

Seat No. : _____

N35-110

December-2014

F.Y.B.Com., Annual Pattern

Adv. Accounting and Auditing – I (Principal)

Time : 3 Hours]

[Max. Marks : 70

1. (A) જ્યોતિ કંપની લિ. ₹ 10નો એક એવા 10,000 ઈક્વિટી શેર 10% વટાવથી બહાર પાડે છે. અરજ સાથે ₹ 4 અને મંજૂરી વખતે ₹ 5 મંગાવવામાં આવ્યા. બધા નાણાં મળી ગયા એમ માની આમનોંધ લખો. 6

- (B) ઈન્દુ કંપનીના ડિરેક્ટરોએ, દરેક ₹ 10નો તેવા 1,000 શેર જેના પર ₹ 8 મંગાવેલા છે, પરંતુ ₹ 5 ભરપાઈ થયા છે તે જપ્ત કર્યા. આ શેર પર શેર દીઠ ₹ 3 લેખે પ્રથમ હપતાથી રકમ બાકી છે. આ જપ્ત થયેલા શેર પૈકી 500 શેર ₹ 8 લેખે ભરપાઈ ગણીને રમેશને ₹ 6 લેખે આપ્યા. શેર જપ્તી અને શેર બહાર પાડવા અંગેની આમનોંધ લખો. 8

અથવા

- (A) મુક્તેશ્વર લિમિટેડે ₹ 10ના એક એવા 1,00,000 ઈક્વિટી શેર 10% પ્રીમિયમે બહાર પાડ્યા. પુરેપુરી રકમ અંગે શેર વેચાણની બાંયધરી હરેશ, નરેશ, મહેશ અને ગણેશ નીચે મુજબ આપી છે. 10

હરેશ 40,000 શેર, મહેશ 20,000 શેર,

નરેશ 30,000 શેર, ગણેશ 10,000 શેર.

કંપનીને 87,500 શેર માટે અરજીઓ મળી, જે પૈકી નિશાનીવાળી અરજીઓ નીચે મુજબ હતી.

હરેશ 42,500 શેર, મહેશ 21,250 શેર,

નરેશ 20,000 શેર, ગણેશ 1,250 શેર.

બાંયધરી દલાલોને 5% કમિશન આપવાનું નક્કી થયું છે.

ઉપરની વિગતો પરથી દરેક બાંયધરી દલાલની જવાબદારી નક્કી કરો.

- (B) ટૂંકનોંધ લખો. – “બાંયધરી કમિશન” 4

વિગતો	₹	વિગતો	₹
વેચાણ	1,42,500	ઈકિવટી શેરમૂડી	1,50,000
લેણદારો	37,000	પ્રેફરન્સ શેરમૂડી	1,50,000
ન.નુ. ખાતુ (જમા)	2,500	શેર જપ્તી ખાતુ	10,000
બેંક લોન	30,000	જામીનગીરી પ્રીમિયમ	12,000
જાહેર થાપણો (જમા)	23,000	સામાન્ય અનામત	85,000
જમીન-મકાન	2,30,000	પ્રોવિડન્ટ ફંડ	22,000
યંત્રો	1,00,000	શરૂઆતનો સ્ટોક	32,000
નહીં મંગાવેલ ડિવિડન્ડ	1,000	10%નાં ગીરો ડિબેન્યર્સ	1,00,000
રોકાણો	1,37,500	ખરીદી	68,300
રોકાણોનું વ્યાજ	8,500	હથિયારો-ઓજારો	15,000
દેવાદારો	40,000	મજૂરી	36,200
ઘાલખાધ અનામત	3,000	પગાર	40,000
ડિબેન્યર વ્યાજ	5,000	અન્ય ખર્ચા	17,000
બેંક સિલક	15,250	કરવેરા	35,250

વધારાની માહિતી :

- (1) કંપનીની સત્તાવાર થાપણ દરેક ₹ 10નો એક એવા 20,000 ઈકિવટી શેર અને 8%ના ₹ 10નો એક એવા 15,000 પ્રેફરન્સ શેરની બનેલી છે.
- (2) બેંક લોન સ્ટોકની જામીનગીરી પર છે.
- (3) તા. 31-3-2014ના રોજ સ્ટોકની કિંમત ₹ 60,000 છે, પરંતુ તેની બજાર કિંમત ₹ 65,000 છે.
- (4) પ્રેફરન્સ શેરનું છેલ્લા બે વર્ષનું ડિવિડન્ડ ચૂકવાયુ નથી.
- (5) દેવાદારો પર 5% ઘાલખાધ અનામત જરૂરી છે.
- (6) જમીન-મકાન પર 10% લેખે અને યંત્રો પર 20% લેખે ઘસારાની જોગવાઈ કરો.

તા. 31-3-2014ના રોજ પૂરા થતા વર્ષનું ઉભુ નફા-નુકશાન ખાતુ અને તે તારીખનું ઉભુ પાકુ સરવૈયુ કંપની ધારા 1956ની જોગવાઈઓ અનુસાર તૈયાર કરો.

અથવા

ધી હેમદેવ ઈન્સ્યુરન્સ કંપની લિ. ની તા. 31-3-2014ના રોજ પૂરા થતા વર્ષની આગ અને દરિયાઈ વિભાગ અંગેની માહિતી નીચે પ્રમાણે છે.

14

વિગતો	આગ ₹	દરિયાઈ ₹
બાકી જોખમ માટે અનામત (31-3-2013)	6,20,000	6,80,000
વધારાનું અનામત (31-3-2013)	1,80,000	1,70,000
ચૂકવેલા દાવા	5,60,000	4,80,000
બાકી દાવા અંગેની જવાબદારી :		
તા. 31-3-2013	80,000	50,000
તા. 31-3-2014	1,20,000	70,000
આગ બુઝાવવાનો ખર્ચ	8,000	—
પ્રીમિયમ મળ્યું	14,30,000	7,20,000
પુનર્વીમા પ્રીમિયમ	30,000	20,000
પુનર્વીમા વસુલાત	20,000	19,000
સીધા વેપાર પર કમિશન	2,00,000	1,20,000
સ્વીકારેલ પુનર્વીમા પર કમિશન	20,000	40,000
આપેલ પુનર્વીમા પર કમિશન	10,000	30,000
વ્યાજ અને ડિવિડન્ડ	1,20,000	50,000
ઉપરની આવક પર કરવેરા	30%	30%
રોકાણના વેચાણ પર નફો	14,000	60,000

વધારાની માહિતી :

- (1) વહીવટી ખર્ચ ₹ 5,40,000 અને કાનૂની ખર્ચ ₹ 42,000 બંને વિભાગો વચ્ચે આવેલા ચોખ્ખા પ્રીમિયમના ધોરણે ફાળવવાના છે.
- (2) બંને વિભાગોનું વધારાનું અનામત, પ્રીમિયમ બાદ પુનર્વીમાના 10% થી વધારવાનું છે. આગ વિભાગનું બાકી જોખમ માટેનું અનામત પ્રીમિયમ બાદ પુનર્વીમાના 50% જેટલું રાખવાનું છે અને દરિયાઈ વિભાગનું ભાવિ જોખમ માટેનું અનામત પ્રીમિયમ બાદ પુનર્વીમાના 100% જેટલું રાખવાનું છે.

ઉપરની માહિતી પરથી બંને વિભાગના મહેસૂલી ખાતાં તૈયાર કરો અને દરેક વિભાગનો નફો નક્કી કરો.

3. તા. 1-1-2014થી શ્રી જયેશનો ધંધો જયભારતી કંપની લિ. એ ખરીદ્યો. કંપનીએ ₹ 80,000ના દેવાદારો સિવાયની બધી મિલકતો લઈ લીધી, પરંતુ ધંધો વેચનાર વતી દેવાદારોનાં નાણાં ઉઘરાવી આપવાનું તથા એ નાણાંમાંથી ધંધો વેચનારના ₹ 30,000ના લેણદારોને ચૂકવવાનું કબુલ કર્યું. આ કાર્ય બદલ દેવાદારો પાસેથી વસૂલ કરેલ રકમ પર 3% અને લેણદારોને ચૂકવેલ રકમ પર 1% લેખે કમિશન આપવાનું છે.

14

બધા દેવાદારો પાસેથી ફક્ત ₹ 75,000ના નાણાં વસૂલ થયાં, જ્યારે બધા લેણદારોને 5%ના રોકડ વટાવે ચૂકવી દેવામાં આવ્યા. કંપનીએ વેચનારને લેણી રકમ રોકડેથી ચૂકવી આપી.

ઉપરની વિગતો પરથી કંપનીના ચોપડે. આમનોંધ તથા જરૂરી ખાતાં તૈયાર કરો.

અથવા

જેની નોંધણી તા. 1-8-2013ના રોજ થઈ હતી તે કૌશલ કંપની લિમિટેડે તા. 1-4-2013ના રોજથી એક ચાલુ ધંધો ખરીદી લીધો. કંપનીના સૌથી પહેલાં વાર્ષિક હિસાબો તા. 31-12-2013ના રોજ પૂરા થતા સમય માટે તૈયાર કરવામાં આવ્યા.

14

કાચો નફો ₹ 1,80,000 છે. સામાન્ય ખર્ચ ₹ 27,000 છે. ડિરેક્ટરોની વાર્ષિક ફી ₹ 90,000 છે. પ્રાથમિક ખર્ચ ₹ 10,000 છે. તા. 30-9-2013 સુધી વાર્ષિક ભાડુ ₹ 4,800 લેખે હતું પરંતુ ત્યાર બાદ વાર્ષિક ₹ 9,600 સુધી વધારવામાં આવેલ હતું.

મેનેજર કે જેને કંપનીની નોંધણી થયા બાદ ડિરેક્ટર બનાવવામાં આવેલ તેનો વાર્ષિક પગાર ₹ 36,000 હતો. (નોંધણી બાદના તેમના મહેનતાણાના ઉપર આપેલ ડિરેક્ટરની ફીમાં સમાવેશ થાય છે)

કુલ વેચાણ ₹ 18,60,000 હતું, જે પૈકી એપ્રિલ થી જુલાઈ સુધીના ચાર માસનું સરેરાશ વેચાણ બાકીના સમયના સરેરાશ વેચાણ કરતાં ચોથા ભાગનું છે. વેચાણ પર નફાનો દર એક સરખો રહ્યો છે.

નોંધણી પહેલાંનો તથા પછીનો નફો કે નુકશાન દર્શાવતું પત્રક તૈયાર કરો.

4. તા. 1-4-2014ના રોજ ટીપક કંપની લિ. ₹ 4,00,000ની સત્તાવાર થાપણ કે જે ₹ 10નો એક એવા 20,000, 10%ના ક્યુ. પ્રેફરન્સ શેર તથા ₹ 10નો એક એવા 20,000 ઈક્વિટી શેરની બનેલી છે, તે મેસર્સ પટેલની પેઢીનો ધંધો ખરીદવા માટે સ્થાપવામાં આવી, જેનું તે દિવસનું પાકું સરવૈયું નીચે મુજબ હતું :

14

પાકું સરવૈયું

દેવાં	₹	મિલકતો	₹
મૂડી ખાતાં :		જમીન અને મકાન	65,000
પટેલ 1,30,000			
શાહ 1,20,000	2,50,000		
અનામત ભંડોળ	10,000	પ્લાન્ટ અને યંત્રો	45,000
લેણદારો	40,000	ફર્નિચર	30,000
		રોકાણો	20,000
		સ્ટોક	70,000
		દેવાદારો 60,000	
		બાદ : ધા. અનામત 1,000	59,000
		બેંક સિલક	11,000
	3,00,000		3,00,000

કંપની તરફથી પેઢીને ધંધાની મિલકતો તેમજ દેવાનાં અવેજ પેટે ₹ 10નો એક એવા 20,000 ઈક્વિટી શેર તથા ₹ 10નો એક એવા 15,000 પ્રેફરન્સ શેર પુરેપુરા ભરપાઈ થયેલા આપવામાં આવ્યા, જ્યારે બાકીના બધા શેર જાહેર જનતા માટે બહાર પાડવામાં આવ્યા. બધાજ શેર ભરપાઈ થયા અને બધીજ રકમ પુરેપુરી મળી ગઈ.

ઉપરની વિગતો ધ્યાનમાં લઈને કંપનીના ચોપડામાં જરૂરી આમનોંધ લખો તથા કંપનીનું શરૂઆતનું પાકું સરવૈયું તૈયાર કરો.

અથવા

દેવાં	₹	મિલકતો	₹
ઈક્વિટી શેરમૂડી :			
15,000 ઈક્વિટી શેર, દરેક ₹ 10નો પૂરા ભરાયેલા	1,50,000	પાઘડી પેટન્ટ્સ	25,000 15,000
10% પ્રેફરન્સ શેરમૂડી :			
13000 પ્રેફરન્સ શેર, દરેક ₹ 10નો પૂરા ભરાયેલા	1,30,000	જમીન-મકાન પ્લાન્ટ-ચંત્રો	1,00,000 50,000
12% ના ડિબેન્ચર્સ	1,00,000	સ્ટોક	80,000
લેણદારો	36,000	દેવાદારો	60,000
ડિબેન્ચરનું બાકી વ્યાજ	12,000	રોકડ અને બેંક	20,000
લેણદારોનું બાકી વ્યાજ	2,000	પ્રાથમિક ખર્ચા નફા-નુકસાન ખાતું	30,000 50,000
	4,30,000		4,30,000

અદાલતે મૂડી ઘટાડાની નીચે મુજબની યોજના મંજૂર કરી :

- (1) પ્રત્યેક ઈક્વિટી શેર ₹ 4 થી ઘટાડવો.
- (2) પ્રત્યેક પ્રેફરન્સ શેર ₹ 3 સુધી ઘટાડવો.
- (3) અદ્રશ્ય અને સવાસ્તવિક મિલકતો માંડી વાળવી.
- (4) ડિબેન્ચર હોલ્ડરો અને લેણદારોએ તેમનું ચઢેલ વ્યાજ જતુ કર્યું.
- (5) જમીન-મકાન, પ્લાન્ટ-ચંત્રો અને સ્ટોકની કિંમત અનુક્રમે 30%, 20% અને 10% ઘટાડવી.
- (6) ઘાલખાધ તરીકે ₹ 7,000 માંડી વાળવા.

ઉપરની યોજનાને અમલમાં મૂકવા કંપનીના ચોપડે જરૂરી આમનોંધ લખો અને મૂડી ઘટાડા પછીનું પાકુ સરવૈયું તૈયાર કરો.

5. નીચે આપેલ દરેક પેટા પ્રશ્નના એક કરતાં વધુ જવાબો આપેલા છે, પરંતુ તે પૈકી ફક્ત એકજ જવાબ સાચો છે. તમારે સાચો જવાબ જણાવવાનો છે. (ગમે તે સાત)

14

- (1) મૂડી ઘટાડાના કિસ્સામાં જો લેણદારો અમૂક રકમ જતી કરવા તૈયાર થાય તો જતી કરેલ રકમ
- (a) શેરમૂડી ખાતે લઈ જવાશે
 - (b) લેણદારો ખાતે લઈ જવાશે
 - (c) મૂડી ઘટાડા ખાતે લઈ જવાશે
- (2) જો ખરીદ કિંમત, ચોખ્ખી મિલકતો કરતા વધારે હોય તો તફાવતની રકમ
- (a) પાઘડી ગણાશે
 - (b) મૂડી અનામત ગણાશે
 - (c) મિલકત ગણાશે
- (3) ધંધાની ખરીદીથી ધંધાની નોંધણી સુધીનો એકત્રિત થયેલ નફો
- (a) મહેસૂલી નફો ગણાશે.
 - (b) મૂડી નફો ગણાશે.
 - (c) બે પૈકી કોઈ નહીં.
- (4) સામાન્ય વીમા અંગેનું મહેસૂલી ખાતુ તે વિભાગનું
- (a) નફાનુકસાન ખાતુજ છે.
 - (b) આવક-જીવક ખાતુજ છે.
 - (c) ઉપજ-ખર્ચ ખાતુજ છે.
- (5) ઘસારાની માવજત, હિસાબી ધોરણ-6 નીચેના તે લાગુ પડતી નથી.
- (a) ચંત્રો
 - (b) મકાન
 - (c) પાઘડી
- (6) ₹ 200 ના ઈક્વિટી શેર પર બાંધધરી કમિશન વધુમાં વધુ
- (a) ₹ 5
 - (b) ₹ 10
 - (c) ₹ 20
- (7) ઈન્વેન્ટરીની પડતરમાં નીચેનાનો સમાવેશ થાય છે :
- (a) ખરીદીની પડતર + રૂપાંતરની પડતર
 - (b) શરૂનો સ્ટોક + ખરીદી
 - (c) ખરીદી + વહીવટી ખર્ચ

- (8) જખ્ત થયેલ બધા શેર જ્યારે બહાર પાડી દેવામાં આવે ત્યારે શેર જખ્તી ખાતાની બાકી
- (a) નફા-નુકશાન ખાતે લઈ જવામાં આવે છે.
 - (b) મૂડી-અનામત ખાતે લઈ જવામાં આવે છે.
 - (c) શેરમૂડી ખાતે લઈ જવામાં આવે છે.
- (9) મૂડી ઘટાડાની યોજના હેઠળ બધા નુકશાનો માંડી વાળ્યા પછી મૂડી ઘટાડાની બાકી રહેતી રકમ
- (a) સામાન્ય અનામત ખાતે લઈ જવામાં આવે છે.
 - (b) શેરમૂડી ખાતે લઈ જવામાં આવે છે.
 - (c) મૂડી અનામત ખાતે લઈ જવામાં આવે છે.
- (10) બે બોનસ શેર બહાર પાડવા વચ્ચેનો સમયગાળો ઓછામાં ઓછો
- (a) કોઈ સમય મર્યાદા નથી
 - (b) 3 માસ
 - (c) 6 માસ
-

N35-110

December-2014

F.Y.B.Com., Annual Pattern

Adv. Accounting and Auditing – I (Principal)

Time : 3 Hours]

[Max. Marks : 70

1. (A) Jyoti Co. Ltd. issued 10,000 equity shares of ₹ 10 each at 10% discount. Amount payable on application ₹ 4 and on allotment ₹ 5. Pass Journal Entries assuming that all the money due were received. **6**
- (B) The directors of Indu Company forfeited 1000 shares of ₹ 10 each, ₹ 8 per share called up on which ₹ 5 per share has been paid up, the amount of ₹ 3 per share of the first call being unpaid. Out of these forfeited shares 500 shares were re-issued to Ramesh crediting ₹ 8 per share paid up, for the payment of ₹ 6 per share.
- Pass Journal Entries to record the forfeiture of share and their reissues. **8**

OR

- (A) Mukteshwar Limited issued prospectus inviting application for 1,00,000 equity shares of ₹ 10 each at a premium of 10%. The whole issue was fully underwritten by Haresh, Naresh, Mahesh and Ganesh as follows : **10**
- Haresh 40,000 shares, Mahesh 20,000 shares,
Naresh 30,000 shares, Ganesh 10,000 shares.
- Applications were received for 87,500 shares of which marked applications were as follows :
- Haresh 42,500 shares, Mahesh 21,250 shares,
Naresh 20,000 shares, Ganesh 1,250 shares.
- It was agreed that underwriters be paid commission at 5% on the issue price.
- From the above information, find out the liabilities of individual underwrites.
- (B) Write short note on “Underwriting Commission”. **4**

2. The following balances of Viral Co. Ltd. as on 31-3-2014.

14

Particulars	₹	Particulars	₹
Sales	1,42,500	Equity Share Capital	1,50,000
Creditors	37,000	Preference Share Capital	1,50,000
Profit & Loss A/c (credit)	2,500	Forfeited Share A/c	10,000
Bank Loan	30,000	Securities Premium	12,000
Public Deposits (credit)	23,000	General Reserve	85,000
Land and Building	2,30,000	Provident Fund	22,000
Machinery	1,00,000	Opening Stock	32,000
Unclaimed Dividend	1,000	10% Mortgage Debentures	1,00,000
Investments	1,37,500	Purchases	68,300
Interest on Investments	8,500	Loss Tools	15,000
Debtors	40,000	Wages	36,200
Bad debts reserve	3,000	Salaries	40,000
Debenture Interest	5,000	Other Expenses	17,000
Bank Balance	15,250	Taxes	35,250

Additional Information :

- (1) The authorized capital is 20,000 equity shares of ₹ 10 each and 15,000 8% preference shares of ₹ 10 each.
- (2) Bank loan is secured on stock.
- (3) Stock on 31-3-2014 is valued at ₹ 60,000, its market price is ₹ 65,000.
- (4) The dividend has not been paid on the preference share for the past two years.
- (5) Provide 5% Bad Debts Reserve on debtors.
- (6) Provide Depreciation @ 10% on Land and Building and @ 20% on Machinery.

Prepare Vertical Profit and Loss account for the year ended on 31-3-2014 and Vertical Balance Sheet as on that date in accordance with the provisions of Companies Act, 1956.

OR

Following is the information of the Fire and Marine Department of Hemdev Insurance Co. Ltd. as on 31-3-2014 :

14

Particulars	Fire ₹	Marine ₹
Reserve for Unexpired Risk (31-3-2013)	6,20,000	6,80,000
Additional Reserve (31-3-2013)	1,80,000	1,70,000
Claims paid	5,60,000	4,80,000
Liability for outstanding claims :		
On Dt. 31-3-2013	80,000	50,000
On Dt. 31-3-2014	1,20,000	70,000
Fire extinguishing expenses	8,000	—
Premium Received	14,30,000	7,20,000
Re-insurance Premium	30,000	20,000
Re-insurance Recoveries	20,000	19,000
Commission on direct business	2,00,000	1,20,000
Commission on re-insurance accepted	20,000	40,000
Commission on re-insurance ceded	10,000	30,000
Interest and Dividend	1,20,000	50,000
Tax on above income	30%	30%
Profit on Sale of Investment	14,000	60,000

Additional Information :

- (1) Administration expenses of ₹ 5,40,000 and legal expenses of ₹ 42,000 are to be allocated between the two departments on the basis of net premium income of each department.
- (2) Addition Reserve of both departments is to be increased by 10% on premium less re-insurance. Reserve for unexpired risk for fire department should be 50% of the premium less re-insurance and in marine department Reserve for risk should be 100% of the premium less re-insurance.

Prepare Revenue Account and ascertain profit of each department from the above information.

3. The business of Jeyesh was acquired by Jaybharti Company Ltd. with effect from Dt. 1-1-2014. All the assets were taken over with the exception of book debts ₹ 80,000, which the company undertook to collect on behalf of the vendor. The company also undertook to pay off the creditors of the vendor of ₹ 30,000 out of the realization from his debtors. For this service the company is to charge a commission of 3% on amount realized from debtors and 1% on amount paid to creditors. 14

The company had realized total book debts for ₹ 75,000 while creditors were paid at a cash discount of 5%. The company had paid amount due to vendors in cash.

You are required to pass necessary journal entries and to show the relevant ledger accounts in the books of the company.

OR

Kaushal Company Limited acquires a business as on Dt. 1-4-2013. It being incorporated on Dt. 1-8-2013. The first accounts are drawn up to Dt. 31-12-2013.

The gross profit is ₹ 1,80,000. The general expenses are ₹ 27,000 ; Director's fees ₹ 90,000 per annum ; preliminary expenses ₹ 10,000. Rent up to Dt. 30-9-2013 was ₹ 4,800 per annum, after which it was increased to ₹ 9,600 per annum.

Salary of the manager who upon incorporation was made a director was ₹ 36,000 per annum (since incorporation included in director's fees above)

The total sales were ₹ 18,60,000, the monthly average of which for the four months of April to July being one-fourth of that of the remaining period. The company earned a uniform profit.

Prepare the statement showing the profit of period to and after incorporation.

4. Deepak Co. Ltd. was formed on Dt. 1-4-2014 with an authorized capital of ₹ 4,00,000 divided into 20,000, 10% cumulative preference shares of ₹ 10 each and 20,000 equity shares of ₹ 10 each to acquire the going concern of M/s. Patel, the Balance Sheet of the firm was as under on that day. 14

Balance Sheet

Liabilities	₹	Assets	₹
Capital :		Land and Building	65,000
Patel 1,30,000			
Shah <u>1,20,000</u>	2,50,000		
Reserve Fund	10,000	Plant and Machinery	45,000
Creditors	40,000	Furniture	30,000
		Investments	20,000
		Stock	70,000
		Debtors 60,000	
		Less : Bad debts Reserve <u>1,000</u>	59,000
		Bank Balance	11,000
	3,00,000		3,00,000

The company agreed to pay the purchase price in 20,000 equity share of ₹ 10 each fully paid and 15000 preference shares of ₹ 10 each. The balance of shares was issue to the public and paid for by them.

Give Journal Entries to record the above transactions and prepare the Balance Sheet of the company.

OR

Following is the Balance Sheet of Kankushree Ltd. as on 31-3-2014.

14

Liabilities	₹	Assets	₹
Equity Share Capital : 15000 equity shares each of ₹ 10 fully paid up	1,50,000	Goodwill	25,000
10% Preference Share Capital : 13000 preference shares each of ₹ 10 fully paid up	1,30,000	Patents	15,000
12% Debentures	1,00,000	Land-Building	1,00,000
Creditors	36,000	Plant-Machinery	50,000
Outstanding interest on Debenture	12,000	Stock	80,000
Outstanding interest on Creditors	2,000	Debtors	60,000
		Cash and Bank	20,000
		Preliminary expenses	30,000
		Profit and Loss A/c	50,000
	4,30,000		4,30,000

The following scheme of capital reduction was sanctioned by the court :

- (1) Each equity share to be reduced by ₹ 4.
- (2) Each preference share to be reduced to ₹ 3.
- (3) Invisible and intangible assets are to be written off.
- (4) Debenture holders and creditors are forego their outstanding interest.
- (5) Land-Building, Plant-machinery and Stock are to be reduced by 30%, 20% and 10% respectively.
- (6) Bad debts is to be written off by ₹ 7,000.

Write Journal Entries to implement the above scheme and prepare the Balance Sheet after reduction of capital.

5. For each of the following sub-question more than one answer are given, out of which only one is correct. You are required to select the correct answer. (any **seven**) **14**

- (1) If under the Scheme of Capital Reduction, creditors agree to waive a part of their dues, then waived amount will be transferred to
 - (a) Share Capital Account
 - (b) Creditors Account
 - (c) Capital Reduction Account
- (2) If the purchase price is more than the net assets, the difference is
 - (a) considered as Goodwill
 - (b) considered as Capital Reserve
 - (c) considered as Assets
- (3) The profit from the date of purchase till incorporation is considered as
 - (a) Revenue Profit
 - (b) Capital Profit
 - (c) None of above two
- (4) The Revenue Account of each type of general insurance is _____ of that type of insurance.
 - (a) Profit and Loss Account
 - (b) Income and Expenditure Account
 - (c) Receipt and Payment Account
- (5) The AS-6 : Depreciation Accounting does not apply to the following :
 - (a) Machinery
 - (b) Building
 - (c) Goodwill
- (6) On equity share of ₹ 200, maximum amount of underwriting commission should be :
 - (a) ₹ 5
 - (b) ₹ 10
 - (c) ₹ 20
- (7) The cost of inventory includes the following :
 - (a) Cost of Purchase + Cost of conversion
 - (b) Opening Stock + Purchases
 - (c) Purchase + Administrative expenses

- (8) When all forfeited shares are reissued, then the balance of forfeited share account should be
- (a) Transfer to Profit and Loss A/c
 - (b) Transfer to Capital Reserve A/c
 - (c) Transfer to Share Capital A/c
- (9) Under the Scheme of Capital Reduction, balance left in capital reduction account after writing off the accumulated losses is transferred to
- (a) General Reserve A/c
 - (b) Share Capital A/c
 - (c) Capital Reserve A/c
- (10) Minimum time period for two bonus issues must be
- (a) No time limit
 - (b) 3 months
 - (c) 6 months
-

