

2108060101066001
EXAMINATION FEBRUARY-MARCH 2024
MASTER OF COMMERCE (FINANCIAL & MANAGEMENT
ACCOUNTING) (FIRST SEMESTER)
FINANCIAL & MANAGEMENT ACCOUNT - III

[Time: As Per Schedule]

[Max. Marks: 50]

Instructions:

1. Fill up strictly the following details on your answer book
 - a. Name of the Examination : **MASTER OF COMMERCE (FINANCIAL & MANAGEMENT ACCOUNTING)(FIRST SEMESTER)**
 - b. Name of the Subject : **FINANCIAL & MANAGEMENT ACCOUNT - III**
 - c. Subject Code No : **2108060101066001**
2. Sketch neat and labelled diagram wherever necessary.
3. Figures to the right indicate full marks of the question.
4. All questions are compulsory.

Seat No:

--	--	--	--	--	--

Student's Signature

Q.1 નીચેના પ્રશ્નોના જવાબ આપો :

Short Questions:

1. તારીખ 1/4/2022 ના રોજ યંત્રોની ચોપડે કિંમત રૂપિયા 67,50,000 હતી .તારીખ 1/6/2022 ના રોજ એક નવું યંત્ર રૂપિયા 22,50,000 મા ખરીદ્યું. આ યંત્ર અંગે ગોઠવણી ખર્ચ રૂપિયા 50,000,ઓક્ટ્રોય રૂપિયા 40,000 ચૂકવ્યા. આ યંત્ર માટે તેજ તારીખે વાર્ષિક 10 % દરે રૂપિયા 40,00,000 ની બેંક લોન લીધી. ખરીદેલ યંત્રનો ઉપયોગ તારીખ 1/12/2022 ના રોજથી કરવામાં આવ્યો. એક જૂનું યંત્ર જેની પડતર કિંમત રૂપિયા 5,00,000 હતી તે તારીખ 1/10/2022 ના રોજ રૂપિયા 5,40,000 મા વેચાયું. યંત્ર ખરીદી માટે લીધેલ લોન ની સંપૂર્ણ રકમ તારીખ 28/02/2023 ના રોજ પરત કરવામાં આવી છે.તમામ મિલકતો પર ઘસારાનો દર 20 % છે. આકારણી વર્ષ 2023-24 માટે મજરે મળવાપાત્ર ઘસારા ની ગણતરી કરો. તેમજ લોનનું મહેસૂલી વ્યાજ શોધો. 5

The Book Value of Plants-Machinery was Rs.67,50,000 on 1-4-2022. On 01-06-2022 new machine was purchased of Rs. 22,50,000, paid installation expenses Rs. 50,000 and octroi Rs. 40,000. For this machine on the same day a loan of Rs. 40,00,000 was taken at the rate of 10% P.A. Purchased machinery was utilised from 01-12-2022. The old machinery worth Rs. 5,00,000 was sold at Rs. 5,40,000 on 1-10-2022. Loan taken for purchase on new machinery was fully returned on 28/02/2023. Approved rate of depreciation on all Machineries is 20%. Find out approved depreciation for A.Y.2023- 24. Also calculate revenue interest on loan.

2. નીચેની માહિતી પરથી આકારણી વર્ષ 2023-24 માટે શ્રી.જીનયની “કુલ કરપાત્ર આવક” ની ગણતરી કરો. 5

1) મકાન મિલકત ની આવક રૂ 1,00,000

2) રમકડાના ધંધાની ખોટ રૂ 60,000

3) સટ્ટાકીય ધંધાનો નફો રૂ 1,50,000

4) ટૂંકા ગાળાની મૂડીખોટ રૂ 25000

5) લાંબા ગાળાનો મૂડી નફો રૂ 55,000

પાછલા વર્ષની અગાઉના વર્ષોની આગળ ખેંચેલ ખોટ નીચે મુજબ છે.

સટ્ટાકીય ધંધાની ખોટ (વર્ષ 2016-17) રૂ 1,00,000

રમકડાના ધંધાની ખોટ(વર્ષ 2016- 17) રૂ 25,000

Calculate "Total Taxable Income" of Mr. Jinay for A.Y. 2023-24.

1) Income from house-property Rs. 1,00,000

2) Loss of toy business Rs. 60,000

3) Speculative business profit Rs. 1,50,000

4) Short term capital loss Rs. 25,000

5) Long term capital gain Rs. 55,000

Other carried forward losses for the year before previous year are as under

Speculative business losses (2016-17) Rs. 1,00,000

Loss of toy business (2016-17) Rs. 25,000

Q.2 શ્રી આળસુનું તારીખ 31-3-2023 ના રોજ પૂરા થતા વર્ષનું નફા નુકસાન ખાતુ નીચે મુજબ છે .

14

વિગત	રકમ	વિગત	રકમ
શરૂ નો સ્ટોક	2,42,000	છેવટ નો સ્ટોક	3,15,000
ખરીદી	10,00,000	મકાનનું ભાડું	14,000
પગાર	1,98,000	વેચાણ	17,02,555
યંત્ર પર ઘસારો	25,000	ઘાલખાધ પરત	20,000
મૂડી પર વ્યાજ	20,000		
ઘાલખાધ અનામત	19,000		
આવકવેરો	18,000		
જાહેરાત ખર્ચ	26,000		
દાન	16,000		
ચોખ્ખો નફો	4,87,555		
કુલ	20,51,555	કુલ	20,51,555

વધારાની માહિતી:

- (1) શરૂનો સ્ટોક તેની પડતર કિંમત કરતા 10% વધુ અને આખરનો સ્ટોક તેની પડતર કિંમત કરતા 5 % વધુ કિંમતે દર્શાવેલ છે.
- (2) યંત્ર પર માન્ય ઘસારો રૂ 4,000 છે
- (3) જાહેરાતખર્ચમાં રાજકીય પક્ષના વર્તમાન પત્રમાં આપેલ જાહેરાત ખર્ચ રૂ 17,000 નો સમાવેશ થાય છે
- (4) તારીખ 1/4/2022 ના રોજ મોટરની શરૂની બાકી રૂ 90,000 હતી. જેના પર 20% લેખે ઘસારો મજરે મળે છે. મોટરનો 2/3 ધંધાના હેતુ માટે ઉપયોગ થાય છે.
- (5) રૂપિયા 19,000 ની બજાર કિંમત નો માલ જે રૂપિયા 14,000 માં ખરીદ્યો હતો તેને અંગત ઉપયોગ માટે લીધેલ છે જેનો સમાવેશ વેચાણમાં રૂપિયા 25,000 થી થયેલ છે.
- (6) શ્રી આળસુ ને પુસ્તકના લેખક તરીકે 10,000 રોયલ્ટી મળેલ છે
- (7) ઉપરોક્ત દાનની રકમમાં વીર નર્મદ દક્ષિણ ગુજરાત યુનિવર્સિટીને આપેલ દાન રૂ 10,000 નો સમાવેશ થયેલ નથી.

- (8) ઘાલખાંધ પરતની રકમમાં રૂ 13,000 પાછલા વર્ષમાં મંજૂર થયેલ નથી.
- (9) શ્રી આલસુએ રૂ 3,00,000 નું એક યંત્ર ખરીદી માટે ઓર્ડર આપ્યો છે જેનો સમાવેશ ઉપરના નફા નુકસાન ખાતામાં થયો નથી.

Mr Aalsu's Profit & Loss Account for the year ended on 31-03-2023.

Particular	Rs.	Particular	Rs.
Opening stock	2,42,000	Closing Stock	3,15,000
Purchases	10,00,000	House Rent	14,000
Salary	1,98,000	Sales	17,02,555
Depreciation on Machinery	25,000	Bad Debt Returns	20,000
Interest on capital	20,000		
Bad Debt reserve	19,000		
Income tax	18,000		
Advertisement expense	26,000		
Donation	16,000		
Net Profit	4,87,555		
	20,51,555		20,51,555

Additional information

- (1) Opening stock is valued at 10% more than the cost price and closing stock is valued at 5% more than the cost.
- (2) The approved depreciation on machinery is Rs. 4,000
- (3) The advertisement expense shown in above P & L Account includes Rs.17,000 as advertisement given in the newspaper of political party.
- (4) The opening balance of motor on 1/4/2022 was Rs. 90,000 on which 20% depreciation is allowable. The use of motor for business is 2/3 portion.
- (5) Goods of market price of Rs. 19,000 were purchased at Rs. 14,000 and taken for household consumption, were included in the sales at Rs 25,000.
- (6) Shri Aalsu who is an author of a book has received Rs. 10,000 as royalty.
- (7) The amount of donation shown above does not includes Rs. 10,000 given to Veer Narmad South Gujarat University.

- (8) The amount of bad debt return includes Rs. 13,000 which was not allowed in the past
- (9) Shri Aalsu has give order for the machine of Rs. 3,00,000 which was not included in above P& L Account.

અથવા
OR

શ્રી કામચોરનું નું તારીખ 31/3/2023 ના રોજ પૂરા થતા વર્ષનું નફા નુકસાન ખાતુ નીચે મુજબ છે

14

વિગત	રકમ	વિગત	રકમ
પગાર અને ભથ્થા	3,00,000	કાયો નફો	11,25,000
સ્થાનિક કરવેરા(ભાડે આપેલ મકાન અંગે)	15,000	ખેતીની આવક	1,00,000
પોસ્ટેજ અને ટેલિગ્રામ	15,000	મકાન નું ભાડું	1,25,000
મકાન મરામત ખર્ચ	30,000	ચંત્ર વેચાણ નો નફો	1,05,000
વેચાણવેરો	1,25,000	પરચુરણ આવક	5,000
ઘાલખાધ	40,000	ઘાલખાધ પરત	40,000
ઘાલખાંધ અનામત	40,000	ચોખ્ખી ખોટ	3,80,000
ચંત્ર પર ઘસારો	87,500		
જાહેરાત ખર્ચ	30,000		
કાર પર ઘસારો	1,12,500		
ઘંધા અંગે ખર્ચ	1,10,000		
આવકવેરાની જોગવાઈ	1,25,000		
પુત્રીના લગ્ન અંગે ખર્ચ	5,00,000		
ઘરના અંગત ખર્ચ	3,50,000		
કુલ	18,80,000	કુલ	18,80,000

વધારાની માહિતી:

- (1) પગાર અને ભથ્થા માં તેમનો પુત્ર કે જે કોમર્સ ગ્રેજ્યુએટ છે અને ધંધામાં પુરા સમયની સેવા આપે છે તેમને પગાર તરીકે ચૂકવેલ રૂ.30,000 નો સમાવેશ થાય છે.
 - (2) વેચાણવેરામાં રૂ. 30,000 ચૂકવવાના બાકી છે તેનો સમાવેશ થાય છે. અગાઉના વર્ષનો વેચાણવેરો રૂ.24,000 જે ચાલુ વર્ષે ચૂકવેલ છે તેનો સમાવેશ ઉપરોક્ત નફા નુકસાન ખાતા માં થયેલ નથી
 - (3) ધાલખાધ પરત પૈકી 50% રકમ અગાઉના વર્ષમાં ધાલખાધ તરીકે મંજૂર થયેલ નથી.
 - (4) મિલકતોના સમૂહની શરૂની ઘટતી જતી બાકીની રકમ રૂ.5,00,000 છે. નાણાકીય વર્ષ 2022-23 માટે ઘસારાનો માન્ય દર 15 % છે.ચાલુ વર્ષે જે ચંત્ર વેચ્યું છે તે વર્ષ 2020-21 માં રૂ.4,00,000 માં ખરીદેલ હતું. જે અંગે ઘસારો 20% લેખે ઘટતી જતી બાકી ની રીતે ગણેલ હતો.
 - (5) મોટરકારનો 50% અંગત હેતુ માટે વપરાશ છે. ધંધા અંગેના ખર્ચમાં રૂ. 40,000 કાર ખર્ચનો સમાવેશ થાય છે. કાર પર ઘસારાનો માન્ય દર 15% છે જેની સંપૂર્ણ રકમ નફા નુકસાન ખાતે ઉધારવામાં આવેલ છે.
- ધંધા અને વ્યવસાય ના શીર્ષક હેઠળ આકારણી વર્ષ 2023-24 માટે કરપાત્ર આવકની ગણતરી કરો.

Mr.Kamchor has prepared the following Profit and Loss Account for the year ended on 31-3-2023.

Particular	Rs.	Particular	Rs.
Salaries & Allowances	3,00,000	By Gross Profit	11,25,000
Local Taxes(Of Rent- ed House)	15,000	Agricultural Income	1,00,000
Postage-Telegram	15,000	Rent of house	1,25,000
Building repairs Exp.	30,000	Profit on sales of machine	1,05,000
Sales tax	1,25,000	Sundry income	5,000
Bad debts	40,000	Bad debts recovered	40,000
Bad debts reserve	40,000	Net Loss	3,80,000

Depreciation on machine	87,500		
Advertisement exp.	30,000		
Depreciation on car	1,12,500		
Business expense	1,10,000		
Provision for income-tax	1,25,000		
Daughter's Marriage Expenses	5,00,000		
House-hold expenses	3,50,000		
Total	18,80,000	Total	18,80,000

Additional Information.

- (1) Salary & Allowances includes Rs. 30,000 paid to his son as salary, who is commerce graduate and working full time in 'business.
 - (2) Of the sales tax debited Rs. 30,000 is still unpaid. Sales tax pertaining to earlier year Rs. 24,000 paid during the year has not been debited to profit & Loss account.
 - (3) Out of bed debts recovery 50% of the amount is in respect of bed debts not allowed as deduction in earlier year.
 - (4) The opening written down value of the "Block of Machine" was Rs. 5,00,000. The permissible rate of depreciation (for financial year 2022-23) as per income -tax provisions is 15%. The machine which was sold during the year out of the said block was purchased at Rs. 4,00,000 in 2020-21. In books of accounts the depreciation is calculated at the rate of 20% on reducing balance method on the entire opening balance.
 - (5) 50% use of car is for personal purpose; Business expenses includes Rs.40,000 of car expenses. Admissible rate of depreciation on car is 15%, which has been fully charged to P&L A/c.
- Compute the taxable income from business and profession for A.Y.2023-24.

Q.3

(A) શ્રી ચેતન ભગતની નીચેની માહિતી પરથી આકારણી વર્ષ 2023-24 માટે તેમની કુલ આવકની ગણતરી કરો.

7

વિગત	રકમ (રૂ.)
પગારની આવક	1,30,000
મકાન મિલકતની આવક	
મકાન -1 નો નફો	1,06,000
મકાન -2 ની ખોટ	1,25,000
મકાન -3 ની ખોટ	1,05,000
ધંધા વ્યવસાયની આવક	
ધંધા -1 નો નફો	1,08,000
ધંધા -2 ની ખોટ	1,06,000
ધંધા -3 (સટ્ટાકીય) ની ખોટ	1,32,000
ધંધા -4 (સટ્ટાકીય) નો નફો	1,18,000
મૂડી નફો	
ટૂંકા ગાળાની મૂડીખોટ	1,30,000
લાંબા ગાળાનો મુડી નફો	1,27,000
અન્ય સાધનોની આવક	
પત્તા રમતની આવક	1,13,000
શરત નું નુકસાન	1,12,000
દોડ માટેના ઘોડા જાળવણીનું નુકસાન	1,23,000
દોડ માટેના ઘોડા અંગેની આવક	1,90,000

Calculate the total income of Mr Chetan Bhagat for the assessment year 2023-24

Particular	Rs.
Income from salary	1,30,000
Income from house property	
Profit of house -1	1,06,000
Loss of house -2	1,25,000
Loss of house -3	1,05,000
Profit and gains of Business and profession	
Profit of business -1	1,08,000
Loss of business -2	1,06,000
Loss of business -3 (speculative)	1,32,000
Profit of business -4 (speculative)	1,18,000
Capital gain	
Short term capital loss	1,30,000
Long term capital gain	1,27,000
Income from other source	
Income from card games	1,13,000
Loss from batting	1,12,000
Loss on maintenance of Race horses	1,23,000
Income from maintaining Race horses	1,90,000

- (B) વર્ષ 2022 માટે ચોખ્ખો નફો રૂ.16,50,000 અને વર્ષ 2023 માટે ચોખ્ખો નફો રૂ.22,50,000 છે. હક ના શેર પહેલા ના શેર 7,50,000 છે.દર 5 શેરે 1 હકનો શેર રૂ.15 લેખે મળશે.હક ના શેર માટે અરજી કરવાની અંતિમ તારીખ 01/03/2023 છે. હક નો ઉપયોગ કર્યા વગર તા.01/03/2023 ના રોજ શેર ની બજાર કિંમત રૂ.21 છે.વર્ષ 2023 માટે સામાન્ય (basic) અને વર્ષ 2022 માટે સુધારેલ (adjusted) શેર દીઠ કમાણી શોધો. 7

Net profit for the year 2022 is Rs. 16,50,000 and for the year 2023 is Rs. 22,50,000. Number of shares outstanding prior to right are 7,50,000 shares. Right issue of one new share for each five outstanding at right issue price of Rs. 15. Last date to exercise rights is 01-03-2023. Market value of one equity shares immediately prior to exercise of rights on 01-03-2023 is Rs. 21. Compute basic EPS for the year 2023 and adjusted EPS for the year 2022.

અથવા

OR

- (A) પાનકાર્ડ અંગે ઓનલાઇન અરજી અને રજીસ્ટ્રેશન ની પ્રક્રિયા સમજાવો. 7

Explain the Process of Online application & registration of PAN Card.

- (B) ઇન્કમેટેક્સ રિટર્ન ઇ-ફાઇલ ની પ્રક્રિયા સમજાવો. 7

Explain the process of Income Tax returning e-filing.

- Q.4 ટૂંક નોંધ લખો (કોઈ પણ બે) 12**
Write Short notes (Any Two)

- (1) GST ની ફાયદા
Advantages of GST

- (2) સરકારી ગ્રાન્ટ ની હિસાબી પદ્ધતિ(AS-12)
Accounting Treatment of Government Grants(AS-12)

- (3) શેર દીઠ કમાણી (AS-20)
Earning per share(As-20)

- (4) GST કાઉન્સિલ
GST Council

(5) नीचेना पदो समजावो:

(1) माव (2) सेवा (3) CGST (4) SGST (5) IGST

(5) Explain the following terms:

(1) Goods (2) Service (3) CGST (4) SGST (5) IGST
