

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 :
- माल और सेवाओं की विभिन्न श्रेणियों के अधीन CENVAT उधार का लाभ उठाने की शर्तें ।
  - अगोचर परिसंपत्तियाँ और फर्म की लेखा बहियों में उनका निरूपण ।
  - लागत-मात्रा-लाभ विश्लेषण के पूर्वानुमान और परिसीमाएँ ।
  - जब किसी परिसंपत्ति का पुनर्मूल्यन किया जाता है, तब मूल्यहास के निरूपण के सम्बन्ध में भारतीय लेखाकरण मानकों की व्यवस्थाएँ ।
  - नकदी व्यपहरणों की पहचान करने के लिए लेखापरीक्षा कार्यविधियाँ ।

Write short notes on the following in about 150 words each :

10×5=50

- Conditions for availing of CENVAT credit under various categories of goods and services. 10
  - Intangible assets and their treatment in the books of accounts of a firm. 10
  - Assumptions and limitations of Cost-Volume-Profit analysis. 10
  - Provisions of Indian Accounting Standards regarding treatment of depreciation when an asset is revalued. 10
  - Audit procedures to detect cash defalcations. 10
- Q2. (a) अरविन्द एंटरप्राइजेज़ 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 ।
- 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 ।
  - 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 1<sup>st</sup> January 2008. The Debentures are to be redeemed on 31<sup>st</sup> 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 मुनाफे (लाभ) के उनके हिस्से क्रमशः ₹ 50,000 और ₹ 30,000 थे।

उनका नाबालिग बेटा खिलौने बनाने वाली एक अन्य फर्म के लाभों में दाखिल कर लिया गया है, जिससे उसको मुनाफे के हिस्से के रूप में ₹ 45,000 और पूँजी पर ब्याज के रूप में ₹ 1,20,000 प्राप्त हुए। पूँजी का निवेश नाबालिग 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 की 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 नाबालिग 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 पुर्जों 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 :

	(₹ हजारों में)
लेखा शीर्ष	राशि
बिक्रियाँ	26681
सामग्रियों की लागत	14872
वेतन और मज़दूरियाँ (कारखाना)	480
<b>भविष्य निधि और कल्याण खर्चों को अंशदान</b>	
कामगारों के लिए	96
कार्यालय स्टाफ के लिए	218
<b>मरम्मतें और अनुरक्षण</b>	
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

संयंत्र और मशीनरी	901
भवन और अन्य कार्यालय परिसंपत्तियाँ	60
बर्बादियाँ	281
पैकिंग सामग्रियाँ	3868
वेतन और भत्ते	1125
<b>किराया, दर, कर और बीमा</b>	
कारखाने के लिए	100
कार्यालय के लिए	94
विज्ञापन और प्रचार	39
डाक और टेलीफोन	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)

<i>Account Heads</i>	<i>Amount</i>
Sales	26681
Cost of materials	14872
Salaries and Wages (factory)	480
<b>Contribution to PF and Welfare Expenses</b>	
For workers	96
For office staff	218
<b>Repairs and Maintenance</b>	
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
<b>Depreciation</b>	
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 :

- वाणिज्यिक बैंकों की कर्ज परिपक्वताओं और देयता परिपक्वताओं के बीच वैभिन्य के साथ जुड़े जोखिम और लाभप्रदता पर प्रभाव डाले बिना इन जोखिमों का न्यूनतमीकरण ।
- फर्मों के नकदी प्रबंधन से सम्बन्धित बौमोल के नकदी-EOQ मॉडल, मिलर और और्र मॉडल और स्टोन मॉडल के बीच विभेदन ।
- ऐल्गोरिथ्मिक व्यापार में नियंत्रण और संतुलन, जैसे कि सेबी ने उनका प्रबंध किया है ।
- सूचना अनुपात जैसे कि ट्रेनर और ब्लैक ने विकसित किया है ।
- पूँजी संरचना निर्णयों में ट्रेड-ऑफ थियोरी ।

Write short notes on the following in about 150 words each :

10×5=50

- Risks associated with variation between loan maturities and liability maturities of commercial banks and minimisation of these risks without affecting profitability. 10
- Distinction between Baumol's Cash-EOQ Model, Miller & Orr Model and Stone Model pertaining to cash management of firms. 10
- Checks and balances in Algorithmic Trading as provided by SEBI. 10
- Information ratio as developed by Treynor and Black. 10
- Trade-off theory in capital structure decisions. 10

3. (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 जोखिम कारक 5 है। यदि निपटान तारीख 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 दर्शाएँ 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