

2016 COMMERCE

[GENERAL]

Financial Accounting - I

Paper : G-1

Full Marks : 100

Time : 3 Hours

The figures in the right-hand margin indicate marks.

Candidates are required to give their answers in their own words as far as practicable.

1. Answer any **ten** questions: 2×10=20
 যে-কোনো দশটি প্রশ্নের উত্তর দাও :
 - a) Distinguish between 'data' and 'information'.
 তথ্য এবং উপাত্তের মধ্যে পার্থক্য দেখাও।
 - b) What do you mean by maintenance of capital?
 মূলধনের সংরক্ষণ বলতে কী বোঝ?
 - c) What do you mean by conservatism concept?
 রক্ষণশীলতার ধারণা বলতে কি বোঝ?
 - d) State two limitations of historical cost accounting.
 Historical cost accounting-এর দুটি সীমাবদ্ধতা উল্লেখ করো।
 - e) Is Trial Balance an Account?
 রেওয়ামিল কী একটি হিসাবখাত?

- f) What is basic accounting equation?
 হিসাবসংক্রান্ত সাধারণ সমীকরণটি কী?
- g) What is entity concept?
 হিসাবসংক্রান্ত সত্তার ধারণাটি কী?
- h) Define Del Credere Commission.
 ঝুঁকিবাহক দস্তুরী কাকে বলে?
- i) What is 'Goodwill'?
 সুনাম কী?
- j) Distinguish between Gross profit and Net profit.
 মোটলাভ ও নীট লাভের মধ্যে পার্থক্য দেখাও।
- k) What is compensating error?
 স্বয়ং সংশোধক ভুল কী?
- l) What do you mean by 'Sacrificing Ratio'?
 ত্যাগানুপাত কী?
- m) What do you mean by 'Average Clause'?
 গড়ধারা বলতে কী বোঝ?
- n) Distinguish between capital expenditure and capitalised expenditure.
 মূলধনজাতীয় খরচ এবং মূলধনে রূপান্তরিত খরচের মধ্যে পার্থক্য নির্ণয় করো।
- o) What are the principal advantages of self-balancing system?
 স্বয়ংজের পদ্ধতির প্রধান সুবিধাগুলি কি?

[Turn over]

53/Comm.

[2]

2. Answer any **five** questions: $6 \times 5 = 30$

যে-কোনো পাঁচটি প্রশ্নের উত্তর দাও :

- a) i) What is meant by Accounting Cycle?
হিসাবরক্ষণ চক্র বলতে কি বোঝ?
- ii) What do you mean by fair value accounting? $3+3=6$
ন্যায্য মূল্য সংক্রান্ত হিসাবরক্ষণ বলতে কি বোঝ?
- b) What are the advantages and disadvantages of accounting from incomplete records? $3+3=6$
অসম্পূর্ণ নথি থেকে হিসাব নিকাশকরণের সুবিধা ও অসুবিধাগুলি কি কি?
- c) What is meant by unusual selling price and price reduction? $3+3=6$
অপ্রচলিত বিক্রয়মূল্য এবং মূল্য হ্রাস বলতে কি বোঝায়?
- d) The Trial Balance of a Motor Repairing Works shows total debit of ₹4,57,700 and total credit of ₹2,53,430. After scrutiny the following facts are disclosed:

Items	Correct figure (₹)	Figures shown in Trial Balance (₹)
Provision for bad debts	560	650 (Debit side)
Closing stock (not yet adjusted)	2,560	2560 (Debit side)
Premises	17,600	16,700 (Debit side)
Bank Overdraft	3,200	3,200 (Debit side)
Repairs	97,800	97,800 (Debit side)
Interest on Bank Overdraft	250	350 (Credit side)

Compute the correct total of the Trial Balance.

- e) Explain the terms 'Conservatism' and 'Disclosure' Conventions.

‘রক্ষণশীল রীতি’ এবং ‘দৃষ্টিগোচর করানো’ রীতি দুটি ব্যাখ্যা করো।

- f) P, Q, R & S are partners sharing profits and losses in the ratio of 3 : 2 : 3 : 2 and their respective capitals as on 31st December, 2015, were ₹60,000, ₹90,000, ₹1,20,000 and ₹90,000.

It was subsequently discovered that interest on capital @ 10% was omitted to be allowed. Rectify the omission by passing journal entries.

(ইংরাজী প্রশ্ন দ্রষ্টব্য)

- g) Discuss the steps to be taken to ascertain the claim for loss of stock by fire.

অগ্নিকাণ্ডে বিনষ্ট পণ্যের দাবি নির্ণয় পদ্ধতির ধাপগুলি আলোচনা করো।

- h) From the following books of Y Ltd. you found that on 1.1.2015, the Debtors Ledger balance was ₹40,000. The following particulars were available for the year ended 31.12.2015:

Sale ₹3,18,700, Cash received from Debtors ₹2,76,000, Discount allowed ₹11,600, Bills receivable received ₹20,300, Return inward ₹1,600, Bad debts ₹5,000, Bills Receivable dishonoured From the above particulars, you are required to prepare Debtors Ledger Control Account as would appear in the General Ledger of Y Ltd. for the year ended 31.12.2015.

(ইংরাজী প্রশ্ন দ্রষ্টব্য)

3. Answer any **five** questions: $10 \times 5 = 50$

যে-কোনো পাঁচটি প্রশ্নের উত্তর দাও :

- a) i) Describe capital maintenance concept.
মূলধন সংরক্ষণ ধারণাটি বর্ণনা কর।
- ii) Clarify the concepts of revenue and expenses. $4 + (3 + 3) = 10$
আয় ও ব্যয়ের ধারণাগুলি স্পষ্ট কর।
- b) i) How accounting of non-trading concern differ from that of trading concern?
অ-মুনাফাভোগী প্রতিষ্ঠানের হিসাবরক্ষণের সঙ্গে মুনাফাভোগী প্রতিষ্ঠানের হিসাব রক্ষণের পার্থক্য কি?
- ii) How is sale on approval advantageous to consumers? $6 + 4 = 10$
উপভোক্তাদের কাছে পণ্য বিক্রয় বা ফেরৎ কিভাবে সুবিধাজনক?

- c) i) How normal loss is treated in consignment business?

চালানী কারবারে স্বাভাবিক ক্ষতির হিসাব নিকাশ কিভাবে করা হয়?

- ii) Why is Del-Credere Commission given?

6+4

ঝুঁকিবাহক দস্তুরী কেন দেওয়া হয়?

- d) If the goods are sent on 'Sale or Approval' basis, when the sale takes place? Under this system when revenue is recognised?

বিক্রয় অথবা বিক্রয় অনুমোদন পদ্ধতিতে কখন বিক্রয় কাজ সম্পন্ন হয়? এই পদ্ধতি অনুসারে আয়ের স্বীকৃতি ঘটার শর্তগুলি কী কী?

- e) The following items appear in the Trial Balance of M/s Somani on March 31, 2015:

Particulars	Dr.(₹)	Cr.(₹)
Salaries	4,700	—
Bad Debts	3,500	
Stock	5,000	
Furniture	20,000	
Capital & Drawings	9,500	40,100
Wages	1800	—
Purchase & Sale	28,000	38,700
Debtors & Creditors	9,000	5,000
10% Loan from SBI (taken on 1.4.14)	—	3,000
Cash	3,200	
Interest on Loan	100	
Commission	1,300	
Annual Fire Insurance Premium (paid on 1.7.14)	900	
Provisions for doubtful debts		200
	87,000	87,000

Additional information:

- Value of closing stock ₹10,000
- Outstanding wages ₹100
- Depreciate Furniture by 10%
- Create provision for Doubtful Debts @ 5%

Prepare Trading Account Profit and Loss Account for the year ended 31st March, 2015 and a Balance Sheet as on that date.

(ইংরাজী প্রশ্ন দ্রষ্টব্য)

- f) What are the limitations of Single Entry system? Differentiate between 'Statement of Affairs' and 'Balance Sheet'.

একতরফা দাখিলা পদ্ধতির সীমাবদ্ধতাগুলি লেখো। আর্থিক অবস্থার বিবরণী এবং উর্দু পত্রের মধ্যে পার্থক্য নির্দেশ করো।

- g) A, B and C are partners sharing profits and losses in the ratio of 5 : 3 : 2 respectively. The Balance Sheet of their firm as on 31.12.2014 was as follows:

Liabilities	(₹)	(₹)	Assets	(₹)	(₹)
Capital Accounts:			Land & Building		80,000
A -	50,000		Furniture		2,000
B -	30,000		Stock		3,000
C -	20,000	1,00,000	Debtors	25,000	
			Less:		
			Provision	2,000	23,000
General Reserve		20,000	Bank		12,000
		1,20,000			1,20,000

B retires on that date subject to the following conditions:

- i) Furniture to be depreciated by 10% and Land & Building to be appreciated by 10%.
- ii) Provision for doubtful debts to be increased to ₹3,000
- iii) The Goodwill of the firm is to be valued at ₹20,000
- iv) Out of the amount due to B ₹10,000 will be paid in cash and the balance to be transferred to a separate loan account of B. A and C agreed to continue the business and share the profits & losses in the ratio of 3 : 2. Show Partners Capital Accounts and Balance Sheet of the firm of A and C.

(ইংরাজী প্রশ্ন দ্রষ্টব্য)

- h) What problems arise when a partner dies? As an accountant how will you deal with them? Why do the partners take Joint Life Policy? What are the methods adopted for accounting Joint Life Policy? Explain one of them. (2+2+2+2+2)

কোনো একজন অংশীদারের মৃত্যু হলে একটি ফার্ম কী ধরনের সমস্যার সম্মুখীন হয়? একজন Accountant হিসেবে তুমি কী করবে? Joint Life Policy নেওয়া হলে অংশীদাররা কী সুবিধা পায়? Joint Life Policy-এর হিসাবরক্ষণের পদ্ধতিগুলি কী কী? যে-কোনো একটি পদ্ধতি ব্যাখ্যা করো।