₹100 प्रति जारी करके निपटाया गया ताकि उनको उतनी ही ब्याज की रकम मिलती रहे।

(3) ब्लैक होल लिमिटेड ने सन लिमिटेड के प्रत्येक ईक्विटी शेयर के लिए 1·5 ईक्विटी शेयर तथा मून लिमिटेड के प्रत्येक ईक्विटी शेयर के लिए एक ईक्विटी शेयर जारी किया। ब्लैक होल लिमिटेड का प्रत्येक शेयर ₹100 अंकित मूल्य का है।

आपको "हित के संग्रहण की विधि" का प्रयोग करके समामेलन किए जाने के पश्चात 01 अप्रैल 2019 को ब्लैक होल लिमिटेड का तुलन-पत्र तैयार करना है।

Sun Ltd and Moon Ltd were amalgamated on and from April 01, 2019. A new company called Black-Hole Ltd was formed to take over the business of the above two companies. The balance sheets of Sun Ltd and Moon Ltd as on March 31, 2019 are given below :

(₹ in lakhs)

	Particulars	**Sun Ltd**	**Moon Ltd**
(A)	*Liabilities* :		
	(i) Share Capital :		
	Equity shares of ₹100 each	2,000	1,600
	15% preference shares of ₹100 each	800	600
	(ii) Revaluation Reserve	200	160
	(iii) General Reserve	400	300
	(iv) Surplus Account	160	120
	(v) 12% Debentures of ₹100 each	192	160
	(vi) Current Liabilities	408	190
		4,160	3,130
(B)	*Assets* :		
	(i) Fixed Assets	2,400	2,000
	(ii) Current Assets, Loans and Advances	1,760	1,130
		4,160	3,130

Additional Information :

(1) Preference shareholders of Sun Ltd and Moon Ltd have received the same number of 15% preference shares of ₹100 each in the new company.

(2) 12% Debentures of Sun Ltd and Moon Ltd are discharged by the new company by issuing adequate number of 16% Debentures of ₹100 each to ensure that they continue to receive the same amount of interest.

(3) Black-Hole Ltd has issued 1·5 Equity shares for each Equity share of Sun Ltd and 1 Equity share for each Equity share of Moon Ltd. The face value of shares issued by Black-Hole Ltd is ₹100 each.

You are required to prepare the balance sheet of Black-Hole Ltd as on April 01, 2019 after the amalgamation has been carried out using the "Pooling of Interest Method". 20

2.(b) दो विनिर्माण कंपनियां जिनके प्रचालन ब्यौरे निम्नलिखित हैं, विलय होने का निर्णय करती है :

विवरण	कम्पनी एक्स	कम्पनी वाई
क्षमता उपयोग	90%	60%
बिक्री (₹ लाख में)	540	300
परिवर्ती लागत (₹ लाख में)	396	225
नियत लागत (₹ लाख में)	80	50

यह मानते हुए कि प्रस्ताव कार्यान्वित किया जाता है, परिकलन कीजिए :

(i) विलयित संयंत्रों की संतुलन-स्तर बिक्री और उस स्तर पर क्षमता का उपयोग ।

(ii) 80% क्षमता उपयोग पर विलयित संयंत्र की लाभकारिता ।

(iii) ₹ 75 लाख का मुनाफा अर्जित करने के लिए विलयित संयंत्र की बिक्रियां ।

(iv) जब विलयित संयंत्र ₹ 75 लाख के मुनाफे को अर्जित करने की क्षमता पर प्रचालित हो, तब नियत उपरिव्यय में 5% की वृद्धि को बनाए रखने के लिए बिक्री कीमत में कितनी प्रतिशतता वृद्धि की आवश्यकता होगी ?

Two manufacturing companies which have the following operating details, decide to merge :

Particulars	Company X	Company Y
Capacity Utilization	90%	60%
Sales (₹ in lakh)	540	300
Variable Cost (₹ in lakh)	396	225
Fixed Cost (₹ in lakh)	80	50

Assuming that the proposal is implemented, calculate :

(i) Break-even sales of the merged plants and capacity utilization at that stage.

(ii) Profit of the merged plant at 80% capacity utilization.

(iii) Sales of the merged plant to earn a profit of ₹ 75 lakh.

(iv) When the merged plant is working at a capacity to earn a profit of ₹ 75 lakh, what percentage increase in selling price is required to sustain an increase of 5% in fixed overhead. 15

2.(c) चर्चा कीजिए कि आयकर प्रयोजनों के लिए निर्धारिती की आवासीय स्थिति किस प्रकार निर्धारित की जाती है ।

Discuss how the residential status of an assessee is determined for income tax purposes ? 15

3.(a) श्रीमान एक्स लुधियाना में सरकारी कर्मचारी हैं और उनकी प्राप्तियाँ निम्नलिखित हैं :

(i) वेतन – 30,000 ₹ प्रतिमाह

(ii) महँगाई भत्ता (जो उनके सेवा संबंधी लाभों में शामिल होता है) – वेतन का 60%

(iii) अधिसूचित पेंशन योजना में अंशदान – 3,000 ₹ प्रतिमाह

(iv) पेंशन योजना में नियोक्ता का अंशदान – 3,000 ₹ प्रतिमाह

(v) उनके निवास से कार्यालय तक आने जाने का परिवहन भत्ता – 2,800 ₹ प्रतिमाह

(vi) प्रतिनियुक्ति भत्ता (दो महीने के लिए) – 3,000 ₹ प्रतिमाह

(vii) सत्कार भत्ता – 2,000 ₹ प्रतिमाह
(वर्ष भर में उन्होंने आफिस के अतिथियों पर 12,000 ₹ व्यय किए)

(viii) उन्हें निःशुल्क निवास की सुविधा दी गई है । उक्त निवास की लाइसेन्स फीस 2,000 ₹ प्रतिमाह निर्धारित की गई है । सरकार ने उसे एक लाख ₹ मूल्य का फर्नीचर उसके निजी उपयोग हेतु दिया है जिसका अपलिखित मूल्य 75,000 ₹ है ।

(ix) उन्हें 01.10.2018 से एक नौकर और चौकीदार की सुविधा दी गई है जिनका प्रत्येक का वेतन 3,000 ₹ प्रतिमाह सरकार द्वारा भुगतान किया जा रहा है ।

(x) उन्हें 50,000 ₹ मूल्य का एक लैपटाप उनके कार्यालय संबंधी कार्यों तथा निजी उपयोग के लिए दिया गया है ।

(xi) 01.10.2018 को उन्होंने अपने नियोक्ता से दो लाख ₹ का ऋण मोटरकार खरीदने के लिए 6·25% की रियायती ब्याज दर पर लिया । इस ऋण की वापसी @ ₹ 10,000 प्रतिमाह 01.01.2019 से प्रारंभ हुई । 01.04.2018 को भारतीय स्टेट बैंक की ब्याज दर 9·25% थी ।

(xii) वर्षभर में मिस्टर एक्स की बचतें निम्नलिखित हैं :

(a) जीवन बीमा प्रीमियम :
स्वयं के लिए 10,500 ₹ (बीमा राशि दो लाख ₹)
पत्नी के लिए 12,000 ₹ (बीमा राशि एक लाख ₹)
माँ के लिए 8,000 ₹ (बीमा राशि एक लाख ₹)
वयस्क पुत्र के लिए 8,000 ₹ (जो उनके ऊपर आश्रित नहीं है परन्तु वह अयोग्यता से पीड़ित है), (बीमा राशि पचास हजार ₹)
सभी बीमा पालिसियां 2014-15 के पूर्व वर्ष में ली गयी थी ।

(b) पब्लिक प्रॉवीडेंट फंड में जमा किए – 5,000 ₹

(c) दूसरा पुत्र जो कालेज में पढ़ रहा है उसकी ट्यूशन फीस – 6,000 ₹

(d) जीवन बीमा निगम से मकान हेतु लिए गये ऋण की वापसी (मूल भाग) – 36,000 ₹

परिकलन कीजिए :

(i) वेतन आय

(ii) धारा 80 C के तहत कटौती के लिए अर्हक राशि ।

Mr. X is a Government employee at Ludhiana and is getting following emoluments :

(i) Salary – ₹ 30,000 per month

(ii) Dearness Allowance (enters) – 60% of salary

(iii) Contribution in Notified Pension Scheme – ₹ 3,000 per month

(iv) Employer's contribution to Pension Scheme – ₹ 3,000 per month

(v) Transport Allowance for commuting between home and office – ₹ 2,800 p.m.

(vi) Deputation Allowance (for 2 months) – ₹ 3,000 per month

(vii) Entertainment Allowance – ₹ 2,000 per month
(During the year, he spent ₹ 12,000 on entertainment of official guests)

(viii) He has been provided with a rent-free accommodation. The licence fee for the accommodation has been fixed at ₹ 2,000 per month. The government has also provided him with furniture items costing ₹ 1,00,000 (WDV – ₹ 75,000) for his personal use.

(ix) He has been provided with the facility of a servant and watchman w.e.f. 01.10.2018 and the government is paying ₹ 3,000 per month to each of these servants.

(x) A laptop costing ₹ 50,000 has been given to him for his official as well as personal purposes.

(xi) On 01.10.2018 he took a loan of ₹ 2,00,000 from his employer to buy a car at a concessional rate of interest of 6·25%. The repayment of loan started w.e.f. 01.01.2019 @ ₹ 10,000 per month. SBI rate of interest as on 01.04.2018 was 9·25%.

(xii) During the year savings made by Mr. X were :

(a) LIC Premium :
For Self ₹ 10,500 (sum assured ₹ 2,00,000)
For Spouse ₹ 12,000 (sum assured ₹ 1,00,000)
For Mother ₹ 8,000 (sum assured ₹ 1,00,000)
For Major Son ₹ 8,000 (not dependent on him but is suffering from disability) (sum assured ₹ 50,000)

All life insurance policies were taken in the previous year 2014-15.

(b) PPF Deposits : ₹ 5000

(c) Tuition Fees of Second Son studying in a College ₹ 6,000

(d) Repayment of Housing Loan from LIC (Principal Portion) – ₹ 36,000

Calculate :

(i) Salary Income

(ii) Qualifying amount for deduction U/S 80 C. 20

3.(b) बजटन से आप क्या समझते हैं ? एक प्रभावशाली बजट प्रणाली के आवश्यक तत्व क्या होते हैं ? इसकी परिसीमाएं क्या हैं ?

What do you understand by budgeting ? What are the essentials of effective budgeting system ? What are its limitations ? 15

3.(c) क्रिया आधारित लागत निर्धारण (ए.बी.सी.) प्रणाली क्या होती है ? यह परम्परागत लागत निर्धारण प्रणाली से किस प्रकार भिन्न है ? क्रिया आधारित लागत निर्धारण प्रणाली को लागू करने के चरणों को स्पष्ट कीजिए ।

What is Activity Based Costing (ABC) system ? How is it different from Traditional Costing System ? Explain the Steps to implement ABC system. 15

4.(a) मूल्य ह्रास की प्रकृति और आवश्यकता को स्पष्ट कीजिए । मूल्य ह्रास की सीधी रेखाविधि (स्ट्रेट लाइन मैथड) और अधोलिखित मूल्यविधि (रिटन डाउन वैल्यू मैथड) के बीच विभेदन कीजिए । मूल्य ह्रास लेखांकन के AS-6 के अनुसार वित्तीय विवरणों में कौन से खुलासे किए जाने चाहिये ?

Explain the nature and need for depreciation. Distinguish between straight line method and diminishing balance method of depreciation. What disclosures are required to be made in financial statements as per AS-6 on depreciation accounting ? 20

4.(b) उत्तरदायित्व लेखांकन क्या है ? इसके क्रियान्वयन में पूर्वपिक्षाओं और समस्याओं को स्पष्ट कीजिए ।

What is Responsibility Accounting ? Explain the prerequisites and the problems in its implementation. 15

4.(c) समझाइए कि अन्वेषण लेखापरीक्षा से किस प्रकार भिन्न होता है ? किन परिस्थितियों में केन्द्रीय सरकार किसी कम्पनी के अन्वेषण का आदेश दे सकती है ?

Explain how investigation is different from that of Auditing. Under what circumstances the Central Government can order for investigation of a company ? 15

खण्ड 'B' SECTION 'B'

5. निम्नलिखित प्रश्नों में से प्रत्येक का उत्तर लगभग 150 शब्दों में दीजिए :

Answer the following in about 150 words each :

5.(a) "लाभ अधिकतमीकरण निवेश निर्णय का उचित उद्देश्य माना जाता है, किन्तु यह शेयरधारियों की सम्पदा को अधिकतमीकरण के समान एकान्तिक नहीं है ।" समीक्षा कीजिए ।

"Maximization of profits is regarded as the proper objective of investment decision, but it is not as exclusive as maximizing shareholders' wealth" — Comment. 10

5.(b) "फर्म को अत्यंत उच्च लाभांश भुगतान की नीति का अनुसरण करना चाहिए ।" क्या आप सहमत है ? क्यों अथवा क्यों नहीं ?

"A firm should follow a policy of very high dividend pay-out". Do you agree ? Why or why not ? 10

5.(c) ईबीआईटी-ईपीएस विश्लेषण में उदासीनता बिन्दु की व्याख्या कीजिए।
Explain 'Indifference Point' (IP) in EBIT-EPS analysis. 10

5.(d) प्राथमिक बाजार और द्वितीयक बाजार के बीच विभेदन कीजिए।
Distinguish between Primary Market and Secondary Market. 10

5.(e) ''सहभागी निधि के माध्यम से प्रतिभूतियों में निवेश करना प्रत्यक्ष निवेश से बेहतर विकल्प है।'' इस कथन का परीक्षण कीजिए।

"Investing in securities through Mutual Fund is a better choice than direct investment" — examine the statement. 10

6.(a) एक कम्पनी का प्रोफार्मा लागत पत्र निम्नलिखित विवरण प्रदान करता है :

कच्चे माल की लागत प्रति इकाई	–	₹ 70
प्रत्यक्ष श्रम की लागत प्रति इकाई	–	₹ 35
ऊपरी लागत प्रति इकाई	–	₹ 55
कुल लागत प्रति इकाई	–	₹ 160
लाभ प्रति इकाई	–	₹ 25
विक्रय मूल्य प्रति इकाई	–	₹ 185

अतिरिक्त जानकारी :

(i) कच्चा माल औसतन एक माह के लिए स्टॉक में रहता है।

(ii) माल औसतन आधा महीना प्रक्रिया में रहता है।

(iii) तैयार माल औसतन एक माह के लिए स्टॉक में रहता है।

(iv) आपूर्तिकर्ताओं द्वारा एक माह का उधार स्वीकृत है।

(v) देनदारों को दो माह का उधार स्वीकृत है।

(vi) मजदूरी के भुगतान में $1\frac{1}{2}$ सप्ताह का विलम्ब होता है।

(vii) उपरिव्ययों के भुगतान में एक माह की देरी होती है।

(viii) एक-चौथाई उत्पादन नकद बेचा जाता है।

(ix) हस्तस्थ और बैंक में रोकड़ 2,50,000 ₹ रहने की आशा की जाती है।

आपको उत्पादन की 1,04,000 इकाइयों की क्रियाशीलता के स्तर का वित्त-पोषण करने के लिए आवश्यक कार्यशील पूँजी दर्शाते हुए एक विवरण तैयार करना है। आप यह मान सकते हैं कि उत्पादन वर्ष भर एक समान रूप से चलता है। मजदूरी और उपरिव्यय भी इसी प्रकार उपार्जित होते हैं और 52 सप्ताह 1 वर्ष के समतुल्य है। और चार सप्ताह एक माह के समतुल्य है।

A proforma cost sheet of a company provides the following particulars :

Raw Material Cost per Unit	–	₹ 70
Direct Labour Cost per Unit	–	₹ 35
Overhead Cost per Unit	–	₹ 55
Total Cost per Unit	–	₹ 160
Profit per Unit	–	₹ 25
Selling price per Unit	–	₹ 185

Additional Information :

(i) Raw Materials are in stock on an average for 1 month.

(ii) Materials are in process on an average for $\frac{1}{2}$ month.

(iii) Finished goods are in stock on an average for 1 month.

(iv) Credit allowed by Suppliers is 1 month.

(v) Credit allowed to Debtors is 2 months.

(vi) Lag in payment of wages is $1\frac{1}{2}$ weeks.

(vii) Lag in payment of Overhead expenses is 1 month.

(viii) $\frac{1}{4}$th of the output is sold against cash.

(ix) Cash in hand and at bank is expected to be ₹ 2,50,000.

You are required to prepare a statement showing the working capital needed to finance a level of activity of 1,04,000 Units of production. You may assume that production is carried on evenly throughout the year, wages and overheads accrue similarly and a time period of 52 weeks is equivalent to a year and 4 weeks is equivalent to a month. 20

6.(b) निम्नलिखित सूचनाओं से, प्रत्यक्ष विधि का इस्तेमाल करते हुए, एक फर्म को परिचालन क्रियाकलापों से रोकड़ प्रवाह का परिकलन कीजिए :

(मार्च 31, 2019 वर्ष की समाप्ति तक)

बेचे गये माल की लागत	–	₹ 1,00,000
बिक्रियां	–	₹ 1,50,000
वेतन	–	₹ 12,000
बीमा प्रीमियम	–	₹ 3,000
मूल्यह्रास	–	₹ 10,000

अतिरिक्त सूचनाएँ :

विवरण	**01.04.2018**	**01.04.2019**
देनदार	₹ 18,000	₹ 25,000
प्राप्य बिल	₹ 7,000	₹ 4,000
लेंनदार	₹ 8,000	₹ 6,000
स्टाक	₹ 20,000	₹ 25,000
अदत्त वेतन	₹ 2,000	₹ 3,000
पूर्वदत्त बीमा प्रीमियम	₹ 1,000	₹ 1,000

From the following information of a firm, calculate the cashflow from operating activities by applying Direct Method :

(For the year ended March 31, 2019)

Cost of Goods sold	–	₹ 1,00,000
Sales	–	₹ 1,50,000
Salaries	–	₹ 12,000
Insurance Premium	–	₹ 3,000
Depreciation	–	₹ 10,000

Additional Information :

Particulars	**01.04.2018**	**01.04.2019**
Debtors	₹ 18,000	₹ 25,000
Bills Receivables	₹ 7,000	₹ 4,000
Creditors	₹ 8,000	₹ 6,000
Stock	₹ 20,000	₹ 25,000
Salaries Outstanding	₹ 2,000	₹ 3,000
Prepaid Insurance Premium	₹ 1,000	₹ 1,000

15

6.(c) पूंजी संरचना निर्णयन से संबंधित निवल आय उपागम को स्पष्ट कीजिए ।
Illustrate the Net Income Approach relating to capital structure decision making.
15

7.(a) आकाश लिमिटेड अपनी निवेश योजनाओं को पूरा करने के लिए 10 लाख ₹ का अतिरिक्त वित्त जुटाना चाहती है । कम्पनी के पास निवेश के उद्देश्य हेतु प्रतिधारित आय के रूप में 2,10,000 ₹ उपलब्ध हैं । अतिरिक्त ब्योरे निम्नलिखित हैं :

(i) ऋण – ईक्विटी मिश्रण	–	30% – 70%
(ii) ऋण की लागत ₹ 1,80,000 तक	–	10% (कर से पहले)
(iii) ऋण की लागत ₹ 1,80,000 के बाद	–	16% (कर से पहले)
(iv) आय प्रति शेयर	–	₹ 4
(v) लाभांश भुगतान	–	50% (आय का)
(vi) लाभांश में अपेक्षित विकास दर	–	10%
(vii) वर्तमान बाज़ार मूल्य प्रति शेयर	–	₹ 44
(viii) कर की दर	–	50%

आपको निम्नलिखित करना है :

(a) अतिरिक्त वित्त जुटाने हेतु प्रतिरूप निर्धारण ।

(b) अतिरिक्त ऋणों की कर-पश्चात् औसत लागत का निर्धारण ।

(c) प्रतिधारित आय एवं ईक्विटी पूँजी की लागत का निर्धारण ।

(d) अतिरिक्त वित्त की कर-पश्चात् समग्र भारांकित औसत लागत का परिकलन ।

Akash Limited wishes to raise additional finance of ₹ 10 lakh for meeting its investment plans. It has ₹ 2,10,000 in the form of retained earnings available for investment purposes. The following are the further details :

(i) Debt – Equity Mix	–	30% – 70%
(ii) Cost of Debt up to ₹ 1,80,000	–	10% (before tax)
(iii) Cost of Debt beyond ₹ 1,80,000	–	16% (before tax)
(iv) Earnings per share	–	₹ 4
(v) Dividend pay out	–	50% of earnings
(vi) Expected growth rate in dividend	–	10%
(vii) Current market price per share	–	₹ 44
(viii) Tax Rate	–	50%

You are required to :

(a) Determine the pattern for raising the additional finance.

(b) Determine the post-tax average cost of additional debts.

(c) Determine the cost of retained earnings and cost of equity.

(d) Compute the overall weighted average after tax cost of additional finance.

20

7.(b) निम्नलिखित जानकारी से आपको 31 मार्च 2019 का 'ए' लिमिटेड का तुलनपत्र तैयार करना है :

चालू अनुपात	–	1·60 : 1
तरल अनुपात	–	1·10 : 1
मालसूची आवर्त	–	6 गुना
सकल लाभ अनुपात	–	20%
ऋण संग्रह अवधि	–	1·92 महीने
स्थिर परिसंपत्ति आवर्त	–	1·25 गुना
आरक्षितियां एवं आधिक्य का पूंजी से अनुपात	–	0·25 : 1
दीर्घकालीन ऋण का शुद्ध मूल्य से अनुपात	–	0·5 : 1
स्थिर परिसंपत्ति का शुद्ध मूल्य से अनुपात	–	1·20 : 1
वर्ष के दौरान विक्रय	–	7,50,000 ₹

From the following information, you are required to prepare the balance sheet of A Ltd as on March 31, 2019 :

Current Ratio	–	1·60 : 1
Liquid Ratio	–	1·10 : 1
Inventory Turnover	–	6 times
Gross Profit Ratio	–	20%
Debt Collection Period	–	1·92 months
Fixed Assets Turnover	–	1·25 times
Reserves and Surplus to Capital	–	0·25 : 1
Long Term Loan to Net worth	–	0·5 : 1
Fixed Assets to Net worth	–	1·20 : 1
Sales for the year	–	₹ 7,50,000

15

7.(c) सी.ए.पी.एम. क्या है ? सी.ए.पी.एम. समीकरण के घटक क्या-क्या हैं ? प्रत्येक घटक का अर्थ समझाएं । यह हमें एक जोखिम भरे निवेश पर आवश्यक प्रतिफल के बारे में क्या बताता है ?

What is CAPM ? What are the components of CAPM equation ? Explain the meaning of each component. What does it tell us about the required return on a risky investment ? 15

8.(a) कॉर्पोरेट पुनर्गठन से आपका क्या मतलब है ? इसके उद्देश्यों की रूपरेखा प्रस्तुत कीजिए । कॉर्पोरेट पुनर्गठन के लिए इस्तेमाल की जाने वाली विभिन्न तकनीकों को स्पष्ट कीजिए ।

What do you mean by corporate restructuring ? Outline its objectives. Explain the various techniques used for corporate restructuring. 20

8.(b) 'मुद्रा बाज़ार' क्या है ? इसके अभिलक्षणों और प्रकार्यों पर चर्चा कीजिए ।

What is 'Money Market' ? Discuss its features and functions. 15

8.(c) वाणिज्यिक बैंक के विभिन्न प्रकार्यों पर चर्चा कीजिए ।

Discuss the various functions of a commercial bank. 15

CS (Main) Exam, 2020 **वियोज्य** ***DETACHABLE***

वाणिज्य व लेखाविधि (प्रश्न-पत्र I)

COMMERCE AND ACCOUNTANCY (Paper I)

निर्धारित समय : तीन घण्टे
Time Allowed : Three Hours

अधिकतम अंक : 250
Maximum Marks : 250

प्रश्न-पत्र सम्बन्धी विशेष अनुदेश

कृपया प्रश्नों के उत्तर देने से पूर्व निम्नलिखित प्रत्येक अनुदेश को ध्यानपूर्वक पढ़ें :

इसमें **आठ** प्रश्न हैं जो **दो खण्डों** में विभाजित हैं तथा **हिन्दी** और **अंग्रेज़ी** दोनों में छपे हैं ।

परीक्षार्थी को कुल **पाँच** प्रश्नों के उत्तर देने हैं ।

प्रश्न संख्या **1** और **5** अनिवार्य हैं तथा बाकी में से प्रत्येक खण्ड से कम-से-कम **एक** प्रश्न चुनकर किन्हीं **तीन** प्रश्नों के उत्तर दीजिए ।

प्रत्येक प्रश्न/भाग के अंक उसके सामने दिए गए हैं ।

प्रश्नों के उत्तर उसी माध्यम में लिखे जाने चाहिए जिसका उल्लेख आपके प्रवेश-पत्र में किया गया है, और इस माध्यम का स्पष्ट उल्लेख प्रश्न-सह-उत्तर (क्यू.सी.ए.) पुस्तिका के मुख-पृष्ठ पर निर्दिष्ट स्थान पर किया जाना चाहिए । उल्लिखित माध्यम के अतिरिक्त अन्य किसी माध्यम में लिखे गए उत्तर पर कोई अंक नहीं मिलेंगे ।

प्रश्नों में शब्द सीमा, जहाँ विनिर्दिष्ट है, का अनुसरण किया जाना चाहिए ।

यदि आवश्यक हो, तो उपयुक्त आँकड़ों का चयन कीजिए, तथा उनको निर्दिष्ट कीजिए ।

प्रश्नों के उत्तरों की गणना क्रमानुसार की जाएगी । यदि काटा नहीं हो, तो प्रश्न के उत्तर की गणना की जाएगी चाहे वह उत्तर अंशतः दिया गया हो । प्रश्न-सह-उत्तर पुस्तिका में खाली छोड़ा हुआ पृष्ठ या उसके अंश को स्पष्ट रूप से काटा जाना चाहिए ।

QUESTION PAPER SPECIFIC INSTRUCTIONS

Please read each of the following instructions carefully before attempting questions :

There are **EIGHT** questions divided in **TWO SECTIONS** and printed both in **HINDI** and in **ENGLISH.**

Candidate has to attempt **FIVE** questions in all.

Question Nos. **1** and **5** are compulsory and out of the remaining, any **THREE** are to be attempted choosing at least **ONE** question from each section.

The number of marks carried by a question/part is indicated against it.

Answers must be written in the medium authorized in the Admission Certificate which must be stated clearly on the cover of this Question-cum-Answer (QCA) Booklet in the space provided. No marks will be given for answers written in a medium other than the authorized one.

Word limit in questions, wherever specified, should be adhered to.

Assume suitable data, if considered necessary, and indicate the same clearly.

Attempts of questions shall be counted in sequential order. Unless struck off, attempt of a question shall be counted even if attempted partly. Any page or portion of the page left blank in the Question-cum-Answer Booklet must be clearly struck off.

खण्ड 'A' SECTION 'A'

1. निम्नलिखित प्रश्नों में से प्रत्येक का उत्तर लगभग 150 शब्दों में दीजिए :

Answer the following in about 150 words each :

1.(a) शुद्ध लाभ और प्रचालन क्रियाकलापों से रोकड़ के बीच विभेदन कीजिए ।

Distinguish between Net Profit and Cash from Operating Activities. 10

1.(b) स्थिर परिसंपत्तियों की लागत के विभिन्न घटक क्या हैं ?

What are the various components of cost of fixed assets ? 10

1.(c) लागत नियंत्रण और लागत में कमी के बीच विभेदन कीजिए ।

Distinguish between cost control and cost reduction. 10

1.(d) व्यवसाय में हानि को आगे ले जाना और समंजन (हानि का निपटारा करना) से संबंधित कानूनी प्रावधानों का वर्णन कीजिए ।

State the provision of law relating to carry forward and set off of business loss. 10

1.(e) बैंकिंग कम्पनी का लेखा परीक्षण करते समय एक लेखा परीक्षक जिन विशेष बिन्दुओं पर विचार करेगा उनका विवेचन कीजिए ।

Discuss the special points that an auditor would take into consideration while auditing the accounts of a banking company. 10

2.(a) जेड लिमिटेड ने एक सूचीपत्र जारी किया जिसमें 2,00,000 ईक्विटी शेयर को प्रति शेयर ₹10 का प्रस्ताव निम्नलिखित शर्तों पर किया :

आवेदन के समय	—	₹1 प्रति शेयर
आबंटन के समय (₹2, प्रीमियम के साथ)	—	₹5 प्रति शेयर
पहली मांग पर (आबंटन के 3 महिने बाद)	—	₹3 प्रति शेयर
अंतिम मांग पर (पहली मांग के 3 महिने बाद)	—	₹3 प्रति शेयर

23 अप्रेल को 3,27,000 शेयरो के लिए आवेदन रुपये मिले और 30 अप्रैल को इस प्रकार आबंटित किए गए ।

		शेयर आबंटित
(i) पूर्ण आबंटन	—	38,000
(ii) आवेदन के $\frac{2}{3}$ शेयर आबंटित	—	1,60,000
(iii) आवेदन के $\frac{1}{4}$ शेयर आबंटित	—	2,000

₹41,000 का रोकड़ आवेदकों को तुरन्त वापिस किया (41,000 शेयरो के आवेदकों का, जिनको कोई आबंटन नही हुआ)। देय रकम तय समय पर मिली सिर्फ 100 शेयर ऐसे थे जिन्होंने अंतिम मांग नही दी। इन शेयरों को 15 नवम्बर को जब्त कर लिया गया और 16 नवम्बर को *A* को ₹9 प्रति शेयर पर पुनर्जारी किया गया।

आपसे अपेक्षित है कि आवश्यक जर्नल (नकल बही) प्रविष्टियाँ दीजिए (बिना वर्णन के)।

Z Ltd issued a prospectus offering 2,00,000 equity shares of ₹10 each on the following terms :

On application	—	₹1 per share
On allotment (including premium of ₹2)	—	₹5 per share
On first call (3 months after allotment)	—	₹3 per share
On final call (3 months after first call)	—	₹3 per share

Application money was received for 3,27,000 shares on 23rd April and allotment made on 30th April was as under :

			Shares allotted
(i)	Allotment in full	—	38,000
(ii)	Allotment of $\frac{2}{3}$ of shares applied for	—	1,60,000
(iii)	Allotment of $\frac{1}{4}$ of shares applied for	—	2,000

Cash amounting to ₹41,000 (for 41,000 shares applied for upon which no allotment was made) was returned to applicants forthwith. The amounts due were received on due dates except with the final call on 100 shares. These shares were forfeited on 15th November and reissued to *A* on the 16th on payment of ₹9 per share.

You are required to give the necessary journal entries (without narratives). 20

2.(b) ऐ बी लिमिटेड आटो के पुर्जों का उत्पादन करती है। किसी एक पुर्जे की 1,00,000 इकाई का उत्पादन करने में निम्नलिखित लागत आती है :

		(₹)
प्रत्यक्ष सामग्री	—	5 लाख
प्रत्यक्ष श्रम	—	8 लाख
परिवर्त्ती कारखाना उपरिव्यय	—	6 लाख
स्थिर कारखाना उपरिव्यय	—	5 लाख

पुर्जे का क्रय मूल्य ₹22 है। अगर पुर्जों को बाजार से खरीदा जाता है तो भी स्थिर कारखाना उपरिव्यय का खर्चा होगा परन्तु उस स्थिति में ₹2 लाख से कम हो जाएगा।

चाहिए :

(i) पुरजा बनाना चाहिए या खरीदना चाहिए, ये मानते हुए कि अगर खरीदा जाता है तो वर्तमान उपलब्ध सुविधाएं निष्क्रिय होंगी ?

(ii) अगर उपलब्ध छोड़ी हुई क्षमता किसी दूसरी कम्पनी को ₹1,50,000 पर किराये पर दी जा सकती है, तब क्या निर्णय होगा ?

A B Ltd manufactures auto parts. The costs incurred for processing 1,00,000 units of a component are as follows :

		(₹ *in lakhs*)
Direct material	—	5
Direct labour	—	8
Variable factory overhead	—	6
Fixed factory overhead	—	5

The purchase price of the component is ₹22. The fixed overhead would continue to be incurred even if the component is bought from outside although there would be a reduction of ₹2,00,000.

Required :

(i) Should the part be made or bought when the present facility released remains idle in the event of purchase ? and

(ii) If the released capacity can be rented out to another company for ₹1,50,000, what would be the decision ? 15

2.(c) अनुलाभ को परिभाषित कीजिए । आयकर नियमों के अन्तर्गत निशुल्क निवास एवं मेडिकल सुविधा का मूल्यांकन कैसे होता है ?

Define perquisite. How are rent free accommodation and medical facility valued under income tax rules ? 15

3.(a) *Y* के पास चेन्नई में दो गृह सम्पत्तियां हैं । दोनो गृह सम्पत्तियां उसके द्वारा अभिगृहीत हैं । गृह सम्पत्तियों का विवरण इस प्रकार है :

		सम्पत्ति (I) ₹	**सम्पत्ति (II)** ₹
वार्षिक म्यूनिसिपल मूल्यांकन	—	1,20,000	1,15,000
वार्षिक उचित किराया	—	1,50,000	1,75,000
वार्षिक मानक किराया	—	1,00,000	1,65,000
निर्माण पूर्ण होने की तिथि	—	31.3.2009	31.3.2009
साल के दौरान देय नगरीय कर	—	12%	8%
साल के दौरान सम्पत्तियों की मरम्मत के लिए, लिए गए ऋण पर ब्याज	—	–	55,000

Y ने सिर्फ सम्पत्ति II का नगरीय कर दिया है। सम्पत्ति I का कर बकाया है। *Y* की गृह सम्पत्ति आय की गणना निर्धारण बर्ष के लिए करें।

सलाह :

(i) *Y* कौनसी सम्पत्ति को अभिगृहीत स्वाधिकार मूल्यांकन के लिए चुनेगा ? और

(ii) इसके लिए कारण बताएं।

Y has two houses in Chennai. He has self-occupied both the houses. The particulars of the houses are as follows :

		House (I) ₹	*House (II)* ₹
Municipal value per year	—	1,20,000	1,15,000
Fair rent per annum	—	1,50,000	1,75,000
Standard rent per year	—	1,00,000	1,65,000
Date of completion of construction	—	31.3.2009	31.3.2009
Municipal taxes payable during the year	—	12%	8%
Interest on amount borrowed for repair of both the houses during the current year	—	Nil	55,000

Y has paid the municipal taxes for House II only. It is due for House I. Compute the house property income of *Y* for the assessment year.

Advice :

(i) Which house should be opted by *Y* to be assessed as self-occupied ? and

(ii) State the reasons for it. 20

3.(b) लाभ/परिमाण (P/V) अनुपात से आपका क्या तात्पर्य है ? इसकी गणना कैसे होती है ? सम-विच्छेद विश्लेषण बी.इ.पी में इसकी क्या उपयोगिताएं हैं ?

What do you mean by P/V ratio ? How is it computed ? What are its uses in BEP analysis ? 15

3.(c) प्रसामान्य अपव्यय एवं अप्रसामान्य अपव्यय का क्या मतलब है ? प्रक्रम लागत निर्धारण में इनको किस प्रकार निरूपित किया जाता है, स्पष्ट कीजिए।

What is meant by normal wastage and abnormal wastage ? State how are they treated in process costing. 15

4.(a) क्लाउड लिमिटेड की 31.03.20X1 तक की सूचना निम्नलिखित है :

		₹
2000 ईक्विटी शेयर, प्रति शेयर ₹100	—	2,00,000
1000, 6% ऋणपत्र, प्रत्येक ₹100	—	1,00,000
ऋणपत्र का ब्याज बकाया	—	12,000
व्यापारिक लेनदार	—	50,000
स्थायी परिसंपत्तियां	—	2,00,000
चालू परिसंपत्तियां	—	65,000
स्थायी परिसंपत्तियों का पुनर्मूल्यांकन	—	1,06,000
चालू परिसंपत्तियों का पुनर्मूल्यांकन	—	48,000

निम्नलिखित योजना पर पूर्ण सहमति एवं न्यायालय की स्वीकृती थी :

(i) शेयरों को ₹5 प्रत्येक पर उप-विभाजित किया गया और 90% शेयरों का अभ्यर्पण (सरेंडर) किया गया।

(ii) ऋणपत्र धारियों के कुल दावे को घटाकर ₹59,000 किया गया और इसके लिए उन्हें ₹20,000 के ईक्विटी शेयर (सरेंडर शेयरों में से) भी आबंटित किये गये।

(iii) लेनदार अपने दावे को ₹30,000 कम करने पर सहमत हुए जिसके $\frac{1}{3}$ हिस्से को सरेंडर शेयरो में से इक्विटी शेयरों को जारी करके संतुष्ट किया गया।

(iv) जिन शेयरों को सरेंडर किया गया था परन्तु दुबारा जारी नही हुए, उनको रद्द किया गया।

पुनर्निर्माण के लिए आपको आवश्यक जर्नल (नकल बही) प्रविष्टियाँ तैयार करनी है।

The following information relates to Cloud Ltd as on 31.03.20X1 :

		₹
2000 Equity shares of ₹100 each	—	2,00,000
1000 6% Debentures of ₹100 each	—	1,00,000
Interest on Debenture outstanding	—	12,000
Trade Creditors	—	50,000
Fixed Assets	—	2,00,000
Current Assets	—	65,000
Fixed Assets revalued at	—	1,06,000
Current Assets revalued at	—	48,000

The following scheme was duly agreed and approved by the court :

(i) The shares were sub-divided into shares of ₹5 each and 90 per cent of the shares were surrendered.

(ii) The total claims of debenture holders were reduced to ₹59,000 and in consideration of this, they were also allotted shares (out of surrendered shares) amounting to ₹20,000.

(iii) The creditors agreed to reduce their claims to ₹30,000, $\frac{1}{3}$ of which was satisfied by issue of equity shares out of those surrendered.

(iv) The shares surrendered but not re-issued were cancelled.

You are required to draft the necessary journal entries for the reconstruction. 20

4.(b) प्रभागीय निष्पादन को मापने की महत्त्वपूर्ण विधियों का संक्षेप में विवेचन कीजिए ।

Briefly discuss the important methods of measuring divisional performance. 15

4.(c) विभाज्य लाभ क्या है ? लेखा अधिकारी कैसे सुनिश्चित करेगा कि लाभांश का भुगतान पूंजी में से नहीं किया गया ?

What is divisible profit ? How could an auditor ensure that the dividend is not paid out of capital ? 15

खण्ड 'B' SECTION 'B'

5. निम्नलिखित प्रश्नों में से प्रत्येक का उत्तर लगभग 150 शब्दों में दीजिए :

Answer the following in about 150 words each :

5.(a) गोर्डन का शेयर मूल्यांकन माडल स्पष्ट कीजिए और इस माडल के अंतर्गत किस स्थिति में लाभांश नीति अप्रासंगिक होती है, वर्णन कीजिए ।

Explain Gordon's share valuation model and state in which case dividend policy is irrelevant under this model. 10

5.(b) जोखिम निवेशों का मूल्यांकन करने के लिए डीसीजन-ट्री अपरोच (उपगमन) की विवेचना कीजिए ।

Discuss the Decision-Tree approach for evaluating risky investments. 10

5.(c) ईक्विटी की लागत और डिबेंचर की लागत में से कौनसी कम होती है और क्यों ?

Out of cost of equity and cost of debt, which one is lower and why ? 10

5.(d) भारतीय वित्तीय प्रणाली के घटकों की संक्षेप में विवेचना कीजिए ।

Briefly explain the components of Indian financial system. 10

5.(e) प्राथमिक बाजार में प्रतिभूतियों को जारी करने की विधियों को बताइए ।

Enumerate the methods of issue of securities in the primary market. 10

6.(a) एक परियोजना से प्रत्याशित रोकड़ प्रवाह इस प्रकार हैं :

वर्ष		रोकड़ प्रवाह (₹)
0	—	(–) 1,00,000
1	—	40,000
2	—	50,000
3	—	40,000

पूंजी लागत 10% है ।

गणना कीजिए : (i) ऋण वापसी की अवधि (पे-बैक पीरियड)

(ii) शुद्ध वर्तमान मूल्य (नेट प्रेज़ेन्ट वैल्यू)

(iii) छूट के बाद ऋण वापसी की अवधि (डिस्काउंटिड पे-बैक पीरियड)

(iv) लाभप्रदता सूची (प्रोफिटेबिलिटी इंडेक्स)

The expected cash flows of a project are as follows :

Year		*Cash flows* (₹)
0	—	(–) 1,00,000
1	—	40,000
2	—	50,000
3	—	40,000

The cost of capital is 10 per cent.

Calculate : (i) Payback period

(ii) Net present value

(iii) Discounted payback period

(iv) Profitability Index 20

6.(b) मिलर और ओर मॉडल का उपयोग करते हुए, प्रबंधकीय हस्तक्षेप से रोकड़ शेष को कैसे सीमाओं में बनाए रखा जाता है, स्पष्ट कीजिए ।

Explain how with managerial intervention cash balance is maintained within limits using Miller and Orr model. 15

6.(c) निम्नलिखित अनुपातों को परिभाषित कीजिए एवं उनकी तुलना कीजिए :

(i) परिसंपत्तियों पर प्रतिफल (आर ओ ए)

(ii) विनियोजित पूंजी पर प्रतिफल (आर ओ सी ई)

(iii) ईक्विटी पर प्रतिफल (आर ओ ई)

Define and compare the following ratios :

(i) Return on Assets (ROA)

(ii) Return on Capital Employed (ROCE)

(iii) Return on Equity (ROE) 15

7.(a) निम्नलिखित आंकड़ो से दो परिस्थितियाँ I और II एवं दो वित्तिय योजनाओं A और B के अधीन गणना कीजिए :

(i) प्रचालन उत्तोलक की मात्रा

(ii) वित्तीय उत्तोलक की मात्रा

(iii) संयुक्त उत्तोलक की मात्रा

	₹
बिक्री	90,000
परिवर्ती लागत	45,000
नियत क्रियाकलाप लागत :	
परिस्थिति I	15,000
परिस्थिति II	20,000
नियत वित्तीय लागत :	
योजना A	20,000
योजना B	10,000

Calculate degree of

(i) operating leverage

(ii) financial leverage

(iii) combined leverage

from the following data under situations I and II and financial plans A and B.

	₹
Sales	90,000
Variable cost	45,000
Fixed operating costs :	
Situation I	15,000
Situation II	20,000
Fixed financial costs :	
Plan A	20,000
Plan B	10,000

20

7.(b) एक्स लिमिटेड बाजार मूल्य आधारित शेयर जारी करके वाई लिमिटेड को अपने अधिकार में लेने का विचार कर रही है। निम्नलिखित आंकड़े उपलब्ध हैं :

(₹'00000)

	एक्स लिमिटेड	वाई लिमिटेड
पी ए टी	40	20
ईक्विटी शेयरों की संख्या (लाखों में)	5	4
पी/ई अनुपात	10	8

बताइये :

(i) एक्स लिमिटेड और वाई लिमिटेड के शेयरों का बाजार मूल्य।

(ii) एक्स लिमिटेड द्वारा वाई लिमिटेड को अधिकार में लेने के लिए जारी किए गए शेयरों की संख्या।

(iii) विलय के बाद एक्स लिमिटेड के इक्विटी शेयरों की संख्या।

X Ltd is contemplating taking over Y Ltd by issue of shares based on market price of shares. The following data are available :

(₹'00000)

	X Ltd	Y Ltd
PAT	40	20
No. of equity shares (in lakhs)	5	4
P/E ratio	10	8

Find :

(i) Market price of shares of X Ltd and Y Ltd

(ii) Number of shares to be issued by X Ltd for taking over Y Ltd

(iii) Number of equity shares of X Ltd after merger. 15

7.(c) शेयर बाजार में निवेशकों के हितों की रक्षा करने के लिए एस ई बी आई के पास कौन से अधिकार निहित हैं ?

What are the powers vested with the SEBI to protect the interests of investors in the stock market ? 15

8.(a) जेनिथ कॉरपोरेशन अपने ग्राहकों को 30 दिन का उधार प्रदान करती है। इसकी वर्तमान बिक्री का स्तर ₹50 लाख है। फर्म की पूंजी लागत 10% है और बिक्री का परिवर्त्ती लागत अनुपात 0·85 है।

जेनिथ उधार अवधि को बढ़ाकर 60 दिन का करने पर विचार कर रही है। इस बढ़त से संभावना है कि बिक्री ₹5 लाख अधिक बढ़ जाएगी। बिक्री के साथ डूबत ऋण का अनुपात 1% से बढ़कर 2% हो जाएगा।

उधार अवधि बढ़ाने से लाभ पर पड़ने वाले प्रभाव का मूल्यांकन कीजिए। कर की उपेक्षा करें और वर्ष में 360 दिन माने।

Zenith Corporation provides 30 days credit to its customers. Its present level of sales is ₹50 lakhs. The firm's cost of capital is 10 per cent and the ratio of variable costs to sales is 0·85.

Zenith is considering extension of credit period to 60 days. Such an extension is likely to push sales up by ₹5 lakhs. The bad debt proportion to sales would rise from 1 per cent to 2 per cent.

Evaluate impact of extension of credit period on profits. Ignore tax and assume 360 days a year. 20

8.(b) पूंजी संरचना के एन ओ आई (नेट ऑपरेटिंग इन्कम) माडल को स्पष्ट कीजिए।

एक फर्म की ईक्विटी लागत 15% है जब ऋण का अनुपात शून्य है। एन ओ आई माडल के अनुसार इसकी संपूर्ण पूंजी लागत क्या होगी जब ऋण का अनुपात 40% है?

Explain NOI (Net Operating Income) model of capital structure.

A firm's cost of equity at zero leverage is 15 per cent. What would be its overall cost of capital at 40 per cent leverage under NOI model? 15

8.(c) साख निर्धारण से आप क्या समझते हैं? सी ए आर ई (क्रेडिट एनालिसिस एंड रिसर्च) के द्वारा प्रयुक्त साख निर्धारण कार्यप्रणाली को स्पष्ट कीजिए।

What do you mean by credit rating? State the credit rating methodology followed by CARE (Credit Analysis and Research) 15

CS (Main) Exam,2021

HXS–U–COMA

वाणिज्य व लेखाविधि (प्रश्न-पत्र–I)

समय : तीन घण्टे

अधिकतम अंक : 250

प्रश्न-पत्र सम्बन्धी विशेष अनुदेश

(उत्तर देने के पूर्व निम्नलिखित निर्देशों को कृपया सावधानीपूर्वक पढ़िए)

इसमें **आठ** प्रश्न हैं जो दो खण्डों में विभाजित हैं तथा **हिन्दी** और **अंग्रेजी** दोनों में छपे हुए हैं।

परीक्षार्थी को कुल **पाँच** प्रश्नों के उत्तर देने हैं।

प्रश्न संख्या **1** और **5** अनिवार्य हैं तथा बाकी में से प्रत्येक खण्ड से कम-से-कम **एक** प्रश्न चुनकर **तीन** प्रश्नों के उत्तर दीजिए।

प्रत्येक प्रश्न/भाग के अंक उसके सामने दिए गए हैं।

प्रश्नों के उत्तर उसी प्राधिकृत माध्यम में लिखे जाने चाहिए, जिसका उल्लेख आपके प्रवेश-पत्र में किया गया है, और इस माध्यम का स्पष्ट उल्लेख प्रश्न-सह-उत्तर (क्यू० सी० ए०) पुस्तिका के मुखपृष्ठ पर निर्दिष्ट स्थान पर किया जाना चाहिए। उल्लिखित माध्यम के अतिरिक्त अन्य किसी माध्यम में लिखे गए उत्तर पर कोई अंक नहीं मिलेंगे।

प्रश्नों में शब्द-सीमा, जहाँ विनिर्दिष्ट है, का अनुसरण किया जाना चाहिए।

यदि आवश्यक हो, तो उपयुक्त आँकड़ों का चयन कीजिए, तथा उनको निर्दिष्ट कीजिए।

प्रश्नों के उत्तरों की गणना क्रमानुसार की जाएगी। यदि काटा नहीं हो, तो प्रश्न के उत्तर की गणना की जाएगी चाहे वह उत्तर अंशतः दिया गया हो। प्रश्न-सह-उत्तर पुस्तिका में खाली छोड़ा हुआ पृष्ठ या उसके अंश को स्पष्ट रूप से काटा जाना चाहिए।

COMMERCE AND ACCOUNTANCY (PAPER–I)

Time Allowed : Three Hours

Maximum Marks : 250

QUESTION PAPER SPECIFIC INSTRUCTIONS

(Please read each of the following instructions carefully before attempting questions)

There are EIGHT questions divided in two Sections and printed both in HINDI and in ENGLISH.

Candidate has to attempt FIVE questions in all.

Question Nos. **1** and **5** are compulsory and out of the remaining, THREE are to be attempted choosing at least ONE question from each Section.

The number of marks carried by a question/part is indicated against it.

Answers must be written in the medium authorized in the Admission Certificate which must be stated clearly on the cover of this Question-cum-Answer (QCA) Booklet in the space provided. No marks will be given for answers written in a medium other than the authorized one.

Word limit in questions, wherever specified, should be adhered to.

Assume suitable data, if considered necessary, and indicate the same clearly.

Attempts of questions shall be counted in sequential order. Unless struck off, attempt of a question shall be counted even if attempted partly. Any page or portion of the page left blank in the Question-cum-Answer Booklet must be clearly struck off.

खण्ड—A / SECTION—A

1. निम्नलिखित प्रश्नों में से प्रत्येक का उत्तर लगभग *150* शब्दों में दीजिए :

Answer the following questions in about *150* words each : 10×5=50

(a) लेखांकन मानक-3 (ए० एस०-3) की महत्ता संक्षेप में स्पष्ट कीजिए।

Briefly explain the significance of Accounting Standard-3 (AS-3).

(b) कर्मचारी स्टॉक विकल्प योजना (ई० एस० ओ० पी०) के महत्त्व की विवेचना कीजिए।

Discuss the importance of Employee Stock Option Plan (ESOP).

(c) डूबंत लागत एवं अवसर लागत क्या हैं? उदाहरण सहित समझाइए।

What are sunk cost and opportunity cost? Explain with example.

(d) आवासीय स्थिति एवं कर-भार में क्या संबंध है?

What is the relationship between residential status and incidence of tax?

(e) बीमा कम्पनी की लेखापरीक्षा से संबंधित प्रमुख पहलुओं की विवेचना कीजिए।

Discuss the key aspects in respect of audit of insurance company.

2\. *(a)* X लिमिटेड और Y लिमिटेड दूरसंचार (टेलीकॉम) के व्यवसाय में थे। दोनों कम्पनियों ने समामेलन करके नई कम्पनी XY लिमिटेड बनाने का निर्णय लिया जिसकी अधिकृत पूँजी ₹ 20,00,000 होगी, जो ₹ 10 प्रति शेयर के 200000 इक्विटि शेयरों में विभाजित होगी। 31.03.2021 को कम्पनियों के तुलन-पत्र इस प्रकार थे :

विवरण	*X लिमिटेड* (₹)	*Y लिमिटेड* (₹)
I. इक्विटि एवं दायित्व :		
1. शेयरधारक निधि :		
(a) शेयर पूँजी	2,80,000	5,00,000
(b) आरक्षितियाँ एवं अधिशेष (लाभ एवं हानि खाता)	60,000	3,10,000
2. अप्रचलित दायित्व :		
8% सुरक्षित ऋणपत्र	2,20,000	—
3. चालू दायित्व :		
व्यापारिक देय	1,08,000	2,80,000
कुल	6,68,000	10,90,000
II. परिसंपत्तियाँ :		
1. अप्रचलित परिसंपत्तियाँ :		
परिसंपत्ति, संयंत्र एवं उपकरण	2,50,000	5,90,000
2. चालू परिसंपत्तियाँ :		
(a) मालसूची	2,70,000	1,00,000
(b) व्यापारिक प्राप्य	88,000	2,84,000
(c) बैंक में नकद	60,000	1,16,000
कुल	6,68,000	10,90,000

विद्यमान कम्पनियों की परिसंपत्तियों एवं दायित्वों को, कुछ मदों को छोड़कर जिनका ब्योरा नीचे है, पुस्तक मूल्य पर हस्तांतरित किया जाना है :

(1) X लिमिटेड के ऋणपत्रों को, XY लिमिटेड के 8% ऋणपत्र 10% प्रीमियम पर जारी करके, निपटाया जाना है

(2) Y लिमिटेड की परिसंपत्ति, संयंत्र एवं उपस्कर का मूल्य ₹ 6,10,000 निर्धारित किया गया

(3) X लिमिटेड के व्यापारिक प्राप्यों की पूर्ण रूप से वसूली हुई है एवं X लिमिटेड का बैंक शेष परिसमापक द्वारा रखा जाना है जिस राशि से व्यापारिक देयों का भुगतान किया जाना है

(4) X लिमिटेड की ख्याति ₹ 1,00,000 एवं Y लिमिटेड की ख्याति ₹ 3,00,000 थी

दिए गए प्रश्नों का उत्तर दीजिए :

(i) उस आधार की गणना कीजिए, जिस पर XY लिमिटेड के शेयरों को विद्यमान कम्पनियों के शेयरधारकों को सममूल्य पर जारी किए जायेंगे।

(ii) 1 अप्रैल, 2021 को, जिस तिथि पर समामेलन पूर्ण हुआ, *XY* लिमिटेड का तुलन-पत्र तैयार कीजिए।

(iii) *X* लिमिटेड की पुस्तकों को बन्द करने हेतु बैंक प्रविष्टियाँ सहित आवश्यक जर्नल प्रविष्टियाँ कीजिए।

X Ltd. and *Y* Ltd. were in telecom business. Both the companies took a decision to amalgamate and a new company *XY* Ltd. is to be formed with an authorized capital of ₹20,00,000 divided into 200000 equity shares of ₹10 each. The Balance Sheets of the companies as on 31.03.2021 were as under :

Particulars	*X Ltd.* (₹)	*Y Ltd.* (₹)
I. Equity and Liabilities :		
1. Shareholders' Fund :		
(a) Share capital	2,80,000	5,00,000
(b) Reserves and Surplus (Profit and Loss A/c)	60,000	3,10,000
2. Non-current liabilities :		
8% Secured Debentures	2,20,000	—
3. Current Liabilities :		
Trade Payables	1,08,000	2,80,000
Total	6,68,000	10,90,000
II. Assets :		
1. Non-current Assets :		
Property, Plant and Equipment	2,50,000	5,90,000
2. Current Assets :		
(a) Inventories	2,70,000	1,00,000
(b) Trade Receivables	88,000	2,84,000
(c) Cash at Bank	60,000	1,16,000
Total	6,68,000	10,90,000

The Assets and Liabilities of the existing companies are to be transferred at book value with the exception of some items detailed below :

(1) The debentures of *X* Ltd. are to be discharged by issue of 8% debentures of *XY* Ltd. at a premium of 10%

(2) Property, Plant and Equipment of *Y* Ltd. was valued at ₹6,10,000

(3) The Trade Receivables of *X* Ltd. are realised fully and bank balance of *X* Ltd. are to be retained by the liquidator and the Trade Payables are to be paid of the proceeds thereof

(4) Goodwill of *X* Ltd. was worth ₹1,00,000 and *Y* Ltd. was worth ₹3,00,000

You are required to—

(i) compute the basis on which shares in *XY* Ltd. will be issued at par to the shareholders of the existing companies;

(ii) draw up a Balance Sheet of *XY* Ltd. as at 1st April, 2021, the date of completion of amalgamation;

(iii) pass necessary Journal Entries including bank entries for closing the books of *X* Ltd. 20

(b) विनिर्माण संगठन में अच्छी लागत प्रणाली स्थापित करने के सिद्धांतों एवं चरणों को समझाइए।

Explain the principles and steps in setting up a good costing system in a manufacturing organisation. 15

(c) *(i)* अल्पकालीन पूँजीगत परिसंपत्तियों और दीर्घकालीन पूँजीगत परिसंपत्तियों को परिभाषित कीजिए।

(ii) अल्पकालीन और दीर्घकालीन पूँजीगत लाभों पर कर की गणना कैसे होती है?

(i) Define short-term capital assets and long-term capital assets.

(ii) How to compute tax on short- and long-term capital gains? 15

3. *(a)* श्री *B* (49 वर्ष), एक निवासी व्यक्ति, 31 मार्च, 2021 को समाप्त होने वाले वर्ष से संबंधित निम्नलिखित विवरण प्रस्तुत करता है :

उनके बही-खाता में उनके बैंक खाते के विश्लेषण से निम्नलिखित आँकड़ों का पता चलता है—

	(₹)
• खाली जमीन से प्राप्त किराया	4,00,000
• पुणे में एक घर के लिए *X* (P) लिमिटेड से प्राप्त राशि जिसके लिए वह पिछले 4 वर्षों से किराया वृद्धि के लिए बातचीत कर रहा था (इस पर पिछले वर्षों में कोई कर नहीं लगा है परन्तु यह घर मार्च, 2020 के दौरान हस्तांतरित हुआ है)	3,00,000
• अलेकियो, जो उसका परम मित्र है, से उपहार मिला	1,20,000
• माँ के पिता से उपहार मिला	1,60,000
• टी० वी० गेम शो से जीता हुआ (निवल)	1,40,000
• जब्त राशि (शुरू में अपने खाली प्लॉट के खरीददार द्वारा भुगतान किया गया क्योंकि खरीददार समझौते के अनुसार सौदे को अंतिम रूप नहीं दे सका)	6,20,000
• कीमेन बीमा-पत्र से मिली राशि	4,40,000
अन्य जानकारी :	
(i) धारा 12AA के तहत पंजीकृत धर्मार्थ न्यास को नकद दान दिया	24,000
(ii) वर्ष के दौरान लोक भविष्य निधि (पी० पी० एफ०) खाते में जमा ब्याज	17,800
(iii) उसकी नाबालिग लड़की के नाम पर लोक भविष्य निधि खाते में चुकाया	1,50,000
(iv) वह मलेशिया में कृषि भूमि का मालिक है। उसने उससे कृषि आय अर्जित की	3,60,000

श्री *B* की कर-निर्धारण वर्ष 2021–22 के लिए कर-योग्य आय की संगणना कीजिए।

Mr. B (49 years), a resident individual, furnishes the following particulars pertaining to the year ending 31st March, 2021 :

Analysis of his bank account in his ledger reveals the under-mentioned data—

	(₹)
• Rent received for a vacant plot of land	4,00,000
• Amount received from X (P) Ltd. for a house at Pune for which he had been in negotiation for rent enhancement since last 4 years (this has not been taxed in any earlier year. However, this house is transferred during March, 2020)	3,00,000
• Gift received from Alekhyo, his best friend	1,20,000
• Gift received from mother's father	1,60,000
• Winning from a TV game show (net)	1,40,000
• Amount forfeited (initially paid by a buyer of his vacant plot, since the buyer could not finalise the deal as per agreement)	6,20,000
• Amount received under Keyman Insurance Policy	4,40,000
Other information :	
(i) Donation given in cash to a charitable trust registered under Section 12AA	24,000
(ii) Interest credited in the Public Provident Fund (PPF) account during the year	17,800
(iii) Public Provident Fund paid in the name of his minor daughter	1,50,000
(iv) He owns agricultural lands at Malaysia. He has derived agricultural income therefrom	3,60,000

Compute the taxable income of Mr. B for the assessment year 2021–22. 20

(b) राइट शेयर क्या है? इसके लाभों को समझाइए।

What is right share? Explain its advantages. 15

(c) एक कारखाने में उत्पाद दो प्रक्रियाओं A और B से गुजरता है। प्रक्रिया A पर 5% हानि अनुमत है और प्रक्रिया B पर 2% । अपव्यय के निपटान से कुछ भी वसूल नहीं होता है। जुलाई, 2021 के दौरान, प्रक्रिया A में ₹ 6 प्रति इकाई की लागत की सामग्री की 10000 इकाइयाँ प्रयुक्त की गई थीं। अन्य लागतें इस प्रकार थीं :

	प्रक्रिया A (₹)	*प्रक्रिया B* (₹)
सामग्री	—	6,140
श्रम	10,000	6,000
उपरिव्यय	6,000	4,600

प्रक्रिया A से निर्गत (आउटपुट) 9300 इकाइयाँ थीं। प्रक्रिया B से निर्गत 9200 इकाइयाँ थीं।

प्रक्रिया लेखा तथा अपसामान्य हानि/लाभ लेखा तैयार कीजिए।

In a factory, the product passes through two processes, *A* and *B*. Loss of 5% is allowed in process *A* and 2% in process *B*. Nothing being realised by disposal of the wastage. During July, 2021, 10000 units of material costing ₹ 6 each were introduced in process *A*. The other costs were as follows :

	Process A (₹)	*Process B* (₹)
Materials	—	6,140
Labour	10,000	6,000
Overheads	6,000	4,600

The output was 9300 units from process *A*. The output of process *B* was 9200 units.

Prepare Process Accounts and Abnormal Loss/Gain Accounts. 15

4. *(a)* *ABC* कम्पनी मेज़ें (टेबुल) बनाती है। उनके लेखांकन के विश्लेषण से प्रकट होता है—

स्थिर लागत	₹ 1,00,000 वर्ष के लिए
परिवर्ती लागत	₹ 40 प्रति मेज़
विक्रय मूल्य	₹ 140 प्रति मेज़
क्षमता	2000 मेज़ें प्रति वर्ष

(i) सम-विच्छेद बिन्दु (बी० ई० पी०) का पता कीजिए।

(ii) ₹ 60,000 लाभ अर्जित करने के लिए बेची जाने वाली मेज़ों की संख्या का पता कीजिए।

(iii) *(i)* एवं *(ii)* के लिए क्या उत्तर होगा, यदि प्रति मेज़ विक्रय मूल्य बदलकर ₹ 120 हो जाता है?

(iv) यदि कम्पनी ₹ 4,000 अतिरिक्त स्थिर लागत के साथ प्रति वर्ष 600 मेज़ें अधिक बना सकती है, तो उपर्युक्त *(ii)* जैसा प्रति मेज़ लाभ बनाए रखने के लिए विक्रय मूल्य क्या होना चाहिए?

ABC company produces tables. An analysis of their accounting reveals—

Fixed cost	₹ 1,00,000 for the year
Variable cost	₹ 40 per table
Selling price	₹ 140 per table
Capacity	2000 tables per year

(i) Find the break-even point (BEP).

(ii) Find the number of tables to be sold to get a profit of ₹ 60,000.

(iii) What will be the answer for *(i)* and *(ii)*, if selling price changes to ₹ 120 per table?

(iv) If the company can manufacture 600 tables more per year with an additional fixed cost of ₹ 4,000, what should be the selling price to maintain the profit per table as *(ii)* above? 20

(b) ''लेखांकन निर्णय लेने के लिए एक सूचना प्रणाली है।'' समझाइए। इसकी विशेषताओं को बताइए।

"Accounting is an information system for decision making." Explain. State its characteristics. 15

(c) कर-लेखापरीक्षा क्या है? इसके उद्देश्यों को समझाइए। कर-लेखापरीक्षक कौन हो सकता है?

What is tax audit? Explain its objectives. Who can be a tax auditor? 15

खण्ड—B / SECTION—B

5. निम्नलिखित प्रश्नों में से प्रत्येक का उत्तर लगभग *150* शब्दों में दीजिए :

Answer the following questions in about *150* words each : 10×5=50

(a) जोखिम-प्रतिफल विनिमय-फलन (रिस्क-रिटर्न ट्रेड-ऑफ) क्या है? वित्तीय निर्णयन में इसके महत्त्व को समझाइए।

What is risk-return trade-off? Explain its significance in financial decision making.

(b) अनुकूलतम पूँजी संरचना को परिभाषित कीजिए। इसके निर्धारक-तत्त्वों की विवेचना कीजिए।

Define optimum capital structure. Discuss its determinants.

(c) पूँजी राशनिंग क्या है? पूँजी राशनिंग के सिद्धांतों को समझाइए।

What is capital rationing? Explain the principles of capital rationing.

(d) किन्हीं पाँच इन्नोवेटिव डेब्ट इंस्ट्रुमेंट को संक्षेप में समझाइए।

Briefly explain any five innovative debt instruments.

(e) स्टार्टअप उद्यमों को बढ़ावा देने में जोखिम पूँजी वित्तीयन (वी० सी० एफ०) के महत्त्व को समझाइए।

Explain the importance of venture capital financing (VCF) in promoting start-up enterprises.

6. *(a)* ज़ेनिथ एन्टरप्राइजेज लिमिटेड के पास निवेश के दो प्रस्ताव हैं—परियोजना *X* और परियोजना *Y*। ये परस्पर अनन्य हैं। परियोजना *X* के लिए ₹3·4 करोड़ की आरम्भिक लागत की आवश्यकता होती है और परियोजना *Y* के लिए ₹3·3 करोड़ की आरम्भिक लागत की जरूरत होती है। दोनों परियोजनाओं के लिए जोखिम-मुक्त दर 8% है। परियोजना *X* के लिए जोखिम प्रीमियम दर 2% है और परियोजना *Y* के लिए 4% है।

दोनों परियोजनाओं के प्रत्याशित रोकड़ अन्तर्वाह और निश्चितता तुल्यमान गुणांक नीचे दिए गए हैं :

वर्ष	*परियोजना X*		*परियोजना Y*	
	प्रत्याशित रोकड़ अन्तर्वाह	*सी० ई० (CE)*	*प्रत्याशित रोकड़ अन्तर्वाह*	*सी० ई० (CE)*
1	₹1·8 करोड़	·85	₹1·8 करोड़	·90
2	₹2·0 करोड़	·75	₹1·8 करोड़	·85
3	₹2·0 करोड़	·60	₹2·0 करोड़	·75

3 वर्षों के लिए पी० वी० एफ० :

	वर्ष 1	*वर्ष 2*	*वर्ष 3*
पी० वी० एफ० @ 8%	·926	·857	·794
पी० वी० एफ० @ 10%	·909	·826	·751
पी० वी० एफ० @ 12%	·893	·797	·712

इन विस्तृत विवरणों से निर्धारित कीजिए कि—

(i) जोखिम-समायोजित छूट दर विधि (रिस्क-एड्जस्टेड डिस्काउन्ट रेट मेथड);

(ii) निश्चितता तुल्यमान दृष्टिकोण विधि (सरटेंटि इक्विवेलेन्ट अपरोच मेथड);

का उपयोग करके दोनों परियोजनाओं में से कौन-सी परियोजना स्वीकार की जानी चाहिए।

The Zenith Enterprises Ltd. has two investment proposals—project *X* and project *Y*. These are mutually exclusive. Project *X* requires an initial outlay of ₹ 3·4 crores and project *Y* requires an initial outlay of ₹ 3·3 crores. The risk-free rate is 8% for both the projects. The risk premium rate for project *X* is 2% and project *Y* is 4%.

The expected cash inflow and certainty equivalent coefficient for projects are given below :

Year	*Project X*		*Project Y*	
	Expected Cash Inflow	*CE*	*Expected Cash Inflow*	*CE*
1	₹ 1·8 crores	·85	₹ 1·8 crores	·90
2	₹ 2·0 crores	·75	₹ 1·8 crores	·85
3	₹ 2·0 crores	·60	₹ 2·0 crores	·75

The PVF for 3 years :

	Year 1	*Year 2*	*Year 3*
PVF @ 8%	·926	·857	·794
PVF @ 10%	·909	·826	·751
PVF @ 12%	·893	·797	·712

From these details, determine which of the two projects should be accepted by using—

(i) risk-adjusted discount rate method;

(ii) certainty equivalent approach method. 20

(b) साख नीति क्या है? एक ग्राहक की उधार-पात्रता का आकलन करने में शामिल मानदंडों को समझाइए।

What is credit policy? Explain the criteria involved in assessing the credit-worthiness of a customer. 15

(c) भारत में मौद्रिक नीति ढाँचे की परिचालन-प्रक्रिया के चरणों की विवेचना कीजिए।

Discuss the phases of operating procedures of monetary policy framework in India. 15

7. *(a)* *XYZ* कम्पनी 60% क्षमता पर काम करके, प्रति वर्ष 48000 इकाइयों का उत्पादन निम्नलिखित लागत मूल्य ढाँचे पर कर रही है :

कच्चा माल	₹ 5 प्रति इकाई
मजदूरी	₹ 3 प्रति इकाई
उपरिव्यय (परिवर्तनशील)	₹ 2 प्रति इकाई
उपरिव्यय (स्थिर)	₹ 1 प्रति इकाई
लाभ	₹ 2 प्रति इकाई
विक्रय मूल्य	₹ 13 प्रति इकाई

चालू परिसंपत्तियाँ एवं दायित्व इस प्रकार थे :

	(₹)
कच्चा माल 4000 इकाइयाँ लागत पर	20,000
चालू कार्य 1000 इकाइयाँ लागत पर	8,000
तैयार माल 3000 इकाइयाँ लागत पर	33,000
विविध देनदार	78,000
माल के लेनदार	30,000
मजदूरी का दायित्व	3,000
खर्चों का दायित्व	6,000

उत्पाद की बढ़ती माँग को देखते हुए यह निश्चय किया गया है कि 1.1.2021 से इकाई को 80% क्षमता पर काम करना चाहिए। अतिरिक्त उत्पादन को देखते हुए आपको आवश्यक अतिरिक्त कार्यशील पूँजी का पता लगाने की आवश्यकता है। सामग्रियों की कीमत, मजदूरी एवं खर्चों की दरें और प्रति इकाई विक्रय मूल्य में कोई बदलाव नहीं होगा। ग्राहकों को अनुमत उधार की अवधि, पूर्तिकारों द्वारा अनुमत उधार और साथ ही मजदूरी एवं खर्चों के भुगतान में विलम्ब पूर्व की भाँति बने रहेंगे।

XYZ Co. is operating on 60% capacity, producing 48000 units per annum at the following cost price structure :

Raw material	₹5 per unit
Wages	₹3 per unit
Overhead (variable)	₹2 per unit
Overhead (fixed)	₹1 per unit
Profit	₹2 per unit
Selling Price	₹13 per unit

The current assets and liabilities were as follows :

	(₹)
Raw material 4000 units at cost	20,000
Work-in-progress 1000 units at cost	8,000
Finished goods 3000 units at cost	33,000
Sundry debtors	78,000
Creditors for goods	30,000
Liability for wages	3,000
Liability for expenses	6,000

In view of the increased demand for the product, it has been decided that from 1.1.2021 the unit should operate at 80% capacity. You are required to ascertain the additional working capital as would be necessary in view of additional production. The price of materials, rates of wages and expenses and selling price per unit will not be changed. The period of credit allowed to customers, credit allowed by suppliers and also time lag in payment of wages and expenses shall remain the same as before. 20

(b) शासून लिमिटेड की निम्नलिखित पूँजीगत संरचना है :

पूँजी के स्रोत	पुस्तक मूल्य (₹)	बाजार मूल्य प्रति प्रतिभूति (₹)
30000 इक्विटि शेयर, ₹ 100 प्रत्येक	30,00,000	120
10000 8% अधिमान शेयर, ₹ 100 प्रत्येक	10,00,000	108
20000 10% ऋणपत्र, ₹ 100 प्रत्येक	20,00,000	105

कम्पनी को अपने इक्विटि शेयर पर 5% वृद्धि दर के साथ 20% लाभांश घोषित करने की उम्मीद है। निगमित (कॉरपोरेट) कर की दर 30% और निगमित लाभांश कर 10% है। कम्पनी की पूँजी की भारित औसत लागत (डब्ल्यू० ए० सी० सी०) का परिकलन—

(i) पुस्तक मूल्य भार के रूप में;

(ii) बाजार मूल्य भार के रूप में;

प्रयोग करते हुए कीजिए।

Shasun Ltd. has the following capital structure :

Sources of Capital	*Book value* (₹)	*Market value per security* (₹)
30000 equity shares of ₹ 100 each	30,00,000	120
10000 8% preference shares of ₹ 100 each	10,00,000	108
20000 10% debentures of ₹ 100 each	20,00,000	105

The company is expected to declare 20% dividend on its equity share with a growth rate of 5%. The corporate tax rate is 30% and corporate dividend tax is 10%. Calculate Weighted Average Cost of Capital (WACC) of the company using—

(i) book value as weight;

(ii) market value as weight. 15

(c) भारतीय बीमा क्षेत्र में आइ० आर० डी० ए० की भूमिका की विवेचना कीजिए।

Discuss the role of IRDA in Indian insurance sector. 15

8. (a) एक कम्पनी की पूँजी ₹ 100 वाले शेयरों के साथ ₹ 100 करोड़ है। आजकल ये शेयर बाजार में सममूल्य पर मिल रहे हैं। कम्पनी चालू वित्तीय वर्ष, जो अभी शुरू हुआ है, की समाप्ति पर ₹ 6 प्रति शेयर लाभांश घोषित करने की योजना बना रही है। कम्पनी जिस जोखिम वर्ग में आती है उसकी पूँजीकरण दर 10% है। मोदीग्लियानी-मिलर (एम० एम०) प्रतिरूप का प्रयोग करके निम्नलिखित के उत्तर दीजिए :

(i) वर्ष की समाप्ति पर शेयर की कीमत का परिकलन कीजिए, यदि (1) लाभांश घोषित कर दिया गया है और (2) लाभांश घोषित नहीं किया गया है।

(ii) यह मानकर कि कम्पनी ने लाभांश दिया है, उसकी निवल आय ₹ 10 करोड़ है और वह ₹ 20 करोड़ का नया निवेश इस वर्ष करना चाहती है, जारी किए जाने वाले शेयरों की संख्या का परिकलन कीजिए।

(iii) फर्म का मूल्य ज्ञात कीजिए, यदि (1) लाभांश घोषित कर दिया गया है और (2) लाभांश घोषित नहीं किया गया है।

A company has a capital of ₹ 100 crores with shares of ₹ 100 each. The shares are currently quoted at par in the market. The company is planning to declare a dividend of ₹ 6 per share at the end of current financial year which has just started. The rate of capitalisation for the risk class to which the company belongs is 10%. Using Modigliani-Miller (MM) model, answer the following :

(i) Calculate the price of the shares at the end of the year, if (1) dividend is declared and (2) dividend is not declared.

(ii) Calculate the number of shares to be issued assuming the company pays dividend, has net income of ₹ 10 crores and make new investment of ₹ 20 crores during the year.

(iii) Find out the value of the firm, if (1) dividend is declared and (2) dividend is not declared. 20

(b) एक विनिर्माण इकाई में मालसूची प्रबंधन की विभिन्न तकनीकों को संक्षेप में समझाइए।

Briefly explain the different techniques of inventory management in a manufacturing unit. 15

(c) बेसल मानदंडों के अनुरूप बैंकिंग क्षेत्र में प्रमुख सुधारों की विवेचना कीजिए।

Discuss the key reforms in banking sector in line with BASEL norms. 15

★ ★ ★

वाणिज्य व लेखाविधि / COMMERCE AND ACCOUNTANCY

प्रश्न-पत्र I / Paper I

निर्धारित समय : तीन घंटे	अधिकतम अंक : 250
Time Allowed : **Three** Hours	Maximum Marks : **250**

CIVIL SERVICES (MAIN) EXAM-2022

प्रश्न-पत्र सम्बन्धी विशेष अनुदेश

कृपया प्रश्नों के उत्तर देने से पूर्व निम्नलिखित प्रत्येक अनुदेश को ध्यानपूर्वक पढ़ें :

इसमें **आठ** प्रश्न हैं जो **दो खण्डों** में विभाजित हैं तथा **हिन्दी** और **अंग्रेज़ी** दोनों में छपे हुए हैं ।

परीक्षार्थी को कुल **पाँच** प्रश्नों के उत्तर देने हैं ।

प्रश्न संख्या **1** और **5** अनिवार्य हैं तथा बाकी प्रश्नों में से प्रत्येक खण्ड से कम-से-कम **एक** प्रश्न चुनकर किन्हीं **तीन** प्रश्नों के उत्तर दीजिए ।

प्रत्येक प्रश्न/भाग के अंक उसके सामने दिए गए हैं ।

प्रश्नों के उत्तर उसी प्राधिकृत माध्यम में लिखे जाने चाहिए, जिसका उल्लेख आपके प्रवेश-पत्र में किया गया है, और इस माध्यम का स्पष्ट उल्लेख प्रश्न-सह-उत्तर (क्यू.सी.ए.) पुस्तिका के मुख-पृष्ठ पर निर्दिष्ट स्थान पर किया जाना चाहिए । प्राधिकृत माध्यम के अतिरिक्त अन्य किसी माध्यम में लिखे गए उत्तर पर कोई अंक नहीं मिलेंगे ।

प्रश्नों में शब्द सीमा, जहाँ विनिर्दिष्ट है, का अनुसरण किया जाना चाहिए ।

यदि आवश्यक हो, तो उपयुक्त आँकड़ों का चयन कीजिए, तथा उनको स्पष्टतया निर्दिष्ट कीजिए ।

प्रश्नों के उत्तरों की गणना क्रमानुसार की जाएगी । यदि काटा नहीं हो, तो प्रश्न के उत्तर की गणना की जाएगी चाहे वह उत्तर अंशतः दिया गया हो । प्रश्न-सह-उत्तर (क्यू.सी.ए.) पुस्तिका में खाली छोड़ा हुआ पृष्ठ या उसके अंश को स्पष्ट रूप से काटा जाना चाहिए ।

Question Paper Specific Instructions

Please read each of the following instructions carefully before attempting questions :

*There are **EIGHT** questions divided in **TWO SECTIONS** and printed both in **HINDI** and in **ENGLISH**.*

*Candidate has to attempt **FIVE** questions in all.*

*Questions no. **1** and **5** are compulsory and out of the remaining, any **THREE** are to be attempted choosing at least **ONE** question from each section.*

The number of marks carried by a question / part is indicated against it.

Answers must be written in the medium authorized in the Admission Certificate which must be stated clearly on the cover of this Question-cum-Answer (QCA) Booklet in the space provided. No marks will be given for answers written in a medium other than the authorized one.

Word limit in questions, wherever specified, should be adhered to.

Assume suitable data, if considered necessary, and indicate the same clearly.

Attempts of questions shall be counted in sequential order. Unless struck off, attempt of a question shall be counted even if attempted partly. Any page or portion of the page left blank in the Question-cum-Answer (QCA) Booklet must be clearly struck off.

खण्ड A

SECTION A

Q1. **निम्नलिखित प्रश्नों में से प्रत्येक का उत्तर लगभग 150 शब्दों में दीजिए :**
Answer the following questions in about 150 words each :

(a) श्रम-साध्य ईक्विटी शेयर क्या होते हैं ? किसी कम्पनी द्वारा किन-किन परिस्थितियों में इन शेयरों को निर्गमित किया जा सकता है ?

What are Sweat Equity Shares ? Under what conditions can these shares be issued by a company ? *10*

(b) गतिविधि-आधारित लागत-निर्धारण (ए.बी.सी.) क्या होती है ? ए.बी.सी. प्रणाली कैसे निगमित रणनीति का समर्थन करती है ?

What is Activity-Based Costing (ABC) ? How does ABC system support corporate strategy ? *10*

(c) अन्तरिम लाभांश क्या है ? इस संबंध में लेखापरीक्षक के कर्तव्यों को निर्दिष्ट कीजिए ।

What is Interim Dividend ? Specify the duties of an auditor in this regard. *10*

(d) एक औद्योगिक संगठन के लिए बजट तैयार करने में सम्मिलित कदमों को संक्षेप में स्पष्ट कीजिए ।

Explain briefly the steps involved in preparing the budget for an industrial organization. *10*

(e) आयकर अधिनियम के प्रावधान के अन्तर्गत एक ही शीर्षक में एक स्रोत की हानि की पूर्ति उसी शीर्षक के किसी दूसरे स्रोत की आय से करने के अपवादों को बताइए ।

State the exceptions to the provision under the Income Tax Act regarding set-off of loss from one source against income from another source under the same head. *10*

Q2. (a) 31 मार्च, 2021 को ए लिमिटेड और बी लिमिटेड के तुलन-पत्र इस प्रकार हैं :

	ए लिमिटेड (₹)	बी लिमिटेड (₹)
I – ईक्विटी एवं दायित्व :		
1. शेयरधारक निधि		
(क) शेयर पूँजी		
अधिकृत पूँजी		
₹ 100 प्रति शेयर	5,00,000	—
₹ 10 प्रति शेयर	—	10,00,000
पूर्णदत्त निर्गमित पूँजी	5,00,000	4,00,000
(ख) संचय एवं अधिशेष		
पूँजीगत संचय	1,00,000	—
सामान्य संचय	35,000	4,00,000
2. अप्रचलित दायित्व		
सुरक्षित ऋण	—	2,50,000
असुरक्षित ऋण	1,00,000	—
3. चालू दायित्व		
विविध लेनदार	1,55,000	1,80,000
कुल	8,90,000	12,30,000
II – परिसम्पत्तियाँ :		
1. अप्रचलित परिसम्पत्तियाँ		
स्थायी परिसम्पत्तियाँ	4,00,000	8,00,000
साख	40,000	—
2. चालू परिसम्पत्तियाँ		
स्टॉक	—	1,00,000
अन्य	4,50,000	3,30,000
कुल	8,90,000	12,30,000

यह प्रस्तावित किया गया कि ए लिमिटेड का बी लिमिटेड में समामेलन किया जाना चाहिए । दोनों कम्पनियों द्वारा निम्नलिखित व्यवस्थाओं को स्वीकार किया गया :

(i) ए लिमिटेड की साख को मूल्यहीन माना जाता है ।

(ii) ए लिमिटेड में मूल्यह्रास की बकाया राशि ₹ 20,000 है ।

(iii) ए लिमिटेड में प्रत्येक 2 शेयरों के धारक को प्राप्त करना था :

(1) सममूल्य पर पूर्णदत्त के रूप में बी लिमिटेड में 10 शेयर; और

(2) शेयरधारकों के अधिकार को समायोजित करने के लिए इतनी नकदी जो कि ए लिमिटेड के तुलन-पत्र में साख एवं मूल्यह्रास के संबंध में आवश्यक समायोजन के बाद, दोनों कम्पनियों के तुलन-पत्र के आधार पर शेयर के आंतरिक मूल्य के अनुसार आवश्यक है ।

आपको :

(I) क्रय प्रतिफल का संमिश्र निर्धारण करना है; और

(II) समामेलन के बाद का तुलन-पत्र (चिट्ठा) प्रदर्शित करना है ।

Balance Sheets of A Ltd. and B Ltd. as on March 31, 2021 are as follows :

	A Ltd. (₹)	B Ltd. (₹)
I – Equity and Liabilities :		
1. Shareholder's Funds		
(a) Share Capital		
Authorised Capital		
Share of ₹ 100 each	5,00,000	—
Share of ₹ 10 each	—	10,00,000
Issued capital fully paid	5,00,000	4,00,000
(b) Reserve and Surplus		
Capital Reserve	1,00,000	—
General Reserve	35,000	4,00,000
2. Non-Current Liabilities		
Secured Loans	—	2,50,000
Unsecured Loans	1,00,000	—
3. Current Liabilities		
Sundry Creditors	1,55,000	1,80,000
Total	8,90,000	12,30,000
II – Assets :		
1. Non-Current Assets		
Fixed Assets	4,00,000	8,00,000
Goodwill	40,000	—
2. Current Assets		
Stock	—	1,00,000
Others	4,50,000	3,30,000
Total	8,90,000	12,30,000

It was proposed that A Ltd. should be amalgamated in B Ltd. Following arrangements were accepted by both the companies :

(i) Goodwill of A Ltd. is considered as valueless.

(ii) Arrears of depreciation in A Ltd. amounted to ₹ 20,000.

(iii) The holder of every 2 shares in A Ltd. was to receive :

 (1) As fully paid at par, 10 shares in B Ltd.; and

 (2) So much cash as is necessary to adjust the right of the shareholders of both the companies in accordance with the intrinsic value of the shares as per their balance sheets subject to necessary adjustments with regard to goodwill and depreciation in A Ltd's Balance Sheet.

You are required to :

(I) Determine the composite of purchase consideration; and

(II) Show the balance sheet after amalgamation. 20

(b) ग्रेट ओशन लिमिटेड वर्तमान में एक स्थानीय आपूर्तिकर्ता से एक उपकरण ₹ 30 प्रति की दर पर खरीद रही है । आपूर्ति अनियमित होने के कारण कम्पनी निम्नलिखित दो प्रस्तावों पर विचार कर रही है :

(i) इस उपकरण के निर्माण हेतु एक अर्ध-स्वचालित मशीन खरीदी व लगाई जाए जिस पर ₹ 18,00,000 वार्षिक स्थायी लागत तथा ₹ 12 प्रति निर्मित उपकरण परिवर्तनीय लागत आएगी ।

(ii) इस उपकरण को बनाने के लिए एक स्वचालित मशीन खरीदी व लगाई जाए जिस पर ₹ 30,00,000 वार्षिक स्थायी लागत तथा ₹ 10 प्रति निर्मित उपकरण परिवर्तनीय लागत आएगी ।

कम्पनी की वार्षिक आवश्यकता 5,00,000 इकाइयाँ होने की संभावना है और उसके बाद मात्रा 6,00,000 इकाइयों तक बढ़ने की सम्भावना है । आप स्वचालित या अर्ध-स्वचालित मशीन में से किसकी अनुशंसा करेंगे ? अपनी अनुशंसा को आवश्यक गणनाओं के साथ तर्कसंगत बनाइए ।

Great Ocean Ltd. is currently buying a component from a local supplier @ ₹ 30 each. As the supply is irregular, the company is considering the following two proposals :

(i) Buy and install a semi-automatic machine for manufacturing this component, which would involve an annual fixed cost of ₹ 18,00,000 and variable cost of ₹ 12 per manufactured component.

(ii) Buy and install an automatic machine for manufacturing this component, incurring an annual fixed cost of ₹ 30,00,000 and variable cost of ₹ 10 per manufactured component.

The annual requirement of the company is expected to be 5,00,000 units and the volume is expected to increase to 6,00,000 units thereafter. Would you recommend the automatic or semi-automatic machine ? Justify your recommendation with necessary computations. 15

(c) वार्षिक मूल्य क्या है ? एक ऐसे मकान जो कि पूरे गत वर्ष किराए पर दिया गया है, के वार्षिक मूल्य को निर्धारित करने की प्रक्रिया को उदाहरण देकर स्पष्ट कीजिए ।

What is Annual Value ? Illustrate the procedure of computing the annual value of a house property which is let out throughout the previous year. *15*

Q3. (a) एक्स, जो एक फर्म में कर्मचारी है, 31 मार्च, 2021 को समाप्त होने वाले वर्ष की आय का निम्नलिखित विवरण प्रस्तुत करता है :

	₹
मूल वेतन	2,88,000
महँगाई भत्ता	57,600
प्रमाणित भविष्य निधि (प्रॉविडेन्ट फण्ड) में स्वयं का अंशदान	40,320
उपर्युक्त निधि में नियोक्ता का अंशदान	40,320
प्रमाणित भविष्य निधि (प्रॉविडेन्ट फण्ड) के शेष पर ब्याज	28,000
बोनस	24,000

अतिरिक्त सूचनाएँ :

(i) एक्स को नियोक्ता द्वारा छोटी कार दी गई, जिसके रखरखाव तथा चलाने का सम्पूर्ण व्यय नियोक्ता ने भुगतान किया । कार निजी तथा कार्यालय के उद्देश्यों के लिए प्रयोग की गई ।

(ii) उसे कोलकाता में किराया-मुक्त आवास भी प्रदान किया गया, जिसके लिए नियोक्ता ने ₹ 2,500 प्रति माह किराया दिया । उसे एक रेफ्रिजरेटर तथा एक वातानुकूलन यंत्र (एयर-कंडीशनर) का प्रयोग करने की अनुमति मिली, जिनकी लागत क्रमश: ₹ 16,000 तथा ₹ 24,000 थी, जबकि 01.04.2020 को उनका अपलिखित मूल्य क्रमश: ₹ 9,000 तथा ₹ 14,000 था ।

(iii) एक्स के जीवन पर ₹ 4,80,000 की एक बीमा पॉलिसी हेतु उसके नियोक्ता ने ₹ 24,000 का जीवन बीमा प्रीमियम भुगतान किया ।

कर-निर्धारण वर्ष 2021 – 22 के लिए एक्स के कर-योग्य वेतन की गणना कीजिए ।

X, an employee of a firm, furnished the following particulars of his income for the year ended March 31, 2021 :

	₹
Basic Salary	2,88,000
Dearness Allowance	57,600
Own contribution to recognized Provident Fund	40,320
Employer's contribution to the above fund	40,320
Interest on balance in recognized Provident Fund	28,000
Bonus	24,000

Additional Information :

(i) X was provided with a small car for which the employer paid all the running and maintenance costs. The car was used for official as well as personal purposes.

(ii) He was also provided with rent-free accommodation at Kolkata for which the employer paid a rent of ₹ 2,500 pm. He was allowed to use one refrigerator and an air-conditioner costing ₹ 16,000 and ₹ 24,000 respectively, while their written-down values as on 01.04.2020 were ₹ 9,000 and ₹ 14,000 respectively.

(iii) Life insurance premium of ₹ 24,000 was paid by his employer on an Insurance Policy for ₹ 4,80,000 on the life of X.

Compute the taxable salary of X for the Assessment Year 2021 – 22. *20*

(b) लेखांकन मानक-9 के अनुसार 'राजस्व' शब्द को स्पष्ट कीजिए । उन मदों को बताइए जो 'राजस्व' शब्द में सम्मिलित नहीं की जातीं । माल की बिक्री से राजस्व को कब मान्यता मिलनी चाहिए ?

Explain the term 'Revenue' as per AS-9. State the items not included in the term 'Revenue'. When should revenue from sale of goods be recognized ? *15*

(c) उत्तरदायित्व लेखांकन की अवधारणा व विशेषताओं को स्पष्ट कीजिए । ऐसी लेखा प्रणाली को लागू करने में निहित चरणों की विवेचना कीजिए ।

Explain the concept and features of Responsibility Accounting. Discuss the steps involved in implementing such an Accounting System. *15*

Q4. (a) निम्नलिखित विवरण एक कम्पनी के लागत रिकॉर्ड से लिए गए हैं :

सामग्री : 5 पौंड @ ₹ 5 – ₹ 25

श्रम : 4 घण्टे @ ₹ 3 – ₹ 12

जनवरी, 2022 महीने के दौरान उत्पादन कार्यक्रम 7000 इकाइयाँ पूरा करने का था; जबकि महीने के दौरान वास्तव में 8100 इकाइयों का उत्पादन किया गया था । 40000 पौंड सामग्री कुल ₹ 1,65,000 के बीजक मूल्य पर खरीदी गई ।

जनवरी, 2022 महीने के उत्पादन रिकॉर्ड से निम्नलिखित परिणाम प्राप्त हुए : सामग्री माँगी गई और प्रयोग की – 35800 पौंड, प्रत्यक्ष श्रम – 17200 घण्टे – ₹ 59,400 ।

उपयुक्त सामग्री तथा श्रम विचरणों की गणना कीजिए ।

The following details have been extracted from the cost records of a company :

Material : 5 lbs @ ₹ 5 – ₹ 25

Labour : 4 Hrs @ ₹ 3 – ₹ 12

The production schedule for the month of January, 2022 required the completion of 7000 units; however 8100 units were actually produced during the month. Purchase of materials of 40000 lbs was made at a total invoice price of ₹ 1,65,000.

Production record for the month of January, 2022 revealed the following :

Materials requisitioned and used – 35800 lbs, Direct labour – 17200 Hrs – ₹ 59,400.

Calculate the appropriate material and labour variances. *20*

(b) लेखांकन पर व्यवहारपरक विज्ञान के प्रभाव की विवेचना कीजिए ।

Discuss the impact of behavioural sciences on Accounting. *15*

(c) पुण्यार्थ संस्थानों की लेखापरीक्षा करते समय एक लेखापरीक्षक द्वारा विचार किए जाने वाले प्रमुख बिंदुओं की विवेचना कीजिए ।

Discuss the major points to be considered by an auditor while conducting the audit of charitable institutions. *15*

खण्ड B
SECTION B

Q5. **निम्नलिखित प्रश्नों में से प्रत्येक का उत्तर लगभग 150 शब्दों में दीजिए :**

Answer the following questions in about 150 words each :

(a) 'पूँजी परिसम्पत्ति कीमत-निर्धारण मॉडल' की व्याख्या कीजिए ।
Explain 'Capital Asset Pricing Model'. *10*

(b) भारत में वित्तीय संस्थाओं द्वारा सामना किए जाने वाले किन्हीं पाँच जोखिमों की संक्षेप में व्याख्या कीजिए ।
Briefly explain any five risks faced by the financial institutions in India. *10*

(c) लाभांश निर्णय के वाल्टर मॉडल की विवेचना कीजिए ।
Discuss Walter's model of dividend decision. *10*

(d) पूँजी बजटन निर्णय के संबंध में प्रतिफल की बहु-आंतरिक दरों की समस्या की विवेचना कीजिए ।
Discuss the problem of multiple internal rates of return in relation to capital budgeting decision. *10*

(e) शेयरधारकों की संपत्ति को अधिकतम करने के उद्देश्य की व्याख्या कीजिए ।
Explain the objective of maximising the wealth of shareholders. *10*

Q6. (a) निम्नलिखित आँकड़ों से तुलन-पत्र तथा लाभ-हानि विवरण तैयार कीजिए :

		₹
(क)	शेयर पूँजी	9,60,000
(ख)	कार्यशील पूँजी	3,64,000
(ग)	बैंक अधिविकर्ष	60,000

अतिरिक्त सूचनाएँ :

(i)	चालू अनुपात	– 2
(ii)	त्वरित अनुपात	– 1·5
(iii)	स्वामित्व अनुपात (स्थिर परिसम्पत्तियाँ/ स्वामित्व निधि)	– 0·80
(iv)	सकल लाभ अनुपात	– 0·20
(v)	स्कन्ध आवर्त अनुपात	– 4
(vi)	व्यापारिक प्राप्य आवर्त	– 36 दिन
(vii)	प्रदत्त पूँजी पर शुद्ध लाभ	– 10%

मान लीजिए कि कोई आभासी परिसम्पत्तियाँ नहीं हैं । चालू परिसम्पत्तियों में स्कन्ध, व्यापारिक प्राप्य और रोकड़ के अतिरिक्त कोई परिसम्पत्तियाँ नहीं हैं । अन्तिम स्टॉक प्रारम्भिक स्टॉक से 20% अधिक है । साथ ही, एक वर्ष में 360 दिन मान लीजिए ।

From the following data, you are required to prepare a Balance Sheet and a Statement of Profit and Loss : 20

		₹
(a)	Share Capital	9,60,000
(b)	Working Capital	3,64,000
(c)	Bank Overdraft	60,000

Additional information :

(i)	Current Ratio	–	2
(ii)	Quick Ratio	–	1·5
(iii)	Proprietary Ratio (Fixed Assets/ Proprietary Fund)	–	0·80
(iv)	Gross Profit Ratio	–	0·20
(v)	Inventory Turnover Ratio	–	4
(vi)	Trade Receivables Turnover	–	36 days
(vii)	Net Profit to Paid-up Capital	–	10%

Assume there are no fictitious assets. In the case of current assets, there are no assets other than inventories, trade receivables and cash. Closing inventory is 20% higher than the opening inventory. Also assume 360 days in a year.

(b) एक कम्पनी की पूँजी संरचना में निम्नलिखित सम्मिलित हैं :

		₹
ईक्विटी शेयर पूँजी : (₹ 100 प्रति शेयर)	—	40,00,000
प्रतिधारित आय	—	20,00,000
8% अधिमान शेयर	—	20,00,000
7% ऋणपत्र	—	4,00,000
कुल	—	84,00,000

कम्पनी को विस्तार कार्यक्रम के वित्त-पोषण हेतु ₹ 50,00,000 की आवश्यकता है जिसके लिए निम्नलिखित विकल्प उपलब्ध हैं :

(i) ₹ 25 प्रति शेयर प्रीमियम पर 40,000 ईक्विटी शेयरों का निर्गमन

(ii) 10% अधिमान शेयरों का निर्गमन

(iii) 8% ऋणपत्रों का निर्गमन

यह अनुमान लगाया गया है कि ईक्विटी शेयर, अधिमान शेयर एवं ऋणपत्र वित्त-पोषण की स्थिति में कीमत/आय (पी.ई.) अनुपात क्रमशः 21·4, 17 तथा 15·7 होंगे ।

मान लीजिए कि कम्पनी अपनी पूँजी पर 12% अर्जित करती है । आयकर की दर 50% है । आपको तीन वित्त-पोषण विकल्पों का मूल्यांकन करके कम्पनी के लिए उपयुक्त सर्वोत्तम विकल्प की अनुशंसा करनी है ।

Capital structure of a company consists of the following :

		₹
Equity Share Capital : (Shares of ₹100 each)	—	40,00,000
Retained Earning	—	20,00,000
8% Preference Shares	—	20,00,000
7% Debentures	—	4,00,000
Total	—	84,00,000

The company requires ₹ 50,00,000 to finance the expansion programme for which the following alternatives are available :

(i) Issue of 40,000 equity shares at a premium of ₹ 25 per share

(ii) Issue of 10% Preference Shares

(iii) Issue of 8% Debentures

It is estimated that in the case of equity shares, preference shares and debentures financing, the PE ratios would be 21·4, 17 and 15·7 respectively.

Assume the company earns 12% on its capital with the income tax rate of 50%.

You are required to evaluate the three financing alternatives and recommend the best alternative suitable for the company. *15*

(c) मुद्रा बाज़ार क्या है ? एक विकसित मुद्रा बाज़ार की विशेषताएँ स्पष्ट कीजिए ।

What is money market ? Explain the features of a developed money market. *15*

Q7. (a) एक कम्पनी अपनी निवेश योजनाओं को पूरा करने के लिए ₹ 20 लाख का अतिरिक्त वित्त जुटाना चाहती है । इसके पास निवेश के उद्देश्य हेतु ₹ 4,20,000 प्रतिधारित आय के रूप में उपलब्ध है ।

अतिरिक्त विवरण निम्नलिखित हैं :

(i) ऋण/ईक्विटी मिश्रण — 30%/70%

(ii) ऋण की लागत ₹ 3,60,000 तक — कर से पूर्व 10% है;
₹ 3,60,000 के बाद — कर से पूर्व 16% है;

(iii) प्रति शेयर आय ₹ 8 है

(iv) लाभांश भुगतान आय का 50% है

(v) लाभांश में अपेक्षित वृद्धि दर 10% है

(vi) प्रति शेयर चालू बाज़ार मूल्य ₹ 88 है

(vii) कर की दर 50% है

आपको अतिरिक्त वित्त जुटाने हेतु प्रतिरूप, अतिरिक्त ऋण की कर-पश्चात् औसत लागत, प्रतिधारित आय की लागत तथा समता पूँजी (ईक्विटी) की लागत का निर्धारण करना है ।

अतिरिक्त वित्त की कर-पश्चात् समग्र भारांकित औसत लागत की गणना भी कीजिए ।

A company wishes to raise additional finance of ₹ 20 lakh for meeting its investment plans. It has ₹ 4,20,000 in the form of retained earnings available for investment purposes.

Following are the additional details :

(i) Debt/Equity mix — 30%/70%

(ii) Cost of debt upto ₹ 3,60,000 is 10% before tax;
Beyond ₹ 3,60,000 is 16% before tax;

(iii) Earnings per share is ₹ 8

(iv) Dividend payout is 50% of earnings

(v) Expected growth rate in dividend is 10%

(vi) Current market price per share is ₹ 88

(vii) Tax rate is 50%

You are required to determine the pattern for raising the additional finance, the post-tax average cost of additional debt, the cost of retained earnings and the cost of equity.

Also compute the overall weighted average after-tax cost of additional finance. *20*

(b) ज़ेड लिमिटेड के निम्नलिखित संक्षिप्त नकद खाता से 31 मार्च, 2022 को समाप्त होने वाले वर्ष के लिए लेखांकन मानक-3 के अनुसार प्रत्यक्ष विधि से रोकड़ प्रवाह विवरण तैयार कीजिए ।

संक्षिप्त नकद खाता

(31 मार्च, 2022 को समाप्त होने वाले वर्ष के लिए) (₹ '000 में)

	₹		₹
01/04/2021 को शेष	100	आपूर्तिकर्ताओं को भुगतान	4,000
ईक्विटी शेयरों का निर्गमन	600	अचल परिसम्पत्तियों की खरीद	400
ग्राहकों से प्राप्तियाँ	5,600	उपरिव्यय	400
अचल परिसम्पत्तियों की बिक्री	200	मज़दूरी एवं वेतन	200
		कर	500
		लाभांश	100
		बैंक ऋण का पुनर्भुगतान	600
		31/03/2022 को शेष	300
	6,500		6,500

नोट:

कम्पनी के पास कोई नकद समतुल्यता नहीं है ।

From the following Summary Cash Account of Z Ltd., you are required to prepare Cash Flow Statement for the year ended March 31, 2022 in accordance with AS-3 using the Direct method. 15

Summary Cash Account
(for the year ended March 31, 2022) (₹ in '000)

	₹		₹
Balance on 01/04/2021	100	Payment to suppliers	4,000
Issue of Equity Shares	600	Purchase of fixed assets	400
Receipts from customers	5,600	Overhead expenses	400
Sale of fixed assets	200	Wages & Salaries	200
		Taxation	500
		Dividend	100
		Repayment of bank loan	600
		Balance on 31/03/2022	300
	6,500		6,500

Note :

The company does not have any cash equivalance.

(c) नैगमिक (कॉर्पोरेट) पुनर्गठन क्या होता है ? नैगमिक पुनर्गठन की तकनीकों को स्पष्ट कीजिए ।

What is corporate restructuring ? Explain the techniques of corporate restructuring. 15

Q8. (a) एक्स लिमिटेड के व्यापारिक व लाभ-हानि खाता एवं तुलन-पत्र में प्रदत्त निम्नलिखित सूचनाओं से आपको परिचालन चक्र अवधि की गणना करनी है ।

व्यापारिक व लाभ-हानि खाता

(31 मार्च, 2022 को समाप्त होने वाले वर्ष के लिए) (₹ लाख में)

	₹		₹
आरंभिक स्टॉक :		बिक्री	640
कच्चा माल	28	अन्तिम स्टॉक :	
निर्माणाधीन कार्य	60	कच्चा माल	32
तैयार माल	40	निर्माणाधीन कार्य	80
क्रय	480	तैयार माल	60
मज़दूरी	50		
निर्माण व्यय	30		
सकल लाभ	124		
	812		812
कार्यालय एवं प्रशासनिक व्यय	32	सकल लाभ	124
बिक्री एवं वितरण व्यय	16		
शुद्ध लाभ	76		
	124		124

तुलन-पत्र (31 मार्च, 2022 को) (₹ लाख में)

दायित्व	₹	परिसम्पत्तियाँ	₹
शेयर पूँजी	600	भूमि एवं भवन	300
ऋण	320	संयंत्र एवं मशीनरी	480
लाभ एवं हानि खाता	76	स्टॉक :	
लेनदार	84	कच्चा माल	32
		निर्माणाधीन कार्य	80
		तैयार माल	60
		देनदार	104
		नकदी	24
	1080		1080

अतिरिक्त सूचनाएँ :

(i) देनदारों का अन्तिम शेष देनदारों के प्रारम्भिक शेष से ₹ 8 लाख अधिक है ।

(ii) लेनदारों का प्रारम्भिक शेष ₹ 24 लाख है ।

(iii) क्रय और विक्रय केवल उधार के आधार पर किए जाते हैं ।

From the following information as contained in the Trading and Profit & Loss Account and Balance Sheet of X Ltd., you are required to calculate the operating cycle period. *20*

Trading and Profit & Loss Account

(for the year ended March 31, 2022) (₹ in lakh)

	₹		₹
To Opening Stock :		By Sales	640
Raw Materials	28	By Closing Stock :	
Work-in-Process	60	Raw Materials	32
Finished Goods	40	Work-in-Process	80
To Purchases	480	Finished Goods	60
To Wages	50		
To Manufacturing Expenses	30		
To Gross Profit	124		
	812		812
To Office & Administrative Expenses	32	By Gross Profit	124
To Selling & Distribution Expenses	16		
To Net Profit	76		
	124		124

Balance Sheet (as on March 31, 2022) (₹ in lakh)

Liabilities	₹	Assets	₹
Share Capital	600	Land & Buildings	300
Loans	320	Plant & Machinery	480
Profit & Loss Account	76	Stocks :	
Creditors	84	Raw Materials	32
		Work-in-Process	80
		Finished Goods	60
		Debtors	104
		Cash	24
	1080		1080

Additional Information :

(i) Closing balance of debtors is ₹ 8 lakh more than the opening balance of debtors.

(ii) Opening balance of creditors is ₹ 24 lakh.

(iii) Purchases and sales are made on credit basis only.

(b) एक देश के आर्थिक विकास में वाणिज्यिक बैंकों की भूमिका की विवेचना कीजिए ।
Discuss the role of commercial banks in the economic development of a country. 15

(c) मोदिग्लियानी एवं मिलर मॉडल (एम एण्ड एम मॉडल) के अनुसार अन्तर-पणन प्रक्रिया को स्पष्ट कीजिए ।
Explain the Arbitrage process as per the M&M Model. 15

वाणिज्य व लेखाविधि (प्रश्न-पत्र–I)

निर्धारित समय : तीन घण्टे	अधिकतम अंक : 250

प्रश्न-पत्र सम्बन्धी विशेष अनुदेश

(उत्तर देने के पूर्व निम्नलिखित निर्देशों को कृपया सावधानीपूर्वक पढ़िए)

इसमें **आठ** प्रश्न हैं जो दो खण्डों में विभाजित हैं तथा **हिन्दी** और **अंग्रेजी** दोनों में छपे हुए हैं।

परीक्षार्थी को कुल **पाँच** प्रश्नों के उत्तर देने हैं।

प्रश्न संख्या **1** और **5** अनिवार्य हैं तथा बाकी प्रश्नों में से प्रत्येक खण्ड से कम-से-कम **एक** प्रश्न चुनकर **तीन** प्रश्नों के उत्तर दीजिए।

प्रत्येक प्रश्न/भाग के अंक उसके सामने दिए गए हैं।

प्रश्नों के उत्तर उसी प्राधिकृत माध्यम में लिखे जाने चाहिए, जिसका उल्लेख आपके प्रवेश-पत्र में किया गया है, और इस माध्यम का स्पष्ट उल्लेख प्रश्न-सह-उत्तर (क्यू० सी० ए०) पुस्तिका के मुखपृष्ठ पर निर्दिष्ट स्थान पर किया जाना चाहिए। प्राधिकृत माध्यम के अतिरिक्त अन्य किसी माध्यम में लिखे गए उत्तर पर कोई अंक नहीं मिलेंगे।

प्रश्नों में शब्द-सीमा, जहाँ विनिर्दिष्ट है, का अनुसरण किया जाना चाहिए।

यदि आवश्यक हो, तो उपयुक्त आँकड़ों का चयन कीजिए तथा उनको स्पष्टतया निर्दिष्ट कीजिए।

प्रश्नों के उत्तरों की गणना क्रमानुसार की जाएगी। यदि काटा नहीं हो, तो प्रश्न के उत्तर की गणना की जाएगी चाहे वह उत्तर अंशतः दिया गया हो। प्रश्न-सह-उत्तर पुस्तिका में खाली छोड़ा हुआ पृष्ठ या उसके अंश को स्पष्ट रूप से काटा जाना चाहिए।

COMMERCE AND ACCOUNTANCY (PAPER–I)

Time Allowed : Three Hours	Maximum Marks : 250

QUESTION PAPER SPECIFIC INSTRUCTIONS

(Please read each of the following instructions carefully before attempting questions)

There are EIGHT questions divided in two Sections and printed both in HINDI and in ENGLISH.

Candidate has to attempt FIVE questions in all.

Question Nos. **1** and **5** are compulsory and out of the remaining, THREE are to be attempted choosing at least ONE question from each Section.

The number of marks carried by a question/part is indicated against it.

Answers must be written in the medium authorized in the Admission Certificate which must be stated clearly on the cover of this Question-cum-Answer (QCA) Booklet in the space provided. No marks will be given for answers written in a medium other than the authorized one.

Word limit in questions, wherever specified, should be adhered to.

Assume suitable data, if considered necessary, and indicate the same clearly.

Attempts of questions shall be counted in sequential order. Unless struck off, attempt of a question shall be counted even if attempted partly. Any page or portion of the page left blank in the Question-cum-Answer Booklet must be clearly struck off.

खण्ड—A / SECTION—A

1. निम्नलिखित प्रश्नों में से प्रत्येक का उत्तर लगभग *150* शब्दों में दीजिए :

Answer the following questions in about *150* words each : 10×5=50

(a) कम्पनियों द्वारा शेयरों की वापस खरीद (बायबैक) से क्या तात्पर्य है? शेयरों की वापस खरीद के कारण और स्रोतों का वर्णन कीजिए।

What is meant by buyback of shares by companies? Explain the reasons and sources of buyback of shares.

(b) ''भारत में उभरते आर्थिक परिदृश्य में लागत लेखांकन अधिक से अधिक प्रासंगिक होता जा रहा है।'' टिप्पणी कीजिए।

"Cost Accounting is becoming more and more relevant in the emerging economic scenario in India." Comment.

(c) एक गैर-लाभकारी संगठन के खातों का लेखा-परीक्षण करते समय एक लेखा-परीक्षक द्वारा विचार की जाने वाली प्रमुख बातों का वर्णन कीजिए।

Explain the major points to be considered by an auditor while auditing the accounts of a non-profit organization.

(d) लेखांकन मानक–12 (ए० एस०–12) के अनुसार सरकारी अनुदानों के लेखांकन व्यवहार की संक्षेप में व्याख्या कीजिए।

Briefly explain the accounting treatment of Government Grants as per AS–12.

(e) ''एक करदाता न केवल अपनी आय पर कर देने के लिए उत्तरदायी है बल्कि उसका दायित्व कुछ अन्य आय के लिए भी बढ़ सकता है।'' स्पष्ट कीजिए।

"An assessee is not only liable in respect of his own incomes for tax purposes but his liability may extend to some other incomes also." Explain.

2. *(a)* *AB* लिमिटेड का 31 मार्च, 2022 को तुलन-पत्र निम्नलिखित है :

	₹
I. *इक्विटी एवं दायित्व*	
1. शेयरधारक निधि :	
(a) अंश पूँजी :	
16000 समता अंश @ ₹ 100 प्रत्येक पूर्ण प्रदत्त	16,00,000
(b) आरक्षितियाँ एवं अधिशेष	(–) 21,40,000
2. अप्रचलित दायित्व :	
8% ऋणपत्र	28,00,000
अर्जित ब्याज	1,40,000

		₹
3. चालू दायित्व :		
विविध लेनदार		9,00,000
आयकर दायित्व		20,000
	कुल	33,20,000
II. *परिसम्पत्तियाँ*		
1. अप्रचलित परिसम्पत्तियाँ :		
भूमि, भवन तथा संयन्त्र		28,00,000
2. चालू परिसम्पत्तियाँ :		
स्टॉक		2,00,000
विविध देनदार		80,000
निवेश		30,000
बैंक में नकदी		2,06,000
हाथ में नकदी		4,000
	कुल	33,20,000

स्थायी परिसम्पत्तियाँ भारी रूप से अधिमूल्यित हैं। एक पुनर्गठन योजना बनाई तथा पास की गई। योजना के मुख्य बिन्दु इस प्रकार हैं :

(i) प्रत्येक अंश को ₹ 10 वाले दश पूर्ण प्रदत्त समता अंशों में उपविभाजित किया जाए

(ii) ऐसे उपविभाजन के पश्चात्, प्रत्येक अंशधारी अपनी धारिता का 90% कम्पनी को समर्पित करेगा, ताकि उनको ऋणपत्र धारकों तथा लेनदारों को जारी किया जा सके, जितना आवश्यक रहे तथा शेष रद्द कर दिए जाए

(iii) इन समर्पित अंशों में से 100000 समता अंशों, ₹ 10 प्रति, को ऋणपत्र धारकों के लिए 8% अधिमान अंशों, ₹ 10 प्रति पूर्ण प्रदत्त, में बदल दिया जाए

(iv) ऋणपत्र धारकों का कुल दावा घटाकर ₹ 10,00,000 कर दिया जाए। इसे 100000 अधिमान अंशों, ₹ 10 प्रति पूर्ण प्रदत्त, के निर्गमन द्वारा संतुष्ट किया जाएगा

(v) विविध लेनदारों के दावे को 80% से घटाया जाएगा तथा शेष को समर्पित अंशों से ₹ 10 प्रति के पूर्ण प्रदत्त समता अंश जारी करके संतुष्ट किया जाएगा

(vi) समर्पित अंश, जो निर्गमित नहीं हुए हैं, निरस्त कर दिए जाएँगे

यह मानते हुए कि सभी पक्षकारों तथा न्यायालय द्वारा योजना को स्वीकृत कर लिया गया, आवश्यक जर्नल प्रविष्टियाँ बनाइए तथा योजना लागू होने के बाद का कम्पनी का तुलन-पत्र तैयार कीजिए।

The Balance Sheet of *AB* Ltd. as on March 31, 2022 is as under :

	₹
I. *Equity and Liabilities*	
1. Shareholders' Funds :	
(a) Share Capital :	
16000 Equity Shares of ₹ 100 each fully paid	16,00,000
(b) Reserves and Surplus	(–) 21,40,000
2. Non-Current Liabilities :	
8% Debentures	28,00,000
Accrued Interest	1,40,000
3. Current Liabilities :	
Sundry Creditors	9,00,000
Income Tax Liability	20,000
Total	33,20,000
II. *Assets*	
1. Non-Current Assets :	
Land, Building and Machinery	28,00,000
2. Current Assets :	
Stock	2,00,000
Sundry Debtors	80,000
Investments	30,000
Cash at Bank	2,06,000
Cash in Hand	4,000
Total	33,20,000

The fixed assets are heavily overvalued. A scheme of reorganization was prepared and passed. The salient points of the scheme are the following :

(i) Each share shall be sub-divided into ten fully paid Equity Shares of ₹ 10 each

(ii) After such sub-division, each shareholder shall surrender to the company 90% of his holding, for the purpose of re-issue to debenture holders and creditors so far as required and otherwise for cancellation

(iii) Of those surrendered, 100000 Equity Shares of ₹ 10 each shall be converted into 8% Preference Shares of ₹ 10 each fully paid for debenture holders

(iv) The debenture holders' total claim shall be reduced to ₹ 10,00,000. This will be satisfied by the issue of 100000 Preference Shares of ₹ 10 each fully paid

(v) The claim of sundry creditors shall be reduced by 80% and the balance shall be satisfied by allotting them Equity Shares of ₹ 10 each fully paid from the shares surrendered

(vi) Shares surrendered and not re-issued shall be cancelled

Assuming that the scheme is duly approved by all parties interested and by the Court, draft necessary Journal Entries and Balance Sheet of the company after the scheme has been carried into effect. 20

(b) एक नयी स्थापित निर्माण कम्पनी एक उत्पाद का उत्पादन करने की योजना बना रही है जो कि ₹ 150 प्रति इकाई के हिसाब से बिकेगा। उत्पाद की माँग प्रति वर्ष 10000 इकाइयों पर अनुमानित है। कम्पनी के पास दो मशीनों का विकल्प है (मशीन—*A* एवं मशीन—*B*), जिनमें से प्रत्येक मशीन की उत्पादन क्षमता प्रति वर्ष 10000 इकाइयाँ हैं। मशीन—*A* की स्थायी लागत प्रति वर्ष ₹ 4,00,000 होगी और 10000 इकाइयों की बिक्री पर प्रति वर्ष ₹ 5,00,000 का लाभ होगा। मशीन—*B* की स्थायी लागत प्रति वर्ष ₹ 2,80,000 होगी और 10000 इकाइयों की बिक्री पर प्रति वर्ष ₹ 3,20,000 का लाभ होगा। परिवर्तनीय लागतें दोनों मशीनों के लिए रैखिक रूप से व्यवहार करती हैं।

बिक्री की जिस मात्रा पर दोनों मशीनों की लागतें उदासीन होंगी, उसकी गणना कीजिए।

A newly setup manufacturing company is planning to produce a product that will be sold for ₹ 150 per unit. The demand of the product is estimated at 10000 units per year. The company has the choice of two machines (i.e., Machines—*A* and *B*), each of which has a capacity of producing 10000 units per year. Machine—*A* would have fixed costs of ₹ 4,00,000 per year and would yield a profit of ₹ 5,00,000 per year on sale of 10000 units. Machine—*B* would have fixed costs of ₹ 2,80,000 per year and would yield profit of ₹ 3,20,000 per year on sale of 10000 units. Variable costs behave linearly for both machines.

Calculate the volume of sales at which the costs of two machines will be indifferent. 15

(c) भारतीय आयकर अधिनियम, 1961 के अनुसार निवासीय स्थिति की क्या प्रासंगिकता है? आयकर के लिए एक व्यक्ति की निवासीय स्थिति किस प्रकार निर्धारित की जाती है, विस्तार से चर्चा कीजिए।

What is the relevance of residential status as per the Indian Income-tax Act, 1961? Discuss in detail how the residential status of an individual is determined for income tax purposes. 15

3. *(a)* निम्नलिखित सूचना के आधार पर, प्रक्रिया खाते तैयार कीजिए तथा *X* लिमिटेड द्वारा अप्रैल 2022 में कमाए गए वास्तविक लाभों की गणना कीजिए :

विवरण	*प्रक्रियाएँ*			*निर्मित उत्पाद*
	A	B	C	
प्रारम्भिक स्टॉक (₹ में)	8,000	9,600	6,400	24,000
प्रत्यक्ष सामग्री (₹ में)	16,000	16,800	24,000	
प्रत्यक्ष मज़दूरी (₹ में)	12,000	12,000	12,800	
उपरिव्यय (₹ में)	11,200	4,800	32,000	
अन्तिम स्टॉक (₹ में)	4,000	4,800	3,200	12,000
लागत पर लाभ (%)	$33\frac{1}{3}$	25	25	
प्रारम्भिक स्टॉक के लिए अन्तर-प्रक्रिया लाभ (₹ में)	—	1,600	1,600	8,800

प्रक्रिया के दौरान स्टॉक को प्रमुख लागत पर मूल्यांकित किया जाता है तथा तैयार उत्पाद को प्रक्रिया—*C* से प्राप्त मूल्य पर मूल्यांकित किया जाता है। इस अवधि के दौरान बिक्री ₹ 2,80,000 थी।

From the following information, prepare Process A/cs and calculate the actual profits earned by *X* Ltd. for the month of April 2022 :

Particulars	*Processes*			*Finished Stock*
	A	B	C	
Opening Stock (in ₹)	8,000	9,600	6,400	24,000
Direct Material (in ₹)	16,000	16,800	24,000	
Direct Wages (in ₹)	12,000	12,000	12,800	
Overheads (in ₹)	11,200	4,800	32,000	
Closing Stock (in ₹)	4,000	4,800	3,200	12,000
Profit on Cost (%)	$33\frac{1}{3}$	25	25	
Inter-process Profit for Opening Stock (in ₹)	—	1,600	1,600	8,800

Stocks in process are valued at prime cost and finished stock has been valued at price at which it received from Process—*C*. Sales during the period were ₹ 2,80,000. 20

(b) मि० *A*, चेन्नई निवासी, दो मकानों का स्वामी है, जिनका विवरण निम्नलिखित है :

	मकान—I	*मकान—II*
मानक किराया (किराया नियन्त्रण अधिनियम के अन्तर्गत) (₹ में)	38,000	36,000
नगरपालिका मूल्यांकन (₹ में)	40,000	45,000
उचित किराया (₹ में)	50,000	60,000
वास्तविक किराया (₹ में)	—	45,000
गत वर्ष में भुगतान किए गए नगरपालिका कर (₹ में)	6,000	7,250
अग्नि बीमा प्रीमियम (₹ में)	500	4,500
पानी सुविधा कर (देय किन्तु अदत्त) (₹ में)	600	750
मकान के निर्माण हेतु प्राप्त ऋण पर ब्याज (₹ में)	22,500	5,750
पट्टे का किराया (देय किन्तु अदत्त) (₹ में)	750	750
सम्पत्तियों का उपयोग	स्वयं के निवास हेतु	रिहाइश के लिए किराए पर

मि० *A* की कर-निर्धारण वर्ष 2022–23 की करयोग्य आय की गणना कीजिए। मकान—*I* का निर्माण फरवरी 2022 में हुआ, जबकि मकान—*II* का निर्माण 2012 में हुआ। इस परिस्थिति के परिणाम को आयकर अधिनियम के प्रावधानों के अनुसार कैसे उपचारित किया जाएगा?

Mr. *A*, resident of Chennai, owns two houses, the particulars of which are as under :

	House—I	*House—II*
Standard Rent (under the Rent Control Act) (in ₹)	38,000	36,000
Municipal Valuation (in ₹)	40,000	45,000
Fair Rent (in ₹)	50,000	60,000
De facto Rent (in ₹)	—	45,000
Municipal Taxes paid during previous year (in ₹)	6,000	7,250
Fire Insurance Premium (in ₹)	500	4,500
Water Benefit Tax (due but outstanding) (in ₹)	600	750
Interest on Loan taken to construct the house (in ₹)	22,500	5,750
Rent of Lease (due but outstanding) (in ₹)	750	750
Use of Assets	Self-occupied	Rented for Residence

Compute the Taxable Income of Mr. *A* for the Assessment Year, 2022–23. House—*I* is constructed in February 2022, whereas House—*II* in 2012. How will the outcome of this situation be treated as per the provisions of the Income-tax Act? 15

(c) ''लेखा-परीक्षण अनिवार्य रूप से अनुसन्धान (इन्वेस्टीगेशन) नहीं है।'' क्यों? अनुसन्धान में अपनायी जाने वाली सामान्य प्रक्रिया की व्याख्या कीजिए।

"An audit is not essentially an investigation." Why? Explain the general procedure followed in an investigation. 15

4. (a) *A* लिमिटेड ने ₹ 10 प्रत्येक के 160000 शेयरों के लिए ₹ 2·50 प्रति शेयर की प्रीमियम पर, निम्नानुसार देय, आवेदन आमन्त्रित किए :

आवेदन के समय—₹ 3 प्रति शेयर
आबंटन के समय—₹ 4·50 प्रति शेयर (प्रीमियम के साथ)
पहली माँग पर—₹ 2 प्रति शेयर
दूसरी व अन्तिम माँग पर—₹ 3 प्रति शेयर

340000 शेयरों के लिए आवेदन प्राप्त हुए, जिनमें से 20000 शेयरों के लिए आवेदन खारिज कर दिए गए और उन्हें धन वापिस कर दिया गया। शेष आवेदकों को आनुपातिक आबंटन कर दिया गया। आवेदन पर भुगतान की गई अधिक राशि का उपयोग देय आबंटन राशि के प्रति समायोजित कर लिया गया।

कपिल, जिसको 4000 शेयर आबंटित किए गए थे, आबंटन राशि का भुगतान नहीं कर पाया और उसके बाद पहली माँग का भुगतान न करने पर उसके शेयरों को जब्त कर लिया गया।

रामू, जो कि 2400 शेयरों का धारक था, दोनों माँगों का भुगतान करने में विफल रहा और अन्तिम माँग के बाद उसके शेयरों को जब्त कर लिया गया।

जब्त किए गए शेयरों में से 4800 शेयरों को ₹ 8 प्रति शेयर की दर से पूर्ण प्रदत्त जारी कर दिया गया, जिनमें कपिल के सभी जब्त शेयर शामिल हैं।

आप आवश्यक जर्नल (नकल बही) प्रविष्टियाँ दीजिए।

A Limited invited applications for 160000 shares of ₹ 10 each at a premium of ₹ 2·50 per share payable as follows :

On Application—₹ 3 per share
On Allotment—₹ 4·50 per share (including premium)
On 1st Call—₹ 2 per share
On 2nd and Final Call—₹ 3 per share

Applications were received for 340000 shares, out of which applications for 20000 shares were rejected and money refunded to them. The allotment was made pro rata to the remaining applicants. Money overpaid on application was used against allotment money due.

Kapil to whom 4000 shares were allotted failed to pay the allotment money and on his subsequent failure to pay the first call, his shares were forfeited.

Ramu, the holder of 2400 shares, failed to pay the two calls and his shares were forfeited after the final call.

Of the forfeited shares, 4800 shares were re-issued at the rate of ₹ 8 per share credited as fully paid, including the whole of Kapil's forfeited shares.

You are required to give the necessary Journal Entries. 20

(b) स्वतन्त्र लाभ केन्द्र के रूप में विभाग की अवधारणा का वर्णन कीजिए। विभाग के निष्पादन मूल्यांकन की प्रत्याय की दर विधि एवं अवशेष आय विधि की तुलना कीजिए।

Discuss the concept of a division as an independent profit centre. Compare the Rate of Return Method with the Residual Income Method of performance evaluation of a division. 15

(c) भारतीय आयकर अधिनियम, 1961 के अनुसार निम्नलिखित की व्याख्या कीजिए :

(i) ग्रेच्युटी

(ii) सेवानिवृत्ति के समय अवकाश के बदले नकद भुगतान

Explain the following as per the Indian Income-tax Act, 1961 :

(i) Gratuity

(ii) Leave encashment at the time of retirement 9+6=15

खण्ड—B / SECTION—B

5. निम्नलिखित प्रश्नों में से प्रत्येक का उत्तर लगभग *150* शब्दों में दीजिए :

Answer the following questions in about *150* words each : 10×5=50

(a) ई० बी० आइ० टी०-ई० पी० एस० विश्लेषण के सन्दर्भ में 'वित्तीय उदासीनता बिन्दु' को उपयुक्त उदाहरण देकर स्पष्ट कीजिए।

Explain the 'Financial Indifference Point' in the context of EBIT-EPS analysis by giving suitable example.

(b) पूँजी संरचना से क्या अभिप्राय है? पूँजी संरचना के प्रमुख निर्धारकों की चर्चा कीजिए।

What is meant by capital structure? Discuss the major determinants of capital structure.

(c) भारतीय रिज़र्व बैंक की मौद्रिक नीति के उद्देश्यों की व्याख्या कीजिए।

Explain the objectives of monetary policy of the RBI.

(d) पूँजी बाजार क्या है? किसी देश के आर्थिक विकास में पूँजी बाजार की भूमिका की चर्चा कीजिए।

What is capital market? Discuss the role of capital market in the economic development of a country.

(e) विलयन (मर्जर) क्या है? विलयन के विभिन्न प्रकारों का वर्णन कीजिए।

What is merger? Explain various types of merger.

6. *(a)* मून लिमिटेड अपनी श्रम-प्रधान निर्माण सुविधा को बदलना चाहती है। कम्पनी मशीनिंग प्रणाली स्थापित करने के लिए एक परियोजना का मूल्यांकन कर रही है। यह अनुमान लगाया गया है कि प्रणाली के परिणामस्वरूप मजदूरी में ₹ 13,50,000; पर्यवेक्षी लागत में ₹ 4,50,000; उत्पादन के दौरान सामग्री हानि ₹ 1,50,000; इन्वेंटरी लागत में ₹ 1,20,000 और अन्य परिचालन लागतों में ₹ 90,000 की वार्षिक बचत होगी।

मशीनिंग प्रणाली की लागत ₹ 22,50,000 होने की सम्भावना है और इसके लिए ₹ 1,50,000 की स्थापना लागत की आवश्यकता होगी। इसका उपयोगी जीवन 5 वर्ष अनुमानित है। प्रणाली को संचालित करने के लिए कम्पनी को दो प्रशिक्षित ऑपरेटरों की सेवाओं की आवश्यकता होगी जिनमें प्रत्येक का वार्षिक वेतन ₹ 4,50,000 होगा। इसकी वार्षिक मरम्मत और रखरखाव की लागत ₹ 1,20,000 होगी। निगमित कर की दर 30% तथा आवश्यक प्रतिफल दर 12% मानते हुए मून लिमिटेड को सुझाव दीजिए कि उसे परियोजना को स्वीकार करना चाहिए या नहीं।

एक एन्युटी के लिए 12% से 5 वर्ष के लिए पी॰ वी॰ एफ॰ 3·605 है।

Moon Ltd. wants to replace its labour-intensive manufacturing facility. The company is evaluating a project to install a machining system. It is estimated that the system will result in annual savings of ₹ 13,50,000 in wages, ₹ 4,50,000 in supervisory cost, ₹ 1,50,000 in material losses during production, ₹ 1,20,000 in inventory cost and ₹ 90,000 in other operating costs.

The machining system is likely to cost ₹ 22,50,000 and will require an installation cost of ₹ 1,50,000. Its useful life is estimated at 5 years. To operate the system, the company requires the services of two trained operators at an annual salary of ₹ 4,50,000 each. Its annual repairs and maintenance cost is likely to be ₹ 1,20,000. Assuming that the corporate tax rate is 30% and the required rate of return is 12%, suggest Moon Ltd. whether it should accept the project or not.

The PVF of an annuity @ 12% for 5 years is 3·605. 20

(b) निम्नलिखित जानकारी बड़े पैमाने पर ग्राहक खुदरा बिक्री में लगे *X* लिमिटेड के रिकॉर्ड से निकाली गई है। आपको वर्ष 2022–23 के लिए इसकी कार्यशील पूँजी की आवश्यकताओं का पूर्वानुमान लगाना है। एक वर्ष में 52 सप्ताह हैं :

अनुमानित वार्षिक बिक्री—₹ 87,81,500

बिक्री की लागत पर शुद्ध लाभ का प्रतिशत—30%

देनदारों को दी जाने वाली औसत साख—14 सप्ताह

लेनदारों द्वारा दी जाने वाली औसत साख—7 सप्ताह

(बिक्री आवश्यकताओं के सन्दर्भ में) औसत भंडार—12 सप्ताह

गणना किए गए आँकड़ों में आकस्मिकताओं के लिए 15% जोड़ना है

The following information has been extracted from the records of *X* Ltd. engaged in large-scale customer retailing. You are required to forecast its working capital requirements for the year 2022–23. One year constitutes 52 weeks :

Projected annual sales—₹ 87,81,500
Percentage of net profit on cost of sales—30%
Average credit allowed to debtors—14 weeks
Average credit allowed by creditors—7 weeks
Average inventory carrying (in terms of sales requirements)—12 weeks
Add 15% of the computed figures to allow for contingencies 15

(c) सहभागी निधि (म्यूचुअल फंड) क्या है? भारत में प्रचलित सहभागी निधि के प्रकारों पर चर्चा कीजिए।

What is a mutual fund? Discuss the types of mutual fund prevalent in India. 15

7. *(a)* 31 मार्च, 2022 को निम्नलिखित तुलन-पत्र दिया गया है :

विवरण		*राशि* ₹
I. *इक्विटी एवं दायित्व*		
1. शेयरधारक निधि :		
समता अंश पूँजी		5,00,000
10% अधिमान शेयर पूँजी		1,00,000
आरक्षितियाँ एवं अधिशेष		92,000
2. अप्रचलित दायित्व :		
12% ऋणपत्र		4,00,000
3. चालू दायित्व :		
विविध लेनदार		1,00,000
देय विपत्र		40,000
आयकर के लिए प्रावधान		1,00,000
	कुल	13,32,000
II. *परिसम्पत्तियाँ*		
1. अप्रचलित परिसम्पत्तियाँ :		
स्थायी परिसम्पत्तियाँ :		
(a) मूर्त परिसम्पत्तियाँ :		
संयन्त्र एवं मशीनरी		2,80,000
भूमि एवं भवन		2,00,000
फर्नीचर एवं फिटिंग		1,56,000
		6,36,000
घटा : मूल्यह्रास के लिए प्रावधान		1,48,000
		4,88,000

विवरण	राशि ₹
(b) अमूर्त परिसम्पत्तियाँ :	
ख्याति (गुडविल)	80,000
निवेश	3,00,000
2. चालू परिसम्पत्तियाँ :	
चालू परिसम्पत्तियाँ	4,40,000
पूर्वदत्त किराया	4,000
अनवशोषित प्रारम्भिक व्यय	20,000
कुल	13,32,000

दिए गए तुलन-पत्र से निम्नलिखित की गणना कीजिए :

(i) ऋण-समता अनुपात

(ii) स्वामित्व अनुपात

(iii) शोधन क्षमता अनुपात

(iv) स्थायी सम्पत्तियों का स्वामित्व कोषों से अनुपात

(v) पूँजी दंतीकरण (गियरिंग) अनुपात

The following Balance Sheet is given as on 31st March, 2022 :

Particulars	*Amount* ₹
I. *Equity and Liabilities*	
1. Shareholders' Funds :	
Equity Share Capital	5,00,000
10% Preference Share Capital	1,00,000
Reserves and Surplus	92,000
2. Non-Current Liabilities :	
12% Debentures	4,00,000
3. Current Liabilities :	
Sundry Creditors	1,00,000
Bills Payable	40,000
Provision for Income Tax	1,00,000
Total	13,32,000

Particulars	Amount ₹
II. *Assets*	
1. Non-Current Assets :	
Fixed Assets :	
(a) Tangible Assets :	
Plant & Machinery	2,80,000
Land & Building	2,00,000
Furniture & Fittings	1,56,000
	6,36,000
Less : Provision for Depreciation	1,48,000
	4,88,000
(b) Intangible Assets :	
Goodwill	80,000
Investments	3,00,000
2. Current Assets :	
Current Assets	4,40,000
Prepaid Rent	4,000
Unamortized Preliminary Expenses	20,000
Total	13,32,000

From the given Balance Sheet, calculate the following :

(i) Debt-equity Ratio

(ii) Proprietary Ratio

(iii) Solvency Ratio

(iv) Fixed Capital Ratio from Proprietary Capital

(v) Capital Gearing Ratio 20

(b) प्रबन्धन के लिए कोष प्रवाह विवरण का क्या महत्त्व है? यह रोकड़ प्रवाह विवरण से किस प्रकार भिन्न है?

What is the importance of Funds Flow Statement to the management? How is it different from a Cash Flow Statement? 15

(c) साख निर्धारण (क्रेडिट रेटिंग) क्या है? इसके उद्देश्य, कार्य तथा सीमाओं की व्याख्या कीजिए।

What is credit rating? Discuss its objectives, functions and limitations. 15

8. *(a)* *X* लिमिटेड की वर्तमान वार्षिक बिक्री ₹ 24 प्रति इकाई से ₹ 60 लाख है। परिवर्तनीय लागत ₹ 16 प्रति इकाई है और स्थायी लागत ₹ 5 लाख प्रति वर्ष है। इसकी वर्तमान एक महीने की क्रेडिट अवधि को दो या तीन महीने तक, जो भी लाभदायक हो, बढ़ाने का प्रस्ताव है। इस उद्देश्य के लिए निम्नलिखित अनुमान लगाए गए हैं :

क्रेडिट नीति	*1 महीना*	*2 महीने*	*3 महीने*
बिक्री में वृद्धि (%)	—	8	30
बिक्री से डूबत ऋण का प्रतिशत	1	2	6

वर्तमान स्तर से 25% से अधिक की बिक्री में वृद्धि के बाद स्थायी लागत में ₹ 1,00,000 की वार्षिक वृद्धि होगी।

कम्पनी को निहित जोखिम के स्तर के लिए कम-से-कम 20 प्रतिशत कर से पूर्व, निवेश पर प्रतिफल की आवश्यकता होगी।

उपर्युक्त परिस्थितियों में *X* लिमिटेड के लिए सबसे अच्छी क्रेडिट नीति क्या होगी?

X Limited has its present annual sales amounting to ₹ 60 lakhs at ₹ 24 per unit. Variable costs are ₹ 16 per unit and fixed costs amount to ₹ 5 lakhs per annum. Its present credit period of one month is proposed to be extended to either two or three months whichever appears to be more profitable. The following estimates are made for the purpose :

Credit Policy	*1 month*	*2 months*	*3 months*
Increase in sales (%)	—	8	30
Percent of bad debt to sales	1	2	6

Fixed costs will increase by ₹ 1,00,000 annually after an increase in sales above 25% over the present level.

The company requires a pre-tax return on investment of at least 20% for the level of risk involved.

What will be the most rewarding credit policy in case of *X* Limited under the above circumstances? 20

(b) तीन कम्पनियों के बारे में विवरण नीचे दिया गया है :

A लिमिटेड	*B लिमिटेड*	*C लिमिटेड*
$r = 15\%$	$r = 10\%$	$r = 8\%$
$k = 10\%$	$k = 10\%$	$k = 10\%$
$E =$ ₹ 10	$E =$ ₹ 10	$E =$ ₹ 10

वॉल्टर मॉडल का प्रयोग करते हुए आपको तीनों कम्पनियों में से प्रत्येक के समता शेयर के मूल्य की गणना करनी है जब लाभांश भुगतान अनुपात *(i)* 20%, *(ii)* 50% तथा *(iii)* 0% है।

Details regarding three companies are given below :

A Limited	*B Limited*	*C Limited*
$r = 15\%$	$r = 10\%$	$r = 8\%$
$k = 10\%$	$k = 10\%$	$k = 10\%$
$E =$ ₹10	$E =$ ₹10	$E =$ ₹10

Using Walter's model, you are required to calculate the value of an Equity Share of each of these companies when dividend payout ratio is *(i)* 20%, *(ii)* 50% and *(iii)* 0%. 15

(c) उद्यम पूँजी (वेंचर कैपिटल) क्या है? अर्थव्यवस्था के विकास के लिए उद्यम पूँजी के कार्यों का वर्णन कीजिए। उद्यम पूँजी वित्तपोषण के विभिन्न चरणों पर भी चर्चा कीजिए।

What is venture capital? Explain the functions of venture capital for the development of economy. Also discuss the various stages of venture capital financing. 15

★★★