

खण्ड—A / SECTION—A

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

10×5=50

Answer each of the following questions in about 150 words :

- (a) उन मुख्य बातों की विवेचना कीजिए जिन्हें बीमा कम्पनी की पुस्तकों का लेखा-परीक्षण करते समय लेखा-परीक्षक को ध्यान में रखना होगा।

Discuss the key points that an Auditor would take into consideration while auditing the books of accounts of an insurance company.

10

- (b) वित्तीय सूचना प्रणाली में लेखाकरण किस भूमिका को निभाता है? इससे किस प्रकार की सूचनाएँ प्राप्त की जा सकती हैं?

What role does accounting play in a financial information system? What type of information can be derived from it?

6+4=10

- (c) लागत लेखाकरण क्या है? इसके कौन-कौन से उद्देश्य हैं? यह वित्तीय लेखाकरण से किस प्रकार भिन्न होता है?

What is Cost Accounting? What are its objectives? How does it differ from Financial Accounting?

3+3+4=10

- (d) मानक लागत प्रणाली के विभिन्न प्रसरणों की विवेचना कीजिए। सामग्री, श्रम एवं उपरिव्यय प्रसरण किस प्रकार एक-दूसरे से भिन्न होते हैं?

Discuss the various variances in standard costing system. How are the material, labour and overhead variances different from one another?

3+7=10

- (e) वैट एवं सेवाकर में अन्तर कीजिए। ये किस प्रकार वस्तुओं एवं सेवाओं पर लागू होते हैं तथा इन करों में क्या-क्या प्रशासनिक चुनौतियाँ हैं?

Distinguish between VAT and Service Tax. How do they apply to goods and services, and what are the administrative challenges in these taxes?

5+5=10

- (b) यह देखा गया है कि ₹ 1,20,000 की मासिक बिक्री पर एक फर्म को ₹ 30,000 का परिचालन घाटा होता है। प्रबन्धन को यह आशंका है कि बिक्री में कोई भी वृद्धि नुकसान को और बढ़ा देगी। हालाँकि फर्म के लेखाकार ने लागत, मात्रा और लाभ के आधार पर स्थिति का विश्लेषण किया और दर्शाया कि बिक्री को दो गुना करके परिचालन लाभ ₹ 30,000 हो सकता है।

उपर्युक्त जानकारी के आधार पर, आपको मूल्यांकन करना है—

- लाभ-मात्रा अनुपात;
- मासिक स्थायी लागत;
- सम-विच्छेद बिन्दु (बी० ई० पी०);
- ₹ 40,000 के लाभ के लिए मार्जिन ऑफ सेफ्टी (एम० ओ० एस०);
- ₹ 3,00,000 की मासिक बिक्री के लिए लाभ।

It is observed that at a monthly sale of ₹ 1,20,000, a firm suffers an operating loss of ₹ 30,000. The management apprehends that any increase in sale will further rise the loss. However, the Accountant of the firm analyzed the situation based on cost, volume and profit, and showed that the firm may earn ₹ 30,000 operating profit by doubling the sale.

Based on the above information, you are required to measure—

- P/V ratio;
- monthly fixed costs;
- BEP;
- MOS for profit of ₹ 40,000;
- profit for monthly sale of ₹ 3,00,000.

5+3+3+2+2=15

- (c) (i) ए० एस० 2 पर आधारित माल-सूची (इन्वेन्ट्री) मूल्यांकन के सिद्धान्तों को संक्षेप में समझाइए।
Explain in brief the principles of inventory valuation based on AS 2.
- (ii) प्रासंगिक लेखांकन मानक के आधार पर मूल्यहास की स्वीकार्य विधियों का संक्षेप में वर्णन कीजिए।
Describe in brief the permissible methods of depreciation based on the relevant Accounting Standard.

6+9=15

3. (a) आयकर अधिनियम, 1961 के अन्तर्गत व्यवसाय से आय की गणना में स्पष्ट रूप से स्वीकृत कटौतियों को संक्षेप में समझाइए।

Explain in brief the deductions that are expressly allowed in computing the income from business under the Income-tax Act, 1961.

15

- (b) हरीश 15 जून, 2023 को ₹ 10,10,000 में आभूषण बेच देता है (हरीश के लिए इन आभूषणों की लागत 25 मई, 2002 को ₹ 94,500 थी तथा उसने इनके विक्रय पर ₹ 10,000 दलाली के चुकाए)। 15 दिसम्बर, 2023 को उसने ₹ 5,00,000 का एक रिहायशी मकान खरीदा। 15 जून, 2023 को उसके पास कोई रिहायशी मकान नहीं था। वर्ष 2002-03 में लागत स्फीति सूचकांक 105 था तथा वर्ष 2023-24 में यह 348 था।

कर निर्धारण वर्ष 2024-25 के लिए करयोग्य पूँजी लाभ ज्ञात कीजिए।

- (i) यदि मान लिया जाए कि हरीश नया रिहायशी मकान 15 दिसम्बर, 2026 से पहले बेच देता है, तो बताइए कि करयोग्य पूँजी लाभ क्या होगा और किस वर्ष का होगा।
- (ii) यदि मान लिया जाए कि हरीश एक अन्य रिहायशी मकान 15 जून, 2025 से पूर्व क्रय कर ले अथवा 15 जून, 2026 से पूर्व एक अन्य रिहायशी मकान बनवा ले, तो बताइए कि करयोग्य पूँजी लाभ क्या होगा और किस वर्ष का होगा।

Harish sold jewellery on 15th June, 2023 for ₹10,10,000 (cost of jewellery to Harish on 25th May, 2002 was ₹94,500 and brokerage paid on the sale of jewellery was ₹10,000). On 15th December, 2023, he purchased a residential house for ₹5,00,000. On 15th June, 2023, he did not own any residential house. The cost inflation index for 2002-03 was 105 and for 2023-24, it was 348.

Compute the amount of capital gains chargeable to tax for the Assessment Year 2024-25.

- (i) Assuming that Harish sells the new residential house before 15th December, 2026, what will be the taxable capital gains and for which year?
- (ii) Assuming that Harish purchases any other residential house before 15th June, 2025 or constructs any other residential house before 15th June, 2026, what will be the taxable capital gains and for which year?

$$9+3+3=15$$

- (c) स्काई लिमिटेड ने ₹2 प्रति शेयर के प्रीमियम पर 200000 इक्विटी शेयर जारी करने के लिए आवेदन आमन्त्रित किए, जिनका भुगतान इस प्रकार किया जाना था :

आवेदन एवं आबंटन पर ₹6 प्रति शेयर (प्रीमियम सहित)

शेष राशि प्रथम एवं अन्तिम याचना (कॉल) पर

600000 इक्विटी शेयरों के लिए आवेदन प्राप्त हुए। 300000 शेयरों के लिए आवेदन अस्वीकार कर दिए गए एवं रुपये वापस कर दिए गए। शेष आवेदकों को आनुपातिक आधार पर शेयर आबंटित किए गए। पहली और अन्तिम कॉल की गयी और 2000 शेयरों को छोड़कर सभी राशि प्राप्त हुई, जिन्हें जब्त कर लिया गया और ₹7 प्रति शेयर पर फिर से जारी किया गया।

स्काई लिमिटेड की पुस्तकों में आवश्यक जर्नल प्रविष्टियाँ कीजिए।

Sky Ltd. invited application for issuing 200000 Equity Shares of ₹10 each at a premium of ₹2 per share, payable as follows :

₹6 per share (including premium) on application and allotment

Balance on the first and final call

Applications for 600000 Equity Shares were received. Applications for 300000 shares were rejected and money refunded. Shares were allotted on pro rata basis to the remaining applicants. The first and final call was made and all the amount was received except on 2000 shares, which were forfeited and reissued at ₹7 per share.

Pass necessary Journal Entries in the books of Sky Ltd.

4. (a) लाभांश के भुगतान के सम्बन्ध में लेखा-परीक्षक के कर्तव्यों का उल्लेख कीजिए। लाभांश के भुगतान की जाँच के सम्बन्ध में लेखा-परीक्षक द्वारा अपनाई जाने वाली लेखा-परीक्षा कार्यविधि की विवेचना कीजिए।
- State the duties of an Auditor with regard to payment of dividend. Discuss the audit procedure to be followed by the Auditor in respect of checking of payment of dividend. 6+9=15

- (b) उन महत्वपूर्ण बिन्दुओं की विवेचना कीजिए जिन पर अन्वेषक को, जाँच की शुरुआत में तथा जाँच के दौरान, अवश्य विचार करना चाहिए। एक अन्वेषक को अपनी रिपोर्ट का प्रारूप किस प्रकार तैयार करना चाहिए?
- Discuss the important points that an Investigator must consider in the beginning and during the conduct of an Investigation. How should an investigator draft his report? 6+9=15

- (c) एक उप-उत्पाद 'बीटा' एक उत्पाद 'अल्फा' के निर्माण के दौरान प्राप्त होता है। उप-उत्पाद को बिक्री के लिए आगे प्रोसेस किया जाता है। अभिलेखों से उपलब्ध निम्नलिखित आँकड़ों से उत्पाद 'अल्फा' एवं उप-उत्पाद 'बीटा' की प्रति kg लागत दिखाते हुए एक खाता तैयार कीजिए। विचाराधीन अवधि के दौरान उत्पादित मात्राएँ थीं—'अल्फा' 100 kg और 'बीटा' 50 kg. 'बीटा' का विक्रय मूल्य ₹ 120 प्रति kg था जिस पर अर्जित लाभ 30% अनुमानित था :

	संयुक्त व्यय (₹)	पृथक् व्यय	
		अल्फा (₹)	बीटा (₹)
सामग्री	10,000	6,000	500
श्रम	7,000	5,000	2,000
उपरिव्यय	2,500	1,500	600

A by-product 'Beta' is derived in the course of manufacturing a product 'Alpha'. The by-product is further processed for sale. From the following data available from the records, prepare an account showing the cost per kg of product 'Alpha' and the by-product 'Beta'. The quantities produced during the period under consideration were—'Alpha' 100 kg and 'Beta' 50 kg. The selling price of 'Beta' was ₹ 120 per kg on which the profit earned was estimated at 30% :

	Joint Expenses (₹)	Separate Expenses	
		Alpha (₹)	Beta (₹)
Materials	10,000	6,000	500
Labour	7,000	5,000	2,000
Overheads	2,500	1,500	600

5. निम्नलिखित प्रश्नों में से प्रत्येक का उत्तर लगभग 150 शब्दों में दीजिए :
Answer each of the following questions in about 150 words : 10×5=50
- (a) आदर्श पूँजी संरचना की अवधारणा को समझाइए। एक कम्पनी सही ऋण एवं इक्विटी मिश्रण का किस प्रकार निर्णय करती है? 6+4=10
Explain the concept of optimal capital structure. How does a company decide on the right mix of debt and equity?
- (b) नकदी प्रबन्धन के मिलर एवं ऑरर मॉडल के बारे में लिखिए। 10
Write about Miller and Orr model of cash management.
- (c) भारतीय वित्तीय पद्धति के संदर्भ में, पूँजी बाजार एवं मुद्रा बाजार में अन्तर स्पष्ट कीजिए। 10
Differentiate between capital market and money market in the context of Indian financial system.
- (d) लाभांश नीति की संकल्पना को समझाइए। कम्पनियों द्वारा अपनाई जाने वाली विभिन्न प्रकार की लाभांश नीतियों की विवेचना कीजिए। 4+6=10
Explain the concept of dividend policy. Discuss the various types of dividend policies followed by the companies.
- (e) वित्तीय सेवाओं की संकल्पना को समझाइए। क्रेडिट रेटिंग की संकल्पना और भारतीय वित्तीय सेवाओं में इसके बढ़ते महत्त्व की विवेचना कीजिए। 3+7=10
Explain the concept of financial services. Discuss the concept of credit rating and its growing importance in Indian financial services.

6. (a) विलय, अधिग्रहण एवं समामेलन की अवधारणा को परिभाषित व स्पष्ट कीजिए। विलय या अधिग्रहण की विफलता के क्या कारण होते हैं? किसी कम्पनी को यह कैसे सुनिश्चित करना चाहिए कि विलय या अधिग्रहण सफल हो? 6+7+7=20
Define and explain the concept of merger, takeover and amalgamation. What leads to the failure of a merger or an acquisition? How should a company ensure that merger or acquisition is successful?

- (b) रेनबो लिमिटेड वर्ष 2023-24 के लिए निम्नलिखित आँकड़े प्रदान करती है :

विक्रय—₹ 80 लाख

परिवर्तनीय लागत—₹ 56 लाख

स्थायी परिचालन लागत—₹ 8 लाख

स्थायी वित्तीय लागत—₹ 4 लाख

प्रभावी कर की दर—25%

ई० पी० एस०—₹ 9

- (i) कम्पनी के लिए परिचालन उत्तोलन (लिवरेज) की श्रेणी (डिग्री) [डी० ओ० एल०], वित्तीय उत्तोलन की श्रेणी (डिग्री) [डी० एफ० एल०] एवं संयुक्त उत्तोलन की श्रेणी (डिग्री) [डी० सी० एल०] की गणना कीजिए एवं परिणामों की व्याख्या कीजिए।
- (ii) यदि कम्पनी अपनी बिक्री में 20% की वृद्धि कर सकती है, तो ई० पी० एस० में कितना परिवर्तन होगा?
(i) में प्राप्त परिणाम के आधार पर अपना उत्तर दीजिए।

Rainbow Ltd. provides the following data for the year 2023-24 :

Sales—₹ 80 lakh

Variable Cost—₹ 56 lakh

Fixed Operating Cost—₹ 8 lakh

Fixed Finance Cost—₹ 4 lakh

Effective Tax Rate—25%

EPS—₹ 9

- (i) Compute the Degree of Operating Leverage (DOL), Degree of Financial Leverage (DFL) and Degree of Combined Leverage (DCL) for the company and interpret the results.
- (ii) If the company can increase its sales by 20%, by what amount will EPS change? Give your answer on the basis of your results obtained in (i).
9+6=15

(c) एक कम्पनी पूँजी संरचना नियोजन से सम्बन्धित निम्नलिखित जानकारी प्रदान करती है :

उत्तोलन (लिवरेज) को ऋण/(ऋण + इक्विटी) के रूप में मापा जाता है

20% उत्तोलन पर इक्विटी की लागत (K_e) 18% मानी जाती है

- (i) यदि शुद्ध आय (एन० आइ०) मॉडल का पालन किया जाता है, तो 40% उत्तोलन पर K_e क्या होगी?
- (ii) यदि शुद्ध परिचालन आय (एन० ओ० आइ०) मॉडल का पालन किया जाता है, जबकि पूँजी की कुल लागत (K_o) 16% है, तो 40% उत्तोलन पर K_e क्या होगी? मान लीजिए कि ऋण पूँजी की लागत (K_d) स्थिर रहती है।

A company provides the following information related to the capital structure planning :

Leverage is measured as Debt/(Debt + Equity)

At 20% leverage, cost of equity (K_e) is measured at 18%

- (i) What will be the K_e at 40% leverage, if Net Income (NI) model is followed?
- (ii) If Net Operating Income (NOI) model is followed while overall cost of capital (K_o) is 16%, what will be the K_e at 40% leverage? Assume cost of debt capital (K_d) to remain constant.
6+9=15

7. (a) एक अभियांत्रिकी कम्पनी के वित्तीय प्रबन्धक के रूप में आपको (1) पुस्तक-मूल्य भार (बुक-वैल्यू वेट) और (2) बाजार-मूल्य भार (मार्केट-वैल्यू वेट) का उपयोग करके कम्पनी की पूँजी की भारित औसत लागत की गणना करनी है। कम्पनी की वर्तमान पूँजी संरचना इस प्रकार है :

	₹
इक्विटी शेयर (₹ 10 प्रति शेयर)	30,00,000
10% अधिमान शेयर (₹ 100 प्रति शेयर)	4,00,000
12% ऋणपत्र (₹ 100 प्रति ऋणपत्र)	14,00,000
	<u>48,00,000</u>

इन सभी प्रतिभूतियों का कारोबार प्रतिभूति बाजार में होता है। उनकी हाल की कीमतें हैं :

ऋणपत्र—₹ 110 प्रति ऋणपत्र
अधिमान शेयर—₹ 115 प्रति शेयर
इक्विटी शेयर—₹ 40 प्रति शेयर

प्रत्याशित बाहरी वित्तपोषण के अवसर इस प्रकार हैं :

- नए ₹ 100 के ऋणपत्र को सममूल्य पर, 9% कूपन दर पर बेचा जा सकता है, जिसे 5 साल बाद 10% प्रीमियम पर भुनाया जा सकता है। प्रवर्तन (फ्लोटेशन) लागत 2% होगी
- 8% लाभांश वाले नए ₹ 100 के अधिमान शेयर को सममूल्य पर बेचा जा सकता है, जिसे 10 साल बाद 5% प्रीमियम पर भुनाया जा सकता है। प्रवर्तन लागत ₹ 3 प्रति शेयर होगी
- ₹ 10 वाले नए इक्विटी शेयर ₹ 35 में बेचे जा सकते हैं। प्रवर्तन लागत निर्गम कीमत (इश्यू प्राइस) की 2% होगी। इक्विटी शेयरों पर अपेक्षित लाभांश 20% है। लाभांश में प्रत्याशित वृद्धि दर 8% है। निगम कर की दर 40% है

As a Financial Manager of an engineering company, you are required to compute the weighted average cost of capital of the company using (1) Book-value weights and (2) Market-value weights. The company's present capital structure is :

	₹
Equity Shares (₹ 10 per share)	30,00,000
10% Preference Shares (₹ 100 per share)	4,00,000
12% Debentures (₹ 100 per debenture)	14,00,000
	<u>48,00,000</u>

All these securities are traded in the securities market. Their recent prices are :

Debentures—₹ 110 per debenture
Preference Shares—₹ 115 per share
Equity Shares—₹ 40 per share

Anticipated external financing opportunities are :

- New ₹ 100 Debentures can be sold at par at 9% coupon rate, redeemable at 10% premium after 5 years. Flotation cost would be 2%

(ii) New ₹ 100 Preference Shares carrying 8% dividend can be sold at par, redeemable at premium of 5% after 10 years. Flotation cost would be ₹ 3 per share

(iii) New ₹ 10 Equity Shares can be sold at ₹ 35. Flotation cost would be 2% of issue price. Expected dividend on Equity Shares is 20%. Anticipated growth rate in dividend is 8%. Corporate tax rate is 40%

20

(b) भारतीय पूँजी बाजार की वर्तमान स्थिति की विवेचना कीजिए। बदलते अन्तरराष्ट्रीय निवेश परिदृश्य में, बाजार को विनियमित करने में, सेबी (एस० ई० बी० आइ०) की भूमिका को समझाइए।

Discuss the present state of Indian capital market. Illustrate the role of SEBI in regulating the markets in the changing international investment scenario.

4+16=20

(c) आर्थिक आदेश मात्रा (ई० ओ० क्यू०) कैसे निर्धारित की जाती है? मात्रा छूट, ई० ओ० क्यू० को कैसे प्रभावित करती है?

How is Economic Order Quantity (EOQ) determined? How does quantity discount affect the EOQ?

4+6=10

8. (a) भारतीय वित्तीय प्रणाली की संरचना को समझाइए। 21वीं सदी में, बदलते वैश्विक परिदृश्य में, आर० बी० आइ० की उभरती भूमिका की विवेचना कीजिए।

Explain the structure of Indian financial system. Discuss the emerging role of RBI in the changing global scenario in this 21st century.

5+10=15

(b) 3 वर्ष के जीवन वाले एक संयंत्र में निम्नलिखित अनुमानित नकदी प्रवाह है :

वर्ष	नकदी प्रवाह (₹)
0	(-) 20,00,000
1	8,00,000
2	8,00,000
3	9,00,000

संयंत्र के जीवन के अंत में कोई अवशिष्ट मूल्य नहीं बचा है। गणना कीजिए—

(i) प्रतिफल की आन्तरिक दर (आइ० आर० आर०);

(ii) बट्टागत निवेश वापसी अवधि।

यहाँ लागू बट्टागत दर 10% वार्षिक है। 10% और 12% की बट्टागत दर पर ₹ 1 का वर्तमान मूल्य 3 वर्ष के लिए नीचे दिया गया है :

वर्ष	:	0	1	2	3
10% पर वर्तमान मूल्य	:	1	0.909	0.826	0.751
12% पर वर्तमान मूल्य	:	1	0.892	0.797	0.712

A plant with a life of 3 years has the following projected cash flows :

Year	Cash Flows (₹)
0	(-) 20,00,000
1	8,00,000
2	8,00,000
3	9,00,000

There is no residual value at the end of the life of the plant. Calculate the—

(i) Internal Rate of Return (IRR);

(ii) discounted payback period.

Applicable discounting rate is 10% p.a. Present values of ₹ 1 at the discounting rate of 10% and 12% are given below for 3 years :

Year	:	0	1	2	3
PV at 10%	:	1	0.909	0.826	0.751
PV at 12%	:	1	0.892	0.797	0.712

10+10=20

(c) देश के आर्थिक विकास में बीमा उद्योग एवं आइ० आर० डी० ए० की भूमिका की विवेचना कीजिए।

Discuss the role of insurance industry and IRDA in the economic development of the country.

15
