

ZN-123**May-2014****B.Com. Sem.-II****CE-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. તા. 1-4-2014ના રોજ વસાવા બ્રધર્સનો ધંધો રવિ લિમિટેડે ખરીદી લીધો. વેચનાર પેઢી વતી ₹ 6,66,000 ના દેવાદારો પાસેથી ઉઘરાણી કરવાનું અને ₹ 4,44,000ના લેણદારોને ચૂકવણી કરવાની જવાબદારી કંપનીએ સ્વીકારી. કંપનીને દેવાદારો પાસેથી વસૂલ કરેલાં નાણાં પર 5% અને લેણદારોને ચૂકવેલ રકમ પર 3% લેખે કમિશન મળવાનું છે.

₹ 1,48,000ના દેવાદારો પાસેથી વસૂલાત કરવાની બાકી છે. બાકીના દેવાદારો પાસેથી નાણાં વસૂલ કરતાં કંપનીએ ₹ 74,000 ઘાલખાધના માંડી વાળ્યા અને 5% વટાવ આપ્યો. જ્યારે કુલ લેણદારો પૈકી ₹ 44,400ના લેણદારો ચૂકવવાના હજુ બાકી છે. બાકીના લેણદારો પૈકી ₹ 14,800 ના લેણદારોએ તેમનું લેણું જતું કર્યું હતું અને 5% વટાવે નાણાં ચૂકવવામાં આવ્યા.

ધંધો વેચનારના દેવાદારોનું ખાતું, ધંધો વેચનારના લેણદારોનું ખાતું અને ધંધો વેચનારનું ઉપલક ખાતું તૈયાર કરી ઉપયુક્ત ખાતાઓ માટે જરૂરી આમનોંધ કંપનીના ચોપડે લખો. 14

અથવા

- (a) હિસાબી ધોરણો અંગે કંપનીધારાની જોગવાઈઓ. 7

અથવા

હિસાબી ધોરણ નં. 10 કાયમી મિલકતો માટેના હિસાબો.

- (b) ગમે તે બેના જવાબ આપો : 4

- (1) મંગલ લિમિટેડે સૌરભ ટ્રેડર્સની ખરીદકિંમત ₹ 4,05,000 નીચે પ્રમાણે ચૂકવી હતી :
18,000 ઈક્વિટી શેરો દરેક ₹ 10 નો 20% ના પ્રીમિયમથી; ₹ 1,80,000ના 7%ના ડિબેન્ચરો 5% ના વટાવથી અને બાકીની રકમ ચેકથી.
મંગલ લિમિટેડના ચોપડે આમનોંધ લખો.
- (2) પાલ લિમિટેડે, પટેલ બ્રધર્સ પાસેથી ₹ 9,00,000માં એક ધંધો ખરીદ્યો. ખરીદ કિંમતની ચૂકવણી નીચે મુજબ કરવામાં આવી : ₹ 100નો એક એવા ઈક્વિટી શેર 20% પ્રીમિયમથી અને ₹ 100નો એક એવા 9%ના ડિબેન્ચર્સ 10% વટાવથી 4 : 1 ના પ્રમાણમાં અને ₹ 90,000 રોકડા.
ખરીદનાર કંપનીના ચોપડે આમનોંધ લખો.
- (3) ઘસારાની બાબતમાં કઈ કઈ બાબતો અંગે નાણાકીય પત્રકોમાં પ્રગટીકરણ કરવું જોઈએ ?

(c) ગમે તે બેના જવાબ આપો :

3

- (1) રૂપાંતરની પડતર એટલે શું ?
- (2) ધંધાની ખરીદી કરતાં 'પાઘડી' અને 'મૂડી અનામત' ની રકમો કઈ રીતે શોધવામાં આવે છે ?
- (3) હિસાબી ધોરણ-2 કયા પ્રકારની ઈન્વેન્ટરીને લાગુ પડતું નથી ?

2. ધી વિનોદ લિમિટેડે ₹ 10 નો એવા 3,20,000 ઈક્વિટી શેર 50% પ્રીમિયમથી બહાર પાડ્યા. બધા જ શેરો માટે ત્રણ બાંધધરી દલાલોએ નીચે મુજબ બાંધધરી આપેલ છે :

14

મહેતા : 1,28,000 શેર

મહેન્દ્ર : 1,28,000 શેર

રાવલ : 64,000 શેર

કંપનીને નિશ્ચિત બાંધધરી તેમજ નિશાનીવાળી અરજીઓ સહિત કુલ 2,88,000 ઈક્વિટી શેર માટે અરજીઓ મળી હતી.

નિશ્ચિત બાંધધરીવાળી નિશાનીવાળી અરજીઓ
અરજીઓ

મહેતા	16,000 શેર	80,000 શેર
મહેન્દ્ર	8,000 શેર	64,000 શેર
રાવલ	8,000 શેર	48,000 શેર

નિશ્ચિત બાંધધરી અંગે કોઈ રકમ જમા આપવામાં આવતી નથી. બાંધધરી દલાલોને 5% કમિશન ચૂકવવાનું છે. દરેક બાંધધરી દલાલની વ્યક્તિગત જવાબદારી દર્શાવતું પત્રક તૈયાર કરો.

અથવા

- (a) પંડ્યા લિ. તા. 1-1-2012ના રોજ દરેક ₹ 100નો એક એવા 9% ના 12,600 ડિબેન્ચર 3% વટાવે, દર વર્ષે ₹ 50,400ના ડિબેન્ચર ખુલ્લા બજારમાંથી ખરીદીને પરત કરવાની શરતે બહાર પાડેલ છે.

2012 અને 2013ના વર્ષમાં ડિબેન્ચર વટાવમાંથી ₹ 9,600 દર વર્ષે માંડી વાળવામાં આવ્યા હતા. 2013માં કંપનીએ ₹ 15,120 ની મૂળકિંમતના ડિબેન્ચર ₹ 93ની કિંમતે ખરીદીને અને ₹ 35,280 ના ડિબેન્ચર ₹ 92 ની કિંમતે ખરીદીને રદ કર્યા હતાં. 2012 અને 2013ના વર્ષ માટે કંપનીના ચોપડે આમનોંધ લખો.

7

અથવા

ડિબેન્ચર પરત કરવાની રીતો જણાવી ખુલ્લા બજારમાંથી ખરીદીને રદ કરવાની રીત સમજાવો.

- (b) ગમે તે બેના જવાબ આપો :

4

- (1) બાંધધરી કમિશન અંગે કંપનીધારાની જોગવાઈઓ.
- (2) બાંધધરી કમિશનના હિસાબ સંદર્ભે બાંધધરી કરારના પ્રકાર જણાવો.
- (3) શેર/ડિબેન્ચર બાંધધરીના ફાયદા જણાવો.

(c) ગમે તે બેના જવાબ આપો :

3

- (1) ડિબેન્ચર પરત કરતાં તેની મૂળ કિંમત જેટલી રકમ નફા-નુકસાન ફાળવણી ખાતેથી _____ ખાતે લઈ જવાય.
- (2) 'બાંધધરી કમિશન' એટલે શું ?
- (3) જો કોઈ દલાલ ખાતે જવાબદારીમાં ઋણ (-) ની નિશાની આવે તો તે વધારો બાકીના દલાલો વચ્ચે તેમના પરસ્પરના કયા પ્રમાણમાં વહેંચાય છે ?

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

14

દેવાં	₹	મિલકતો	₹
દરેક ₹ 10નો એવા ઈકિવટી શેર પૂરા ભરપાઈ	16,00,000	પાઘડી	4,00,000
દરેક ₹ 100 નો એવા 8%ના પ્રેફરન્સ શેર પૂરા ભરપાઈ	12,00,000	જમીન-મકાન	9,60,000
કામદાર અકસ્માત વળતર ફંડ	4,00,000	પ્લાન્ટ-યંત્રો	6,40,000
10%ના ડિબેન્ચર્સ	8,00,000	પેટન્ટ્સ	3,20,000
ડિબેન્ચર પર બાકી વ્યાજ	80,000	સ્ટોક	4,00,000
લેણદારો	3,20,000	દેવાદારો	3,44,000
		ઘાલખાધ	- 24,000
		પ્રાથમિક ખર્ચ	4,80,000
		રોકડ-બેંક સિલક	80,000
		ન.નુ. ખાતું	8,00,000
	44,00,000		44,00,000

અદાલતે મંજૂર કરેલ મૂડી ઘટાડાની યોજના નીચે મુજબ છે :

- (1) પ્રત્યેક પ્રેફરન્સ શેર, શેરદીઠ ₹ 80 સુધી ઘટાડવાનો છે. જ્યારે પ્રત્યેક ઈકિવટી શેર, શેરદીઠ ₹ 2 સુધી ઘટાડવાનો છે.
- (2) પ્રેફરન્સ શેર પર 2 વર્ષનું ડિવિડન્ડ બાકી છે. પ્રેફરન્સ શેરહોલ્ડરોએ બધુ જ ડિવિડન્ડ જતું કર્યું.
- (3) ડિબેન્ચર હોલ્ડરો બાકી વ્યાજ જતું કરવા તેમજ ડિબેન્ચરની અંશતઃ ચૂકવણી પેટે ₹ 3,20,000 ની મૂળકિંમતનાં યંત્રો ₹ 2,40,000 ની કિંમતે સ્વીકારવા સંમત થયા.
- (4) કંપનીએ કામદાર અકસ્માત અંગે ₹ 80,000 નો દાવો સ્વીકાર્યો.
- (5) તમામ અદૃશ્ય અને અવાસ્તવિક મિલકતો માંડી વાળવાની છે. દેવાદારો ₹ 48,000 થી ઘટાડવાના છે અને સ્ટોક ₹ 3,20,000 સુધી ઘટાડવો.
- (6) જમીન મકાન બજારકિંમતે દર્શાવવાનું છે. જમીન-મકાનની ચોપડે કિંમત તેની બજારકિંમત કરતાં 25% ઓછી છે.

કંપનીના ચોપડે જરૂરી આમનોંધ લખી નવું પાકું સરવૈયું તથા મૂડી ઘટાડા ખાતું તૈયાર કરો.

અથવા

(a) મૂડી ઘટાડા માટે કંપનીધારાની જોગવાઈ જણાવો.

7

અથવા

મૂડી ઘટાડા ખાતે માંડી વાળવાની રકમો (મૂડી ઘટાડાનો ઉપયોગ) જણાવો.

- (b) નીચેના વ્યવહારોની કંપનીના ચોપડે આમનોંધ લખો : (ગમે તે બે) 4
- (1) ડિરેક્ટરોએ તેમની લેણી રકમના 55% રકમ ઈકિવટી શેરોમાં અને 25% રોકડમાં સ્વીકારી અને બાકીની ₹ 35,700ની રકમ તેઓએ જતી કરી છે. મૂડી ઘટાડા અંગે આમનોંધ લખો.
 - (2) એક કંપનીની ભરપાઈ થયેલી મૂડી ₹100 નો એવા 23,000 ઈકિવટી શેરની બનેલી છે. કંપનીએ ઠરાવ પસાર કરીને પ્રત્યેક ઈકિવટી શેરનું ₹ 10 નો એવા 8 ઈકિવટી શેર તથા ₹ 4 નો એવા 5 ક્યુ. પ્રેફ. શેરમાં વિભાગીકરણ કર્યું.
 - (3) કંપની તેના ₹ 100 નો એક એવા 8,000 ઈકિવટી શેરના બદલામાં નીચે મુજબ ઈકિવટી સ્ટોક આપે છે :
 - (A) ₹ 104ના ભાવે સ્ટોક, એક શેરદીઠ
 - (B) ₹ 94ના ભાવે સ્ટોક, એક શેરદીઠ
- (c) ગમે તે બેના જવાબ આપો : 3
- (1) મૂડી ઘટાડો એટલે શું ?
 - (2) ₹ 2,50,000ના ડિબેન્ચર પેટે ડિબેન્ચર હોલ્ડરોએ પોતાના લેણાના ભાગ પેટે કંપનીનું મકાન જે ચોપડે ₹ 1,20,000 ની કિંમતે દર્શાવેલ છે તે ₹ 1,50,000ની કિંમતે લઈ લીધું. આમનોંધ લખો.
 - (3) એક કંપનીએ ₹ 9,600ના ઈકિવટી સ્ટોકના બદલામાં ₹ 10નો એવા 1,000 ઈકિવટી શેર આપ્યા. આમનોંધ લખો.

4. નેશનલ ઈન્સ્યોરન્સ કંપની લિમિટેડ તા. 31-12-2013ના રોજ પૂરા થતા વર્ષ માટેની આગ અને દરિયાઈ વીમા વિભાગની માહિતી નીચે મુજબ રજૂ કરે છે : 14

વિગત	આગ (₹)	દરિયાઈ (₹)
તા. 31-12-2012ના રોજ		
ભાવિ જોખમ માટેનું અનામત	8,50,000	10,20,000
વધારાનું અનામત	3,40,000	2,55,000
ચૂકવેલ દાવા	5,10,000	4,08,000
દાવાના બાકી દેવાં અંગે ધારણા મુજબની જવાબદારી :		
31મી ડિસેમ્બર, 2012	85,000	68,000
31મી ડિસેમ્બર, 2013	1,27,500	85,000
વ્યાજ અને ડિવિડન્ડ	1,69,830	1,45,350
ઉપરના પર ટેક્ષ	67,830	43,350
અન્ય આવકો	17,000	8,500
મળેલ પ્રીમિયમ	17,34,000	8,67,000
સ્વીકારેલ પુનર્વીમા પર પ્રીમિયમ	51,000	25,500
આપેલ પુનર્વીમા પર પ્રીમિયમ	85,000	42,500
રી-ઈન્સ્યુરન્સ વસૂલાત	34,000	17,000
સ્વીકારેલ પુનર્વીમા પર કમિશન	35,700	73,100
આપેલ પુનર્વીમા પર કમિશન	51,000	42,500
સીધા વેપાર પર કમિશન	1,70,000	1,27,500

વધારાની માહિતી :

- (1) વહીવટી ખર્ચ ₹ 3,82,500 અને કાનૂની ખર્ચ ₹ 35,700 બંને વીમા વિભાગ વચ્ચે મળેલ યોજના પ્રીમિયમના ધોરણે ફાળવવામાં આવશે.
- (2) આગ વિભાગ માટે યોજના પ્રીમિયમની આવકના 50% તથા દરિયાઈ વિભાગ માટે યોજના પ્રીમિયમની આવકના 100% જેટલું ભાવિ જોખમ માટે અનામત રાખવાનું છે.
- (3) બંને વિભાગોનું વધારાનું અનામત યોજના પ્રીમિયમના 10% થી વધારવાનું છે. બંને વિભાગોનાં મહેસૂલી ખાતાં તૈયાર કરો.

અથવા

- (a) સામાન્ય વીમાનો ધંધો કરતી કંપની માટેના આચારસંહિતાના નિયમો જણાવો. 7
- (b) સમજાવો : 7
 - (i) નો-ક્લેઈમ બોનસ (પ્રીમિયમના ઘટાડા રૂપે બોનસ)
 - (ii) પુનઃવીમો

5. વિકલ્પોમાંથી સાચા વિકલ્પની પસંદગી કરો : (કોઈપણ સાત) 14

- (1) સુથાર લિમિટેડે મિસ્ત્રી બ્રધર્સનો ચાલુ ધંધો ખરીદી લીધો. ખરીદ કિંમત પેટે 20,000 ઈક્વિટી શેર દરેક ₹ 100 નો 25% પ્રીમિયમથી આપ્યા. મૂડી અનામત ₹ 1,00,000 થયું. જો લઈ લીધેલ કુલ જવાબદારીઓની કિંમત ₹ 5,00,000 હતી, તો લીધેલ કુલ મિલકતોની કિંમત હશે.
 - (a) ₹ 31,00,000
 - (b) ₹ 25,00,000
 - (c) ₹ 21,00,000
 - (d) ₹ 26,00,000
- (2) ખરીદીની બધી પડતરમાં રૂપાંતરની પડતર ઉમેરવાથી
 - (a) ખરીદીની પડતર મળે છે.
 - (b) ઈન્વેન્ટરીની પડતર મળે છે.
 - (c) વેચેલ માલની પડતર મળે છે.
 - (d) ઉત્પાદન પડતર મળે છે.
- (3) ₹ 100નો એવા, શેરદીઠ ₹ 125 લેખે બહાર પાડેલ ઈક્વિટી શેર પર બાંધધરી દલાલને ચૂકવવાપાત્ર બાંધધરી કમિશન
 - (a) ₹ 5
 - (b) ₹ 3.125
 - (c) ₹ 6.25
 - (d) ₹ 2.50
- (4) પોતાના જ ડિબેન્યરો કંપની દ્વારા ખરીદ્યા બાદ તરત જ રદ કરવામાં આવે, તેનો નફો _____ ખાતે લઈ જવામાં આવે છે.
 - (a) પાઘડી
 - (b) નફા-નુકસાન
 - (c) સામાન્ય અનામત
 - (d) મૂડી અનામત
- (5) મૂડી ઘટાડાની યોજના હેઠળ ₹ 90,000 નું બાકી પ્રેફરન્સ ડિવિડન્ડ (જે હજુ જાહેર થયું નથી અને ચૂકવ્યું નથી) પૈકી ₹ 60,000 નું પ્રેફરન્સ ડિવિડન્ડ પ્રેફરન્સ શેરહોલ્ડરોએ જતું કર્યું તો
 - (a) ₹ 60,000 મૂડી ઘટાડા ખાતે જમા થશે.
 - (b) ₹ 30,000 મૂડી ઘટાડા ખાતે જમા થશે.
 - (c) ₹ 30,000 મૂડી ઘટાડા ખાતે ઉધાર થશે.
 - (d) કોઈ નોંધ થશે નહીં

- (6) જ્યારે સત્તાવારમૂડીમાં વધારો કરવામાં આવે ત્યારે
- (a) શેરમૂડી ખાતું ઉધારાય છે.
 - (b) શેરમૂડી ખાતું જમા કરવામાં આવે છે.
 - (c) કોઈ નોંધ થતી નથી.
 - (d) બેંક ખાતું ઉધારાય છે.
- (7) પરચૂરણ વીમાના ધંધામાં વીમા એજન્ટને વધુમાં વધુ કમિશન આપી શકાય
- (a) 20%
 - (b) 15%
 - (c) 10%
 - (d) 5%
- (8) સામાન્ય વીમા અંગેનું મહેસૂલી ખાતું તે વિભાગનું
- (a) નફા-નુકસાન ખાતું જ છે.
 - (b) આવક-જાવક ખાતું જ છે.
 - (c) ઉપજ-ખર્ચ ખાતું જ છે.
- (9) 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
-

Seat No. : _____

ZN-123

May-2014

B.Com. Sem.-II

CE-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. Ravi Ltd. absorbed the running business of Vasava Brothers as on 1-4-2014. The company agreed to realize ₹ 6,66,000 from debtors and to pay ₹ 4,44,000 to creditors on behalf of the firm. The company has right to receive 5% of amount received from debtors and 3% of amount paid to creditors as commission.

Debtors of ₹ 1,48,000 are yet to realize out of remaining debtors ₹ 74,000 was written off as bad debts and allowed 5% discount while creditors of ₹ 44,400 are yet to pay. Out of remaining creditors, creditors of ₹ 14,800 waived their claim and remaining creditors were paid at 5% discount.

Prepare Vendors' Debtors A/c., Creditors' A/c., Vendor's Suspense A/c. and also pass necessary Journal Entries in the books of the company. **14**

OR

- (a) The provisions of Companies Act relating to Accounting Standards. **7**

OR

Accounting Standard No : 10 Accounting for Fixed Assets.

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

- (1) Purchase price of ₹ 4,05,000 paid by Mangal Limited to Saurabh Traders is as under :

18,000 equity shares of ₹ 10 each at 20% premium; 7% Debentures of ₹ 1,80,000 at 5% discount and balance by cheque.

Write Journal Entry in the books of Mangal Ltd.

- (2) Pal Ltd. purchased the business from Patel Bros. for ₹ 9,00,000. Purchase consideration is satisfied as under :

Equity shares of ₹ 100 each at 20% premium and 9% debentures of ₹ 100 each at 10% discount in the proportion of 4 : 1 and ₹ 90,000 in cash.

Pass Journal Entries in the books of purchasing company.

- (3) About which matters of depreciation disclosure should be made in financial statements ?

(c) Answer any **two** :

3

- (1) What is 'Cost of Conversion' ?
- (2) How would you ascertain the amount of 'Goodwill' or 'Capital Reserve' in a problem of Business purchase ?
- (3) To which inventories does this AS-2 not apply ?

2. The Vinod Ltd. has issued 3,20,000 Equity shares of ₹ 10 each at 50% premium. The whole issue was fully under-written by three underwriters as follows :

14

Maheta : 1,28,000 shares

Mahendra : 1,28,000 shares

Raval : 64,000 shares

The total applications including firm underwriting and marked applications were received for 2,88,000 Equity shares.

	Firm Underwriting Applications	Marked Applications
Maheta	16,000 shares	80,000 shares
Mahendra	8,000 shares	64,000 shares
Raval	8,000 shares	48,000 shares

5% commission to be paid to underwriters. No credit is given for firm underwriting. Prepare a statement showing the liability of each underwriter.

OR

- (a) Pandya Ltd. issued 12,600, 9% debentures of ₹ 100 each at 3% discount on 1-1-2012. It was stated at the time of issue that ₹ 50,400 debentures would be redeemed annually by purchase in open market.

During 2012 and 2013, debenture discount of ₹ 9,600 per annum was written off. During the year 2013 the company purchased debentures of ₹ 15,120 at ₹ 93 and debentures of ₹ 35,280 at ₹ 92 from open market and cancelled them.

Give Journal Entries for the year 2012 and 2013.

7

OR

Mention the methods of redeeming the debentures and explain the method of cancelling the same after purchasing from the open market.

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

4

- (1) Provisions for underwriting commission under the Companies Act.
- (2) Discuss the types of underwriting agreements in the context of account of underwriting commission.
- (3) Write "Advantages of Underwriting of Shares / Debentures".

(c) Answer any **two** :

3

- (1) An amount equal to the face value of debentures redeemed from profit loss Appropriation A/c. transferred to _____ A/c.
- (2) What do you understand by 'Underwriting Commission' ?
- (3) If any underwriter has a negative liability, then in which proportion that amount is divided between the remaining partners ?

3. The Balance Sheet of the Ashok Ltd. as on 31-3-2014 is as under :

14

Balance Sheet

Liabilities	₹	Assets	₹
Equity shares of ₹ 10 each fully paid	16,00,000	Goodwill	4,00,000
8% Preference shares of ₹ 100 each fully paid	12,00,000	Land-Building	9,60,000
Workmen's Accident Compensation Fund	4,00,000	Plant-Machinery	6,40,000
10% Debentures	8,00,000	Patents	3,20,000
Unpaid interest on Debentures	80,000	Stock	4,00,000
Creditors	3,20,000	Debtors 3,44,000	
		Bad Debts – 24,000	3,20,000
		Preliminary Expenses	4,80,000
		Cash-Bank Balance	80,000
		P & L A/c.	8,00,000
	44,00,000		44,00,000

The scheme of Capital Reduction sanctioned by the Court is as under :

- (1) Each preference share to be reduced to ₹ 80 each, equity share to be reduced to ₹ 2.
- (2) Dividend on preference shares is in arrears for 2 years. The whole amount of dividend is waived by preference shareholders.
- (3) The debenture-holders agreed to waive their outstanding interest on debentures and to take over a Plant-Machinery having a book value of ₹ 3,20,000 at a valuation of ₹ 2,40,000 in part payment of their holding.
- (4) The company has accepted a claim of ₹ 80,000 for workmen's accident compensation.
- (5) All invisible and fictitious assets to be written off. Debtors by ₹ 48,000 and stock to be written off to ₹ 3,20,000.
- (6) Land and Building should be shown at market value. The book value of land and building is 25% less than its market value.

Write necessary Journal Entries in the books of the company and prepare New Balance Sheet as well as Capital Reduction Account.

OR

(a) Write provisions of the Companies Act for "Capital Reduction".

7

OR

Write losses to be written off (utilization of Capital Reduction) from Capital Reduction A/c.

(b) Write Journal Entries in the books of the Company : (any **two**) **4**

- (1) Directors have agreed to accept 55% of their claims in the form of equity shares and 25% in cash and they have waived the remaining amount of ₹ 35,700. Write Journal Entry for capital reduction.
- (2) The share capital of the company consists of 23,000 Equity shares of ₹ 100 each. The company has passed resolution to sub-divide its each equity share of ₹ 100 into 8 equity shares of ₹ 10 each and 5 Cum. Preference shares of ₹ 4 each.
- (3) The company decided to issue equity stock in the following manner in exchange of 8,000 equity shares of ₹ 100 each.
 - (A) At the rate of ₹ 104 for each share.
 - (B) At the rate of ₹ 94 for each share.

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

- (1) What is Capital Reduction ?
- (2) Debenture holders of the company holding debentures of ₹ 2,50,000 agreed to take over in part settlement of their dues a building of the company at ₹ 1,50,000 appearing in the books of the company at ₹ 1,20,000. Pass necessary entry.
- (3) The company has issued 1,000 equity shares of ₹ 10 each in exchange of equity stock of ₹ 9,600. Pass necessary entry.

4. National Insurance Co. Ltd. present the following information in respect of their Fire and Marine department for the year ended on 31st December 2013 : **14**

Particulars	Fire (₹)	Marine (₹)
On 31-12-2012		
Reserve for unexpected risk	8,50,000	10,20,000
Additional reserve	3,40,000	2,55,000
Claims paid	5,10,000	4,08,000
Estimated liabilities in respect of Outstanding Claims :		
On 31 st December-2012	85,000	68,000
On 31 st December-2013	1,27,500	85,000
Interest and Dividend	1,69,830	1,45,350
Tax on above	67,830	43,350
Other income	17,000	8,500
Premium received	17,34,000	8,67,000
Premium on re-insurance accepted	51,000	25,500
Premium on re-insurance ceded	85,000	42,500
Re-insurance recoveries	34,000	17,000
Commission on re-insurance accepted	35,700	73,100
Commission on re-insurance ceded	51,000	42,500
Commission on direct business	1,70,000	1,27,500

Extra Information :

- (1) The administrative expenses of ₹ 3,82,500 and legal expenses of ₹ 35,700 is to be apportioned between the two departments in the proportion of net premium received.
 - (2) Reserve for unexpired risk should be maintained at 50% of net premium in case of Fire insurance and 100% of net premium income in case of Marine insurance.
 - (3) Additional reserve to be increased by 10% of Net premium in both departments.
- Prepare Revenue Accounts of both departments.

OR

- (a) State the rules of code of conduct for the companies doing Business of General Insurance. 7
- (b) Explain : 7
 - (i) No claim Bonus (Bonus utilized in reduction of premium)
 - (ii) Re-insurance

5. Choose right answer from given options : (any **seven**) 14

- (1) Suthar Ltd. purchased the business of Mistri Bros. Purchase consideration was paid by 20,000 equity shares of ₹ 100 each at 25% premium. Capital Reserve arrived at ₹ 1,00,000. If the value of total liabilities taken over was ₹ 5,00,000, then the value of total assets taken over would be
 - (a) ₹ 31,00,000
 - (b) ₹ 25,00,000
 - (c) ₹ 21,00,000
 - (d) ₹ 26,00,000
- (2) By adding conversion cost into all costs of purchase
 - (a) cost of purchase is arrived.
 - (b) cost of inventories is arrived.
 - (c) cost of goods sold is arrived.
 - (d) cost of production is arrived.
- (3) On Equity shares of ₹ 100 each, issued at ₹ 125 per share, the maximum amount of underwriting commission payable to underwriter should be
 - (a) ₹ 5
 - (b) ₹ 3.125
 - (c) ₹ 6.25
 - (d) ₹ 2.50
- (4) Profit on immediate cancellation of company's own debentures after purchase is transferred to _____ A/c.
 - (a) Goodwill
 - (b) Profit & Loss
 - (c) General Reserve
 - (d) Capital Reserve
- (5) If under the scheme of Capital Reduction, out of the preference dividend in arrears of ₹ 90,000 (which was not declared and not paid), ₹ 60,000 is waived by preference shareholders then
 - (a) ₹ 60,000 would be credited to Capital Reduction A/c.
 - (b) ₹ 30,000 would be credited to Capital Reduction A/c.
 - (c) ₹ 30,000 would be debited to Capital Reduction A/c.
 - (d) No entry will be made.

- (6) When authorized capital is increased
- (a) Share capital account is debited.
 - (b) Share capital account is credited.
 - (c) No entry is passed.
 - (d) Bank account is debited.
- (7) In Miscellaneous Insurance business maximum commission can be given to the agent is
- (a) 20% (b) 15%
 - (c) 10% (d) 5%
- (8) The Revenue Account of each type of general insurance is _____ of that type of insurance.
- (a) Profit & Loss Account
 - (b) Receipt and Payment Account
 - (c) Income and Expenditure Account
- (9) 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.
-