

THE INSTITUTE OF BANKERS, BANGLADESH (IBB)

Banking Diploma Examination, May, 2016

JAIBB/DAIBB

Accounting for Financial Services (AFS)

Time—3 hours

Full marks—100

Pass marks—50

[N.B.—The figures in the right margin indicate full marks. Answer any five questions including question No. 9. Different parts of each question must be answered in the same place.]

- | | Marks |
|--|-------|
| 1. (a) "Accounting is ingrained in our society and it is vital to our economic system". Do you agree? Explain. | 8 |
| (b) Who are internal users of accounting data? How does accounting provide relevant data to these users? | 10 |
| 2. (a) What is the basic accounting equation? What items affect owner's equity? | 6 |
| (b) Are the following events recorded in the accounting records? Explain your answer in each case :— | 4 |
| (i) The owner of the company dies. | |
| (ii) Supplies of the company destroyed. | |
| (iii) An employee is fired. | |
| (iv) The owner of the business withdraws cash from the business for personal use. | |
| (c) What is monetary unit assumption? What impact does | 2 |

Marks

3. (a) "The terms debit and credit mean increase and decrease respectively". Do you agree? Explain. 3
- (b) Mr. Khan is a chartered accountant. During the first month of his practice, the following events and transactions occurred :—

- May 1 Mr. Khan invested Tk. 1,00,000 in his firm.
- 2 Hired an executive at a salary of Tk. 8,000 per month.
- 3 Purchased Tk. 10,000 of supplies on account from Stationery Supply Co.
- 7 Paid office rent of Tk. 3,600 cash for the month.
- 11 Completed a tax assignment and billed client Tk. 8,400 for service provided.
- 12 Received Tk. 14,000 advance on a management consulting engagement.
- 17 Received cash of Tk. 4,800 for services completed for Armer Co.
- 31 Paid executive Tk. 8,000 salary for the month.
- 31 Paid 40% of balance due Stationery Supply Co.

Instructions :

- (i) Journalize the transactions; 5
- (ii) Post to the ledger accounts; 6
- (iii) Prepare a Trial Balance as on May, 31. 4
4. (a) Why do accrual basis financial statements provide more useful information than cash-basis statements? 5
- (b) "Adjusting entries are required by the cost principle of accounting." Give reasons in support of your answer. 4
- (c) Why may a trial balance not contain up to date and 0

Marks

7. (a) When are entries made to the Petty Cash Account? 3
- (b) The cash in bank account for Sun Company on December 31, 2015 indicated balance of Tk. 7,200 after both the cash receipts and cheque register for December had been posted. The bank statement indicated a balance of Tk. 80,000 on December 31, 2015. Comparison of the bank statement and the accompanying cancelled cheques and memorandums with the records revealed the following reconciling items : 15
- (i) A cheque issued for Tk. 42,000 had been recorded in the cheque register of Sun Co. as Tk. 24,000;
 - (ii) Total cheque outstanding Tk. 50,000;
 - (iii) A cheque for Tk. 40,000 drawn by Sony Company had been erroneously charged by the bank to Sun Company's Account;
 - (iv) The bank had collected for Sun Company. Tk. 1,01,000 on a note left for collection. The face value of the note was Tk. 1,00,000;
 - (v) A deposit of Tk. 20,000 representing receipts of December, 31 had been made too late to appear on the bank statement;
 - (vi) Bank service charges for December to Tk. 200.

Required :

- (a) Prepare a Bank Reconciliation Statement.
 - (b) Journalize the necessary transaction.
8. (a) A, B and C are equal partners in a firm. After adjustment of interest on capital, share of profit, drawings and B's salary, their capital balance of 31st December, 2015 stood Tk. 64,000, Tk. 67,000 and Tk.47,000. Net profit distributed among the partners Tk. 30,000. Partners drawings Tk. 6,000, Tk. 5,000 and Tk. 3,000 respectively, B's salary for the year was Tk. 12,000. Noted that 10% interest on capital, 5% interest on drawings has been omitted to determine distributed profit. 6

Marks

12

- (b) From the following particulars relating to ABC Co. prepare as details as possible the income statement of the company for the year ending 31-12-2015 and its Balance sheet as on that date :

Fixed Assets/Turnover Ratio	1 : 2
Debt collection period	2 months
Gross Profit	25%
Net Profit	15%
Consumption of Raw Materials	40% of cost
Inventory of Raw Materials	4 months consumption
Finished Goods	20% of the cost
Fixed assets to Current assets	1 : 1
Current Ratio	2 : 1
Long Term Loan to Current Liability	1 : 3
Capital to Reserve and Surplus	5 : 2
Value of Fixed Assets	Tk. 10,50,000

9 The following is the Trial Balance of M/s Sonia Traders as at December 31, 2015 :—

M/s Sonia Traders

Trial Balance

December 31, 2015

Accounts Title	Debit Taka	Credit Taka
Buildings	7,00,000	
Furniture & Fittings	1,00,000	
Purchases and Sales	5,00,000	12,19,000
Inventory (1-1-15)	2,00,000	
Allowances for Bad Debts		10,000
10% Loan (1-7-15)		40,000
Accounts Receivable	3,00,000	
Accounts Payable		4,47,000
Salaries Expenses	1,00,000	
Advertising Expense	21,000	
Carriage Outwards	6,000	
Store Expense	2,00,000	
General Expense	65,000	
Rent Income		10,000
Insurance Expense	4,000	
10% Investment	50,000	
Sonia Capital		6,00,000
Sonia Drawings	30,000	
Bank Balance	50,000	

Adjustments :

- (i) Ending inventory was valued at Tk. 2,25,000 which includes goods worth Tk. 25,000 sold but not yet delivered to the purchaser;
- (ii) Credit sales of Tk. 2,000 has not been recorded in the books;
- (iii) Sonia has withdrawn goods worth Tk. 3,000 for her personal consumption of which there is no record in the books;
- (iv) Write off Tk. 6,000 as bad debts and make an allowance for bad debts at 5% on remaining accounts receivable;
- (v) Rent not yet received amounted to Tk. 12,000;
- (vi) Accrued interest on investment amounts to Tk. 2,500;
- (vii) Furniture and Fittings to be depreciated @ 5%.

Required :

- | | |
|------------------------------------|--------|
| (a) Adjusting Entries | 6 |
| (b) Multiple Step Income Statement | 6 |
| (c) Owner's Equity Statement | 4 |
| (d) Classified Balance Sheet | 6 |
| (e) Closing Entries | 4 |
| (f) Reversing Entries. | 2 |
| | 3×6=18 |

10. Write short notes (any six) :—

- (a) BAS and BFRS;
- (b) Revenue Recognition Principle;
- (c) CAMEL Rating;
- (d) Contingent Liability;
- (e) Adjusting Entries;
- (f) Window Dressing;
- (g) Cash Flow Statement;
- (h) Zero Interest Bearing Note;

[বাংলা অনুবাদ]

দ্রষ্টব্যঃ—ডান পাশের সংখ্যা প্রশ্নের পূর্ণমান জ্ঞাপক। ৯নং প্রশ্নসহ যে কোনো পাঁচটি প্রশ্নের উত্তর দিন। একটি প্রশ্নের সকল অংশের উত্তর ধারাবাহিকভাবে লিখতে হবে।।

	নম্বর
১। (ক) “হিসাববিজ্ঞান আমাদের সমাজে বদ্ধমূল এবং এটি আমাদের অর্থনৈতিক ব্যবস্থার প্রাণস্বরূপ।”—আপনি কি একমত? ব্যাখ্যা করুন।	৮
(খ) হিসাব তথ্যের অভ্যন্তরীণ ব্যবহারকারী কারা? এ ধরনের ব্যবহারকারীদের সাথে সম্পর্কিত তথ্য হিসাববিজ্ঞান কিভাবে সরবরাহ করে?	১০
২। (ক) মৌলিক হিসাব সমীকরণ কী? কোন কোন দফা মালিকানা স্বত্ব প্রভাব বিস্তার করে?	৬
(খ) নিম্নের ঘটনাগুলো কি হিসাব বহিতে হিসাবভুক্ত করা হয়েছে? প্রতিটি ক্ষেত্রে আপনার উত্তর ব্যাখ্যা করুন ঃ—	৪
(i) কোম্পানি মালিকের মৃত্যু।	
(ii) সাপ্লাইজ বিনষ্ট হওয়া।	
(iii) একজন কর্মচারী চাকুরিচ্যুত হল।	
(iv) ব্যক্তিগত ব্যবহারের জন্য মালিক ব্যবসায় থেকে নগদ টাকা উত্তোলন করেছেন।	
(গ) মুদ্রামান একক অনুমান কী? এ অনুমানের উপর মুদ্রাস্ফিতির প্রভাব কী?	৮
৩। (ক) “ডেবিট এবং ক্রেডিট বলতে যথাক্রমে বৃদ্ধি ও হ্রাস বুঝায়।” আপনি কী একমত? ব্যাখ্যা করুন।	৩
(খ) ইংরেজি অংশ দেখুন।	১৫
৪। (ক) বকেয়াভিত্তিক আর্থিক বিবরণী কেন নগদভিত্তিক আর্থিক বিবরণী অপেক্ষা অধিক তথ্য প্রদান করে?	৫
(খ) “হিসাববিজ্ঞানে ব্যয়নীতির উপর ভিত্তি করে সমন্বয় দাখিলা প্রদান করতে হয়।” আপনার উত্তরের সপক্ষে যুক্তি দিন।	৪
(গ) রেওয়ামিল কেন হালনাগাদ ও সম্পূর্ণ তথ্য প্রদান করতে পারে না?	৯
৫। (ক) অবিরত মজুদ পদ্ধতি বলতে আপনি কী বুঝেন? এটি কিভাবে ধারাবাহিক মজুদ গণনা থেকে ভিন্ন?	৬
(খ) ইংরেজি অংশ দেখুন।	১২
৬। (ক) অবচয় এবং পুঞ্জীভূত অবচয়ের মধ্যে পার্থক্য ব্যাখ্যা করুন।	৪
(খ) কেন একটি ব্যবসায় তুরান্বিত অবচয় পদ্ধতি পছন্দ করে?	৫

	নম্বর
৭। (ক) খুচরা নগদান হিসাব কখন দাখিলা প্রদান করা হয়?	৩
(খ) ইংরেজি অংশ দেখুন।	১৫
৮। (ক) ইংরেজি অংশ দেখুন।	৬
(খ) ইংরেজি অংশ দেখুন।	১২
৯। ইংরেজি অংশ দেখুন।	২৮
১০। সংক্ষিপ্ত টীকা লিখুন (যে কোনো ছয়টি) :—	৩×৬=১৮
(ক) বিএএস এবং বিএফআরএস;	
(খ) আয় স্বীকৃতিকরণ নীতি;	
(গ) ক্যামেল রেটিং;	
(ঘ) সম্ভাব্য দায়;	
(ঙ) সমন্বয় দাখিলা;	
(চ) গবাক্ষ সজ্জা;	
(ছ) নগদ প্রবাহ বিবরণী;	
(জ) সুদবিহীন প্রদেয় নোট;	
(ঝ) চলতি অনুপাত।	