

OD-132

October-2018

M.Com., Sem.-II**410-EA/EE : Financial Accounting and Auditing – I****Time : 2:30 Hours]****[Max. Marks : 70**

1. (A) હિસાબી ધોરણોનો અર્થ શું છે ? તેની ઉપયોગિતા અને ધી ઈન્સ્ટીટ્યૂટ ઓફ ચાર્ટર્ડ એકાઉન્ટન્ટ્સ ઓફ ઈન્ડિયા દ્વારા બહાર પાડેલ હિસાબી ધોરણ-9 'આવકનું સંપાદન' (Revenue Recognition) ની વિગતે ચર્ચા કરો. 14

અથવા

- (i) A લિમિટેડ દ્વારા કાચા માલનાં 10,000 એકમો એકમદીઠ ₹ 1,000 ની રૂપાંતરિત પડતરે પ્રક્રિયામાં દાખલ કરવામાં આવ્યા હતા. સામાન્ય ઉત્પાદન દાખલ કરેલ એકમોનું 90% લેખે અંદાજીત કરવામાં આવ્યું છે, જ્યારે ખરેખર ઉત્પાદન 8,500 એકમોનું પ્રાપ્ત થયેલ હતું. નફા-નુકસાનનાં પત્રકમાં ઊધારવાની અસામાન્ય બગાડના એકમોની કુલ પડતર નક્કી કરો. 7
- (ii) 1લી એપ્રિલ, 2015ના રોજ; B લિમિટેડ દ્વારા ₹ 500 લાખની પડતરની, 5 વર્ષનું અંદાજીત આયુષ્ય ધરાવતી, મશીનરી ખરીદવામાં આવી હતી. કંપનીને મશીનરી ખરીદવા માટે, 20% લેખે સરકારી અનુદાન મળેલ હતું, જે મિલકતની પડતર ખાતે જમા કરવામાં આવ્યું હતું. મશીનરી પર 20% લેખે, ઘસારા-બાદ-કિંમતનાં આધારે, ઘસારો ગણવામાં આવે છે. 1લી એપ્રિલ, 2018ના રોજ, ચોક્કસ શરતોનું પાલન ન કરવાને લીધે તમામ અનુદાન પરત કરવું પડ્યું હતું. 'અનુદાન પરત'ની B લિમિટેડની ચોપડે દર્શાવેલ હિસાબી અસરને આધારે, મશીનરીની સુધારેલ ચોપડે કિંમત નક્કી કરો. 7
- (B) સૌથી યોગ્ય વિકલ્પની પસંદગી કરી, નીચે આપેલ બહુવિકલ્પીય પ્રશ્નોના જવાબ આપો : (ગમે તે ચાર) 4
- (i) AS-2 મુજબ, ઈન્વેન્ટરીસ (સ્ટોક) એટલે ધારણ કરેલ એવી દૃશ્ય મિલકત જે
- (a) વેચાણના હેતુથી ધંધામાં રાખી મૂકેલ હોય.
- (b) વેચાણના હેતુથી ઉત્પાદનની પ્રક્રિયામાં રાખેલ હોય.
- (c) વેચાણનાં હેતુથી માલ કે સેવાઓના ઉત્પાદન માટે વપરાશમાં લેવા માટે રાખેલ હોય.
- (d) ઉપરના તમામ

- (ii) AS-2, મુજબ “ઐતિહાસિક પડતર” _____ નું યોગ્ય સંયોજન રજૂ કરે છે.
- અરીદની પડતર
 - રૂપાંતરણની પડતર
 - ઈન્વેન્ટરીસને તેનાં હાલનાં સ્થાન અને અવસ્થામાં લાવવા માટે ધંધાની સામાન્ય રીત મુજબ અર્ચેલ અન્ય પડતર
 - ઉપરના તમામ
- (iii) AS-9 મુજબ, નીચે આપેલ નિવેદનોમાંથી કયું એક સાચું નથી. ?
- નફા અને નુકસાન ખાતામાં આવક અથવા મહેસૂલ કેવી રીતે ઓળખવી તે સમજાવે છે.
 - આવક અથવા મહેસૂલમાં ધંધાકીય એકમને તેની સામાન્ય કામગીરીમાં મળેલ રોકડ અથવા અવેજનો સમાવેશ થાય છે.
 - આવક ત્યારે જ સંપાદિત, થયેલ ગણાય છે, પૂર્ણ ચૂકવણી થયે માલિકી ફેરબદલ કરવામાં આવશે તેવી શરતે, જ્યારે વેચનાર માલનો કબ્જો અરીદનારને સુપ્રત કરે છે.
 - આવક ત્યારે જ સંપાદિત થયેલ ગણાય છે, જ્યારે વેચનારનું વેચેલ માલ પર પ્રત્યક્ષ કે અસરકારક નિયંત્રણ રહેતું નથી.
- (iv) AS-16 મુજબ, ક્વોલિફાઈંગ મિલકતો (પાત્રતા ધરાવતી મિલકતો)માં _____ સમાવેશ થતો નથી.
- ટૂંકાગાળાનાં રોકાણો
 - નિયમિતપણે ઉત્પાદિત થતી અન્ય ઈન્વેન્ટરીસ (માલ-સામાન)
 - અરીદી બાદ વેચાણ કે વપરાશનાં હેતુ માટેની અન્ય તૈયાર મિલકતો
 - ઉપરના તમામ
- (v) AS-16 મુજબ, ક્વોલિફાઈંગ મિલકતની પડતરનાં ભાગરૂપે, ઋણ અર્થનું મૂડીકરણ ત્યારે થાય છે, જ્યારે
- ક્વોલિફાઈંગ મિલકતની અરીદી, બાંધકામ કે ઉત્પાદન માટે અર્થ કરવામાં આવે.
 - ઋણ અર્થ કરવામાં આવે.
 - મિલકતને વેચાણ કે વપરાશ લાયક કરવા માટે જરૂરી પ્રવૃત્તિઓ કરવામાં આવે
 - ઉપરના તમામ
- (vi) _____ AS-12 હેઠળ લાગુ પડે છે.
- સરકારી અનુદાન માટે અપનાવેલ હિસાબી પદ્ધતિઓની નીતિઓ, નાણાકીય પત્રકોમાં રજૂઆત કરવાની પદ્ધતિ સહિત
 - ધંધાની માલિકીમાં સરકારની ભાગીદારી
 - સરકારી અનુદાન સિવાયની અન્ય પ્રકારની સરકારી મદદ
 - ઉપરના તમામ

2. (A) નીચે આપેલ માહિતીનાં આધારે કંપનીધારના પરિશિષ્ટ-VI મુજબ 31મી માર્ચના રોજનું C લિમિટેડનું પાકુ સરવૈયું તૈયાર કરો. પાકા-સરવૈયાની નીચે નોંધ આપો : (₹ માં)

14

વિગતો	ઉધાર	વિગતો	જમા
પ્રાથમિક ખર્ચા	52,500	ઈક્વિટી મૂડી (₹ 100ની દાર્શનિક કિંમત)	52,50,000
બેંક સિલક	6,47,500	બેંક પાસેથી લોન	17,50,000
ધિરાણો	1,57,500	નાણાકીય સંસ્થા પાસેથી લોન	10,50,000
પરચૂરણ દેવાદારો	19,25,000	સૂચિત ડિવિડન્ડ	7,35,000
નહીં મળેલ હપ્તા	17,500	લોન (તારણ વગરની)	7,00,000
જમીન અને મકાન	45,50,000	પરચૂરણ લેણદારો (માલ અંગેના)	21,35,000
પ્લાન્ટ અને મશીનરી	31,50,000	નફા અને નુકસાન ખાતું	14,00,000
ફર્નિચર	1,75,000	કરવેરાની જોગવાઈ	2,80,000
સ્ટોક	35,00,000	સામાન્ય અનામત	8,75,000
	1,41,75,000		1,41,75,000

વધારાની માહિતી :

- મિલકતની પડતર (a) જમીન અને મકાન ₹ 57,75,000, (b) પ્લાન્ટ અને મશીનરી ₹ 70,00,000, (c) ફર્નિચર ₹ 2,27,500.
- ₹ 3,25,000 ના દેવાદારો છ માસથી વધુ મુદતના છે.
- ચઢેલ પણ ચૂકવણીને પાત્ર ન થયેલ વ્યાજના ₹ 50,000 નાણાકીય સંસ્થા પાસેથી લોનમાં સમાયેલા છે. જે જમીન અને મકાન પર તારણ ધરાવે છે. ચઢેલ અને ચૂકવણીને પાત્ર થયેલ વ્યાજનાં ₹ 50,000 બેંક પાસેથી લોનમાં સમાયેલા છે. જે પ્લાન્ટ અને મશીનરી પર તારણ ધરાવે છે.
- ₹ 1,00,000ની લેણીહૂંડીઓ જે 15મી જૂને પાકવાની છે તે વટાવેલી છે. 31મી માર્ચનાં રોજ ₹ 1,00,000નો મશીનરી નિર્માણનો કોન્ટ્રાક્ટ અધૂરો છે.

અથવા

- ટૂંકનોંધ લખો : રોકડ પ્રવાહ પત્રકનું ઓડિટ 7
- D લિમિટેડ એક મેનેજર અને 3 પૂર્ણ-સમયનાં ડિરેક્ટરોને નિમણૂક આપેલ છે. તે મેનેજરને 5% લેખે અને દરેક પૂર્ણ-સમયનાં ડિરેક્ટરને 2% લેખે કમીશન ચૂકવે છે. મેનેજરને ચૂકવવાપાત્ર કમીશનની ગણતરી, તેમને આપવામાં આવતા કમીશન બાદ વધતાં નફા પર કરવામાં આવે છે અને પૂર્ણ-સમયનાં ડિરેક્ટરોને ચૂકવવાપાત્ર કમીશનની ગણતરી, તેઓને આપવામાં આવતાં કમીશન અને મેનેજરને આપવામાં આવતા કમીશન બાદ વધતા નફા પર કરવામાં આવે છે. નીચેની માહિતી પરથી, મેનેજરનાં મહેનતાણાં માટેનો નફો અને મેનેજર તેમજ પૂર્ણ-સમયનાં ડિરેક્ટરોને ચૂકવવાપાત્ર કમીશનની ગણતરી કરો : 7

31-3-2018 ના રોજ પૂરાં થતા વર્ષનું નફા-નુકસાન ખાતું

વિગતો	₹	વિગતો	₹
કામગીરી ખર્ચાઓ	4,90,000	કાચો નફો	11,90,000
ઘસારાની જોગવાઈ	1,75,000	પ્લાન્ટ અને મશીનરીનાં	
આવક-વેરાની જોગવાઈ	2,62,500	વેચાણ પર નફો	1,40,000
મેનેજરનું મહેનતાણું	52,500		
ચોખ્ખો નફો (ન×નુ.ક. ખાતે)	3,50,000		
	13,30,000		13,30,000

અન્ય માહિતી :

- ડેવલપમેન્ટ રીબેટ નાં ₹ 35,000 નો સમાવેશ, ઘસારાની જોગવાઈમાં થયેલ છે.
- નવાં શો-રૂમની પડતરનાં ₹ 70,000 નો સમાવેશ, કામગીરી ખર્ચામાં થયેલ છે.
- વેચેલ પ્લાન્ટની મૂળ પડતર ₹ 5,25,000 હતી, ઘસારા-બાદ-કિંમત ₹ 3,85,000 હતી અને વેચાણની ઉપજ ₹ 5,60,000 હતી.

(B) સૌથી યોગ્ય વિકલ્પની પસંદગી કરી, નીચે આપેલ બહુવિકલ્પીય પ્રશ્નોના જવાબ આપો : (ગમે તે ચાર)

4

- મૂડી નફો =
 - વેચાણની ઉપજ – મૂળ પડતર
 - ચોપડે કિંમત + નફો
 - મૂળ પડતર – ચોપડે કિંમત
 - મૂળ પડતર – ઘસારિત મૂલ્ય
- જ્યારે કંપનીની અસરકારક મૂડી ₹ 100 કરોડ અથવા વધારે હોય, માસિક મહેનતાણું _____ વધતું ન હોવું જોઈએ.
 - ₹ 75,000
 - ₹ 1,50,000
 - ₹ 2,00,000
 - ₹ 2,25,000
- AS-6 મુજબ, _____ પર ઘસારો લાગુ પડતો નથી.
 - મકાન
 - રીસર્ચ અને ડેવલપમેન્ટનાં ખર્ચા પર (સંશોધન અને વિકાસ)
 - મશીનરી
 - પ્લાન્ટ

(iv) સમય તફાવતના લીધે, જ્યારે હિસાબી આવક કરતાં કરપાત્ર આવક ઓછી હોય ત્યારે, _____ અસ્તિત્વમાં આવે છે.

- (a) વિલંબિત કર જવાબદારી
- (b) ચાલુ કર
- (c) કરવેરાની જોગવાઈ
- (d) વિલંબિત કર અસ્ક્યામત

(v) કંપનીના અનુસંધાનમાં કલમ 2(40) હેઠળ, “નાણાકીય પત્રકો”નાં અર્થમાં _____ નો સમાવેશ થતો નથી.

- (a) નફા-નુકસાન ખાતા
- (b) પાકું સરવૈયા
- (c) કાચું સરવૈયા
- (d) રોકડ પ્રવાહ પત્રક

(vi) _____ નો સંબંધ ‘ઓડિટ એન્વિરોમેન્ટ (પર્યાવરણ)’ સાથે નથી.

- (a) બદલાતી ધંધાકીય અને આર્થિક વાસ્તવિકતાઓ
- (b) ભરતી અને પસંદગી
- (c) વૈશ્વિકરણ પાસા
- (d) ફરજિયાત એકાઉન્ટિંગ અને ઓડિટિંગ ધોરણો

3. (A) 1લી એપ્રિલ, 2017ના રોજ E લિમિટેડ પાસે 52,500 પાત્રોનો સ્ટોક હતો, જ્યારે ગ્રાહકો પાસે 1,05,000 પાત્રો હતાં. કંપની આ પાત્રો એકમદીઠ ₹ 10 ની કિંમતે ખરીદે છે અને ગ્રાહકો પાસે એકમદીઠ ₹ 12 વસૂલ કરે છે. જ્યારે ગ્રાહકો પાત્રો પરત કરે ત્યારે એકમદીઠ ₹ 8 જમા આપે છે. 14

વર્ષ દરમિયાન, કંપનીએ 70,000 પાત્રો ખરીદ્યા હતાં, 1,57,500 પાત્રો ગ્રાહકોને મોકલ્યાં હતાં, જ્યારે 1,33,000 પાત્રો ગ્રાહકો દ્વારા પરત કરવામાં આવ્યાં હતાં. 1225 પાત્રો નાશ પામ્યાં હતાં અને 700 પાત્રો એકમદીઠ ₹ 1.20 ના ભાવે ભંગાર તરીકે વેચ્યાં હતાં.

વર્ષનાં અંતે, ગ્રાહકો પાસે 87,500 પાત્રો હતાં, જેનો પરત કરવાનો સમય પૂર્ણ થયો ન હતો. તમામ સ્ટોકનું એકમદીઠ ₹ 5નાં ભાવે મૂલ્યાંકન કરવામાં આવ્યું હતું.

31-3-2018ના રોજ પૂરાં થતા વર્ષ માટે પાત્રો સ્ટોકનું ખાતું અને પાત્રો વેપાર ખાતું તૈયાર કરો.

અથવા

F લિમિટેડ તેનો માલ એકમદીઠ ₹ 15 નાં પેકેજીસમાં વેચે છે. ગ્રાહકોને એકમદીઠ ₹ 18 નાં ભાવે પેકેજીસ મોકલવામાં આવે છે. અને જો ત્રણ મહિનાની અંદર સારી હાલતમાં પેકેજીસ પરત કરે તો એકમદીઠ ₹ 12 જમા આપવામાં આવે છે. સ્ટોકનાં હેતુથી, ફેક્ટરીમાં રહેલ અને ગ્રાહકો પાસે રહેલ પેકેજીસ એકમદીઠ ₹ 10 ના ભાવે આંકવામાં આવ્યાં હતાં. (નવાં પાત્રો પડતર કિંમતે આંકવામાં આવ્યાં હતાં) :

14

1લી એપ્રિલ, 2017	પેઢી પાસે પેકેજીસ	17,500
	ગ્રાહકો પાસે પેકેજીસ	31,500
વર્ષ દરમિયાન,	પેકેજીસની ખરીદી	24,500
	ગ્રાહકોને મોકલેલ પેકેજીસ	49,000
	ગ્રાહકોએ પરત કરેલ પેકેજીસ	45,500
	ભંગાર તરીકે વેચેલ પેકેજીસ	1,400
	(એકમદીઠ ₹ 2.50 લેખે)	

31મી માર્ચ, 2018 ગ્રાહકો પાસે પેકેજીસ 28,000

31-3-2018નાં રોજ પૂરાં થતાં વર્ષ માટે પેકેજીસ સ્ટોક ખાતું અને પેકેજીસ ઉપલક ખાતું તૈયાર કરો.

(B) સૌથી યોગ્ય વિકલ્પની પસંદગી કરી, નીચે આપેલ બહુવિકલ્પીય પ્રશ્નોના જવાબ આપો : (ગમે તે ત્રણ)

3

નીચેની માહિતીનો ઉપયોગ કરી, પ્રશ્ન નં. (i) અને (ii) ના જવાબો આપો :

એક લિમિટેડ કંપની તેની પેદાશો પાત્રોમાં મોકલે છે. વર્ષ 2017-18 માટે, નીચેની માહિતી ઉપલબ્ધ છે. ગ્રાહકો પાસે પાત્રો (1-4-2017) 35,000; પેઢી પાસે પાત્રો (1-4-2017) 49,000; પાત્રોની ખરીદી 3,500; ગ્રાહકોને મોકલેલ પાત્રો 2,10,000; ગ્રાહકોએ પરત મોકલેલ પાત્રો 2,20,500; ભંગારમાં કાઢી નાખેલ પાત્રો 5,250, ગ્રાહકો પાસે પાત્રો (31-3-2018) 21,000.

(i) ગ્રાહકો દ્વારા રાખી લીધેલ પાત્રો _____

- | | |
|-----------|-----------|
| (a) 3,500 | (b) 4,000 |
| (c) 4,500 | (d) 5,000 |

(ii) 31-3-2018નાં રોજ પેઢી પાસે પાત્રો _____

- | | | | |
|------------|------------|------------|------------|
| (a) 60,000 | (b) 40,000 | (c) 50,000 | (d) 57,750 |
|------------|------------|------------|------------|

(iii) પાત્રો ઉપલક ખાતામાં, _____ ભાવે વિગતો દર્શાવવામાં આવે છે.

- | | |
|-----------------|-----------------|
| (a) પરત કિંમતે | (b) પડતર કિંમતે |
| (c) ખરીદ કિંમતે | (d) બજાર કિંમતે |

- (iv) પાત્રો જોગવાઈ ખાતામાં, _____ ને ઉધાર બાજુએ દર્શાવવામાં આવતું નથી.
- (a) ગ્રાહકો દ્વારા પરત કરેલ પાત્રો
- (b) ગ્રાહકો દ્વારા રાખી લીધેલ પાત્રો
- (c) ગ્રાહકો પાસે આખરનો સ્ટોક
- (d) ગ્રાહકોને મોકલેલ પાત્રો
- (v) પરત કરી શકાય તેવાં પાત્રોની પડતર, કે જેમાં માલ મોકલવામાં આવે છે, તે _____ ખાતે ઉધારવામાં આવે છે.
- (a) ઉત્પાદન ખર્ચ
- (b) વેપાર
- (c) $n \times n$
- (d) ઉપરમાંથી એકપણ નહીં

4. (A) એક વેપારી ભાડા-ખરીદ પદ્ધતિ પર કોમ્પ્યુટરનું વેચાણ કરે છે. વર્ષ 2017-18 માટે, એકાઉન્ટન્ટ નીચે મુજબની માહિતી આપે છે :

14

		₹
2017 એપ્રિલ, 1	ભાડા-ખરીદ સ્ટોક	2,05,650
	દુકાનમાં સ્ટોક	27,000
	લેણાં થયેલ પરંતુ નહીં મળેલ હપ્તા (ગ્રાહકો હજુ ચૂકવી રહ્યા છે.)	52,500
2018 માર્ચ, 31	ભાડા-ખરીદ ગ્રાહકો પાસે સ્ટોક (ભાડા ખરીદ કિંમતે)	2,34,000
	દુકાનમાં સ્ટોક (પડતર કિંમતે)	40,500
	લેણાં થયેલ પરંતુ નહીં મળેલ હપ્તા	23,400
	પરત લીધેલ માલ (બાકી હપ્તા ₹ 4,500)	1,125
	વર્ષ દરમિયાન ખરીદેલ માલ	3,51,000
	ગ્રાહકો પાસેથી મળેલ રોકડ	4,09,500

ભાડા-ખરીદ કિંમત પર 25% નફો મળે તે રીતે માલનું વેચાણ કરવામાં આવે છે. જરૂરી ખાતા તૈયાર કરી, “સ્ટોક અને દેવાદાર પદ્ધતિ”થી ભાડા ખરીદ ધંધાનો નફો શોધો.

અથવા

- (A) (i) 'લીઝ' નો અર્થ સમજાવો અને જુદાં-જુદાં પ્રકારોની લીઝની પણ ચર્ચા કરો. 7
- (ii) 'નાણાકીય લીઝ' અને 'કાર્યકારી (ઓપરેટિંગ) લીઝ' વચ્ચેનો તફાવત આપો. 7
- (B) સૌથી યોગ્ય વિકલ્પની પસંદગી કરી, નીચે આપેલ બહુવિકલ્પીય પ્રશ્નોના જવાબ આપો : (ગમે તે ત્રણ) 3
- (i) ભાડા ખરીદ કરાર સહી કરતી વખતે ચૂકવવાની રકમ _____ ઓળખાય છે.
- (a) ડાઉન પેમેન્ટ (b) રોકડ કિંમત
- (c) ભાડા-ખરીદ કિંમત (d) વ્યાજ
- (ii) _____ માં, ખરીદનાર વસ્તુનો કબ્જો મેળવે છે પણ જ્યારે છેલ્લો હપ્તો ચૂકવે છે ત્યારે માલિક બને છે.
- (a) હપ્તા પદ્ધતિ (b) ભાડા-ખરીદ પદ્ધતિ
- (c) ઓપરેટિંગ લીઝ (d) નાણાકીય લીઝ
- (iii) _____ કે જે મિલકતની સંપૂર્ણ ઉપયોગી જીવન સુધી વિસ્તારી શકાય છે અને રદ થઈ શકતી નથી.
- (a) નાણાકીય લીઝ (b) ઓપરેટિંગ લીઝ
- (c) સીધી લીઝ (d) સેવા લીઝ
- (iv) _____ માં, પટે આપનાર ફક્ત ભંડોળજ નથી આપતો પણ લીઝનાં સમયગાળા દરમિયાન મિલકતની સર્વિસિંગની પણ બાંધધરી લે છે.
- (a) નાણાકીય લીઝ (b) ઓપરેટિંગ લીઝ
- (c) સીધી લીઝ (d) સેવા લીઝ
- (v) _____ ને લીઝના ફાયદા તરીકે ગણવામાં આવતો નથી.
- (a) પટે રાખનારની સુગમતા
- (b) ભંડોળ વધારવાની પુનરાવર્તિત પડતરમાં બચત
- (c) પૂર્ણ ભંડોળ પૂરું પાડવા
- (d) બેંકો પાસેથી ભવિષ્યમાં ઊછીના નાણાં લેવા અંગેનાં પ્રતિબંધોની ગેરહાજરી

OD-132

October-2018

M.Com., Sem.-II

410-EA/EE : Financial Accounting and Auditing – I

Time : 2:30 Hours]

[Max. Marks : 70

1. (A) What do you mean by “Accounting Standard” ? Discuss its usefulness and the Accounting Standard-9 issued by the Institute of Chartered Accountants of India on ‘Revenue Recognition’ in detail. **14**

OR

- (i) A Ltd. introduced 10,000 units of raw materials in the process at conversion costs amounting to ₹ 1,000 per unit. Normal output is estimated to be 90% of input, while actual output obtained was 8,500 units. Determine the total cost of units of abnormal wastage to be charged to profit and loss statement. **7**
- (ii) On 1st April, 2015, B Ltd. purchased a machinery costing ₹ 500 lakhs having an expected life of 5 years. The company received government grant at 20% for acquisition of the machinery, which was credited to the cost of the asset. The machinery is depreciated at 20% on WDV basis. On 1st April, 2018, the company had to refund the entire grant due to non-compliance of certain conditions. Determine the revised book value of the machinery as per the accounting treatment of ‘refund of grant’ in the books of B Ltd. **7**
- (B) Answer the following multiple choice questions, by selecting the most appropriate option. (Any **four**) **4**
- (i) As per AS-2, inventories mean tangible property held
- (a) for sale in the ordinary course of business
- (b) in the process of production for such sale
- (c) for consumption in the production of goods or services for sale
- (d) All of above

- (ii) As per AS-2, “Historical cost” represents an appropriate combination of the
 - (a) cost of purchase
 - (b) cost of conversion
 - (c) other costs incurred in the normal course of business in bringing inventories upto their present location and condition
 - (d) All of above
- (iii) Which one of the following statements is incorrect with reference to AS-9 ?
 - (a) It explains how to recognize income or revenue in Profit & Loss Account.
 - (b) Income or revenue includes any cash or consideration received by the business enterprise in its normal course of operation.
 - (c) Revenue is considered to be recognized, when the seller transfers the possession of the goods to buyer with a condition that the ownership will be transferred on full payment.
 - (d) Revenue is considered to be recognized provided that the seller does not retain any direct or effective control on goods so sold.
- (iv) _____ are not included in qualifying assets as per AS-16.
 - (a) Short-term investments
 - (b) Other inventories routinely manufactured
 - (c) Other ready assets which are intended for use or sale after acquiring
 - (d) All of above
- (v) As per AS-16 the capitalization of borrowing costs as a part of cost of qualifying asset should commence, when
 - (a) expenditure for acquisition, construction or production of a qualifying asset is being incurred.
 - (b) borrowing costs are being incurred.
 - (c) activities that are necessary to prepare the asset for its intended use or sale are in progress.
 - (d) All of above.
- (vi) _____ is dealt with under AS-12.
 - (a) The accounting policy adopted for government grants including the method of presentation in the financial statements
 - (b) Government participation in the ownership of the enterprise
 - (c) Government assistance other than in the form of government grants
 - (d) All of above

2. (A) From the following, prepare the Balance Sheet of C Ltd. as at 31st March as required by Schedule-VI of the Companies Act. Give notes at the foot of the Balance Sheet (in ₹) :

14

Particulars	Dr.	Particulars	Cr.
Preliminary Expenses	52,500	Equity Capital (Face Value of ₹ 100)	52,50,000
Bank Balance	6,47,500	Loan from Banks	17,50,000
Advances	1,57,500	Loan from Financial Institution	10,50,000
Sundry Debtors	19,25,000	Proposed Dividend	7,35,000
Calls in Arrears	17,500	Loans (Unsecured)	7,00,000
Land & Building	45,50,000	Sundry Creditors (for goods)	21,35,000
Plant & Machinery	31,50,000	Profit & Loss A/cs.	14,00,000
Furniture	1,75,000	Prov. for tax	2,80,000
Stock	35,00,000	General Reserve	8,75,000
	1,41,75,000		1,41,75,000

Additional information :

- Cost of Assets (a) Land & Building ₹ 57,75,000, (b) Plant & Machinery ₹ 70,00,000, (c) Furniture ₹ 2,27,500.
- Debtors of ₹ 3,25,000 are due for more than six months.
- Loan from Financial Institutions includes ₹ 50,000 for interest accrued by not due. It is secured by hypothecation of Land & Building and Loan from Bank includes ₹ 50,000 for interest accrued and due. It is secured by hypothecation of plant & machinery.
- Bills Receivable for ₹ 1,00,000 maturing on 15th June, have been discounted. The company had incomplete contract for erection of machinery at ₹ 1,00,000 as on 31st March.

OR

- Write a note on Audit of Cash Flow Statements. 7
- D Limited employs a manager and 3 whole-time directors. It pays 5% Commission to the manager and 2% to each of the whole-time directors. The commission payable to the manager is calculated on the profit left after charging his commission and commissions of whole-time directors are calculated on the profits left after charging their commissions and the commission payable to the manager. Calculate net profit for managerial remuneration and commission payable from the following : 7

The Profit & Loss Account for the year ending on 31-3-2018

Particulars	₹	Particulars	₹
To Operating Expenses	4,90,000	By Gross Profit	11,90,000
To Provision for Depreciation	1,75,000	By Profit on sale of Plant & Machinery	1,40,000
To Provision for Income-tax	2,62,500		
To Managerial Remuneration	52,500		
To Net Profit (Tr. to P & L App. A/c)	3,50,000		
	13,30,000		13,30,000

Other information :

- (i) Provision for depreciation included ₹ 35,000 towards development rebate.
- (ii) Operating Expenses included ₹ 70,000 towards cost of new show-room.
- (iii) The original cost of plant sold was ₹ 5,25,000, the WDV was ₹ 3,85,000 and the sale proceed was ₹ 5,60,000.

(B) Answer the following multiple choice questions by selecting the most appropriate option : (any **four**)

4

- (i) Capital Profit =
 - (a) Sale Proceeds – Original Cost
 - (b) Book Value + Profit
 - (c) Original Cost – Book Value
 - (d) Original Cost – Depreciated Value
- (ii) Where the effective capital of a company is ₹ 100 crores or more, monthly remuneration payable shall not exceed
 - (a) ₹ 75,000
 - (b) ₹ 1,50,000
 - (c) ₹ 2,00,000
 - (d) ₹ 2,25,000
- (iii) AS-6 on Depreciation is not applicable to
 - (a) Building
 - (b) Expenditure on research and development
 - (c) Machinery
 - (d) Plant

- (iv) _____ comes into existence when taxable income is less than accounting income due to timing differences.
- (a) Deferred tax liability
 - (b) Current tax
 - (c) Provision for tax
 - (d) Deferred tax assets
- (v) _____ is not covered in the meaning of “financial statements” under section 2(40) with reference to a company.
- (a) Profit and Loss Account
 - (b) Balance Sheet
 - (c) Trial Balance
 - (d) Cash Flow Statement
- (vi) _____ is not relevant to ‘Audit Environment’.
- (a) Changing business and economic realities.
 - (b) Recruitment and selection
 - (c) Globalisation aspect
 - (d) Mandatory accounting and auditing standards

3. (A) E Limited had a stock of 52,500 containers as on 1st April, 2017, while the customers had on hand 1,05,000 containers. The company buys these containers at ₹ 10 per unit and charges them to customers at ₹ 12. A credit of ₹ 8 per unit is given to customers when they return them. 14

During the year, the company purchased 70,000 containers, 1,57,500 containers were sent to customers, while 1,33,000 containers were returned by the customers. 1225 containers were destroyed and 700 containers were sold as scrap for ₹ 1.20 per unit.

At the end of the year, there were 87,500 containers in the hands of the customers for which return period has not expired. All stocks are valued at ₹ 5.

Prepare Containers Stock Account and Containers Trading Account for the year ending 31-3-2018.

OR

F Limited sells his goods in packages costing ₹ 15 each. Packages are charged out at ₹ 18 each to customers and credited at ₹ 12 each if returned in goods condition within three months. For stock taking purposes, all packages in factory and in the hands of customers are valued at ₹ 10 each. (Newly purchased are valued at cost) : **14**

On 1 st April, 2017	Packages with firm	17,500
	Packages with customers	31,500
During the year,	Packages purchased	24,500
	Packages sent to customers	49,000
	Packages returned by customers	45,500
	Packages sold as scrap (at ₹ 2.50 each)	1,400
On 31 st March, 2018	Packages with customers	28,000

Prepare Packages Stock Account and Packages Suspense Account for the year ending 31-3-2018.

- (B) Answer the following multiple choice questions, by selecting the most appropriate option : (Any **three**) **3**

Answer Question No. (i) and (ii), by using following information :

A limited company supplies its products in containers. Following data is available for the year 2017-18. Containers with customers (1-4-2017) 35,000; containers in stock (1-4-2017) 49,000; containers purchased 3,500; containers sent to customers 2,10,000; containers returned by customers 2,20,500; containers scrapped 5,250, containers with customers (31-3-2018) 21,000.

(i) _____ containers retained by the customers.

- | | |
|-----------|-----------|
| (a) 3,500 | (b) 4,000 |
| (c) 4,500 | (d) 5,000 |

(ii) _____ containers in stock on 31-3-2018.

- | | | | |
|------------|------------|------------|------------|
| (a) 60,000 | (b) 40,000 | (c) 50,000 | (d) 57,750 |
|------------|------------|------------|------------|

(iii) In Containers Suspense A/c., items are shown at _____.

- | | |
|--------------------|------------------|
| (a) Return price | (b) Cost price |
| (c) Purchase price | (d) Market price |

- (iv) In Containers Provision A/c., _____ is not shown on debit side.
- Containers returned by customers
 - containers retained by customers
 - closing stock with customers
 - containers sent to customers
- (v) Cost of returnable containers in which goods are delivered would be chargeable to _____.
- Manufacturing Expenses A/c.
 - Trading A/c.
 - Profit & Loss A/c.
 - None of above

4. (A) A trader sells computers on hire-purchase system and the accountant furnishes the following information for the year 2017-18 :

14

		₹
2017 April, 1	Hire-Purchase (HP) Stock	2,05,650
	Stock at shop	27,000
	Instalments due but not received (customers still paying)	52,500
2018 March, 31	Stock with HP customers (at HP value)	2,34,000
	Stock at shop (cost price)	40,500
	Instalments due but not received	23,400
	Goods repossessed (instalments due ₹ 4,500)	1,125
	Goods purchased during the year	3,51,000
	Cash received from customers	4,09,500

Goods are sold so as to make a profit of 25% on hire purchase price. Find out the profit of hire-purchase business by 'Stock and Debtors method' by preparing necessary accounts.

OR

- (A) (i) Explain the meaning of ‘Leasing’ and also discuss various types of leases. 7
- (ii) Distinguish between “Financial Lease” and “Operating Lease”. 7
- (B) Answer the following multiple choice questions, by selecting the most appropriate option : (Any **three**) 3
- (i) _____ is the amount payable at the time of signing HP contract.
- (a) Down payment (b) Cash price
- (c) HP price (d) Interest
- (ii) Under _____, the buyer gets only the possession of the article on signing the contract but becomes owner till the last instalment is paid.
- (a) instalment system (b) Hire-purchase system
- (c) Operating lease (d) Financial lease
- (iii) _____ which extends to the whole useful life of an asset and which is not cancellable.
- (a) Financial lease (b) Operating lease
- (c) Direct leasing (d) Service lease
- (iv) Under _____, the lessor provides not only finance but also undertakes servicing of the asset during the lease period.
- (a) Financial lease (b) Operating lease
- (c) Direct leasing (d) Service lease
- (v) _____ is not considered as an advantage of leasing.
- (a) Flexibility to the lessee
- (b) Saving of recurring cost of raising finance
- (c) Providing of full finance
- (d) Absence of restrictions regarding future borrowings from banks
-