Seat No. : ____________

13E-101

May-2015

B.Com., Sem.-II

CE-102 (A) : Financial Accounting – II

Time : 3 Hours] [Max. Marks : 70

સૂચના : (1) જમણી બાજુના અંક પૂરા ગુણ દર્શાવે છે.

(2) જરૂરી [illegible]તરી જવાબના [illegible]ગરૂપે દર્શાવવી.

1 મે. શાહ બ્રધર્સનું તા. 31-03-2014ના રોજનું પાકું સરવૈયું નીચે મુજબ છે : 14

પાકું સરવૈયું

જવાબદારીઓ		₹	મિલકતો		₹
મૂડી ખાતાં :			પાઘડી		13,000
'A' –	96,500		જમીન અને મકાન		1,12,500
'B' –	83,500	1,80,000	સાંચા અને યંત્રો		38,700
સામાન્ય અનામત		24,000	સ્ટોક		26,400
કારીગર નફાભાગ ભંડોળ		11,500	દેવાદારો	74,400	
લેણદારો	48,000		બાદ : ઘાલખાધ	2,400	
બાદ : વટાવ અનામત	2,400	45,600		72,000	
બેંક લોન		36,500	બાદ : ઘા. અનામત	3,600	68,400
			હૂંડીઓ		12,600
			રોકાણો		17,000
			રોકડ હાથ પર		9,000
		2,97,600			2,97,600

ઉપરોક્ત તારીખે રોકાણો, દેવાદારો તથા લેણદારો સિવાયનો પેઢીનો ચાલુ ધંધો ખરીદી લેવા માટે ₹ 2,40,000ની સત્તાવાર મૂડી સાથે હિરેન લિમિટેડ નામની નવી કંપનીની સ્થાપના કરવામાં આવી, જે મૂડી ₹ 100નો એક એવા 2,400 ઈક્વિટી શેરોમાં વહેંચાયેલ છે. કંપનીએ પેઢી વતી દેવાદારો વસૂલ કરવાનું અને લેણદારોને ચૂકવવાનું પણ કબૂલ્યું. અન્ય શરતો નીચે મુજબ હતી :

(1) પેઢીની પાઘડી તેના છેલ્લાં પાંચ વર્ષના કુલ નફા જેટલી ગણવી. છેલ્લાં પાંચ વર્ષનો સરેરાશ નફો ₹ 6,000 હતો.

@geniusguruji

(2) ચોપડે દર્શાવેલ કાયમી મિલકતો તેની બજાર કિંમત કરતાં 10% ઓછી છે, જ્યારે સ્ટોક 10% વધુ કિંમતે ગણાયેલ છે.

(3) ખરીદ કિંમતની ચૂકવણી પેટે 1,200 ઈક્વિટી શેરો 10% પ્રીમિયમે, 10%ના 600 ડિબેન્ચરો દરેક ₹ 100નાં 10%ના વટાવે આપ્યાં. તેમજ બાકીની રકમ રોકડમાં ચૂકવી.

(4) કંપની દેવાદારો પાસેથી 10%ના વટાવે ₹ 54,000 રોકડ વસૂલ કરી જ્યારે 80% લેણદારોને 10% વટાવે રકમ ચૂકવી આપી. કંપની દેવાદારો પાસેથી વસૂલ કરેલ રકમ ઉપર 10% લેખે અને લેણદારો પાસેથી મળેલ વટાવ ઉપર 50% લેખે કમીશન લેવા હક્કદાર છે. પેઢીની નીકળતી રકમ કંપનીએ ચૂકવી આપી.

(5) કંપનીએ બાકીના શેરો શેરદીઠ ₹ 10ના પ્રીમિયમે જાહેર જનતામાં બહાર પાડ્યા જે ભરાય ગયા.

(6) પ્રાથમિક ખર્ચ ₹ 6,000 થયો.

કંપનીના ચોપડે જરૂરી આમનોંધ આપી, શરૂઆતનું પાકું સરવૈયું બનાવો.

અથવા

1. (a) ગમે તે એક સમજાવો : 7

(1) હિસાબી ધોરણોની ઉપયોગિતા

(2) હિસાબી ધોરણ-2 : ઈન્વેન્ટરીનું મૂલ્યાંકન

(b) ગમે તે બેના જવાબ આપો : 4

(1) એક ભાગીદારી પેઢીની ચોખ્ખી મિલકતો ₹ 20 લાખ છે ચૂકવવા પાત્ર દેવાં ₹ 4 લાખ છે. કંપનીએ પેઢીનો આ ધંધો ખરીદીને બદલામાં ₹ 10નો એક એવા 1,00,000 ઈક્વિટી શેર 30% પ્રીમિયમે, ₹ 100નો એક એવા 12%ના 8,000 ડિબેન્ચરો 20% વટાવે અને બાકીની રકમ રોકડેથી ચૂકવી. કંપનીના ચોપડામાં ધંધાની ખરીદી તથા અવેજની ચૂકવણી અંગેની આમનોંધ લખો.

(2) વિનોદ લિમિટેડે, સંજય બ્રધર્સ પાસેથી ₹ 4,50,000માં એક ધંધો ખરીદ્યો. ખરીદ કિંમતની ચૂકવણી નીચે મુજબ કરવામાં આવી :

₹ 100નો એક એવા ઈક્વિટી શેર 20% પ્રીમિયમથી અને ₹ 100નો એક એવા 8% ના ડિબેન્ચર્સ 10% વટાવથી 4 : 1ના પ્રમાણમાં અને ₹ 45,000 રોકડા.

ખરીદનાર કંપનીના ચોપડે આમનોંધ લખો.

(3) હિસાબી ધોરણ-10 મુજબ કાયમી મિલકતોને લગતી કઈ-કઈ વિગતો નાણાકીય પત્રકોમાં જણાવવી જોઈએ ?

@geniusguruji

(c) ગમે તે બેના જવાબ આપો :

(1) ઘસારાની બાબતમાં કઈ-કઈ બાબતો અંગે નાણાકીય પત્રકોમાં પ્રગટીકરણ કરવું જોઈએ ?

(2) 'ધંધો વેચનારનું ઉપલક ખાતું' એટલે શું ? તેમાં કઈ-કઈ વિગતો નોંધાય છે ?

(3) 'ઘસારાપાત્ર મિલકતો' એટલે શું ?

2. એક કંપનીએ 1,75,000 ઈક્વિટી શેરો દરેક ₹ 50નો એક એવા 20% પ્રીમિયમથી બહાર પાડ્યા. સમગ્ર ભરણા માટે નીચે પ્રમાણે બાંયધરી આપવામાં આવી હતી : 14

આરોહી : 1,05,000 શેર (નિશ્ચિત બાંયધરી 17,500)

અનુશ્રી : 52,500 શેર (નિશ્ચિત બાંયધરી 7,000)

અનુરાધા : 17,500 શેર (નિશ્ચિત બાંયધરી 1,750)

નિશ્ચિત બાંયધરીવાળા શેરો સહિત કુલ 1,57,500 શેરો માટેની અરજીઓ મળી. નિશાનીવાળી અરજીઓ (નિશ્ચિત બાંયધરી સિવાય) નીચે મુજબ હતી :

આરોહી : 56,000 શેર, અનુશ્રી : 35,000 શેર અને અનુરાધા : 14,000 શેર.

દરેક બાંયધરી દલાલની જવાબદારી નક્કી કરો. જો

(a) દલાલોને નિશ્ચિત બાંયધરી અંગે કોઈ રકમ જમા ન મળે તો.

(b) દલાલોને નિશ્ચિત બાંયધરી અંગે રકમ જમા મળે તો.

અથવા

2. (a) ગમે તે એકનો જવાબ આપો : 7

(1) ધ્રુવી લિ. તા 1-1-2013ના રોજ દરેક ₹ 100 નો એક એવા 11% ના 18,900 ડિબેન્ચર 3% વટાવે, દર વર્ષે ₹ 75,600ના ડિબેન્ચર ખુલ્લા બજારમાંથી ખરીદીને પરત કરવાની શરતે બહાર પાડેલ છે.

2013 અને 2014ના વર્ષમાં ડિબેન્ચર વટાવમાંથી ₹ 14,400 દર વર્ષે માંડી વાળવામાં આવ્યા હતા. 2014માં કંપનીએ ₹ 22,680ની મૂળકિંમતના ડિબેન્ચર ₹ 94ની કિંમતે ખરીદીને અને ₹ 52,920ના ડિબેન્ચર ₹ 93ની કિંમતે ખરીદીને રદ કર્યા હતા. 2013 અને 2014 ના વર્ષ માટે કંપનીના ચોપડે આમનોંધ લખો.

(2) બાંયધરી કમીશન અંગે કંપનીધારાની જોગવાઈઓ

@geniusguruji

(b) ગમે તે બેના જવાબ આપો : 4

(1) નિશ્ચિત બાંયધરી કરાર

(2) શેરવેચાણની બાંયધરીના ફાયદા

(3) ડિબેન્ચર પરતની રીતો

(c) ગમે તે બેના જવાબ આપો : 3

(1) નિશાનીવાળી અરજીનો અર્થ સમજાવો.

(2) ડિબેન્ચર પરતનિધિનાં રોકાણોનું વ્યાજ કયા ખાતે જમા થાય છે ?

(3) ડિબેન્ચર પરત કરતાં તેની મૂળ કિંમત જેટલી રકમ નફા-નુકસાન ફાળવણી ખાતેથી __________ ખાતે લઈ જવાઈ.

3. નેહાલી લિમિટેડનું તા. 31-3-2014ના રોજનું પાકું સરવૈયું : 14

જવાબદારીઓ	₹	મિલકતો	₹
દરેક ₹ 10નો તેવા પૂરા ભરાયેલ ઈક્વિટી શેર	17,28,000	પાઘડી	1,72,800
		ફ્રીહોલ્ડ પ્રોપર્ટી	8,64,000
8%ના પ્રેફ. શેર દરેક ₹ 100નો તેવા પૂરા ભરાયેલા	4,32,000	પ્લાન્ટ	2,88,000
		પેટન્ટ્સ	1,58,400
10%ના ડિબેન્ચર્સ	4,60,800	રોકાણો	1,72,800
ડિબેન્ચર પર ચઢેલ વ્યાજ	41,400	સ્ટોક	4,32,000
		દેવાદારો	4,89,600
લેણદારો	5,05,800	પ્રાથમિક ખર્ચા	1,00,000
		નફા-નુકસાન ખાતું	4,90,400
	31,68,000		**31,68,000**

અદાલતે મૂડી ઘટાડાની નીચેની યોજના મંજૂર કરી :

(1) પ્રેફરન્સ શેર, શેરદીઠ ₹ 70 સુધી ઘટાડવાના છે.

(2) ઈક્વિટી શેર, શેરદીઠ ₹ 5 થી ઘટાડવાના છે.

(3) ડિબેન્ચર હોલ્ડરો તેમનું ચઢેલું વ્યાજ જતું કરવા સંમત થયા છે.

@geniusguruji

(4) ડિબેન્ચર હોલ્ડરો તેમના ડિબેન્ચરની અંશતઃ ચૂકવણી પેટે ફ્રીહોલ્ડ પ્રોપર્ટીનો અમુક ભાગ ₹ 2,88,000 (ચોપડે મૂલ્ય ₹ 2,40,000)ની કિંમતે લેવા સંમત થયા.

(5) બાકીની ફ્રીહોલ્ડ પ્રોપર્ટીનું મૂલ્ય ₹ 7,68,000 આંકવામાં આવ્યું છે.

(6) રોકાણો ₹ 2,40,000માં વેચવામાં આવ્યાં.

(7) છેલ્લાં ત્રણ વર્ષનું પ્રેફરન્સ શેર ઉપર ડિવિડન્ડ બાકી છે. પ્રેફ. શેરહોલ્ડરો અડધું ડિવિડન્ડ જતું કરવા સંમત થયા. બાકીનું ડિવિડન્ડ દરેક ₹ 5નો એક એવા પૂરા ભરાયેલા ઈક્વિટી શેરોમાં ચૂકવવાનું છે.

(8) અદૃશ્ય અને અવાસ્તવિક મિલકતો માંડી વાળવાની છે.

(9) પુનઃ રચના ખર્ચ ₹ 18,400 થયો.

(10) મૂડી ઘટાડા ખાતે રહેલી બાકીનો ઉપયોગ પ્લાન્ટ અને સ્ટોકની કિંમત તેમની ચોપડે બાકીના પ્રમાણમાં ઘટાડવા માટે કરવાનો છે.

ઉપરોક્ત યોજનાની અસર આપતી જરૂરી નોંધ તમારે પસાર કરવાની છે અને તેનાથી પરિણમતું પાકું સરવૈયું તૈયાર કરવાનું છે.

અથવા

3. (a) ગમે તે એક સમજાવો : 7

(1) કંપનીધારા મુજબ કંપની પોતાની શેરમૂડીમાં કઈ-કઈ રીતે ઘટાડો કરી શકે ?

(2) મૂડી ઘટાડા અંગે કંપનીધારાની જોગવાઈઓ.

(b) ગમે તે બેના જવાબ આપો : 4

(1) એક કંપનીની ભરપાઈ થયેલી મૂડી ₹ 100નો એવા 1,00,000 ઈક્વિટી શેરની બનેલી છે. કંપનીએ ઠરાવ પસાર કરીને પ્રત્યેક ઈક્વિટી શેરનું ₹ 10નો એવા 6 ઈક્વિટી શેર તથા ₹ 5નો એવા 8 ક્યુ. પ્રેફરન્સ શેરમાં વિભાગીકરણ કર્યું. આમનોંધ લખો.

(2) ડિરેક્ટરોએ તેમની લેણી રકમના 65% રકમ ઈક્વિટી શેરોમાં અને 15% રોકડમાં સ્વીકારી અને બાકીની ₹ 42,840ની રકમ તેઓએ જતી કરી છે. મૂડી ઘટાડા અંગે આમનોંધ લખો.

(3) શેરનું વિભાજન અને એકત્રીકરણ.

@geniusguruji

(c) ગમે તે બેના જવાબ આપો :

3

(1) એક કંપનીએ ₹ 100નો એવા 100 ઈક્વિટી શેરનું ₹ 9,700ના ઈક્વિટી સ્ટોકમાં રૂપાંતર કર્યું. આમનોંધ લખો.

(2) એક કંપનીએ ₹ 960ના ઈક્વિટી સ્ટોકના બદલામાં ₹ 10નો એવા 100 ઈક્વિટી શેર આપ્યા. આમનોંધ લખો.

(3) કંપની પોતાના મૂડીભંડોળમાં કેવી રીતે ફેરફાર કરી શકે તે જણાવો.

4. કૃણાલ ઈન્સ્યુરન્સ કંપની લિ.ની તા. 31-3-14ના રોજ પૂરા થતાં વર્ષની આગ અને સમુદ્ર વિભાગની માહિતી આ પ્રમાણે છે : 14

વિગત	સમુદ્ર ₹	આગ ₹
પુનઃ વીમા પ્રીમિયમ	16,500	33,000
ચૂકવેલ દાવા	4,95,000	6,60,000
આપેલ પુનઃ વીમા પર કમિશન	49,500	66,000
સ્વીકારેલ પુનઃ વીમા પર કમિશન	33,000	49,500
આગ બુઝાવાનો ખર્ચ	–	16,500
પુનઃ વીમાના મળ્યા	8,250	13,200
પ્રીમિયમ મળ્યું	13,20,000	14,85,000
સીધા ધંધા પર કમિશન	2,47,500	1,65,000
વ્યાજ-ડિવિડન્ડ	82,500	99,000
રોકાણોના વેચાણનો નફો	66,000	33,000
તા. 31-3-13ના રોજ બાકી જોખમ માટેનું અનામત	8,25,000	3,30,000
બાકી દાવા અંગે જવાબદારી : તા. 31-3-13ના રોજ	49,500	66,000
તા. 31-3-14ના રોજ	99,000	82,500
તા. 31-3-13ના રોજ વધારાનું અનામત	82,500	1,65,000

બંને વિભાગોનું વધારાનું અનામત, પ્રીમિયમ બાદ પુનઃ વીમાના 10%થી વધારવું. બાકી જોખમનું અનામત રાખી બંને વિભાગનાં ખાતાં તૈયાર કરો.

અથવા

@geniusguruji

4. (a) સામાન્ય વીમાનો ધંધો કરતી કંપની માટેના આચારસંહિતાના નિયમો જણાવો. 7

(b) સમજાવો : (ગમે તે એક) 4

(1) પુનઃ વીમો

(2) બાકી જોખમ અનામત

(c) સમજાવો : (ગમે તે એક) 3

(1) ચૂકવેલ દાવાઓ

(2) કમિશન

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

(1) ધંધાની ખરીદ કિંમત ₹ 1,65,000 નક્કી થઈ અને તે વખતે ખરીદનાર કંપની માટે પાઘડી ₹ 22,000 ઉદ્‌ભવતી હોય, તો તે કંપનીએ ₹ 22,000 મૂડી અનામત ઉદ્‌ભવે તે માટે કઈ ખરીદ કિંમત નક્કી કરાવી જોઈએ ?

(a) ₹ 1,21,000 (b) ₹ 1,10,000

(c) ₹ 99,000 (d) ઉપરોક્તમાંથી એકપણ નહિ

(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 ₹ 140 લેખે બહાર પાડેલ ઈક્વિટી શેર પર બાંયધરી દલાલને ચૂકવવાપાત્ર બાંયધરી કમિશન

(a) ₹ 5 (b) ₹ 2.5

(c) ₹ 3.5 (d) ₹ 7

(4) મૂડી ઘટાડાની યોજના હેઠળ એકત્રિત થયેલ ખોટ માંડી વાળ્યા બાદ મૂડી ઘટાડા ખાતે બાકી રહેતી રકમ લઈ જવાઈ છે.

(a) મૂડી પરત અનામત ખાતે

(b) સામાન્ય અનામત ખાતે

(c) મૂડી અનામત ખાતે

(d) શેરમૂડી ખાતે

(5) પ્રેફરન્સ ડિવિડન્ડ બાકી હોય અને હવે જાહેર કરવામાં આવે, તો જાહેર કરવાના ડિવિડન્ડની રકમ ખોટ ગણી

(a) મૂડી ઘટાડા ખાતે માંડી વાળવામાં આવે છે.

(b) નફા-નુકસાન ખાતે માંડી વાળવામાં આવે છે.

(c) મૂડી અનામત ખાતે લઈ જવામાં આવે છે.

(d) ઉપરોક્તમાંથી એકપણ નહિ

@geniusguruji

(6) પુનઃ વીમો આપનાર કંપની માટે આપેલ પુનઃ વીમાનુ પ્રીમિયમ

(a) આવકનો ઘટાડો છે.
(b) આવકનો વધારો છે.
(c) કોઈ અસર થતી નથી
(d) ઉપરોક્તમાંથી એકપણ નહિ

(7) આગ અને પરચૂરણ વીમાના ધંધામાં ચોખ્ખી પ્રીમિયમની આવકના ________ જેટલું બાકી જોખમ માટેનું અનામત રાખવું પડે છે.

(a) 100%
(b) 25%
(c) 50%
(d) ઉપરોક્તમાંથી એકપણ નહિ

(8) કંપનીને મળેલ કમિશનનો ઉપયોગ

(a) મિલકતો માંડી વાળવામાં થાય છે.
(b) જામીનગીરી વટાવ માંડી વાળવામાં થાય છે.
(c) અવાસ્તવિક મિલકતો માંડી વાળવામાં થાય છે.
(d) પાઘડી માંડી વાળવામાં થાય છે.

(9) ભારતીય હિસાબી ધોરણ નં. 6 કઈ તારીખથી દરેક કક્ષાનાં 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

@geniusguruji

Seat No. : ____________

13E-101

May-2015

B.Com., Sem.-II

CE-102 (A) : 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 following is Balance Sheet of M/s. Shah Bros. as on 31-03-2014 : **14**

Balance Sheet

Liabilities		₹	Assets		₹
Capital Accounts :			Goodwill		13,000
'A' –	96,500		Land & Building		1,12,500
'B' –	83,500	1,80,000	Plant & Machinery		38,700
General Reserve		24,000	Stock		26,400
Workmen profit sharing fund		11,500	Debtors	74,400	
Creditors	48,000		Less : Bad Debts	2,400	
Less : Dis. Reserve	2,400	45,600		72,000	
Bank Loan		36,500	Less : B.D.R.	3,600	68,400
			Bills		12,600
			Investments		17,000
			Cash on Hand		9,000
		2,97,600			2,97,600

On the above date, a new company Hiren Ltd. was incorporated with an authorized capital of ₹ 2,40,000 divided into 2,400 equity shares of ₹ 100 each to take over the running business of the firm except investment, debtors and creditors. The company also agreed to collect debtors and make payments to creditors on behalf of the firm. The other terms are as under :

(1) The goodwill of the firm is to be valued at equal to the total profit of the last five year. The average profit of the last five years was ₹ 6,000.

@geniusguruji

(2) Fixed assets as shown in the books are 10% less than the market value, whereas the stock is overvalued by 10%.

(3) The purchase consideration is to be discharged by issuing 1,200 equity shares at 10% premium, 10% 600 debentures of ₹ 100 each at 10% discount and balance amount in cash.

(4) The company has collected ₹ 54,000 in cash from debtors after allowing 10% discount and 80% creditors have been paid off at 10% discount. The company is entitled for a commission @ 10% on amount collected from debtors and 50% discount received from creditors. The company paid the amount due to the firm.

(5) The remaining shares are issued to the public at a premium of ₹ 10 per share, which are fully subscribed.

(6) Preliminary expenses amounted to ₹ 6,000.

Pass necessary entries in the books of the company and prepare initial balance sheet of the company.

OR

1. (a) Explain any one : 7

(1) Usefulness of Accounting Standards

(2) AS-2 : Valuation of inventories

(b) Explain any two : 4

(1) Net assets of a partnership firm is ₹ 20 lakh and debts payable is ₹ 4 lakh. Company has purchased this business and in consideration paid 1,00,000 equity shares of ₹ 10 each at 30% premium. 12% 8,000 debentures each of ₹ 100 at 20% discount and balance in cash. Pass necessary Journal Entries in the books of the company for business purchase and payment of consideration.

(2) Vinod Ltd. purchased the business from Sanjay Bros. for ₹ 4,5[illegible] 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 4 : 1 and ₹ 45,000 in cash.

Pass Journal Entries in the books of purchasing company.

(3) According to AS-10, which items relating to fixed asset should be shown in financial statements ?

@geniusguruji

(c) Explain any two : 3

(1) About which matters of depreciation disclosure should be made in financial statement ?

(2) What is Vendor's Suspense Account ? What items are generally entered in this account ?

(3) What are 'Depreciable Assets' ?

2. A company issued 1,75,000 equity shares each of ₹ 50 at 20% premium. The entire issue was underwritten as follows : 14

Aarohi : 1,05,000 shares (firm underwriting 17,500 shares)

Anushri : 52,500 shares (firm underwriting 7,000 shares)

Anuradha : 17,500 shares (firm underwriting 1,750 shares)

Out of the total issue, 1,57,500 shares including firm underwriting were subscribed. Marked Applications (excluding firm underwriting) were as under :

Aarohi : 56,000 Shares, Anushri : 35,000 shares and Anuradha : 14,000 shares.

Determine the liabilities of individual underwriters, if

(a) Credit for firm underwriting is not given to underwriters.

(b) Credit for firm underwriting is given to underwriters.

OR

2. (a) Explain any one : 7

(1) Dhruvi Ltd. issued 18,900, 11% debentures of ₹ 100 each at 3% discount on 1-1-2013. It was stated at the time of issue that ₹ 75,600 debentures would be redeemed annually by purchase in open market.

During 2013 and 2014, debenture discount of ₹ 14,400 per annum was written off. During the year 2014 the company purchased debentures of ₹ 22,680 at ₹ 94 and debentures of ₹ 52,920 at ₹ 93 from open market and cancelled them.

Give Journal entries for the year 2013 and 2014.

(2) Provisions for underwriting commission under the Companies Act.

@geniusguruji

(b) Explain any **two** : 4

(1) Firm Underwriting Agreement

(2) Advantages of Underwriting of sale of shares

(3) Debenture Redemption Methods

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

(1) Explain the meaning of Marked Applications.

(2) To which account is the interest of sinking fund investment credited ?

(3) An amount equal to the face value of debentures redeemed from Profit Loss Appropriation A/c. transferred to ________ A/c.

3. The Balance Sheet of Nehali Ltd. as on 31-3-2014 is under : 14

Liabilities	₹	Assets	₹
Equity Shares of ₹ 10 each fully paid	17,28,000	Goodwill	1,72,800
		Freehold property	8,64,000
8% preference shares of ₹ 100 each fully paid	4,32,000	Plant	2,88,000
		Patents	1,58,400
10% Debentures	4,60,800	Investment	1,72,800
Accrued interest on debenture	41,400	Stock	4,32,000
		Debtors	4,89,600
Creditors	5,05,800	Preliminary Expenses	1,00,000
		Profit & Loss Account	4,90,400
	31,68,000		**31,68,000**

A scheme of capital reduction as approved by the Court was as under :

(1) Preference shares to be reduced to ₹ 70 each.

(2) Reduce ₹ 5 per equity share.

(3) Debenture holders agreed to waive outstanding interest.

(4) Debenture holders agreed to take over freehold property (book value ₹ 2,40,000) at a valuation of ₹ 2,88,000 in part payment of their holding.

(5) Remaining freehold property were valued at ₹ 7,68,000.

(6) Investment were sold for ₹ 2,40,000.

(7) The dividend on preference share was in arrears for the last three years. Preference share holders agreed to waive half of their arrears dividend and for the remaining amount they agreed to accept new equity shares of ₹ 5 each.

(8) All invisible and intangible assets to be written off.

(9) The construction expenses amounted to ₹ 18,400.

(10) The remaining amount is to be utilized in writing down plant and stock in the proportion of their book values.

Pass the Journal Entries to record the above transaction in the books of the company and prepare the Balance Sheet thereafter.

OR

3. (a) Explain any **one** : 7

(1) What are the ways in which a company can reduce its share capital under Companies Act ?

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

(b) Explain any **two** : 4

(1) The share capital of the company consist 1,00,000 equity shares of ₹ 100 each. The company has passed resolution to subdivide its each equity share into 6 equity shares of ₹ 10 each and 8 cu. preference shares of ₹ 5 each. Write Journal Entry.

(2) Directors have agreed to accept 65% of their claims in the form of equity shares and 15% in cash and they have waived the remaining amount of ₹ 42,840. Write Journal Entry for capital reduction.

(3) The division and consolidation of shares.

@geniusguruji

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

(1) A company has converted its 100 equity shares of ₹ 100 each into Equity stock of ₹ 9,700. Write Journal Entry.

(2) A company has issued 100 equity shares of ₹ 10 each in exchange of Equity stock of ₹ 960. Write Journal Entry.

(3) Explain how a company may alter its share capital.

4. Krunal Insurance Co. Ltd. presents the following information of Fire and Marine Insurance for year ended on 31-3-14 : 14

Particulars		Marine ₹	Fire ₹
Re-insurance premium		16,500	33,000
Claims paid		4,95,000	6,60,000
Commission on Re-insurance paid		49,500	66,000
Commission on Re-insurance accepted		33,000	49,500
Expenses to control fire		–	16,500
Re-insurance recoveries		[illegible]	13,200
Premium received		12,20,000	14,85,000
Commission on direct business		2,47,500	1,65,000
Interest-dividend		82,500	99,000
Profit on sales of investments		66,000	33,000
Reserve for expected risk on 31-3-13		8,25,000	3,30,000
Liabilities for outstanding claims :	On 31-3-13	49,500	66,000
	31-3-14	97,000	82,500
Additional reserve on 31-3-13		82,500	1,65,000

Additional reserve of both the departments to be increased by 10% of reinsurance after premium. Make proper provision for expected risk.

Prepare Accounts of both the departments.

OR

@geniusguruji

4. (a) State the rules of code of conduct for the companies doing Business of General Insurance. 7

4

(b) Explain : (any **one**)

(1) Re-insurance

(2) Reserve for unexpired risks

3

(c) Explain : (any **one**)

(1) Claims paid

(2) Commission

14

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

(1) When purchase price is fixed at ₹ 1,65,000 the goodwill for purchaser company had arisen ₹ 22,000. If the purchase company wants the capital reserve of ₹ 22,000 out of this purchase, what purchase price should be fixed ?

(a) ₹ 1,21,000 (b) ₹ 1,10,000

(c) ₹ 99,000 (d) None of the above

(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 ₹ 140 per share, the maximum amount of underwriting commission payable to underwriter on equity share should be

(a) ₹ 5 (b) ₹ 2.5

(c) ₹ 3.5 (d) ₹ 7

(4) 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.

(5) When arrears of preference dividend is declared, then it is considered as a loss and is debited to

(a) Capital Reduction A/c.

(b) Profit and Loss A/c.

(c) Capital Reserve A/c.

(d) None of the above

@geniusguruji

(6) For a company giving re-insurance, the re-insurance premium is

(a) Decrease in income
(b) Increase in income
(c) Having no effect
(d) None of the above

(7) In fire and miscellaneous insurance business, reserve for unexpired risk is kept at ________ of net premium.

(a) 100%
(b) 25%
(c) 50%
(d) None of the above

(8) The commission received by the company can be used

(a) To write off assets
(b) To write off securities discount
(c) To write off fictitious assets
(d) To write off goodwill

(9) 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

@geniusguruji