

**AU-118**

May-2016

**B.Com., Sem.-II****CE-102 : Financial Accounting - II  
(Adv. Acc. & Auditing)**

Time : 3 Hou.

[Max. Marks : 70]

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

1. સંત બ્રધર્સનું તા. 31-3-2016ના રોજનું પાકું સરવૈયું નીચે મુજબ છે :

14

મૂડી-દેવાં	₹	મિલકત-લેણાં	₹
મૂડી :		પાઘડી	1,82,000
પ્રિન્સ : 3,15,000		ટ્રેડમાર્ક	1,96,000
પાર્થ : <u>2,45,000</u>	5,60,000	જમીન-મકાન	6,16,000
સામાન્ય અનામત	35,000	પ્લાન્ટ-મશીનરી	2,80,000
નફા-નુકસાન ખાતું	1,05,000	ફર્નિચર	1,13,400
બેંક લોન	2,10,000	સ્ટોક	14,000
લેણદારો	3,50,000	દેવાદારો	11,200
દેવીહૂંડી	1,12,000	લેણીહૂંડી	2,800
ચૂકવવાના બાકી ખર્ચા	28,000	બેંક સિલક	14,000
મકાનનું ધસારા ફંડ	56,000	જાહેરાત ઉપલક ખાતું	26,600
	<b>14,56,000</b>		<b>14,56,000</b>

તા. 1-4-2016ના રોજ પ્રિતેશ લિમિટેડ નીચેની શરતોએ ધંધો ખરીદે છે :

- (1) કંપની દ્વારા બધી જ મિલકતો અને જવાબદારી લઈ લેવામાં આવી.

- (2) કાયમી મિલકતો તેની ચોપડે કિંમત કરતાં 20% વધુ કિંમતે આંકવામાં આવી જ્યારે ચાલુ મિલકતો તેની ચોપડે કિંમતે લેવા સંમતિ થઈ.

પ્રિતેશ લિ. ખરીદકિંમત પેટે દરેક ₹ 10ની કિંમતના 28,000 ઈક્વિટી શેર, 10% પ્રીમિયમ અને દરેક ₹ 10ની કિંમતના 25,200 પ્રેફરન્સ શેર આપવા સંમત થયા.

પ્રિતેશ લિમિટેડના ચોપડે ખરીદકિંમતની ગણતરી દર્શાવી, ઉપરોક્ત વ્યવહારો માટે જરૂરી આમનોંધ લખી, નવું પાકું સરવૈયું તૈયાર કરો.

અથવા

(અ) ગમે તે એક સમજાવો :

- (1) હિસાબી ધોરણો અંગે કંપનીધારાની જોગવાઈઓ
- (2) હિસાબી ધોરણોની ઉપયોગિતા

(બ) ગમે તે બેના જવાબ આપો :

- (1) હિસાબી ધોરણ-2 કયા પ્રકારની ઈન્વેન્ટરીને લાગુ પડતું નથી ?
- (2) ઘસારાની બાબતમાં કઈ-કઈ બાબતો અંગે નાણાકીય પત્રકોમાં પ્રગટીકરણ કરવું જોઈએ ?
- (3) વસાવા લિમિટેડે વિનોદ બ્રધર્સનો ચાલુ ધંધો ખરીદી લીધો. ખરીદ કિંમત પેટે 24,000 ઈક્વિટી શેર દરેક ₹ 100નો 25% પ્રીમિયમથી આપ્યા. મૂડી અનામત ₹ 1,20,000 થયું. જો લઈ લીધેલ કુલ જવાબદારીઓની કિંમત ₹ 6,00,000 હતી, તો લીધેલ કુલ મિલકતોની કિંમત જણાવો.

(ક) ગમે તે બેના જવાબ આપો :

- (1) 'ઘસારાપાત્ર મિલકતો' એટલે શું ?
- (2) 'રૂપાંતરની પડતર' એટલે શું ?
- (3) હિસાબી ધોરણ-10 કોને લાગુ પડે છે ?

2. પારસ લિ.એ ₹ 10નો એક એવા 28,000 ઈક્વિટી શેર બહાર પાડ્યા, તે અંગે ત્રણ બાંહેધરી દલાલોની બાંહેધરી નીચે મુજબ છે :

14

‘અ’ : 14,000 શેર, ‘બ’ : 8,400 શેર, ‘ક’ : 5,600 શેર

તે ઉપરાંત તેમણે નીચે મુજબની નિશ્ચિત બાંહેધરી આપી હતી

‘અ’ : 1,400 શેર, ‘બ’ : 700 શેર, ‘ક’ : 2,100 શેર

કંપનીને કુલ 21,280 શેર માટે અરજીઓ મળી, જેમાં નિશ્ચિત બાંહેધરીના શેરોનો સમાવેશ થાય છે. તે પૈકી નિશ્ચિત બાંહેધરી સિવાયની નિશાનીવાળી અરજીઓ નીચે મુજબ હતી :

‘અ’ : 4,200 શેર, ‘બ’ : 6,300 શેર, ‘ક’ : 2,380 શેર

દરેક બાંહેધરી દલાલોની જવાબદારી નક્કી કરો. જો

(1) નિશ્ચિત બાંહેધરી અંગે કોઈ રકમ જમા ન મળે તો,

(2) નિશ્ચિત બાંહેધરી અંગે રકમ જમા મળે તો

અથવા

(અ) ચંદ્ર લિ. તા. 1-1-2014ના રોજ દરેક ₹ 100નો એક એવા 11%ના 17,640 ડિબેન્ચર 4% વટાવે, દર વર્ષે ₹ 70,560ના ડિબેન્ચર ખુલ્લા બજારમાંથી ખરીદીને પરત કરવાની શરતે બહાર પાડેલ છે.

2014 અને 2015ના વર્ષમાં ડિબેન્ચર વટાવમાંથી ₹ 13,440 દર વર્ષે માંડી વાળવામાં આવ્યા હતા. 2015માં કંપનીએ ₹ 21,168ની મૂળ કિંમતના ડિબેન્ચર ₹ 95ની કિંમતે ખરીદીને અને ₹ 49,392ના ડિબેન્ચર ₹ 93ની કિંમતે ખરીદીને રદ કર્યા હતાં.

2014 અને 2015ના વર્ષ માટે કંપનીના ચોપડે આમનોંધ લખો.

7

અથવા

(અ) ડિબેન્ચર પરત કરવાની રીતો જણાવી, ખુલ્લા બજારમાંથી ખરીદીને રદ કરવાની રીત સમજાવો.

7

(બ) નીચેના પ્રશ્નોના જવાબ આપો :

4

(1) બાંહેધરી કમિશનના હિસાબ સંદર્ભે બાંહેધરી કરારના પ્રકાર જણાવો.

(2) કંપની બાંહેધરી કમિશન ખાતું બંધ કરીને તેની બાકી ક્યા ખાતે લઈ જશે ?

(ક) ગમે તે બેના જવાબ આપો :

- (1) “શેર/ડિબેન્ચર બાંહેધરી”ના ફાયદા જણાવો.
- (2) પોતાના જ ડિબેન્ચરમાં રોકાણ, કંપનીના \_\_\_\_\_ માં નોંધાય છે.
- (3) કંપનીધારાની કઈ કલમ મુજબ બાંહેધરી કમિશનની ચૂકવણીના સંદર્ભમાં કેટલાંક નિયંત્રણો મૂકવામાં આવેલાં છે ?

3. રોનક લિ.નું તા. 31-3-2016ના રોજનું પાકું સરવૈયું નીચે મુજબ છે :

14

મૂડી-દેવાં	₹	મિલકતો	₹
દરેક ₹ 100નો એક એવા ઈક્વિટી શેર પૂરા ભરપાઈ	4,48,000	પાઘડી	56,000
9%ના પ્રેફરન્સ શેર દરેક ₹ 100નો	2,24,000	પેટન્ટ	56,000
10%ના ડિબેન્ચર્સ	2,24,000	ફીલ્ડોલ્ડ મિલકતો	2,24,000
સામાન્ય અનામત	15,680	પ્લાન્ટ-મશીનરી	3,02,400
ડિબેન્ચર્સનું બાકી વ્યાજ	22,400	રોકાણો	1,12,000
ડિરેક્ટરની લોન	89,600	સ્ટોક	2,01,600
બેંક ઓવરડ્રાફ્ટ	53,760	દેવાદારો	1,09,760
લેણદારો	1,12,000	પ્રાથમિક ખર્ચા	20,000
		જાહેરાત ઉપલક ખાતું	24,800
		નફા-નુકસાન ખાતું	67,200
		કોપીરાઈટ	15,680
	<b>11,89,440</b>		<b>11,89,440</b>

મૂડી ઘટાડાની યોજના નીચે પ્રમાણે ટ્રિબ્યુનલ તરફથી મંજૂર કરવામાં આવી :

- (1) ઈક્વિટી શેર, શેરદીઠ ₹ 80થી ઘટાડવો.
- (2) પ્રેફરન્સ શેર, શેરદીઠ ₹ 60 સુધી ઘટાડવો.

- (3) ડિબેન્ચર્સ હોલ્ડરોએ તેઓનું ચઢેલું વ્યાજ રોકડમાં લેવાનું અને પોતાની લેણી થતી રકમની અંશતઃ ચૂકવણી પેટે ₹ 1,12,000ની ચોપડે કિંમતની ફીહોલ મિલકત ₹ 1.56.800ની કિંમતે લઈ લેવાનું સ્વીકાર્યું.
- (4) ડિરેક્ટરોએ તેઓની લોનની પતાવટ રૂપે 80% રકમ ઈક્વિટી શેરમાં, 10% રકમ રોકડમાં અને બાકીની રકમ જતી કરવાનું સ્વીકાર્યું.
- (5) બાકીની રકમનો ઉપયોગ પ્લાન્ટ અને સ્ટોકને તેમની ચોપડે કિંમતના પ્રમાણમાં માંડી વાળવા કરવાનો છે.
- (6) અદૃશ્ય અને અવાસ્તવિક મિલકતો માંડી વાળવાની છે.

તમારે આમનોંધ લખવાની છે અને મૂડી ઘટાડા પછીનું પાકું સરવૈયું તૈયાર કરવાનું છે.

અથવા

(અ) ગમે તે એક સમજાવો :

7

- (1) મૂડી ઘટાડાની પદ્ધતિઓ સમજાવો.
- (2) મૂડી ઘટાડા ખાતે માંડી વાળવાની રકમો (મૂડી ઘટાડાનો ઉપયોગ) જણાવો.

(બ) ગમે તે બેના જવાબ આપો :

4

- (1) શેરનું વિભાજન અને એકત્રીકરણ
- (2) ₹ 21,000નું પ્રેફ. ડિવિડન્ડ જાહેર થયું નથી તેમજ ચૂકવાયું નથી. આ બાકી પ્રેફ. ડિવિડન્ડમાંથી 3/5 ભાગ જતો કરવાનો છે અને બાકીના 2/5 ભાગ માટે ₹ 10નો એક એવા ઈક્વિટી શેર આપવાના છે. જરૂરી આમનોંધ લખો.
- (3) એક કંપનીએ ₹ 9,400ના ઈક્વિટી સ્ટોકના બદલામાં ₹ 10નો એક એવા 1,000 ઈક્વિટી શેર આપ્યા. જરૂરી આમનોંધ લખો.

(ક) ગમે તે બેના જવાબ આપો :

3

- (1) એક કંપનીએ ₹ 100નો એવા 100 ઈક્વિટી શેરનું ₹ 9,250ના ઈક્વિટી સ્ટોકમાં રૂપાંતર કર્યું. આમનોંધ લખો.
- (2) એક કંપનીના પોતાની સત્તાવાર મૂડી ₹ 100નો એક એવા 7,000 શેરમાં વહેંચાયેલી હતી તેમાં વધારો કરી તે ₹ 8,00,000ની કરે છે. આમનોંધ લખો.
- (3) મૂડી ઘટાડો એટલે શું?

4. પટેલ ઈન્સ્યુરન્સ કંપની લિ. ફક્ત આગના વીમાનો ધંધો કરે છે. તેની ખાતાવહીમાંથી નીચેની બાકીઓ મળે છે :

14

વિગત	31-3-2015 ₹	31-3-2016 ₹
(1) ચૂકવેલ દાવાઓ	1,05,000	1,68,000
(2) પુનઃ વીમા વસૂલાત	12,600	21,000
(3) સ્વીકારેલ પુનઃ વીમા પરનું કમિશન	8,400	13,440
(4) આપેલ પુનઃ વીમા પરનું કમિશન	21,840	24,360
(5) સ્વીકારેલ પુનઃ વીમા પ્રીમિયમ	58,800	1,17,600
(6) સ્થિર મિલકતો પરનો ધસારો	14,700	17,220
(7) પગાર	1,17,600	1,34,400
(8) વહીવટી ખર્ચ	14,700	19,740
(9) પ્રીમિયમના ઘટાડારૂપે આપેલ બોનસ	13,440	-
(10) સ્વીકારેલ પુનઃ વીમા પર ચૂકવેલ દાવાઓ	2,100	2,730
(11) સીધા ધંધા પરનું કમિશન	29,400	35,700
(12) મળેલ પ્રીમિયમ	5,67,000	6,09,000
(13) આપેલ પુનઃ વીમા પ્રીમિયમ	1,76,400	2,31,000
(14) ઓડિટ ફી	4,200	4,200
(15) સ્ટેશનરી તાર-ટપાલ	42,840	52,500
(16) ધાલખાધ	3,150	18,900
(17) મોટરના વેચાણ પર નુકસાન	-	3,360

(1) તા. 31-3-2014, તા. 31-3-2015 અને તા. 31-3-2016ના રોજ ચૂકવેલ બાકી દાવાની રકમ અનુક્રમે ₹ 57,750, ₹ 64,050 અને ₹ 76,860 હતી.

(2) તા. 31-3-2014ના રોજ બાકી જોખમનું અનામત ₹ 1,61,700 અને વધારાનું અનામત ₹ 24,360 હતું.

(3) બાકી જોખમ સામે અનામત જે તે વર્ષના ચોખ્ખા પ્રીમિયમના 50% લેખે રાખવાનું છે અને વધારાનું અનામત તેના 5% લેખે રાખવાનું છે.

ઉપરની વિગતો પરથી તા. 31-3-2015 અને 31-3-2016ના રોજ પૂરા થતા વર્ષના આગ વિભાગના મહેસૂલી ખાતાં તૈયાર કરો.

અથવા

(અ) ટૂંકનોંધ લખો : નો-ક્લેઈમ બોનસ (પ્રીમિયમના ઘટાડારૂપે બોનસ)

7

(બ) સમજાવો : (ગમે તે એક)

4

(1) બાકી જોખમ અનામત

(2) પુનઃ વીમો

(ક) સમજાવો : (ગમે તે એક)

3

(1) કમિશન

(2) ચોખ્ખું પ્રીમિયમ

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

14

(1) એક પેઢીની કુલ મિલકતો ₹ 6,40,000 છે. જવાબદારી ₹ 90,000 છે. ખરીદ કિંમત ₹ 4,80,000 નક્કી થઈ છે, તો શું થશે ?

(A) પાઘડી

(B) મૂડી અનામત

(C) પાઘડી અને મૂડી અનામત બંને

(D) ઉપરનામાંથી એકપણ નહીં

(2) ભારતીય હિસાબી ધોરણ નં.-6 મુજબ ઘસારાની પદ્ધતિનો ફેરફાર એ શેમાં કરેલો ફેરફાર ગણાય ?

(A) હિસાબી નીતિઓમાં કરેલ ફેરફાર

(B) મૂલ્યાંકનમાં ફેરફાર

(C) મિલકતમાં ફેરફાર

(D) ઉપરનામાંથી કોઈપણ નહીં

(3) ₹ 500નો એક એવા ડિબેન્ચર પર વધુમાં વધુ મંજૂર થવા પાત્ર બાહેધરી કમિશન

(A) ₹ 12.5

(B) ₹ 25

(C) ₹ 5

(D) ઉપરનામાંથી કોઈપણ નહીં

(4) ડિબેન્ચર પરત કરતાં તેની મૂળ કિંમત જેટલી રકમ નફા-નુકસાન ફાળવણી ખાતેથી ખાતે લઈ જવાય.

(A) મૂડી અનામત

(B) સામાન્ય અનામત

(C) પાઘડી

(D) ઉપરનામાંથી એકપણ નહીં

(5) મૂડી ઘટાડાની યોજના અન્વયે ₹ 3,00,000ની મશીનરી નકામી થઈ જવાથી ભંગાર તરીકે ₹ 50,000માં વેચવામાં આવે તો,

(A) ₹ 50,000 મૂડીઘટાડા ખાતે જમા થાય.

(B) ₹ 3,00,000 મૂડીઘટાડા ખાતે ઉધાર થાય.

(C) ₹ 2,50,000 મૂડીઘટાડા ખાતે ઉધાર થાય.

(D) ₹ 3,50,000 મૂડીઘટાડા ખાતે જમા થાય.

- (6) કયા શેરનું સ્ટોકમાં રૂપાંતર કરી શકાય છે ?
- (A) અંશત: ભરપાઈ શેરનું (B) સંપૂર્ણ ભરપાઈ શેરનું  
(C) (A) અને (B) બંને (D) ઉપરનામાંથી એકપણ સાચું નથી
- (7) વીમા કંપનીઓ માટે કઈ સ્વતંત્ર નિયમનકારી બોડીની રચના કરવામાં આવી છે ?
- (A) IRDA (B) TRAI  
(C) RBI (D) TRBI
- (8) વીમા કંપનીઓ દ્વારા દાવાઓની આવક \_\_\_\_\_ પર થાય છે.
- (A) સીધા ધંધા (B) સ્વીકારેલ પુનઃ વીમા  
(C) આપેલ પુનઃ વીમા (D) ઉપરનામાંથી કોઈપણ નહીં
- (9) પુકાર લિ. ગાર્ગી બ્રધર્સનો ધંધો લઈ લે છે. અન્ય મિલકતો ₹ 10,00,000 અને ₹ 1,00,000 પાઘડીનું મૂલ્ય આંકે છે. અન્ય જવાબદારી ₹ 8,00,000ની છે. તો ધંધાની ખરીદ કિંમત હોવી જોઈએ
- (A) ₹ 2,00,000 (B) ₹ 2,50,000  
(C) ₹ 3,50,000 (D) ₹ 3,00,000



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

## AU-118

May-2016

B.Com., Sem.-II

### CE-102 : Financial Accounting - II (Adv. Acc. & Auditing)

Time : 3 Hours]

[Max. Marks : 70

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

1. Balance Sheet of Sant Bros. as on 31-3-2016 is as under :

14

Liabilities	₹	Assets	₹
Capital :		Goodwill	1,82,000
Prince : 3,15,000		Trademark	1,96,000
Parth : <u>2,45,000</u>	5,60,000	Land-Building	6,16,000
General Reserve	35,000	Plant-Machinery	2,80,000
P & L A/C	1,05,000	Furniture	1,13,400
Bank Loan	2,10,000	Stock	14,000
Creditors	3,50,000	Debtors	11,200
Bills Payable	1,12,000	Bills Receivable	2,800
Outstanding expenses	28,000	Bank Balance	14,000
Description fund for Building	56,000	Advertisement Sus. A/c.	26,600
	<b>14,56,000</b>		<b>14,56,000</b>

On 1-4-2016 Pritesh Ltd. purchased the business on the following conditions.

- (1) All the assets and liabilities were taken over by the company.

- (2) Fixed assets were valued at 20% higher than its book value, while current assets are agreed at its books value.

Pritesh Ltd. agreed to pay the purchase price in 28,000 Equity Shares of ₹ 10 at 10% premium and 25,200 Preference Shares of ₹ 10 each.

Show the calculation of purchase consideration and write Journal Entries for above transaction in the books and prepare new Balance Sheet of the Pritesh Ltd.

OR

(A) Explain any one :

7

- (1) The provisions of Companies Act relating to Accounting Standards.
- (2) Usefulness of Accounting Standards.

(B) Answer any two :

4

- (1) To which inventories does AS-2 not apply ?
- (2) About which matters of depreciation disclosure should be made in Financial Statements ?
- (3) Vasava Ltd. purchased the business of Vinod Brothers. Purchase consideration was paid by 24,000 equity shares of ₹ 100 each at 25% premium. Capital Reserve arrived at ₹ 1,20,000. If the value of total liabilities taken over was ₹ 6,00,000, then the value of total assets taken over would be.

(C) Answer any two :

3

- (1) What are 'Depreciable Assets' ?
- (2) What is 'Cost of Conversion' ?
- (3) To whom is Accounting Standard-10 applicable ?

2. Paras Ltd. issued 28,000 equity shares of ₹ 10 each, which were underwritten by three underwriters as under :

14

'A' : 14,000 shares, 'B' : 8,400 shares, 'C' : 5,600 shares.

On addition, there was firm underwriting as under :

'A' : 1,400 shares, 'B' : 700 shares, 'C' : 2,100 shares.

The company received applications for 21,280 shares including firm underwriting and number of marked forms were as under :

'A' : 4,200 shares, 'B' : 6,300 shares, 'C' : 2,380 shares.

Show the liability of each underwriters, if

- (1) No credit is given for firm underwriting.
- (2) Credit is given for firm underwriting.

**OR**

(A) Chandra Ltd. issued 17,640, 11% debentures of ₹ 100 each at 4% discount on 1-1-2014. It was stated at the time of issue that ₹ 70,560 debentures would be redeemed annually by purchase in open market.

7

During 2014 and 2015, debenture discount of ₹ 13,440 per annum was written off. During the year 2015 the company purchased debentures of ₹ 21,168 at ₹ 95 and debentures of ₹ 49,392 at ₹ 93 and cancelled them.

Give Journal Entries for the year 2014 and 2015.

**OR**

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

7

(B) Answer the following :

4

- (1) Discuss the types of underwriting agreements in the context of account of underwriting commission.
- (2) By closing Underwriting Commission A/c, in which account the balance will be carry forwarded by the company ?

(C) Answer any two :

3

- (1) Write "Advantages of Underwriting of Shares/Debentures".
- (2) Investment in own Debentures is recorded in \_\_\_\_\_ of the company.
- (3) Under which section of Companies Act, there are certain restrictions regarding the payment of Underwriting Commission ?

3. The Balance Sheet of Ronak Ltd. as on 31-3-2016 was as follows :

14

Liabilities	₹	Assets	₹
Equity Shares of ₹ 100 each fully paid	4,48,000	Goodwill	56,000
9% Preference Shares of ₹ 100 each	2,24,000	Patents	56,000
10% Debentures	2,24,000	Freehold Property	2,24,000
General Reserve	15,680	Plants & Machinery	3,02,400
Accrued interest on Debentures	22,400	Investments	1,12,000
Directors' Loan	89,600	Stock	2,01,600
Bank Overdraft	53,760	Debtors	1,09,760
Creditors	1,12,000	Preliminary Expenses	20,000
		Advt. Suspense A/c.	24,800
		Profit & Loss Account	67,200
		Copy Right	15,680
	<b>11,89,440</b>		<b>11,89,440</b>

The scheme of capital reduction sanctioned by the Tribunal is as under :

- (1) Equity shares are to be written down by ₹ 80 each.
- (2) Preference shares are to be written down to ₹ 60 each

- (3) The Debenture holders agreed to have their accrued interest paid in cash and to take over freehold property, having a book value of ₹ 1,12,000 at a valuation of ₹ 1,56,800 in part payment of amount due to them.
- (4) The Directors accept settlement of their loan as to 80% of thereof by allotment of Equity Shares, 10% in cash and the balance being waived.
- (5) The remaining amount is to be utilized in writing down plant and stock in the proportion to their book values.
- (6) All invisible and intangible assets are to be written off.

You are required to show the Journal Entries and Balance Sheet after Capital Reduction.

**OR**

(A) Explain any **one** :

7

- (1) Discuss the methods of reducing capital.
- (2) Write losses to be written off (utilization of capital reduction) from Capital Reduction A/c.

(B) Answer any **two** :

4

- (1) The division and consolidation of shares.
- (2) ₹ 21,000 dividend on Preference Shares is not declared and paid. Pref. Shareholders agreed to waive their arrears of 3/5 part of dividend and for the remaining 2/5 part they are given equity shares of ₹ 10 each. Pass necessary entry.
- (3) The company has issued 1,000 equity shares of ₹ 10 each in exchange of Equity stock of ₹ 9,400. Pass necessary entry.

(C) Answer any **two** :

3

- (1) A company has converted its 100 equity shares of ₹ 100 each into Equity Stock of ₹ 9,250. Write Journal Entry.
- (2) The authorized capital of a company was 7,000 shares of ₹ 100 each and it was increased to ₹ 8,00,000. Write Journal Entry.
- (3) What is Capital Reduction ?

4. Patel Insurance Co. Ltd. deals with Fire Insurance only. The following balances are extracted from the books of the company :

14

Particulars	31-3-2015 ₹	31-3-2016 ₹
(1) Claims paid	1,05,000	1,68,000
(2) Recovery of reinsurance	12,600	21,000
(3) Commission on reinsurance accepted	8,400	13,440
(4) Commission on reinsurance ceded	21,840	24,360
(5) Premium on reinsurance accepted	58,800	1,17,600
(6) Depreciation on Fixed Assets	14,700	17,220
(7) Salaries	1,17,600	1,34,400
(8) Administrative expenses	14,700	19,740
(9) Bonus utilized in reduction of premium	13,440	—
(10) Claims paid on reinsurance accepted	2,100	2,730
(11) Commission on direct business	29,400	35,700
(12) Premium received	5,67,000	6,09,000
(13) Premium on reinsurance ceded	1,76,400	2,31,000
(14) Audit Fees	4,200	4,200
(15) Stationery & Postage	42,840	52,500
(16) Bad debts	3,150	18,900
(17) Loss on sale of Motor car	—	3,360

- (1) Total amount in respect of outstanding claims on 31-3-2014, 31-3-2015 and 31-3-2016 were ₹ 57,750, ₹ 64,050 and ₹ 76,860 respectively.
- (2) Reserve for unexpired risk as at 31-3-2014 was ₹ 1,61,700 and additional reserve was ₹ 24,360.
- (3) Reserve for unexpired risk is to be provided for at 50% and additional reserve at 5% of the net premium income.

From the above information, prepare Fire Revenue Account for the year ending on 31-3-2015 and 31-3-2016.

OR

(A) Write a short note on : NO claim Bonus (Bonus utilized in reduction of premium). 7

(B) Explain : (any one) 4  
(1) Reserve for unexpired risks  
(2) Re-insurance

(C) Explain : (any one) 3  
(1) Commission  
(2) Net premium

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

(1) Total assets of a firm are ₹ 6,40,000. Total Liabilities are ₹ 90,000. Purchase price is determined at ₹ 4,80,000. Then what it would be ?

- (A) Goodwill (B) Capital Reserve  
(C) Both Goodwill and Capital Reserve (D) None of the above

(2) A change made in the method of depreciation as per Indian Accounting Standard-6 is treated as the change in the following matter :

- (A) Change in Accounting Policy (B) Change in Valuation  
(C) Change in Assets (D) None of the above

(3) On debenture of ₹ 500, maximum amount of underwriting commission allowable is

- (A) ₹ 12.5 (B) ₹ 25  
(C) ₹ 5 (D) None of the above

(4) An amount equal to the face value of debentures redeemed is transferred from Profit & Loss Appropriation A/c to \_\_\_\_\_ A/c.

- (A) Capital Reserve (B) General Reserve  
(C) Goodwill (D) None of the above

(5) If under the scheme of Capital Reduction, the damaged machinery worth ₹ 3,00,000 is sold out as a scrap for ₹ 50,000, then

- (A) ₹ 50,000 should be credited to Capital Reduction Account  
(B) ₹ 3,00,000 should be debited to Capital Reduction Account  
(C) ₹ 2,50,000 should be debited to Capital Reduction Account  
(D) ₹ 3,50,000 should be credited to Capital Reduction Account

- (6) Which share can be converted into stock ?  
(A) Partly paid share (B) Fully paid share  
(C) (A) and (B) both (D) None of the above
- (7) Which independent regulatory authority has been formed for Insurance Company ?  
(A) IRDA (B) TRAI  
(C) RBI (D) TRBI
- (8) Claims are received by Insurance Companies on  
(A) Direct business (B) Re-insurance accepted  
(C) Re-insurance ceded (D) None of the above
- (9) Pukar Ltd. has taken over Gargi Bros. Sundry Assets at ₹ 10,00,000 and the value of goodwill at ₹ 1,00,000, other Sundry liabilities at ₹ 8,00,000. Then the purchase price of the business will be  
(A) ₹ 2,00,000 (B) ₹ 2,50,000  
(C) ₹ 3,50,000 (D) ₹ 3,00,000