C.S.(M) EXAM 2012

Serial No. F–DTN–M–DPBA

COMMERCE AND ACCOUNTANCY

Paper—I

Time Allowed : Three Hours | *Maximum Marks : 300*

INSTRUCTIONS

*Each question is printed both in **Hindi** and in **English**.*

Answers must be written in the medium specified in the Admission Certificate issued to you, which must be stated clearly on the cover of the answer-book in the space provided for the purpose. No marks will be given for the answers written in a medium other than that specified in the Admission Certificate.

*Candidates should attempt Question Nos. 1 and 5 which are compulsory, and any **three** of the remaining questions selecting at least **one** question from each Section.*

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

The number of marks carried by each question is indicated at the end of the question.

Important : Whenever a Question is being attempted, all its parts/sub-parts must be attempted contiguously. This means that before moving on to the next Question to be attempted, candidates must finish attempting all parts/sub-parts of the previous Question attempted. This is to be strictly followed.

Pages left blank in the answer-book are to be clearly struck out in ink. Any answers that follow pages left blank may not be given credit.

SKR IAS
SHREE KRISHNA RADHE IAS

ध्यान दें : अनुदेशों का हिन्दी रूपान्तर इस प्रश्न-पत्र के पिछले पृष्ठ पर छपा है।

SECTION—A

1. Answer the following in about **150** words each :— 12×5=60

(a) Discuss how the money value of non-monetary consideration is determined for purpose of Service Tax.

(b) What is revaluation reserve and how it is created ? Discuss also the merits and demerits of such action.

(c) Discuss contingent liabilities with examples. Where would these items feature in the financial statements of a firm ? What happens when bills are discounted by a firm ? Show the journal entries for such transactions.

(d) Discuss how the following streams of revenues are recognised in an IT service company :

(i) Software services

(ii) Time and materials contracts

(iii) Sale of user's licenses.

(e) Explain the financial parameters to be used to evaluate post-merger performance.

SKR IAS
SHREE KRISHNA RADHE IAS

खण्ड—'अ'

1. निम्नांकित के उत्तर (प्रत्येक **150** शब्दों में) दीजिये :—

12×5=60

(अ) सेवाकर के उद्देश्य के लिये अमौद्रिक प्रतिफल के मौद्रिक मूल्य कैसे निर्धारित किये जाते हैं ? विवेचन कीजिये।

(ब) पुनर्मूल्यांकन संचय क्या है तथा यह कैसे बनाया जाता है ? ऐसे क्रियाकलाप के गुण-दोषों की भी विवेचना कीजिये।

(स) संभाव्य दायित्व की सोदाहरण चर्चा कीजिये। एक फर्म के वित्तीय विवरण में इन्हें कैसे दर्शाया जा सकता है ? एक फर्म द्वारा बिल को जब बट्टे पर भुनाया जाता है तो क्या होता है ? ऐसे व्यवहारों की जर्नल प्रविष्टियाँ दीजिये।

SKR IAS
SHREE KRISHNA RADHE IAS

(द) एक आयकर सेवा कम्पनी में निम्न राजस्व की धाराओं को कैसे सम्मानित किया जाता है :—

(i) 'साफ्टवेयर' सेवाएं

(ii) समय एवं सामग्री अनुबन्ध

(iii) उपयोगकर्त्ता के अनुज्ञापत्रों का विक्रय।

(य) विलय-बाद निष्पादन मूल्यांकन के वित्तीय मापदण्डों को समझाइये।

2. (a) Following are the balances and other accounting information of SME and Co. as on 31st March 2012 :—

Particulars	Amount (in Rs.)
Power and Fuel	74,626
Sundry Creditors	1,13,400
Cash in hand	9,720
Material Purchases	7,22,025
Misc. expenses	24,000
Sundry debtors	2,61,000
Drawings	94,410
Salaries	2,23,972
Stores and spares	8,577
Other consumables	1,937
Furniture and Fixtures (at depreciated value as on 1-4-2011)	30,000
Freehold land	1,50,000
Opening Stock	1,03,680
Carriage paid on sales	57,600
Bank balance	47,340

SKR IAS
SHREE KRISHNA RADHE IAS

2. (अ) 31 मार्च, 2012 को SME एण्ड कम्पनी के निम्नांकित शेष एवं लेखा सूचनाएं हैं :—

विवरण	**राशि** (रु. में)
शक्ति एवं ईंधन	74,626
विविध लेनदार	1,13,400
हस्तगत नकद	9,720
सामग्री क्रय	7,22,025
विविध व्यय	24,000
विविध देनदार	2,61,000
आहरण	94,410
वेतन	2,23,972
स्टोर्स एवं स्पेयर्स	8,577
अन्य उपभोग्य वस्तुएं	1,937
फर्नीचर्स एवं फिक्चर्स (1-4-2011 को ह्रासित मूल्य पर)	30,000
फ्री-होल्ड भूमि	1,50,000
प्रारम्भिक माल	1,03,680
विक्रय पर माल भाड़ा चुकाया	57,600
बैंक शेष	47,340

SKR IAS
SHREE KRISHNA RADHE IAS

(Contd.)

Particulars	Amount (in Rs.)
Sales	17,78,040
Materials returned	9,000
Wages	1,88,640
Building materials	76,028
Plant insurance	10,800
Capital	12,78,000
Closing Stock	1,22,400
Plant & Machinery (at depreciated value as on 1-4-2011)	3,60,000
Buildings (at depreciated value as on 1-4-2011)	5,40,000
Plant repairs	10,125
Carriage on purchases	36,720
Patents (at depreciated value as on 1-4-2011)	1,35,000
Sales returns	12,240

Other Information :—

(1) Rates of depreciation on Plant and Machinery, Patents, Furniture and Fixtures and Buildings are 10%, 20%, 10% and 2% respectively.

(Contd.)

SKR IAS
SHREE KRISHNA RADHE IAS

विवरण	राशि (रु. में)
विक्रय	17,78,040
माल लौटाया	9,000
मजदूरी	1,88,640
भवन सामग्री	76,028
संयंत्र बीमा	10,800
पूंजी	12,78,000
अन्तिम माल	1,22,400
संयंत्र एवं मशीनरी (1-4-2011 को ह्रासित मूल्य पर)	3,60,000
भवन (1-4-2011 को ह्रासित मूल्य पर)	5,40,000
संयंत्र मरम्मत	10,125
क्रय पर माल भाड़ा	36,720
एकस्व (1-4-2011 को ह्रासित मूल्य पर)	1,35,000
बिका हुआ माल प्राप्त	12,240

अन्य सूचनाएं :—

(1) अवमूल्यन की दर 10%, 20%, 10% एवं 2% क्रमश: संयंत्र एवं मशीनरी, एकस्व, फर्नीचर व फिक्चर्स तथा भवन पर है।

(Contd.)

SKR IAS
SHREE KRISHNA RADHE IAS

(2) Unexpired insurance : Rs. 3,060.

(3) Salaries accrued but unpaid : Rs. 7,000.

(4) 5% of Debtors may not pay.

(5) Wages include Rs. 36,000 spent on construction of an annexe to Buildings completed on 30th June 2011.

Prepare a Trial Balance as on 31st March 2012 and draw up a Manufacturing and Profit and Loss Account for the year ended 31st March 2012. 40

(b) M/s Anant Kumar are a registered dealer in West Bengal. During the year ending on 31st March 2012 the firm's local purchases from registered dealers of West Bengal amounted to Rs. 12 lakh. The firm had also made purchases from local unregistered dealers amounting to Rs. 2 lakh. During the period the firm's sales within West Bengal amounted to Rs. 8 lakh and outside West Bengal Rs. 1·50 lakh. Applicable rates for VAT (both for purchases and sales) and CST are 13·5% and 2% respectively.

Pass necessary journal entries to record the above transactions. 20

SKR IAS
SHREE KRISHNA RADHE IAS

(2) अवधि शेष बीमा : 3,060 रु.

(3) बकाया वेतन : 7,000 रु.

(4) ऋणपत्र के 5% सन्दिग्ध भुगतान

(5) 30-6-2011 को निर्मित इमारत के एक हिस्से के निर्माण की मजदूरी की राशि 36,000 रु. खर्च की जो मजदूरी में सम्मिलित है।

31-3-2012 को समाप्त होने वाले वर्ष के लिये एक निर्माणी तथा लाभ-हानि खाता तथा 31-3-2012 को ही एक तलपट तैयार कीजिये। 40

(ब) मेसर्स अनन्त कुमार पश्चिम बंगाल में एक पंजीकृत व्यवसायी है। 31-3-2012 को समाप्त होने वाले वर्ष के दौरान फर्म ने पश्चिम बंगाल के पंजीकृत व्यवसायियों से 12 लाख रु. की स्थानीय खरीद की। फर्म ने 2 लाख रु. की स्थानीय अपंजीकृत व्यवसायियों से भी खरीद की। इस अवधि में पश्चिम बंगाल में फर्म का विक्रय 8 लाख रु. तथा पश्चिम बंगाल के बाहर 1·50 लाख रु. हुआ। वेट (क्रय एवं विक्रय दोनों के लिये) तथा CST की लागू दरें क्रमशः 13·5% एवं 2% हैं।

उक्त व्यवहारों की आवश्यक जर्नल प्रविष्टियाँ दीजिये। 20

SKR IAS
SHREE KRISHNA RADHE IAS

3. (a) (i) PET Limited manufactures household food-grade containers of different sizes. It uses a special type of polyethylene sheet for making the body of the containers. The sheets are purchased in large sizes. A particular size of container requires 60 square inches of the polyethylene sheet. The cost of 1 square inch is Re. 0·50.

While running a batch of 10,000 containers it is found that 6,50,000 square inches of sheets were consumed at Re. 0·60 per square inch.

Show detailed calculations of (a) Total variance, (b) Price variance, (c) Quantity variance, (d) Pure price variance, and (e) Joint Price-quantity variance. 25

(ii) On the basis of your findings prepare a report for top management who shall soon be deciding on bonuses for operating executives. Your report must contain evaluation of each variance. 15

(b) "To arrive at a comprehensive opinion, the auditor reviews evidence that may be classified into three major groups." What are these groups and how do you relate the components of the groups to the purposes of the audit ? 20

SKR IAS
SHREE KRISHNA RADHE IAS

3. (अ) (i) PET लिमिटेड विभिन्न आकार के घरेलू भोजन डिब्बों का निर्माण करता है। वह डिब्बों के आवरण पर विशेष प्रकार की पॉलीथिन चद्दर का इस्तेमाल करता है। ये चद्दर विशाल आकार में खरीदी जाती है। एक विशेष प्रकार के डिब्बे के लिये 60 इंच की समभुजाकार पालिथिन चद्दर की आवश्यकता होती है। 1 इंच की समभुजाकार पालिथिन चद्दर की लागत 0·50 रु. है। 10,000 डिब्बों के बैच के लिये यह पाया गया कि 0·60 रु. की दर से 6,50,000 समभुजाकार चद्दर का उपयोग किया गया।

विस्तृत गणना करके बतलाइये कि — (अ) कुल विचलन, (ब) कीमत विचलन, (स) मात्रा विचलन, (द) शुद्ध कीमत विचलन, तथा (य) संयुक्त कीमत-मात्रा विचलन। 25

(ii) आप अपनी प्राप्तियों के आधार पर एक प्रतिवेदन तैयार कीजिये जो उच्च प्रबन्ध के लिये हो जो शीघ्र ही परिचालन अधिशासियों के लिये बोनस का निर्धारण करेगा।

आपकी रिपोर्ट प्रत्येक विचलन के मूल्यांकन को समाहित करने वाली होनी चाहिये। 15

(ब) "व्यापक राय पर पहुंचने के लिये, वह अंकेक्षक उस साक्ष्य की जिन्हें तीन प्रमुख समूहों में विभक्त किया जा सकता है समीक्षा करता है।" वे समूह क्या हैं और आप कैसे अंकेक्षण के उद्देश्य से समूहों के भागों को संबंधित कर सकते हैं ? 20

SKR IAS
SHREE KRISHNA RADHE IAS

4. (a) (i) A HUF consists of Mr. A (Karta), Mrs. A and a minor child. On 18th December 2011, the Karta sets apart Rs. 5 lakh out of the family fund for maintenance of his wife. Mrs. A deposits the money in her name with a bank at an interest rate of 9% p.a.

Discuss whether the interest income will be clubbed with the income of HUF or Mr. A or none. Justify your answer. 15

(ii) Mrs. X, who is an Arts graduate, holds 2,200 out of 10,000 equity shares of a private limited company in which her husband Mr. Y, who is also an Arts graduate, is working as Chief Accountant at an annual salary of Rs. 12 lakh. The ITO claims that the salary income of Mr. Y shall be clubbed together with the income of Mrs. X. Is the ITO correct? Justify your answer. 15

SKR IAS
SHREE KRISHNA RADHE IAS

(b) XYZ Ltd. offered for subscription 1 lakh shares of Rs. 10 each at a discount of Re. 1 per share. The subscription money shall be payable as follows :—

Application	:	Rs. 2·50
Allotment	:	Rs. 4·00
First and Final call	:	Rs. 2·50

(Contd.)

4. (अ) (i) एक अविभाजित हिन्दू परिवार जिसमें श्री 'अ' (कर्त्ता), श्रीमती 'अ' तथा उसका अवयस्क बेटा सम्मिलित है। दि. 18-12-2011 को अपनी पत्नी के निर्वाह के लिये कर्त्ता ने परिवार कोष से 5 लाख रु. अलग रखे। श्रीमती 'अ' ने अपने नाम से 9% वार्षिक ब्याज दर पर बैंक में जमा कराये।

आप यह बताइये कि ब्याज की यह आय अविभाजित हिन्दू परिवार में, श्री 'अ' की आय में अथवा कहीं नहीं जोड़ी जायेगी। आप अपने उत्तर को तर्कसंगत बनाइये। 15

(ii) श्रीमती 'एक्स' जो कि एक कला स्नातक है जिसके पास उसके पति श्री 'वाई' की निजी लिमिटेड कम्पनी के 10,000 समता अंशों में से 2,200 समता अंश हैं। श्री वाई भी एक कला स्नातक है, वह एक मुख्य लेखाकार के रूप में कार्य कर रहा है जिसकी वार्षिक वेतन आय 12 लाख रु. है। आयकर अधिकारी का दावा है कि श्री 'वाई' के वेतन को श्रीमती 'एक्स' की आय में जोड़ा जायेगा। क्या आयकर अधिकारी सही है ? अपने उत्तर को तर्कसंगत बनाइये। 15

SKR IAS
SHREE KRISHNA RADHE IAS

(ब) XYZ लिमिटेड ने 1 रु. प्रति बट्टे पर 10 रु. के प्रत्येक अंश के 1 लाख अंश अभिदान के लिये प्रस्तावित किये।

अभिदान की यह राशि निम्नानुसार भुगतान योग्य होगी :—

आवेदन	:	2·50 रु.
आवंटन	:	4·00 रु.
प्रथम एवं अन्तिम याचना	:	2·50 रु.

The issue was fully subscribed. The entire amount of allotment money was received. When the company made the first and final call, amount from 100 shares was not received. Despite notices and reminders under Articles of Association no amount was forthcoming from the allottees. The company finally decided to forfeit these shares. Subsequently, the company reissued these shares at Rs. 9 per share, fully paid.

Pass necessary journal entries to record the above transactions. Show also an extract of Balance Sheet. 30

SECTION—B

5. Answer the following in about **150** words each :— 12×5=60

(a) What is contingent capital ? Discuss the various instruments used to generate it.

(b) Define and distinguish between gross working capital and net working capital. Can a firm survive with zero net working capital ?

(c) Discuss in brief the techniques of assets-liability management in a commercial bank.

(d) Discuss Sharpe's ratio and Treynor's ratio for evaluation of risk-return performance of Mutual Fund's portfolio.

SKR IAS
SHREE KRISHNA RADHE IAS

यह निर्गमन पूर्णत: अभिदत्त हो गया। आवंटन की पूरी राशि प्राप्त हो गई। जब कम्पनी ने प्रथम एवं अन्तिम याचना राशि की मांग की तो 100 अंशों से यह राशि प्राप्त नहीं हुई। पार्षद अन्तर्नियमानुसार कम्पनी ने कई सूचना एवं स्मरण पत्र दिये किन्तु उन आवंटियों से कोई राशि प्राप्त नहीं हुई। अन्तत: कम्पनी ने उन अंशों को जब्त (हरण) करने का निश्चय किया। साथ ही कम्पनी ने, इन अंशों को 9 रु. प्रति अंश से पुनर्निर्गमित किया. जो सम्पूर्ण रूप से चुकता हो गये।

उक्त व्यवहारों की आवश्यक जर्नल प्रविष्टियाँ दीजिये। चिट्ठे का एक सार भी प्रदर्शित कीजिये। 30

खण्ड—'ब'

5. निम्न के प्रत्येक **150** शब्दों में उत्तर दीजिये :— 12×5=60

(अ) संभाव्य पूंजी क्या है ? इसे बनाने के प्रयोग में आने वाले विभिन्न यंत्रों की विवेचना कीजिये।

(ब) सकल कार्यशील पूंजी तथा शुद्ध कार्यशील पूंजी की परिभाषा एवं इनमें अन्तर स्थापित कीजिये। क्या एक फर्म शून्य शुद्ध कार्यशील पूंजी के अस्तित्व में रह सकती है ?

(स) एक वाणिज्यिक बैंक में सम्पत्ति-दायित्व प्रबन्ध की तकनीकों को संक्षेप में विवचेन कीजिये।

(द) म्यूचल फंड के भाग के जोखिम-प्रत्याय निष्पादन के मूल्यांकन के लिये 'शार्प' के अनुपात तथा 'ट्रेनर्स' अनुपात की विवेचना कीजिये।

SKR IAS
SHREE KRISHNA RADHE IAS

(e) Explain the effect of absorption costing and marginal costing on net profit of a business firm.

6. (a) A company's annual demand of materials is 10,000 units. Presently, the company is procuring these materials at Rs. 10 per unit. A group of suppliers are now willing to offer the following quantity discounts :

Order size	Discount
1—999 units	No discount
1,000 units and above	10%

Ordering cost of the company is Rs. 50 per order and the holding cost is 20% p.a.

Find out the particular order size where the total cost is at its lowest. 30

(b) Why do companies resort to 'managing earnings' ? Illustrate the techniques employed for this purpose. 30

7. (a) Illustrate Operating Leverage and Financial Leverage. What insights you get from these two leverages ? What are their limitations ? 30

SKR IAS
SHREE KRISHNA RADHE IAS

(य) एक व्यावसायिक फर्म के शुद्ध लाभों पर अवशोषण लागत तथा सीमान्त लागत के प्रभाव को स्पष्ट कीजिये।

6. (अ) एक कम्पनी के माल की वार्षिक मांग 10,000 इकाइयों की है। वर्तमान में, इस कम्पनी को यह माल 10 रु. प्रति इकाई की दर से प्राप्त हो रहा है। पूर्तिकर्त्ताओं का एक समूह माल निम्नांकित बट्टा मात्रा में अब प्रस्तुत करने को तैयार है :—

आदेश का आकार	**बट्टा**
1—999 इकाइयाँ	कोई बट्टा नहीं
1,000 एवं उससे अधिक इकाइयाँ	10%

कम्पनी की आदेश देने की लागत 50 रु. प्रति आदेश तथा उसे रखने की लागत 20% वार्षिक है।

जब सबसे न्यून कुल लागत हो तब वह विशिष्ट आदेश आकार ज्ञात कीजिये। 30

(ब) 'प्रबन्ध आजीविका' का कम्पनियाँ क्यों सहारा लेती हैं ? इस उद्देश्य के लिये उन तकनीकों की उदाहरण सहित व्याख्या कीजिये। 30

7. (अ) परिचालन उत्तोलन तथा वित्तीय उत्तोलन की उदाहरण सहित व्याख्या कीजिये। इन दोनों उत्तोलनों से आपको क्या दृष्टिगोचर होता है ? उनकी क्या सीमाएं हैं ? 30

SKR IAS
SHREE KRISHNA RADHE IAS

(Contd.)

(b) "Higher capital requirements might induce banks to seek higher returns in areas that are high risk or outside their core business". Do you agree with this observation ? Justify your answer with suitable examples. 30

8. (a) From the information given below you are required to value the business under Residual Operating Income method :

(Rupees in lakh)

Particulars	**Actual**	**Forecasts**			
	2012	**2013**	**2014**	**2015**	**2016**
Net Operating assets	2724	2915	3119	3337	3570
Operating income	410	449	480	514	550

Required return of the business is 10·10%. Net operating assets are expected to grow at 7% p.a.

As on date the business has net outside liabilities of Rs. 1728 lakh. 40

(b) Critically examine with illustrations the role of Credit Rating Agencies with particular reference to their ownership structure and corporate governance. 20

(Contd.)

SKR IAS
SHREE KRISHNA RADHE IAS

(ब) "बैंकों को उच्च पूंजी मांग अधिक प्रलोभित करती है कि वे अधिक प्रत्याय उन क्षेत्रों से प्राप्त करें जहाँ उच्च जोखिम या उनके मुख्य व्यवसाय से बाहर है।" क्या आप इस अवलोकन से सहमत हैं ? अपने उत्तर को उपयुक्त उदाहरणों से तर्कसंगत बनाइये। 30

8. (अ) निम्नांकित सूचनाओं के आधार पर शेष परिचालन आय पद्धति के अन्तर्गत व्यवसाय को मूल्यांकित कीजिये :—

(लाख रु. में)

विवरण	वास्तविक	अनुमानित			
	2012	2013	2014	2015	2016
शुद्ध परिचालन सम्पत्तियाँ	2724	2915	3119	3337	3570
परिचालन आय	410	449	480	514	550

व्यवसाय का वांछित प्रत्याय 10·10% है। 7% वार्षिक की दर से शुद्ध परिचालन सम्पत्तियों के बढ़ने की अपेक्षा है।

SKR IAS
SHREE KRISHNA RADHE IAS

इस तिथि तक व्यवसाय के शुद्ध बाह्य दायित्व 1728 लाख रु. है। 40

(ब) साख मापन अभिकरणों की भूमिका का उनके स्वामित्व संरचना तथा निर्गमित शासन के विशेष सन्दर्भ में सोदाहरण आलोचनात्मक परीक्षण कीजिये। 20

Serial No. [ ] **F–DTN–M–DPBA**

वाणिज्य व लेखाविधि

प्रश्न-पत्र—I

समय : तीन घण्टे

पूर्णांक : 300

अनुदेश

*प्रत्येक प्रश्न **हिन्दी** और **अंग्रेजी** दोनों में छपा है।*

*प्रश्नों के उत्तर उसी माध्यम में लिखे जाने चाहिए, जिसका उल्लेख आपके प्रवेश-पत्र में किया गया है, और इस माध्यम का स्पष्ट उल्लेख उत्तर-पुस्तक के मुख-पृष्ठ पर अंकित निर्दिष्ट स्थान पर किया जाना चाहिए। **प्रवेश-पत्र** पर उल्लिखित माध्यम के अतिरिक्त अन्य किसी माध्यम में लिखे गए उत्तर पर कोई अंक नहीं मिलेंगे।*

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

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

प्रत्येक प्रश्न के लिए नियत अंक प्रश्न के अंत में दिए गए हैं।

यह आवश्यक है कि जब भी किसी प्रश्न का उत्तर दे रहे हों, तब उस प्रश्न के सभी भागों/उप-भागों के उत्तर साथ-साथ दें। इसका अर्थ यह है कि अगले प्रश्न का उत्तर लिखने के लिए आगे बढ़ने से पूर्व पिछले प्रश्न के सभी भागों/उप-भागों के उत्तर समाप्त हो जांय। इस बात का कड़ाई से अनुसरण कीजिए।

उत्तर पुस्तिका में खाली छोड़े हुए पृष्ठों को स्याही से स्पष्ट रूप से काट दें। खाली छूटे हुए पृष्ठों के बाद लिखे हुए उत्तरों के अंक न दिए जांय, ऐसा हो सकता है।

***Note :** English version of the Instructions is printed on the front cover of this question paper.*

SKR IAS
SHREE KRISHNA RADHE IAS