

**GE-022017**

Seat No. _____

B. Com. (Sem. II) Examination**March / April - 2019****Financial Accounting - II**

Time : 3 Hours]

[Total Marks : 70

1 હર્ષ અને રવિ ની ભાગીદારી પેઢીનું તા. 31-12-2018 ના રોજનું પાકું-સરવૈયું 14 નીચે મુજબ હતું :

મૂડી - દેવાં	રકમ રૂ.	મિલકત-લેણાં	રકમ રૂ.
મૂડી :		પાઘડી	60,000
હર્ષ 1,80,000		જમીન-મકાન (મૂળકિંમતે)	1,60,000
રવિ 20,000	2,00,000	મશીનરી (મૂળકિંમતે)	1,00,000
નફા-નુકસાન ખાતું	80,000	સ્ટોક	40,000
લેણદારો	60,000	દેવાદારો 1,00,000	
દેવીહૂડી	20,000	— ધાલખાધ અનામત 20,000	80,000
કર્મચારી નફાભાગ ફંડ	20,000	રોકડ-બેન્ક સિલક	40,000
ધસારા ભંડોળ :		અગાઉથી ચૂકવેલ ખર્ચ	20,000
જમીન-મકાન 80,000			
મશીનરી 40,000	1,20,000		
	5,00,000		5,00,000

ભાગીદારી પેઢીનો ધંધો ખરીદવા, અતુલ લિમિટેડની રૂ. 8,00,000 સત્તાવાર મૂડીથી સ્થાપના કરવામાં આવી (8000 ઈ.શેર, દરેક રૂ. 100 ના)

ધંધાની ખરીદીની શરતો નીચે મુજબ હતી :

- (1) કંપની, રોકડ-બેન્ક સિલક, દેવાદારો તથા લેણદારો સિવાયની તમામ મિલકતો અને દેવાં ખરીદશે.
- (2) પેઢીની પાઘડીની કિંમત છેલ્લા ત્રણ વર્ષના સરેરાશ નફાથી ત્રણ ગણી ગણવાની છે. છેલ્લાં ત્રણ વર્ષનો કુલ નફો રૂ. 1,20,000 હતો.
- (3) જમીન-મકાનની બજાર કિંમત, ચોપડે કિંમત થી વધુ 100% વધુ હતી, જ્યારે મશીનરીની ચોપડે કિંમત, બજારકિંમતથી $33\frac{1}{3}\%$ વધુ હતી.

- (4) ખરીદકિંમતની ચૂકવણીમાં કંપની 2000 ઇક્વિટી શેર, મૂળકિંમતે અને બાકીની રોકડ ચૂકવવાની હતી.
 - (5) કંપનીએ બાકીના ઇક્વિટી શેરો જાહેર જનતામાં 20% પ્રીમિયમે બહાર પાડ્યાં.
 - (6) કંપનીએ સ્થાપના ખર્ચ રૂ. 10,000 ચૂકવ્યો.
 - (7) કંપની જૂની પેઢી વતી, દેવાદારો પાસેથી રકમ ઉઘરાવવા અને લેણદારોને ચૂકવવા સંમત થઈ. દેવાદારો પાસેથી ઉઘરાવેલ રકમના બે ટકા તથા લેણદારોને ચૂકવેલ રકમનો એક ટકો કમિશન મેળવવા કંપની હક્કદાર હતી.
 - (8) દેવાદારો પાસેથી રકમ ઉઘરાવતાં રૂ. 8,000 ઘાલખાધ અને વટાવના થયા, જ્યારે લેણદારોને પાંચ ટકા વટાવે ચૂકવવામાં આવ્યા.
 - (9) કંપનીએ જૂની પેઢીને બાકીની નીકળતી રકમ ચૂકવી આપી.
- કંપનીના ચોપડે આમનોંધ લખી, પાર્કુ-સરવૈયું તૈયાર કરો.

અથવા

- 1 (a) ગમે તે એક સમજાવો : 7
 - (1) હિસાબી ધોરણ - 2 : ઇન્વેન્ટરીનું મૂલ્યાંકન
 - (2) હિસાબી ધોરણોની ઉપયોગિતા.
- (b) ગમે તે બેના જવાબ આપો : 4
 - (1) ઘસારા પાત્ર મિલકતો એટલે શું ?
 - (2) આકાશ લિમિટેડે, સાગર બ્રધર્સ પાસેથી રૂ. 9,00,000 માં એક ધંધો ખરીદ્યો. ખરીદ કિંમતની ચૂકવણી નીચે મુજબ કરવામાં આવી :
 રૂ. 100 નો એક એવા ઇક્વિટી શેર 20% પ્રીમિયમથી અને
 રૂ. 100 નો એક એવા 9% ના ડિબેન્ચર્સ 10% વટાવથી 4:1 ના પ્રમાણમાં અને રૂ. 90,000 રોકડા. ખરીદનાર કંપનીના ચોપડે આમનોંધ લખો.
 - (3) હરેશ લિમિટેડે પરેશ ટ્રેડર્સની ખરીદ કિંમત રૂ. 8,10,000 નીચે પ્રમાણે ચૂકવી હતી. 36000 ઇક્વિટી શેરો દરેક રૂ. 10 નો 20% ના પ્રીમિયમથી, રૂ. 3,60,000 ના 7% ના ડિબેન્ચર્સ 5% ના વટાવથી અને બાકીની રકમ ચેકથી.

હરેશ લિમિટેડના ચોપડે આમનોંધ લખો.

(c) ગમે તે બેના જવાબ આપો :

3

- (1) ધંધાની ખરીદી કરતાં 'પાઘડી' અને 'મૂડી અનામત' ની રકમો કઈ રીતે શોધવામાં આવે છે ?
- (2) 'રૂપાંતર પડતર' એટલે શું ?
- (3) હિસાબી ધોરણ - 10 મુજબ કાયમી મિલકતોને લગતી કઈ-કઈ વિગતો નાણાકીય પત્રકોમાં જણાવવી જોઈએ ?

2 જલારામ કંપની લિમિટેડ રૂ. 10 નો એક એવા 6,00,000 ઇક્વિટી શેર 10% પ્રીમિયમથી બહાર પાડ્યા. બાંધધરી દલાલોએ નીચે મુજબ બાંધધરી આપી :

A : 30%, B : 30%

C : 20%, D : 20%

બાંધધરી દલાલોએ નિશ્ચિત બાંધધરી માટે નીચે મુજબ અરજીઓ કરી.

A : 18,000 શેર, B : 12,000 શેર

C : 24,000 શેર, D : 6,000 શેર

નિશ્ચિત બાંધધરી સિવાય, પરંતુ નિશાનીવાળી અરજીઓ સહિત કુલ 4,80,000 ઇક્વિટી શેર માટે અરજીઓ મળી. નિશાનીવાળી અરજીઓ નીચે મુજબ હતી :

A : 84,000 શેર, B : 1,56,000 શેર

C : 72,000 શેર, D : 48,000 શેર

નિશ્ચિત બાંધધરી અંગે કોઈ રકમ જમા આપવાની નથી. બાંધધરી દલાલોને 5% બાંધધરી કમિશન આપવાનું છે.

દરેક બાંધધરી દલાલની વ્યક્તિગત જવાબદારી દર્શાવતું પત્રક તૈયાર કરો તથા કંપનીના ચોપડે જરૂરી આમનોંધ લખો.

અથવા

2 (a) રિમ્પલ લિમિટેડના ચોપડામાં તા. 1-4-2018ના રોજની બાકીઓ નીચે મુજબ હતી :

રૂ.

10% ના રિબેંચર્સ 6,00,000

રિબેન્ચર પરત નિધિ 5,00,000

12% ના રિબેન્ચર પરત નિધિના રોકાણો 5,00,000

કંપની દર વર્ષે ડિબેન્ચર પરત નિધિ ખાતે રૂ. 1,00,000 લઈ જાય છે.
કંપનીએ તા. 31-12-2018 ના રોજ રોકાણો રૂ. 4,75,000 માં વેચી દીધા
અને ડિબેન્ચરની રકમ પરત કરી.

ડિબેન્ચર પરત કરવા માટેની આમનોંધ લખો અને

- (1) ડિબેન્ચર પરત નિધિ ખાતું
- (2) ડિબેન્ચર પરત નિધિના રોકાણોનું ખાતું તૈયાર કરો.

અથવા

- (a) ડિબેન્ચર પરત કરવાની રીતો જણાવી, ખુલ્લા બજારમાંથી ખરીદીને રદ કરવાની રીત સમજાવો. 7
- (b) ગમે તે બેના જવાબ આપો : 4
 - (1) બાંધકામ કમિશન અંગે કંપની ધારાની જોગવાઈઓ.
 - (2) બાંધકામ કમિશનના હિસાબ સંદર્ભે બાંહેધરી કરારના પ્રકાર જણાવો.
 - (3) શેર વેચાણની બાંધકામની ફાયદા.
- (c) ગમે તે બેના જવાબ આપો : 3
 - (1) પોતાના જ ડિબેન્ચરમાં રોકાણ, કંપનીના _____ માં નોંધાય છે.
 - (2) ડિબેન્ચર પરત નિધિના રોકાણોનું વ્યાજ ક્યા ખાતે જમા થાય છે ?
 - (3) ડિબેન્ચર પરત કરતાં તેની મૂળકિંમત જેટલી રકમ નફા-નુકસાન ફાળવણી ખાતેથી _____ ખાતે લઈ જવાય છે.

3 રેખા લિમિટેડનું તા. 31-3-2018ના રોજનું પાકું-સરવૈયું નીચે મુજબ છે : 14

જવાબદારીઓ	રકમ રૂ.	મિલકતો	રકમ રૂ.
ઈક્વિટી શેરમૂડી : 16,000 ઈ.શેર		પાઘડી	2,00,000
દરેક રૂ. 100નો	16,00,000	પેટન્ટ	4,00,000
પ્રેફરન્સ શેરમૂડી :		જમીન-મકાન	8,00,000
12,000 8%ના પ્રેફરન્સ શેર, દરેક		સાંચા અને યંત્રો	6,00,000
રૂ. 100નો	12,00,000	સ્ટોક	4,00,000
10% ના ડિબેન્ચર્સ	4,00,000	દેવાદારો	4,20,000
લેણદારો	3,20,000	લેણીહૂંડી	1,80,000
ડિબેન્ચરનું બાકી વ્યાજ	80,000	રોકડ અને બેંક	1,20,000
		પ્રાથમિક ખર્ચ	2,80,000
		નફા-નુકસાન ખાતું	2,00,000
	36,00,000		36,00,000

અદાલતે મૂડી ઘટાડાની નીચે મુજબની યોજના મંજૂર કરી :

- (1) પ્રત્યેક ઇક્વિટી શેર રૂ. 80 થી ઘટાડવો.
- (2) પ્રત્યેક પ્રેફરન્સ શેર રૂ. 60 સુધી ઘટાડવો.
- (3) અદૃશ્ય અને અવાસ્તવિક મિલકતો માંડી વાળવી.
- (4) ડિબેન્ચરહોલ્ડરોએ તેમનું ચઢેલું વ્યાજ જતુ કર્યું.
- (5) જમીન-મકાન, સાંચા અને યંત્રો અને સ્ટોકની કિંમત અનુક્રમે 40%, 30% અને 20% ઘટાડવી.
- (6) ધાલખાધના રૂ. 60,000 માંડી વાળવા.

ઉપરની યોજનાને અમલમાં મૂકવા કંપનીના ચોપડે જરૂરી આમનોંધ લખો અને મૂડી ઘટાડા પછીનું પાકું-સરવૈયું તૈયાર કરો.

અથવા

- 3 (a) મૂડી ઘટાડા ખાતે માંડી વાળવાની રકમો (મૂડી ઘટાડાનો ઉપયોગ) જણાવો. 7

અથવા

- (a) મૂડી ઘટાડા માટે કંપનીધારાની જોગવાઈઓ જણાવો. 7
- (b) ગમે તે બેના જવાબ આપો : 4

- (1) શેરનું વિભાજન અને એકત્રીકરણ.
- (2) ડિરેક્ટરોએ તેમની લેણી રકમના 65% રકમ ઇક્વિટી શેરોમાં અને 20% રોકડમાં સ્વીકારી અને બાકીની રૂ. 52,500 ની રકમ જતી કરી છે. મૂડી ઘટાડા અંગે આમનોંધ લખો.
- (3) રૂ. 15,000 નું પ્રેફરન્સ ડિવિડન્ડ જાહેર થયું નથી તેમજ ચુકવાયું નથી. આ બાકી પ્રેફ. ડિવિડન્ડમાંથી 3/5 ભાગ જતો કરવાનો છે. અને બાકીના 2/5 ભાગ માટે રૂ. 10 નો એક એવા ઇક્વિટી શેર આપવાના છે. જરૂરી આમનોંધ લખો.

- (c) ગમે તે બેના જવાબ આપો : 3

- (1) એક કંપનીએ રૂ. 100 નો એક એવા 100 ઇક્વિટી શેરનું રૂ. 9,250 ના ઇક્વિટી સ્ટોકમાં રૂપાંતર કર્યું. આમનોંધ લખો.
- (2) એક કંપનીના પોતાની સત્તાવાર મૂડી રૂ. 100 નો એક એવા 7,000 શેરમાં વહેંચાયેલી હતી તેમાં વધારો કરી તે રૂ. 8,00,000 કરે છે. આમનોંધ લખો.
- (3) એક કંપનીએ રૂ. 960 ના ઇક્વિટી સ્ટોકમાં બદલામાં રૂ. 10 નો એવા 100 ઇક્વિટી શેર આપ્યાં. આમનોંધ લખો.

- 4 તા. 31-3-2018 ના રોજની નીચે આપેલી વિગતો પરથી એક વીમા કંપનીના 14 સમુદ્ર વિભાગનું મહેસૂલી ખાતું તૈયાર કરો :

વિગત	સીધા ધંધા અંગે રૂ.	પુનર્વીમા અંગે રૂ.
(a) પ્રીમિયમો :		
મળેલ	46,00,000	7,20,000
મળવાનું બાકી : 1લી એપ્રિલ	1,86,000	27,000
31મી માર્ચ	2,62,000	25,500
ચૂકવેલ	—	4,60,000
ચૂકવવાનું બાકી : 1લી એપ્રિલ	—	28,125
31મી માર્ચ	—	46,500
(b) દાવાઓ :		
ચૂકવેલ	23,50,000	3,00,000
ચૂકવવાના બાકી : 1લી એપ્રિલ	1,25,000	28,500
31મી માર્ચ	1,56,000	33,000
મળેલ	—	1,27,500
મળવાના બાકી : 1લી એપ્રિલ	—	12,000
31મી માર્ચ	—	17,250
(c) કમિશન :		
સ્વીકારેલ વીમા પર	2,20,000	19,000
આપેલ પુનર્વીમા પર	—	19,500
(d) અન્ય ખર્ચા અને આવકો :		
પગાર રૂ. 2,40,000, ભાડું અને કરવેરા રૂ. 29,000, પોસ્ટેજ, ટેલીગ્રામ, છપામણી અને સ્ટેશનરી ખર્ચ રૂ. 43,000, ચૂકવેલ આવકવેરો રૂ. 3,30,000, વ્યાજ, ડિવિડન્ડ અને મળેલ ભાડું (નેટ) રૂ. 1,40,000 (મૂળ સ્થાને આવકવેરાની કપાત રૂ. 28,000), કાનૂની ખર્ચા (જેમાં રૂ. 18,000 દાવાઓની પતાવટ અંગેના છે.) રૂ. 40,000.		
(e) બાકી જોખમ માટેનું ફંડ : તા. 1લી એપ્રિલ, 2017 ના રોજ રૂ. 38,45,000 હતું. જેમાં રૂ. 3,45,000 વધારાનું અનામત હતું. આ વર્ષના ચોખ્ખા પ્રીમિયમના 5% જેટલી રકમ વધારાના અનામત તરીકે રાખવાની છે.		

અથવા

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

અથવા

- (a) ટૂંકનોંધ લખો : નો ક્લેઈમ બોનસ (પ્રીમિયમના ઘટાડા રૂપે બોનસ) 7
- (b) સમજાવો : (ગમે તે એક) 4
- (1) બાકી જોખમ અનામત
- (2) પુનઃવીમો
- (c) સમજાવો : (ગમે તે એક) 3
- (1) ચૂકવેલ દાવાઓ
- (2) કમિશન

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

- (1) ભારતીય હિસાબી ધોરણ નં - 6 કઈ તારીખથી દરેક કક્ષાના સાહસો માટે ફરજિયાત બનાવવામાં આવેલ છે ?
- (A) તા. 1.4.1995 (B) તા. 1.4.1983
- (C) તા. 1.4.1991 (D) તા. 1.4.1994
- (2) ખરીદીની બધી પડતરમાં રૂપાંતરની પડતર ઉમેરવાથી -
- (A) ઇન્વેન્ટરીની પડતર મળે છે.
- (B) ખરીદીની પડતર મળે છે.
- (C) વેચેલ માલની પડતર મળે છે.
- (D) ઉત્પાદન પડતર મળે છે.
- (3) સુવાસ લિમિટેડે પટેલ બ્રધર્સનો ચાલુ ધંધો ખરીદી લીધો. ખરીદકિંમત પેટે 30,000 ઇક્વિટી શેર દરેક રૂ. 100 નો 25% પ્રીમિયમથી આપ્યા. મૂડી અનામત રૂ. 1,50,000 થયું. જો લઈ લીધેલ કુલ જવાબદારીઓની કિંમત રૂ. 7,50,000 હતી, તો લીધેલ કુલ મિલકતોની કિંમત કઈ હશે ?
- (A) રૂ. 46,50,000 (B) રૂ. 37,50,000
- (C) રૂ. 31,50,000 (D) રૂ. 39,00,000

- (4) પોતાના જ ડિબેન્ચરો કંપની દ્વારા ખરીદી બાદ તરત જ રદ કરવામાં આવે, તેનો નફો _____ ખાતે લઈ જવામાં આવે છે.
- (A) મૂડી અનામત (B) પાઘડી
- (C) નફા-નુકસાન (D) સામાન્ય અનામત
- (5) રૂ. 200 નો એક એવા ડિબેન્ચર પર વધુમાં વધુ મંજૂર થવા પાત્ર બાંહેધરી કમીશન.
- (A) રૂ. 5 (B) રૂ. 10
- (C) રૂ. 7.50 (D) ઉપરનામાંથી કોઈપણ નહિ
- (6) મૂડી ઘટાડાની યોજના હેઠળ એકત્રિત થયેલ ખોટ માંડી વાળ્યા બાદ મૂડી ઘટાડા ખાતે બાકી રહેતી રકમ લઈ જવાય છે.
- (A) મૂડી અનામત ખાતે (B) શેરમૂડી ખાતે
- (C) મૂડીપરત અનામત ખાતે (D) સામાન્ય અનામત ખાતે
- (7) કયા શેરનું સ્ટોકમાં રૂપાંતર કરી શકાય છે ?
- (A) સંપૂર્ણ ભરપાઈ શેરનું (B) અંશતઃભરપાઈ શેરનું
- (C) (A) અને (B) બંને (D) ઉપરનામાંથી એક પણ સાચું નથી
- (8) પરચૂરણ વીમાના ધંધામાં વીમા એજન્ટને વધુમાં વધુ કમિશન આપી શકાય.
- (A) 15% (B) 20%
- (C) 10% (D) 5%
- (9) પુનઃવીમો આપનાર કંપની માટે આપેલ પુનઃવીમા પ્રીમિયમ -
- (A) આવકનો ઘટાડો છે (B) આવકનો વધારો છે
- (C) કોઈ અસર થતી નથી (D) ઉપરોક્તમાંથી એક પણ નહિ

ENGLISH VERSION

- 1 The Balance Sheet of partnership firm of Harsh and Ravi 14
as on 31-12-2018 was as follows :

Capital and Liabilities	Amount (Rs.)	Assets	Amount (Rs.)
Capital :		Goodwill	60,000
Harsh : 1,80,000		Land and Building	
Ravi : 20,000	2,00,000	(Face Value)	1,60,000
Profit and Loss A/c.	80,000	Machinery (Face Value)	1,00,000
Creditors	60,000	Stock	40,000
Bills Payable	20,000	Debtors 1,00,000	
Workers Profit sharing fund	20,000	–B.D.R. 20,000	80,000
Depreciation Fund :		Cash and Bank Balance	40,000
Land and Building 80,000		Prepaid expenses	20,000
Machinery 40,000	1,20,000		
	5,00,000		5,00,000

Atul Ltd. was incorporated to purchase the above business with authorized capital of Rs. 8,00,000 (8000 equity shares of Rs. 100 each)

The conditions for business purchase were as follows :

- (1) Company purchases all assets and liabilities except cash and Bank Balance, debtors and creditors.
- (2) The value of goodwill of the firm was three times of the average profit of last three years. The total profit of last three years was Rs. 1,20,000.
- (3) The market value of Land and Building was 100% more than book value, while the book value of Machinery was $33\frac{1}{3}\%$ more than market value.

- (4) Purchase price paid by 2,000 equity shares of Rs. 100 each at face value and remaining in cash.
- (5) Company had issued remaining equity shares in public at 20% premium.
- (6) Company paid incorporation expenses Rs. 10,000.
- (7) Company agreed to collect the amount from debtors and to pay the creditors on behalf of the old firm. Company entitled to get commission at 2% on amount collected from debtors and 1% amount paid to creditors.
- (8) On collection of the amount from debtors, Rs. 8,000 bad debts and discount occurred, while creditors were paid at 5% discount.
- (9) Company paid necessary amount to old firm.

Give journal entries and prepare Balance Sheet in the books of the company.

OR

- 1 (a) Explain any **one** : **7**
 - (1) AS-2 : Valuation of inventories.
 - (2) Usefulness of Accounting Standards.
- (b) Answer any **two** : **4**
 - (1) What are Depreciable Assets ?
 - (2) Akash Ltd. purchased the business from Sagar Bros. for Rs. 9,00,000.
Purchase consideration is satisfied as under :
Equity shares of Rs. 100 each at 20% premium and 9% debentures of Rs. 100 each at 10% discount in the proportion of 4:1 and Rs. 90,000 in cash. Pass Journal Entries in the books of purchasing company.
 - (3) Purchase price of Rs. 8,10,000 paid by Haresh Ltd. to Paresh Traders is as under : 36000 equity shares of Rs. 10 each at 20% premium, 7% Debentures of Rs. 3,60,000 at 5% discount and balance by cheque.

Write journal entry in the books of Haresh Ltd.

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

- (1) How would you ascertain the amount of 'Goodwill' or 'Capital Reserve' in a problem of Business purchase ?
- (2) What is 'Cost of Conversion' ?
- (3) According to AS-10, which items relating to fixed assets should be shown in financial statements ?

2 Jalaram Co. Ltd. issued 6,00,000 equity shares of Rs. 10 **14**
each at 10% premium. The whole issued was fully
underwritten by the underwriters as follows :

A : 30%, B : 30%

C : 20%, D : 20%

The underwriters made applications for firm underwriting as under :

A : 18,000 shares, B : 12,000 shares

C : 24,000 shares, D : 6,000 shares

The total applications, excluding "firm" underwriting but including marked applications were 4,80,000 equity shares. The marked applications were as under :

A : 84,000 shares, B : 1,56,000 shares

C : 72,000 shares, D : 48,000 shares

Underwriters are not given credit for firm underwriting. They are entitled to get 5% commission.

Prepare a statement showing the liability of each underwriter and pass necessary journal entries in the books of the Co. Ltd.

OR

2 (a) Following are the balances in the books of Dimpal Ltd. **7**
as on 1-4-2018.

	Rs.
10% Debentures	6,00,000
Debenture Redemption Fund	5,00,000
12% Debenture Redemption Fund	
Investments	5,00,000

Company transfers Rs. 1,00,000 every year to Debenture Redemption Fund. On 31-12-2018 company has sold investments by Rs. 4,75,000 and the amount of debentures is redeemed.

Pass journal entries for redemption of debentures and

Prepare :

- (1) Debentures Redemption Fund Account
- (2) Debenture Redemption Fund Investment Account.

OR

- (a) Mention the method of redeeming the debentures and explain the method of cancelling the same after purchasing from the open market. 7
- (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) Advantages of underwriting of sale of shares.
- (c) Answer any **two** : 3
 - (1) Investment in own debentures is recorded in _____ of the company.
 - (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 _____ Account.

3 Following is the Balance Sheet of Rekha Ltd. as on 31-3-2018 : **14**

Liabilities	Rs.	Assets	Rs.
Equity share capital 16,000 equity shares each of Rs. 100	16,00,000	Goodwill	2,00,000
Preference Share Capital 12,000 8% preference shares each of Rs. 100	12,00,000	Patents	4,00,000
10% Debentures	4,00,000	Land and Building	8,00,000
Creditors	3,20,000	Plant and Machinery	6,00,000
Outstanding interest on debentures	80,000	Stock	4,00,000
		Debtors	4,20,000
		Bills Receivable	1,80,000
		Cash and Bank	1,20,000
		Preliminary expenses	2,80,000
		Profit and Loss A/c.	2,00,000
	36,00,000		36,00,000

The following scheme of capital reduction was sanctioned by the court :

- (1) Each equity share to be reduced by Rs. 80.
- (2) Each preference share to be reduced to Rs. 60.
- (3) Invisible and intangible assets are to be written off.
- (4) Debenture-holders forgo their outstanding interest.
- (5) Land and Building, Plant and Machinery and stock are to be reduced by 40%, 30% and 20% respectively.
- (6) Bad debts is to be written off by Rs. 60,000.

Write journal entries to implement the above scheme and prepare the Balance Sheet after reduction of capital.

OR

- | | | |
|----------|---|----------|
| 3 | (a) Write losses to be written off (utilization of capital reduction) from Capital Reduction A/c. | 7 |
|----------|---|----------|

OR

- | | | |
|--|--|----------|
| | (a) Write provisions of the Companies Act for “Capital Reduction”. | 7 |
|--|--|----------|

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

- (1) The division and consolidation of shares.
- (2) Directors have agreed to accept 65% of their claims in the form of equity shares and 20% in cash and they have waived the remaining amount of Rs. 52,500. Write journal Entry for capital reduction.
- (3) Rs. 15,000 dividend of 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 Rs. 10 each. Pass necessary entry.

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

- (1) A company has converted its 100 equity shares of Rs. 100 each into equity stock of Rs. 9,250. Write journal entry.
- (2) The authorized capital of a company was 7,000 shares of Rs. 100 each and it was increased to Rs. 8,00,000. Write Journal Entry.
- (3) A company has issued 100 equity shares of Rs. 10 each in exchange of equity stock of Rs. 960. Write journal entry.

- 4 From the following balances on 31-3-2018, prepare the necessary Revenue Account for the marine insurance business of an Insurance Company. 14

Particulars	Direct Business Rs.	Re-insurance Rs.
(a) Premium :		
Received	46,00,000	7,20,000
Receivable : 1 st April	1,86,000	27,000
31 st March	2,62,000	25,500
Paid	—	4,60,000
Payable : 1 st April	—	28,125
31 st March	—	46,500
(b) Claims :		
Paid	23,50,000	3,00,000
Payable : 1 st April	1,25,000	28,500
31 st March	1,56,000	33,000
Received	—	1,27,500
Receivable : 1 st April	—	12,000
31 st March	—	17,250
(c) Commission :		
On insurance accepted	2,20,000	19,000
On reinsurance ceded	—	19,500

- (d) Other expenses and Incomes :

Salaries Rs.2,40,000, Rent, Rates and Taxes Rs. 29,000, Postage, Telegrams, Stationery and Printing expenses Rs. 43,000, Income-tax paid Rs. 3,30,000, Interest, Dividend and Rent received (net) Rs. 1,40,000 (Income-tax deducted at source Rs. 28,000), Legal expenses (including Rs. 18,000 incurred for settlement of claims) Rs. 40,000.

- (e) Balance of fund on 1st April 2017 was Rs. 38,45,000 including additional reserve of Rs. 3,45,000.

Additional reserve is to be maintained at 5% of the net premium in the year.

OR

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

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) Claims paid
- (2) Commission
- 5 Choose right answer from given options : (any **seven**) 14
- (1) From which date Indian Accounting Standard No. 6 is made mandatory for all types of enterprises ?
- (A) Date 1.4.1995 (B) Date 1.4.1983
- (C) Date 1.4.1991 (D) Date 1.4.1994
- (2) By adding conversion cost into all costs of purchase.
- (A) Cost of inventories is arrived.
- (B) Cost of purchase is arrived.
- (C) Cost of goods sold is arrived.
- (D) Cost of production is arrived.
- (3) Suvash Ltd. purchased the business of Patel Bros. purchase consideration was paid by 30,000 equity shares of Rs. 100 each at 25% premium. Capital reserve arrived at Rs.1,50,000. If the value of total liabilities taken over was Rs. 7,50,000, then the value of total assets taken over would be :
- (A) Rs. 46,50,000 (B) Rs. 37,50,000
- (C) Rs. 31,50,000 (D) Rs. 39,00,000

- (4) Profit on immediate cancellation of company's own debentures after purchase is transferred to _____ A/c.
- (A) Capital Reserve (B) Goodwill
(C) Profit and Loss (D) General Reserve
- (5) On debenture of Rs. 200, maximum amount of underwriting commission allowable is -
- (A) Rs. 5 (B) Rs. 10
(C) Rs. 7.50 (D) None of the above
- (6) Under the scheme of capital reduction balance left in Capital Reduction A/c after writing off the accumulated losses, is transferred to
- (A) Capital Reserve A/c.
(B) Share Capital A/c.
(C) Capital Redemption Reserve A/c.
(D) General Reserve A/c.
- (7) Which share can be converted into stock ?
- (A) Fully paid share (B) Partly paid share
(C) (A) and (B) both (D) None of the above
- (8) In miscellaneous insurance business maximum commission can be given to the agent is -
- (A) 15% (B) 20%
(C) 10% (D) 5%
- (9) 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
-