

Seat No. : \_\_\_\_\_

**XT-119**

April-2013

**B.Com Sem.-II**

**CE(A) Financial Accounting-II**

**(Adv. Acc & Auditing)**

**Time : 3 Hours]**

**[Max. Marks : 70**

1. (અ) રાજ અને ઈન્દ્રનું તા. 31/3/2012 ના રોજનું પાકું સરવૈયું નીચે મુજબ છે :

**8**

મૂડી-દેવા	₹	મિલકતો	₹
મૂડી :		પાઘડી	20,000
રાજ 1,50,000		બિલ્ડીંગ	2,25,000
ઈન્દ્ર <u>1,00,000</u>	2,50,000	પ્લાન્ટ	62,500
અનામત	55,000	સ્ટોક	87,500
બેન્ક લોન	1,25,000	દેવાદારો	1,22,500
રાજની લોન	30,000	રોકાણો	35,000
લેણદારો	1,00,000	રોકડ/બેન્ક	60,000
પ્રોવિડન્ડ ફન્ડ	52,500		
<b>કુલ</b>	<b>6,12,500</b>	<b>કુલ</b>	<b>6,12,500</b>

ઉપરનો ધંધો ખરીદી લેવા માટે ₹ 10 નો એક એવા 75,000 ઈક્વિટી શેરની સત્તાવાર મૂડી સાથે નરેન્દ્ર લિ.ની સ્થાપના કરવામાં આવી. ધંધાની ખરીદની શરતો નીચે મુજબ છે :

- (1) પાઘડીની કિંમત ₹ 26,250 ગણવાની છે.
  - (2) કંપની રાજની લોન સિવાયની તમામ જવાબદારી અને રોકાણો સિવાયની તમામ મિલકતો સ્વીકારશે.
  - (3) મિલકતોની કિંમત નીચે મુજબ ગણવાની છે :
    - (i) કાયમી મિલકતોની કિંમત ચોપડે કિંમત કરતાં 20% વધુ ગણવી.
    - (ii) સ્ટોકની કિંમત ચોપડે કિંમત કરતાં 20% ઓછી અને દેવાદારો 10% ઘાલખાદ અનામતને આધીન ગણવાના છે.
  - (4) ખરીદ કિંમત પેટે 15,000 પૂર્ણ ભરપાઈ ઈક્વિટી શેર 10% પ્રીમિયમ અને 12% ના 1000 ડિબેન્ચર દરેક ₹ 100 નો તેવા આપવાના છે બાકી રકમ રોકડમાં આપવાની છે.
  - (5) ધંધાની ખરીદ બાદ 25% લેણદારોને રોકડ ચૂકવી આપવાની છે.
  - (6) નક્કી કરવામાં આવ્યું કે ઉપરના વ્યવહારો બાદ ધંધામાં ₹ 1,00,000 રોકડની બાકી રહે તેટલા જરૂરી શેર રોકડેથી જાહેરમાં બહાર પાડવા જે પૂરા ભરપાઈ થશે.
- નરેન્દ્ર લિ. ના ચોપડે જરૂરી આમનોંધ લખો અને શરૂઆતનું પાકું સરવૈયું તૈયાર કરો.

**અથવા**

(અ) મહેતા બ્રધર્સનો ચાલુ ધંધો ₹ 8,00,000 ના દેવાદાર અને ₹ 4,00,000 ના લેણદારો સિવાય ગુજરાત લિ. ખરીદી લે છે. જો કે કંપની પેઢીના દેવાદારો વસૂલ કરવાનું અને લેણદારોને ચુકવી આપવાનું સ્વીકારે છે અને તેના બદલામાં કંપની દેવાદારો પાસેથી વસૂલ થયેલ રકમ પર 2% અને લેણદારો પાસેથી મળેલ વટાવની રકમના 50% રકમ કમીશન તરીકે મેળવવા હકદાર છે.

કંપની દેવાદારો પાસેથી ₹ 40,000 ઘાલખાદ અને 10% વટાવ બાદ કર્યા બાદ ₹ 5,40,000 વસૂલ કરે છે અને 80% લેણદારોને 10% વટાવથી ચુકવી આપે છે.

કંપની અગાઉ ઘાલખાદ તરીકે માંડી વાળેલ ₹ 40,000 એક દેવાદાર પાસેથી વસૂલ કરે છે.

કંપની પેઢીને ચૂકવવાની રકમ ચુકવી આપે છે તેમ માની ગુજરાત લિ.ના ચોપડે જરૂરી આમનોંધ લખો અને વેચનારનું ઉપલક ખાતું તૈયાર કરો.

(બ) ગમે તે એક સમજાવો :

6

- (1) હિસાબી ધોરણોની ઉપયોગીતા
- (2) હિસાબી ધોરણ-2 : ઈન્વેન્ટરીનું મૂલ્યાંકન
- (3) હિસાબી ધોરણ-6 : ઘસારાના હિસાબો

2. (અ) અ લિ. બહાર પાડેલ ₹ 10 નો એક એવા 4,00,000 પૂરેપૂરા ઈક્વિટી શેર માટે પી, ક્યુ અને આર નીચે મુજબ બાંધધરી આપે છે :

8

બાંધધરી - પી : 2,40,000 શેર, ક્યુ; 1,00,000 શેર, આર: 60,000 શેર.

આ ઉપરાંત તેઓ પી : 32,000 શેર, ક્યુ; 12,000 શેર, આર : 40,000 શેર માટે નિશ્ચિત બાંધધરી આપે છે.

નિશાની વાળી અરજી સહિત કુલ 3,00,000 શેર માટે અરજી મળી છે જેમાં નિશાની વાળી અરજી નીચે મુજબ છે.

પી : 40,000 શેર, ક્યુ : 80,000 શેર, આર: 20,000 શેર.

જો નિશ્ચિત બાંધધરી જમા આપવાની ન હોય તો દરેક બાંધધરી દલાલની જવાબદારી નક્કી કરો.

#### અથવા

(અ) (1) નીચેની વિગત પરથી બાંધધરી દલાલની જવાબદારી નક્કી કરો :

અ લિ. એ બહાર પાડેલ ઈક્વિટી શેર દરેક ₹ 10 નો તેવા 80,000 શેર.

આ પૈકી એકમાત્ર બાંધધરી દલાલ શાહ એન્ડ સન્સ દ્વારા 60,000 શેર માટે બાંધધરી આપવામાં આવી છે.

નિશાનીવાળી 45,000 શેરની અરજી સહિત કુલ 64,000 શેર માટે અરજી મળેલ છે.

(2) શેર/ડિબેન્ચર બાંધધરીના ફાયદા જણાવો.

(બ) એક કંપનીના ચોપડે તા. 1/01/2012 ના રોજ નીચેની બાકી હતી :

6

12% ના ડિબેન્ચર : ₹ 6,00,000/-

ડિબેન્ચર પરત નિધિ : ₹ 4,50,000/-

8% ના ડિબેન્ચર પરત નિધિના રોકાણો : ₹ 4,50,000/-

કંપની દર વર્ષે ₹ 20,000 ડિબેન્ચર પરત નિધિ ખાતામાં ફેરબદલ કરે છે. રોકાણો પર વ્યાજ મળ્યા બાદ ડિબેન્ચર પરત નિધિના રોકાણો 20% નફા સાથે વેચી દેવામાં આવ્યા અને તા. 31-12-2012 ના રોજ ઉપરોક્ત ડિબેન્ચર પૈકી ₹ 4,80,000 ના ડિબેન્ચર પરત કરવામાં આવ્યા.

તૈયાર કરો :

12%ના ડિબેન્ચરનું ખાતું

ડિબેન્ચર પરત નિધિનું ખાતું

8% ના ડિબેન્ચર પરત નિધિના રોકાણોનું ખાતું

અથવા

(બ) રાજન લિ. તા. 1-4-2010 ના રોજ દરેક ₹ 100 નો એક એવા 5% ના 2000 ડિબેન્ચર 6% વટાવે, દર વર્ષે 20% ડિબેન્ચર ખુલ્લા બજારમાંથી ખરીદીને પરત કરવાની શરતે બહાર પાડેલ છે.

તા. 31/3/2011 ના રોજ કંપની એ 20% ડિબેન્ચર ₹ 98 લેખે અને તા. 31/3/2012 ના રોજ કંપની એ 20% ડિબેન્ચર ₹ 101 લેખે ખુલ્લા બજારમાંથી ખરીદીને પરત કરેલ છે.

2010-11 અને 2011-12 ના વર્ષ માટે કંપનીના ચોપડે આમનોંધ આપો.

3. (અ) નીચેના વ્યવહારોની મૂડી ઘટાડાના સંદર્ભમાં આમનોંધ આપો :

8

(1) 7% ના દરેક ₹ 12.50 ના 50,000 પ્રેફરન્સ શેર પર એક વર્ષનું ડિવિડંડ ચૂકવવાનું બાકી છે. પ્રેફરન્સ શેરહોલ્ડરો અડધું ડિવિડંડ જતું કરે છે, બાકી રકમ પેટે ઈક્વિટી શેર સ્વીકારે છે.

(2) ₹ 90,000/- ની એક આકસ્મિક જવાબદારી ચૂકવવાની થાય છે, જો કે એક ડિરેક્ટર કે જે આ માટે જવાબદાર છે તેની કંપનીમાં લોનની રકમમાંથી ₹ 30,000 વસૂલ કરવામાં આવે છે અને જવાબદારી ચૂકવવામાં આવે છે.

(3) ડિબેન્ચરહોલ્ડરો તેમનું બાકી વ્યાજ ₹ 6,000/- રોકડમાં સ્વીકારે છે અને ₹ 80,000/- ની કિંમતનું મકાન ₹ 1,00,000/- ની કિંમતે તેમના ડિબેન્ચરના ભાગના બદલામાં લેવાની સંમતી આપી છે.

(4) લેણદારો પૈકી ₹ 1,50,000/- ના લેણદારોને તેમના લેણાં પેટે ₹ 10 નો એક એવા ઈક્વિટી શેર ₹ 25 ની કિંમતે દરેક ₹ 50 માટે આપવામાં આવે છે. બાકીનાને એક વર્ષ પછી ચુકવી આપવાના છે.

અથવા

- (અ) (1) મૂડી ઘટાડા માટે કંપની ધારાની જોગવાઈ જણાવો.
- (2) ₹ 36,000/- ના એક લેણદાર તેના લેણાની પતાવટ માટે ₹ 31,000 ના 12% ના નવા ડિબેન્યર સ્વીકારે છે અને બીજા એક લેણદાર તેમના ₹ 20,000/- ના લેણાની પતાવટ તરીકે 20% વટાવથી રોકડ સ્વીકારે છે, ત્રીજા એક લેણદાર તેના ₹ 40,000 ના લેણાની પતાવટ પેટે ₹ 30,000 રોકાણો ₹ 44,000 ની કિંમતે સ્વીકારે છે અને ₹ 4,000 કંપનીને રોકડમાં પરત કરે છે. મૂડી ઘટાડાના સંદર્ભમાં આમનોંધ આપો.
- (બ) નીચેના વ્યવહારોની મૂડી ભંડોળમાં ફેરફારના સંદર્ભમાં આમનોંધ આપો : 6
- (1) કંપનીની ભરપાઈ શેરમૂડી ₹ 100 નો એક એવા 5000 ઈક્વિટી શેરમાં વહેંચાયેલી છે. કંપની તેની શેરમૂડીનું ₹ 10 નો એક એવા ઈક્વિટી શેર અને 10% ના ₹ 10 નો એક એવા પ્રેફરન્સ શેરમાં 3 : 2 ના પ્રમાણમાં વિભાજન કરવા માંગે છે.
- (2) કંપની ₹ 9,800 ના ઈક્વિટી સ્ટોકના બદલામાં ₹ 10 નો એક એવા 1000 ઈક્વિટી શેર આપે છે.
- (3) કંપની ₹ 100 નો એક એવા 5000 ઈક્વિટી શેરના બદલામાં ₹ 95 ના ભાવે ઈક્વિટી સ્ટોક આપે છે.

#### અથવા

- (બ) નીચેના વ્યવહારોની મૂડી ભંડોળમાં ફેરફારના સંદર્ભમાં આમનોંધ આપો :
- (1) કંપનીની ભરપાઈ શેરમૂડી ₹ 100 નો એક એવા 5,000 ઈક્વિટી શેરમાં વહેંચાયેલી છે. કંપની તેની શેરમૂડીનું ₹ 100 ના બદલામાં ₹ 10 નો એક એવા 7 ઈક્વિટી શેર અને 10% ના ₹ 10 નો એક એવા 3 પ્રેફરન્સ શેરમાં વિભાજન કરવા માંગે છે.
- (2) કંપની તેના ₹ 100 નો એક એવા 5,000 ઈક્વિટી શેરના બદલામાં નીચે મુજબ ઈક્વિટી સ્ટોક આપે છે :
- (અ) ₹ 105 ના ભાવે સ્ટોક, એક શેરદીઠ
- (બ) ₹ 95 ના ભાવે સ્ટોક, એક શેરદીઠ

4. (અ) ટૂંક નોંધ લખો. “પુનઃવીમા” 8
- (બ) સમજાવો : 6
- (1) ચૂકવેલ દાવા
- (2) કમીશન
- (3) બાકી જોખમ અનામત
- (4) દાવાના ઘટાડા રૂપે બોનસ

#### અથવા

4. નીચેની બાકીઓ ઓરીએન્ટ ઈન્સ્યુરન્સ કં. ની છે :

14

વિગત	31/3/2011	31/3/2012
	₹	₹
પ્રીમિયમ	3,30,000	3,60,000
આપેલ પુનઃવીમા પર પ્રીમિયમ	90,000	1,20,000
સ્વીકારેલ પુનઃવીમા પર પ્રીમિયમ	30,000	60,000
ચુકવેલ દાવા	51,000	92,000
આપેલ પુનઃવીમા દાવાની વસૂલાત	6,000	12,000
સ્વીકારેલ પુનઃવીમાના દાવાના ચુકવેલ	750	1,350
સીધા ધંધા પર કમીશન	13,500	18,000
સ્વીકારેલ પુનઃવીમા પર કમીશન	4,500	7,500
આપેલ પુનઃવીમા પર કમીશન	13,200	14,400
સ્થિર મિલકત પર ઘસારો	7,650	9,450
ઓડીટ ફી	3,000	3,000
પગાર	75,000	81,000
પ્રિન્ટીંગ અને સ્ટેશનરી	27,900	34,500
સામાન્ય ખર્ચા	9,300	13,500
પરચૂરણ ખર્ચા	2,250	13,500
મોટર વેચાણનો નફો	3,600	—
ફર્નિચર વેચાણની ખોટ	—	400
પ્રીમિયમના ઘટાડાડરૂપે બોનસ	2,000	—

(1) ચૂકવવાના બાકી દાવાની જવાબદારી નીચે મુજબ છે :

તા. 31/3/2010..... ₹ 20,550

તા. 31/3/2011..... ₹ 26,858

તા. 31/3/2012..... ₹ 33,330

(2) બાકી જોખમ અનામતની બાકી નીચે મુજબ છે :

તા. 31/3/2010..... ₹ 96,000 અને વધારાનું અનામત તા. 31/3/2010..... ₹ 9,600/-

(3) મળેલ ચોખ્ખા પ્રીમિયમના 50% બાકી જોખમ અનામતની અને વધારાનું અનામતની 5% જોગવાઈ કરવાની છે;

તા. 31/3/2011 અને તા. 31/3/2012 ના રોજ પૂરા થતા વર્ષ માટે ઓરીએન્ટ ઈન્સ્યુરન્સ કં. ના IRDA ગાઈડલાઈન મુજબ મહેસૂલી ખાતા તૈયાર કરો.

5. વિકલ્પોમાંથી સાચા વિકલ્પની પસંદગી કરો : (કોઈપણ સાત)

14

- (1) જ્યારે ખરીદનાર કં. વેચનાર પેઢીનો વિસર્જન ખર્ચ ભોગવે તો તે રકમ કં. ક્યા ખાતે ઉધારશે ?  
(a) શેર મૂડી ખાતે (b) વેચનારના ખાતે  
(c) વિસર્જન ખર્ચ ખાતે (d) પાઘડી
- (2) હિસાબી ધોરણ-10 લાગુ પડે છે.  
(a) સ્થિર મિલકત (b) ચાલુ મિલકત  
(c) જવાબદારી (d) એકપણ નહિ
- (3) ક્ષ લિ. 10 નો એક એવા 10,000 ઈકિવટી શેર બહાર પાડે છે. ય આ ભરણાને 6% કમિશન સાથે બાંધધરી આપે છે. કમ્પની ધારા મુજબ તેનું બાંધધરી કમિશન થશે  
(a) ₹ 6,000 (b) ₹ 5,000  
(c) ₹ 2,500 (d) એકપણ નહિ
- (4) ડિબેન્ચર પરત પ્રીમિયમ છે.  
(a) મહેસૂલી નુકસાન (b) મહેસૂલી નફો  
(c) મૂડી નુકસાન (d) મૂડી નફો
- (5) કંપની શેર મૂડી ઘટાડો કરે છે  
(a) નહિ બહાર પાડેલ શેર રદ કરીને (b) બહાર પાડેલ શેરમૂડીમાં કમી કરીને  
(c) (a) અને (b) બંને દ્વારા (d) એકપણ નહિ
- (6) દાવાઓ સંબંધિત કાનૂની ખર્ચા ક્યા મથાળા હેઠળ દર્શાવાય છે ?  
(a) ચૂકવેલ દાવા (b) વહીવટી ખર્ચા  
(c) ચૂકવેલ કમિશન (d) પ્રીમિયમ
- (7) ભારતમાં સામાન્ય વીમાના રાષ્ટ્રીયકરણ બાદ, પુનઃવીમા  
(a) શક્ય નથી. (b) શક્ય છે.  
(c) કંપની પર નિર્ભર છે. (d) એકપણ નહિ
- (8) ₹ 50 ના એક એવા ડિબેન્ચર પર વધુમાં વધુ મંજૂર થવા પાત્ર બાંધધરી કમિશન :  
(a) ₹ 1.25 (b) ₹ 2.50  
(c) ₹ 4 (d) ₹ 5
- (9) ભારતીય હિસાબી ધોરણ-6 કઈ તારીખથી તમામ એકમો માટે ફરજિયાત છે ?  
(a) તા. 1/4/1984 (b) તા. 1/4/1991  
(c) તા. 1/4/1994 (d) તા. 1/4/1995

Seat No. : \_\_\_\_\_

**XT-119**

**April-2013**

**B.Com Sem.-II**

**CE(A) Financial Accounting-II**

**(Adv. Acc & Auditing)**

**Time : 3 Hours]**

**[Max. Marks : 70**

1. (A) The Balance sheet of Raj and Indra on 31/3/2012 is as under :

**8**

<b>Liabilities</b>	<b>₹</b>	<b>Assets</b>	<b>₹</b>
Capital :		Goodwill	20,000
Raj      1,50,000		Building	2,25,000
Indra <u>1,00,000</u>	2,50,000	Plant	62,500
Reserve	55,000	Stock	87,500
Bank Loan	1,25,000	Debtors	1,22,500
Raj's loan	30,000	Investments	35,000
Creditors	1,00,000	Cash/Bank	60,000
Providend fund	52,500		
<b>Total</b>	<b>6,12,500</b>	<b>Total</b>	<b>6,12,500</b>

Narendra Ltd was incorporated to take over the above business with an authorized capital of 75,000 equity shares of ₹ 10 each. The term of business purchase as follows:

- (1) Goodwill of the firm to be valued at ₹ 26,250.
- (2) The company took over all the liabilities except Raj's loan and all the assets except investments.
- (3) The assets were valued as follows:
  - (i) Fixed Assets were to be purchased at 20% more than the book value.
  - (ii) Stock to be purchased at 20% less than the book value and Debtors to be taken over with a provision of 10% bad debt reserve.
- (4) Purchase consideration is to be paid in 15,000 fully paid up Equity shares at 10% premium, 12% - 1000 debentures each of ₹ 100 and the rest of the amount in cash.
- (5) After purchase of above business company paid 25% creditors in cash.

- (6) It is also decided that after above transactions to maintain the closing cash balance ₹ 1,00,000 company issued necessary equity shares to public, which were all taken up and paid.

Draft journal entries in the books of Narendra Ltd. and prepare opening Balance sheet of the company.

**OR**

- (A) Gujarat Ltd. has taken over the running business of M/s Mehta Bros. except debtors and creditors worth ₹ 8,00,000 and ₹ 4,00,000 respectively. The company agreed to collect from debtors and make payment to creditors on behalf of the firm and charge commission at 2% on the amount collect from debtors and 50% of the discount received from creditors.

The company has collected ₹ 5,40,000 in cash after a bad debts of ₹ 40,000 and 10% discount from debtors, whereas 80% creditors have been paid of 10% discount.

The company has also collected ₹ 40,000 in cash from a debtor whose account was written off as a bad debts in past.

The company has paid amount due to the firm. Prepare Vendor's suspense account and pass necessary journal entries in the books of Gujarat Ltd.

- (B) Explain any **One** : **6**
- (1) Usefulness of Accounting Standards
  - (2) AS-2: Valuation of Inventories
  - (3) AS-6: Depreciation Accounting

2. (A) A Ltd. issued 4,00,000 Equity shares of ₹ 10 each. The whole issue was fully underwritten by P, Q and R as follows. **8**

P : 2,40,000 Shares, Q : 1,00,000 Shares, R : 60,000 Shares.

In addition, to the above underwriting, there was firm underwriting as follows :

P : 32,000 Shares, Q : 12,000 Shares, R : 40,000 Shares .

The total subscription including marked applications were for 3,00,000 shares. The marked applications were : P : 40,000 Shares, Q : 80,000 Shares, R : 20,000 Shares.

If, credit for firm underwriting is not given to underwriters, determine the Individual liabilities of underwriters.

**OR**



(A) (1) Ascertain the liabilities of underwriter :

A Ltd. issued 80,000 shares of ₹ 10 each, out of which 60,000 shares have been underwritten by Shah & Sons.

Applications were received for 64000 shares of which marked applications were for 45,000 shares.

(2) Write - "Advantages of underwriting"

(B) On 1/01/2012 the following balances stood in the books of a company : 6

12% debentures : ₹ 6,00,000

Debentures Redemption Fund : ₹ 4,50,000

8% Debentures Redemption Fund Investment : ₹ 4,50,000

Company transfer ₹ 20,000/-every year on Debentures Redemption Fund A/c.

After receiving interest on investment, company sold out the said investment at 20% profit and debentures amounting of ₹ 4,80,000 were redeemed on 31/12/2012.

Prepare :

12% Debentures Account

Debentures Redemption Fund Account

8% Debentures Redemption Fund Investment Account

**OR**

(B) Rajan Ltd. Issued 2000, 5% debentures of ₹ 100 each at 6% discount on 1-4-2010. It was stated at the time of issue that 20% debenture would be redeemed annually by purchase in open market.

On 31/3/2011 company redeemed 20% debentures at ₹ 98 and on 31/3/2012 company redeemed 20% debentures at ₹ 101 by purchase in open market.

Give journal entries for 2010-11 and 2011-12.

3. (A) Pass necessary journal entries in reference of Capital reduction : 8

(1) Preference dividend on 7%, 5000 Preference shares of ₹ 12.5 fully paid has not been paid for one year. The Preference share holders waived half of the dividend and accepted shares for the rest of the amount.

(2) The contingent liability in respect of claim materialized in the sum of ₹ 90,000 but the company recovered ₹ 30,000 from one of the director responsible for the same from his loan in the company.

- (3) Debenture holders agreed to accept cash for their accrued interest ₹ 6,000 and to take over building at ₹ 1,00,000 (Book value ₹ 80,000) in satisfaction of part of their payment of debentures.
- (4) Creditors of a company were ₹ 1,50,000. They were issued equity shares of ₹ 10 each at a rate of ₹ 25 for every ₹ 50 due and balance of creditors will be paid after one year.

**OR**

- (A) (1) Write provisions of Company Act for “Capital reduction”. **8**
- (2) A Creditors of ₹ 36,000 have agreed to accept new debentures of ₹ 31,000 (12% interest) in full settlement, another Creditors of ₹ 20,000 have agreed to accept cash at 20% discount in full settlement, and the investment of ₹ 30,000, valued at ₹ 44,000 taken over by another Creditors of ₹ 40,000, and ₹ 4,000 is return to the company.

Pass necessary journal entries in reference of Capital reduction.

- (B) Writes journal entries in the books of company in reference of change of capital fund : **6**
- (1) The share capital of a company consists of 5000 equity shares of ₹ 100 each. The company decided to sub divide the same into equity shares of ₹ 10 each and 10% preference share of ₹ 10 each in the ratio of 3 : 2.
  - (2) The company has issued 1000 equity shares of ₹ 10 in exchange of equity stock of ₹ 9,800.
  - (3) The company has issued equity stock in exchange of 5000 equity shares of ₹ 100 each at the rate of ₹ 95 for each share.

**OR**

- (B) Write journal entries in the books of company in reference of change of capital fund : **6**
- (1) The share capital of a company consists of 5,000 equity shares of ₹ 100 each. The company decided to sub divide the same into 7 equity shares of ₹ 10 each and 3, 10% preference shares of ₹ 10 each.
  - (2) The company decide to issued equity stock in following manner in exchange of 5,000 equity shares of ₹ 100 each.
    - (i) At the rate of ₹105 for each share.
    - (ii) At the rate of ₹95 for each share.

4. (A) Write a short note on “Re-Insurance”. **8**
- (B) Explain : **6**
- (1) Claim Paid
  - (2) Commission
  - (3) Reserve for unexpired Risks
  - (4) No claim bonus

**OR**

4. The following balances are extracted from the books of Orient Insurance Co. :

14

Particulars	31/3/2011	31/3/2012
	₹	₹
Premium	3,30,000	3,60,000
Premium on Re-Insurance Ceded	90,000	1,20,000
Premium on Re-Insurance Accepted	30,000	60,000
Claim Paid	51,000	92,000
Re-Insurance Ceded recovery	6,000	12,000
Claim paid on Re-Insurance accepted	750	1,350
Commission on Direct business	13,500	18,000
Commission on Re-Insurance accepted	4,500	7,500
Commission on Re-Insurance ceded	13,200	14,400
Depreciation on fixed assets	7,650	9450
Audit fees	3,000	3,000
Salaries	75,000	81,000
Printing & Stationery	27,900	34,500
Common expenses	9,300	13,500
Sundry expenses	2,250	13,500
Profit on sale of motor	3600	–
Loss on sale of motor	–	400
Bonus utilized in reduction of premium	2,000	–

- (1) Total amount of estimated liability of outstanding claims as at 31/3/2010, 31/3/2011, 31/3/2012 were ₹ 20,550, ₹ 26, 858 and ₹ 33,330 respectively.
- (2) Reserve for unexpired risk as at 31/3/2010 was ₹ 96,000 and in additional Reserve was ₹ 9,600 as at 31-3-2010.
- (3) Reserve for unexpired risk is to be provided for at 50% and additional Reserve at 5% of the net premium income.

Prepare Fire Insurance Revenue Account of Orient Insurance for the year ending 31/3/2011 and 31/3/2012 as per IRDA guideline.

5. Choose right answer from given options (any **seven**) :

**14**

- (1) When a purchaser Co. bears the firm's dissolution expenses, then the Co. is debited to which account ?
- (a) Share Capital A/c (b) Vendor's A/c  
(c) Dissolution Exp. A/c (d) Goodwill A/c
- (2) The AS-10 is apply for
- (a) Fixed assets (b) Current assets  
(c) Liability (d) None
- (3) X Ltd. issue 10,000 Equity shares of ₹10 each. Y underwrites this issue with 6% commission. What would be the underwriting commission as per Company Act ?
- (a) ₹ 6,000 (b) ₹ 5,000  
(c) ₹ 2,500 (d) none
- (4) Premium on redemption of debentures is
- (a) Revenue Loss (b) Revenue Profit  
(c) Capital Loss (d) Capital Profit
- (5) Company can reduce its Share capital by
- (a) Cancelling its shares which are not subscribed.  
(b) Reducing subscribed capital  
(c) (a) & (b) both  
(d) none
- (6) Legal expenses incurred in connection with claim will be shown under the head
- (a) Claim paid (b) Administrative expenses  
(c) Commission paid (d) Premium
- (7) In India after nationalization of general insurance, the Re-insurance
- (a) has not possible. (b) is still possible.  
(c) depends on company. (d) none
- (8) On debenture of ₹ 50 maximum amount of underwriting commission allowable is
- (a) ₹ 1.25 (b) ₹ 2.50  
(c) ₹ 4 (d) ₹ 5
- (9) From which date Indian Accounting Standard No-6 is made mandatory for all types of enterprises ?
- (a) Dt. 1/4/1984 (b) Dt. 1/4/1991  
(c) Dt. 1/4/1994 (d) Dt. 1/4/1995