

BG-105

May-2015

F.Y. B.Com. (Annual Pattern)**Financial Accounting****Time : 3 Hours]****[Max. Marks : 70**

સૂચના : જમણી બાજના આંકડા પ્રશ્નના ગુણ દર્શાવે છે.

1. દેવલ લિ. ₹ 10 નો એક એવા 80,000 ઈકિવટી શેર દરેક ₹ 2.50 ના પ્રીમિયમથી બહાર પાડી અરજીઓ મંગાવી. રકમ નીચે મુજબ ચૂકવવાની હતી :

14

અરજી સાથે	...	₹ 2.50
મંજૂરી વખતે	...	₹ 5.00 (પ્રીમિયમ સાથે)
પ્રથમ હપ્તો	...	₹ 2.50 અને
છેલ્લો હપ્તો	...	₹ 2.50

કુલ 1,36,000 શેરની અરજીઓ મળી. 1,20,000 શેરની અરજી કરનારાઓને ફાળે પડતાં શેર મંજૂર કર્યા અને બાકીનાની અરજી નામંજૂર કરવામાં આવી. અરજી સાથે વધારાની આવેલ રકમ શેર મંજૂરી સાથે ધ્યાનમાં લેવામાં આવી.

ડોલી કે જેને 800 શેર મંજૂર કરવામાં આવ્યા હતા. તે શેર મંજૂરી અને હપ્તાના નાણાં ચૂકવવા નિષ્ફળ ગઈ. રૂપાલી કે જેને 600 શેર મંજૂર કરવામાં આવ્યા હતા. તેણે પ્રથમ અને છેલ્લા હપ્તાના નાણાં ભરપાઈ કરેલ નહિ. દીપાલી કે જેને 400 શેર મંજૂર કરવામાં આવેલ તેણે છેલ્લા હપ્તાના નાણાં ભરપાઈ કર્યા નહિ.

જરૂરી નોટિસ આપી આ બધા જ શેર ડિરેક્ટરોએ જપ્ત કર્યા અને ડોલી, રૂપાલી અને દીપાલીના શેર કૃપાલીને ₹ 8 ના ભાવે સંપૂર્ણ ભરપાઈ તરીકે ફરથી બહાર પાડી આપ્યા.

જરૂરી આમનોંધ આપો.

અથવા

1. હર્ષલ લિમિટેડ ₹ 10 નો એક એવા 2,00,000 ઈક્વિટી શેર જાહેર ભરણા માટે બહાર પાડ્યા. દરેક શેરની કિંમત ₹ 15 (₹ 5 પ્રીમિયમ સહિત) રાખવામાં આવી હતી. આનંદ, આકાશ અને આશયે અનુક્રમે 2 : 1 : 1 ના પ્રમાણમાં સંપૂર્ણ ઈશ્યુની બાંધધરી આપી. બાંધધરી દલાલોએ નીચે પ્રમાણે નિશ્ચિત બાંધધરી પણ આપી :

14

આનંદ	6000 શેર
આકાશ	4000 શેર
આશય	8000 શેર

કંપનીને કુલ 1,80,000 શેર માટેની અરજીઓ મળી (નિશ્ચિત બાંધધરી હેઠળના શેર સિવાય) જે પૈકી નિશાનીવાળી અરજીઓ નીચે પ્રમાણે હતી :

આનંદ	80,000 શેર
આકાશ	42,000 શેર
આશય	56,000 શેર
કુલ	1,78,000 શેર

બાંધધરી કમિશનનો દર 3% નો છે. ઉપરની માહિતી પરથી બાંધધરી દલાલોની જવાબદારી ગણો. જો નિશ્ચિત બાંધધરીનો લાભ

- (A) આપવામાં ન આવે અને
(B) આપવામાં આવે

2. 'X' લિમિટેડનું તા. 31-03-2014ના રોજનું પાકું સરવૈયું નીચે પ્રમાણે હતું :

14

મૂડી-દેવા	₹	મિલકત-લેણા	₹
ઈક્વિટી શેરમૂડી		કાયમી મિલકતો	3,00,000
30,000 ઈક્વિટી શેર ₹ 10 ના પૂરા ભરાયેલા	3,00,000	ચાલુ મિલકતો	
12,000 6% ના રિડી. પ્રેફ. શેર દરેક ₹ 10 ના પૂરા ભરાયેલા	1,20,000	સ્ટોક	1,50,000
નફા-નુકસાન ખાતે લેણદારો	1,66,000	દેવાદારો	60,000
ચૂકવેલ ડિવિડન્ડ	50,000	બેંક	<u>1,60,000</u>
	34,000		3,70,000
	6,70,000		6,70,000

નાણાં પરત કરવાની શરતો અનુસાર રિડીમેબલ પ્રેફરન્સ શેરો 5% ના પ્રીમિયમથી પરત કરવાના હતા. નાણાં પરત કરવા માટે દરેક ₹ 10 નો એવા 4,000 પ્રેફરન્સ શેર. શેરદીઠ ₹ 5 ના પ્રીમિયમે બહાર પાડ્યા અને તે પૂરા ભરાઈ ગયા છે. તા. 1-4-2014ના રોજ 6% ના રિડીમેબલ પ્રેફરન્સ શેરના નાણાં પરત કર્યાં. પરંતુ 40 પ્રેફરન્સ શેર અંગે કોઈ માહિતી મળી શકી નહિ. દર 10 ઈક્વિટી શેરદીઠ એક ઈક્વિટી શેર બોનસ તરીકે તે તારીખે જાહેર કર્યાં.

જરૂરી આમનોંધ પસાર કરો અને સુધારેલું પાકું સરવૈયું તૈયાર કરો.

અથવા

2. મેસર્સ ત્રિપાઠી એન્ડ બ્રધર્સનો ધંધો ખરીદવા માટે ડી. એન્ડ પી. કંપનીની તા. 1-4-2014ના રોજ સ્થાપના કરવામાં આવી. જેની સત્તાવાર શેરમૂડી 1,00,000 ઈ.શેર દરેક ₹ 10ના શેરમાં વહેંચાયેલી છે. મેસર્સ ત્રિપાઠી એન્ડ બ્રધર્સનું પાકું સરવૈયું નીચે પ્રમાણે છે :

14

જવાબદારી	₹	મિલકતો	₹
મૂડી		યંત્રો	4,00,000
દેવર્ષિ 2,00,000		6 ટકાના મૂ.કિ.ના રોકાણો	1,30,000
મહર્ષિ 2,00,000	4,00,000	સ્ટોક	1,10,000
મહેસૂલી અનામત	1,60,000	દેવાદારો 44,000	
કામદાર અકસ્માત વળતર ફંડ	20,000	ઘટાડો :	
		ઘાલખાધ અનામત 4,000	40,000
8 ટકાની જાહેર થાપણો	40,000	બેંક સિલક	77,000
લેણદારો	56,000		
ચૂકવવાની બાકી મજૂરી	1,000		
ઘસારા ભંડોળ -પ્લાન્ટ-યંત્રો	80,000		
	7,57,000		7,57,000

ધંધાની ખરીદ અંગેની શરતો :

- (1) પાઘડીની કિંમત ₹ 2,00,000 આંકવામાં આવી હતી.
- (2) પ્લાન્ટ-યંત્રની ચોપડે કિંમત બજાર કિંમત કરતાં 20 ટકા ઓછી ગણવામાં આવી છે. રોકાણો અને સ્ટોકની બજાર કિંમત અનુક્રમે ₹ 1,50,000 અને ₹ 1,00,000 છે. પ્લાન્ટ-યંત્ર, રોકાણો અને સ્ટોકની બજાર કિંમતે લેવાનું નક્કી કરવામાં આવેલ છે
- (3) દેવાદારો પર 10 ટકા ઘાલખાધ અનામતની જોગવાઈ કરવી. બાકીની મિલકતો અને જવાબદારીઓ ચોપડે દર્શાવેલ કિંમતે લેવામાં આવી.
- (4) કામદાર અકસ્માત વળતર અંગે ₹ 3,000નો દાવો મંજૂર રાખવામાં આવેલ જે કંપની ચૂકવવાની છે.

ધંધાની ખરીદ કિંમતની ચૂકવણી :

- (1) 8% ની જાહેર થાપણો ચૂકવવા અંગે થાપણદારોને વ્યાજનું નુકસાન ન જાય તે રીતે કંપની જરૂરી રકમના તેના 5 ટકાના ડિબેન્ચર આપશે.
- (2) 70,000 ઈ.શેર દરેક ₹ 10 નો ₹ 12 ના ભાવે આપવા અને બાકીની રકમ રોકડમાં ચૂકવવી. કંપનીએ તેના ₹ 10 નો એક એવા 10,000 ઈ.શેર 20 ટકા પ્રીમિયમ જાહેર જનતા માટે બહાર પાડવામાં આવ્યા હતા. જે પૂરેપૂરા ભરપાઈ થયા હતા. કંપનીએ પ્રાથમિક ખર્ચા ₹ 10,400 ચૂકવ્યા.

જરૂરી આમનોંધ આપો. કંપનીનું પાકું સરવૈયું તૈયાર કરો.

3. ગુજરાત ઈન્સ્યુરન્સ કંપની લિમિટેડ તા. 31-03-2014ના રોજ પૂરા થતાં વર્ષની આગ અને દરિયાઈ વીમા વિભાગની માહિતી નીચે પ્રમાણે રજૂ કરે છે :

14

વિગતો	આગ વિભાગ ₹	દરિયાઈ વિભાગ ₹
તા. 31-3-2013ના રોજ ભાવિ જોખમનું અનામત	14,00,000	18,00,000
વર્ષ દરમિયાન ચૂકવેલ દાવા	8,00,000	6,00,000
દાવા અંગે બાકી જવાબદારી		
31-3-2013	1,00,000	1,20,000
31-3-2014	1,60,000	80,000
મળેલ પ્રીમિયમ	24,00,000	16,00,000
સ્વીકારેલ પુનઃવીમા પ્રીમિયમ	3,00,000	2,00,000
આપેલ પુનઃવીમા પ્રીમિયમ	2,00,000	1,60,000
રિ-ઈન્સ્યુરન્સ વસૂલાત	1,20,000	1,00,000
વ્યાજ-ડિવિડન્ડ	1,00,000	80,000
વ્યાજ-ડિવિડન્ડ પર ટેક્સ	30%	30%
અન્ય આવક	40,000	50,000
કમિશન	1,40,000	1,30,000
સ્વીકારેલ પુનઃવીમા કમિશન	60,000	40,000
આપેલ પુનઃવીમા કમિશન	40,000	32,000

અન્ય માહિતી :

- (1) વધારાનું અનામત ભાવિ જોખમના અનામતના 50% દર વર્ષે રાખવામાં આવે છે.
- (2) વહીવટી ખર્ચ ₹ 2,00,000, કાનૂની ખર્ચ ₹ 80,000 બંને વિભાગ વચ્ચે મળેલ ચોખ્ખા પ્રીમિયમ આધારે ફાળવવાના છે.
- (3) પ્રીમિયમના બાકી લેણા નીચે પ્રમાણે છે :

તારીખ	આગ	દરિયાઈ
31-03-2013	3,00,000	80,000
31-03-2014	2,00,000	40,000

બંને વિભાગના મહેસૂલી ખાતા તૈયાર કરો.

અથવા

3. શ્રીરંગ લિ.નું તા. 31-03-2014 ના રોજનું કાચું સરવૈયું નીચે પ્રમાણે છે :

14

ઉધાર-બાકીઓ	₹	જમા-બાકીઓ	₹
જમીન-મકાન	4,00,000	ઈકિવટી શેરમૂડી	5,00,000
ફર્નિચર	1,20,000	10% ના પ્રેફ. શેરમૂડી	2,00,000
સ્ટોક (1-4-2013)	2,00,000	શેર જપ્તી ખાતું	10,000
બાકી હપ્તા	20,000	વેચાણ	16,20,000
રોકાણો	6,00,000	10% ના ડિબેન્ચર	4,00,000
દેવાદારો	5,00,000	ખરીદમાલ પરત	60,000
રોકડ-બેંક	80,000	જાહેર થાપણો	1,00,000
ખરીદી	10,60,000	પ્રોવિડન્ટ ફંડ	70,000
વેચાણ માલ પરત	20,000	સામાન્ય અનામત	2,60,000
પગાર અને મજૂરી	1,31,000	નફા-નુકસાન ખાતું	
ઘાલખાધ	20,000	(1-4-2013)	1,46,000
પ્રાથમિક ખર્ચા	40,000	લેણદારો	1,30,000
ડિબેન્ચર વ્યાજ	20,000	રોકાણો પર વ્યાજ	15,000
ડિરેક્ટર ફી	1,60,000		
અગાઉથી ચૂ. આવકવેરો	1,40,000		
	35,11,000		35,11,000

નીચે આપેલી માહિતી ધ્યાનમાં લઈ કંપની ધારા પ્રમાણે ઉભા વાર્ષિક હિસાબો તૈયાર કરો :

- (1) આખરનો સ્ટોક ₹ 3,50,000 (તા. 31-03-2014)
- (2) દેવાદારો પર 5% ઘાલખાધ અનામત રાખો.
- (3) કાયમી મિલકતો પર 10% લેખે ઘસારો ગણો.
- (4) પ્રાથમિક ખર્ચા 10% માંડી વાળો.
- (5) કંપનીના ડિરેક્ટરોએ પ્રેફ. શેરમૂડી તથા ઈક્વિટી શેરમૂડી પર 12% લેખે ડિવિડન્ડની ભલામણ કરેલ છે.
- (6) સામાન્ય અનામત ખાતે ₹ 40,000 લઈ જવાના છે.
- (7) 50% આવકવેરાની જોગવાઈ કરો.

4. ગમે તે બેના જવાબ આપો :

14

- (1) ધી 'X' કંપની લિમિટેડે તા. 1લી જુલાઈ, 2014ના રોજ એક પેઢીનો ધંધો ખરીદ્યો. આ કંપનીની નોંધણીનું પ્રમાણપત્ર તા. 1લી નવેમ્બર, 2014ના રોજ મળ્યું. કંપનીના પ્રથમ વાર્ષિક હિસાબો તા. 31-3-2015 ના રોજ તૈયાર કરવામાં આવ્યા.
કાયો નફો ₹ 2,80,000, સામાન્ય ખર્ચ ₹ 36,000, પ્રાથમિક ખર્ચ ₹ 20,000, સેલ્સમેનનો પગાર ₹ 27,000.
વાર્ષિક ભાડું તા. 31-12-2014 સુધી ₹ 36,000 ત્યારબાદ વાર્ષિક ભાડું વધારીને ₹ 60,000 કર્યું હતું.
કુલ વેચાણ ₹ 15,12,000 હતું, જે પૈકી જુલાઈથી ઓક્ટોબર 2014 સુધીના ચાર માસનું સરેરાશ માસિક વેચાણ બાકીના સમયના સરેરાશ માસિક વેચાણ કરતાં અર્ધું છે. વેચાણ પર નફાનો દર એક સરખો રહ્યો છે.
જરૂરી ગણતરી દર્શાવી નોંધણી પહેલા અને પછીના નફાનું પત્રક તૈયાર કરો.
- (2) નીચેના વ્યવહારો પરથી કંપનીના ચોપડે જરૂરી આમનોંધ લખો :
 - (i) ₹ 100 નો એક એવા 50,000 ઈક્વિટી શેરની બનેલી ઈક્વિટી શેરમૂડીના બદલામાં ₹ 10 નો એવા ઈક્વિટી શેર તથા ₹ 10 નો એક એવા 10% ના પ્રેફ. શેર 3 : 2 ના પ્રમાણમાં આપીને વિભાગીકરણ કર્યું.
 - (ii) એક કંપનીએ ₹ 98,000 ના ઈક્વિટી સ્ટોકના બદલામાં ₹ 10 નો એવા 10,000 ઈક્વિટી શેર આપ્યા.
 - (iii) એક કંપનીએ દરેક ₹ 100 નો એવા 50,000 ઈક્વિટી શેરના બદલામાં દરેક શેરના ₹ 95 લેખે ઈક્વિટી સ્ટોક આપ્યો.
- (3) મૂડી ઘટાડાનો અર્થ સમજાવો. તે અંગે કઈ આમનોંધો થાય છે ?
- (4) હિસાબી ધોરણો એટલે શું ? તેની ઉપયોગિતાની ચર્ચા કરો.
- (5) નોંધણી પહેલા અને નોંધણી બાદનો નફો અને તેની વ્યવસ્થા સમજાવો.

5. નીચે દર્શાવેલ પ્રશ્નોના એક કરતાં વધુ વૈકલ્પિક જવાબો આપ્યા છે. તે પૈકી સાચો વિકલ્પ પસંદ કરો : (ગમે તે સાત)

14

- (1) શેર જપ્તી વખતે શેરમૂડી ખાતું _____
- (a) શેરની મૂળકિંમતથી ઉધારાય છે.
- (b) શેરની મૂળકિંમતથી જમા કરાય છે.
- (c) શેર પર મંગાવેલ રકમથી જમા કરાય છે.
- (d) શેર પર મંગાવેલ રકમથી ઉધારાય છે.
- (2) 'X' કંપની દરેક ₹ 10 નો એવા 2000 ઈકિવટી શેરના બદલામાં ₹ 22,000 ના ઈકિવટી સ્ટોકમાં ફેરવે છે. ત્યારે તેની આમનોંધમાં
- (a) સ્ટોક પર વટાવ ખાતે ₹ 2,000 જમા થશે.
- (b) સ્ટોક પ્રીમિયમ ખાતે ₹ 2,000 જમા થશે.
- (c) સ્ટોક પ્રીમિયમ ખાતે ₹ 2,000 ઉધાર થશે.
- (d) સ્ટોક પર વટાવ ખાતે ₹ 2,000 ઉધાર થશે.
- (3) હક્કના શેર મેળવવાનો અધિકાર નીચેના પૈકી કોનો છે ?
- (a) કંપનીના ડિરેક્ટર્સને
- (b) કંપનીના નોન-કન્વર્ટીબલ ડિબેન્ચર હોલ્ડર્સને
- (c) ચાલુ પ્રેફરન્સ શેરહોલ્ડર્સને
- (d) ચાલુ ઈકિવટી શેરહોલ્ડર્સને
- (4) કંપની ધારાની કલમ 80 અનુસાર નીચેના પૈકી કયા પ્રકારની શેરમૂડી પરત થઈ શકે ?
- (a) ઈકિવટી શેર
- (b) કન્વર્ટીબલ પ્રેફરન્સ શેર
- (c) પાર્ટિસીપેટીંગ પ્રેફરન્સ શેર
- (d) રિડીમેબલ પ્રેફરન્સ શેર

- (5) મૂડી ઘટાડાની યોજના અન્વયે ₹ 3,00,000 ની મશીનરી નકામી થઈ જવાથી ભંગાર તરીકે ₹ 50,000 માં વેચવામાં આવે, તો
- (a) ₹ 50,000 મૂડી ઘટાડા ખાતે જમા થાય.
- (b) ₹ 3,00,000 મૂડી ઘટાડા ખાતે ઉધાર થાય.
- (c) ₹ 3,50,000 મૂડી ઘટાડા ખાતે જમા થાય.
- (d) ₹ 2,50,000 મૂડી ઘટાડા ખાતે ઉધાર થાય.
- (6) એક વીમા કંપનીને સીધા ધંધા અંગે મળેલ પ્રીમિયમની રકમ ₹ 25,00,000 છે. સ્વીકારેલ પુનઃવીમાનું પ્રીમિયમ ₹ 5,00,000 છે અને આપેલ પુનઃવીમાનું પ્રીમિયમ ₹ 6,00,000 છે. પ્રીમિયમની ચોખ્ખી આવક _____
- (a) ₹ 25,00,000 (b) ₹ 30,00,000
- (c) ₹ 36,00,000 (d) ₹ 24,00,000
- (7) આગ અને પરચૂરણ વીમાના ધંધામાં ચોખ્ખી પ્રીમિયમની આવકના _____ જેટલું બાકી જોખમ માટે અનામત રાખવું પડે છે.
- (a) 100 % (b) 25%
- (c) 75% (d) 50%
- (8) નીચેનાને હિસાબી ધોરણ – 6 ઘસારાને લાગુ પડતું નથી :
- (a) મકાન (b) ફર્નિચર
- (c) પ્લાન્ટ (d) પાઘડી
- (9) જો વેચાણ પર કાચા નફાનો દર 20% હોય અને વેચેલ માલની પડતર ₹ 1,60,000 હોય, તો કુલ વેચાણ –
- (a) ₹ 3,20,000 (b) ₹ 40,000
- (c) ₹ 1,92,000 (d) ₹ 2,00,000

BG-105

May-2015

F.Y. B.Com. (Annual Pattern)**Financial Accounting****Time : 3 Hours]****[Max. Marks : 70****Instruction :** Figures to the right indicate full marks.

1. Deval Ltd. issued 80,000 equity shares each of ₹ 10 at a premium of ₹ 2.50 and applications were invited. Amount payable per share on it was as under : **14**
- | | | |
|----------------|-----|----------------------------|
| On Application | ... | ₹ 2.50 |
| On Allotment | ... | ₹ 5.00 (including premium) |
| On First Call | ... | ₹ 2.50 and |
| On Final Call | ... | ₹ 2.50 |

Total applications received were for 1,36,000 shares. Allotment was made pro-rata to the applicants of 1,20,000 shares and remaining applications were refused. Excess money on application was credited to Allotment Account.

Doli who was allotted 800 shares failed to pay allotment and call money.

Rupali who was allotted 600 shares could not pay money on First and Final Call.

Deepali who was allotted 400 shares has not paid Final Call.

After giving due notice all these shares were forfeited by the Directors and shares of Doli, Rupali, and Deepali were reissued to Krupali at ₹ 8 per share as fully paid.

Pass necessary Journal Entries.

OR

1. Harshal Ltd. issued 2,00,000 equity shares each of ₹ 10 at ₹ 15 (Including Premium of ₹ 5) per share for public subscription. The whole issue was underwritten by Aanand, Aakash and Aashay in the ratio of 2 : 1 : 1. The underwriters applied for firm underwriting as follows : **14**
- | | |
|--------|--------------|
| Aanand | 6,000 shares |
| Aakash | 4,000 shares |
| Aashay | 8,000 shares |

The company received applications for 1,80,000 equity shares (excluding firm underwriting) of which marked applications were as follows :

Aanand	80,000 shares
Aakash	42,000 shares
Aashay	56,000 shares
	1,78,000 shares

Underwriters are to be paid Commission @ 3% of issue price. Calculate the liability of underwriters, when benefit of firm underwriting is :

- (A) given and
(B) not given

2. The Balance-Sheet of 'X' Ltd. as on 31-03-2014 was as under :

14

Liabilities	₹	Assets	₹
Equity Share Capital		Fixed Assets	3,00,000
30,000 equity shares of ₹ 10 each fully paid	3,00,000	Current Assets:	
12,000 6% Red pref. shares of ₹ 10 each fully paid	1,20,000	Stock	1,50,000
Profit & Loss Account	1,66,000	Debtors	60,000
Creditors	50,000	Bank Balance	1,60,000
Proposed Dividend	34,000		
	6,70,000		6,70,000

Under the terms of redemption, Redeemable preference shares were to be redeemed at a premium of 5%. For the purpose of redemption 4,000 5% preference shares of ₹ 10 each were issued at a premium of ₹ 5 per share and were fully paid.

On 1st April 2014, 6% Redeemable preference shares were redeemed but there is no trace in respect of holders of 40 preference shares. Bonus issue of one equity share for every 10 equity shares was made on that date.

Pass necessary Journal Entries in respect of above transactions and prepare revised Balance-Sheet.

OR

2. D & P Limited was incorporated on 1st April 2014 to purchase the business of M/s. Tripathi Bros. with an authorised capital of 1,00,000 Eq. shares of ₹ 10 each. The Balance-Sheet of the firm as on 31-3-2014 was as under :

14

Liabilities	₹	Assets	₹
Capital		Machinery	4,00,000
Devarshi 2,00,000		6% Investments (at par)	1,30,000
Maharshi <u>2,00,000</u>	4,00,000	Stock	1,10,000
Revenue Reserve	1,60,000	Debtors 44,000	
Workmen's compensation fund	20,000	Less : B.D.R. <u>4,000</u>	40,000
8% Public Deposits	40,000	Bank Balance	77,000
Creditors	56,000		
Outstanding wages	1,000		
Depreciation fund			
Plant & machinery	80,000		
	7,57,000		7,57,000

The terms of purchase of business were as under :

- (1) Goodwill of the firm be valued at ₹ 2,00,000.
- (2) Book value of Plant & Machinery is 20% less than the market value. The market value of investments and stock are ₹ 1,50,000 and ₹ 1,00,000 respectively. Plant & Machinery, Investments and stock were to be taken over at the market value.
- (3) Debtors require a provision of 10% as bad debts reserve. Other assets and liabilities were taken over at book value.
- (4) A claim of ₹ 3,000 is accepted by the firm against Workmen's Compensation Fund and will be paid by the company in future.

Purchase consideration will be discharged as follows :

- (1) 5% debentures to be issued to the 8% public deposit holders of the firm in such a manner that they do not sustain any interest loss in future.
- (2) 70,000 equity shares each of ₹ 10 will be issued at a price of ₹ 12 per share.
Balance amount in cash.

The company issued 10,000 equity shares each of ₹ 10 to the public at 20% premium for which full amount was received. Preliminary expenses of the company amounted to ₹ 10,400 which were paid by the company.

Draft Journal Entries in the books of D & P Ltd. and prepare opening Balance-Sheet of the company.

3. Gujarat Insurance Co. Ltd. presents the following information regarding Fire and Marine Insurance for the year ended 31-03-2014 :

14

Particulars	Fire ₹	Marine ₹
Reserve for unexpired risk 31-03-13	14,00,000	18,00,000
Claim paid	8,00,000	6,00,000
Liabilities for outstanding		
Claims as on : 31-3-2013	1,00,000	1,20,000
31-3-2014	1,60,000	80,000
Premium received	24,00,000	16,00,000
Premium on Re-insurance accepted	3,00,000	2,00,000
Premium on Re-insurance ceded	2,00,000	1,60,000
Re-insurance recoveries	1,20,000	1,00,000
Interest and Dividend	1,00,000	80,000
Taxes on Int. and Div.	30%	30%
Other income	40,000	50,000
Commission	1,40,000	1,30,000
Commission on Re-insurance accepted	60,000	40,000
Commission on Re-insurance ceded	40,000	32,000

Other information :

- (1) Every year additional reserve is maintained at 50% of reserve for unexpired risk.
- (2) The administration expenses of ₹ 2,00,000 and legal expenses ₹ 80,000 are to be divided between Fire and Marine in the proportion of net premium received.
- (3) Premium outstanding :

Date	Fire	Marine
31-03-2013	3,00,000	80,000
31-03-2014	2,00,000	40,000

Prepare Revenue Account for both the department.

OR

3. Following is the Trial Balance of Shrirang Co. Ltd. as on 31-03-2014 :

14

Debit Balance	₹	Credit Balance	₹
Land & Building	4,00,000	Equity share capital	5,00,000
Furniture	1,20,000	10% Pref. share capital	2,00,000
Stock (1-4-2013)	2,00,000	Share forfeited A/c.	10,000
Call in Arrears	20,000	Sales	16,20,000
Investment	6,00,000	10% Debentures	4,00,000
Debtors	5,00,000	Purchase Return	60,000
Cash-Bank	80,000	Public Deposit	1,00,000
Purchase	10,60,000	Provident Fund	70,000
Sales Return	20,000	General Reserve	2,60,000
Salary & Wages	1,31,000	Profit & Loss A/c.	
Bad Debts	20,000	(1-4-2013)	1,46,000
Preliminary Exp.	40,000	Creditors	1,30,000
Interest on Debentures	20,000	Interest on Investment	15,000
Director's Fees	1,60,000		
Income Tax paid in Advance	1,40,000		
	35,11,000		35,11,000

After considering the following information, prepare the Vertical Final Accounts according to Companies Act :

- (1) The closing stock on 31-03-2014 ₹ 3,50,000.
- (2) Provide 5% Reserve for B.D.R.
- (3) Provide depreciation on Fixed Assets at 10%.
- (4) Write-off 10% of preliminary expenses.
- (5) The Directors of the Company recommended dividend on Preference Share Capital and 12% on Equity share Capital.
- (6) Transfer to General Reserve ₹ 40,000.
- (7) Provide 50% for Income Tax.

4. Answer any **two** :

14

- (1) The 'X' Co. Ltd. acquires the business of a firm as on 1st July 2014. It being incorporated on 1st November, 2014. The first annual accounts are drawn upto 31-3-2015.

Gross profit is ₹ 2,80,000, General expenses ₹ 36,000, Preliminary expenses ₹ 20,000, Salary of salesmen ₹ 27,000.

Rent upto 31st December 2014, was ₹ 36,000 per annum after which it was increased to ₹ 60,000 per annum.

The total sales were ₹ 15,12,000. The monthly average of which for the four months (July to October 2014) being half of that remaining period. The company earned a uniform profit.

You are required to prepare a statement showing profit prior to and after incorporation.

- (2) Write Journal Entries in the books of the company.
 - (i) The share capital of the company consists of 50,000 equity shares of ₹ 100 each. The company decided to sub-divide the same into equity shares of ₹ 10 each and 10% preference shares of ₹ 10 each in the ratio of 3 : 2.
 - (ii) The company has issued 10,000 equity shares of ₹ 10 each in exchange of equity stock of ₹ 98,000.
 - (iii) The company decided to issue equity stock in exchange of 50,000 equity shares of ₹ 100 each at the rate of ₹ 95 for each share.

- (3) Explain the meaning of Capital Reduction. Which Journal Entries are generally made for this purpose ?
- (4) What is an Accounting Standards ? Explain the usefulness of Accounting Standards.
- (5) Explain profit prior to and after incorporation of company and its arrangement.
5. For each of questions more than one answer are given, out of which only one answer is correct. You are required to select the correct answer for it (Any **seven**) :
- 14**
- (1) At the time of forfeiture Share Capital A/c. is _____
- (a) debited at face value of shares
- (b) credited at face value of shares
- (c) credited at called up value of shares
- (d) debited at called up value of shares
- (2) 'X' company decided to issue equity stock of ₹ 22,000 in exchange of 2000 equity shares of ₹ 10 each. In the Journal entry
- (a) ₹ 2,000 would be credited to "Discount on issue of stock account".
- (b) ₹ 2,000 would be credited to "Premium on issue of stock account".
- (c) ₹ 2,000 would be debited to "Premium on issue of stock account"
- (d) ₹ 2,000 would be debited to "Discount on issue of stock account"
- (3) From the following, who has right to get right shares ?
- (a) Directors of a company
- (b) Non-convertible debenture holders of the company
- (c) Current preference share-holders
- (d) Current equity share-holders
- (4) Which of the following share capital can be redeemed as per section 80 of the Companies Act ?
- (a) Equity shares
- (b) Convertible Preference Shares
- (c) Participating Preference Shares
- (d) Redeemable Preference Shares

- (5) If under the scheme of Capital Reduction the damaged machinery worth ₹ 3,00,000 is sold out as a scrap for ₹ 50,000 then
- (a) ₹ 50,000 should be credited to Capital Reduction Account
 - (b) ₹ 3,00,000 should be debited to Capital Reduction Account
 - (c) ₹ 3,50,000 should be credited to Capital Reduction Account
 - (d) ₹ 2,50,000 should be debited to Capital Reduction Account
- (6) In case of an insurance company, the amount of premium received on direct business is ₹ 25,00,000, premium on re-insurances accepted is ₹ 5,00,000 and premium on re-insurance ceded is ₹ 6,00,000. The net income of premium will be considered
- (a) ₹ 25,00,000
 - (b) ₹ 30,00,000
 - (c) ₹ 36,00,000
 - (d) ₹ 24,00,000
- (7) In fire and miscellaneous Insurance business reserve for unexpired risk is kept at _____ of net premium Income.
- (a) 100 %
 - (b) 25%
 - (c) 75%
 - (d) 50%
- (8) The accounting standard – 6 Depreciation Accounting does not apply to the following :
- (a) Building
 - (b) Furniture
 - (c) Plant
 - (d) Goodwill
- (9) If the rate of Gross Profit on sale is 20% and cost of sale is ₹ 1,60,000 then total sales will be
- (a) ₹ 3,20,000
 - (b) ₹ 40,000
 - (c) ₹ 1,92,000
 - (d) ₹ 2,00,000
-