

Roll No.

Total Pages : 12

DMDQ/M-20

4218

HIGHER ACCOUNTING AND
ACCOUNTING THEORY
MC-604

Time : Three Hours]

[Maximum Marks : 80

Note : Attempt *Five* questions in all. Q. No. 1 which is compulsory.

कुल पाँच प्रश्नों के उत्तर दीजिए । प्रश्न संख्या 1 अनिवार्य है ।

1. Answer the following : 10×4=40

- (i) Describe why is accounting theory necessitated ?
- (ii) What challenges accounting theory faces amidst growing digitisation of businesses ? Explain in brief.
- (iii) Examine effectiveness of the inductive logic in accounting theory formulation in inter-connected internationalised businesses.
- (iv) How are contingent liabilities valued and reported ? Describe briefly.
- (v) How is revenue recognised and measured in case of incompleting contracts ? Explain.

(3)L-4218

1

- (vi) What is an voyage account ? In which business(es) those accounts are prepared ? Identify.
- (vii) What do you mean by minority interest ? How is it computed ? Explain.
- (viii) What is the usefulness of social reporting ? Explain.
- (ix) Identify the essentials of good reporting practices.
- (x) Write a brief note on the harmonization in corporate reports.

निम्नलिखित के उत्तर दीजिए :

- (i) लेखांकन सिद्धांत की आवश्यकता क्यों है ? वर्णन कीजिए ।
- (ii) व्यवसाय के डिजिटलीकरण की वृद्धि में लेखांकन सिद्धांत के समक्ष क्या चुनौतियाँ हैं ? संक्षेप में उत्तर दीजिए ।
- (iii) अन्तर-संबंधित अन्तर्राष्ट्रीयकृत व्यापार में लेखांकन सिद्धांत निर्माण में आगमनात्मक तर्क की प्रभावशीलता का परीक्षण कीजिए ।
- (iv) आकस्मिक दायित्वों को कैसे महत्त्व दिया जाता है और लेखा किया जाता है ? संक्षेप में वर्णन कीजिए ।
- (v) अपूर्ण संविदा के मामले में राजस्व (आगम) कैसे पहचाना जाता है तथा मापा जाता है ? व्याख्या कीजिए ।
- (vi) यात्रा खाता क्या है ? किस व्यापार में ये खाते तैयार किये जाते हैं ? पहचान कीजिए ।

(3)L-4218

2

- (vii) अल्पसंख्यक हित से आप क्या समझते हैं ? इसकी गणना कैसे की जाती है ? वर्णन कीजिए ।
- (viii) सामाजिक रिपोर्टिंग की उपयोगिता क्या है ? वर्णन कीजिए ।
- (ix) अच्छी रिपोर्टिंग प्रथाओं की अनिवार्यताओं का परिचय दीजिए ।
- (x) कॉर्पोरेट रिपोर्टों में अनुकूलीकरण पर संक्षिप्त टिप्पणी लिखिए ।

2. Critically examine various approaches to the formulation of accounting theory. **10**
लेखांकन सिद्धांत के निरूपण के विभिन्न उपागमों का आलोचनात्मक परीक्षण कीजिए ।
3. Write a detailed note on the measurement and recognition of revenue. **10**
राजस्व के मापन तथा मान्यता पर विस्तृत टिप्पणी लिखिए ।
4. List out applicable accounting standards to listed companies in India. How are these prepared ? Explain. **5+5**
भारत में सूचीबद्ध कम्पनियों के लिए लागू लेखांकन मानकों की सूची बनाइए । ये कैसे तैयार की जाती हैं ? व्याख्या कीजिए ।

5. Pee Ltd. which operates a wholesale warehouse, had a fire on its premises on April 30, 2019, which destroyed most of the building, although stock of Rs. 3,960 could be salvaged. The company has an insurance policy (with suitable average clauses) covering stock, for Rs. 6,00,000, building for Rs. 8,00,000 and loss of profits including standing charges for Rs. 2,50,000 with a six month period of indemnity.

The company's profit and loss A/c, for the year ended March 31, 2019 showed the following position :

Profit & Loss A/c of Pee Ltd. as on March 31, 2019

Opening stock	4,12,500	Sales	20,00,000
Purchases	18,12,500	Stock	5,25,000
Insurance standing charges	1,67,500	Interest	5,000
Other (misc.) expenses	80,000		
Net Profit	57,500		
	<u>25,30,000</u>		<u>25,30,000</u>

The company's records show that the sales for April, 2019 had been the same as for the corresponding month in the previous year at Rs. 1,00,000, payments made to trade creditors in April were Rs. 1,06,680 and at the end of April, 2019 the balances owing to trade creditors had increased by Rs. 3,320. The company's business was

disrupted until the end of July, during which period turnover fell by Rs. 1,80,000 compared with the same period in the previous year. It was agreed that three-quarters (3/4) of the value of the building had been lost and that at the time of the fire, it had been with Rs. 10,00,000.

Ascertain the amount of claims to be lodged with the insurers.

10

Pee लिमिटेड जो एक थोक गोदाम का संचालन करती है, के परिसर में 30 अप्रैल, 2019 को आग लग गई थी जिसके कारण अधिकांश बिल्डिंग नष्ट हो गई, यद्यपि 3,960 रु. के स्टॉक को बचाया जा सकता था। कम्पनी की एक बीमा पॉलिसी (उपयुक्त औसत क्लाउज के साथ) है जिसमें 6,00,000 रु. का स्टॉक, 8,00,000 रु. का भवन तथा क्षतिपूर्ति के छः महीने की अवधि के साथ 2,50,000 रु. के स्थायी शुल्क सहित मुनाफे की हानि शामिल हैं।

31 मार्च 2019 को समाप्त होने वाले वर्ष के लिए कम्पनी के लाभ-हानि खाता की स्थिति नीचे दर्शायी गई है :

Pee लि. का मार्च, 31, 2019 का लाभ-हानि खाता

प्रारम्भिक स्टॉक	4,12,500	बिक्री	20,00,000
क्रय	18,12,500	स्टॉक	5,25,000
बीमा स्थायी शुल्क	1,67,500	ब्याज	5,000
अन्य व्यय	80,000		
शुद्ध लाभ	57,500		
	<u>25,30,000</u>		<u>25,30,000</u>

(3)L-4218

5

कम्पनी का लेखा दर्शाता है कि अप्रैल, 2019 की बिक्री 1,00,000 रु. पर पिछले वर्ष इसी महीने समान थी, व्यापार देनदारों के भुगतान अप्रैल में 1,06,680 रु. थे तथा अप्रैल, 2019 के अन्त में व्यापार लेनदारों के कारण शेष राशि में 3,320 रु. वृद्धि हुई है। कम्पनी का व्यापार जुलाई के अंत तक बाधित हो गया था जिसके दौरान पिछले वर्ष की इसी अवधि की तुलना में कम्पनी के टर्नओवर में 1,80,000 रु. की गिरावट आयी। यह तय हुआ कि भवन के मूल्य का तीन-चौथाई हिस्सा नष्ट हो गया था और आग लगते समय इसका मूल्य 10,00,000 रु. था। बीमाकर्ता के पास लगाये जाने वाले दावों की मात्रा निश्चित कीजिए।

6. The following are the summarised Balance Sheets of A Ltd. and B Ltd. as on March 31, 2020.

(Rs. in Thousand)

Liabilities	A Ltd.	B Ltd.
Share Capital :		
Equity shares of 100 each (fully paid up)	2,000	1,000
Reserves	1,000	—
10% Debentures	500	—
Loan from Banks	250	450
Bank overdrafts	—	50
Trade payables	300	300
Total	<u>4,050</u>	<u>1,800</u>

(3)L-4218

6

Assets :

Tangible assets/fixed assets	2,700	850
Investments	700	—
Trade receivables	400	150
Cash at Bank	250	—
Accumulated losses	—	800
Total	<u>4,050</u>	<u>1,800</u>

Additional Information :

B Ltd. has acquired the business of A Ltd. and the following scheme of merger was approved :

- (i) Banks agreed to waive off the loans of Rs. 60 thousand of B Ltd.
- (ii) B Ltd. will reduce its shares to Rs. 10 per share and then consolidate 10 such shares into one share of Rs. 100 each (new share).
- (iii) Shareholders of A Ltd. will be given one share (new) of B Ltd, in exchange of every share held in A Ltd.
- (iv) Trade payables of B Ltd. includes Rs. 100 thousand payable to A Ltd.

Pass necessary entries in the books of B Ltd. and prepare Balance Sheet after the merger. **5+5=10**

(3)L-4218

7

A लि. तथा B लि. के 31 मार्च, 2020 के आर्थिक चिट्ठे
निम्नलिखित हैं : (रु. हजार में)

दायित्व	A लि.	B लि.
अंश पूँजी :		
100 रु. वाले समता अंश (पूर्ण दत्त)	2,000	1,000
संचय	1,000	—
10% ऋणपत्र	500	—
बैंक से ऋण	250	450
बैंक ओवरड्राफ्ट	—	50
देय व्यापार	300	300
योग	<u>4,050</u>	<u>1,800</u>

सम्पत्तियाँ :	A लि.	B लि.
मूर्त सम्पत्तियाँ/स्थिर सम्पत्तियाँ	2,700	850
विनियोग	700	—
प्राप्य व्यापार	400	150
बैंक से नकद	250	—
सूचित घाटे	—	800
योग	<u>4,050</u>	<u>1,800</u>

अन्य सूचनाएँ :

B लि. ने A लि. के व्यापार को अधिग्रहण कर लिया तथा
विलय की निम्न योजनाएँ को मंजूरी दी गयी थी :

- (i) बैंकों ने B लि. के 60,000 रु. के ऋण को माफ करने
पर सहमति व्यक्त की ।

- (ii) B लि. अपने शेयरों को 10 रु. प्रति शेयर तक कम करेगा तथा फिर ऐसे 10 शेयरों को प्रत्येक 100 रु. वाले नये शेयर में समेकित करेगा ।
- (iii) A लि. के अंशधारकों को A लि. में रखे गये प्रत्येक शेयर के बदले में B लि. का एक शेयर (नया) दिया जायेगा ।
- (iv) B लि. के देय व्यापार में A लि. के भुगतान योग्य 100 हजार रु. शामिल हैं ।
- B लि. की पुस्तकों में आवश्यक लेखे कीजिए तथा विलेय के बाद आर्थिक चिट्ठा तैयार कीजिए ।

7. The following are the Balance Sheets of H Ltd. and S Ltd. as on December 31, 2019.

Liabilities	H Ltd.	S Ltd.	Assets	H Ltd.	S Ltd.
Share Capital			Fixed		
Share of Rs.			Assets	4,80,000	2,50,000
100 each	10,00,000	5,00,000	Investments		
Reserve and Surplus :			in S Ltd.	5,00,000	—
General Reserve	1,00,000	1,50,000	Current		
P & L A/c	1,60,000	1,50,000	Assets	7,20,000	7,50,000
Current Liabilities	4,40,000	2,00,000			
	<u>17,00,000</u>	<u>10,00,000</u>		<u>17,00,000</u>	<u>10,00,000</u>

(3)L-4218

9

The following information is also available :

- (i) H Ltd. acquired 3000 shares in S Ltd. on April, 1st, 2019. The reserves and surplus of S Ltd. on 1st January, 2019 was as under :
- | | |
|-----------------------|--------------|
| (a) General Reserve | Rs. 2,50,000 |
| (b) Profit & Loss A/c | Rs. 1,20,000 |
- (ii) On July 1, 2019 S Ltd. issued 1 share for every 4 shares held as bonus shares at a face value of Rs. 100 per share. No entry has been made in the books of H Ltd. for the receipts of these bonus shares.
- (iii) On June 30, 2019 S Ltd. declared a dividend out of its pre-acquisition profits, of 25 per cent on its (then) capital. H Ltd. has credited this dividend to its P & L A/c.
- (iv) H Ltd. owed S Ltd. Rs. 50,000 for purchase of stock from S Ltd. Entire stock is held by H. Ltd. on December 31, 2019. S Ltd. made a profit of 25 per cent on cost.
- (v) H Ltd. transferred a machinery to S Ltd. for Rs. 1,00,000. The book value of the machinery to H Ltd. was Rs. 80,000. Prepare a consolidator Balance Sheet as on December 31, 2019. **10**

H लि. तथा S लि. के 31 दिसम्बर, 2019 के आर्थिक चिट्ठे निम्नलिखित हैं :

दायित्व	H लि.	S लि.	सम्पत्तियाँ	H लि.	S लि.
अंश पूँजी :			स्थायी		
प्रत्येक 100 रु. वाले अंश	10,00,000	5,00,000	सम्पत्तियाँ	4,80,000	2,50,000
			S लि. में		
रिजर्व और अधिशेष :			विनियोग	5,00,000	—
सामान्य रिजर्व	1,00,000	1,50,000	चालू		
लाभ-हानि खाता	1,60,000	1,50,000	सम्पत्तियाँ	7,20,000	7,50,000
चालू दायित्व	4,40,000	2,00,000			
	<u>17,00,000</u>	<u>10,00,000</u>		<u>17,00,000</u>	<u>10,00,000</u>

निम्नलिखित सूचनाएँ उपलब्ध हैं :

(i) H लि. ने 1 अप्रैल, 2019, को 3000 अंश S लि. में उपाधिक किये। 1 जनवरी, 2019 को S लि. के रिजर्व तथा अधिशेष नीचे दिये गये हैं :

- | | |
|-------------------|--------------|
| (a) सामान्य संचय | Rs. 2,50,000 |
| (b) लाभ-हानि खाता | Rs. 1,20,000 |

(ii) 1 जुलाई, 2019 को S लि. ने प्रति अंश 100 रु. के अंकित मूल्य पर बोनस अंशों के रूप में प्रत्येक 4 अंशों के लिए 1 अंश निर्गमित किया। इन बोनस अंशों की प्राप्ति के लिए H लि. की पुस्तकों में कोई भी प्रविष्टि नहीं थी।

- (iii) 30 जून, 2019 को इसकी पूँजी पर (उसी समय) 25 प्रतिशत के अपने पूर्व-अधिग्रहण लाभ में से S लि. ने लाभांश घोषित किया। H लि. ने अपने लाभ-हानि खाते में इन लाभों को जमा किया।
- (iv) H लि. ने S लि. से स्टॉक खरीदने के लिए S लि. के 50,000 रु. बकाया के दिये। 31 दिसम्बर, 2019 को H लि. के पास पूरा स्टॉक था। S लि. ने लागत पर 25 प्रतिशत का लाभ कमाया।
- (v) H लि. ने S लि. को एक 1,00,000 की मशीनरी हस्तांतरित की। H लि. के लिए मशीनरी का पुस्तक मूल्य 80,000 रु. था। 31 दिसम्बर, 2019 का एक समेकित आर्थिक चिट्ठा तैयार कीजिए।

8. Why are periodic and segment reporting necessitated ? Does it increase compliance burden of the reporting entities ? Substantiate. **5+5=10**
- आवधिक तथा खण्ड की रिपोर्टिंग क्यों आवश्यक है ? क्या यह रिपोर्टिंग संस्थाओं के स्वीकृति भार को बढ़ाती है ? सिद्ध कीजिए।