AJ-7459 Seat No. ________

Second Year B. Com. (Non CBCS) Examination

March / April – 2016

Corporate Accounting

(Old Course)

Time : 3 Hours] [Total Marks : **100**

સૂચના : (1) પ્રશ્નપત્રમાં પાંચ પ્રશ્નોનો સમાવેશ થાય છે.
(2) દરેક પ્રશ્નના ગુણ સરખા છે.

1 જય લિમિટેડ અને વિજય લિમિટેડના તા. 31-3-2015ના રોજના પાકા સરવૈયા નીચે મુજબ હતા. **20**

જવાબદારીઓ	જય લિ. (રૂ.)	વિજય લિ. (રૂ.)	મિલકતો	જય લિ. (રૂ.)	વિજય લિ. (રૂ.)
ભરાયેલી મૂડી			પાઘડી	1,00,000	-
ઓર્ડિનરી શેર દરેક રૂ.100નો			જમીન અને મકાન	3,00,000	1,00,000
પૂરા ભરાયેલ	10,00,000	5,00,000	સાંચા અને યંત્રો	6,00,000	3,00,000
6% ના પ્રેફરેન્સ શેર			રોકાણો	1,00,000	20,000
રૂ. 100 નો પૂરા ભરાયેલા	5,00,000	-	સ્ટોક	2,50,000	1,50,000
સામાન્ય અનામત	-	1,20,000	દેવાદારો	3,00,000	2,00,000
10% ના ડિબેંચર્સ	2,00,000	-	રોકડ-બેંક	1,70,000	30,000
બેંક લોન	1,50,000		પ્રાથમિક ખર્ચ	30,000	-
કારીગર અકસ્માત વળતર			નફાનુકસાન ખાતું	1,50,000	-
ભંડોળ	-	80,000			
લેણદારો	1,50,000	1,00,000			
	20,00,000	8,00,000		20,00,000	8,00,000

ઉપરોક્ત તારીખે બંને કંપનીઓને સંયોજન કરી રૂ. 25,00,000 ની સત્તાવાર મૂડી સાથે જય-વિજય લિમિટેડ નામની નવી કંપની સ્થાપવાનું નક્કી કર્યું. જે રૂ. 100 નો એક એવા 20,000 ઓર્ડિનરી શેર અને 5,000 10% ના પ્રેફરન્સ શેરોમાં વહેંચાયેલી હતી.

જય લિ. ના રોકાણો અને વિજય લિ. ની રૂ. 10,000 ની રોકડ સિવાયની મિલકતો અને દેવાં લેવા. બંને કંપનીઓની કાયમી મિલકતોની બજારકિંમત ચોપડે કિંમત કરતાં 20% વધુ ગણાવી.

ચુકવણીની શરતો નીચે મુજબ હતી -

(1) બંને કંપનીઓના પાંચ ઓર્ડિનરી શેરના બદલામાં જય-વિજય લિમિટેડે તેના છ ઓર્ડિનરી શેર પૂરા ભરાયેલા ગણી 10%ના પ્રીમિયમે આપવા.

(2) જય લિમિટેડના પાંચ પ્રેફરન્સ શેરના બદલામાં જય-વિજય લિમિટેડના ચાર પ્રેફરેન્સ શેર પૂરા ભરાયેલ તેમજ રૂ. 50,000 રોકડા આપવા.

(3) જય લિમિટેડના ડિબેંચર હોલ્ડરોને 8% પ્રીમિયમ મળી રહે તે રીતે જય-વિજય લિમિટેડે પોતાના 12%ના ડિબેંચર્સ રૂ.100 નો એક એવા 10% ના વટાવે આપવા.

(4) જય લિમિટેડને રૂ.14,000 રોકડા આપવા.

જય-વિજય લિમિટેડે પોતાના બાકીના ઓર્ડિનરી શેર, શેરદીઠ રૂ. 20ના પ્રીમિયમે જાહેર જનતામાં બહાર પાડ્યા, જે પૂરા ભરાઇ ગયા. પ્રાથમિક ખર્ચ રૂ.10,000 થયો.

જય-વિજય લિમિટેડના ચોપડે આમનોંધ આપો અને તેનું પાકું સરવૈયું તૈયાર કરો.

અથવા

1 આશા અને નિરાશા લિમિટેડના તા.31-3-2015 ના રોજના પાકા સરવૈયા નીચે મુજબ હતા. **20**

જવાબદારીઓ	આશા લિમિટેડ રૂ.	નિરાશા લિમિટેડ રૂ.	મિલકતો	આશા લિમિટેડ રૂ.	નિરાશા લિમિટેડ રૂ.
ભરાયેલ શેરમૂડી			કાયમી મિલકતો	10,80,000	6,00,000
ઇક્વિટી શેર દરેક			રોકાણો (બજાર	-	90,000
રૂ.100 નો પૂરો			કિંમત-1,00,000)		
ભરાયેલ	8,00,000	-	ચાલુ મિલકતો	3,60,000	2,88,000
ઇક્વિટી શેર દરેક			પ્રાથમિક ખર્ચ	60,000	22,000
રૂ. 100 નો			નફાનુકસાન ખાતુ	-	1,00,000
રૂ. 50 લેખે ભરાયેલ	-	6,00,000			
સામાન્ય અનામત	1,00,000	-			
10% ના ડિબેંચર્સ	3,00,000	2,00,000			
લેણદારો	3,00,000	3,00,000			
	15,00,000	11,00,000		15,00,000	11,00,000

તા. 1-4-2015 ના રોજથી આશા લિમિટેડે નિરાશા લિમિટેડને નીચેની શરતોએ સમાવી લેવાનું નક્કી કર્યું.

(1) આશા લિમિટેડના ચોપડે દર્શાવેલ કાયમી મિલકતો તેની બજારકિંમત કરતા 10% ઓછી છે જ્યારે નિરાશા લિમિટેડની ચાલુ મિલકતોમાં રૂ. 88,000નો સ્ટોક છે, જે 10% વધુ કિંમતે આંકવામાં આવેલ છે.

(2) ખરીદકિંમત પેટે નિરાશા લિમિટેડના 10 ઇક્વિટી શેરના બદલામાં આશા લિમિટેડના 3 ઇક્વિટી શેરો પૂરા ભરાયેલા ગણી બંને કંપનીના શેરોની આંતરિક કિંમત ધ્યાનમાં લઇને આપવા અને જરૂરી રકમ રોકડમાં ચૂકવવી.

નિરાશા લિમિટેડના ચોપડે જરૂરી ખાતાઓ તૈયાર કરો અને આશા લિમિટેડના ચોપડે આમનોંધ આપો.

2 નિરંજન સિલ્ક મિલ્સ કંપની લિમિટેડના ચોપડે તા. 31 માર્ચ, 2015 ના રોજ નીચે પ્રમાણે બાકીઓ હતી. **20**

ઉધાર બાકીઓ	રકમ (રૂ.)	જમા બાકીઓ	રકમ (રૂ.)
બાકી હપ્તા (ઇક્વિટી શેરના)	10,000	7.5% પ્રેફરન્સ શેરમૂડી	1,00,000
શરૂ સ્ટોક	33,300	ઇક્વિટી શેરમૂડી	2,00,000
ખરીદી	1,06,500	શેરજપ્તી ખાતું	4,500
જમીન અને મકાન	1,70,000	જામીનગીરી પ્રીમિયમ	16,500
સાંચા અને યંત્રો	1,15,000	મૂડી અનામત	55,000
પ્રાથમિક ખર્ચ	6,000	સામાન્ય અનામત	90,000
ફર્નિચર	32,000	પ્રો. ફંડ	13,000
રોકાણો	1,65,700	5% ના ગીરો ડિબેંચર	50,000
છૂટાં ઓજારો	12,000	વેચાણ	2,60,000
દેવાદારો	66,000	લેણદારો	33,000
ઉત્પાદક મજૂરી	35,200	નફા નુકસાન ખાતું	5,500
ડિબેંચર પરતનિધિ રોકાણો	20,000	બેંક લોન	25,400
પગાર	57,000	જાહેર થાપણો	14,600
ભાડુ અને વેરા	20,000	રોકાણોની આવક	9,500
ડિરેક્ટરોની ફી	3,500	ડિબેંચર પરતનિધિ	20,000
તાર-ટપાલ ખર્ચ	6,500	ઘાલખાધ અનામત	3,000
પ્રો. ફંડમાં ફાળો	2,500		
રોકડ તથા બેંક સિલક	10,800		
આવકવેરો	28,000		
	9,00,000		9,00,000

નીચે આપેલી વધારાની માહિતીના આધારે તમારે 31મી માર્ચ, 2015ના રોજ પૂરા થતા વર્ષનું નફાનુકસાન ખાતુ, નફાનુકસાન ફાળવણી ખાતું તથા તે દિવસનું પાકુ સરવૈયુ તૈયાર કરવાનું છે -

(1) તા. 31-3-2015 ના રોજ સ્ટોક રૂ. 95,400 નો છે.

(2) દેવાદારો પર 50% લેખે ઘાલખાધ અનામત રાખો.

(3) અગાઉથી ચૂકવેલ ભાડું રૂ.2,000 છે.

(4) ફર્નિચર પર 5% લેખે, સાંચા અને યંત્રો પર 2% લેખે અને જમીન તથા મકાન પર 4% લેખે ઘસારો કાપો.

(5) ખર્ચના બાકી દેવાં - ઉત્પાદક મજૂરી રૂ. 2,500, પગાર રૂ. 3,000 અને ભાડુ અને વેરા રૂ. 1500.

(6) સામાન્ય અનામત ખાતે રૂ. 25,000 લઈ જાઓ.

(7) સંચાલકોએ પ્રેફરન્સ શેરમૂડી પર 7.5% લેખે અને ઈક્વિટી શેરમૂડી પર 10% લેખે ડિવિડન્ડની ભલામણ કરી છે.

(8) કંપનીની સત્તાવર થાપણ રૂ. 5,00,000 ની છે.

અથવા

2 અજય કંપની લિમીટેડનું તા. 31 માર્ચ 2015ના રોજનું પાકું સરવૈયું નીચે પ્રમાણે છે. **20**

દેવાં	રકમ(રૂ.)	મિલકતો		રકમ(રૂ.)
શેરમૂડીઃ-		કાયમી મિલકતોઃ		
સત્તાવાર 20,000 શેર દરેક		જમીન અને મકાન	75,000	
રૂ.10નો	2,00,000	સાંચા અને યંત્રો	45,000	1,20,000
ભરાયેલી :		ચાલુ મિલકતો :		
10,000 શેર દરેક રૂ.૧૦ નો	1,00,000	પરચૂરણ દેવાદારો	35,000	
3,000 5%ના રિડીમેબલ પ્રેફરન્સ		સ્ટોક	25,000	
શેર દરેક રૂ. 10નો	30,000	હાથ પર સિલક	20,000	80,000
અનામત અને વધારોઃ				
મૂડી અનામત 20,000				
સામાન્ય અનામત 12,000				
નફા-નુકસાન				
ખાતાની બાકી 15,000	47,000			
ચાલુ જવાબદારીઓ અને				
જોગવાઈઓ : પરચૂરણ લેણદારો	23,000			
	2,00,000			2,00,000

કંપનીએ નક્કી કર્યું કે દરેક રૂ. 10નો એવા 2,000 ઇક્વિટી શેર રૂ. 2 ના પ્રીમિયમે રોકડા લઈને આપવા અને રૂ. 3000 5% ના રિડીમેબલ પ્રેફરન્સ શેરનાં નાણાં મૂળકિંમતે પાછા આપવા.

આમનોંધ આપો અને તા. 1લી એપ્રીલ, 2015ના રોજનું પાકુ સરવૈયું બનાવો.

3 તા. 1 એપ્રિલ, 2014ના રોજનું પંકજ લિ. નું પાકુ સરવૈયુ નીચે મુજબ હતુ. **20**

જવાબદારી	રકમ(રૂ.)	મિલકતો	રકમ(રૂ.)
સત્તાવાર તથા બહાર પાડેલી મૂડીઃ		પાઘડી	40,000
(i) 6% ના ક્યુમ્યુલેટિવ પ્રેફ.		પેટન્ટસ	15,000
શેર 5,000 દરેક		પરચૂરણ મિલકતો	1,64,500
રૂ. 10નો પૂરા ભરાયેલ	50,000	રોકડ સિલક	500
(ii) 15,000 ઇક્વિટી શેર દરેક		નફાનુકસાન ખાતુ	28,000
રૂ. 10 નો પૂરા ભરાયેલા	1,50,000	પ્રાથમિક ખર્ચાઓ	2,000
6%ના ડિબેંચર્સ	30,000		
લેણદારો	20,000		
(પ્રેફ.શેર પર ચાર વર્ષનું ડિવિડન્ડ ચૂકવવાનું બાકી છે)			
	2,50,000		2,50,000

કંપનીની પુનઃરચના માટે નીચે પ્રમાણેની યોજના મંજૂર કરવામાં આવી -

(1) પરેશ લિ. નામની નવી કંપનીની સ્થાપના કરવી જેની સત્તાવાર થાપણ રૂ. 3,25,000 જે દરેક રૂ. 10નો એક એવા ઇક્વિટી શેરોમાં વહેંચાયેલી હશે.

(2) જૂની કંપનીના દરેક એક ઇક્વિટી શેરના બદલામાં નવી કંપનીનો રૂ. 5 ભરપાઇ થયેલો એક ઇક્વિટી શેર આપવો.

(3) જૂની કંપનીના એક ક્યુમ્યુલેટિવ પ્રેફરન્સ શેરના બદલામાં નવી કંપનીના બે ઇક્વિટીશેર દરેક રૂ. 5 ભરપાઇ થયેલા તરીકે આપવા.

(4) પ્રેફરન્સ શેરહોલ્ડરોએ પોતાનું બાકી લેણું થયેલું ડિવિડન્ડ જતું કરવું.

(5) જૂની કંપનીના ડિબેંચર્સહોલ્ડરોએ નવી કંપનીના 3,000 ઇક્વિટી શેર દરેક રૂ. 10 નો એક તેવા પૂરા ભરપાઇ થયેલા તરીકે સ્વીકારવા.

(6) જૂની કંપનીના લેણદારો નવી કંપનીઓ સ્વીકારવા.

(7) બાકીના વધતા ઇક્વિટી શેર સંચાલકોએ પૂર્ણ ભરાયેલા શેર તરીકે ખરીદી લેવા.

(8) નવી કંપનીએ જૂની કંપનીના પેટન્ટસ સિવાયની બધી મિલકતો રૂ. 35,000 થી ઓછી કિંમતે ખરીદી લેવી.

(9) પંકજ કંપની લિમિટેડે પેટન્ટ્સ રૂ. 1000ની કિંમતે વહેંચેલા છે.

(10) પંકજ કંપની લિમિટેડનો વિસર્જન ખર્ચ રૂ.1000 થયો છે.

પંકજ કંપની લિમિટેડના ચોપડા બંધ કરવાની તથા પરેશ કંપનીની શરૂઆતની આમનોંધ લખી નવી કંપનીનું શરૂઆતનું પાકુ સરવૈયુ તૈયાર કરો.

અથવા

3 ધર્મેશ કંપની લિમિટેડનું તા. 31-3-2015ના રોજનું પાકુ-સરવૈયું નીચે મુજબ હતુ. **20**

જવાબદારી	રકમ(રૂ.)	મિલકતો	રકમ(રૂ.)
ઇક્વિટી શેર દરેક રૂ. 10નો		પાઘડી	1,50,000
પૂરા ભરાયેલા	10,00,000	પેટન્ટ્સ-ટ્રેડમાર્ક	50,000
12%ના પ્રેફરન્સ શેર દરેક		જમીન-મકાન	2,50,000
રૂ. 10નો પૂરા ભરાયેલા	5,00,000	સાંચા-યંત્રો	3,00,000
સામાન્ય અનામત	50,000	વાહનો	1,80,000
લેણદારો	1,50,000	ફર્નિચર	90,000
		સ્ટોક	70,000
		દેવાદારો	80,000
		બેંક સિલક	30,000
		પ્રાથમિક ખર્ચ	50,000
		નફાનુકસાન ખાતે	4,50,000
	17,00,000		17,00,000

કંપનીની ખરાબ આર્થિક સ્થિતિને ધ્યાનમાં લઇને ટ્રિબ્યુનલે નીચેની શરતોએ મૂડી ઘટાડાની યોજના મંજૂર રાખી -

(1) ઇક્વિટી શેર પર શેરદીઠ રૂ. 8 માંડી વાળવા.

(2) પ્રેફરન્સ શેર પર શેરદીઠ રૂ. 5 માંડી વાળવા.

(3) બધી અદશ્ય અને અવાસ્તવિક મિલકતો માંડી વાળવી અને સામાન્ય અનામત ખાતાની બાકી લખી વાળવી.

(4) મિલકતોની કિંમતમાં નીચે મુજબ ઘટાડો કરવો.

સાંચા અને યંત્રો - રૂ. 1,80,000

દેવાદારો - રૂ. 30,000

સ્ટોક - રૂ. 20,000

ફર્નિચર - રૂ. 50,000

વાહનો - રૂ. 1,10,000

ઉપરની યોજના અમલમાં મૂકવા જરૂરી આમનોંધ લખો અને યોજના પૂરી થયા પછીનું પાકુ સરવૈયું તૈયાર કરો.

4 રમેશ કંપની લિ. તા.31-3-2015ના રોજ ફડચામાં ગઇ તે તારીખનું તેનું પાકુ સરવૈયું નીચે મુજબ હતું. 20

જવાબદારી	રકમ(રૂ.)	મિલકતો	રકમ(રૂ.)
શેરમૂડીઃ રૂ.100નો એક એવા 2000		મકાનો	2,00,000
ઈક્વિટી શેર પૂરેપૂરા ભરપાઇ	2,00,000	ફર્નિચર	4,000
10% પ્રેફરન્સ શેરમૂડીઃ રૂ. 100નો		યંત્રો	2,40,000
એક એવા 1000 શેર પૂરેપૂરા		રોકાણો	1,00,000
ભરપાઇ	1,00,000	સ્ટોક	3,22,900
સામાન્ય અનામત	4,000	દેવાદારો	24,000
15%ના ડિબેંચર્સ (તરતા બોજવાળો)	2,00,000	રોકડ	9,100
ડિબેંચર વ્યાજ બાકી	30,000		
બેંક લોન (તારણ તરીકે કંપનીના			
રોકાણો છે.)	80,000		
લેણાદારો	2,00,000		
પ્રોવિડન્ટ ફંડ	50,000		
કર્મચારીઓનો પગાર બાકી	18,000		
(3 કારકુનોનો 3 માસનો)			
કામદારોનો પગાર	18,000		
	9,00,000		9,00,000

બેંકે કંપનીના રોકાણો ચોપડે કિંમતે વેચ્યાં અને વધારો રૂ. 20,000 લિક્વિડેટરને આપ્યો. અન્ય મિલકતોના નીચે પ્રમાણે ઉપજ્યા -

મકાનો	-	રૂ. 3,00,000
ફર્નિચર	-	રૂ. 2,000
યંત્રો	-	રૂ. 3,00,000
સ્ટોક	-	રૂ. 2,60,000
દેવાદારો	-	રૂ. 20,000

વિસર્જન ખર્ચ રૂ. 15000 થયો. લિક્વિડેટરને તેણે ઉપજાવેલ રકમ પર 5% કમિશન આપવાનું છે. ડિબેંચરહોલ્ડરોને તા. 31-9-2015ના રોજ ચૂકવી આપવામાં આવ્યા. પ્રેફરન્સ શેર ક્યુમ્યુલેટીવ છે અને તેના પર છેલ્લા 2 વર્ષનું ડિવિડન્ડ બાકી છે. લિક્વિડેટરનું આવક-જાવકનું પત્રક બનાવો.

અથવા

4 રાજકોટ લિમિટેડે રૂ. 10નો એક એવા 5,00,000 ઇક્વિટી શેર 10%ના પ્રીમિયમે બહાર પાડયા. પૂરેપૂરી રકમ અંગે શેર વેચાણની બાંયધરી રમેશ, સુરેશ, મુકેશ અને જયેશ નીચે મુજબ આપે છે. **20**

રમેશ - 2,00,000 શેર

સુરેશ - 1,50,000 શેર

મુકેશ - 1,00,000 શેર

જયેશ - 50,000 શેર

કંપનીને 4,50,000 શેર માટે અરજીઓ મળી જે પૈકી નિશાનીવાળી અરજીઓ નીચે મુજબ હતી.

રમેશ - 2,20,000 શેર

સુરેશ - 90,000 શેર

મુકેશ - 1,10,000 શેર

જયેશ - 10,000 શેર

બાંયધરી દલાલોને 5% કમિશન આપવાનું છે. ઉપરની વિગતો તમારે

(અ) દરેક બાંયધરી દલાલની વ્યક્તિગત જવાબદારી નક્કી કરવાની છે અને

(બ) રાજકોટ લિમિટેડના ચોપડે જરૂરી આમનોંધ પસાર કરવાની છે.

5 ટૂંકનોંધ લખો. (કોઇ પણ ચાર) **20**

(1) બાયબેક

(2) સ્વૈચ્છિક વિસર્જન

(3) બાંયધરી કમિશન

(4) કંપનીઓનું સંયોજન

(5) લિક્વિડેટરનું આવક-જાવક દર્શાવતું પત્રક

(6) રીડીમેબલ પ્રેફરન્સ શેર

(7) સંભવિત જવાબદારીઓ

(8) પસંદગીના લેણદારો.

ENGLISH VERSION

Instructions : (1) Question paper contains five questions.
(2) Each question carries equal marks.

1 The following were the Balance Sheets of Jay Ltd. and Vijay Ltd. as on 31st March, 2015. **20**

Liabilities	Jay Ltd Rs.	Vijay Ltd. Rs.	Assets	Jay Ltd. Rs.	Vijay Ltd. Rs.
Paid up capital Equity shares of Rs.100 each fully paid up	10,00,000	5,00,000	Goodwill	1,00,000	-
			Land and Building	3,00,000	1,00,000
			Plant and Machinery	6,00,000	3,00,000
6% Preference shares of Rs.100 each fully paid up	5,00,000	-	Investments	1,00,000	20,000
			Stocks	2,50,000	1,50,000
			Debtors	3,00,000	2,00,000
General Reserve	-	1,20,000	Cash-Bank	1,70,000	30,000
10% debentures	2,00,000	-	Preliminary expenses	30,000	-
Bank Loan	1,50,000	-	Profit and Loss A/c.	1,50,000	-
Workers' Accident Compensation Fund	-	80,000			
Creditors	1,50,000	1,00,000			
	20,00,000	8,00,000		20,00,000	8,00,000

On the above date, both the companies decided to amalgamate and form a new company Jay-Vijay Ltd. with an authorized capital of Rs. 25,00,000 divided into 20,000 equity share and 5,000, 10% preference share of Rs. 100 each. Assets and liabilities of both the companies are to be taken over except investments of Jay Ltd. and cash balance of Rs. 10,000 of Vijay Ltd. The market value of fixed assets of both the companies to be taken at 20% more than the book value.

Payment terms are as follows :

(1) The equity shares of both the companies will be given 6 fully paid equity shares of Jay-Vijay Ltd. for every 5 equity shares held by them at a premium of 10%.

(2) The preference shareholders of Jay Ltd. will be given 4 fully paid preference shares of Jay-Vijay Ltd. for every 5 preference shares held by them and Rs. 50,000 cash.

(3) The debentureholders of Jay Ltd. will be given 12% debentures of Rs. 100 ech of Jay-Vijay Ltd. at a discount of 10% to discharge their liability at 8% premium.

(4) Rs. 14,000 cash to Jay Ltd.

Jay-Vijay Ltd. issued the remaining equity shares to the public at a premium of Rs. 20 per share, which were fully paid up. Preliminary expenses amount to Rs. 10,000.

Pass necessary entries in the books of Jay-Vijay Ltd. and prepare its Balance Sheet.

OR

1 The following are the Balance Sheets of Asha Ltd. and Nirasha Ltd. as on Dt. 31.3.2015. **20**

Liabilities	Asha Ltd. (Rs.)	Nirasha Ltd. (Rs.)	Assets	Asha Ltd. (Rs.)	Nirasha Ltd. (Rs.)
Paid up share capital Equity shares of Rs.100 fully paid	8,00,000	-	Fixed Assets	10,80,000	6,00,000
			Investments (Market Value Rs. 1,00,000)	-	90,000
Equity shares of Rs. 100 each, Rs. 50 paid up	-	6,00,000	Current Assets	3,60,000	2,88,000
			Preliminary Exp.	60,000	22,000
			Profit & Loss A/c.	-	1,00,000
General Reserve	1,00,000	-			
10% Debentures	3,00,000	2,00,000			
Creditors	3,00,000	3,00,000			
	15,00,000	11,00,000		15,00,000	11,00,000

On 1.4.2015 Asha Ltd. agreed to absorb Nirasha Ltd. on the following conditions :

(1) The fixed assets of Asha Ltd. as shown in the books are 10% less than the market value whereas the current assets of Nirasha Ltd. includes stock worth Rs. 88,000 which is over valued by 10%.

(2) The purchase consideration was to be satisfied by issue of 3 fully paid equity shares of Asha Ltd. in exchange of 10 equity shares of Nirasha Ltd. on the basis of intrinsic value of their shares and balance amount in cash.

Prepare ledger accounts in the books of Nirasha Ltd. and pass necessary entries in the books of Asha Ltd.

2 The following balances were recorded in the books of Niranjan Silk Mills Co. Ltd. on 31st March, 2015. **20**

Debit Balance	Amount (Rs.)	Credit Balance	Amount (Rs.)
Calls-in-Arrears (Equity Share)	10,000	7.5% Preference share capital	1,00,000
Opening Stock	33,300	Equity share capital	2,00,000
Purchases	1,06,500	Share forfeiture A/c.	4,500
Land and Building	1,70,000	Securities Premium	16,500
Plant and Machinery	1,15,000	Capital Reserve	55,000
Preliminary Expenses	6,000	General Reserve	90,000
Furniture	32,000	Provident Fund	13,000
Investments	1,65,700	5% Mortgage debenture	50,000
Loose Tools	12,000	Sales	2,60,000
Debtors	66,000	Creditors	33,000
Productive wages	35,200	Profit and Loss A/c.	5,500
Debenture redeemable fund investments	20,000	Bank Loan	25,400
Salary	57,000	Public Deposit	14,600
Rent and taxes	20,000	Income from investment	9,500
Director's Fees	3,500	Debenture redemption fund	20,000
Postage and telegrams	6,500	Reserve for bad debts	3,000
Provident fund contribution	2,500		
Cash and Bank Balance	10,800		
Income tax	28,000		
	9,00,000		9,00,000

You are require to prepare Profit and Loss account for the year ended on 31st March, 2015 and the balance sheet on that date after taking into account the following additional information.

(1) The stock on 31.3.2015 was Rs. 95,400
(2) Provide 5% reserve for bad debts on debtors.
(3) Prepaid rent amounted to Rs. 2,000
(4) Provide depreciation on furniture at 5%, Plant and Machinery at 2% and on Land and Building at 4%.
(5) Outstanding expenses – Productive wages Rs. 2,500, Salaries Rs. 3,000 and rent and taxes Rs. 1,500
(6) Transfer Rs. 25,000 to general reserve.
(7) The director of the company recomended 7.5% dividend on preference share capital and 10% on equity share capital.
(8) The authorized capital of the company amount to Rs. 5,00,000

OR

2 The following was the Balance Sheet of Ajay Company Ltd. as at 31st March, 2015. 20

Liabilities	Amount (Rs.)	Assets	Amount (Rs.)
Share capital :		Fixed Assets :	
Authorized 20,000 shares		Land and Building 75,000	
of Rs. 10 each	2,00,000	Plant and Machinery 45,000	1,20,000
Subscribed :		Current Assets :	
10,000 equity shares of		Sundry debtors 35,000	
Rs. 10 each	1,00,000	Stock 25,000	
3,000 5% Redeemable Pref.		Cash on hand 20,000	80,000
shares of Rs. 10 each	30,000		
Reserves and Surplus:			
Capital Reserve 20,000			
General Reserve 12,000			
Profit & Loss A/c. 15,000	47,000		
Current Liabilities &			
Provision Sundry Creditors	23,000		
	2,00,000		2,00,000

The company decided to issue 2,000 equity shares of Rs. 10 each at a premium of Rs. 2 per share for cash and to redeem at par 3,000 5% redeemable preference share. Pass journal entries and prepare a balance sheet on 1st April, 2015.

3 On 1st April, 2014 the Balance Sheet of Pankaj Ltd. was as follows : **20**

Liabilities	Amount (Rs.)	Assets	Amount (Rs.)
Authorized and issued		Goodwill	40,000
share capital :		Patents	15,000
(i) 5,000 6% cumulative		Sundry Assets	1,64,500
Preference shares of		Cash balance	500
Rs.10 each fully paid	50,000	Profit and Loss A/c.	28,000
(ii) 15,000 equity shares		Preliminary expenses	2,000
of Rs. 10 each			
fully paid	1,50,000		
6% Debentures	30,000		
Creditors	20,000		
(Preference dividend in			
arrears for four years)			
	2,50,000		2,50,000

A scheme of reconstruction was agreed upon as follows :

(1) A new company to be formed called Paresh Ltd. with an authorized capital of Rs. 3,25,000 all in equity shares of Rs. 10 each.

(2) One equity share of Rs. 5 paid in the new company to be issued for each equity shares to the old company.

(3) Two equity shares of Rs. 5 paid in the new company to the issued for each preference share in the old company.

(4) Arrears of preference dividend to be cancelled.

(5) Debentureholders to receive 3,000 equity shares in the new company credited as fully paid.

(6) Creditors to be taken up by the new company.

(7) The remaining unissued shares to be taken up and paid for in full by the directors.

(8) The new company to take over the old company's assets, except patent, subject to writing down the value of "Sundry Assets" by Rs. 35,000.

(9) Patents were realized by Pankaj Ltd. for Rs. 1,000.

(10) Expenses of Pankaj Ltd. came to Rs. 1,000

Close the books of Pankaj Ltd. and open the books of Paresh Ltd. by means of journal entries and give the balance sheet of new company.

OR

3 Balance Sheet of Dharmesh Company Ltd. is as under on 31.3.2015. **20**

Liabilities	Amount (Rs.)	Assets	Amount (Rs.)
Equity shares of Rs. 10 each fully paid	10,00,000	Goodwill	1,50,000
		Patents-Trademark	50,000
12% Preference shares of Rs. 10 each fully paid	5,00,000	Land and Building	2,50,000
		Plant and Machinery	3,00,000
		Vehicles	1,80,000
General Reserve	50,000	Furniture	90,000
Creditors	1,50,000	Stock	70,000
		Debtors	80,000
		Bank Balance	30,000
		Preliminary Expenses	50,000
		Profit and Loss A/c.	4,50,000
	17,00,000		17,00,000

Due to adverse financial position of the company, court has approved following scheme for capital reduction.

(1) Equity shares are reduced by Rs. 8 per share.

(2) Preference shares are reduced by Rs. 5 per share

(3) All fictitious assets are to be written off and balance of General Reserve A/c. should be written off.

(4) Reduce the cost of assets as under :

Plant and Machinery	Rs. 1,80,000
Debtors	Rs. 30,000
Stock	Rs. 20,000
Furniture	Rs. 50,000
Vehicles	Rs. 1,10,000

Pass necessary journal entries and prepare new balance sheet of the cmpany.

4 Ramesh Company Ltd. went into voluntary liquidation on 31.3.2015 when the following balance sheet was prepared. 20

Liabilities	Amount (Rs.)	Assets	Amount (Rs.)
Share Capital : 2000 equity shares of Rs. 100 each fully paid up	2,00,000	Buildings	2,00,000
		Furniture	4,000
		Machinery	2,40,000
10% preference share capital : 1,000 pref. shares of Rs. 100 each fully paid up	1,00,000	Investments	1,00,000
		Stock	3,22,900
		Debtors	24,000
		Cash	9,100
General Reserve	4,000		
15% debentures (Mortgage)	2,00,000		
Outstanding debenture interest	30,000		
Bank Loan (secured by investment)	80,000		
Creditors	2,00,000		
Provident Fund	50,000		
Outstanding salary of clerk (3 clerks for three months)	18,000		
Salary of workmen	18,000		
	9,00,000		9,00,000

The bank has sold the investments at book value and surplus amount of Rs. 20,000 was returned to the liquidator. Other assets realized as under :

Building	Rs. 3,00,000
Furniture	Rs. 2,000
Machinery	Rs. 3,00,000
Stock	Rs. 2,60,000
Debtors	Rs. 20,000

Liquidation expenses are Rs. 15,000. Liquidator is entitled to get remuneration at 5% on amount realized by him. Debentureholders were paid on Dt. 30.9.2015. Preference shares are cumulative and preference dividend is in arrears for the last two years.

Prepare liquidator's final statement of Receipts and Payments.

OR

4 Rajkot Limited issued a prospectus inviting application for 5,00,000 equity shares of Rs. 10 each at a premium of 10%. The whole issue was fully underwritten by Ramesh, Suresh, Mukesh and Jayesh as follows : **20**

Ramesh	2,00,000 shares
Suresh	1,50,000 shares
Mukesh	1,00,000 shares
Jayesh	50,000 shares

Company rceived 4,50,000 shares application, of which marked applications were as under :

Ramesh	2,20,000 shares
Suresh	90,000 shares
Mukesh	1,10,000 shares
Jayesh	10,000 shares

5% commission paid to underwriter. From the above information you have to

(a) Find out liabilities of individual underwriters and

(b) Give necessary journal entries in the books of Rajkot Ltd.

5 Write short notes : (any four) **20**

(1) Buy Back

(2) Voluntary Liquidation

(3) Underwriting Commission

(4) Amalgamation of Companies

(5) Liquidator's statement of receipts and payments

(6) Redeemable preference shares

(7) Contingent Liabilities

(8) Preferential creditors