

MH-118

May-2018

M.Com., Sem.-II**410 EA/EE : Financial Accounting & Auditing – I**

Time : 3 Hours]

[Max. Marks : 70

1. (a) એક કંપનીની છેવટની ઈન્વેન્ટરી પડતર કિંમતે ₹ 5,00,000 હતી. નીચેની વિગતોનો પડતર કિંમતે તેમાં સમાવેશ થતો હતો : 7
- (i) 500 એકમો, કે જે દરેકની પડતર કિંમત ₹ 100 છે અને તે સામાન્ય રીતે એકમદીઠ ₹ 180ની કિંમતે વેચાય છે. ઉત્પાદનમાં ખામી રહી ગઈ હોવાને કારણે તે બધા જ એકમો, પાકા સરવૈયાની તારીખ પછીથી, તેની સામાન્ય વેચાણ કિંમતના 50% ભાવે વેચી દેવામાં આવ્યા. એકમદીઠ વેચાણ ખર્ચ ₹ 10 થયો.
- (ii) 100 એકમો, કે જે દરેકની પડતર કિંમત ₹ 120 છે. ઉત્પાદનમાં ખામી હોવાને કારણે એપ્રિલ માસમાં તેના સમારકામ માટે એકમદીઠ ₹ 30 ખર્ચ થયો અને તે આખી બેચ માટે વેચાણ ખર્ચ ₹ 500 થયો. પાકા સરવૈયાની તારીખ પછીથી તે બધા જ એકમો, એકમદીઠ ₹ 160ની કિંમતે વેચ્યા.
- ઉપરની બંને વિગતો ધ્યાનમાં લીધા પછી AS2 પ્રમાણે ઈન્વેન્ટરીનું મૂલ્ય શું હોવું જોઈએ ?
- (b) સરકારે આપેલ અનુદાન સહાય પરત કરવાના સંજોગોમાં તેને હિસાબોમાં AS12 પ્રમાણે, કેવી રીતે સમાવવામાં આવશે તે સમજાવો. 7

અથવા

- (a) એક કંપની લિમિટેડ નીચેની માહિતી આપે છે : 7
- (i) તા. 31-3-2017ના રોજ પૂરા થતા વર્ષ માટે, કુલ ઉછીના લીધેલા નાણાં અને વ્યાજની પડતર :

ઉછીના નાણાં	ઉછીના નાણાં લીધાની તારીખ	લોનની રકમ (₹)	વ્યાજ (₹)
12% બેંક લોન	1-6-2015	50 લાખ	6 લાખ
10% ડિબેન્ચર	1-8-2016	30 લાખ	2 લાખ
15% ટર્મ લોન	1-10-2016	20 લાખ	1.5 લાખ

- (ii) નિર્દિષ્ટ મિલકતો કે જેમાં ઉપરોક્ત ઉછીના લીધેલા નાણાંનો ઉપયોગ કરવામાં આવ્યો :

મિલકતો	(₹)	સમય
પ્લાન્ટ-1	40 લાખ	8 મહિના
પ્લાન્ટ-2	30 લાખ	12 મહિના
પ્લાન્ટ-3	10 લાખ	6 મહિના

ઉછીના લીધેલ નાણાં ભારીત સરેરાશ પડતર અને વ્યાજની મૂકીકૃત કરવાની રકમની ગણતરી કરો.

- (b) AS9ના ફકરા 10થી 14 સમજાવો અને તેનું વિશ્લેષણ કરો. 7

2. એક લિમિટેડ કંપનીએ તા. 31-3-2017ના રોજ પૂરા થતાં વર્ષ માટેનું આવકનું પત્રક નીચે મુજબ બનાવ્યું છે : 14

વિગત	₹	₹	₹
ચોખ્ખું વેચાણ	20,00,000		
બાદ : વેચાણની પડતર	6,00,000		
કાચો નફો		14,00,000	
ઉમેરો : અન્ય આવકો :			
સરકાર પાસેથી મળેલ અનુદાન સહાય	70,000		
મળેલું વ્યાજ (મૂળસ્થાનેથી કરકપાત ₹ 10,000)	40,000		
યંત્રના વેચાણ પરનો નફો	2,50,000		
(મૂળ કિંમત ₹ 4,00,000 બાદ એકત્રિત ધસારો ₹ 1,50,000)			
જામીનગીરી પ્રીમિયમ મળ્યું	20,000	3,80,000	
કુલ આવકો			17,80,000
બાદ : ખર્ચા :			
ડિબેન્યરનું વ્યાજ		40,000	
વહીવટી ખર્ચા		31,000	
સખાવતી સંસ્થાઓને દાન		25,000	
વિકાસ વળતર અનામત		40,000	
ડિબેન્યર વટાવ માંડી વાળ્યો		10,000	
ધસારો		2,10,000	
મેનેજિંગ ડિરેક્ટરનો પગાર		1,80,000	
સંશોધન અને વિકાસ ખર્ચ		1,80,000	
કર્મચારીઓને બોનસ		60,000	
સ્ટાફનો પગાર		1,75,000	
ડિરેક્ટરોની ફી		50,000	
મરામત અને નવીનીકરણ		1,60,000	
આવકવેરાની જાગવાઈ		70,000	
ઘાલ ખાધ અનામત		25,000	
ડિબેન્યર બહાર પાડવાના ખર્ચા માંડી વાળ્યા		18,000	
ફર્નિચરના વેચાણનું નુકશાન		30,000	
ડિબેન્યરના ટ્રસ્ટીઓનું મહેનતાણું		15,000	
બેંક લોનનું નુકશાન		14,000	
રોકાણો વેચવાનું નુકશાન		35,000	
સૂચિત ડિવિડન્ડ		50,000	
કર્મચારીઓને એક્સગ્રેસિયા ચૂકવણી		20,000	
કુલ ખર્ચા			14,38,000
ચોખ્ખો નફો			3,42,000

વધારાની માહિતી :

- (1) કંપનીધારા મુજબ મળવાપાત્ર ઘસારો ₹ 1,80,000 છે.
- (2) ઘાલખાધ અનામત સામે માંડી વાળેલ ઘાલખાધ ₹ 20,000 છે.
- (3) સ્ટાફને ચૂકવેલા પગારમાં ₹ 40,000 ગયા વર્ષના છે.
- (4) સંશોધન અને વિકાસ ખર્ચમાં સાધનોની ખરીદીના ₹ 1,35,000નો સમાવેશ થાય છે.
- (5) સમારકામ અને નવીનીકરણના ખર્ચમાં, મકાનમાં વધારો કરવાનો ખર્ચ ₹ 1,05,000નો સમાવેશ થાય છે.
- (6) વેચેલ ફર્નિચરની ઘસારા બાદની કિંમત ₹ 70,000 હતી.
- (7) મિ. ક્ષ કંપનીના મેનેજિંગ ડિરેક્ટર છે. તેઓ મહિને ₹ 15,000નો પગાર અને તેમનો પગાર તથા કમિશન બાદ કર્યા પહેલાના નફાના 1% લેખે કમિશન મેળવવા હક્કદાર છે.

કંપની ધારા 2013 પ્રમાણે, મેનેજિંગ ડિરેક્ટરને વધુમાં વધુ કેટલું મહેતનતાણું ચૂકવી શકાય તેની ગણતરી તમારે કરવાની છે.

અથવા

કંપની ધારા 2013ના પરિશિષ્ટ-III મુજબ નીચેનાના મુદ્દાસર જવાબ આપો :

- (1) મિલકતનું ચાલુ મિલકત તરીકે વર્ગીકરણ કરવા માટે કયા માપદંડોનું પાલન થવું જોઈએ ? 4
- (2) જવાબદારીઓનું ચાલુ જવાબદારીઓ તરીકે વર્ગીકરણ કરવા માટે કયા માપદંડોનું પાલન થવું જોઈએ ? 3
- (3) પાકા સરવૈયામાં બિનચાલુ રોકાણોને દર્શાવવા અંગે જરૂરી વર્ગીકરણ અને તે અંગેની માહિતી વિગતવાર જણાવો. 4
- (4) પાકા સરવૈયામાં ચાલુ રોકાણોને દર્શાવવા અંગે જરૂરી વર્ગીકરણ અને તે અંગેની માહિતી વિગતવાર જણાવો. 3

3. એક કંપની પોતાનો માલ, પરત કરવા પાત્ર, પાત્રોમાં પૂરો પાડે છે. ગ્રાહકોને તે પાત્રો, પાત્રદીઠ ₹ 50ની કિંમતે આપે છે, પરંતુ જો ગ્રાહક તે પાત્રો એક મહિનાની અંદર પરત કરે તો, તેને પાત્રદીઠ ₹ 40 જમા આપવામાં આવે છે. હિસાબના હેતુ માટે વર્ષને અંતે, ગ્રાહકો પાસેનો તથા હાથ ઉપરના પાત્રોનો બધા જ સ્ટોકનું મૂલ્યાંકન, પાત્રદીઠ ₹ 25ની કિંમતે કરવામાં આવ્યું છે પરંતુ નવા પાત્રો તેની ખરીદ કિંમત ₹ 30 લેખે ગણવામાં આવ્યા છે. 14

તા. 31-3-2017ના રોજ પૂરા થતા વર્ષ માટે નીચેની વિગતો મળે છે :

- (1) તા. 1-4-2016ના રોજ પાત્રોની સંખ્યા :

ગ્રાહકો પાસે	7,000
હાથ ઉપર	4,000

- (2) તા. 31-3-2017ના રોજ પાત્રોની સંખ્યા :

ગ્રાહકો પાસે	8,000
હાથ ઉપર	10,000

(3) વર્ષ દરમ્યાન :

આગથી નુકશાન પામેલ પાત્રોની સંખ્યા	1800
ભંગારમાં વેચી દીધેલા પાત્રોની સંખ્યા	200
ગ્રાહકોને મોકલેલા પાત્રોની સંખ્યા	10,000
ગ્રાહકોએ પરત કરેલા પાત્રોની સંખ્યા	1000

(4) ભંગારમાં કાઢી નાખેલા પાત્રોના ₹ 1,000 ઉપજ્યા હતા.

(5) ગ્રાહકોએ પરત કરેલા પાત્રોના સમારકામ અંગેનો ખર્ચ ₹ 20,000 ચૂકવેલ છે.

તમારે પાત્રોનું વેપાર ખાતું અને પાત્રોની જોગવાઈનું ખાતું તૈયાર કરવાનું છે.

અથવા

ઉપરની વિગતો પરથી પાત્રોનું સ્ટોક ખાતું અને પાત્રોનું વેપાર ખાતું તૈયાર કરો.

4. એક વેપારી મૂળ કિંમત ઉપર 25% નફો ચઢાવીને ભાડા ખરીદ પદ્ધતિથી માલનું વેચાણ કરે છે. નીચેની માહિતી પરથી ખૂટતી વિગતો શોધો અને તૈયાર કરો :

14

- (1) દુકાન સ્ટોકનું ખાતું
- (2) લેણા નહીં થયેલ હપ્તાનું ખાતું
- (3) લેણા થયેલ પરંતુ નહીં મળેલ હપ્તાનું ખાતું
- (4) ભાડા ખરીદ વેપાર ખાતું

તા. 1-4-2016ના રોજની બાકી :

દુકાનમાં સ્ટોક (પડતર કિંમતે)	50,000
લેણા થયેલ પરંતુ નહિ મળેલ હપ્તા	25,000

વર્ષ દરમ્યાનના વ્યવહારો :

ગ્રાહકો પાસેથી મળેલી રોકડ	2,00,000
વર્ષ દરમ્યાન ખરીદી	2,50,000
પરત લીધેલ માલ (બાકી હપ્તા ₹ 15,000)	5,000

તા. 31-3-2017ની રોજની બાકી :

દુકાનમાં સ્ટોક (પડતર કિંમતે)	60,000
લેણા થયેલ પરંતુ નહિ મળેલ હપ્તા	35,000
લેણા નહિ થયેલ હપ્તા	1,35,000

અથવા

(a) ભાડાપટ્ટાના પ્રકારો સમજાવો.

(b) ભાડા ખરીદ અને ભાડાપટ્ટા વચ્ચેનો તફાવત સ્પષ્ટ કરો.

7

7

5. જરૂરી ગણતરીઓ દર્શાવી સાચા વિકલ્પની પસંદગી કરો :

14

- (1) તા. 1-4-2013ના રોજ એક કંપનીને ₹ 200 લાખના ચંત્રો ખરીદવા (કે જેનું ઉપયોગી આયુષ્ય 10 વર્ષનું છે.) માટે સરકાર તરફથી ₹ 50 લાખની ગ્રાન્ટ મળી છે, જે મિલકતની પડતર ખાતે જમા કરવામાં આવી છે. ચંત્રો ઉપર ઘટતી જતી બાકીની પદ્ધતિ પ્રમાણે વાર્ષિક 10% લેખે ઘસારો ગણવામાં આવે છે. અમુક શરતોનું પાલન ન થવાને કારણે એપ્રિલ 2016માં કંપનીએ આ સંપૂર્ણ ગ્રાન્ટ સરકારને પરત કરી દેવી પડી છે.

AS 12 પ્રમાણે, ચંત્રોની ચોપડે સુધારેલ કિંમત કેટલી હશે ?

- (a) ₹ 119.35 લાખ (b) ₹ 159.35 લાખ
(c) ₹ 185.80 લાખ (d) ઉપરનામાંથી એકપણ નહિ
- (2) એક કંપની લિમિટેડ X, Y અને Z એમ ત્રણ પ્રકારની વસ્તુઓનો ધંધો કરે છે. તે ત્રણેય વસ્તુઓ એક સરખી નથી તેમજ એકબીજાની અવેજીમાં પણ નથી. તા. 31-3-2017ના રોજ તેમની ઐતિહાસિક પડતર કિંમત તથા ઉપજવા ધારેલ મૂલ્ય નીચે પ્રમાણે છે :

વસ્તુ	ઐતિહાસિક પડતર (₹)	ઉપજવા ધારેલ મૂલ્ય (₹)
X	2,00,000	1,80,000
Y	1,50,000	1,70,000
Z	3,50,000	4,50,000
કુલ	7,00,000	8,00,000

પાકા સરવૈયાના હેતુ માટે ઈન્વેન્ટરીનું કુલ મૂલ્ય ગણાશે :

- (a) ₹ 7,00,000 (b) ₹ 8,00,000
(c) ₹ 6,80,000 (d) ઉપરમાંથી એકપણ નહિ
- (3) વર્ષની શરૂઆતમાં ગ્રાહકો પાસે અને દુકાનમાં પાત્રોની સંખ્યા અનુક્રમે 5000 અને 6000 હતી. વર્ષ દરમિયાન ખરીદેલ પાત્રો અને ગ્રાહકોને મોકલેલા પાત્રોની સંખ્યા અનુક્રમે 17000 અને 15000 હતી. વર્ષ દરમિયાન ગ્રાહકોએ પરત કરેલા પાત્રો અને તેમણે રાખી લીધેલા પાત્રોની સંખ્યા અનુક્રમે 2000 અને 5000 હતી. વર્ષ દરમિયાન ભંગારમાં કાઢી નાખેલા પાત્રોની સંખ્યા 1000 હતી.

વર્ષના અંતે ગ્રાહકો પાસે અને દુકાનમાં પાત્રોની સંખ્યા અનુક્રમે હોવી જોઈએ :

- (a) 13000 અને 9000 (b) 1000 અને 11000
(c) 18000 અને 17000 (d) ઉપરમાંથી એકપણ નહિ
- (4) પડતર કિંમત ઉપર 50% નફો ચઢાવીને ભાડે ખરીદ પદ્ધતિથી ગ્રાહકોને માલ વેચવામાં આવે છે. વર્ષની શરૂઆતમાં, દુકાનમાં માલની કિંમત ભાડે ખરીદ કિંમતે ₹ 1,50,000 હતી અને વર્ષના અંતે દુકાનમાં માલની કિંમત પડતર કિંમતે ₹ 1,70,000 હતી. વર્ષ દરમિયાન ₹ 4,00,000ની કિંમતનો માલ ખરીદવામાં આવ્યો છે. ગ્રાહકોને વેચેલ માલની કિંમત હોવી જોઈએ :

- (a) ₹ 3,30,000 (b) ₹ 4,40,000
(c) ₹ 4,95,000 (d) ઉપરમાંથી એકપણ નહિ

(5) એક કંપનીમાં એક મેનેજિંગ ડિરેક્ટર તથા અન્ય પાર્ટ ટાઈમ ડિરેક્ટરો સેવાઓ આપે છે. કંપની અન્ય વિગતો નીચે મુજબ જણાવે છે :

આવકવેરાની જોગવાઈ તથા સંચાલકોના મહેતનતાણાની જોગવાઈ પહેલાંનો પરંતુ ઘસારાની અને સમારકામની જોગવાઈઓ પછીનો ચોખ્ખો નફો ₹ 79 લાખ છે.

કંપનીધારા મુજબની ઘસારાની જોગવાઈ ₹ 30 લાખ છે.

વર્ષ દરમિયાન યંત્રોના સમારકામ માટેની જોગવાઈ ₹ 3 લાખ છે.

વર્ષ દરમિયાન યંત્રોના સમારકામ અંગે ખરેખર થયેલો ખર્ચ ₹ 2 લાખ છે.

મેનેજિંગ ડિરેક્ટર તથા અન્ય પાર્ટ ટાઈમ ડિરેક્ટરોને ચૂકવી શકાય તેવું વધુમાં વધુ મહેતનતાણું અનુક્રમે :

(a) ₹ 2,50,000 અને ₹ 50,000 (b) ₹ 8,00,000 અને ₹ 2,40,000

(c) ₹ 4,00,000 અને ₹ 1,20,000 (d) ₹ 4,00,000 અને ₹ 80,000

(6) રૂપાંતરિત પડતરમાં સમાવેશ થાય છે :

(a) પ્રત્યક્ષ માલસામાન ખર્ચ + પ્રત્યક્ષ મજૂરી ખર્ચ + પ્રત્યક્ષ ખર્ચ

(b) પ્રત્યક્ષ મજૂરી ખર્ચ + પ્રત્યક્ષ ખર્ચ

(c) પ્રત્યક્ષ મજૂરી ખર્ચ + પ્રત્યક્ષ ખર્ચ + ઉત્પાદન શિરોપરી ખર્ચ

(d) પ્રત્યક્ષ મજૂરી ખર્ચ + પ્રત્યક્ષ ખર્ચ + ઉત્પાદન શિરોપરી ખર્ચ + વહીવટી શિરોપરી ખર્ચ + વેચાણ શિરોપરી ખર્ચ

(7) કમ્પ્યુટર સોફ્ટવેયર, કંપનીના પાકા સરવૈયામાં નીચે પ્રમાણે દર્શાવાશે :

મુખ્ય શીર્ષક	પેટા શીર્ષક	પેટા-પેટા શીર્ષક
(a) બિનચાલુ મિલકતો	સ્થિર મિલકતો	દશ્ય મિલકતો
(b) બિનચાલુ મિલકતો	સ્થિર મિલકતો	અદશ્ય મિલકતો
(c) બિનચાલુ મિલકતો	અન્ય બિનચાલુ મિલકતો	-
(d) ઉપરમાંથી એકપણ નહિ	-	-

MH-118

May-2018

M.Com., Sem.-II

410 EA/EE : Financial Accounting & Auditing – I

Time : 3 Hours]

[Max. Marks : 70

1. (a) The closing inventory at cost, of a company amounted to ₹ 5,00,000. The following items were included at cost in the total : 7
- (i) 500 units which had a cost of ₹ 100 each and normally sold for ₹ 180 each. Owing to defect in manufacture, they were all sold after the balance sheet date, at 50% of their normal selling price. Selling expenses amounted to ₹ 10 per unit.
- (ii) 100 units which had a cost of ₹ 120 each. As they were defective remedial work in April costs ₹ 30 per unit and selling expenses for the batch totalled ₹ 500. They were sold for ₹ 160 each after the balance sheet date.
- What should be the value of inventory as per AS2, after considering above two items ?
- (b) Explain the accounting for Refund of Govt. Grants as per AS12. 7

OR

- (a) A company limited provides the following information : 7
- (i) Total borrowings and interest cost for the year ending on 31-3-2017 :

Borrowings	Date of Borrowings	Loan ₹	Interest ₹
12% Bank loan	1-6-2015	50 lakhs	6 lakhs
10% Debentures	1-8-2016	30 lakhs	2 lakhs
15% Term loan	1-10-2016	20 lakhs	1.5 lakhs

- (ii) Qualifying assets in which these borrowed funds are utilized :

Assets	₹	Period
Plant 1	40 lakhs	8 months
Plant 2	30 lakhs	12 months
Plant 3	10 lakhs	6 months

Compute weighted average cost of borrowing and interest cost to be capitalized.

- (b) Explain and analyse the paragraphs 10 to 14 of AS9. 7

2. The following is a Income Statement prepared by a Co. Ltd. for the year ending on 31-3-2017 :

14

Particulars	₹	₹	₹
Net Sales	20,00,000		
Less : Cost of sales	6,00,000		
Gross Profit		14,00,000	
Add : Other Incomes			
Subsidy received from Govt.	70,000		
Interest Received (T.D.S. ₹ 10,000)	40,000		
Profit on sale of Machinery (Cost price ₹ 4,00,000 – Accumulated Depreciation ₹ 1,50,000)	2,50,000		
Securities Premium Received	20,000	3,80,000	
Total Income			17,80,000
Less : Expenses			
Interest on Debentures		40,000	
Administration Expenses		31,000	
Donations to charitable institutions		25,000	
Development Rebate Reserve		40,000	
Discount on debentures written off		10,000	
Depreciation		2,10,000	
Managing Director's Salary		1,80,000	
Research & Development Expenses		1,80,000	
Bonus to Employees		60,000	
Salary to Staff		1,75,000	
Director's Fees		50,000	
Repairs & Renewals		1,60,000	
Provision for Income tax		70,000	
Bad Debt Reserve		25,000	
Debenture issue expenses written off		18,000	
Loss on sale of furniture		30,000	
Remuneration to trustees of Debentures		15,000	
Loss of bank loan		14,000	
Loss on sale of investments		35,000	
Proposed Dividend		50,000	
Exgratia payments to employees		20,000	
Total Expenses			14,38,000
Net Profit			3,42,000

Additional Informations :

- (1) As per Companies Act, allowable depreciation is ₹ 1,80,000.
- (2) Bad debt written off against bad debt reserve is ₹ 20,000.
- (3) Salary to staff includes ₹ 40,000 paid for the last year.
- (4) Research and development expenses includes purchase of instruments of ₹ 1,35,000.
- (5) Repair and renewal expenses includes ₹ 1,05,000 for the extension of building.
- (6) Depreciated value of furniture sold was ₹ 70,000.
- (7) Mr. X is the managing director of the company and he is entitled for a salary of ₹ 15,000 p.m. plus commission of 1% on the net profit, before charging such commission and salary.

You are required to calculate maximum remuneration that can be paid under Co. Act 2013, to the managing director.

OR

Answer the followings, to the point, as per Co. Act 2013 Schedule III :

- (1) Which are the criterias to be fulfilled, to classify an asset as current asset. 4
- (2) Which are the criterias to be fulfilled, to classify a liability as current liability. 3
- (3) Narrate the detail classification and information to be given for Non-current investments in Balance Sheet. 4
- (4) Narrate in detail classification and information to be given for current investment in Balance Sheet. 3

3. A company supplies its product in returnable containers. A container is invoiced to customer at ₹ 50 each, but if it is returned within a month, a credit of ₹ 40 is given to customer. For accounting purposes at closing all stocks with customers and in hand, are valued at ₹ 25 each except those representing new ones, which are valued at their purchase price of ₹ 30.

The following particulars are available for the year ended on 31-3-2017 :

- (1) As on 1-4-2016 number of containers with :

Customers	7,000
On Hand	4,000
- (2) As on 31-3-2017 number of containers with :

Customers	8,000
On hand	10,000

- (3) During the year :
- | | |
|--|--------|
| Number of containers destroyed by fire | 1800 |
| Number of containers sold as scrap | 200 |
| Number of containers sent to customers | 10,000 |
| Number of containers returned by customers | 1000 |
- (4) Scraped containers realized ₹ 1,000
- (5) On the containers returned by customers, repairing expenses of ₹ 20,000 were paid.

You are required to prepare containers Trading A/c. and Containers Provision A/c.

OR

From above information prepare containers Stock A/c. and Containers Trading A/c.

4. A trader sells goods on Hire Purchase, at cost plus 25% profit. From the following information calculate missing figures and prepare :

14

- (1) Shop Stock A/c.
 (2) Installment not due A/c.
 (3) Installment due but not received A/c.
 (4) Hire Purchase Trading A/c.

Balances as on 1-4-2016 :

Stock in the shop (at cost price)	50,000
Installment due but not received	25,000

Transactions during the year :

Cash received from customers	2,00,000
Purchases during the year	2,50,000
Goods repossessed (installments due ₹ 15,000)	5,000

Balances as on 31-3-2017 :

Stock in shop (at cost price)	60,000
Installment due but not received	35,000
Installment not due	1,35,000

OR

- (a) Explain the types of Lease.
 (b) Differentiate Hire Purchase and Lease

7

7

5. Show necessary calculations and select correct alternative :

14

- (1) On 1-4-2013 a company has received Govt. grant of ₹ 50 lakhs, for acquisition of a machinery (having an expected life of 10 years) costing ₹ 200 lakhs, which was credited to the cost of the asset. The machinery is depreciated at 10% p.a. on W.D.V. basis. The company had to return the entire grant to the Govt. in April 2016, due to non-compliance of certain conditions.

Revised book value of machinery as per AS 12, is

- (a) ₹ 119.35 lakhs (b) ₹ 159.35 lakhs
(c) ₹ 185.80 lakhs (d) None of above

- (2) A company limited deals in three products viz. X, Y and Z which are neither similar nor interchangeable. On 31-3-2017 their historic cost and realisable value are as under :

Product	Historic Cost ₹	Realisable Value ₹
X	2,00,000	1,80,000
Y	1,50,000	1,70,000
Z	3,50,000	4,50,000
Total	7,00,000	8,00,000

For the purpose of balance sheet, total value of inventory is

- (a) ₹ 7,00,000 (b) ₹ 8,00,000
(c) ₹ 6,80,000 (d) None of above

- (3) In the beginning of the year, containers with customers and in shop were respectively 5000 and 6000. During the year, containers purchased and send to customers were respectively 17000 and 15000. During the year returned and retained containers by customers were 2000 and 5000 respectively. During the year containers scrapped were 1000.

At the end of the year, number of containers with customers and in shop, respectively should have been :

- (a) 13000 & 9000 (b) 1000 & 11000
(c) 18000 & 17000 (d) None of above

- (4) Goods are sold to customers on Hire purchase, by adding 50% profit on cost, opening balance of stock in shop was ₹ 1,50,000 at hire purchase price and closing balance of stock in shop was ₹ 1,70,000 at cost. Goods purchased during the year were of ₹ 4,00,000, Selling price of the goods sold to customers should have been :

- (a) ₹ 3,30,000 (b) ₹ 4,40,000
(c) ₹ 4,95,000 (d) None of above

- (5) In a company, one managing director and other part time directors are providing services. Company provides other details as under :

Net profit before provision of income tax and managerial remuneration but after providing depreciation and provision for repairs is ₹ 79 lakhs.
 Depreciation provided in the books as per Co. Act ₹ 30 lakhs
 Repairs of machinery provided for, during the year ₹ 3 lakhs
 Actual expenditure incurred on repairs during the year ₹ 2 lakhs
 Maximum remuneration payable to managing director and other part time directors respectively is

- (a) ₹ 2,50,000 & ₹ 50,000 (b) ₹ 8,00,000 & ₹ 2,40,000
 (c) ₹ 4,00,000 & ₹ 1,20,000 (d) ₹ 4,00,000 & ₹ 80,000

- (6) Cost of conversion is consisted of

- (a) Direct material cost + Direct labour cost + Direct expenses
 (b) Direct labour cost + Direct expenses
 (c) Direct labour cost + Direct expenses + Production overheads
 (d) Direct labour cost + Direct expenses + Production overheads + Administration overheads + Selling overheads

- (7) Computer software will be shown in company balance sheet as under :

Main Head	Sub-Head	Sub-subhead
(a) Non-current Asset	Fixed Assets	Tangible Asset
(b) Non-current Asset	Fixed Assets	Intangible Asset
(c) Non-current Asset	Other non-current assets	-
(d) None of above		