**(Printed Pages 04)**

**Roll No. \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_**

**MC-3372**

**M.Com (III Semester) Examination, Dec. 2018**

**COMMERCE**

**FINANCIAL REPORTING SYSTEM & PRACTICES**

*Time Allowed: Three Hours] [Maximum Marks: 70*

**Note:** Answer **all** questions.

**Q. 1.** Attempt any **six** of the following. **5\*6=30**

fuEufyf[kr esa ls fdUgha N% ds mRrj nhft, %

1. Why do we need Accounting Standards? Explain.

लेखांकन मानकों की हमें क्यों आवश्यकता होती है? बताइए.

1. Write a brief note on International Accounting Standards.

अंतर्राष्ट्रीय लेखांकन मानकों पर एक संक्षिप्त टिप्पणी लिखिये.

1. In an amalgamation in the nature of purchase, consideration paid is Rs. 15 crores where as the value of net assets of transferor company acquired is Rs. 20 crores. How the difference of Rs. 5 crores will be dealt with?

क्रय की प्रकृति के एक एकीकरण में रूपये 15 करोड़ प्रतिफल का भुगतान होता है जबकि हस्तांतरित कंपनी की ली गयीं संपत्तियों का मूल्य रूपये 20 करोड़ था. रूपये 5 करोड़ के इस अंतर को आप किस प्रकार समायोजित करेंगे । .

1. What is Internal Reconstruction? Why it is resorted to by the companies?

आंतरिक पुनर्निर्माण क्या है? कंपनियो द्वारा इसका प्रयोग क्यूं किया जता है?

1. What are the limitations of Financial Statements?

वित्तीय विवरणों की सीमायें क्या हैं?

1. What is Interim Financial Reporting in business organization? Draw a condensed proforma of a Balance Sheet of an enterprise.

एक व्यवसाइक संगठन में अंतरिम वित्तीय रिपोर्टिंग क्या है? आप आर्थिक चिट्ठा का एक संक्षिप्त प्रोफार्मा बनाइये।

1. What is Corporate Sustainability Reporting (CSR)? What type of information is normally included in it?

विभागीय निरंतरता (sustainability) रिपोर्टिंग क्या है? सामान्यतः इसमें किस प्रकार की सूचनाएं सम्मिलित की जाती हैं.

1. What are the principal functions of environmental reporting?

पर्यावरण रिपोर्टिंग के मुख्य कार्य क्या हैं?

**Q. 2.** Explain the procedure of formation and issuance of accounting Standards in India. How many standards have been issued by the Institute of Chartered Accountants of India? State any five titles of standards. **10**

भारत में लेखांकन मानकों के तैयार करने एवं उनको जारी करने की प्रक्रिया की ब्याख्या कीजिये| भारतीय चार्टर्ड एकाउंटेंट संस्थान दूवारा अब तक कुल कितने लेखांकन मानक निर्गत किये जा चुके हैं? किन्ही पांच मानकों के शीर्षकों को बताइए|

**OR/अथवा**

(i) How will you value the inventory per kg. of finished goods from the following information:

Material Cost Rs. 100 per kg.

Direct Labor cost Rs. 20 per kg.

Direct variable production overhead Rs. 20 per kg.

Fixed production charges for the year on normal capacity of one lakh kg. is Rs. 10 lakh. 2000 kgs. of finished goods are on stock at the year-end.

(ii) X Ltd. entered into an agreement to sell its immovable property included in the balance sheet at Rs. 10 lakh to another company for Rs. 15 lakh. The agreement to sell was concluded on 28th February, 2006and the sale deed was registered on 1st May, 2006. Comment with reference to AS-4.

(i) निम्नलिखित सूचना से तैयार माल के रहतिये का प्रति किलो मूल्यांकन आप किस प्रकार करेंगे:

सामग्री लागत रु. 100 प्रति किलो

प्रत्यक्ष श्रम लागत रु. 20 प्रति किलो

प्रत्यक्ष परिवर्तनशील उत्पादन उप परिव्यय रु. 20 प्रति किलो

एक लाख किलो की सामान्य क्षमता पर वर्ष के लिए स्थिर उत्पादन व्यय रु. 10 लाख हैं|

वर्ष के अंत में 2000 किलो के तैयार माल का रहतिया है|

(ii) एक्स लि. ने बैलेंस-शीट में सम्मिलित अपनी रु. 10 लाख की एक स्थाई सम्पत्ति दूसरी कंपनी को रु. 15 लाख में बेचने के लिए समझोता किया| विक्रय अनुबंध 28 फरवरी, 2006 को समाप्त हुआ एवं विक्रय प्रपत्रों का पंजीकरण दिनांक एक मई, 2006 को हुआ|लेखांकन मानक-4 के सन्दर्भ में इस सौदे पर टिप्पणी कीजिये|

**Q. 3.** What are the conditions to be satisfies in case of amalgamation in the nature of merger as per Accounting Standard-14. What method of accounting is suggested in merger? **10**

लेखांकन मानक –14 के अनुसार विलय की प्रक्रति के एकीकरण के सम्बन्ध में किन शर्तों का पूर्ण होना आवश्यक है? विलय के लिए आप लेखांकन की किस पद्धति का सुझाव देंगे|

**OR/अथवा**

A Ltd. and B Ltd. were amalgamated on and from 1st April, 2010.A new company, C Ltd. was formed to take over the business of the existing companies. The Balance Sheet of A Ltd. and B Ltd. as on 31st March, 2010 are given below:

(Rs. In lakh)

\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

Liabilities A Ltd. B Ld. Assets ALtd. B Ltd.

\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

**Share Capital Fixed Assets**

Equity Shares of Rs. 100 each 800 750 Land & Building 550 400

12% Pref. Shares of Rs. 100 each 300 200 Plant & Machinery 350 250

Investments 150 50

**Reserve & Surplus Current Assets,**

**Loans & Advances**

Revaluation Reserve 150 100 Stock 350 250

General Reserve 170 150 Sundry Debtors 250 300

Investment allowance Reserve 50 50 Bills Receivables 50 50

Profit & loss a/c 50 30 Cash at Bank 300 200

**Secured Loans**

10% Debentures rs. 100 each 60 30

**Current liabilities & Provisions**

Sundry Creditors 270 120

Bills Payable 150 70

\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

2,000 1,500 2,000 1,500

\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

**Additional information:**

(1) 10% Debenture holders of A Ltd. & B ltd. are discharged by C Ltd., issuing such numbers of its 15% Debenture of Rs.100 each so as to maintain the same amount of interest.

(2)Preference Shares of two companies are issued equivalent number of 15% Preference Shares of C Ltd. at a price of Rs. 150 per share (face value Rs. 100).

(3) C Ltd. will issue 5 Equity shares for each equity share of A Ltd. and 4 equity shares for each equity share of B Ltd. The Shares are to be issued at Rs. 30 each, having a face value of Rs. 10 per share.

(4) Investment Allowance Reserve is to be maintained for 4 more years.

Prepare the Balance Sheet of C Ltd. as on 1st April, 2010 after the amalgamation has been carried out on the basis of amalgamation in the nature of purchase.

01 vizSy] 2010 dks , fy0 ,oa ch fy0 dk foy; gqvkA ,d u;h dEiuh] lh fy0] nksuksa orZeku dEifu;ksa ds O;oLkk; dks vf/kxzghr djus ds fy, cuk;h x;hA 31 ekpZ] 2010 dks , fy0 o ch fy0 dk vkfFkZd fpV~Bk fuuEor~ gS %&

(Rs. In lakh)

\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

Liabilities A Ltd. B Ld. Assets ALtd. B Ltd.

\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

**Share Capital Fixed Assets**

Equity Shares of Rs. 100 each 800 750 Land & Building 550 400

12% Pref. Shares of Rs. 100 each 300 200 Plant & Machinery 350 250

Investments 150 50

**Reserve & Surplus Current Assets,**

**Loans & Advances**

Revaluation Reserve 150 100 Stock 350 250

General Reserve 170 150 Sundry Debtors 250 300

Investment allowance Reserve 50 50 Bills Receivables 50 50

Profit & loss a/c 50 30 Cash at Bank 300 200

**Secured Loans**

10% Debentures rs. 100 each 60 30

**Current liabilities & Provisions**

Sundry Creditors 270 120

Bills Payable 150 70

\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

2,000 1,500 2,000 1,500

\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

vfrfjDr lwpuk %&

1- lh fy0 }kjk , fy0 ,oa ch fy0 ds \_.k i=/kkfj;ksa dks Hkqxrku gsrq:0100 okys 15 izfr'kr vius \_.k i= bruh ek=k esa tkjh fd;s ftlls C;kt dh jkf'k iwoZor~ cuh jgsaA

2- nksuksa dEifu;ksa ds iwokZf/kdkj va'k/kkfj;ksa dks lh fy0 ds :0150 ¼Qsl oSY;w&:0100½ okys15 izfr'kr iwokZf/kdkj esa tkjh fd;sA

3- lh fy0 izR;sd va'k ds cnys esa] , fy0 dks 05 lerk va'k rFkk ch fy0 dks 04 lerk va'k fuxZr djsxhA:010 Qsl oSY;w okys va'k :030 esa fuxZr fd;s x;sA

4- fuos'k HkRrk lap; vkxkeh 04 o"kkZsa ds fy, fd;k tkuk gSA

**Q. 4.** What is Segment Reporting? How many types of segments are there in a business? As per AS-17 what are the various conditions under which a segment becomes reportable?**10**

खंड सूचना (Segment Reporting) क्या है? एक व्यवसाय में कितने प्रकार के खंड होते हैं? लेखांकन मानक-17 के अनुसार उन विभिन्न परिस्थितिओं को बताइए जिनमें एक खंड सूचना योग्य हो जाता है|

**OR/अथवा**

Paras Ltd. had the following borrowings during a year in respect of capital expansion.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Plant** | **Cost of Assets (Rs.)** | **Remark** |
| Plant P | 100 lakhs | No specific borrowings |
| Plant Q | 125 Lakhs | Bank loan of Rs. 65 lakhs @ 10% |
| Plant R | 175 Lakhs | 9% Debentures of Rs 125 Lakhs were issued |

In addition to the specific borrowings stated above, company had obtained term loans from two banks:

1. Rs.100 Lakhs at 10% from Corporation Bank,

2 Rs.110 Lakhs at 11.50% from State Bank of India, to meet its capital expansion requirement.

Determine the amount of borrowing costs to be capitalized in each of the above Plats, as per AS-16.

पूँजी विस्तार के सम्बन्ध में एक वर्ष में पारस लि. ने निम्नलिखित उधारियाँ कीं|

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **संयंत्र** | **सम्पत्ति की लगत (रु.)** | **टिप्पणी** |
| Plant P | 100 lakhs | No specific borrowings |
| Plant Q | 125 Lakhs | Bank loan of Rs. 65 lakhs @ 10% |
| Plant R | 175 Lakhs | 9% Debentures of Rs 125 Lakhs were issued |

उपरोक्त वर्णित विशेष उधारियों के अतिरिक्त, कम्पनी ने दो बैंकों से अवधी ऋण प्राप्त किया|

1. रु. 100 लाख 10% की दर से कारपोरशन बैंक से |

2. अपनी पूँजी विस्तार आवश्यकता हेतु स्टेट बैंक आफ इंडिया से रु. 110 लाख 11.50% की दर से |

लेखानकन मानक-16 के अनुसार प्रत्येक सयंत्र के लिए पूंजीकृत की जाने वाली उधारी-लागत (Borrowing Costs) की गणना कीजिये|

**Q. 5.** “In the modern era, sustainability has often been considered as a goal of every kind of organization, be it business, non-profit organization or government”. In the light of the statement you are required to elucidate the social sustainability, environmental sustainability and economic sustainability of a business organization.  **10**

“आधुनिक युग में प्रत्येक प्रकार का संगठन, चाहे वोह व्यवसायिक हो, गैर लाभ कमाने वाली संस्थाएं हों या सरकारी हो, ‘दीर्घकालिकता’ सभी का उद्देश्य होता जा रहा है|” इस कथन को दृष्टिगत रखते हुए एक व्यावसायिक संगठन की सामाजिक निरंतरता, पर्यावरणीय निरंतरता एवं आर्थिक निरंतरता पर चर्चा कीजिये|

**OR/अथवा**

Write short notes on the following:

**1.** Difference between IFRS and GAAP

**2.** SEBI guidelines for Indian financial reporting system.

निम्नलिखित पर टिप्पाणियां लिखिए|

**1.** आई ऍफ़ आर एस एवं गैप में अंतर स्पष्ट कीजिये|

**2.** भारतीय वित्तीय रिपोर्टिंग प्रणाली के लिए सेबी के दिशा निर्देश ।