

ZO-130

May-2014

B.Com. Sem.-II**SE (102) : Financial Accounting – II**

Time : 3 Hours]

[Max. Marks : 70

- સૂચના : (1) જમણી બાજુના અંક પૂરા ગુણ દર્શાવે છે.
(2) જરૂરી ગણતરી જવાબના ભાગરૂપે દર્શાવવી.

1. કાશી બ્રધર્સનો ધંધો ખરીદી લેવા સાજન કંપની લિ. ની સ્થાપના કરવામાં આવી. કંપનીની સત્તાવાર શેરમૂડી 16,500 ઈક્વિટી શેર દરેક ₹ 10 નો એક એવા શેરમાં વહેંચાયેલી રહેશે. પેઢીનું તે દિવસનું સરવૈયું નીચે મુજબ છે :

14

કાશી બ્રધર્સનું તા. 31-3-2014 ના રોજનું કાચું સરવૈયું :

મૂડી-દેવાં	₹	મિલકતો	₹
મૂડી :		જમીન-મકાન	79,200
A 99,000		પ્લાન્ટ-મશીનરી	33,000
B 66,000	1,65,000	સ્ટોક	39,600
અનામતો	6,600	દેવાદારો	38,280
બેંકલોન	4,950	રોકાણો	7,920
લેણદારો	36,300	લેણીહૂંડી	10,560
દેવીહૂંડી	11,550	બેંક	15,840
	2,24,400		2,24,400

ધંધાની ખરીદીની શરતો નીચે મુજબ છે :

- (1) જમીન-મકાનની કિંમત ₹ 82,500, સ્ટોકની કિંમત ₹ 40,920 ગણવામાં આવી અને રોકાણો સિવાય અન્ય મિલકતો ચોપડે કિંમતે લઈ લીધી.
 - (2) પેઢીની પાઘડીની કિંમત ₹ 16,500 ગણવામાં આવી.
 - (3) બેંક લોન સિવાયની તમામ જવાબદારીઓ કંપનીએ લઈ લેવી. પેઢીનો વિસર્જન ખર્ચ ₹ 1,650 થયો જે કંપનીએ ચૂકવ્યો.
 - (4) ખરીદ કિંમત પેટે કંપની 8,250 પૂર્ણ ભરપાઈ ઈક્વિટી શેર 20% પ્રીમિયમ, 8% ના ₹ 82,500ના ડિબેન્યર્સ અને બાકીની રકમ રોકડમાં ચૂકવશે.
- બાકી રહેલા શેર જાહેર જનતા માટે કંપનીએ 20% પ્રીમિયમ, બહાર પાડ્યા. જે પૂર્ણ ભરપાઈ થયા. સાજન લિ. ના ચોપડે આમનોંધ આપી શરૂઆતનું સરવૈયું તૈયાર કરો.

અથવા

(a) હિસાબી ધોરણોનો ખ્યાલ અને ઉપયોગિતા સમજાવો.

7

અથવા

હિસાબી ધોરણ-2 : ઈન્વેન્ટરીનું મૂલ્યાંકન

(b) ગમે તે બેના જવાબ આપો :

4

(1) માયા લિમિટેડે સુરભી ટ્રેડર્સની ખરીદકિંમત ₹ 2,02,500 નીચે પ્રમાણે ચૂકવી હતી :
9,000 ઈકિવટી શેરો દરેક ₹ 10 નો 20% ના પ્રીમિયમથી; ₹ 90,000ના 7%ના ડિબેન્ચરો
5% ના વટાવથી અને બાકીની રકમ ચેકથી.

માયા લિમિટેડના ચોપડે આમનોંધ લખો.

(2) પાર્થ લિમિટેડે, પાયલ બ્રધર્સ પાસેથી ₹ 13,50,000 માં એક ધંધો ખરીદ્યો, ખરીદ
કિંમતની ચૂકવણી નીચે મુજબ કરવામાં આવી :
₹ 100 નો એક એવા ઈકિવટી શેર 20% પ્રીમિયમથી અને ₹ 100 નો એક એવા 8% ના
ડિબેન્ચર્સ 10% વટાવથી 8 : 2 ના પ્રમાણમાં અને ₹ 1,35,000 રોકડા.

ખરીદનાર કંપનીના ચોપડે આમનોંધ લખો.

(3) ઐતિહાસિક પડતર એટલે શું ?

(c) ગમે તે બેના જવાબ આપો :

3

(1) હિસાબી ધોરણ-10 કોને લાગુ પડતું નથી ?

(2) ઘસારો એટલે શું ?

(3) ધંધો વેચનારનું ઉપલક ખાતું એટલે શું ?

2. એક કંપનીએ 1,45,000 ઈકિવટી શેરો દરેક ₹ 50 નો એક એવા 20% પ્રીમિયમે બહાર પાડ્યા. સમગ્ર
ભરણા નીચે પ્રમાણે બાંધધરી આપવામાં આવી હતી :

14

‘અ’ – 87,000 શેર (નિશ્ચિત બાંધધરી 14,500 શેર)

‘બ’ – 43,500 શેર (નિશ્ચિત બાંધધરી 5,800 શેર)

‘ક’ – 14,500 શેર (નિશ્ચિત બાંધધરી 1,450 શેર)

નિશ્ચિત બાંધધરીવાળા શેરો સહિત કુલ 1,30,500 શેરો માટેની અરજીઓ મળી. નિશાનીવાળી
અરજીઓ (નિશ્ચિત બાંધધરી સિવાય) નીચે મુજબ હતી :

‘અ’ – 46,400 શેર, ‘બ’ – 29,000 શેર, ‘ક’ – 11,600 શેર.

દલાલોને નિશ્ચિત બાંધધરીનો લાભ મળતો નથી. દરેક દલાલની જવાબદારી નક્કી કરો.

અથવા

(a) 1લી જાન્યુઆરી 2012ના રોજ કંપનીએ ₹ 100 નો એક એવા 9% ના 13,050 ડિબેન્ચર ₹ 95
ના ભાવે બહાર પાડ્યાં. ડિબેન્ચર બહાર પાડતી વખતે જણાવવામાં આવ્યું હતું કે 2012 થી
શરૂ કરી દર વર્ષે ₹ 52,200 ના ડિબેન્ચરનાં નાણાં કાં તો ખુલ્લા બજારમાંથી ખરીદીને અથવા
ચિઠ્ઠી ખેંચીને પરત કરી શકાશે. 2012 અને 2013ના વર્ષમાં ડિબેન્ચર વટાવમાંથી ₹ 10,440
દર વર્ષે માંડી વાળવામાં આવ્યા હતા. 2013માં કંપનીએ ₹ 15,660 ની મૂળ કિંમતના ડિબેન્ચર
₹ 93 ની કિંમતે ખરીદીને અને ₹ 36,540 ના ડિબેન્ચર ₹ 92 ની કિંમતે ખરીદીને રદ કર્યા હતાં.
નાણા પરત કરવાની આમનોંધ લખો.

7

અથવા

બાંધધરી કમિશનના હિસાબ સંદર્ભે બાંધધરી કરારના પ્રકાર સમજાવો.

(b) ગમે તે બેના જવાબ આપો :

4

- (1) બાંયધરી કમિશન અંગેના હિસાબો કેરી રીતે લખાય છે ?
- (2) નિશાનીવાળી અરજીનો અર્થ સમજાવો.
- (3) બાંયધરી કમિશન અંગે કંપનીધારાની જોગવાઈઓ.

(c) ગમે તે બેના જવાબ આપો :

3

- (1) ડિબેન્ચર પરત નિધિના રોકાણોનું વ્યાજ કયા ખાતે જમા થાય છે ?
- (2) ₹ 1,000ના ઈકિવટી શેર પર બાંયધરી કમિશન વધુમાં વધુ _____ હોઈ શકે.
- (3) શેર વેચાણની બાંયધરીના ફાયદા.

3. જીત લિમિટેડનું તા. 31-3-2014 ના રોજનું પાકું સરવૈયું નીચે મુજબ છે :

14

જવાબદારીઓ	₹	મિલકતો	₹
11% ના પ્રેફ. શેર દરેક ₹ 100 ના	4,20,000	પાઘડી	2,40,000
₹ 10 નો એક એવા ઈ. શેરો	14,00,000	જમીન-મકાન	8,40,000
13% ના ડિબેન્ચર્સ	4,48,000	યંત્રો	4,06,000
ડિબેન્ચરનું ચઢેલું		રોકાણો	98,000
વ્યાજ	53,600	સ્ટોક	4,06,000
ડિરેક્ટરની લોન	84,000	દેવાદારો	1,12,000
લેણદારો	4,05,400	બેંક સિલક	4,00,000
		પ્રાથમિક ખર્ચ	69,000
		નફા-નુકસાન ખાતું	2,40,000
	28,11,000		28,11,000

સંભવિત દેવું : કંપની સામે નુકસાની વળતરનો દાવો ₹ 1,30,000.

નીચે મુજબની પુનઃરચનાની યોજના સ્વીકારવામાં અને અમલમાં મુકવામાં આવી :

- (1) પ્રેફ. શેરો શેરદીઠ ₹ 90 સુધી ઘટાડવાનાં છે.
- (2) ઈકિવટી શેરો શેરદીઠ ₹ 3 લેખે ઘટાડવાનાં છે.
- (3) ડિબેન્ચર હોલ્ડરો પોતાનું ચઢેલ વ્યાજ જતું કરવા સંમત થયા અને પોતાની લેણી થતી રકમની અંશતઃ ચુકવણી પેટે ₹ 2,80,000 ની કિંમતે જમીનનો એક ટુકડો કે જેની ચોપડે કિંમત ₹ 2,24,000 છે તે લેવા સંમત થયા.
- (4) બાકીની જમીન-મકાનની કિંમત ₹ 7,00,000 આંકી.
- (5) રોકાણોના ₹ 1,10,000 ઊપજ્યાં.
- (6) પુનઃરચના ખર્ચ ₹ 42,000 થયો.
- (7) કંપની સામે નુકસાની દાવાનું સંભવિત દેવું ચૂકવવાનું થયું. આ માટે કંપનીના ડિરેક્ટરની લોન ખાતે જે ₹ 84,000 જમા છે તે સામે મજરે લેવામાં આવી.
- (8) બધી જ અદૃશ્ય અને અવાસ્તવિક મિલકતો માંડી વાળો.

જીત કંપનીના ચોપડે જરૂરી આમનોંધ લખો અને મૂડી ઘટાડા બાદનું પાકું સરવૈયું તૈયાર કરો

અથવા

(a) મૂડી ઘટાડા અંગે કંપનીધારાની જોગવાઈઓ.

7

અથવા

કંપનીધારા મુજબ કંપની પોતાની શેરમૂડીમાં કઈ-કઈ રીતે ઘટાડો કરી શકે ? મૂડી ઘટાડા અંગેની કાર્યવાહી સમજાવો.

(b) નીચેના વ્યવહારો અંગે આમનોંધ લખો : (મૂડી ઘટાડાની યોજના અન્વયે) (ગમે તે બે)

4

- (1) પ્રેફરન્સ શેર પર ₹ 80,000 નું ડિવિડન્ડ ચૂકવવાનું બાકી છે. પ્રેફરન્સ શેરહોલ્ડરો 55% રકમ જતી કરવા સંમત થયા અને બાકીની રકમ માટે ₹ 10 નો એક એવા ઈક્વિટી શેર સ્વીકાર્યા.
- (2) ડિબેન્ચર હોલ્ડરો 15% ના ₹ 17,50,000 ના ડિબેન્ચરો ધરાવે છે તે ડિબેન્ચરની અંશતઃ ચૂકવણી માટે પ્લાન્ટ અને યંત્ર જેની ચોપડે કિંમત ₹ 8,40,000 છે તે ₹ 10,50,000 ની કિંમતે લેવા સંમત થયા.
- (3) ₹ 100 નો એક એવા ઈક્વિટી શેરની બનેલી ₹ 15,00,000 ની કંપનીની ભરપાઈ થયેલી મૂડી છે. તેઓએ આ મૂડીનું ₹ 10 ના એક એવા ઈક્વિટી અને ₹ 10 નો એક એવા 10% ના પ્રેફરન્સ શેરમાં 2 : 3ના પ્રમાણમાં વિભાગીકરણ કરવાનું નક્કી કર્યું.

(c) નીચેના વ્યવહારોની કંપનીના ચોપડે આમનોંધ લખો :

3

- (1) એક કંપનીએ ₹ 960 ના ઈક્વિટી સ્ટોકના બદલામાં ₹ 10 નો એવા 100 ઈક્વિટી શેર આપ્યા.
- (2) એક કંપનીએ દરેક ₹ 100 નો એવા 6,000 ઈક્વિટી શેરના બદલામાં દરેક શેરના ₹ 94 લેખે ઈક્વિટી સ્ટોક આપ્યો.
- (3) કંપની પોતાના મૂડી ભંડોળમાં કેવી રીતે ફેરફાર કરી શકે તે જણાવો.

4. સોહમ વીમા કંપની લિ. ફક્ત દરિયાઈ વીમાનો ધંધો કરે છે. તેની બે વર્ષની ખાતાવહીમાંથી નીચેની બાકીઓ મળી છે :

14

વિગત	31-3-2012 ₹	31-3-2013 ₹
ચૂકવેલ દાવાઓ	78,300	85,050
પુનઃવીમાની વસૂલાત	9,450	13,500
સીધા ધંધા પર કમિશન	21,060	17,010
મળેલ પ્રીમિયમ	4,38,750	4,99,500
સ્વીકારેલ પુનઃવીમા પર ચૂકવેલ દાવા	8,775	10,125
સ્વીકારેલ પુનઃવીમા પર કમિશન	3,375	4,725
સ્વીકારેલ પુનઃવીમા પર પ્રીમિયમ	49,950	64,800
આપેલ પુનઃવીમા પર કમિશન	4,725	4,455
આપેલ પુનઃવીમા પર પ્રીમિયમ	40,500	74,250
સ્ટાફનો પગાર	43,200	56,700
કાયમી મિલકતો પર ઘસારો	7,425	9,720
ઓડિટ ફી	3,510	3,375
દાવા અંગે કાનૂની ખર્ચ	2,970	2,430
પ્રીમિયમમાં ઘટાડારૂપે આપેલ બોનસ	8,100	—
સ્ટેશનરી-છપામણી	7,155	9,180
વહીવટી ખર્ચા	48,600	40,500
ઘાલખાધ	1,620	1,080
મોટરવેચાણનો નફો	12,150	—
ફર્નિચર વેચાણ પર નુકસાન	—	8,100

વધારાની માહિતી :

- (1) તા. 31-3-2011, 31-3-2012 અને 31-3-2013 ના રોજ ચૂકવવાના બાકી દાવાઓ અનુક્રમે ₹ 22,950, ₹ 27,000 અને ₹ 20,250 હતા.
- (2) તા. 31-3-2011 ના રોજ બાકી જોખમ માટેનું અનામત ₹ 81,000 અને વધારાનું અનામત ₹ 8,100 હતું.
- (3) બાકી જોખમ સામે અનામત જે તે વર્ષના ચોખ્ખા પ્રીમિયમના 100% લેખે રાખવાનું છે અને વધારાનું અનામત પ્રીમિયમના 10% લેખે રાખવાનું છે.

ઉપરોક્ત વિગતો પરથી તા. 31-3-2012 અને તા. 31-3-2013 ના રોજ પૂરા થતાં વર્ષો અંગેના સોહમ વીમા કંપની લિ.ના દરિયાઈ વિભાગના મહેસૂલી ખાતાં તૈયાર કરો.

અથવા

- (a) ટૂંકનોંધ લખો : “સ્વીકારેલ પુનઃવીમા અને આપેલ પુનઃવીમા” 7
- (b) સામાન્ય વીમાના દાવાઓ અંગે નીચેનાને સમજાવો : 7
 - (i) પ્રીમિયમના ઘટાડા સ્વરૂપ બોનસ
 - (ii) બાકી જોખમ સામે અનામત

5. સૌથી વધારે યોગ્ય વિકલ્પ પસંદ કરો : (કોઈપણ સાત)

14

- (1) જૂની ઘાલખાધ વસૂલ થાય ત્યારે તે જમા થશે
 - (a) ઘાલખાધ વસૂલાત ખાતે.
 - (b) ધંધો વેચનારના લેણદારો ખાતે
 - (c) ધંધો વેચનારના દેવાદારો ખાતે
 - (d) ધંધો વેચનારના ઉપલક ખાતે
- (2) ભારતીય હિસાબી ધોરણ નં. 6 કઈ તારીખથી દરેક કક્ષાના સાહસો માટે ફરજિયાત બનાવવામાં આવેલ છે ?
 - (a) તા. 1-4-83
 - (b) તા. 1-4-91
 - (c) તા. 1-4-94
 - (d) તા. 1-4-95
- (3) ₹ 200 ના ડિબેન્ચર પર વધુમાં વધુ બાંયધરી દલાલી આપી શકાય.
 - (a) ₹ 4
 - (b) ₹ 5
 - (c) ₹ 8
 - (d) ₹ 10
- (4) પોતાના જ ડિબેન્ચરો કંપની દ્વારા ખરીદ્યા બાદ તરતજ રદ કરવામાં આવે. તેનો નફો _____ ખાતે લઈ જવામાં આવે છે.
 - (a) મૂડી અનામત
 - (b) સામાન્ય અનામત
 - (c) પાઘડી
 - (d) નફા-નુકસાન ખાતે
- (5) મૂડી ઘટાડાની યોજના હેઠળ એકત્રિત થયેલ ખોટ માંડી વાળ્યા બાદ મૂડીઘટાડા ખાતે બાકી રહેતી રકમ લઈ જવાય છે.
 - (a) મૂડી પરત અનામત ખાતે
 - (b) સામાન્ય અનામત ખાતે
 - (c) મૂડી અનામત ખાતે
 - (d) શેરમૂડી ખાતે

- (6) ભારતમાં વીમાના ધંધાનું નિયમન _____ દ્વારા કરવામાં આવે છે.
- (a) સેબી (SEBI) (b) રિઝર્વ બેંક
(c) ઈરડા (IRDA) (d) વીમા કંપનીઓ
- (7) સધ્ધર વીમા કંપનીઓ બાકી જોખમના અનામત ઉપરાંત
- (a) વધારાનો વીમો લઈ રાખે છે.
(b) વધારાનું અનામત રાખે છે.
(c) વધારાનું પ્રીમિયમ વસૂલ કરે છે.
- (8) ધંધાની ખરીદ કિંમત ₹ 3,00,000 નક્કી થઈ અને તે વખતે ખરીદનાર કંપની માટે પાઘડી ₹ 40,000 ઉદ્ભવતી હોય તો તે કંપનીએ ₹ 40,000 મૂડી અનામત ઉદ્ભવે તે માટે કઈ ખરીદકિંમત નક્કી કરવી જોઈએ ?
- (a) ₹ 2,20,000 (b) ₹ 2,60,000
(c) ₹ 3,40,000 (d) ₹ 3,80,000
- (9) મૂડી ઘટાડાની યોજના અન્વયે ₹ 1,40,000 ની મશીનરી નકામી થઈ જવાથી ભંગાર તરીકે ₹ 35,000 માં વેચવામાં આવે તો
- (a) ₹ 35,000 મૂડી ઘટાડા ખાતે જમા થાય.
(b) ₹ 1,40,000 મૂડી ઘટાડા ખાતે ઉધાર થાય.
(c) ₹ 1,75,000 મૂડી ઘટાડા ખાતે જમા થાય.
(d) ₹ 1,05,000 મૂડી ઘટાડા ખાતે ઉધાર થાય.
-

Seat No. : _____

ZO-130

May-2014

B.Com. Sem.-II

SE (102) : Financial Accounting – II

Time : 3 Hours]

[Max. Marks : 70

- Instructions :** (1) Figures to the right side indicate marks.
(2) Show necessary calculations in support of your answer.

1. The Sajan Company Limited was incorporated to purchase the business of M/s. Kashi Brothers. The authorized capital of the company is 16,500 equity shares of ₹ 10 each. The Balance Sheet of the firm was as under :

14

Balance Sheet of M/s. Kashi Brothers as on 31-3-2014

Liabilities	₹	Assets	₹
Capital :		Land & Building	79,200
A 99,000		Plant & Machinery	33,000
B <u>66,000</u>	1,65,000	Stock	39,600
Reserves	6,600	Debtors	38,280
Bank Loan	4,950	Investment	7,920
Creditors	36,300	Bills Receivable	10,560
Bills Payable	11,550	Bank Balance	15,840
	2,24,400		2,24,400

Conditions for the business purchase were as under :

- (1) Land & Building at ₹ 82,500, Stock at ₹ 40,920 and other assets except investments were taken over at book value.
- (2) Goodwill of the firm is to be valued at ₹ 16,500.
- (3) All the liabilities except bank loan are to be accepted by the company. The firm's dissolution expenses ₹ 1,650 which was borne by the company.
- (4) Purchase consideration is to paid in 8,250 fully paid up equity shares at 20% premium, 8% ₹ 82,500 Debenture and the rest of the amount in cash.

The remaining shares were issued to the public at 20% premium, which were all taken up and paid for.

Draft Journal Entries in the books of Sajan Co. Ltd. and draw the Balance Sheet of the company.

OR

- (a) Discuss the concept and utility of Accounting Standards. 7

OR

AS-2 : Valuation of Inventories.

- (b) Answer any **two** : 4

- (1) Purchase price of ₹ 2,02,500 paid by Maya Limited to Surbhi Traders is as under :

9,000 equity shares of ₹ 10 each at 20% premium, 7% Debentures of ₹ 90,000 at 5% discount and balance by cheque.

Write Journal Entry in the books of Maya Ltd.

- (2) Parth Ltd. purchased the business from Payal Bros. for ₹ 13,50,000. Purchase consideration is satisfied as under :

Equity shares of ₹ 100 each at 20% premium and 8% debentures of ₹ 100 each at 10% discount in the proportion of 8 : 2 and ₹ 1,35,000 in cash.

Pass Journal Entries in the books of purchasing company.

- (3) What is Historical Cost ?

- (c) Answer any **two** : 3

- (1) To which items does AS-10 not apply ?

- (2) What is Depreciation ?

- (3) What is Vendor's Suspense Account ?

2. A company issued 1,45,000 equity shares each of ₹ 50 at 20% premium. The entire issue was underwritten as follows : 14

'A' – 87,000 shares (firm underwriting 14,500 shares)

'B' – 43,500 shares (firm underwriting 5,800 shares)

'C' – 14,500 shares (firm underwriting 1,450 shares)

Out of the total issue, 1,30,500 shares including firm underwriting were subscribed. Marked applications (excluding firm underwriting) were as under :

'A' – 46,400 shares, 'B' – 29,000 shares, 'C' – 11,600 shares.

Benefit of firm underwriting is not given to the underwriters. Calculate the liability of each underwriter.

OR

- (a) A company issued 13,050, 9% debentures of ₹ 100 each at a market price of ₹ 95 on 1st January, 2012. It was stated at the time of debentures issue that debentures of ₹ 52,200 would be redeemed annually either by purchase in the open market or by drawing lots. During 2012 and 2013, debenture discount of ₹ 10,440 per annum was written off. During the year 2013, the company purchased debentures of ₹ 15,660 at ₹ 93 and debentures of ₹ 36,540 at ₹ 92 from open market and cancelled them.

Give Journal Entries for Redemption. 7

OR

Discuss the types of underwriting agreements in the context of account of underwriting commission.

- (b) Answer any **two** : 4
- (1) How are the accounting entries made for underwriting commission ?
 - (2) Explain the meaning of Marked Applications.
 - (3) Provision for underwriting commission under the Companies Act.
- (c) Answer any **two** : 3
- (1) In which account the interest of sinking fund investment is credited ?
 - (2) On equity share of ₹ 1,000, maximum amount of underwriting commission should be _____.
 - (3) Write “Advantages of Underwriting”.

3. The Balance Sheet of Jeet Co. Ltd. as on 31-3-2014 is as follows : 14

Liabilities	₹	Assets	₹
11% Pref. shares of ₹ 100 each	4,20,000	Goodwill	2,40,000
Equity shares of ₹ 10 each	14,00,000	Land & Building	8,40,000
13% Debentures	4,48,000	Plant and Machinery	4,06,000
Accrued interest on debentures	53,600	Investments	98,000
Director's Loan	84,000	Stock	4,06,000
Creditors	4,05,400	Debtors	1,12,000
		Bank Balance	4,00,000
		Preliminary Expenses	69,000
		Profit and Loss A/c.	2,40,000
	28,11,000		28,11,000

Contingent Liability : Claim of compensation against the company ₹ 1,30,000.

The following scheme of reconstruction was approved and implemented :

- (1) The Pref. shares are to be reduced to ₹ 90 each.
- (2) Equity shares are to be reduced by ₹ 3 each.
- (3) The debentureholders agreed to forgo their accrued interest and also agree to accept a piece of land having book value of ₹ 2,24,000 at valuation of ₹ 2,80,000 in part payment of their holding.
- (4) The remaining land and building were valued at ₹ 7,00,000.
- (5) ₹ 1,10,000 were realized of investments.
- (6) Reconstruction expenses amounted to ₹ 42,000.
- (7) It was decided that company had to pay the claim against itself. For this the amount of ₹ 84,000 was adjusted against the credit balance of Director's Loan A/c. in the company.
- (8) All intangible and fictitious assets are to be written off.

Write Journal Entries in the books of Jeet Co. Ltd. and prepare Balance Sheet after capital reduction.

OR

- (a) The provisions of Companies Act Relating to capital reduction. 7

OR

What are the ways in which a company can reduce its share capital under Companies Act ? Explain the legal procedure for capital reduction.

- (b) Give Journal Entries for the following (under the scheme of capital reduction) : 4
(any **two**)

- (1) ₹ 80,000 dividend on preference shares is in arrears. Preference shareholders agreed to waive 55% arrears of dividend and for remaining they are given equity shares of ₹ 10 each.
- (2) Debentureholders of the company holding 15% debentures of ₹ 17,50,000 agreed to take over in part settlement of their dues a plant and machinery at ₹ 10,50,000 appearing in Balance Sheet at ₹ 8,40,000.
- (3) The paid up capital of the company is ₹ 15,00,000 divided into shares of the ₹ 100 each. They decided to sub-divide the same into equity shares and 10% preference shares of ₹ 10 each in the ratio 2 : 3.

- (c) Write Journal Entries for the following transactions in the books of the company : 3

- (1) A company has issued 100 equity shares of ₹ 10 each in exchange of equity stock of ₹ 960.
- (2) The company decided to issue equity stock in exchange of 6,000 equity shares of ₹ 100 each at the rate of ₹ 94 for each share.
- (3) Explain how a company may alter its share capital.

4. Soham Insurance Company Ltd., deals in Marine Insurance only. The following balances of two years are extracted from the books of the company : 14

Particulars	31-3-2012 ₹	31-3-2013 ₹
Claims paid	78,300	85,050
Recovery of reinsurance	9,450	13,500
Commission on direct business	21,060	17,010
Premium received	4,38,750	4,99,500
Claims paid on reinsurance accepted	8,775	10,125
Commission on reinsurance accepted	3,375	4,725
Premium on reinsurance accepted	49,950	64,800
Commission on reinsurance ceded	4,725	4,455
Premium on reinsurance ceded	40,500	74,250
Staff salaries	43,200	56,700
Depreciation on fixed assets	7,425	9,720
Audit fee	3,510	3,375
Legal expenses regarding claims	2,970	2,430
Bonus utilized in reduction of premium	8,100	—
Stationery and printing	7,155	9,180
Administrative expenses	48,600	40,500
Bad debts	1,620	1,080
Profit on sale of motor car	12,150	—
Loss on sale of furniture	—	8,100

Additional Informations :

- (1) The total amount of estimated liability in respect of outstanding claims as at 31-3-2011, 31-3-2012 and 31-3-2013 were ₹ 22,950, ₹ 27,000 and ₹ 20,250 respectively.
- (2) Reserve for unexpired risk as at 31-3-2011 was ₹ 81,000 and the additional reserve was ₹ 8,100.
- (3) Reserve for unexpired risk is to be provided for at 100% and additional reserve at 10% of the net premium income for the year ending.

Prepare Marine Revenue Accounts of Soham Insurance Co. for the year ending 31-3-2012 and 31-3-2013.

OR

- (a) Write short note on "Re-insurance accepted and Re-insurance ceded". 7
- (b) Explain following terms in relation to General Insurance Claims : 7
 - (i) Bonus in Reduction of Premium
 - (ii) Reserve for Unexpired Risk.

5. Select the most appropriate alternative : (any seven) 14

- (1) When old bad debts are recovered, it is credited to
 - (a) Bad Debt Recovery A/c.
 - (b) Vendor's Creditors' A/c.
 - (c) Vendor's Debtors' A/c.
 - (d) Vendor's Suspense A/c.
- (2) From which date Indian Accounting Standard No. 6 is made mandatory for all types of enterprises ?
 - (a) Dt. 1-4-83
 - (b) Dt. 1-4-91
 - (c) Dt. 1-4-94
 - (d) Dt. 1-4-95
- (3) On Debentures of ₹ 200 maximum amount of underwriting commission allowable is _____.
 - (a) ₹ 4
 - (b) ₹ 5
 - (c) ₹ 8
 - (d) ₹ 10
- (4) Profit on immediate cancellation of company's own debentures after purchase is transferred to _____.
 - (a) Capital Reserve
 - (b) General Reserve
 - (c) Goodwill
 - (d) Profit and Loss A/c.
- (5) Under the scheme of capital reduction, balance left in Capital Reduction A/c. after writing off the accumulated losses, is transferred to _____.
 - (a) Capital Redemption Reserve A/c.
 - (b) General Reserve A/c.
 - (c) Capital Reserve A/c.
 - (d) Share Capital A/c.
- (6) Insurance business in India is regulated by _____.
 - (a) SEBI
 - (b) Reserve Bank
 - (c) IRDA
 - (d) Insurance Companies

- (7) Solvent insurance companies keep, in addition to regular risk reserve an _____.
- (a) Additional Insurance
 - (b) Additional Reserve
 - (c) Additional Premium
- (8) When purchase price is fixed at ₹ 3,00,000, the goodwill for purchaser company had arisen ₹ 40,000. If the purchase company wants the capital reserve of ₹ 40,000 out of this purchase, how much purchase price should be fixed ?
- (a) ₹ 2,20,000
 - (b) ₹ 2,60,000
 - (c) ₹ 3,40,000
 - (d) ₹ 3,80,000
- (9) If under the scheme of capital reduction, the damaged machinery worth ₹ 1,40,000 is sold out as a scrap for ₹ 35,000, then
- (a) ₹ 35,000 should be credited to Capital Reduction A/c.
 - (b) ₹ 1,40,000 should be debited to Capital Reduction A/c.
 - (c) ₹ 1,75,000 should be credited to Capital Reduction A/c.
 - (d) ₹ 1,05,000 should be debited to Capital Reduction A/c.
-