



[This question paper contains 06 printed pages]

[इस प्रश्न पत्र में 06 मुद्रित पृष्ठ हैं]

Himachal Pradesh Administrative Service Combined Competitive (Main /  
Written) Examination, 2020

हिमाचल प्रदेश प्रशासनिक सेवा संयुक्त प्रतियोगी (मुख्य / लिखित) परीक्षा, 2020

COMMERCE & ACCOUNTANCY (PAPER-I)

वाणिज्य और लेखा (पेपर-I)

Time allowed: Three Hours

Maximum Marks: 100

निर्धारित समय: तीन घंटे

अधिकतम अंक: 100

### QUESTION PAPER SPECIFIC INSTRUCTIONS

प्रश्न पत्र सम्बन्धी विशेष अनुदेश

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

उत्तर देने से पूर्व निम्नलिखित निर्देशों को कृपया सावधानीपूर्वक पढ़ें।

1. There are EIGHT questions printed both in English & Hindi.  
इसमें आठ प्रश्न हैं जो अंग्रेजी और हिंदी दोनों में छपे हैं।
2. Candidate has to attempt FIVE questions in all in English or Hindi.  
उम्मीदवार को कुल पांच प्रश्नों के उत्तर अंग्रेजी या हिंदी में देने हैं।
3. Question No.1 is compulsory. Out of the remaining SEVEN questions, FOUR are to be attempted.  
प्रश्न संख्या 1 अनिवार्य है। शेष सात प्रश्नों में से चार प्रश्नों के उत्तर दीजिये।
4. All questions carry equal marks. The number of marks carried by a question / part is indicated against it.  
सभी प्रश्नों के समान अंक हैं। प्रत्येक प्रश्न / भाग के नियत अंक उसके सामने दिए गए हैं।
5. Write answers in legible handwriting. Each part of the question must be answered in sequence and in the same continuation.  
सुपाठ्य लिखावट में उत्तर लिखें। प्रश्न के प्रत्येक भाग का उत्तर उसी क्रम में दिया जाना चाहिए।
6. Assume suitable data, if considered necessary, and indicate the same clearly.  
यदि आवश्यक हो तो उपयुक्त आंकड़ों का चयन कीजिए, तथा उनको निर्दिष्ट कीजिए।
7. 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 answer book must be clearly struck off.  
प्रश्नों के प्रयासों की गणना क्रमानुसार की जाएगी। आंशिक रूप से दिए गए प्रश्नों के उत्तर को भी मान्यता दी जाएगी यदि उसे काटा नहीं गया हो। छोड़े गए कोई पृष्ठ अथवा पृष्ठ के भाग को पूर्णतः काट दीजिये।
8. Re-evaluation / Re-checking of answer book of the candidate is not allowed.  
उम्मीदवार की उत्तरपुस्तिका का पुनर्मूल्यांकन / पुनः जाँच की अनुमति नहीं है।

1. (a) Discuss the underlying limitations of 'Internal Rate of Return' as a method of capital budgeting analysis. (8)

पूजी बजट विश्लेषण की एक विधि के रूप में "रिटर्न की आंतरिक दर" की अंतर्निहित सीमाओं पर चर्चा करें।

- (b) There is a project proposal with the following pattern of cash flows :

Year	Cash flows (₹)
0	-50,000
1	1,45,000
2	-1,00,000

Calculate Internal Rate of Return (IRR) of the above project and comment on your answer. (12)

नकदी प्रवाह के निम्नलिखित पैटर्न के साथ एक परियोजना का प्रस्ताव है :

वर्ष	नकद प्रवाह (₹.)
0	-50,000
1	1,45,000
2	-1,00,000

उपरोक्त परियोजना की आंतरिक दर वापसी (आई आर आर) की गणना करें और अपने उत्तर पर टिप्पणी करें।

2. (a) Examine the accounting concepts of 'conservatism' and 'materiality' and their significance in the preparation of financial statements. (12)

उपरोक्त परियोजना की आंतरिक दर वापसी (आई आर आर) की गणना करें और अपने उत्तर पर टिप्पणी करें।

- (b) What is a trial balance? Describe its objectives. (8)

'कच्चा चिट्ठा' क्या है? इसके उद्देश्यों का वर्णन करें।

3. (a) "An auditor is a watch dog not a bloodhound." Elaborate. (10)

"लेखा परीक्षक एक रखवाली करने वाला कुत्ता है ना की शिकारी कुत्ता।" विस्तार से चर्चा करें।

- (b) Discuss the advantage and limitations of 'routine checking'. (10)

'नियमित जांच' के लाभ और सीमाओं पर चर्चा करें।

4. Distinguish between 'Business investigation' and 'Audit'. Briefly address the following trends that are continuously shaping the audit industry:

'व्यापार जांच' और 'लेखा परीक्षा' के बीच अंतर करें। निम्नलिखित प्रवृत्तियों को संक्षेप में संबोधित करें जो लगातार लेखापरीक्षा उद्योग को आकार दे रही हैं:

- (a) Artificial Intelligence and Robotic Process Automation  
कृत्रिम बुद्धि और रोबोटिक प्रक्रिया स्वचालन
- (b) Cyber and data security  
साइबर और डेटा सुरक्षा
- (c) Shift from SOX compliance towards risk-based auditing (5+5+5+5)  
एस ओ एक्स अनुपालन से जोखिम-आधारित ऑडिटिंग की ओर बदलाव

5. (a) What do you mean by partial integration of agricultural income with non-agricultural income? (5)

गैर-कृषि आय के साथ कृषि आय के आंशिक एकीकरण से आप क्या समझते हैं?

- (b) X (age: 59 years) is an employee of a private limited company in Mumbai. He gets ₹45,000 per month as salary. Besides, the employer provides a furnished housing facility (house being owned by the employer) at concessional rate (fair rent of unfurnished house: ₹1,28,000; rent of furniture: ₹1,29,00; rent paid by X: ₹1,36,000); and medical allowance at the rate of ₹1,500 per month. The employer provides sports club facility. A similar facility will cost X ₹17,000 per year.

Determine the net income and tax liability of X for the assessment Year 2021-22 after giving due consideration to the following particulars (assuming that he does not want to opt for the alternative tax regime given by Section 115BAC) – (15)

	₹
Long-term capital gains in respect of commercial buildings	1,17,000
Long-term capital gains in respect of shares (non-listed)	1,10,000
Income from horse races (gross)	1,04,000
Winning from lottery (gross)	2,75,000
Expenditure on recovery of lottery prize	26,000
Interest from IFCI	18,000
Interest paid on capital borrowed for the purpose of investment in bonds of IFCI	18,500

Interest on company deposit	2,08,200
Insurance premium paid on a joint life policy on the life of X and Mrs. X (Since 2007) (sum assured: ₹5,90,000)	1,24,000
Mediclaim insurance on the life of X's father	26,000

X (आयु: 59 वर्ष) मुंबई में एक प्राइवेट लिमिटेड कंपनी का कर्मचारी है। उसे 45,000 रुपये प्रति माह वेतन के रूप में मिलते हैं। इसके अलावा, नियोक्ता रियायती दर पर एक सुसज्जित आवास सुविधा (नियोक्ता के स्वामित्व वाला घर) प्रदान करता है (असज्जित घर का उचित किराया: ₹1,28,000; फर्नीचर का किराया: ₹1,29,00; एक्स द्वारा भुगतान किया गया किराया: ₹1,36,000); और चिकित्सा भत्ता ₹1,500 प्रति माह की दर से। नियोक्ता स्पोर्ट्स क्लब की सुविधा प्रदान करता है। इसी तरह की सुविधा की लागत X ₹17,000 प्रति वर्ष होगी। निम्नलिखित विवरणों पर उचित विचार करने के बाद निर्धारण वर्ष 2021-22 के लिए एक्स की शुद्ध आय और कर देयता निर्धारित करें (यह मानते हुए कि वह धारा 115BAC द्वारा दी गई वैकल्पिक कर व्यवस्था का विकल्प नहीं चुनना चाहता है) -

	₹
वाणिज्यिक भवनों के संबंध में दीर्घकालिक पूंजीगत लाभ	1,17,000
शेयरों के संबंध में दीर्घकालिक पूंजीगत लाभ (गैर-सूचीबद्ध)	1,10,000
घुड़दौड़ से आय (सकल)	1,04,000
लॉटरी से आय (सकल)	2,75,000
लॉटरी पुरस्कार की वसूली पर व्यय	26,000
आईएफसीआई से ब्याज	18,000
आईएफसीआई के बांडों में निवेश के उद्देश्य से उधार ली गई पूंजी पर चुकाया गया ब्याज	18,500
कंपनी जमा पर ब्याज	2,08,200
एक्स और श्रीमती एक्स (2007 से) के जीवन पर एक संयुक्त जीवन पॉलिसी पर भुगतान किया गया बीमा प्रीमियम (बीमा राशि: ₹5,90,000)	1,24,000
X के पिता के जीवन पर मेडिकलेम बीमा	26,000

6. (a) What is the accounting treatment of asset forfeited under hire purchase system due to non-payment of instalment in the books of Hire Vendor? (5)

किराया खरीद प्रणाली के तहत किस्त का भुगतान न करने के कारण जब्त संपत्ति का किराया विक्रेता की पुस्तकों में लेखांकन उपचार क्या है?

- (b) On 1<sup>st</sup> July 2016, a company purchased a Plant for ₹2,00,000. Depreciation was provided at the rate of 10% per annum by the Straight-Line Method on 31<sup>st</sup> December every year. The firm decides on 1.1.2018 to change the method of depreciation to the Diminishing Balance Method @ 15% p.a. with effect from 1<sup>st</sup> July 2016 and to make adjustment for arrears of depreciation in the year 2018. On 1.7.2019, the Plant was sold for ₹1,20,000. Prepare a 'Plant Account' from 2016 to 2019. (15)

1 जुलाई 2016 को एक कंपनी ने ₹2,00,000 की लागत से एक संयंत्र खरीदा। हर साल 31 दिसंबर को निश्चित किस्त विधि (स्ट्रेट-लाइन मेथड) से 10% प्रति वर्ष की दर से मूल्यहास प्रदान किया गया था। फर्म ने 1.1.2018 को (1 जुलाई 2016 से प्रभावी) मूल्यहास की विधि को हासमान शेष विधि @15% प्रति वर्ष में बदलने का निर्णय लिया और वर्ष 2018 में मूल्यहास के बकाया के समायोजन करने के लिए प्रयोजन किया। 1.7.2019 को संयंत्र को 1,20,000 रुपये में बेचा दिया गया। 2016 से 2019 तक प्लांट खाता बनाइए।

7. (a) What are the underlying assumptions of Cost-Volume-Profit Analysis? (5)

लागत-मात्रा-लाभ विश्लेषण की अंतर्निहित धारणाएं क्या हैं?

- (b) The current market price of an equity share is ₹95. The expected dividend per share is ₹5. The dividend is expected to grow at the rate of 6% p.a. Calculate cost of equity capital. Also calculate market price of the share at the end of years 1 and 2 assuming constant growth rate of dividend. (10)

एक इक्विटी शेयर का मौजूदा बाजार मूल्य ₹95 है। प्रति शेयर अपेक्षित लाभांश ₹5 है। लाभांश 6% प्रति वर्ष की दर से बढ़ने की उम्मीद है। इक्विटी पूंजी की लागत की गणना करें। लाभांश की निरंतर वृद्धि दर मानकर वर्ष 1 और 2 के अंत में शेयर के बाजार मूल्य की गणना करें।

- (c) Address briefly factors affecting determination of working capital requirements.

कार्यशील पूंजी आवश्यकताओं के निर्धारण को प्रभावित करने वाले कारकों को संक्षेप में संबोधित करें। (5)

8. (a) What is the role of Customs in International Trade? (8)

अंतर्राष्ट्रीय व्यापार में सीमा शुल्क की क्या भूमिका है?

(b) Explain the following:

निम्नलिखित की व्याख्या करें:

(i) Letter of credit

साख पत्र

(ii) Bill of lading

लदान बिल

(iii) Shipping Bill

शिपिंग बिल

(4+4+4)

\*\*\*\*\*