Unique Paper Code : 52411101

Name of the Paper : Financial Accounting

Name of the Course : B.Com (Programme)/CBCS

Semester : I

1. इस प्रश्न पत्र में दो भाग हैं: भाग क और भाग ख।

2. भाग क उन विद्यार्थियों के लिए है जिन्होंने प्रैक्टिकल के साथ वित्तीय लेखांकन को चुना है और इसके लिए निर्धारित समय 2 घंटे 30 मिनट का है। यदि विद्यार्थी ने प्रैक्टिकल के साथ वित्तीय लेखांकन को चुना है, तो उत्तर पुस्तिका के शीर्ष पर भाग क लिखें।

3. भाग क + भाग ख उन विद्यार्थियों के लिए हैं जिन्होंने प्रैक्टिकल के बिना वित्तीय लेखांकन को चुना है और इसके लिए निर्धारित समय 3 घंटे का है। यदि विद्यार्थी ने प्रैक्टिकल के बिना वित्तीय लेखांकन को चुना है, तो उत्तर पुस्तिका के शीर्ष पर भाग क + भाग ख लिखें।

4. उत्तर अंग्रेजी या हिन्दी में लिखे जा सकते हैं लेकिन पूरे प्रश्न पत्र में एक ही माध्यम का उपयोग करें।

5. **समान्य कैलकुलेटर का उपयोग करने की अनुमति है।**

6. **वर्किंग नोट को उत्तर का हिस्सा बनाना चाहिए।**

7. **थयोरी आधारित प्रश्नों के उत्तर संक्षिप्त और बिंदुबार होने चाहिए।**

भाग क [दिए गए पांच प्रश्नों में से कोई तीन प्रश्नों का उत्तर दीजिए]

1(क) कारण सहित बताएं कि निम्नलिखित कथन सत्य हैं या असत्य (वैध कारण के बिना एक भी अंक नहीं दिया जाएगा): [2 x 5 =10 अंक]

(i) मूल्यह्रास की विधि में परिवर्तन को इकाई की लेखा नीति में परिवर्तन माना जाता है।

(ii) मूल्यह्रास गैर-नकदी और गैर-परिचालन व्यय है जो लाभ/हानि होने की स्थिति में प्रदान किया जाना है।

(iii) शुद्ध लाभ उच्च नकदी बकाया राशि को दर्शाता है और शुद्ध हानि कम शुद्ध मूल्य को दर्शाती है।

(iv) आकस्मिक देयता एक प्रकार की निर्धारित देयता है लेकिन इसकी राशि और नियत तारीख अनिश्चित है।

(v) मूलभूत पूर्वधारणाओं को हमेशा वित्तीय विवरणों में बताया जाना आवश्यक होता है।

(ख) प्रासंगिक लेखांकन पूर्वधारणा या सिद्धांत की व्याख्या करें जो पूर्ण प्रकटीकरण सिद्धांत का अपवाद है। **[5 अंक]**

(ग) तरलता आदेश और स्थायित्व आदेश के बीच अंतर क्या है। **[3.33 अंक]**

2. वायु क्लब आपको 31 मार्च, 2020 को समाप्त हुए वर्ष के लिए निम्नलिखित जानकारी प्रदान करता है:

प्राप्तियां	₹	भुगतान	₹
बैंक में बकाया शेष से (पासबुक के अनुसार)	14,68,600	किराये के लिए (वर्ष 2018-2019 के लिए ₹ 30,000 सहित)	1,20,000
प्रवेश शुल्क से: (वर्ष 2018-2019 के लिए ₹ 20,000 सहित)	1,20,000	30 जून, 2020 को समाप्त हुए वर्ष के लिए बीमा प्रीमियम के लिए	12,000
जीवन बीमा सदस्यता सब्सक्रिप्शन से	4,00,000	टूर्नामेंट खर्च के लिए	2,40,000
सब्सक्रिप्शन से (वर्ष 2018-2019 के लिए ₹ 17,000 और वर्ष 2020-2021 के लिए ₹10,400 सहित)	2,97,800	भवन निर्माण पर व्यय के लिए	4,00,000
सामान्य दान और पैतृक संपत्ति से	2,40,000	खेल सामग्री के आपूर्तिकर्ता के लिए	88,000
टूर्नामेंट के लिए दान से	56,000	खेल सामग्री की खरीद के लिए	20,000
टूर्नामेंट की टिकट बिक्री से प्राप्तियों से	2,20,000	समाचारपत्रों और पत्रिकाओं की खरीद के लिए से (किताबों के लिए ₹ 38,000 सहित)	58,000
भवन के लिए दान से	5,60,000	खेल उपकरणों की खरीद के लिए (1.10.2019 को)	1,20,000
निवेश पर 8% के ब्याज से	4,800	8% के निवेशों के लिए (1.10.2019 को किए गए)	2,40,000
पुरानी खेल सामग्री की बिक्री से (बही-मूल्य ₹ 1,000)	200	किराये और कर के लिए	6,000
1.4.2019 को पुराने खेल उपकरणों की बिक्री से (बही-मूल्य ₹ 24,000)	16,800	टेलिफोन प्रभारों के लिए	30,000

पुराने समाचारपत्रों और पत्रिकाओं की बिक्री से	3,600	मानदेय के लिए	24,000
लॉकर के किराये से (वर्ष 2018-2019 के लिए ₹ 12,000 सहित)	1,00,000	कांच की कटलेरी आदि के लिए	20,000
		बैंक बकाया शेष से (पासबुक के अनुसार)	21,09,800
	34,87,800		34,87,800

अतिरिक्त जानकारीः

विवरण	***1.4.2019 को*** ₹	***31.3.2020 को*** ₹
बकाया सब्सक्रिप्शन	19,000	12,800
अग्रिम सब्सक्रिप्शन	5,600	?
खेल सामग्री के आपूर्तिकर्ताओं को बकाया शेष	30,000	18,000
खेल सामग्री के आपूर्तिकर्ताओं को अग्रिम राशि	10,000	6,000
खेल सामग्री का भंडार	30,000	3,000
टुर्नामेंट निधि	24,000	?
भवन निधि	4,40,000	?
टुर्नामेंट खर्च के लिए जारी लेकिन प्रस्तुत नहीं किए गए चेक	54,000	1,34,000
कांच की कटलेरी आदि	40,000	?

पिछले वर्ष और वर्तमान वर्ष के लिए 200 रुपये की वार्षिक सदस्यता का भुगतान किए बिना तीन सदस्यों की मृत्यु हो गई। खेल सामग्रियों की नकद खरीद कुल खरीद का 20% थी। खेल उपकरणों को 31.3.2020 @10% वार्षिक आधार पर अवमूल्यन करें, दरों और करों का अग्रिम भुगतान निम्नलिखित गत 31 जनवरी को किया गया, वार्षिक शुल्क ₹ 6,000 था। टेलीफोन के लिए एक चौथाई शुल्क बकाया है, अर्जित राशि ₹ 6,000 है। प्रत्येक तिमाही के लिए शुल्क समान है। कांच की कटलरी आदि के मूल्य का 1/5 खरीद के वर्ष में और शेष 1/2 को अगले दो वर्षों में प्रतिवर्ष बट्टे खाते में डाला जाना है। 1.4.2019 की स्थिति के अनुसार कांच की कटलरी आदि के स्टॉक में से आधा साल पुराना था और दूसरा हिस्सा दो साल पुराना था।

आवश्यकता: 31 मार्च, 2020 को समाप्त हुए वर्ष के लिए आय और व्यय लेखा तैयार करें।[**18.33 अंक**]

3. 01.7.2016 को, एक्स ने 20,00,000 रुपये में वाई से 5 मशीनें खरीदी। भुगतान किया जाना था- 20% अग्रिम और शेष ₹ 5,00,000 की चार वार्षिक समान किस्तों में प्रत्येक वर्ष के अंत में भुगतान किया जाना था। एक्स, मूल लागत पर 20% प्रति की दर से मूल्यह्रास बट्टे खाते में डालता है। एक्स द्वारा तीसरी किस्त का भुगतान नहीं किए जाने पर, वाई एक्स को ई-मेल करता है कि 01.04.2020 को वह 3 मशीनों को वापिस ले लेगा और निम्नलिखित में से किसी के लिए ऋण की अनुमति देगाः

(i) डब्ल्यूडीवी आधार पर 40 प्रतिशत वार्षिक मूल्यह्रास के आधार पर मशीनों का मूल्य।
(ii) 3 मशीनों के लिए भुगतान की गई राशि में से 50 प्रतिशत कम करके।

एक्स ने कहा कि ठीक है। वाई 01.04.2020 के ई-मेल के अनुसार मशीनों को वापिस ले लेता है। वाई ने इन मशीनों की मरम्मत पर ₹ 12,000 खर्च करता है और 30 जून 2020 को इनमें से एक मशीन को ₹ 1,40,000 में बेच देता है। एक्स वित्तीय वर्ष को अपने लेखांकन वर्ष के रूप लेता है।

आवश्यकताः एक्स के बही खाते में मशीनरी खाता और विक्रेता का किराया खाता और वाई के बही खाते क्रेता का किराया खाता और माल पुनः प्राप्ति खाता तैयार करें। इसके अलावा 31 मार्च, 2020 को एक्स की बैलेंस शीट में किराया खरीद से संबंधित मदों को दिखाएं। **[4+4+4+4+2.33=18.33 अंक]**

4. दिल्ली का परमात्मा लिमिटेड अपने मुंबई और कोलकाता के शाखा कार्यालयों में सूची मूल्य से 20% कम जो लागत से 50% अधिक है उस पर माल की इनवॉइस इन निर्देशों के साथ बनाता है कि नकद बिक्री इनवॉइस मूल्य पर की जाएंगी और क्रेडिट बिक्री सूची मूल्य पर की जाएंगी।

मुबंई में प्रारंभिक स्टॉक इसकी लागत पर ₹1,53,600.

मुंबई भेजा गया माल (दिल्ली की लागत पर) ₹2,20,000.

नकद बिक्री ₹1,49,600, क्रेडिट बिक्री ₹2,90,000.

क्रेडिट ग्राहकों द्वारा मुंबई को रिटर्न किया गया माल ₹90,000.

मुंबई द्वारा दिल्ली को रिटर्न किया गया माल ₹72,000.

आग द्वारा नुकसान हुआ माल (इनवॉइस मूल्य पर) ₹6,000 जिसमें से 80% लागत की भरपाई बीमा कंपनी द्वारा की गई।

सामान्य चोरी के कारण मुंबई को हुए माल का नुकसान (सूची मूल्य पर) ₹6,000.

मुंबई में देनदारः प्रारंभिक ₹10,000

मुंबई शाखा द्वारा एचओ को प्रेषित नकदीः ₹3,24,870.

देनदारों को अनुमेय डिस्काउंट ₹26,730.

वर्ष की समाप्ति तक मुंबई को प्राप्त हुआ माल ₹2,54,000.

त्वरित भुगतान की वर्ष की प्रवृत्ति के आधार पर वर्ष के अंत में त्वरित भुगतान पर देनदारों को 15% की छूट के लिए प्रावधान किया जाना।

व्यय के लिए एचओ द्वारा शाखा को प्रेषित नकदः ₹18,000

अभी तक बकाया शेष शाखा के व्यय ₹1,482

प्रबंधक इस तरह के कमीशन चार्ज करने के बाद शुद्ध मुनाफे के 6% की दर से कमीशन का हकदार है।

आवश्यकता: मुंबई शाखा का देनदार खाता, मुंबई शाखा का स्टॉक खाता, मुंबई शाखा का समायोजन खाता, मुंबई शाखा का व्यय खाता और स्टॉक और देनदार विधि के तहत मुंबई शाखा का लाभ और हानि खाता तैयार करें। **[2+5+5+1+ 5.33=18.33 अंक]**

5(क) वित्तीय लीज़ और ऑपरेटिंग लीज़ के बीच अंतर स्पष्ट करें। [5 अंक]

(ख) आत्मा लिमिटेड ***M1*** नामक एक कच्चे माल का उपयोग करके एक उत्पाद ***'OM'*** बनाती है। कंपनी ने ***200*** रुपये प्रति किलोग्राम पर ***10,000*** किलोग्राम ***M1*** सामग्री खरीदने के उद्देश्य से विशेष रूप से ***15%*** वार्षिक ब्याज दर पर बैंक ओवरड्राफ्ट लिया। खरीद मूल्य में प्रति किलोग्राम ***₹ 20*** का जीएसटी शामिल है, जिसके संबंध में पूर्ण ऋण स्वीकार्य है। ***₹ 81,600*** की राशि माल भाड़ा, लोडिंग और अनलोडिंग शुल्क के रूप में लगी। इस बैंक ओवरड्राफ्ट पर **₹** 50,000 की राशि ब्याज थी। सामान्य ट्रांज़िट हानि 2% है। कंपनी को वास्तव में 9,760 किलोग्राम मिला था। और 9,500 किलो की खपत की। तैयार उत्पाद की एक इकाई को कच्चे माल की पांच इकाइयों की आवश्यकता होती है। प्रत्यक्ष श्रम लागत **₹** 4,56,000, प्रत्यक्ष ओवरहेड्स लागत **₹** 1,14,000 की राशि है। वर्ष के लिए कुल फिक्स्ड ओवरहेड्स तैयार माल की 20,000 इकाइयों की सामान्य क्षमता पर 2,40,000 रुपये है। वर्ष के दौरान उत्पाद *'ओम'* की बिक्री **₹** 1,500 रूपये की कीमत पर **₹**15,00,000 की थी। कोई ओपनिंग इन्वेंटरी नहीं थी । ***AS*** 2 "इन्वेंट्री के मूल्यांकन" के संदर्भ में, असामान्य हानि की मात्रा की गणना करें (यदि कोई हो), तो तैयार माल और कच्चे माल की अंतिम इन्वेंट्री यदि

(i) तैयार इकाइयों को ***10%*** ब्रोकरेज के भुगतान के अधीन ***₹ 1,600*** के बिक्री मूल्य पर बेचा जा सकता है। कच्चे माल की रिप्लेशमेंट लागत ₹ 180 प्रति किलोग्राम है।

(ii) तैयार इकाइयों को ***10%*** ब्रोकरेज के भुगतान के अधीन ***₹ 1,400*** के बिक्री मूल्य पर बेचा जा सकता है। कच्चे माल की रिप्लेशमेंट लागत ₹ 180 प्रति किलोग्राम है। **[4 x 2= 8 अंक]**

(ग) एक्स लिमिटेड ने 30/09/2019 को वाई लिमिटेड से मशीनरी खरीदी। 10% जीएसटी वसूलने और क्वोट मूल्य पर 5% की व्यापार छूट देने के बाद कीमत 1,045 लाख रुपये थी। क्वोट मूल्य पर परिवहन शुल्क 0.25% था और क्वोट मूल्य पर स्थापना शुल्क 1% तक आते हैं। मशीनरी की खरीद के वित्तपोषण के लिए, कंपनी ने 15% वर्षिक की ब्याज दर पर ₹ 1,000 लाख रुपये का सावधि बैंक ऋण लिया। मशीन के अधिग्रहण पर सलाह के लिए उपयोग किए जाने वाले सलाहकारों की फीस ₹ 13,00,000, साइट तैयार करने की लागत ₹ 9,00,000, 10 साल के बाद आने वाली अनुमानित डिस्मैंटलिंग लागत ₹ 5,00,000. ट्रेल रन पर आया व्यय थाः सामग्री ₹ 10,00,000, मजदूरी 8,00,000 रुपये और ओवरहेड्स ₹ 6,00,000. ट्परेल रन के दौरान उत्पादित माल की बिक्री से हुई प्राप्ति ₹4,00,000.

01/12/2019 को मशीनरी उपयोग के लिए तैयार थी। हालांकि, यह वास्तव में 01/05/2020 से उपयोग की गई। 01/05/2020 को ऋण की पूरी राशि का भुगतान नहीं किया गया। एक्स लिमिटेड का इरादा कैपिटल गुड पर चुकाए गए इनपुट टैक्स का इस्तेमाल करने का नहीं है।

(i) मशीन की लागत का पता लगाएं। **[3 अंक]**

(ii) मशीन के उपयोग के लिए तैयार होने की अवधि और मशीन को उपयोग करने की वास्तविक तारीख के दौरान होने वाली लागत के लिए लेखांकन प्रबंध का सुझाव दें। **[2.33 अंक]**

भाग ख [कम्प्यूटरीकृत लेखांकन को नहीं चुनने वाले विद्यार्थियों के लिए]

6(क) ऐसी दो परिस्थितियां बताएं जिनमें गार्नर बनाम मरे के नियम लागू नहीं किए जा सकते हैं। भागीदारों के बीच अलग-अलग वितरण की अधिकतम हानि विधि और आनुपातिक पूंजी विधि का मूलभूत पूर्वधारणा बताएं। भागीदारों के बीच अलग-अलग वितरण की अधिकतम हानि विधि और आनुपातिक पूंजी विधि का पालन किए बिना अपने लाभ को समान अनुपात में भागीदारों के बीच नकदी वितरित करना कब न्यायसंगत है? **[2+2+1= 5 अंक]**

(b) निम्नलिखित ए, बी, सी और डी की बैलेंस शीट है 31 मार्च, 2020, को जब उन्होंने फर्म को भंग करने का फैसला किया तब उनका हिस्सा 3: 3: 2: 2 के अनुपात में थाः

देयताएं	₹	*आस्तियां*	₹
व्यापार लेनदार	83,000	बैंक के पास नकदी	21,000

ए' का ऋण	18,500	अन्य आस्तियां	1,42,000
सी' का ऋण	12,500	बी' के आहरण	4,000
ए' की पूंजी	60,000	सी' की पूंजी	48,000
बी' की पूंजी	44,000	डी'की पूंजी	13,000
समान्य आरक्षित जमा	20,000	लाभ और हानि खाता	10,000
	2,38,000		2,38,000

31 मार्च की स्थिति के अनुसार बैलेंस शीट तैयार करने के बाद पता चला कि मार्च में ₹10,000 की राशि की खरीद बही में दर्ज नहीं की गई, हालांकि यह सामान मार्च के दौरान प्राप्त हुआ था। अन्य आस्तियों का आकलन ₹ 68,000 का किया गया। बी को आस्तियों का आकलन करने और देनदारियों का भुगतान करने के लिए नियुक्त किया गया था। वह अंत में पूंजी के रूप में अन्य भागीदारों को भुगतान की गई राशि पर 5% कमीशन प्राप्त करने का हकदार था। उसे वसूली का 15 प्रतिशत खर्च वहन करना था। वसूली पर हुए खर्च की राशि ₹ 10,000 थी। यदि गार्नर बनाम मरे का नियम लागू किया जाता है, तो बी को भुगतान किए जाने वाले कमीशन की गणना करें और भागीदारों की निजी स्थिति इस प्रकार थी:

विवरण	*ए*	*बी*	*सी*	*डी*
निजी संपदा (₹)	1,00,000	2,00,000	3,00,000	4,00,000
निजी देयताएं (₹)	75,000	1,75,000	2,97,500	3,70,000

आवश्यकता: वसूली खाता, भागीदारों का पूंजी खाता और बैंक खाता तैयार करें। **[4+6+3.33=13.33 अंक]**

Unique Paper Code : 52411101

Name of the Paper : Financial Accounting

Name of the Course : B.Com (Programme)/CBCS

Semester : I

Duration : Part A:2 Hours 30 Minutes **Maximum Marks: Part A : 55 Marks**

Part A & Part B: 3 Hours **Part B : 20 Marks**

Instructions for Candidates:

1.This question paper has two parts: PART A and PART B.

2. Part A is meant for those students who have opted Financial Accounting with Practical and the duration is 2 hours 30 minutes. Write PART A on the top of the **answer sheet if student has opted Financial Accounting with Practical.**

3.PART A + PART B are meant for those students who have opted Financial Accounting without Practical and the duration is 3 hours. Write PART A + PART B on the top of the **answer sheet if student has opted Financial Accounting without Practical.**

4.Answers may be written either in English or Hindi but the same medium should be used throughout the paper.

5. Simple Calculators are allowed to be used.

6. Working Notes should form part of the answer.

7. Answers to theory questions should be brief and to the point.

PART A [*Attempt ANY THREE Questions out of given FIVE Questions*]

1(a) State with reason whether the following statements are true or false (No Marks shall be awarded without valid reason): [2 x 5 =10 Marks]

(i) Change in Method of Depreciation is regarded as change in Accounting Policy of the entity.

(ii) Depreciation is non-cash and non- operating expense which is to be provided for whether there are profits/losses.

(iii) Net Profit is reflected in higher cash balances and net loss is reflected in lower net worth.

(iv) Contingent liability is an ascertained liability but its amount and due date are indeterminate.

(v) Fundamental Assumptions are always required to be disclosed in the financial statements.

(b) Explain the relevant accounting assumption or principle which is an exception to Full Disclosure Principle. **[5 Marks]**

(c) Distinguish between Order of Liquidity and Order of Permanence. **[3.33 Marks]**

2. VAYU CLUB provides you the following information for the year ending on March 31, 2020:

Receipts	₹	Payments	₹
To Bank Balance (as per Pass Book)	14,68,600	By Rent (including ₹ 30,000 for 2018–2019)	1,20,000
To Entrance Fees: (including ₹ 20,000 for 2018–2019)	1,20,000	By Insurance Premium for the year ending 30th June,2020	12,000
To Life Membership Subscription	4,00,000	By Tournament Expenses	2,40,000
To Subscriptions (including ₹ 17,000 for 2018–2019 and ₹ 10,400 for 2020–2021)	2,97,800	By Expenditure on Building construction	4,00,000

To General Donations & Legacies	2,40,000	By Supplier of Sports Materials	88,000
To Donation for Tournament	56,000	By Purchase of Sports Materials	20,000
To Proceeds from Sale of Tournament Tickets	2,20,000	By Purchase of Books & Periodicals (including ₹ 38,000 for Books)	58,000
To Donation for Building	5,60,000	By Purchase of Sports Equipment (on 1.10.2019)	1,20,000
To Interest on 8% Investments	4,800	By 8% Investments (made on 1.10.2019)	2,40,000
To Sale of Old Sports Materials (Book Value ₹ 1,000)	200	By Rates & Taxes	6,000
To Sale of Old Sports Equipment on 1.4.2019 (Book Value ₹ 24,000)	16,800	By Telephone charges	30,000
To Sale of Old Newspapers & Periodicals	3,600	By Honorarium	24,000
To Locker Rents (including ₹ 12,000 for 2018–2019)	1,00,000	By Glass cutlery etc.	20,000
		By Bank Balance (as per Pass Book)	21,09,800
	34,87,800		34,87,800

Additional Information:

Particulars	***As at 1.4.2019*** ₹	***As at 31.3.2020*** ₹
Outstanding Subscription	19,000	12,800
Advance Subscription	5,600	?
Amount due to Suppliers of Sports Materials	30,000	18,000
Advances to Suppliers of Sports Materials	10,000	6,000
Stock of Sports Materials	30,000	3,000
Tournament Fund	24,000	?
Building Fund	4,40,000	?
Cheques issued but not presented for Tournament Expenses	54,000	1,34,000
Glass cutlery etc.	40,000	?

Three Members died without paying annual subscription of ₹ 200 each p.a.for the previous year and current year.Cash Purchases of Sports Materials amounted to 20% of Total Purchases. Depreciate Sports Equipments@10% p.a.At 31.3.2020, Rates & taxes were prepaid to the following 31 Jan., yearly charge ₹ 6,000.A quarter charge for telephone is outstanding, the amount accrued ₹ 6,000. The charge for each quarter is same.1/5 of the value of Glass cutlery etc. is to be written off in the year of purchases and 1/2 of the balance in each of the next two years. Of the stock of glass, cutlery etc. as on 1.4.2019 one half was a year old and the other half two years old.

Required: Prepare an Income and Expenditure Account for the year ending on March 31, 2020. **[18.33 Marks]**

3. On 01.7.2016, X purchased 5 Machines from Y for ₹ 20,00,000. Payment was to be made—20% down and the balance in four annual equal instalments of ₹ 5,00,000 each to be paid at the end of each year.X, writes off depreciation @ 20% p.a. on the original cost. On X 's failure to pay the third instalment, Y e-mailed X that on 01.04.2020 he will repossess 3 machines and will allow a credit for lower of the following:

(i) Value of Machines on the basis of 40% p.a.depreciation on WDV basis.

(ii) the amount paid against 3 machines *less* 50%.

X replied Ok. 01.04.2020 Y repossessed the machines as per mail. Y spent ₹ 12,000 on repairs of these machines and sold one of such machines for ₹ 1,40,000 on 30th June 2020. X follows financial year as its accounting year.

Required: Prepare Machinery Account and Hire Vendor's Account in the books of X and Hire Purchaser's Account and Goods Repossessed Account in the books of Y. Also Show the Items related to Hire Purchase in the Balance Sheet of X as at 31st March, 2020. **[4+4+4+4+2.33=18.33 Marks]**

4.PARMATMA Ltd. Delhi invoices goods to its Mumbai and Kolkata branch offices at 20% less than the list price which is cost *plus* 50% with instructions that cash sales are to be made at invoice price and credit sales at list price.

Opening Stock at Mumbai at its cost ₹ 1,53,600.

Goods Sent to Mumbai (at cost to Delhi) ₹ 2,20,000.

Cash Sales ₹ 1,49,600, Credit Sales ₹ 2,90,000.

Goods returned by Credit Customers to Mumbai ₹ 90,000.

Goods returned by Mumbai to Delhi ₹ 72,000.

Loss of Goods by fire (at invoice price) ₹ 6,000 against which 80% of cost was recovered from the insurance Company.

Loss of Goods at Mumbai through normal pilferage (at list price) ₹ 6,000.

Debtors at Mumbai:Opening ₹ 10,000

Cash remitted by MumbaI Branch to HO: ₹ 3,24,870.

Discount Allowed to Debtors ₹ 26,730.

Goods received by Mumbai till close of the year ₹ 2,54,000.

Provision is to be made for discount on Debtors at 15% on prompt payments at year end on the basis of year's trend of prompt payments.

Cash remitted by HO to Branch for Expenses: ₹ 18,000

Branch Expenses still outstanding: ₹ 1,482

Manager is entitled to a commission @ 6% of net profits after charging such commission.

Required: Prepare Mumbai Branch Debtors A/c, Mumbai Branch Stock Account, Mumbai Branch Adjustment A/c, Mumbai Branch Expenses Account and Mumbai Branch Profit & Loss A/c under Stock & Debtors Method.

[2+5+5+1+ 5.33=18.33 Marks]

5(a) Distinguish between Finance Lease and Operating Lease. **[5 Marks]**

(b) AATMA Ltd. manufactures a product 'OM' using a raw material M1.The company took Bank Overdraft at an interest rate of 15% p.a. specifically for the purpose of purchasing 10,000 kg. of material M1 at ₹ 200 per kg. The purchase price includes GST ₹ 20 per kg., in respect of which full credit is admissible. Freight, loading and unloading charges incurred amounted to ₹ 81,600. Interest on such Bank Overdraft amounted to ₹ 50,000. Normal Transit Loss is 2%. The company actually received 9,760 kg. and consumed 9,500 kg. One unit of Finished product requires five units of Raw Material. Direct Labour Cost amounted to ₹ 4,56,000,Direct Overheads Cost amounted to ₹ 1,14,000.Total Fixed Overheads for the year were ₹ 2,40,000 on normal capacity of 20,000 units of Finished Goods.During the year Sales of product 'OM' were ₹ 15,00,000 @ ₹ 1,500.There were no opening inventories.With reference to AS 2 "Valuation of Inventory",Calculate the amount of Abnormal Loss (if any),Closing Inventory of Finished Goods and Raw Material if

(i) Finished units can be sold @ ₹ 1,600 subject to payment of 10% brokerage on selling price., Replacement Cost of Raw Material is ₹ 180 per kg.

(ii) Finished units can be sold @ ₹ 1,400 subject to payment of 10% brokerage on selling price, Replacement Cost of Raw Material is ₹ 180 per kg. **[4 x 2= 8 Marks]**

(c) X Ltd. purchased machinery from Y Ltd. on 30/09/2019. The price was ₹ 1,045 lakhs after charging 10 % GST and giving a trade discount of 5 % on the quoted price. Transport charges were 0.25 % on the quoted price and installation charges come to 1% on the quoted price. To Finance the purchase of the machinery, company took a term bank loan of ₹ 1,000 lakhs at an interest rate of 15% per annum. Fees of Consultants used for advice on the acquisition of the Machine ₹ 13,00,000, Cost of site preparation ₹ 9,00,000,Estimated dismantling costs to be incurred after 10 years ₹ 5,00,000.Expenditure incurred on the trial run was: Material ₹ 10,00,000, wages ₹ 8,00,000 and overheads ₹ 6,00,000.Sale Proceeds of Goods produced during the trial run ₹ 4,00,000.

Machinery was ready for use on 01/12/2019. However, it was actually put to use only on 01/05/2020. The entire loan amount remained unpaid on 01/05/2020. X Ltd. does not intend to utilize the input tax paid on capital good.

(i) Find out the cost of the machine. **[3 Marks]**

(ii) Suggest the accounting treatment for the cost incurred during the period between the date the machine was ready for use and the actual date the machine was put to use. **[2.33 Marks]**

PART B [for students who have not opted Computerized Accounting]

6(a) State the two circumstances under which Rule of Garner vs. Murray can not be applied**.** State the basic presumption in Maximum Loss Method and Proportionate Capital Method of Piecemeal Distribution among the partners**.** When is it equitable to distribute cash among the partners in their profit sharing ratio without following Maximum Loss Method /Proportionate Capital Method of Piecemeal Distribution among the partners ? **[2+2+1= 5 Marks]**

(b) Following is the Balance Sheet of A,B,C and D who were sharing in the ratio of 3: 3: 2: 2 as at 31st March, 2020, when they decided to dissolve the firm:

Liabilities	₹	*Assets*	₹
Trade Creditors	83,000	Cash at Bank	21,000
A's Loan	18,500	Other Assets	1,42,000
C's Loan	12,500	B's Drawings	4,000
A's Capital	60,000	C 's Capital	48,000
B's Capital	44,000	D's Capital	13,000
General Reserve	20,000	Profit & Loss A/c	10,000
	2,38,000		2,38,000

After preparing the Balance Sheet as at 31st March, it was discovered that purchases amounting to ₹ 10,000 in March, were not recorded in books, though the goods were received during March. Other Assets realized ₹ 68,000.B was appointed to realise the assets and to pay off the liabilities. He was entitled to receive 5% commission on the amount finally paid to other partners as capital. He was to bear 15% of realisation expenses. Expenses of realisation amounted to ₹ 10,000. Calculate the commission paid to B if Rule of Garner *vs* Murray is to be applied and the private position of the partners was as follows:

Particulars	*A*	*B*	*C*	*D*
Private Estate (₹)	1,00,000	2,00,000	3,00,000	4,00,000
Private Liabilities(₹)	75,000	1,75,000	2,97,500	3,70,000

Required: Prepare Realisation A/c, Partners' Capital A/cs and Bank A/c. **[4+6+3.33=13.33 Marks]**

munotes.in