

HPAS (Main)—2016

COMMERCE AND ACCOUNTANCY

Paper I

Time : 3 Hours

Maximum Marks : 100

Note :— All questions carry equal marks. Question number 1 is compulsory. Attempt any *four* questions from 2 to 8.

सभी प्रश्नों के अंक समान हैं। प्र. क्र. 1 अनिवार्य है।
प्र. क्र. 2 से 8 तक में से किन्हीं चार प्रश्नों के उत्तर दीजिए।

1. The process of auditing encompasses internal check and internal control along with other vital audit processes to bring fair and transparent position of the organization under audit. Critically analyse the audit process and highlight the shallowness of audit reports of the companies which failed miserably in India in last one decade.

लेखा परीक्षण की प्रक्रिया में, लेखा परीक्षा के अन्तर्गत संस्थान की ईमानदारी और पारदर्शिता लाने के लिए अन्य आवश्यक लेखा परीक्षणों के साथ आंतरिक जाँच पड़ताल और आंतरिक

P.T.O.

नियन्त्रण होता है। लेखा परीक्षण प्रक्रिया का विवेचित विश्लेषण और कम्पनियों की लेखा परीक्षा प्रतिवेदन की कमियों को प्रकाश में लाना भारत में पिछले एक दशक में असफल रहा है।

2. On 1st Jan., 2017, five cars are sold by Y to X costing ₹ 1,50,000 each. Down payment is ₹ 50,000 per car. Interest charged by Y is 20% p.a. X depreciates cars @ 10% p.a. using SLM method. Four instalments of ₹ 1,25,000 each (exclusive of interest) are to be paid at the end of each year. Prepare necessary accounts in the books of X and Y in the following cases :
- (1) On the failure of payment of second instalment by X, Y took possession of all the five cars. Y, after spending ₹ 50,000 on repairs sold them for ₹ 90,000 each.
 - (2) On the failure of payment of second instalment by X, Y took possession of only two cars at an agreed value of ₹ 2,20,500. Goods repossessed were sold by Y for ₹ 2,25,000 after incurring ₹ 10,000.

1 जनवरी, 2017 को Y द्वारा X को पाँच कारें बेची गयीं जिसमें प्रत्येक का मूल्य ₹ 1,50,000 है। प्रत्येक कार के लिए अग्रिम भुगतान ₹ 50,000 है। Y द्वारा लिया गया ब्याज 20% वार्षिक है। X, एस. एल. एम. विधि का प्रयोग 10% वार्षिक की दर से कारों का अवमूल्यन करता है। ₹ 1,25,000 प्रत्येक की चार किश्तें (ब्याज को हटाकर) दिया जाना तय हुआ जो प्रत्येक वर्ष के अन्त में दिया जायेगा। निम्नलिखित मामलों में X और Y की किताबों में आवश्यक लेखा तैयार कीजिए :

- (1) X द्वारा द्वितीय किश्त के भुगतान करने में असफल रहने पर, Y ने पाँचों कारों पर आधिपत्य ले लिया। Y ने उनकी मरम्मत में ₹ 50,000 खर्च करके प्रत्येक को ₹ 90,000 में बेच दिया।
- (2) X द्वारा द्वितीय किश्त के भुगतान करने में असफल रहने पर, Y ने ₹ 2,20,500 के मूल्य पर स्वीकार कर केवल दो कारों पर आधिपत्य ले लिया। Y द्वारा आधिपत्य कारों को ₹ 10,000 उठाने के बाद, ₹ 2,25,000 में बेच दिया।

3. The following is the Trial Balance of a trader as on 31st March, 2017 :

Particulars	Dr. (₹)	Cr. (₹)
Cash in Hand	5,000	—
Land and Building	80,000	—
Plant and Machinery	50,000	—
Debtors & Creditors	25,000	40,000
Stock on 1-4-2016	10,000	—
15% Investment on 1-4-2016	20,000	—
Purchases and Sales	95,000	1,90,000
Bank Overdraft	—	20,000
Wages	28,000	—
Salaries	16,000	—
Rent, Rates and Taxes	15,000	—
Bad Debts	6,000	—

Drawings	5,000	—
Bills Receivable & Bills Payable	15,000	21,000
Carriage Inwards	6,000	—
Custom Duty on Purchases	16,000	—
Life Insurance Premium	4,000	—
Advertisement	30,000	—
Provision for Doubtful Debt	—	2,000
Interest on Investment	—	2,000
Sundry Expenses	11,000	—
Furniture	20,000	—
Sales Tax Payable	—	25,000
Capital	—	1,57,000
	4,57,000	4,57,000

Additional information :

- (1) Stock on 31-3-2017 was valued at ₹ 40,000.

P.T.O.

- (2) Included in debtors are ₹ 8,000 due from Ram and included in creditors are ₹ 6,000 due to Ram.
- (3) Bills receivables include a bill of ₹ 5,000 received from Varun, which has been dishonoured.
- (4) Sales include ₹ 5,000 for the goods sold on approval basis. Goods are sold at a profit of 25% on cost. Approval was not received upto 31-3-2017.
- (5) Wages include ₹ 5,000 spent on the erection of machinery.
- (6) Create a provision for doubtful debts at 5% on debtors.
- (7) Prepaid rates and taxes amounted to ₹ 2,000.
- (8) Depreciate machinery by 10%.
- (9) Advertisement includes ₹ 20,000 spent at the time of launching a new product. It is policy of the business to write off such expenses in 5 years.

Prepare Trading and Profit and Loss Account for the year ended 31st March, 2017 and a Balance Sheet on that date.

एक व्यापारी की 31 मार्च, 2017 के अन्त में ट्रायल बैलेन्स
(संतुलन परीक्षण) नीचे दी गयी है :

व्यौरा	Dr. (₹)	Cr. (₹)
अपने पास नकद	5,000	—
भूमि और भवन	80,000	—
संयन्त्र और मशीनें	50,000	—
कर्जदारी और लेनदारी	25,000	40,000
1-4-2016 को माल	10,000	—
1-4-2016 को 15% निवेश	20,000	—
खरीददारी और बिक्री	95,000	1,90,000
बैंक ओवरड्राफ्ट (अधिविकर्ष)	—	20,000
मजदूरी	28,000	—
वेतन	16,000	—
किराया, दरें और कर	15,000	—

P.T.O.

डूबत ऋण	6,000	—
प्राप्ति (ड्राइंग्स)	5,000	—
प्राप्त होने वाले बिल और भुगतान करने वाले बिल	15,000	21,000
आवक दुलाई	6,000	—
खरीदारी पर सीमाकर	16,000	—
जीवन बीमा की किश्त	4,000	—
विज्ञापन	30,000	—
संदेहास्पद कर्ज की व्यवस्था	—	2,000
ब्याज और निवेश	—	2,000
फुटकर खर्चे	11,000	—
फर्नीचर	20,000	—
देय बिक्री कर	—	25,000
पूँजी	—	1,57,000
	4,57,000	4,57,000

अतिरिक्त सूचना :

- (1) 31-3-2017 को भंडारित माल का मूल्य ₹ 40,000 था।
- (2) कर्जदारी में अन्तर्विष्ट ₹ 8,000 हैं जो राम से लेने हैं और लेनदारी में अन्तर्विष्ट ₹ 6,000 हैं जो राम को देने हैं।
- (3) प्राप्त होने वाले बिल ₹ 5,000 वरुण से प्राप्त हुए हैं जो अस्वीकृत हो गये थे।
- (4) विक्री में ₹ 5,000 सम्मिलित हैं जो मंजूरी के आधार पर समान सामान बेचा गया है। माल को उनके मूल्य पर 25% के लाभ पर बेचा गया है। 31-3-2017 तक मंजूरी नहीं मिली थी।
- (5) ₹ 5,000 मशीनों को स्थापित करने में मजदूरी का खर्चा है।
- (6) कर्जदारी पर 5% की दर से संदेहास्पद कर्ज के लिए व्यवस्था बनाइये।

P.T.O.

- (7) पूर्व भुगतान दरें और कर का मूल्य ₹ 2,000 है।
- (8) मशीनों का अवमूल्यन 10% की दर से कीजिये।
- (9) विज्ञापन के खर्च में ₹ 20,000 हैं जो नये उत्पाद के आरम्भ करने के समय लगे थे। यह व्यापार की एक नीति है कि ऐसे खर्चों को 5 वर्षों में रद्द समझा जाता है।

31 मार्च, 2017 को समाप्त होने वाले वर्ष के लिए व्यापार और लाभ-हानि लेखा बनाइये और इस तिथि पर तुलन-पत्र बनाइये।

4. ABC Ltd. is a manufacturer of medicines and the president of the company is considering the company's ordering, inventory and billing procedures. He estimates that the annual savings from computerization include a reduction of ten clerical employees with annual salaries of ₹ 15,000 each, ₹ 8,000 from reduced production delays caused by raw materials inventory problems, ₹ 12,000 from lost sales due to inventory stock outs and ₹ 3,000 associated with timely billing procedures. The purchase price of the system

is ₹ 2,00,000 and installation costs are ₹ 50,000. These outlays will be capitalized (depreciated) on a straight line basis to a zero book salvage value which is also its market value at the end of five years. Operation of the new system requires two computer specialists with annual salaries of ₹ 40,000 per person. Also annual maintenance and operating (cash) expenses of ₹ 12,000 are estimated to be required. The company's tax rate is 30% and its required rate of return (cost of capital) for the project is 12%. You are required to :

- (a) Find the project's different cash flows.
- (b) Evaluate the project using NPV method, PI method and Payback period method.
- (c) Find the project's cash flows and NPV assuming that the system can be sold for ₹ 25,000 at the end of five years even though the book salvage value will be zero and that capital gain is subject to tax.

P.T.O.

- (d) Find the project's cash flows and NPV assuming that the book salvage value for depreciation purposes is ₹ 20,000 even though the machine is worthless in terms of its resale value, and that such loss of ₹ 20,000 (book value) is allowed for tax purposes.

ABC लिमिटेड एक औषधि निर्माता हैं और कम्पनी का अध्यक्ष कम्पनी के विधान, सामान सूची और बिलिंग प्रक्रियाओं पर विचार कर रहा है। उसने अनुमान लगाया कि कम्प्यूटरीकरण से दस लिपिक कर्मचारियों समेत प्रत्येक के वार्षिक वेतन में ₹ 15,000 कम होना शामिल है, ₹ 8,000, कच्चा माल सूचीकरण में देरी के कारण निम्नीकृत उत्पादन से, ₹ 12,000, माल के संग्रहण न होने के कारण बिक्री में हानि से, और ₹ 3,000, समय पर बिलिंग प्रक्रियाओं से सम्बन्धित हैं। तन्त्र का खरीद मूल्य ₹ 2,00,000 है और स्थापित करने का मूल्य ₹ 50,000 है। इन अनुमानों का शून्य बुक बचाव तक जोकि पाँच वर्षों के अन्त में इसका बाजार मूल्य है, एक सीधी रेखा के आधार पर पूँजीकृत (अवमूल्यांकरण) किया जायेगा। इस नये तन्त्र को चलाने के

लिए ₹ 40,000 प्रति व्यक्ति वार्षिक आय के साथ दो कम्प्यूटर (संगणक) विशेषज्ञों की जरूरत है। इसमें वार्षिक रखरखाव और चलाने (नकदी) ₹ 12,000 का अनुमानित खर्चों की भी आवश्यकता है। कम्पनी की कर की दर 30% है और इसकी वापसी की आवश्यक दर (पूँजी का मूल्य), इस परियोजना के लिए 12% आपको करना है :

- (a) परियोजना के विभिन्न नकद प्रवाह को दर्शाइये।
- (b) एन.पी.वी. विधि, पी.आई. विधि और पेबैक काल विधि का प्रयोग कर परियोजना का मूल्यांकन कीजिए।
- (c) परियोजना का नकद प्रवाह और एन. पी. वी. का पता लगाइये, यह मानते हुए कि इस तंत्र को पाँच वर्षों के अन्त में ₹ 25,000 में बेचा जा सकता है चाहे इसका बुक बचाव मूल्य शून्य होगा और पूँजी लाभ कर के अनुसार होगा।
- (d) परियोजना का नकद प्रवाह और एन. पी. वी. का पता लगाइये, यह मानते हुए कि अवमूल्यन मामलों के लिए बुक बचाव मूल्य ₹ 20,000 है चाहे पुनः बिक्री के हिसाब से मशीनों का मूल्य बेकार हो, और ₹ 20,000 के इस प्रकार की हानि को कर मामलों के लिए स्वीकार्य है।

P.T.O.

5. In a factory, the standard units of production for the year 2017 were fixed at 2,00,000 units and overhead expenditures were estimated to be :

	₹
Fixed	1,20,000
Variable	60,000
Semi-variable	18,000

Actual production during August of the year 2017 was 15,000 units. Each month has 20 working days. During this month, there was one gazetted holiday. The actual overheads amounted to :

	₹
Fixed	11,900
Variable	4,800
Semi-variable	1,920

Semi-variable charges are considered to include 60 per cent expenses of fixed nature and 40 per cent of variable character.

Find out Total Overhead Cost Variance, Variable Overhead Cost Variance, Fixed Overhead Cost Variance, Fixed Overhead Expenditure Variance, Volume Variance, and Calendar Variance.

एक फैक्टरी में वर्ष 2017 के लिए उत्पादन की मानक इकाई को 2,00,000 इकाइयों पर निश्चित किया गया था और बंधे खर्च का अनुमान इस प्रकार दिया गया :

	₹
नियत	1,20,000
परिवर्तनशील	60,000
अर्द्ध-परिवर्ती	18,000

वर्ष 2017 के अगस्त में वास्तविक उत्पादन 15,000 इकाई था। प्रत्येक माह में 20 कार्य दिवस हैं। इस माह के दौरान एक सरकारी छुट्टी थी। वास्तविक ओवरहेड बंधा खर्च का मूल्य है :

	₹
नियत	11,900
परिवर्तनशील	4,800
अर्द्धपरिवर्ती	1,920

P.T.O.

अर्द्ध-परिवर्ती मूल्य में 60 प्रतिशत खर्चे नियत प्रकृति के हैं और 40 प्रतिशत खर्चे परिवर्तनशील हैं।

टोटल ओवरहेड कॉस्ट वैरिएन्स (समग्र बंधा मूल्य अन्तर), नियत बंधा मूल्य अन्तर, नियत बंधा खर्च प्रसरण, स्थिर बंध खर्च अन्तर, आयतन प्रसरण और कैलेंडर प्रसरण का आकलन कीजिए।

6. Mr. X who is 35 years old and employed in M/s ABC Ltd., has the following details relating to his income and investment during financial year 2016-17 :

Basic pay	₹ 2,70,000
DA	₹ 9,000 PM
Education allowance ₹ 200 pm for two sons and ₹ 150 pm for daughter)	
Transport allowance	₹ 19,200
Free car (1150 cc) for official and private purpose cost to company	₹ 27,000
Contribution by Mr. X to SPF	₹ 17,000
Free meal in office (300 working days)	₹ 12,700
Amount deposited in PPF account	₹ 42,000

LIC premium paid	₹ 10,000
Medical insurance premium paid for self	₹ 16,000
Interest received from saving bank account	₹ 12,000

He has the following information in respect of his property for financial year 2016-17 :

Rent received	₹ 16,000 pm
Municipal value	₹ 1,60,000
Municipal taxes paid	₹ 13,000
Expenditure on repair	₹ 15,000
Insurance charges paid for building	₹ 6,000
Ground rent paid	₹ 2,000
Interest paid against loan taken to purchase above Property	₹ 20,000

House remain vacant for one month.

He purchased a residential house on 05.06.2012 for ₹ 20,00,000. He sold the same house on 15.7.2016 for ₹ 30,00,000. Calculate the capital gain. Cost inflation index for F.Y. 2012-13 is 852 and for F.Y. 2016-17 is 1125.

Compute the income tax liability for Mr. X for assessment year 2017-18.

P.T.O.

मि. X जो 35 वर्ष के हैं और मैं ABC लिमिटेड में नियोजित हैं, वित्त वर्ष 2016-17 में उनकी आय और निवेश से सम्बन्धित ब्यौरा नीचे दिया गया है :

मूल वेतन ₹ 2,70,000

डी.ए. ₹ 9,000 (प्रतिमाह)

दो पुत्रों का शिक्षा भत्ता ₹ 200 प्रतिमाह और पुत्री के लिए ₹ 150 प्रतिमाह

परिवहन भत्ता ₹ 19,200

मुफ्त कार (1150 सी.सी.) अधिकारिक

और निजी कार्यों के लिए कम्पनी के खर्च पर ₹ 27,000

मि. X द्वारा एस.पी.एफ. में योगदान ₹ 17,000

कार्यालय में मुफ्त भोजन (300 कार्य दिवस) ₹ 12,700

पी.पी.एफ. खाते में जमा धन ₹ 42,000

दी गयी एल.आई.सी. किश्त ₹ 10,000

अपने लिए दी गयी चिकित्सा बीमा किश्त ₹ 16,000

बचत खाते से प्राप्त ब्याज ₹ 12,000

वित्त वर्ष 2016-17 में उसकी सम्पत्ति के बारे में निम्नलिखित ब्यौरा प्राप्त है :

प्राप्त किराया ₹ 16,000 प्रति माह

नगर निगम मूल्य ₹ 1,60,000

भुगतान किया नगर निगम कर ₹ 13,000

मरम्मत पर खर्च ₹ 15,000

भवन के लिए बीमाकरण का भुगतान ₹ 6,000

भुगतान किया भूमिकर ₹ 2,000

उपर्युक्त सम्पत्ति खरीदने के लिए प्राप्त

ऋण पर ब्याज ₹ 20,000

घर एक महीने के लिए खाली रहा।

उसने 5-6-2012 को ₹ 20,00,000 में एक निवास भवन खरीदा।

उसने उसी भवन को 15-7-2016 में ₹ 30,00,000 में बेच दिया।

पूँजी लाभ का आकलन कीजिए। वर्ष 2012-13 में मूल्य स्फीति सूचकांक

852 है और वर्ष 2016-17 में 1125 है।

P.T.O.

निर्धारण वर्ष 2017-18 में मि. X का देय आयकर का आकलन कीजिए।

7. Determine the weighted average cost of capital using (i) book value weights and (ii) market value weights based on the following information :

20

Book Value Structure :

Debentures (₹ 100 per debenture)	₹ 8,00,000
Preference Shares (₹ 100 per share)	2,00,000
Equity Shares (₹ 10 per share)	10,00,000

Recent market prices of all of these securities are :

Debentures : ₹ 110 per debenture; Preference Share : ₹ 120 per share and Equity share : ₹ 22 per share.

External financing opportunities are :

- (a) ₹ 100 per debenture redeemable at par, 10 year's maturity, 13% coupon rate, 4% floatation cost and sale price ₹ 100.

- (b) ₹ 100 Preference share redeemable at par, 10 years' maturity, 14% dividend rate, 5% floatation costs and sale price ₹ 100 and
- (c) Equity share : ₹ 2 per share floatation costs and sale price ₹ 12.

Dividend expected on equity shares at the end of the year is ₹ 2 per share; anticipated growth in dividends is 7%. Company pays all its earnings in the form of dividends. Corporate Tax Rate is 30%.

निम्नलिखित आँकड़ों के आधार पर (i) बुक मूल्य भार (महत्व) और (ii) बाजार मूल्य भार (महत्व) का प्रयोग करते हुए पूँजी के भारित औसत मूल्य का निर्धारण कीजिए :

डिबेंचर (ऋणपत्र) (₹ 100 प्रति डिबेंचर)	₹ 8,00,000
वरीयता शेयर (₹ 100 प्रति शेयर)	2,00,000
इक्विटी (समदृष्टि) शेयर (₹ 10 प्रति शेयर)	10,00,000

P.T.O.

इन प्रतिभूतियों के अभिनव बाजार मूल्य इस प्रकार हैं :
₹ 110 प्रति डिबेंचर, वरीयता शेयर ₹ 120 प्रति शेयर और इक्विटी
(समदृष्टि) शेयर ₹ 22 प्रति शेयर।

बाहरी वित्तीय अवसर इस प्रकार हैं :

- (a) ₹ 100 प्रति डिबेंचर समानता पर भुनाये जा सकते हैं, 10 वर्ष की परिपक्वता, 13% कूपन दर, 4% प्रवर्तन का मूल्य और बिक्री मूल्य ₹ 100।
- (b) ₹ 100 वरीयता शेयर समानता पर भुनाये जा सकते हैं, 10 वर्ष की परिपक्वता, 14% डिविडेंड दर, 5% प्रवर्तन मूल्य और बिक्री मूल्य ₹ 100 और
- (c) इक्विटी शेयर ₹ 2 प्रति शेयर प्रवर्तन मूल्य और बिक्री मूल्य ₹ 12.

वर्ष के अन्त में इक्विटी शेयर पर डिविडेंड ₹ 2 प्रति शेयर है। डिविडेंड में अनुमानित वृद्धि 7% है। कम्पनी अपनी कमाई को डिविडेंड के रूप में देती है। स्वामित्व (कॉर्पोरेट) कर दर 30% है।

8. MRI Ltd. is currently operating at 75 per cent of its capacity. In the past two years, the level of operations were 55 per cent and 65 per cent respectively. Presently, the production is 75,000 units. The company is planning for 85 per cent capacity level during 2018-19. The cost details are as follows :

	55%	65%	75%
	₹	₹	₹
Direct Materials	16,50,000	19,50,000	22,50,000
Direct Labour	8,25,000	9,75,000	11,25,000
Factory Overheads	4,65,000	4,95,000	5,25,000
Selling Overheads	4,80,000	5,40,000	6,00,000
Administrative Overheads	2,40,000	2,40,000	2,40,000
	36,60,000	42,00,000	47,40,000

Profit is estimated @ 20% on sales.

P.T.O.

The following increases in costs are expected during the year :

	In percentages
Direct Materials	8
Direct Labour	5
Variable Factory Overheads	5
Variable Selling Overheads	8
Fixed Factory Overheads	10
Fixed Selling Overheads	15
Administrative Overheads	10

Prepare flexible budget for the period 2017-18 at 85 per cent of capacity. Also ascertain profit and contribution.

एम. आर. आई. लिमिटेड वर्तमान में अपनी क्षमता के 75% पर प्रवर्तित है। पिछले दो वर्षों में उसके चलने के स्तर क्रमशः 55% और 65% थे। वर्तमान में इसका उत्पादन 75,000 इकाई है। वर्ष 2018-19 में कम्पनी 85% क्षमता स्तर की योजना बना रही है। मूल्यों का विस्तृत ब्यौरा नीचे दिया गया है :

	55%	65%	75%
	₹	₹	₹
प्रत्यक्ष पदार्थ	16,50,000	19,50,000	22,50,000
प्रत्यक्ष मजदूरी	8,25,000	9,75,000	11,25,000
फैक्टरी ओवरहेड	4,65,000	4,95,000	5,25,000
विक्रय ओवरहेड	4,80,000	5,40,000	6,00,000
प्रशासनिक ओवरहेड	2,40,000	2,40,000	2,40,000
	36,60,000	42,00,000	47,40,000

बिक्री पर अनुमानित लाभ की दर 20% है।

P.T.O.

वर्ष में मूल्यों में निम्नलिखित बढ़ोत्तरी का अनुमान इस प्रकार है :

	प्रतिशत में
प्रत्यक्ष पदार्थ	8
प्रत्यक्ष मजदूरी	5
परिवर्ती फैक्टरी ओवरहेड	5
परिवर्ती विक्रय ओवरहेड	8
स्थिर फैक्टरी ओवरहेड	10
स्थिर विक्रय ओवरहेड	15
प्रशासनिक ओवरहेड	10

वर्षकाल 2017-18 के लिए क्षमता के .85% पर लचीला बजट बनाइये। लाभ और योगदान का भी पता लगाइये।