

AA-129

April-2019

D.T.P.

**General Principles of Accountancy
Paper-III
(New Course)**

Time : 2:30 Hours]

[Max. Marks : 100

સૂચના : જમણી બાજુમાં દર્શાવેલ અંક ગુણ દર્શાવે છે.

1. ધનુષ અને જૈમિન એક ભાગીદારી પેઢીના 2:3 ના પ્રમાણમાં નફો વહેંચી લેતા ભાગીદારો છે. તા. 31-3-2019ના રોજના કાચા સરવૈયા અને હવાલા પરથી પેઢીના વાર્ષિક હિસાબો તૈયાર કરો. 25

તા. 31-3-2019 ના રોજનું ધનુષ અને જૈમિનનું કાચું સરવૈયું

ઉધાર બાકીઓ	રકમ ₹	જમા બાકીઓ	રકમ ₹
ઉપાડ :		મૂડી :	
ધનુષ	45,000	ધનુષ	2,00,000
જૈમિન	40,000	જૈમિન	1,75,000
દેવાદારો	2,25,000	લેણદારો	1,75,000
સ્ટોક (1-4-2018)	1,25,000	માલ પરત	7,500
માલ પરત	5,000	બેંક ઓવરડ્રાફ્ટ	20,000
રોકડ	5,000	હુંડીઓ	40,000
હુંડીઓ	35,000	વેચાણ	6,50,000
ખરીદી	3,50,000	વટાવ	750
વટાવ	1,000	ઘાલખાધ પરત	3,250
ઘાલખાધ	1,000	ચુકવવાની બાકી મજૂરી	5,000
ચંત્રો	91,250	8%ની આરોહીની લોન	75,000
ચંત્રો પર ઘસારો	8,750		
ફર્નિચર	30,000		
પરચુરણ ખર્ચા	3,750		
મકાન	35,000		
(1-10-2016 થી 5 વર્ષ માટે)			
પાઘડી	1,80,000		
વેપાર ખર્ચા	6,250		
ભાડું અને વેરા	25,000		
આવકમાલ ગાડાભાડું	1,500		
વ્યાજ	500		
વીમા પ્રીમિયમ	2,000		
પગાર	60,000		
મજૂરી	75,000		
અગાઉથી ચુકવેલ વીમો	500		
	13,51,500		13,51,500

હવાલાઓ :

- (1) આખર સ્ટોક ₹ 2,75,000 છે. તેની બજાર કિંમત 10% વધુ છે.
- (2) ચૂકવવાના બાકી ખર્ચા : પગાર ₹ 2,000, પરચુરણ ખર્ચા ₹ 375, ભાડું અને વેરા ₹ 750
- (3) ચંત્રો પર 10% અને ફર્નીચર પર 5% લેખે ઘસારો ગણો.
- (4) ભાગીદારોની મૂડી પર 6% લેખે વ્યાજ ગણો અને ઉપાજ પર વ્યાજ ગણો : ધનુષ : ₹ 2,000, જૈમિન ₹ 1,750
- (5) દેવાદારો પર 5% લેખે ઘાલખાધ અનામતની જોગવાઈ કરો.

અથવા

- (A) મહેશ, ઉમેશ અને વિજય 5:3:2ના પ્રમાણમાં નફો-નુકસાન વહેંચતા એક પેઢીના ભાગીદારો છે. તેમનું પાકું સરવૈયું તા. 31-3-2019ના રોજનું નીચે મુજબ હતું :

15

પાકું સરવૈયું

જવાબદારીઓ	₹	મિલકતો	₹
મૂડી :		પાઘડી	6,250
મહેશ 15,625		મકાન	5,000
ઉમેશ 9,375	25,000	ચંત્રો	6,250
સામાન્ય અનામત	2,500	રોકાણો	1,250
કારીગર નફાભાગ ભંડોળ	1,250	સ્ટોક	3,750
લેણદારો 3,750		દેવાદારો 5,000	
બાદ : વટાવ અનામત 250	3,500	બાદ : ઘાલખાધ અનામત 1,250	3,750
શ્રીમતી વિજયની લોન	1,250	લેણીહુંડી	1,000
દેવીહુંડી	1,000	ટેલિફોનની થાપણ	625
ચૂકવવાનું બાકી ભાડું	500	અગાઉથી ચૂકવેલ પ્રીમિયમ	875
		રોકડ	625
		નફા-નુકસાન ખાતું (ઉધાર બાકી)	2,500
		વિજયની મૂડી	3,125
	35,000		35,000

ઉપરની તારીખે પેઢીનું વિસર્જન થયું. વિસર્જન અંગેની માહિતી નીચે મુજબ છે :

- (1) મકાનના 40% વધુ અને ચંત્રોના 20% ઓછા ઉપજ્યા.
- (2) 80% સ્ટોકના 20% વધુ ઉપજ્યા જ્યારે બાકીના સ્ટોકના 20% ઓછા ઉપજ્યા.
- (3) દેવાદારોના 30% વટાવ આપ્યા બાદ વસૂલ આવ્યા.

- (4) નહિ નોંધાયેલ લેણદારોના ₹ 1,250 લેણદારોમાં સમાયેલા સહિત બધા જ લેણદારો 25% વટાવે ચૂકવ્યા.
- (5) મહેશે ટેલિફોનની થાપણ લેવાનું સ્વીકાર્યું અને ઉમેશે દેવીહુંડી ચૂકવવાનું સ્વીકાર્યું.
- (6) વિસર્જન ખર્ચ ₹ 625 થયો.
- (7) અગાઉ માંડી વાળેલ ₹ 1,300 નહિ નોંધાયેલ રોકાણો સહીત રોકાણોના 80% ઉપજ્યા.
- (8) વિજય નાદાર જાહેર થયો. તેની અંગત મિલકતોના ₹ 1,875 વસૂલ થઈ શક્યા અને તેના અંગત દેવા ₹ 1,250 ના ચૂકવ્યા.

ગાર્નર વિ. મૂરેના ચુકાદા મુજબ પેઢીના ચોપડા બંધ કરવા જરૂરી ખાતાં તૈયાર કરો.

(B) ટૂંકનોંધ લખો : (ગમે તે એક)

- (1) ઉધાર-જમાના નિયમો
- (2) ડિબેન્ચર

10

2. વૈભવ લિ. નું તા. 31-3-2018ના રોજનું પાકું સરવૈયું નીચે મુજબ છે:

25

જવાબદારીઓ	₹	મિલકતો	₹
12% ના પ્રેફરન્સ શેર, દરેક ₹ 100નો તેવા	5,00,000	જમીન અને મકાન	5,00,000
'A' પ્રકારના ઈક્વિટી શેર, દરેક ₹ 10 નો તેવા (₹ 8 ભરપાઈ)	4,00,000	પ્લાન્ટ અને યંત્રો	1,75,000
'B' પ્રકારના ઈક્વિટી શેર, દરેક ₹ 10 નો તેવા (₹ 6 ભરપાઈ)	2,40,000	રોકાણો	75,000
'C' પ્રકારના ઈક્વિટી શેર, દરેક ₹ 10 નો તેવા (₹ 4 ભરપાઈ)	1,40,000	સ્ટોક	1,50,000
10% ડિબેન્ચર	1,00,000	દેવાદારો	4,50,000
ડિબેન્ચર પર ચઢેલું વ્યાજ	10,000	રોકડ અને બેંક	1,00,000
લેણદારો	4,10,000	નફા-નુકસાન ખાતું	2,00,000
		પ્રાથમિક ખર્ચા	1,50,000
	18,00,000		18,00,000

તે તારીખે જ કંપનીનું સ્વૈચ્છીક વિસર્જન કરવામાં આવ્યું :

(1) મિલકતોની ઉપજ :

જમીન અને મકાન	₹ 3,25,000
સ્ટોક	₹ 1,00,000
દેવાદારો	₹ 2,25,000
રોકાણો	₹ 50,000

- (2) ડિબેન્યર હોલ્ડરોને તા. 30-9-2018ના રોજ નાણાં ચૂકવાયા.
- (3) કુલ લેણદારોમાં ₹ 25,000 પસંદગીના અને આ ઉપરાંત ₹ 87,500 ના લેણદારો પાસે પ્લાટ અને ચંત્રો ગીરવે છે. જે તેમણે ₹ 1,00,000 માં વેચ્યા અને વધારો લિક્વિડેટરને આપી દીધેલ છે.
- (4) વિસર્જન ખર્ચ ₹ 10,050 થયો.
- (5) લિક્વિડેટરનું મહેનતાણું તેણે ઉપજાવેલ રકમના 2% અને પસંદગીના લેણદારો સિવાયના બિનસલામત લેણદારોને ચૂકવેલ રકમના 2% લેખે ચૂકવવાનું છે.

લિક્વિડેટરનું છેવટનું આવક-જાવકનું પત્રક તૈયાર કરો.

અથવા

- (A) હિતેષ કંપની લિમિટેડે ₹ 100 નો એક એવા 50,000 ઈક્વિટી શેર 25% પ્રીમિયમ જાહેર જનતા માટે બહાર પાડ્યા. જેના ઉપર શેરદીઠ નીચે મુજબ રકમ મંગાવી હતી :

15

અરજી વખતે	₹ 20	મંજૂરી વખતે	₹ 45 (પ્રીમિયમ સહિત)
પ્રથમ હપ્તા વખતે	₹ 40	બીજા હપ્તા વખતે	₹ 20

75,000 શેરો માટે અરજીઓ મળી હતી. 50,000 શેરના અરજદારોને પ્રમાણસર વહેંચણી કરવામાં આવી હતી. અરજી વખતે વધારે ભરાયેલાં નાણાં મંજૂરી વખતે લેણી રકમ પેટે મજરે લીધા હતા.

અખ્પી કે જેના 100 શેર મંજૂર કરવામાં આવ્યા હતા. તે મંજૂરી અને પ્રથમ હપ્તાના નાણાં ભરી શકી નહીં. તેના શેર પ્રથમ હપ્તા બાદ જમ કરવામાં આવ્યા.

ભૂરી કે જેના 150 શેર મંજૂર કરવામાં આવ્યા હતા. તે પ્રથમ અને બીજા હપ્તાના નાણાં ભરી શકી નહીં. તેના શેર બીજા હપ્તા બાદ જમ કરવામાં આવ્યાં.

જમ થયેલા શેર પૈકી અખ્પીના 100 શેર તથા ભૂરીના 100 શેર પૂરા ભરપાઈ તરીકે શેરદીઠ ₹ 80 ના ભાવે અમીને રોકડેથી વેચ્યા.

હિતેષ કંપની લિમિટેડના ચોપડે જરૂરી આમનોંધ લખો.

- (B) ટૂંકનોંધ લખો : (ગમે તે એક)

10

- (1) મૂડી ખર્ચા અને મહેસૂલી ખર્ચા વચ્ચેનો તફાવત
- (2) ભાગીદારના પ્રવેશ વખતે પાઘડી

3. જય લિ. અને વીરુ લિ. નું તા. 1-4-2019 ના સંયોજન કરવામાં આવ્યું અને બંને કંપનીનો ચાલુ ધંધો ખરીદી લેવા જયવીર લિ.ની સ્થાપના કરવામાં આવી. જય લિ. અને વીરુ લિ. ના તા. 31-3-2019 ના રોજના પાકા સરવૈયા નીચે મુજબ છે.

25

જવાબદારીઓ	જય લિ. ₹	વીરુ લિ. ₹	મિલકતો	જય લિ. ₹	વીરુ લિ. ₹
ઈક્વિટી શેર, દરેક ₹ 10નો પૂરા ભરાયેલા	1,70,000	1,45,000	જમીન અને મકાન	92,000	55,000
14%ના પ્રેક્ષરન્સ શેર, દરેક ₹ 100નો પૂરા ભરાયેલા	64,000	35,000	પ્લાન્ટ અને યંત્રો	65,000	42,000
પુન:સ્થાપના અનામત	25,000	16,000	રોકાણો	15,000	10,000
સામાન્ય અનામત	48,000	32,000	સ્ટોક	65,000	53,800
રોકાણ વળતર અનામત	10,000	6,000	દેવાદારો	61,000	54,000
નફા-નુકસાન ખાતું	15,000	10,400	લેણીહૂંડી	5,000	—
12% ના ડિબેન્યર, દરેક ₹ 100 નાં	10,000	5,600	રોકડ અને બેંક	77,000	50,200
જાહેર થાપણો	5,000	—			
લેણદારો	29,000	15,000			
દેવીહૂંડી	4,000	—			
	3,80,000	2,65,000		3,80,000	2,65,000

અન્ય માહિતી :

- (1) જય લિ. અને વીરુ લિ. ના 12%ના ડિબેન્યર હોલ્ડરોને જયવીર લિ. ના 15% ના દરેક ₹ 100 ના ડિબેન્યર એટલી સંખ્યામાં આપવા કે જેથી તેમને વ્યાજની આવક એટલી જ મળે.
- (2) બંને કંપનીના પ્રેક્ષરન્સ શેરહોલ્ડરોને જયવીર લિ. ના 15%ના પ્રેક્ષરન્સ શેર, દરેક ₹ 100 ના, ₹ 125 ના ભાવે તેટલી જ સંખ્યામાં આપવા.
- (3) જય લિ. ના દરેક 5 ઈક્વિટી શેરના બદલે જયવીર લિ. ના 2 ઈક્વિટી શેર અને વીરુ લિ. ના દરેક 10 ઈક્વિટી શેરના બદલે જયવીર લિ. ના 3 ઈક્વિટી શેર દરેક ₹ 10 નો ₹ 35 ના ભાવે આપવા.
- (4) રોકાણ વળતર અનામત હજુ બે વર્ષ માટે રાખવું જરૂરી છે.

તમારે સંયોજન પછીનું જયવીર લિ. નું તા. 1-4-2019 રોજનું પાકું સરવૈયું નીચે મુજબની ધારણા હેઠળ તૈયાર કરવાનું છે.

- જો સંયોજન વિલીનીકરણ સ્વરૂપનું હોય
- જો સંયોજન ખરીદી સ્વરૂપનું હોય

અથવા

- (A) ધાન્યા અને શિવાની એક પેઢીના 2:3ના પ્રમાણમાં નફો અને નુકસાન વહેંચી લેતા ભાગીદારો છે. પેઢીનું તા. 31-3-2019ના રોજનું પાકું સરવૈયું નીચે મુજબ છે :

15

તા. 31-3-2019ના રોજનું પાકું સરવૈયું

જવાબદારીઓ	₹	મિલકતો	₹
મૂડી :		જમીન અને મકાન	1,20,000
ધાન્યા	1,35,000	યંત્રો	60,000
શિવાની	86,000	સાધનો	10,000
લેણદારો	15,000	સ્ટોક	14,000
દેવીહુંડીઓ	1,600	દેવાદારો	16,000
ચૂકવવાના બાકી ખર્ચા	400	લેણીહુંડીઓ	2,000
		રોકડ અને બેંક	10,000
		મળવાની બાકી આવકો	1,000
		નફા અને નુકસાન ખાતું	5,000
	2,38,000		2,38,000

ઉપરની પાકા સરવૈયાની તારીખે નાઈસાને નીચેની શરતોએ પેઢીમાં 1/5 ભાગ સાથે પ્રવેશ આપ્યો. નીચેની માહિતી પરથી જરૂરી આમનોંધ પસાર કરો અને જરૂરી ખાતાં સાથે પેઢીનાં ચોપડે નવું પાકું સરવૈયું તૈયાર કરો.

- (1) નાઈસા મૂડી અને પાઘડી પેટે અનુક્રમે ₹ 40,000 અને ₹ 3,000 તેના ભાગના લાવ્યા અને જૂના ભાગીદારો પાઘડીની તમામ રકમ ઉપાડી લીધી.
- (2) સાધનોની બજાર કિંમત ₹ 8,000 છે જે આ મુલ્યે ચોપડે નોંધવાની છે..
- (3) જમીન-મકાન અને યંત્રોની બજાર કિંમતમાં ₹ 4,000 અને ₹ 2,000 અનુક્રમે વધારો થયો.
- (4) સ્ટોકની કિંમતમાં 5%નો ઘટાડો થયો.
- (5) હવે કુલ લેણદારોમાંથી ₹ 220 હવે ચૂકવવા પડશે નહિ.
- (6) દેવાદારો પર 10% ઘાલખાધ અનામત અને 5% દેવાદાર પર વટાવ અનામત રાખો.
- (7) નહિ નોંધાયેલ ચૂકવવાના બાકી ખર્ચા ₹ 8,000 અને નહિ નોંધાયેલ અગાઉથી ચૂકવેલ આગના વીમા પ્રીમિયમના ₹ 400.

- (B) ટૂંકનોંધ લખો : (ગમે તે એક)

10

- (1) રોકડ વટાવ અને વેપારી વટાવ વચ્ચેનો તફાવત.
- (2) ઈક્વિટી શેર અને પ્રેફરન્સ શેર.

4. (A) ટૂંકનોંધ લખો : (ગમે તે ત્રણ)

15

- (1) શેર જમ્મી અને જમ્મ થયેલા શેર ફરીથી બહાર પાડવા (આમનોંધ સહિત)
- (2) ધંધાની ખરીદ કિંમત
- (3) રોકડની હપ્તે હપ્તે વહેંચણીની પદ્ધતિઓ
- (4) શેર પ્રીમિયમથી બહાર પાડવા
- (5) પસંદગીના લેણદારો

(B) નીચેના પેટા પ્રશ્નોના જવાબ અંગે એકથી વધુ વિકલ્પો આપેલા છે. તેમાંથી સાચો વિકલ્પ પસંદ કરો. 10

- (1) જો ભાગીદારના ચાલુ ખાતાની જમા બાકી હોય તો, તે પાકા સરવૈયાની કઈ બાજુએ દર્શાવશે ?
(A) જમા બાજુ (B) ઉધાર બાજુ
(C) મૂડીમાં ઉમેરો (D) ઉપરનામાંથી એકપણ નહિ
- (2) નવા ભાગીદારના પ્રવેશથી, જૂના ભાગીદારના નફા-નુકસાનના પ્રમાણમાં કેવી અસર થશે ?
(A) ઘટાડો થશે
(B) વધારો થશે
(C) નફાની વહેંચણીના પ્રમાણમાં કોઈ અસર થશે નહિ
(D) ઉપરનામાંથી એકપણ નહિ
- (3) જે ભાગીદાર પોતાની જવાબદારી ચુકવવામાં સમર્થ ન હોય, તેને _____ ભાગીદાર કહેવાય.
(A) નાદાર (B) સધ્ધર
(C) શકમંદ (D) ઉપરનામાંથી એકપણ નહિ
- (4) વિસર્જન ખર્ચ માટેની અનામત રકમ કયા હપ્તામાંથી બાદ કરવામાં આવે છે ?
(A) પ્રથમ (B) દ્વિતીય
(C) છેલ્લા (D) ઉપરનામાંથી એકપણ નહિ
- (5) જ્યારે શેર જમ્મ થાય ત્યારે જમ્મ થયેલા શેર પર મંગાવેલી રકમ ઉધાર થશે.
(A) શેર મૂડી ખાતે (B) મૂડી અનામત ખાતે
(C) શેર જમ્મી ખાતે (D) ઉપરનામાંથી એકપણ નહિ

- (6) નીચેનામાંથી કઈ રકમનો પસંદગીના લેણદારોમાં સમાવેશ થતો નથી ?
- (A) પ્રોવિડન્ટ ફંડ (B) દેવીહુંડી
- (C) સરકારના કરવેરા (D) ઉપરનામાંથી એકપણ નહિ
- (7) વિસર્જન ખર્ચ અને લિક્વિડેટરનું મહેનતાણું કયા ક્રમે ચૂકવાય છે ?
- (A) તરતા બોજધારી ડિબેન્યર હોલ્ડરોને ચૂકવ્યા પછી.
- (B) સલામત લેણદારોને ચૂકવ્યા પછી
- (C) પસંદગીના લેણદારોને ચૂકવ્યા પછી.
- (D) ઉપરનામાંથી એકપણ નહિ
- (8) રોકડની હપ્તે-હપ્તે વહેંચણીમાં મૂડી વધારા પદ્ધતિ મુજબ જે વહેંચણી કરવામાં આવે છે તેમાં
- (A) જે ભાગીદારની મૂડી વધારે હોય તેને પ્રથમ આપવામાં આવે.
- (B) નફા-નુકસાનના પ્રમાણમાં જેની મૂડી વધુ હોય તેને પહેલા મળે.
- (C) દરેક ભાગીદારને નફા-નુકસાનના પ્રમાણમાં આપવામાં આવે.
- (D) ઉપરનામાંથી એકપણ નહિ.
- (9) ચોખ્ખી મિલકતો બાદ મૂડી અનામત બરાબર _____.
- (A) પાઘડી (B) ખરીદ કિંમત
- (C) કુલ મિલકતો (D) ઉપરનામાંથી એકપણ નહિ
- (10) ખરીદ કિંમત ચોખ્ખી મિલકત કરતાં વધારે હોય તો તફાવતની રકમ –
- (A) સામાન્ય અનામત ખાતે ઉધાર
- (B) પાઘડી ખાતે ઉધાર
- (C) મૂડી અનામત ખાતે ઉધાર
- (D) ઉપરનામાંથી એકપણ નહિ

AA-129

April-2019

D.T.P.

General Principles of Accountancy
Paper-III
(New Course)

Time : 2:30 Hours]

[Max. Marks : 100

Instruction : Figure to the right indicate marks.

1. Dhanush and Jaimin are partners of a partnership firm sharing a profit in the proportion of 2 : 3. From the under noted trial balance and adjustments as on 31-3-2019, prepare the final accounts of the firm.

25

Trial Balance of Dhanush and Jaimin as on 31-3-2019

Debit Balances	Amount ₹	Credit Balances	Amount ₹
Drawing :		Capital :	
Dhanush	45,000	Dhanush	2,00,000
Jaimin	40,000	Jaimin	1,75,000
Debtors	2,25,000	Creditors	1,75,000
Stock (1-4-2018)	1,25,000	Goods Return	7,500
Goods return	5,000	Bank Overdraft	20,000
Cash	5,000	Bills	40,000
Bills	35,000	Sales	6,50,000
Purchase	3,50,000	Discount	750
Discount	1,000	Bad Debts Return	3,250
Bad Debts	1,000	Unpaid Wages	5,000
Machines	91,250	8% Aarohi's Loan	75,000
Depreciation on Machines	8,750		
Furniture	30,000		
Sundry Expenses	3,750		
Building (From 1-10-2016 for 5 Years)	35,000		
Goodwill	1,80,000		
Trading Expenses	6,250		
Rent and Rates	25,000		
Carriage Inwards	1,500		
Interest	500		
Insurance Premium	2,000		
Salary	60,000		
Wages	75,000		
Prepaid insurance	500		
	13,51,500		13,51,500

Adjustments :

- (1) The value of closing stock is ₹ 2,75,000, the market value is 10% more.
- (2) Outstanding Expenses: Salary ₹ 2,000, Sundry Expenses ₹ 375, Rent and Rates ₹ 750
- (3) Provide Depreciation on Machines @ 10%, on Furniture @ 5%.
- (4) Partners are allowed 6% annual interest on the capital.
Interest on drawing is charged: Dhanush ₹ 2,000, Jaimin ₹ 1,750
- (5) Provide 5% bad debts reserve on debtors.

OR

- (A) Mahesh, Umesh and Vijay are partners sharing profits and losses in the ratio of 5:3:2. The Balance Sheet of their firm as on 31-3-2019 was as under : **15**

Liabilities	Amount ₹	Assets	Amount ₹
Capital:		Goodwill	6,250
Mahesh 15,625		Building	5,000
Umesh <u>9,375</u>	25,000	Machinery	6,250
General Reserve	2,500	Investment	1,250
Employees' profit sharing fund	1,250	Stock	3,750
Creditors 3,750		Debtors 5,000	
Less : Discount Reserve 250	3,500	Less:	3,750
Smt. Vijay's Loan	1,250	Bad Debts Reserve 1.250	
Bills Payable	1,000	Bills Receivable	1,000
Outstanding Rent	500	Telephone Deposit	625
		Prepaid Premium	875
		Cash	625
		Profit and Loss A/c	2,500
		(Debit Balance)	
		Vijay's Capital	3,125
	35,000		35,000

The firm was dissolved on the above date. The information relating to dissolution are given below :

- (1) The building realised 40% more and machinery realised 20% less.
- (2) 80% of the stock realised 20% more whereas remaining stock realised 20% less.
- (3) Debtors were recovered after allowing 30% as a discount.

- (4) Creditors including ₹ 1,250 left unrecorded formerly were paid at 25% discount.
- (5) Mahesh has accepted to receive telephone deposit and Umesh has to pay bills payable.
- (6) Dissolution expenses amounted to ₹ 625.
- (7) Investment were realised at 80% including the unrecorded investment ₹ 1,300 which were formerly written off.
- (8) Vijay was declared insolvent. From his personal assets realised worth ₹ 1,875 and total personal debts to be paid were ₹ 1,250.

Prepare necessary accounts relating to dissolution of firm by applying Garner V/s Murray case to close the books of the firm.

(B) Write short notes : (any **one**) **10**

- (1) Rules of Debit and Credit
- (2) Debentures

2. The following is the balance sheet of Vaibhav Ltd. as on 31-3-2018 is as under :

25

Liabilities	₹	Assets	₹
12% Preference shares of ₹ 100 each	5,00,000	Land and Building	5,00,000
'A' Equity shares of ₹ 10 each (₹ 8 paid up)	4,00,000	Plant and Machinery	1,75,000
'B' Equity shares of ₹ 10 each (₹ 6 paid up)	2,40,000	Investment	75,000
'C' Equity shares of ₹ 10 each (₹ 4 paid up)	1,40,000	Stock	1,50,000
10% Debentures	1,00,000	Debtors	4,50,000
Outstanding interest on Debentures	10,000	Cash & Bank	1,00,000
Creditors	4,10,000	Profit and Loss A/c	2,00,000
	18,00,000	Preliminary Expenses	1,50,000
			18,00,000

The company went into liquidation on that date:

(1) Realisation of Assets :

Land and Building	₹ 3,25,000
Stock	₹ 1,00,000
Debtors	₹ 2,25,000
Investments	₹ 50,000

(2) Debenture holders were paid on 30-9-2018.

- (3) Creditors include preferential creditors of ₹ 25,000 and creditors of ₹ 87,500 secured by a mortgage on Plant and Machinery, from which ₹ 1,00,000 realised and the excess amount was given to liquidator.
- (4) Liquidation expenses are ₹ 10,050.
- (5) Liquidator is entitled to a remuneration of 2% of the assets realised by him and also 2% of the amount distributed to unsecured creditors other than preferential creditors.

Prepare Final Statement of Liquidator.

OR

- (A) Hitesh company Ltd. issued 50,000 equity shares of ₹ 100 each at a premium of 25%. The amount payable per share was as under : **15**

On Application ₹ 20 On Allotment ₹ 45 (with premium)

On First Call ₹ 40 On Second Call ₹ 20

Applications were received for 75,000 shares and pro-rata allotment was made to the applicants for 50,000 shares. Money overpaid on application was adjusted against the amount due on allotment.

Appi to whom 100 shares were allotted failed to pay allotment as well as first call money. Her shares were forfeited after first call.

Bhuri to whom 150 shares were allotted, failed to pay first and second call. Her shares were forfeited after second call.

Among forfeited shares, 100 shares of Appi and 100 shares of Bhuri were re-issued as fully paid at ₹ 80 per share to Ami.

Pass necessary journal entries in the books of Hitesh Co. Ltd.

- (B) Write short notes : (Any **one**) **10**

- (1) Difference between Capital Expenses and Revenue Expenses
- (2) Goodwill at the time of Admission of a partner

3. Jai Ltd. and Viru Ltd. were amalgamated on 1-4-2019. A new company Jaivir Ltd. was formed to take over the business of the existing companies. The balance sheet of Jai Ltd. and Viru Ltd. as on 31-3-2019 is as under.

25

Liabilities	Jai Ltd. ₹	Viru Ltd. ₹	Assets	Jai Ltd. ₹	Viru Ltd. ₹
Equity shares of ₹ 10 each fully paid	1,70,000	1,45,000	Land and Building	92,000	55,000
14% Preference shares of ₹ 100 each fully paid	64,000	35,000	Plant and Machinery	65,000	42,000
Revaluation Reserve	25,000	16,000	Investment	15,000	10,000
General Reserve	48,000	32,000	Stock	65,000	53,800
Investment Allowance Reserve	10,000	6,000	Debtors	61,000	54,000
Profit and Loss A/c	15,000	10,400	Bills Receivable	5,000	—
12% Debentures ₹ 100 of each	10,000	5,600	Cash & Bank	77,000	50,200
Public Deposit	5,000	—			
Creditors	29,000	15,000			
Bills Payable	4,000	—			
	3,80,000	2,65,000		3,80,000	2,65,000

Other Information :

- (1) 12% Debenture holders of Jai Ltd. and Viru Ltd. are discharged by issuing such number of its 15% Debentures of ₹100 each to maintain the same amount of interest.
- (2) Preference shareholders of two companies are issued equivalent number of 15% Preference shares of Jaivir Ltd. at a price of ₹ 125 per share, face value ₹100.
- (3) Jaivir Ltd. will issue 2 equity shares for each 5 equity shares of Jai Ltd. and 3 equity shares for each 10 equity shares of Viru Ltd. The shares are to be issued at ₹ 35 each, having face value of ₹ 10 each.
- (4) Investment allowance reserve is to be maintained for two more years.

You are required to prepare the Balance Sheet of Jaivir Ltd. as on 1-4-2019 after the amalgamation has been carried out on the basis of following assumptions:

- (i) Amalgamation is in the nature of merger
- (ii) Amalgamation is in the nature of purchase

OR

- (A) Dhanya and Shivani are partners of a partnership firm sharing profit and loss in 2:3 proportion in the balance sheet of the firm as on 31-3-2019 is as under : **15**

Balance Sheet as on 31-3-2019

Liabilities	Amount ₹	Assets	Amount ₹
Capital :		Land and Building	1,20,000
Dhanya	1,35,000	Machines	60,000
Shivani	86,000	Tools	10,000
Creditors	15,000	Stock	14,000
Bills Payable	1,600	Debtors	16,000
Outstanding Expenses	400	Bills Receivable	2,000
		Cash & Bank	10,000
		Outstanding Income	1,000
		Profit and Loss A/c	5,000
	2,38,000		2,38,000

On the above mentioned date of balance sheet, they admitted Naisa to give 1/5th share for which additional information is provided as follows. You are asked to pass necessary journal entries and prepare new balance sheet along with necessary accounts in the books of firm:

- (1) Naisa has bought ₹ 40,000 and ₹ 3,000 in cash towards capital and his share of goodwill respectively and if old partners withdraw the entire amount of goodwill immediately.
- (2) Market value of tools is ₹ 8,000 which is to be recorded at this value.
- (3) Market value of Land-Building and Machines are to be increased by ₹ 4,000 and ₹ 2,000 respectively.
- (4) The value of stock is to be reduced by 5%.
- (5) From the total amount of creditors ₹ 220 now not payable.
- (6) Provide 10% for Bad Debts Reserve and 5% for discount reserve on debtors.
- (7) Unrecorded outstanding expenses are of ₹ 8000 and unrecorded prepaid fire insurance premium is of ₹ 400.

(B) Write short notes : (Any **one**)

- (1) Difference between Cash Discount and Trade Discount
- (2) Equity Shares and Preference Shares

4. (A) Write short notes : (Any **three**)

15

- (1) Shares forfeited and Reissue of forfeited shares (with Journal Entry)
- (2) Purchase Consideration of Business
- (3) Methods of Piecemeal Distribution
- (4) Shares issued at premium
- (5) Preferential Creditors

(B) In the following sub-questions more than one answer is given of which only one answer is correct. Select the correct answer.

10

- (1) If the partners' current account has a credit balance, it is shown on which side of the balance sheet?
 - (A) Liabilities side
 - (B) Asset side
 - (C) Added to the Capital
 - (D) None of these
- (2) What effect is made on the old partner's profit sharing ratio, due to the admission of a new partner ?
 - (A) Is reduced
 - (B) Is increased
 - (C) No effect on profit sharing ratio
 - (D) None of these
- (3) The partner who is unable to pay his liabilities is called a/an _____ partner.
 - (A) insolvent
 - (B) solvent
 - (C) doubtful
 - (D) None of these
- (4) Amount reserved for dissolution expenses will be subtracted from the _____ Instalment.
 - (A) first
 - (B) second
 - (C) last
 - (D) None of these
- (5) When shares are forfeited, then the amount called up on forfeited shares is debited to-
 - (A) Share Capital A/c
 - (B) Capital Reserve A/c
 - (C) Share forfeited A/c
 - (D) None of these
- (6) Which of the following amount is not included in preferential Creditors ?
 - (A) Provident Fund
 - (B) Bills Payable
 - (C) Taxes of Government
 - (D) None of these

- (7) In which order liquidation expenses and liquidators' remuneration are paid ?
- (A) After paying debenture holders with floating charges.
 - (B) After paying secured creditors
 - (C) After paying preferential creditors
 - (D) None of these
- (8) When piecemeal distribution of cash is done according to Surplus Capital Method-
- (A) Partner having the highest capital gets first
 - (B) Partner whose capital is more in proportion of his profit sharing ratio gets first
 - (C) All partners get in profit sharing ratio
 - (D) None of these
- (9) Net Assets minus Capital Reserve is _____.
- (A) Goodwill
 - (B) Purchase Consideration
 - (C) Total Assets
 - (D) None of these
- (10) When the Net Assets are less than the Purchase Consideration, the difference will be
- (A) debited to General Reserve A/c
 - (B) debited to Goodwill A/c
 - (C) debited to Capital Reserve A/c
 - (D) None of these