http://www.sgguonline.com

* G A M - 0 8 2 0 0 4 *

GAM-082004

Seat No. ______

M. Com. (Sem. II) Examination

March / April - 2019

MCOMC204 : Financial Accounting & Auditing - I

Time : 3 Hours] [Total Marks : **70**

1 કોઈ પણ બેના જવાબ આપો : **14**

(1) ધી ઈન્સ્ટીટ્યુટ ઑફ ચાર્ટર્ડ એકાઉન્ટ્સ ઑફ ઈન્ડિયા દ્વારા બહાર પાડેલ હિસાબી ધોરણ-9 મુજબ ઉપજ (આવક)ના સંપાદન અંગે વિગતવાર નોંધ લખો.

(2) ધી ઈન્સ્ટીટ્યુટ ઑફ ચાર્ટર્ડ એકાઉન્ટ્સ ઑફ ઈન્ડિયા દ્વારા બહાર પાડેલ હિસાબી ધોરણ-2 મુજબ 'ઈન્વેન્ટરીનું મૂલ્યાંકન' અંગે વિગતવાર નોંધ લખો.

(3) હિસાબી ધોરણ એટલે શું ? તેનું મહત્ત્વ જણાવો.

(4) હિસાબી ધોરણ-12 : સરકારી ગ્રાન્ટના હિસાબો અંગે નોંધ લખો.

2 નીચે આપેલ માહિતી પરથી સુધારેલું શિડ્યુલ 6 મુજબ નયન લિમિટેડનું તા. 31-3-2018ના રોજનું પાકું સરવૈયું તૈયાર કરો. પાકાં સરવૈયાંમાં આવતી વિગતોની જરૂરિયાત મુજબ નોંધ મૂકો : **14**

વિગત	*ઉધાર* રૂ.	*જમા* રૂ.
ઈક્વિટી શૅરમૂડી (મૂળ કિંમત રૂ. 100)	-	16,50,000
બાકી હપતા	5,500	-
પ્લાન્ટ અને યંત્રો	9,90,000	-
જમીન	3,85,000	-
મકાન	10,45,000	-
ફર્નિચર	55,000	-
સામાન્ય અનામત	-	2,75,000
સ્ટેટ ગર્વનમેન્ટની લોન	-	3,30,000

http://www.sgguonline.com

http://www.sgguonline.com

બૅન્કની મુદતી લોન	-	5,50,000
સ્ટૉક : - તૈયાર માલ	8,80,000	-
- કાચો માલ	2,20,000	-
પરચૂરણ દેવાદારો	6,05,000	–
ધિરાણો	49,500	–
કરવેરાની જોગવાઈ	-	88,000
સૂચિત ડિવિડન્ડ	-	2,31,000
નફા-નુકસાન ખાતું	-	4,40,000
બૅન્ક સિલક	2,03,500	-
પ્રાથમિક ખર્ચા	16,500	-
લોન (બિન સલામત)	-	2,20,000
પરચૂરણ લેણદારો (માલ અંગેના)	-	6,71,000
	44,55,000	***44,55,000***

વધારાની માહિતી :

(1) દેવાદારોમાં રૂ. 1,12,200 6 માસથી ઉપરના છે.

(2) મિલકતોની પડતર કિંમત નીચે મુજબ છે :

(અ) પ્લાન્ટ અને યંત્રો રૂ. 22,00,000

(બ) મકાન રૂ. 14,30,000

(ક) ફર્નિચર રૂ. 71,500

(3) રોકડ અવેજ વગર બહાર પાડેલ 5000 ઈક્વિટી શૅર.

(4) લેણીહૂંડી રૂ. 2,20,000 જે 15 મી મેના રોજ પાકે છે. જે વટાવેલા છે.

(5) બૅન્કની મુદતી લોન રૂ. 5,50,000માં રૂ. 11,000 ચઢેલા વ્યાજની રકમનો સમાવેશ થાય છે. લોન પ્લાન્ટ અને યંત્રોની સામે સલામત ગીરો છે.

(6) કંપનીએ રૂ. 2,75,000 ની મશીનરીની ગોઠવણોના કરાર કરેલ છે. જે હજુ સુધી પૂર્ણ થયેલ નથી.

(7) રૂ. 3,30,000ની સ્ટેટ ગવર્નમેન્ટની લોનમાં રૂ. 22,000 વ્યાજ ચઢેલ છે પરંતુ ચુકવેલ નથી તેનો સમાવેશ થાય છે. લોન મકાનની સામે ગીરો છે.

અથવા

http://www.sgguonline.com

http://www.sgguonline.com

2 (અ) હરિ લિ.ના એક મેનેજર માસિક રૂ. 7,500નો પગાર અને વધારામાં આ પગાર અને કમિશન બાદ કર્યા પછીના કંપનીના ચોખ્ખા નફાના 1% કમિશન લેવા હક્કદાર છે. તા. 31-3-2018ના રોજ પૂરા થતા વર્ષનું કંપનીનું નફા-નુકસાન ખાતું નીચે મુજબ છે : **10**

ઉધાર	રૂ.	જમા	રૂ.
મેનેજરનો પગાર	90,000	કાચો નફો	13,03,200
ઘસારો	1,50,000	ડિવિડન્ડ (12% મૂળસ્થાને કપાત બાદ)	51,480
સામાન્ય ખર્ચા	1,80,000		
ઘાલખાધ અનામત	45,000	સાધનોના વેચાણ પર નફો	1,12,500
રોકાણ ભથ્થાં અનામત	30,000		
પગાર અને બોનસ	4,50,000	રોકાણોના વેચાણ પર નફો	18,000
ધર્માદા સંસ્થાને દાન	37,500	રાજ્ય સરકાર પાસેથી મદદ	1,20,000
કર્મચારીને એક્સ-ગ્રેશિયા ચૂકવણી	15,000	મળેલ ભાડું	36,000
કરવેરાની જોગવાઈ	1,65,000	જપ્ત કરેલ શેર ફરી બહાર પાડતા નફો	16,500
મેનેજરનું કમિશન (હિસાબ પેટે)	4,950		
વૈજ્ઞાનિક સંશોધન ખર્ચ (લેબોરેટરી સ્થાપનાના રૂ. 22,500 સહિત)	60,000		
સંચાલકોની ફી	27,000		
માંડીવાળેલ ડિબેન્ચર વટાવ	21,000		
ચોખ્ખો નફો	3,82,230		
	16,57,680		***16,57,680***

વધારાની માહિતી :

(1) ઘસારામાં શરૂઆતના ઘસારાના રૂ. 40,800 અને વધારાની પાળીના ઘસારાના રૂ. 29,700નો સમાવેશ થાય છે.

(2) વર્ષ દરમિયાન ઘાલખાધ અનામત સામે માંડી વાળેલ ઘાલખાધ રૂ. 13,500 હતી.

(3) વેચેલ સાધનોની મૂળ કિંમત રૂ. 6,00,000 છે. જ્યારે વેચાણ કિંમત રૂ. 6,75,000 છે.

(4) પગાર અને બોનસમાં ગયા વર્ષના રૂ. 18,000નો સમાવેશ થાય છે. ચાલુ વર્ષ માટે અંદાજેલ બોનસની જવાબદારી રૂ. 22,500 હિસાબોમાં લેવાયેલ નથી.

મેનેજરને ચૂકવવાના કમિશનની ગણતરી કરો.

http://www.sgguonline.com

http://www.sgguonline.com

(બ) કોઈ પણ એકનો જવાબ આપો : 4

(1) પશ્ચાત બનાવો સંબંધી ઓડિટરની જવાબદારી સમજાવો.

(2) વ્યક્તિગત સંચાલકને આપવાના મહેનતાણા પરના નિયંત્રણોની ચર્ચા કરો.

3 એસ્સાર ઓઈલ લિ. તેના પેટ્રોલનું વેચાણ પાત્રોમાં કરે છે. આ પાત્રો ચોપડામાં રૂ. 50ની કિંમતે બતાવાય છે. ગ્રાહકો પાસેથી રૂ. 90 ચાર્જ લેવામાં આવે છે અને જો એક માસમાં પરત કરવામાં આવે તો રૂ. 75 જમા આપવામાં આવે છે. 14

નીચેની માહિતી આપવામાં આવે છે :

વિગત	*પાત્રોની સંખ્યા*
કારખાનામાં સ્ટૉક (1-1-2018)	7,500
ગ્રાહકો પાસે સ્ટૉક (1-1-2018)	11,250
વર્ષ દરમિયાન ગ્રાહકોને મોકલેલ પાત્રો	27,000
ગ્રાહકોએ પરત કરેલ પાત્રો	24,300
નાશ પામેલ પાત્રો	300
ભંગાર થયેલ પાત્રો (રૂ. 450નો ખર્ચ કરી રૂ. 15,000માં વેચ્યાં)	450

વર્ષ દરમિયાન કુલ પાત્રોની ખરીદી રૂ. 81,000 (પાત્રદીઠ રૂ. 60 લેખે) તા. 31-12-2018ના રોજ ગ્રાહકો પાસે 10,950 પાત્રો સ્ટૉકમાં હતાં.

ઉપરની વિગતો પરથી કંપનીના ચોપડામાં પાત્રોનું વેપાર ખાતું અને પાત્રોનું અનામત ખાતું તૈયાર કરો.

અથવા

3 એક પેઢી તેનો માલ જે ખાસ પાત્રોમાં વેચે છે, તે દરેક પાત્રની મૂળ કિંમત રૂ. 10 છે. આવાં પાત્રો માટે ગ્રાહકો પાસેથી પાત્રદીઠ રૂ. 14નો ચાર્જ લેવામાં આવે છે. અને જો એક માસની મુદતમાં તેઓ ખાલી પાત્રો સારી હાલતમાં પરત કરે તો એકમદીઠ રૂ. 9 જમા આપવામાં આવે છે. સ્ટૉકના મૂલ્યાંકનના હેતુથી તમામ પાત્રોની કિંમત એકમદીઠ રૂ. 7.50 ગણાય છે. 14

નીચેની આપેલી વિગતો પરથી તૈયાર કરો :

(1) પાત્રોનું સ્ટૉક ખાતું અને

(2) પાત્રોનું વેપાર ખાતું.

http://www.sgguonline.com

http://www.sgguonline.com

(1) 1-4-2017ના રોજ પાત્રોની સંખ્યા : **સંખ્યા**

હાથ પર સ્ટૉક 16,500

ગ્રાહકો પાસે સ્ટૉક 11,000

(2) 2017-'18ના વર્ષ દરમિયાન ખરીદી 27,500

(3) 2017-'18ના વર્ષ દરમિયાન ગ્રાહકોને મોકલેલ પાત્રો 49,500

(4) 2017-'18ના વર્ષ દરમિયાન ગ્રાહકોએ પરત કરેલ પાત્રો..... 33,000

(5) ગ્રાહકોએ રાખી લીધેલ પાત્રો 12,100

4 એક ટી.વી.ના વેપારી ભાડા-ખરીદ પદ્ધતિએ વેચાણ કરે છે. તેના 2017-'18ના હિસાબી ચોપડામાંથી નીચેની માહિતી લેવામાં આવી છે. ભાડા ખરીદ કિંમત પર 25% નફો મળે એ રીતે માલનું વેચાણ કરવામાં આવે છે : 14

		રૂ.
2017		
એપ્રિલ 1 :	દુકાનનો સ્ટૉક	33,000
	ભાડા ખરીદનો સ્ટૉક	2,51,350
	લેણાં થયેલ પરંતુ નહિ મળેલ હપતા	
	(ગ્રાહકો હજુ હપતા ચૂકવે છે.)	19,250
2018		
માર્ચ 31 :	દુકાનનો સ્ટૉક (મૂળ કિંમતે)	49,500
	ભાડા ખરીદનો સ્ટૉક (ભાડા-ખરીદ કિંમતે)	2,86,000
	લેણાં થયેલ પરંતુ નહિ મેળેલ હપતા	
	(ગ્રાહકો હજુ હપતા ચૂકવે છે.)	28,600
	વર્ષ દરમિયાન ખરીદી	4,29,000
	વર્ષ દરમિયાન હપતાનાં મળેલ નાણાં	5,00,500
	વર્ષ દરમિયાન પરત માલ	
	(બાકી હપતા રૂ.5,500)	1,375

જરૂરી ખાતા તૈયાર કરી ભાડા-ખરીદનો નફો 'સ્ટૉક દેવાદાર પદ્ધતિ'થી શોધો.

અથવા

http://www.sgguonline.com

http://www.sgguonline.com

4 (અ) ભાડાપટ્ટાના લક્ષણો સમજાવો. 7

(બ) ભારતમાં ભાડાપટ્ટાના ઉદ્યોગની મુશ્કેલીઓ ચર્ચો. 7

5 યોગ્ય વિકલ્પની પસંદગી કરો : 14

(1) ભારતીય હિસાબી ધોરણ-9 મુજબ, નીચેની કઈ પ્રવૃત્તિમાંથી ઉદ્ભવતી આવકને સંપાદિત થયેલી આવક ન ગણી શકાય ?

(અ) માલના વેચાણમાંથી ઉદ્ભવતી ઉપજ

(બ) સેવા પૂરી પાડવામાંથી ઉદ્ભવતી ઉપજ

(ક) વીમાના કરારમાંથી ઉદ્ભવતી ઉપજ

(ડ) બાંધકામના કરારમાંથી ઉદ્ભવતી ઉપજ

(2) ભારતીય હિસાબી ધોરણ-9 ICAI દ્વારા કયા વર્ષમાં બહાર પાડવામાં આવેલ છે ?

(અ) 1981 (બ) 1982

(ક) 1987 (ડ) 1985

(3) નીચેના પૈકી કયું સરકારી અનુદાન છે ?

(અ) સરકારી સહાય

(બ) રોકડ પ્રોત્સાહન

(ક) ડ્યુટી ડ્રો બૅન્ક (વેરા પરત)

(ડ) ઉપરના બધા જ

(4) _____ મુજબ સંસ્થાને મળેલ ગ્રાન્ટ મૂડી આવક ગણીને શૅરહોલ્ડરોના ફંડ ખાતે જમા કરવી જોઈએ.

(અ) આવક અભિગમ (બ) મૂડી અભિગમ

(ક) ઉપરના બન્ને (ડ) ઉપરમાંથી એકેય નહિ

(5) કંપનીના કાયદાની કલમ-208 મુજબ મૂડીમાંથી આપેલ વ્યાજનો વધુમાં વધુ દર -

(અ) 5% (બ) 6%

(ક) 3% (ડ) 4%

http://www.sgguonline.com

http://www.sgguonline.com

(6) જપ્ત કરેલ શૅર ફરી બહાર પાડતી વખતે કંપની વધુમાં વધુ વટાવ નીચે મુજબ આપી શકે.

(અ) 10%

(બ) 5%

(ક) આવા શૅર પર નહીં મેળલ રકમ જેટલો

(ડ) આવા શૅર પર મળી ગયેલ રકમ જેટલો

(7) નહિ ચૂકવેલ ડિવિડન્ડ ખાતે ફેરબદલી કરેલ રકમ તે તારીખથી સાત વર્ષ સુધી અણચૂકવાયેલ રહે, તો તેને કયા ખાતે ટ્રાન્સફર કરવામાં આવે છે ?

(અ) મધ્યસ્થ સરકારના નહિ ચૂકવાયેલ ડિવિડન્ડ ખાતે

(બ) ગ્રાહક સુરક્ષા ફંડ ખાતે

(ક) ઈન્વેસ્ટર એજ્યુકેશન ઍન્ડ પ્રોટેકશન ફંડ ખાતે

(ડ) ઉપરમાંથી એક પણ નહિ

(8) નીચેના પૈકી કયો દર કલમ-198 અનુસાર સંચાલકીય મહેનતાણાંનો મહત્તમ દર છે ?

(અ) 5% (બ) 10%

(ક) 12% (ડ) 11%

(9) સામાન્ય રીતે પેકેજના સમારકામ માટે ખર્ચેલ રકમ પેકેજની પડતર વધારે છે. તેથી તે ઉધારવામાં આવે છે.

(અ) પાત્રોના સ્ટૉક ખાતે

(બ) પાત્રોના વેપાર ખાતે

(ક) પાત્રોના ઉપલક ખાતે

(ડ) ઉપરમાંથી એક પણ નહિ

(10) પાત્રોની સ્ટૉક અને સિલક પદ્ધતિમાં ગ્રાહકો દ્વારા રાખી લીધેલ પાત્રો એ પાત્રોના સ્ટૉક ખાતાની _______ બાજુ દર્શાવાય છે.

(અ) જમા બાજુ (બ) ઉધાર બાજુ

(ક) ખાતામાં દર્શાવાશે નહિ (ડ) ઉપરમાંથી એક પણ નહિ

http://www.sgguonline.com

http://www.sgguonline.com

(11) જો ગ્રાહકો પાસે શરૂના પાત્રોની બાકી 20,000 નંગ, ગ્રાહકોને મોકલેલ પાત્રો 60,000 નંગ ગ્રાહકોએ પરત કરેલ પાત્રો 63,000 નંગ અને ગ્રાહકો પાસે આખરના પાત્રોની બાકી 12,000 નંગ હોય તો, નીચેના પૈકી કયુ ગ્રાહકે રાખી લીધેલા પાત્રો ગણાય ?

(અ) 5000 નંગ (બ) 2000 નંગ

(ક) 3000 નંગ (ડ) 4000 નંગ

(12) દુકાનમાં સ્ટૉક ખાતેથી ગ્રાહકો પાસેનો સ્ટૉક નીચેની કિંમતે ફેરબદલ કરવામાં આવે છે -

(અ) ભાડા ખરીદ કિંમતે

(બ) પડતર કિંમતે

(ક) પડતર કિંમત કે બજાર કિંમત બેમાંથી જે વધુ હોય તે

(ડ) ઉપરમાંથી એક પણ નહિ

(13) ભાડે ખરીદ દેવાદાર એટલે શું ?

(અ) લેણી થયેલ પરંતુ નહિ મળેલ રકમ

(બ) લેણી નહિ થયેલ અને નહિ મળેલ રકમ

(ક) લેણી થયેલ અને મળેલ રકમ

(ડ) ઉપરમાંથી એક પણ નહિ

(14) નીચેના પૈકી કયું ભાડા પટ્ટાનો લાભ નથી ?

(અ) વધુ નિયંત્રણો

(બ) વારંવાર નાણાં મેળવવાના ખર્ચમાં બચત

(ક) પૂરા નાણાંની પ્રાપ્તિ

(ડ) કરવેરામાં રાહત

http://www.sgguonline.com

http://www.sgguonline.com

ENGLISH VERSION

1 Answer any **two** : 14

(1) Write a detail note on Accounting Standard No. 9 issued by the Institute of Chartered Accountants of India on "Revenue Recognition".

(2) Write a detail note on Accounting Standard No. 2 issued by the Institute of Chartered Accountants of India on "Valuation of Inventories".

(3) What is Accounting Standard ? State its importance.

(4) Write short note on "AS-12 Accounting for Government Grants".

2 From the following particulars furnished by Nayan Limited, prepare the Balance Sheet as at 31st March, 2018 as required by Schedule VI of the Companies Act. Give footnotes to the Balance Sheet if necessary : 14

Particulars	***Debit Rs.***	***Credit Rs.***
Equity capital (face value of Rs. 100)	-	16,50,000
Calls in arrears	5,500	-
Plant and Machinery	9,90,000	-
Land	3,85,000	-
Building	10,45,000	-
Furniture	55,000	-
General Reserve	-	2,75,000
Loan from State Government	-	3,30,000
Term Loans from Banks	-	5,50,000
Stock of – Finished Goods	8,80,000	-
– Raw Materials	2,20,000	-
Sundry Debtors	6,05,000	–
Advances	49,500	–

http://www.sgguonline.com

http://www.sgguonline.com

Provision for Taxation	-	88,000
Proposed Dividend	-	2,31,000
Profit and Loss A/c.	-	4,40,000
Bank Balance	2,03,500	-
Preliminary expenses	16,500	-
Loan (unsecured)	-	2,20,000
Sundry Creditors (For goods)	-	6,71,000
	44,55,000	***44,55,000***

Additional Information :

(1) Debtors of Rs. 1,12,200 are due for more than six months.

(2) Cost of Assets are as follows

(a) Plant and Machinery Rs. 22,00,000

(b) Building Rs. 14,30,000

(c) Furniture – Rs. 71,500

(3) 5000 equity shares were issued for consideration other than cash.

(4) Bills receivable for Rs. 2,20,000 maturing on 15th May, have been discounted.

(5) The balance of Rs. 5,50,000 in the Term Loan Account with bank is inclusive of Rs. 11,000 towards interest accrued and due. The loan is secured by hypothecation of plant and machinery.

(6) The company had a contract for the erection of machinery at Rs. 2,75,000 which is incomplete on 31st March.

(7) The balance of Rs. 3,30,000 in the Loan Account with State Government is inclusive of Rs. 22,000 for interest accrued but not due. The loan is secured by Hypothecation of Building.

OR

http://www.sgguonline.com

http://www.sgguonline.com

2 (a) A manager of Hari Limited is entitled to a monthly salary of Rs. 7,500 and in addition to that commission of 1% on the net profits of the company after charging such salary and commission. The Profit and Loss for the year ending on 31st March, 2018 is as follows : **10**

Particulars	*Rs.*	*Particulars*	*Rs.*
To Manager's salary	90,000	By Gross Profit	13,03,200
To Depreciation	1,50,000	By Dividend (after	
To General Expenses	1,80,000	deducting 12% TDS)	51,480
To Bad Debt Reserve	45,000	By Profit on Sale of	
To Investment Allowance		Equipment	1,12,500
Reserve	30,000	By Profit on Sale of	
To Salaries and Bonus	4,50,000	Investment	18,000
To Donation to		By Subsidy from Govt.	1,20,000
Charitable Institutions	37,500	By Rent received	36,000
To Ex-gratia payment		By Profit on reissue	
to employees	15,000	of forfeited shares	16,500
To Tax provision	1,65,000		
To Commission to			
Manager (on account)	4,950		
To Research and			
Development (including			
cost of Laboratory			
Rs. 22,500)	60,000		
To Directors' Fees	27,000		
To Debenture Discount			
written off	21,000		
To Net Profit	3,82,230		
	16,57,680		***16,57,680***

Additional Information :

(1) Depreciation includes initial depreciation of Rs. 40,800 and extra shift depreciation of Rs. 29,700.

(2) During the year bad debts written off against bad debt reserve amounted to Rs. 13,500.

http://www.sgguonline.com

http://www.sgguonline.com

(3) The cost of equipment sold is Rs. 6,00,000 and selling price is Rs. 6,75,000.

(4) Salaries and bonus included bonus paid to staff for the last year Rs. 18,000. Bonus estimated for this year Rs. 22,500 has not been provided for in the books.

Calculate the commission payable to manager.

(b) Answer any one : 4

(1) Explain Auditor's responsibility in regards to subsequent events.

(2) Discuss restrictions on remuneration to individual managerial persons.

3 Essar Oil Limited delivers petrol to customers in drums which are valued in the books at Rs. 50. charging them out at Rs. 90 each, customers are credited with Rs. 75 if container is returned within one month. The following information is supplied to you : 14

Particulars	***No. of drums***
Stock in factory on 1-1-2018	7,500
Drums with customer on 1-1-2018 in returnable conditions	11,250
Drums sent to customers during the year	27,000
Drums returned by customers during the year	24,300
Drums destroyed in accident	300
Drums scrapped (sold for Rs. 15,000 after incurring repairing expenses of Rs. 450)	450

During the year purchases of drums amounted to Rs. 81,000 (Rs. 60 per drum). On 31st December, 2018 there were 10,950 drums with customers in returnable condition.

Prepare Drum Trading Account and Drum Provision Account in the books of company.

OR

http://www.sgguonline.com

http://www.sgguonline.com

3 A firm sells its goods in special packages costing Rs. 10 each. Packages are charged out at Rs. 14 each to the customers and credited at Rs. 9 each if returned in good condition within one month. For stock taking purposes, all the packages are valued at Rs. 7.50 each. From the following particulars show : **14**

(1) Packages Stock account and
(2) Packages Trading Account

		Nos.
(1)	Nos. of packages on 1-4-2017	
	– in hand	16,500
	– with customers	11,000
(2)	Purchased during 2017-'18	27,500
(3)	Sent to customers during 2017-'18	49,500
(4)	Returned by customers during 2017-'18	33,000
(5)	Packages retained by customers	12,100

4 A trader sells T.V. on hire purchase system. Following information is extracted from his books of accounts for the year 2017-'18 : **14**

Goods are sold so as to earn a profit of 25% on hire purchase price.

	Rs.
2017 April 1 :	
Stock in shop	33,000
Hire purchase stock	2,51,350
Instalments due but not received (Customers still paying)	19,250
2018 March 31 :	
Stock at shop (cost price)	49,500
Hire-purchase stock (at hire purchase value)	2,86,000
Instalments due but not received (Customers still paying)	28,600
Goods purchased during the year	4,29,000
Cash received during the year	5,00,500
Goods repossessed during the year (Instalment due Rs. 5,500)	1,375

Prepare necessary accounts and find out the profits of hire-purchase business by 'Stock and Debtors' Method.

OR

http://www.sgguonline.com

http://www.sgguonline.com

4 (a) Explain the characteristic of leasing. **7**

(b) Discuss difficulties faced by Leasing Companies in India. **7**

5 Select appropriate alternative. **14**

(1) From which of the following activities a revenue arising does not consider revenue recognition according to Indian Accounting Standard-9 ?

(A) Revenue arising from the sale of goods.

(B) Revenue arising from the rendering of services.

(C) Revenue arising from insurance contracts.

(D) Revenue arising from the construction contracts.

(2) In which year Indian Accounting Standard-9 is issued by the ICAI ?

(A) 1981 (B) 1982

(C) 1987 (D) 1985

(3) Which of the following is Government Grant ?

(A) Government Subsidy (B) Cash Incentive

(C) Duty Draw Back (D) All of the above

(4) As per the _____ grant received by organizations is considered as capital receipt and credited to shareholder fund.

(A) Income approach

(B) Capital approach

(C) Both of the above

(D) None of the above

(5) According to sec. 208 of the Companies Act for payment of interest out of capital, the maximum rate of interest is :

(A) 5% (B) 6%

(C) 3% (D) 4%

http://www.sgguonline.com

http://www.sgguonline.com

(6) The maximum amount of discount on reissue of forfeited shares can be

(A) 10%

(B) 5%

(C) Amount not received on such shares

(D) Amount already received on such shares

(7) Any money transferred to the Unpaid Dividend Account remain unpaid or unclaimed for a period of seven years from the date of such transfer shall be transferred by the company to :

(A) Central Government Unpaid Dividend Account

(B) Consumer Protection Fund

(C) Investor Education and Protection Fund

(D) None of the above

(8) Which of the following rate is the maximum managerial remuneration rate as per Section 198 ?

(A) 5% (B) 10%

(C) 12% (D) 11%

(9) The amount spent on repair is normally increases cost of packages and hence it is debited to :

(A) Containers Stock A/c.

(B) Container Trading A/c.

(C) Container Suspense A/c.

(D) None of the above

(10) Container retained by customer is shown on _______ side of container stock account under stock and suspense method.

(A) Credit side

(B) Debit side

(C) Not shown in account

(D) None of the above

http://www.sgguonline.com

http://www.sgguonline.com

(11) Which of the following is the containers retained by customers, if opening balance of containers with customer 20,000 nos. containers sent to customer 60,000 nos. containers returned by customer 63,000 nos. and closing balance of containers with customers 12,000 nos.

(A) 5000 Nos. (B) 2000 Nos.

(C) 3000 Nos. (D) 4000 Nos.

(12) The goods with customers are transferred from stock in shop account.

(A) At Hire Purchase Price

(B) At cost Price

(C) At cost or Market price whichever is higher

(D) None of the above.

(13) What is Hire purchase debtors ?

(A) Due but not received amount

(B) Not due and not received amount

(C) Due and received amount

(D) None of the above

(14) Which of the following is not an advantage of leasing ?

(A) More restrictions

(B) Saving of recurring cost of raising finance

(C) Provide full finance

(D) Tax benefits

http://www.sgguonline.com