

KJ-511

December-2012

CE-101(A) – Financial Accounting – I

(Adv. Acc. & Auditing)

Time : 3 Hours]

[Max. Marks : 70

સુચના : જમણી બાજુના આંકડા પ્રશ્નના ગુણ દર્શાવે છે.

1. (અ) વિરલ અને જીગર 3 : 2ના પ્રમાણમાં નફો-નુક્સાન વહેંચતા ભાગીદારો છે. તા. 31-3-2012ના રોજ પેટીનું વિસર્જન કરવાનું નક્કી કર્યું :

પાકુ સરવૈયું તા. 31/03/2012

મૂડી-દેવાં	₹	મિલકત-લેણાં	₹
મૂડી ખાતાં : વિરલ	1,35,000	કામખી મિલકતો	2,00,000
જીગર	80,000	ચાલુ મિલકતો (રોકડ સિવાય)	1,00,000
સા. અનામત	20,000	રોકડ સિલક	50,000
બેંક લોન (તારણવાળી)	60,000		
લેણાદારો	55,000		
	3,50,000		3,50,000

વિસર્જન ખર્ચ પેટે ₹ 10,000 અનામત રાખવાનું નક્કી કર્યું, પરંપર વિસર્જન ખર્ચ ₹ 8,000 થયો.

મિલકતોની ઉપજ :

		₹
15-04-2012	પ્રથમ હપ્તો	80,000
30-06-2012	બીજો હપ્તો	70,000
12-07-2012	ત્રીજો હપ્તો	50,000

₹ 20,000ની એક લેણીહુંડી વટાવેલ જેની પાક્યા તારીખ 31-05-2012 હતી, જે પાક્યા તારીખે ચૂકવાઈ ગઈ. મૂડી વધારાની રીતે રોકડની હપ્તે-હપ્તે વહેંચણી દર્શાવતું પત્રક તૈયાર કરો.

અથવા

- (અ) મહત્તમ નુક્સાનની પદ્ધતિ અનુસાર રોકડની હપ્તે-હપ્તે વહેંચણી દર્શાવતું પત્રક તૈયાર કરો.

- (બ) એક ભાગીદારી પેઢીનો ધંધો તા. 01-04-2011થી ખરીદી લેવા તા. 01-07-2011ના રોજ મમતા લિમિટેડની સ્થાપના કરવામાં આવી તા. 31-03-2012ના રોજ પૂરા થતા વર્ષની નીચેની માહિતી પરથી સ્થાપના પહેલાંનો તથા સ્થાપના પછીના નફાની ગણતરી કરો : 7
તા. 31-03-2012ના રોજ પૂરા થતા વર્ષનું વેચાણ ₹ 12,00,000 છે, જે પૈકી તા. 1-4-2011 થી 30-6-2011 સુધીનું વેચાણ ₹ 2,40,000 હતું. કાચો નફો વેચાણના 40%.
અન્ય વિગતો :

	₹
ભાડુ-વેરા	39,000
કર્મચારીનો પગાર	72,000
ડિબેન્ચર વ્યાજ	18,000
સામાન્ય ખર્ચ	12,000
ઑડિટ ફી	10,000
ડિરેક્ટર ફી	5,000
સ્થાપના ખર્ચ	6,000
વેચાણ કમિશન	24,000

અથવા

- (બ) (i) એક કંપનીએ 01-04-2011ના રોજ એક પેઢીનો ધંધો ખરીદી લીધો છે. કંપનીની સ્થાપનાનું પ્રમાણપત્ર તા. 01-08-2011ના રોજ મળ્યું, ધંધો શરૂ કરવાનું પ્રમાણપત્ર તા. 01-09-2011ના રોજ મળ્યું. હિસાબી વર્ષ 31-3-2012ના રોજ પૂરૂ થાય છે. પ્રથમ ચાર માસનું સરેરાશ માસિક વેચાણ તે પછીના સમયના વેચાણ કરતા અડધું હતું. નોંધણી પહેલાં અને પછીના સમય માટે વેચાણનું પ્રમાણ શોધો. 4
- (ii) નોંધણી પહેલાંના નફાનો ઉપયોગ કેવી રીતે કરી શકાય ? 3

2. (અ) મ્યુર કંપની લિમિટેડે ₹ 100નો એક એવા 50,000 ઈક્વિટી શેર, શેરદીઠ ₹ 20ના પ્રીમિયમ બહાર પાડ્યા, જે નીચે પ્રમાણે ચૂકવવાના હતા : 7

	₹
અરજ સાથે	20
મંજૂરી વખતે	60 (પ્રીમિયમ સહિત)
હપ્તા સાથે	40

80,000 શેરની અરજીઓ મળી, જે પૈકી 5,000 શેર અરજીઓ નામંજૂર કરી બાકીની શેર અરજીઓની પ્રમાણસર વહેંચણી કરવામાં આવી. અરજ સાથે વધારે ભરાયેલ નાણાં મંજૂરી પેટે મજરે લીધા.

રાજેશ કે જેને 200 શેર મંજૂર કરવામાં આવ્યા હતા તે મંજૂરીના નાણાં ભરી શક્યો નહિ તેથી તેના શેર મંજૂરી બાદ જપ્ત કરવામાં આવ્યા.

પંકજ કે જેણે 150 શેર માટે અરજી કરી હતી, તે હપ્તાના નાણાં ભરી શક્યો નહિ આથી તેના શેર જપ્ત કરવામાં આવ્યા.

ઉપરોક્ત જપ્ત કરેલા શેર, શેરદીઠ 80ની કિંમતે પૂરા ભરપાઈ ગણી બહાર પાડ્યા.

કંપનીના ચોપડે નીચેના અંગે આમનોંધ લખો :

- (1) શેર જપ્ત કરવા અંગે
- (2) શેર ફરીથી બહાર પાડવા અંગે

અથવા

આરવ લિમિટેડ ₹ 100નો એક એવા 10,000 ઈકિવટી શેર ₹ 10ના વટાવથી બહાર પાડે છે.
રકમ નીચે મુજબ ચૂકવવાની હતી :

7

	₹
અરજ સાથે	10
મંજૂરી વખતે	20
પ્રથમ હપ્તો	40
બીજો હપ્તો	20

100 શેર ધરાવનાર અજય છેલ્લો હપ્તો ભરી શકતો નથી, તે શેર જપ્ત કરવામાં આવ્યા.
આમાંથી 50 શેર ₹ 50ની કિમતે પૂરા ભરપાઈ ગણીને બહાર પાડ્યા.
માત્ર શેર જપ્તી અને ફરીથી બહાર પાડવાની આમનોંધ લખો.

(બ) કંપની ધારાની જોગવાઈઓ :

7

- (1) શેર પાછા ખરીદવા.
- (2) શેર વટાવથી બહાર પાડવા અંગે.

અથવા

ટૂંકનોંધ લખો. (કોઈપણ બે)

- (1) બુક-બીલ્ડીંગ પ્રક્રિયા
- (2) સ્વેટ ઈકિવટી શેરો
- (3) સમગ્ર શેર વેચાણનો સોદો.

3. (અ) માનસ કંપની લિમિટેડનું તા. 31-03-2012ના રોજનું પાકું સરવૈયું નીચે મુજબ છે :

7

જવાબદારીઓ	₹	મિલકતો	₹
80,000 ઈકિવટી શેર, દરેક ₹ 10 નો એક	8,00,000	કાયમી મિલકતો	8,00,000
		સ્ટોક	2,00,000
નફા-નુકસાન ખાતું	3,00,000	દેવાદારો	2,60,000
સામાન્ય અનામત	3,60,000	રોકડ/બેંક સિલક	4,00,000
12% ના ડિબેન્ચર	2,00,000		
	16,60,000		16,60,000

વાર્ષિક સાધારણ સભામાં ઠરાવવામાં આવ્યું :

- (1) 8% લેખે ડિવિડંડ ચૂકવવું.
- (2) ધારણ કરેલા 4 શેરદીઠ 1 બોનસ શેર આપવો.
- (3) 3% ના પ્રીમિયમ ડિબેન્ચર પરત કરવા.

જરૂરી આમનોંધ પસાર કરો અને નવું પાકું સરવૈયું તૈયાર કરો.

અથવા

રામા કંપની લિમિટેડનું તા. 31-03-2012ના રોજનું પાકુ-સરવૈયું :

જવાબદારીઓ	₹	મિલકતો	₹
60,000 ઈક્વિટી શેર, દરેક ₹ 10નો એક	6,00,000	કાયમી મિલકતો	7,60,000
15% ના 2,500 રીડી. પ્રે.શેર, ₹ 100 નો એક, શેરદીઠ ₹ 90 ભરાયેલા	2,25,000	રોકાણો	1,37,500
સામાન્ય અનામત	1,12,500	બેંક સિલક	1,00,000
જામીનગીરી પ્રીમિયમ	15,000	અન્ય ચાલુ મિલકતો	1,12,500
નફા-નુકસાન ખાતું	70,000		
લેણદારો	87,500		
	11,10,000		11,10,000

કંપનીધારાની જોગવાઈઓનું પાલન કર્યા બાદ રિડીમેબલ પ્રેફરન્સ શેર 10%ના પ્રીમિયમ પરત કરવાના છે. નવી બેંક સિલક ₹ 85,000 ધંધામાં રાખવાની છે. બધા રોકાણો ₹ 1,25,000માં વેચવામાં આવ્યા, કંપનીએ જરૂરી સંખ્યામાં દરેક ₹ 100ના એક એવા ઈક્વિટી શેર 10% પ્રીમિયમથી બહાર પાડવાનું નક્કી કર્યું.

નીચે મુજબ ગણતરી કરો :

- (1) પ્રેફરન્સ શેર હોલ્ડરોને ચૂકવવાની રકમ.
- (2) મૂડી પરત અનામત ઊભુ કરવાની રકમ.
- (3) જરૂરી ઈક્વિટી શેર બહાર પાડવાની સંખ્યા.

(બ) તા. 31-03-2012ના રોજ જનક લિ. ના ચોપડે નીચે મુજબની બાકીઓ હતી :

7

₹

ભરપાઈ શેર મૂડી :

“અ” ઈક્વિટી શેર ₹ 10નો એક, શેરદીઠ ₹ 9 ભરાયેલા.	4,50,000
“બ” ઈક્વિટી શેર ₹ 10નો એક, શેરદીઠ ₹ 7 ભરાયેલા.	3,50,000

અનામત અને નફાની બાકીઓ :

સામાન્ય અનામત	2,80,000
મૂડી પરત અનામત	2,00,000
નફા-નુકસાન (જમા) બાકી	1,40,000

કંપનીના ડિરેક્ટરોએ નીચે મુજબ બોનસ આપવાનું ઠરાવ્યું :

- (1) અપૂર્ણ ભરપાઈ ઈક્વિટી શેરોને પૂર્ણ ભરપાઈ કરવા બોનસ.
- (2) દરેક 10 ઈક્વિટી શેર દીઠ 1 પૂર્ણ ભરપાઈ ઈક્વિટી શેર બોનસ તરીકે.

મૂડી પરત અનામત તથા ત્યાર બાદ સામાન્ય અનામતનો ઉપયોગ કરી કંપનીના ચોપડે આમનોંધ લખો.

અથવા

- (1) એક કંપનીએ ₹ 950ના ઈક્વિટી સ્ટોકના બદલામાં ₹ 10નો એક એવા 100 ઈક્વિટી શેર આપ્યા આમનોંધ લખો.
- (2) રીડી. પ્રેફરન્સ શેર પરત કરવા અંગે કંપનીધારા, 1956ની કલમ 80ની જોગવાઈઓ જણાવો.

ઉધાર બાકીઓ	₹	જમા બાકીઓ	₹
જમીન-મકાન	2,00,000	ઈકિવટી શેર મૂડી	2,50,000
ફર્નિચર	60,000	10% ના પ્રેક. શેર મૂડી	1,00,000
સ્ટોક (1-4-2011)	1,00,000	શેર જપ્તી ખાતું	5,000
બાકી હપ્તા	10,000	વેચાણ	8,10,000
રોકાણો	3,00,000	10%ના ડિબેન્ચર	2,00,000
દેવાદારો	2,50,000	ખરીદ માલ પરત	30,000
રોકડ - બેંક	40,000	જાહેર યાપણો	50,000
ખરીદી	5,30,000	પ્રોવિડંડ ફંડ	35,000
વેચાણ માલ પરત	10,000	સામાન્ય અનામત	1,30,000
પગાર અને મજૂરી	65,500	નફા-નુકસાન ખાતું	73,000
ઘાલખાધ	10,000	(1-4-2011)	
પ્રાથમિક ખર્ચા	20,000	લેણદારો	65,000
ડિબેન્ચર વ્યાજ	10,000	રોકાણો પર વ્યાજ	7,500
ડિરેક્ટર ફી	80,000		
અગાઉથી ચૂકવેલ આવકવેરો	70,000		
	17,55,500		17,55,500

નીચે આપેલી માહિતી ધ્યાનમાં લઈ કંપની ધારા પ્રમાણે ઊભા વાર્ષિક હિસાબો તૈયાર કરો :

- (1) આખરનો સ્ટોક ₹ 1,75,000
- (2) દેવાદારો પર 5% ઘાલખાધ અનામત રાખો.
- (3) કાયમી મિલકતો પર 10% લેખે ઘસારો ગણો.
- (4) પ્રાથમિક ખર્ચા 10% માંડી વાળો.
- (5) કંપનીના ડિરેક્ટરોએ પ્રેક. શેર મૂડી તથા ઈકિવટી શેર મૂડી પર 12% ડિવિડંડની ભલામણ કરેલ છે.
- (6) સામાન્ય અનામત ખાતે ₹ 20,000 લઈ જવાના છે.
- (7) 50% આવકવેરાની જોગવાઈ કરો.

અથવા

(અ) ગમે તે બે ના જવાબ આપો :

- (1) કંપનીના પાકા સરવૈયામાં "શેરમૂડી" અંગેની કઈ વિગતો બતાવવી જરૂરી છે ?
- (2) "રોકાણો" ના શીર્ષક હેઠળ બતાવવાની વિગતો જણાવો.
- (3) "સંશયિત દેવાં" માં દર્શાવાતી વિગતો જણાવો.

	ઉધાર	જમા
	₹	₹
આવકવેરાની જોગવાઈ (01-04-2011)		80,000
ગયા વર્ષનો આવકવેરો ચૂકવ્યો.	86,000	

ગયા વર્ષની આવકવેરાની જવાબદારી ₹ 90,000 નક્કી થઈ. ચાલુ વર્ષની આવકવેરાની જોગવાઈ ₹ 1,00,000 રાખવાની છે. ઉપરોક્ત બાબતોની નફા-નુકસાન ખાતામાં અને પાકા સરવૈયામાં શું અસર આપશે ?

5. પેટા પ્રશ્નોના વધુ જવાબો પૈકી એક જ જવાબ સાચો છે. ગણતરી કે સમજૂતી સાથે સાચો જવાબ પસંદ કરો : 14

- (1) રોકડની હપ્તે-હપ્તે વહેંચણીમાં નફા-નુકસાન ખાતાની જમા બાકી.
- ભાગીદારોની મૂડીમાંથી બાદ થાય.
 - ભાગીદારોની મૂડીમાં ઉમેરાય.
 - વહેંચણી થશે નહિ.
 - રોકડમાંથી બાદ થશે.
- (2) રોકડની હપ્તે-હપ્તે વહેંચણી કરતાં જો અંદાજિત વિસર્જન ખર્ચની રકમ ₹ 12,000 હોય અને ખરેખર ખર્ચ ₹ 10,000 થાય તો
- ₹ 10,000 રોકડમાંથી બાદ થાય.
 - ₹ 10,000 પ્રથમ હપ્તામાંથી બાદ થાય.
 - ₹ 10,000 છેલ્લા હપ્તામાંથી બાદ થાય.
 - ₹ 12,000 પ્રથમ હપ્તામાંથી બાદ થાય અને ₹ 2,000 છેલ્લા હપ્તામાં ઉમેરાય.
- (3) ડિરેક્ટરનો પગાર નોંધણી પહેલાં અને નોંધણી પછી ફાળવવામાં આવે છે.
- વેચાણના પ્રમાણમાં
 - સમયના પ્રમાણમાં
 - બે માંથી કોઈ નહિ
- (4) પ્રાથમિક ખર્ચ નોંધાશે
- સમયના પ્રમાણમાં
 - વેચાણના પ્રમાણમાં
 - નોંધણી પહેલાંના સમયમાં
 - નોંધણી પછીના સમયમાં
- (5) ટેબલ A મુજબ બાકી હપ્તા ઉપર કંપની વધુમાં વધુ વ્યાજ વસુલ કરી શકે
- 7%
 - 10%
 - 5%
 - 6%

- (6) ₹ 200ના એક ઈક્વિટી શેર અરજી સાથે ઓછામાં ઓછી મંગાવવાની રકમ.
- (a) ₹ 5 (b) ₹ 10
(c) ₹ 15 (d) ₹ 20
- (7) બે બોનસ વચ્ચેનો સમયગાળો ઓછામાં ઓછો
- (a) 12 માસનો હોવો જોઈએ. (b) 24 માસનો હોવો જોઈએ.
(c) 36 માસનો હોવો જોઈએ. (d) ઉપરનામાંથી કોઈપણ નહિ.
- (8) અંશત: ભરપાઈ શેરને પૂરા ભરપાઈ કરવા માટે બોનસ આપી શકાય નહિ.
- (a) ડિવિડંડ સમીકરણ ભંગોળમાંથી
(b) સામાન્ય અનામતમાંથી
(c) નફા-નુકસાન ખાતાની જમા બાકીમાંથી
(d) મૂડી પરત અનામતમાંથી
- (9) રીડીમેબલ પ્રેફરન્સ શેર પરત કરી શકાતા નથી.
- (a) મૂળ કિંમતે
(b) પ્રીમિયમથી
(c) વટાવથી
- (10) એક્સ કંપનીએ ₹ 10નો એક એવા 60,000 રીડીમેબલ પ્રેફ. શેર પરત કરવા માટે ₹ 100નો એક એવા 4000 ઈક્વિટી શેર 10%ના પ્રીમિયમથી બહાર પાડ્યા. - જેથી નફામાંથી મૂડી પરત અનામત ખાતે લઈ જવાની રકમ થશે.
- (a) ₹ 1,80,000 (b) ₹ 2,00,000
(c) ₹ 6,00,000 (d) ₹ 4,00,000
- (11) પાકા સરવૈયામાં બાકી હપ્તાની રકમ દર્શાવશે.
- (a) લોન ધિરાણના મધ્યાળા હેઠળ.
(b) મંગાવેલ શેર મૂડીમાંથી બાદ કરીને.
(c) અનામત-વધારાના મધ્યાળા હેઠળ.
(d) શેર જપ્તીમાંથી બાદ કરીને.
- (12) નહિ માંડી વાળેલ પ્રાથમિક અર્થ વાર્ષિક હિસાબો તૈયાર કરતી વખતે દર્શાવવામાં આવે છે
- (a) વેપાર ખાતામાં
(b) નફા-નુકસાન ખાતામાં
(c) નફા-નુકસાન ફાળવણી ખાતામાં
(d) પાકા સરવૈયામાં

- (13) કંપનીના 5000 શેર દરેક ₹ 100નો ₹ 80 લેખે ભરપાઈ હોય તો 10% વચગાળાનું ડિવિડંડ હોય તો ડિવિડંડ ની રકમ _____
- (a) ₹ 50,000
(b) ₹ 40,000
(c) ₹ 10,000

(14) તારણ વગરની લોન પર ચઢેલ અને દેવું થયેલ વ્યાજ કંપનીના પાકા સરવૈયામાં દર્શાવવામાં આવે છે.

- (a) તારણ વગરની લોનના મથાળા હેઠળ
(b) તારણવાળી લોનના મથાળા હેઠળ
(c) ચાલુ દેવાનાં મથાળા હેઠળ

KJ-511

December-2012

CE-101(A) – Financial Accounting – I**(Adv. Acc. & Auditing)****Time : 3 Hours]****[Max. Marks : 70****Instruction :** Figures to the right indicate full marks.

1. (A) Viral and Jigar are Partners of a firm sharing profit or loss in the ratio of 3 : 2. On 31-03-2012, it was decided to dissolve the firm : 7

Balance Sheet as on 31-03-2012

Liabilities	₹	Assets	₹
Capital : Viral	1,35,000	Fixed Assets	2,00,000
Jigar	80,000	Current Assets (other than cash)	1,00,000
General Reserve	20,000	Cash	50,000
Bank Loan (Secured)	60,000		
Creditors	55,000		
	3,50,000		3,50,000

It was decided to keep reserve for dissolution expenses of ₹ 10,000, Actual expenses amounted to ₹ 8,000.

Assets realized as under :

₹		
15-04-2012	First Instalment	80,000
30-06-2012	Second Instalment	70,000
12-07-2012	Third Instalment	50,000

A bills receivable of ₹ 20,000 was discounted of which maturity date is 31-05-2012, was honoured on maturity date.

Prepare Statement of Piecemeal distribution of cash as per Capital Surplus method.

OR

- (A) Prepare statement of piecemeal distribution of cash as per Maximum Loss method. 7

- (B) Mamta Ltd. was incorporated on 1-7-2011 to purchase a running business of a firm from 1-4-2011. From the information given below about the year ending on 31-03-2012, determine profit prior to incorporation and post incorporation. 7
- The total sales of the year ending on 31-03-2012 is ₹ 12,00,000, out of which sales from 1-4-2011 to 30-6-2011 amounted to ₹ 2,40,000 gross profit 40% of sales.

Other information :

	₹
Rent	39,000
Salaries of Employees	72,000
Interest on Debentures	18,000
General Expenses	12,000
Audit Fees	10,000
Director's Fees	5,000
Formation Exp.	6,000
Selling Commission	24,000

OR

- (B) (i) A Company has purchased a business of a firm from 01-04-2011. Certificate of Incorporation was received on 01-08-2011 and Certificate of Commencement of Business was received on 01-09-2011. Final accounts ends on 31st March, 2012. The monthly average turnover during the first four months was half the corresponding figure of remaining period. 4
- Find out sales ratio for pre and post incorporation period.
- (ii) How can use the profit prior to incorporation ? 3

2. (A) Mayur Co. Ltd. issued 50,000 Equity Shares of ₹ 100 each at a premium of ₹ 20 per share. Amount payable was as under : 7

	₹
on Application	20
on Allotment	60 (with premium)
on Call	40

Applications were received for 80,000 shares of which application for 5,000 shares were rejected. Allotment was made pro-rata to the remaining application. The excess application money was to be credited to allotment money.

Rajesh, to whom 200 shares were allotted failed to pay allotment money, so his shares were forfeited after allotment.

Pankaj who applied for 150 shares failed to pay call, so his shares were forfeited.

Above forfeited shares were re-issued at ₹ 80 per share as fully paid up.

Pass Journal Entries in the books of the company regarding :

- (1) Share forfeiture
- (2) Re-issue of shares.

OR

Aarav Ltd. issued 10,000 equity shares of ₹ 100 each at a discount of ₹ 10. The amount was called up as follows :

	₹
on Application	10
on Allotment	20
First Call	40
Second Call	20

Ajay who is allotted 100 shares failed to pay Final call, which were forfeited. Out of forfeited shares, 50 shares were re-issued at ₹ 50 per share as fully paid up.

Give Journal entries in the books of the company for forfeiture and re-issue.

(B) Provisions of Companies Act :

- (1) Buy-back of shares.
- (2) Shares issued at discount.

OR

Write short notes on (any two) :

- (1) Book-Building Process
- (2) Sweat Equity Shares
- (3) Bought out Deal

3. (A) The Balance Sheet of Manas Co. Ltd. as on 31-03-2012.

Liabilities	₹	Assets	₹
80,000 equity shares of ₹ 10 each	8,00,000	Fixed Assets	8,00,000
Profit and Loss A/c.	3,00,000	Stock	2,00,000
General Reserve	3,60,000	Debtors	2,60,000
12% Debentures	2,00,000	Cash and Bank Balance	4,00,000
	16,60,000		16,60,000

It was resolved at Annual General Meeting :

- (1) to pay dividend of 8%
- (2) to issue one bonus share for every four shares held.
- (3) to repay the debentures at a premium of 3%.

Pass the necessary Journal Entries and prepare new Balance Sheet.

OR

The Balance Sheet of Shri Rama Co. Ltd. as on 31-03-2012.

Liabilities	₹	Assets	₹
60,000 Equity Shares of ₹ 10 each fully paid	6,00,000	Fixed Assets	7,60,000
15% 2,500 Redeemable Pref. Shares of ₹ 100 each ₹ 90 paid	2,25,000	Investment	1,37,500
General Reserve	1,12,500	Bank Balance	1,00,000
Securities Premium	15,000	Other Current Assets	1,12,500
Profit and Loss A/c.	70,000		
Creditors	87,500		
	11,10,000		11,10,000

Redeemable Preference Shares are to be redeemed at 10% Premium after making necessary provisions as per Companies Act. New Bank Balance in the business is to be retained at ₹ 85,000. All investments were sold at ₹ 1,25,000. The company has decided to issue Equity Shares of ₹ 100 each at 10% Premium in adequate number.

Calculate following amounts :

- (1) Total amount payable to Preference Shareholders.
- (2) Capital Redemption Reserve to be created.
- (3) Necessary number of Equity Shares to be issued.

(B) Following balances appeared on 31-03-2012 in the books of Janak Ltd. :

Paid up Capital :

"A" Equity Share Capital ₹ 10 each, ₹ 9 paid up per share	4,50,000
"B" Equity Share Capital ₹ 10 each, ₹ 7 paid up per share	3,50,000

Reserve and Profit :

General Reserve	2,80,000
Capital Redemption Reserve	2,00,000
Profit & Loss (Credit) Balance	1,40,000

Directors of the company resolved to issue Bonus Shares as under :

- (1) Bonus to make partly paid up Equity Shares fully paid up.
- (2) 1 fully paid up Equity Share as bonus against 10 Equity Shares.

To utilize Capital Red. Reserve, then General Reserve. Pass Journal Entries in the books of the company.

OR

- (1) A Company has issued 100 Equity Shares of ₹ 10 each in exchange of Equity Stock of ₹ 950. Write Journal Entry.
- (2) State provisions of Section 80 of Companies Act, 1956 for redeeming Preference Shares.

Debit Balances	₹	Credit Balances	₹
Land & Building	2,00,000	Equity Share Capital	2,50,000
Furniture	60,000	10% Pref. Share Capital	1,00,000
Stock (1-4-2011)	1,00,000	Share Forfeited A/c.	5,000
Calls in Arrears	10,000	Sales	8,10,000
Investment	3,00,000	10% Debentures	2,00,000
Debtors	2,50,000	Purchase Return	30,000
Cash – Bank	40,000	Public Deposit	50,000
Purchase	5,30,000	Provident Fund	35,000
Sales Return	10,000	General Reserve	1,30,000
Salary & Wages	65,500	Profit & Loss A/c.	73,000
Bad Debts	10,000	(01-04-2011)	
Preliminary Exp.	20,000	Creditors	65,000
Interest on Debenture	10,000	Interest on Investment	7,500
Director's fees	80,000		
Income Tax paid in Advance	70,000		
	17,55,500		17,55,500

After considering the following information, prepare the Vertical Final Accounts according to Companies Act.

- (1) The Closing Stock on 31-03-2012 ₹ 1,75,000.
- (2) Provide 5% Reserve for B.D.R.
- (3) Provide depreciation on Fixed Assets at 10%.
- (4) Write-off 10% of Preliminary Expenses.
- (5) The Directors of the Company recommended dividend on Preference Share Capital and 12% on Equity Share Capital.
- (6) Transfer to General Reserve ₹ 20,000.
- (7) Provide 50% for Taxation.

OR

- (A) Answer any two :

8

- (1) What information regarding Share Capital is shown in the Balance Sheet of a Company ?
- (2) What details are shown under the heading "Investment" ?
- (3) Give items shown under the heading "Contingent Liabilities".

(B) X Co. following balances as on 31st March, 2012 :

6

	Dr.	Cr.
	₹	₹
Income-Tax provision (1-4-2011)		80,000
Income Tax paid for Previous year	86,000	

The income-tax liability for previous year was fixed for ₹ 90,000. Income-tax provision for the current year is to be maintained ₹ 1,00,000.

What effects will you show for above matters in Profit & Loss Account and the Balance Sheet of the Company ?

5. For each of the following sub-questions more than one answers are given, out of which only one answer is correct. Select the correct answer. Give necessary calculation or explanation. 14
- (1) In Piecemeal distribution of cash, the credit balance of Profit & Loss Account is
- deducted from Partners' Capital A/c.
 - added in Partners' Capital A/c.
 - should not be distributed.
 - deducted from the cash.
- (2) In Piecemeal distribution of cash, an amount of ₹ 12,000 was kept aside for the distribution expenses but the actual amount of expenses comes to ₹ 10,000, then
- ₹ 10,000 deduct from cash.
 - ₹ 10,000 deduct from first instalment.
 - ₹ 10,000 deduct from last instalment.
 - ₹ 12,000 will be deducted from the first instalment and ₹ 2,000 will be added to the last instalment.
- (3) Directors' Salary is divided between Prior and Post incorporation period in
- Turnover ratio
 - Time ratio
 - None of the above
- (4) Preliminary expenses are apportioned between two periods in
- | | |
|--------------------------|----------------------|
| (a) Time ratio | (b) Turnover ratio |
| (c) Prior to Inc. period | (d) Post Inc. period |
- (5) The maximum rate of interest received by a company on call in arrears as per Table - A.
- | | |
|--------|---------|
| (a) 7% | (b) 10% |
| (c) 5% | (d) 6% |

- (6) On Equity Shares of ₹ 200 each the minimum application money per share should be
- (a) ₹ 5 (b) ₹ 10
(c) ₹ 15 (d) ₹ 20
- (7) Minimum time period for two bonus issue must be
- (a) 12 months (b) 24 months
(c) 36 months (d) None of the above
- (8) Use of Bonus out of following cannot be made for making partly paid shares fully paid
- (a) Dividend Equalisation Fund
(b) General Reserve
(c) P & L (Cr.) Balance
(d) Capital Redemption Reserve
- (9) Redeemable Preference Shares cannot be redeemed
- (a) At cost price
(b) At a premium
(c) At a discount
- (10) X Co. decides to redeem 60,000 Red. Pref. Share of ₹ 10 each. If it is decided to issue 4,000 Equity Shares of ₹ 100 each at 10% Premium for the above purpose, then the amount to be transferred to Capital Redemption Reserve
- (a) ₹ 1,80,000 (b) ₹ 2,00,000
(c) ₹ 6,00,000 (d) ₹ 4,00,000
- (11) In Balance Sheet the amount of calls in arrears will be shown as
- (a) Under the head Loan and Advance.
(b) Deducted from the called up Share Capital.
(c) Under the head Reserve and Surplus.
(d) Deducted from Forfeited Shares A/C.
- (12) For preparing final accounts, Preliminary expenses not written off is shown in
- (a) Trading A/c.
(b) Profit & Loss A/c.
(c) Profit & Loss App. A/c.
(d) Balance Sheet

- (13) 5,000 Equity Shares of ₹ 100 each, ₹ 80 paid up and 10% is the interim dividend, then the amount of dividend will be
- (a) ₹ 50,000
 - (b) ₹ 40,000
 - (c) ₹ 10,000
- (14) Interest accrued and due on unsecured loan is shown on company Balance Sheet under the heading of
- (a) unsecured loan
 - (b) secured loan
 - (c) current liabilities