

D-40/2110

7688/NJ

(SEMESTER V)

503: COST ACCOUNTING-I

Time allowed: 3 hours

Max Marks: 70

SECTION-A

Attempt only two questions (Each carry 10 marks)

1. Explain the functions and objectives of cost accounting. What is the relationship between cost accounting, financial accounting and management accounting?
2. Explain the concept, objectives and techniques of material control?
3. The Fairdeal Granary was not maintaining a perpetual inventory system for its stocks until recently. Only physical inventory was taken at the end of each month. The physical inventory at the end of December 2018 showed 200 bags of fine rice at Rs.212.25 per bag. The following purchases were made in January 2019:
3rd – 400 bags at Rs.218.00 per bag
10th- 900 bags at Rs.223.50 per bag
15th- 400 bag at Rs.220.00 per bag
28th- 700 bags at Rs.213.00 per bag
30th- 300 bags at Rs.224.00 per bag
On 31st January 2019 the physical stock was 1200 bags. You are required to calculate the value of stock on 31st January, 2019 according to: FIFO, LIFO and Average cost methods.
4. Calculate Prime cost, Factory cost, Cost of production, cost of sales and profit from the following particulars:

	Rs.		Rs.
Direct material	1,00,000	Depreciation: Factory plant Office premises	500 1,250
Direct wages	30,000	Consumable stores	2,500
Wages of foreman	2,500	Manager's salary	5,000
Electric power	500	Director's fees	1,250
Lighting: Factory office	1,500 500	Office stationery	500
Storekeeper's wages	1,000	Telephone charges	125
Oil and water	500	Postage and telegrams	250

Rent: Factory Office	5,000 2,500	Salesmen's salaries	1,250
Repairs and Renewals: Factory plan Office premises	3,500 500	Travelling expenses	500
Transfer to reserve	1,000	Advertising	1,250
Discount on shares written off	500	Warehouse charges	500
Income Tax	10,000	Sales	1,89,500
Dividend	2,000	Carriage outward	375

SECTION-B

Attempt two questions (Each carry 10 marks)

1. How are incentive wages calculated under (i) Halsey, and (ii) Rowan incentive schemes of wage payment? Explain the difference between them and the advantages to the worker under these two methods of incentive payment.
2. What do you understand by overhead cost? Explain the classification of overheads: element wise, functional wise, behavior wise and nature wise of expenditure.
3. Following information for the month of April is extracted from the cost record of Hilton Ltd. which specifies in the manufacture of automobile spares. The parts are manufactured in Department A and assembled in Department B:

	Total	Department A	Department B
Direct labour hours worked	80,000	30,000	50,000
Machine hours worked	30,000	25,000	5,000
Machine horse power (H.P)	400	353	47
Book value of machines (Rs.)	50,000	40,000	10,000
Floor space (Sq. ft.)	20,000	10,000	10,000
Direct material (Rs.)	65,000	50,000	15,000
Direct labour (Rs.)	90,000	40,000	50,000
Factory rent (Rs.)	15,000	---	---
Supervision (Rs.)	6,000	2,500	3,500
Depreciation on machines (Rs.)	5,000	---	---
Power (Rs.)	4,000	---	---
Repairs to machine (Rs.)	2,000	1,600	400
Indirect labour (Rs.)	4,000	2,000	2,000

The prime cost of batch B – 401 have been booked as under:

	Total	Department A	Department B
Material (Rs.)	3,200	2,700	500
Labour (Rs.)	7,500	3,000	4,500

Direct labour hours on batch B – 401 were 2,500 in Department A and 5,000 in Department B. machine hours worked on this batch were 1,250 in Department A and 600 in Department B. Allocate overhead expenditure and calculate the cost of each unit in batch B- 401 which consists of 1,000 units.

4. The cost accountant of Y Ltd. Has computed labour turnover rates for the quarter ended 31st March, 2019 as 10%, 5% and 3% respectively under Flux Method, Replacement method and Separation Method. If the number of workers replaced during the quarter is 30, Find out the number of (1) workers recruited and joined and (2) workers left and discharged.

SECTION-C

Attempt 10 questions (Each carry 3 marks)

1. Explain three principles of cost accounting.
2. Define cost centre.
3. Distinguish between direct and indirect cost.
4. What is Economic Order Quantity?
5. Explain FIFO and LIFO method.
6. Define Maximum level, Minimum level and Danger level in material control.
7. Give the difference between normal idle time and abnormal idle time with suitable examples.
8. What do you mean fringe benefits?
9. Explain Rowan Premium System?
10. Define depreciation.
11. Define Research and Development.
12. Explain prime cost.

ਪੰਜਾਬੀ ਅਨੁਵਾਦ

ਸੈਕਸ਼ਨ-ਓ

1. ਲਾਗਤ ਲੇਖਾਕਨ ਦੇ ਕਾਰਜ ਅਤੇ ਉਦੇਸ਼ ਦਾ ਵਰਨਣ ਕਰੋ। ਲਾਗਤ ਲੇਖਾਕਨ, ਵਿੱਤੀ ਲੇਖਾਕਨ ਅਤੇ ਪ੍ਰਬੰਧਨ ਲੇਖਾਕਨ ਵਿਚ ਕੀ ਰਿਸ਼ਤਾ ਹੈ?
2. ਸਮੱਗਰੀ ਕੰਟਰੋਲ (Material control) ਦੀ ਧਰਨਾ, ਉਦੇਸ਼ ਅਤੇ ਤਕਨੀਕਾਂ ਨੂੰ ਸਮਝਾਓ।
3. The Fairdeal Granary ਨੇ ਅੱਜ ਤੱਕ Perpetual inventory system ਨਾਲ ਸਮੱਗਰੀ ਦਾ ਸਟਾੱਕ ਨਹੀਂ ਰੱਖਾ। ਭੌਤਿਕ (Physical) ਇਨਵੈਂਟਰੀ ਨੂੰ ਮਹੀਨੇ ਦੇ ਅੰਤ ਵਿਚ ਰਿਕਾਰਡ ਕੀਤਾ ਜਾਂਦਾ ਸੀ। Physical inventory ਨੇ ਦਸੰਬਰ 2018 ਦੇ ਅੰਤ ਵਿਚ 200 ਬੈਗ Fine Rice @ Rs 212.25 ਪ੍ਰਤੀ ਬੈਗ ਦੀ inventory ਵਿਖਾਈ। ਹੇਠ ਖਰੀਦਾ ਜਨਵਰੀ 2019 ਵਿਚ ਕੀਤੀ ਗਈਆਂ।

ਜਨਵਰੀ 3rd – 400 bags at Rs.218.00 per bag

10th- 900 bags at Rs.223.50 per bag

15th- 400 bag at Rs.220.00 per bag

28th- 700 bags at Rs.213.00 per bag

30th- 300 bags at Rs.224.00 per bag

ਜਨਵਰੀ 31, 2019 ਨੂੰ physical stock 1,200 bags ਦਾ ਸੀ। ਤੁਸੀਂ FIFO, LIFO ਅਤੇ Average Stock methods ਨਾਲ 31 ਜਨਵਰੀ, 2019 ਨੂੰ closing Stock ਦਾ ਮੁੱਲ ਨਿਕਾਲੇ।

ਚਲਦਾ.....

4. Calculate Prime cost, Factory cost, Cost of production, cost of sales and profit from the following particulars:

	Rs.		Rs.
Direct material	1,00,000	Depreciation: Factory plant Office premises	500 1,250
Direct wages	30,000	Consumable stores	2,500
Wages of foreman	2,500	Manager's salary	5,000
Electric power	500	Director's fees	1,250
Lighting: Factory office	1,500 500	Office stationery	500
Storekeeper's wages	1,000	Telephone charges	125
Oil and water	500	Postage and telegrams	250
Rent: Factory Office	5,000 2,500	Salesmen's salaries	1,250
Repairs and Renewals: Factory plan Office premises	3,500 500	Travelling expenses	500
Transfer to reserve	1,000	Advertising	1,250
Discount on shares written off	500	Warehouse charges	500
Income Tax	10,000	Sales	1,89,500
Dividend	2,000	Carriage outward	375

ਸੈਕਸ਼ਨ-ਅ

5. ਉਤਸ਼ਾਹ ਮਜ਼ਦੂਰੀ ਦਾ ਹਿਸਾਬ ਕਿਵੇਂ ਕੀਤਾ ਜਾਂਦਾ ਹੈ?

(1) Halsey ਅਧੀਨ (2) Rowan ਇਨਸਟਿਟਿਓ ਯੋਜਨਾ ਅਧੀਨ ਇਹਨਾਂ ਦੇ ਵਿਚ ਕਿ ਅੰਤਰ ਹੈ। ਮਜ਼ਦੂਰਾਂ ਲਈ ਇਹਨਾਂ ਦੇ ਤਰੀਕਾ ਵਿੱਚੋਂ ਕਿਹੜਾ ਤਰੀਕਾ ਲਾਭਦਾਯਕ ਹੈ?

6. ਉਪਰਲੇ ਖਰਚੇ (Overhead Cost) ਕੀ ਹੁੰਦੇ ਹਨ? ਹੇਠ ਦਿੱਤੇ ਅਧਾਰਾਂ ਤੇ ਇਹਨਾਂ ਦਾ ਵਰਗੀਕਰਨ ਕਰੋ:-

ਤੱਤ ਅਨੁਸਾਰ, ਕਾਰਜ ਅਨੁਸਾਰ, ਵਿਵਹਾਰ ਅਨੁਸਾਰ, ਨੇਚਰ ਅਨੁਸਾਰ ।

ਚਲਦਾ.....

7. ਅਪ੍ਰੈਲ ਦੇ ਮਹੀਨੇ ਲਈ ਹੇਠ ਲਿਖੀ ਜਾਨਕਾਰੀ Hilton limited ਦੇ ਲਾਗਤ ਰਿਕਾਰਡ ਤੋਂ ਕੱਢੀ ਗਈ ਹੈ, ਜੋ ਵਾਹਨ ਦੇ ਵਾਧੂ ਵਾਧੂ ਉਤਪਾਦਾਂ ਵਿਚ ਨਿਰਧਾਰਤ ਕਰਦੀ ਹੈ। ਹਿੱਸੇ ਵਿਭਾਗ ਏ ਵਿਚ ਤਿਆਰ ਕੀਤੇ ਜਾਂਦੇ ਹਨ ਅਤੇ ਵਿਭਾਗ ਬੀ ਵਿਚ ਇਕੱਠੇ ਕੀਤੇ ਜਾਂਦੇ ਹਨ:

	Total	Department A	Department B
Direct labour hours worked	80,000	30,000	50,000
Machine hours worked	30,000	25,000	5,000
Machine horse power (H.P)	400	353	47
Book value of machines (Rs.)	50,000	40,000	10,000
Floor space (Sq. ft.)	20,000	10,000	10,000
Direct material (Rs.)	65,000	50,000	15,000
Direct labour (Rs.)	90,000	40,000	50,000
Factory rent (Rs.)	15,000	---	---
Supervision (Rs.)	6,000	2,500	3,500
Depreciation on machines (Rs.)	5,000	---	---
Power (Rs.)	4,000	---	---
Repairs to machine (Rs.)	2,000	1,600	400
Indirect labour (Rs.)	4,000	2,000	2,000

Batch B-401 ਦੀ Prime cost ਹੇਠਾਂ ਅਨੁਸਾਰ ਦਰਜ ਕੀਤੀ ਗਈ ਹੈ :

	Total	Department A	Department B
Material (Rs.)	3,200	2,700	500
Labour (Rs.)	7,500	3,000	4,500

Batch B-401 Direct Labour hours ਵਿਭਾਗ A ਦੇ ਵਿਚ 2,500 ਅਤੇ ਵਿਭਾਗ B ਵਿਚ 5,000। ਇਸ Batch ਵਿਚ ਮਸ਼ੀਨ ਘੰਟੇ ਵਿਭਾਗ A ਵਿਚ 1,250 ਅਤੇ ਵਿਭਾਗ B ਵਿਚ 600। ਓਵਰਹੈਡ ਖਰਚੇ ਨਿਰਧਾਰਤ ਕਰੋ ਅਤੇ Batch B-401 ਵਿਚ ਹਰੇਕ ਇਕਾਈ ਦੀ ਕੀਮਤ ਜਿਸ ਵਿਚ 1,000 ਯੂਨਿਟ ਹੁੰਦੇ ਹਨ।

ਚਲਦਾ.....

8. Y Ltd. ਦੇ ਲਾਗਤ ਲੇਖਾਕਾਰ ਨੇ 31 ਮਾਰਚ, 2019 ਨੂੰ Flex ਵਿਧੀ, Replacement ਵਿਧੀ ਅਤੇ Separation ਵਿਧੀ ਦੇ ਤਹਿਤ ਕ੍ਰਮਵਾਰ 10%, 5%, ਅਤੇ 3% ਦੇ ਰੂਪ ਵਿਚ ਗਿਣਿਆ ਹੈ। ਜੇ ਇਸ ਤਿਮਾਹੀ ਦੌਰਾਨ ਤਬਦੀਲ ਕੀਤੇ ਵਰਕਾਰਾਂ ਦੀ ਗਿਣਤੀ 30 ਹੈ, ਤਾਂ

(1) ਭਰਤੀ ਕੀਤੇ ਅਤੇ ਸ਼ਾਮਲ ਹੋਏ ਅਤੇ

(2) ਵਰਕਾਰਾਂ ਜਿਹੜੇ ਛੱਡ ਗਏ ਅਤੇ ਕੱਢੇ ਗਏ

ਉਹਨਾਂ ਕਰਮਚਾਰੀਆਂ ਦੀ ਗਿਣਤੀ ਦਾ ਪਤਾ ਲਗਾਓ।

ਭਾਗ-ੲ

(10 ਪ੍ਰਸ਼ਨ ਕਰੋ)

9. ਓ) ਲਾਗਤ ਲੇਖਾ ਦੇ ਤਿੰਨ ਸਿਧਾਂਤ ਦਸੋ।

ਅ) Cost Centre ਦੀ ਪਰਿਭਾਸ਼ਾ।

ੲ) ਪ੍ਰਤੱਖ ਅਤੇ ਅਪ੍ਰਤੱਖ ਲਾਗਤਾਂ ਵਿਚ ਅੰਤਰ।

ਸ) Economic Order Quantity ਕੀ ਹੈ?

ਹ) FIFO ਅਤੇ LIFO ਦੀ ਵਿਆਖਿਆ ਕਰੋ।

ਕ) ਸਮੱਗਰੀ ਨਿਯੰਤਰਣ ਵਿਚ Maximum level, Minimum level ਅਤੇ Danger level ਨੂੰ ਪਰਿਭਾਸ਼ਿਤ ਕਰੋ।

ਖ) ਠੁੱਕਵੀਂ ਉਦਾਹਰਣਾਂ ਦੇ ਨਾਲ ਸਧਾਰਨ ਅਤੇ ਅਸਧਾਰਨ ਕਾਰਜਹੀਨ ਸਮਾਂ ਵਿੱਚ ਅੰਤਰ ਦਿਓ।

ਗ) Fringe Benefits ਦਾ ਅਰਥ।

ਚਲਦਾ.....

- ਘ) Rowan Premium System ਨੂੰ ਸਮਝਾਓ ।
- ਙ) ਘਿਸਾਈ ਕੀ ਹੈ?
- ਚ) ਖੋਜ ਅਤੇ ਵਿਕਾਸ ਲਾਗਤ ਨੂੰ ਪਰਿਭਾਸ਼ਿਤ ਕਰੋ।
- ਛ) Prime Cost ਨੂੰ ਪਰਿਭਾਸ਼ਿਤ ਕਰੋ।

7688/NJ