NBH-16080001020300

NBH-16080001020300 Seat No. ________

B. Com. (Sem. II) (CBCS) Examination

April/May – 2017

Financial Accounting - II

(Core) (New Course)

Time : $2\frac{1}{2}$ Hours] [Total Marks : **70**

સૂચના : (૧) કુલ ચાર પ્રશ્નો આંતરિક વિકલ્પ મુજબ.
(૨) દરેક પ્રશ્નના ગુણ જમણી બાજુએ દર્શાવેલ છે.
(૩) જરૂરી ગણતરી જવાબના ભાગરૂપે દર્શાવો.

૧ *X* અને *Y* ભાગીદારી પેઢીનો ધંધો કંપની રૂપાંતરના હેતુસર ખરીદી લેવા માટે *XY* કંપની લિ.ની સ્થાપના કરવામાં આવી. કંપનીની સત્તાવાર શેર થાપણ ૧૦% ૫૦,૦૦૦ પ્રેફરન્સ શેર દરેક રૂ. ૧૦ તથા ૧,૦૦,૦૦૦ ઈક્વિટી શેર દરેક રૂ. ૧૦નો તેવાની બનેલી છે. તા. ૧-૪-૨૦૧૬ના રોજનું પેઢીનું પાકું સરવૈયું નીચે મુજબ છે : **૨૦**

***XY* પેઢીનું તા. ૧-૪-૨૦૧૬ના રોજનું પાકું સરવૈયું**

જવાબદારીઓ	**રૂ.**	**મિલકતો**	**રૂ.**
મૂડી :		કાયમી મિલકતો	
X = ૩,૦૦,૦૦૦		(મૂ.કિં.)	૬,૦૦,૦૦૦
Y = ૨,૦૦,૦૦૦	૫,૦૦,૦૦૦	રોકાણો	૨,૬૦,૦૦૦
અનામત ભંડોળ	૩,૦૦,૦૦૦	ચાલુ મિલકતો	૪,૦૦,૦૦૦
*X*ની લોન	૧,૦૦,૦૦૦	જાહેરાત	
લેણદારો	૨,૦૦,૦૦૦	ઝુંબેશ ખાતું	૪૦,૦૦૦
કામદાર બચત ખાતાં	૮૦,૦૦૦		
કાયમી મિલકત			
ઘસારા ભંડોળ	૧,૨૦,૦૦૦		
	૧૩,૦૦,૦૦૦		***૧૩,૦૦,૦૦૦***

રૂપાંતરની શરતો :

(૧) કાયમી મિલકતોની બજાર કિંમત તેની ચોપડા કિંમતનાં ૨૦% વધુ છે. તે ધ્યાનમાં લેવી.

(૨) પાઘડી રૂ. ૮૦,૦૦૦ આંકવી.

(૩) રોકાણો રૂ. ૨,૨૪,૦૦૦ કિંમતે લેવા.

(૪) *'X'*ની લોન સિવાય તમામ દેવાં કંપનીએ લેવા.

(૫) ખરીદ કિંમત પેટે કંપની ૧૦%નાં ડિબેન્ચર, ૧૦%નાં પ્રેફરન્સ શૅર તથા ઈક્વિટી શૅર અનુક્રમે ૧:૩:૬ના પ્રમાણમાં ચૂકવશે.

(૬) ભાગીદાર *X*ની લોન સામે પેઢીએ પૂરેપૂરાં ૧૦%નાં કંપનીનાં ડિબેન્ચર ચૂકવી દેવાં. શૅર્સ, ભાગીદારો નફા-નુકસાન પ્રમાણ ૩:૨ લેખે વહેંચી લેશે.

(૭) વિસર્જન-રૂપાંતર ખર્ચ રૂ. ૫,૦૦૦ પેઢી ચૂકવી દેશે.

જરૂરી ગણતરી સાથે પેઢીનાં ચોપડે નીચેના ખાતાં બનાવો :

(૧) માલ-મિલકત નિકાલ ખાતું

(૨) ભાગીદારોનાં મૂડીખાતાં

(૩) રોકડ/બૅન્ક ખાતું

(૪) ધંધો ખરીદનાર *XY* કંપનીનું ખાતું

(૫) *X*ની લોનનું ખાતું.

અથવા

૧ શિવ-શક્તિ ભાગીદારી પેઢીનું તા. ૩૧-૩-૨૦૧૬ના રોજનું પાકું સરવૈયું નીચે મુજબ આપેલ છે. ભાગીદારો સરખે હિસ્સે નફો-નુકસાન વહેંચે છે. પેઢીનું કંપનીમાં રૂપાંતર કરવા પેઢીનો ધંધો નીલકંઠ લિ.ને વેચ્યો. ૨૦

તા. ૩૧-૩-૨૦૧૬ના રોજનું શિવ-શક્તિ પેઢીનું પાકું સરવૈયું

જવાબદારીઓ	***રૂ.***	***મિલકતો***	***રૂ.***
મૂડી :		જમીન-મકાન	૩,૬૦,૦૦૦
શિવ = ૨,૪૦,૦૦૦		મશીનરી	૯૦,૦૦૦
શક્તિ = ૨,૪૦,૦૦૦	૪,૮૦,૦૦૦	કમ્પ્યૂટર્સ	૩૦,૦૦૦
સામાન્ય અનામત	૮૪,૦૦૦	રોકાણો	૬૦,૦૦૦
બૅન્ક લોન (મશીનરી તારણ)	૬૦,૦૦૦	દેવાદારો	૯૦,૦૦૦
લેણદારો	૬૩,૦૦૦	સ્ટૉક	૬૦,૦૦૦
પ્રોવિડન્ટ ફંડ	૧૮,૦૦૦	રોકડ/બૅન્ક	૧૫,૦૦૦
	૭,૦૫,૦૦૦		***૭,૦૫,૦૦૦***

બન્ને પક્ષે નીચેની સમજૂતી થયેલ :

(૧) રોકડ/બૅન્ક અને રોકાણો સિવાય કંપનીએ મિલકતો નીચે મુજબ લેવી, જેથી પેઢીને પાઘડીનો લાભ મળી શકે :

જમીન-મકાન .... રૂ. ૩,૯૦,૦૦૦

સ્ટૉક.................... રૂ. ૯૦,૦૦૦

દેવાદારો (રૂ. ૧૫,૦૦૦ ઘાલખાધ બાદનાં)

મશીનરી, કમ્પ્યૂટર્સ પાકાં સરવૈયાંની કિંમતે.

(૨) તમામ દેવાં ચોપડે દર્શાવેલ કિંમતે લેવાં.

(૩) ખરીદ કિંમત પેટે રૂ. ૧૦નો એક એવા ૪૦,૦૦૦ ઈક્વિટી શૅર્સ, ૨૫% જામીનગીરી પ્રીમિયમથી અને બૅન્ક ચેક રૂ. ૮૫,૦૦૦નો આપવો.

પેઢીએ રોકાણો રૂ. ૯,૦૦૦ની ખોટથી વેચ્યા અને વિસર્જન ખર્ચ રૂ. ૩,૦૦૦ ચૂકવી આપ્યો. ઈક્વિટી શૅર ભાગીદારોએ વહેંચી લીધાં.

જરૂરી ગણતરી સાથે પેઢીના ચોપડે, તૈયાર કરો :

(૧) માલ-મિલકત નિકાલ ખાતું

(૨) ભાગીદારોના મૂડી ખાતાં

(૩) રોકડ/બૅન્ક ખાતું

(૪) ધંધો ખરીદનાર નીલકંઠ લિ.નું ખાતું

(૫) નીલકંઠ લિ.ના ઈક્વિટી શૅરનું ખાતું.

૨ ઉપરોક્ત અથવા પ્રશ્ન નં. ૧ : શિવ-શક્તિ ભાગીદારી પેઢીનો ધંધો, નીલકંઠ લિ. ખરીદે છે. તે પ્રશ્નની વિગત ઉપરાંત નીચેની વિગત ધ્યાનમાં લઈને ધંધો ખરીદનાર નીલકંઠ લિ.ના ચોપડે જરૂરી ગણતરી સાથે, ધંધાની ખરીદી અંગે આમનોંધ લખો અને ધંધાની ખરીદી બાદનું નીલકંઠ લિ.નું પાકું સરવૈયું બનાવો. ૨૦

"નીલકંઠ લિ.એ ખરીદ કિંમતનો બૅન્ક ચેક અવેજ ચૂકવવા બૅન્કમાંથી રૂ. ૮૫,૦૦૦ની લોન લીધી હતી." આ માહિતી પણ ધ્યાને લેવી.

અથવા

૨ માનવ પાર્ટનરશીપ ફર્મનો ચાલુ ધંધો ખરીદવા માટે ન્યુ ઈન્ડિયા લિ.ની સ્થાપના તા. ૧-૪-૨૦૧૬ના રોજ કરવામાં આવી, જેની સત્તાવાર ઈક્વિટી શૅર થાપણ ૩૦,૦૦૦ ઈક્વિટી શૅર દરેક રૂ. ૧૦ના શૅરમાં વહેંચાયેલી છે. માનવ પાર્ટનરશીપ ફર્મનું તા. ૩૧-૩-૨૦૧૬ના રોજનું પાકું સરવૈયું નીચે મુજબ હતું : **૨૦**

જવાબદારીઓ	**રૂ.**	**મિલકતો**	**રૂ.**
મૂડી :		પ્લાન્ટ-યંત્રો	૧,૨૦,૦૦૦
આશુ = ૬૦,૦૦૦		૮%ના મૂળ કિંમતના	
નીલ = ૬૦,૦૦૦	૧,૨૦,૦૦૦	રોકાણો	૩૯,૦૦૦
સામાન્ય અનામત	૪૮,૦૦૦	સ્ટૉક	૩૩,૦૦૦
કામદાર અકસ્માત		દેવાદારો : ૨૫,૦૦૦	
વળતર ફંડ	૬,૦૦૦	-ઘા.અનામત : ૩,૦૦૦	૨૨,૦૦૦
૮%ની જાહેર થાપણો	૧૬,૦૦૦	બૅન્ક સિલક	૨૩,૧૦૦
પરચુરણ લેણદારો	૧૫,૦૦૦	જાહેરાત ઉપલક ખાતું	૨,૯૦૦
બાકી પગાર	૧૧,૦૦૦		
રોકાણો માટેનું ઘસારા ફંડ	૨૪,૦૦૦		
	૨,૪૦,૦૦૦		**૨,૪૦,૦૦૦**

ધંધાની ખરીદી અંગેની શરતો :

(૧) પ્લાન્ટ-યંત્રોની ચોપડે કિંમત, બજાર કિંમત કરતા ૨૦% ઓછી આંકવામાં આવી છે. રોકાણો અને સ્ટૉકની બજાર કિંમત અનુક્રમે રૂ. ૮૫,૦૦૦ અને રૂ. ૩૦,૦૦૦ છે. પ્લાન્ટ-યંત્રો, રોકાણો અને સ્ટૉક બજાર કિંમતે લેવાનું નક્કી કરવામાં આવેલ છે.

(૨) દેવાદારો ઉપર ૧૪% ઘાલખાધ અનામતની જોગવાઈ કરવી.

(૩) કામદાર અકસ્માત વળતર અંગે રૂ. ૧,૦૦૦નો દાવો મંજૂર થયેલ, જે કંપની ચૂકવવાની છે.

(૪) બાકીની મિલકતો અને દેવાં ચોપડે દર્શાવેલ કિંમતે લેવામાં આવેલ.

(૫) ખરીદ કિંમતના અવેજ તરીકે કંપની પોતાના ૫%નાં ડિબેન્ચર્સ એવી રીતે આપશે કે જેથી પેઢીની ૮%ની જાહેર થાપણો ચૂકવવા અંગે થાપણદારોને વ્યાજનું નુકસાન ન જાય. આ ઉપરાંત ૨૦,૦૦૦ ઈક્વિટી શૅર દરેક રૂ. ૧૦નો રૂ. ૧૨ના ભાવે આપવા અને રૂ. ૭,૦૦૦ રોકડમાં ચૂકવવા.

ન્યુ ઈન્ડિયા કંપનીએ તેના ૩,૦૦૦ ઈક્વિટી શૅર, ૨૦% પ્રીમિયમે જાહેર જનતા માટે બહાર પાડ્યા હતાં, જે પૂરેપૂરાં ભરપાઈ થયા હતાં. આ અંગે પ્રાથમિક ખર્ચ રૂ. ૩,૫૦૦ થયેલ. જે પ્રીમિયમ સામે સરભર કરવો.

આ માહિતી પરથી કંપનીના ચોપડે જરૂરી આમનોંધ આપો, રોકડ/બૅન્કની આખર બાકી ગણો અને કંપનીનું ધંધાની ખરીદી બાદનું શરૂનું પાકું સરવૈયું તૈયાર કરો.

૩ P, Q અને R ૨:૨:૧ના પ્રમાણમાં નફો-નુકસાન વહેંચતા ભાગીદારો છે. **૧૫**
તા. ૩૧-૩-૧૬ના રોજ તેઓએ પેઢીનું વિસર્જન કર્યું, તે તારીખે પેઢીનું પાકું સરવૈયું નીચે મુજબ હતું :

જવાબદારીઓ	**રૂ.**	**મિલકતો**	**રૂ.**
મૂડી :		જમીન	૪,૦૦,૦૦૦
P = ૩,૭૫,૦૦૦		મકાન	૩,૫૦,૦૦૦
Q = ૩,૧૨,૫૦૦		મશીન	૧,૫૦,૦૦૦
R = ૧,૮૭,૫૦૦	૮,૭૫,૦૦૦	વાહનો	૧,૦૦,૦૦૦
અનામત ભંડોળ	૯૩,૭૫૦	સ્ટૉક	૨,૦૦,૦૦૦
મકાન સામે બૅન્ક લોન	૨,૫૩,૧૨૫	દેવાદારો	૩,૬૬,૨૫૦
Qની લોન	૧,૫૩,૧૨૫	રોકડ	૪૦,૬૨૫
લેણદારો	૧,૮૦,૦૦૦	નફા-નુકસાન ખાતું	૧,૨૫,૦૦૦
દેવીહૂંડી	૧,૨૦,૦૦૦	રોકાણો	૩,૧૨૫
	૧૬,૭૫,૦૦૦		**૧૬,૭૫,૦૦૦**

(૧) મિલકતોના નીચે મુજબ ઉપજ્યા :

રૂ.

પ્રથમ હપતો ૪,૦૬,૨૫૦

બીજો હપતો ૨,૨૫,૦૦૦

ત્રીજો હપતો ૨,૩૭,૫૦૦

ચોથો હપતો ૨,૮૬,૨૫૦

(૨) પેઢીએ વિસર્જન ખર્ચ માટે રૂ. ૯૩,૭૫૦ અનામત રાખેલા. ખરેખર વિસર્જન ખર્ચ રૂ. ૭૫,૦૦૦ થયેલ.

આ માહિતી પરથી ''મૂડી વધારાની રીતે'' ભાગીદારો વચ્ચે રોકડની હપતે હપતે વહેંચણી દર્શાવતું પત્રક તૈયાર કરો.

અથવા

૩ ઉપરોક્ત પ્રશ્ન નં. ૩ની વિગત ઉપરથી ''મહત્તમ નુકસાનની રીતે'' ભાગીદારો વચ્ચે રોકડની વહેંચણી દર્શાવતું પત્રક તૈયાર કરો : ૧૫

૪ ESPN સ્પોટર્સ ક્લબ, રાજકોટ તા. ૩૧-૧૨-૨૦૧૬ના રોજ પૂરા થતા વર્ષની નીચેની વિગતો રજૂ કરે છે : ૧૫

વર્ષ ૨૦૧૬નું આવક-જાવક ખાતું

ઉ. **જ.**

આવકો	**રૂ.**	**જાવકો**	**રૂ.**
બાકી આગળ લાવ્યા	૭,૫૦૦	સ્ટેશનરી ખરીદી	૨,૦૦૦
પ્રવેશ (દાખલ) ફી		સામાન્ય ખર્ચા	૧,૦૦,૦૦૦
(જે મૂડીકૃત કરવાની)	૨,૫૦૦	મકાન	૫૦,૦૦૦
લવાજમ	૧,૪૫,૦૦૦	પગાર	
રોકાણો (તા. ૧-૭-૨૦૧૫		(તા. ૧-૧૨-'૧૫ થી	
અને ચોપડે કિંમત		૩૦-૧૧-'૧૬ સુધીનો	
રૂ. ૫૦૦૦)	૩,૭૫૦	દર માસની ૭મી	
રોકાણો પરનું વ્યાજ	૨,૦૫૦	તારીખે ચૂકવેલ)	૬,૦૦૦
		બાકી આગળ લઈ ગયા	૨,૮૦૦
	૧,૬૦,૮૦૦		**૧,૬૦,૮૦૦**

વધારાની માહિતી :

વિગત	*તા. ૩૧-૧૨-'૧૫ (રૂ.)*	*તા. ૩૧-૧૨-'૧૬ (રૂ.)*
અગાઉથી ચૂકવેલ સામાન્ય ખર્ચા	૨,૫૦૦	-
સામાન્ય ખર્ચા ચૂકવવાના બાકી	-	૭,૫૦૦
લવાજમનાં લેણાં	૫,૦૦૦	-
અગાઉથી મળેલું લવાજમ	-	૨,૫૦૦
૧૨%ના રોકાણો	૩૦,૦૦૦	(?)
સ્ટેશનરી સ્ટૉક	૫૦૦	૨૫૦

ઉપરની માહિતી પરથી તમારે, ESPN સ્પોર્ટસ ક્લબ, રાજકોટ માટે ૨૦૧૬ના વર્ષનું શરૂઆતનું પાકું સરવૈયું, ઉપજ-ખર્ચ ખાતું અને આખરનું પાકું સરવૈયું તૈયાર કરવાનું છે.

અથવા

૪ નેશનલ લાયબ્રેરીનું તા. ૩૧-૧૨-૨૦૧૬ના રોજ પૂરા થતા વર્ષનું આવક-જાવક ખાતું અને ઉપજ-ખર્ચ ખાતું નીચે આપેલ છે : **૧૫**

(૧) તા. ૩૧-૧૨-૨૦૧૬ના રોજ પૂરા થતા વર્ષનું આવક-જાવક ખાતું :

આવકો	**રૂ.**	**જાવકો**	**રૂ.**
બાકી આગળ લાવ્યા	૩,૫૦૦	પગાર	૬,૨૫૦
લવાજમ		સ્ટેશનરી-પ્રીન્ટીંગ	૭૫૦
૨૦૧૫ : ૨,૦૦૦		પુસ્તકોની ખરીદી	૭,૫૦૦
૨૦૧૬ : ૧૭,૫૦૦	૧૯,૫૦૦	જાહેરાત	૫૦૦
ભાડું		પરચૂરણ ખર્ચા	૧,૬૦૦
૨૦૧૫ : ૧,૩૦૦		બાકી આગળ લઈ ગયા	૧૧,૧૦૦
૨૦૧૬ : ૬૫૦	૧,૯૫૦		
વ્યાજ	૨,૦૦૦		
શૈક્ષણિક ફંડ માટેનું દાન	૭૫૦		
	૨૭,૭૦૦		**૨૭,૭૦૦**

(૨) તા. ૩૧-૧૨-૨૦૧૬ના રોજ પૂરા થતા વર્ષનું ઉપજ-ખર્ચ ખાતું :

વિગત (ખર્ચ)	**રૂ.**	*વિગત (ઉપજ)*	**રૂ.**
પગાર	૬,૫૦૦	ભાડું	૧,૩૦૦
સ્ટેશનરી-પ્રીન્ટીંગ	૭૫૦	લવાજમ	૧૯,૦૦૦
વીમો	૬૦૦	વ્યાજ	૧,૯૦૦
પરચૂરણ ખર્ચા	૧,૬૦૦		
મકાન પરનો ઘસારો	૩,૭૫૦		
જાહેરાત	૪૫૦		
ખર્ચ કરતાં આવકનો વધારો	૮,૫૫૦		
	૨૨,૨૦૦		**૨૨,૨૦૦**

તા. ૧-૧-૨૦૧૬ના રોજ લાયબ્રેરીની મિલકતો નીચે મુજબ હતી :

મકાન.................. રૂ. ૮૫,૦૦૦ પુસ્તકો .... રૂ. ૭૫,૦૦૦

ફર્નિચર ....રૂ. ૫,૦૦૦ રોકાણો................ રૂ. ૨૫,૦૦૦

આ તારીખે કોઈ જવાબદારી નહી

ઉપરની વિગતો ધ્યાનમાં લઈને તમારે તા. ૩૧-૧૨-૨૦૧૫ અને તા. ૩૧-૧૨-૨૦૧૬ના રોજના પાકાં સરવૈયાં તૈયાર કરવાનાં છે.

ENGLISH VERSION

Instructions : (1) Total four questions as per internal option.
(2) Marks of each question is shown on right hand side.
(3) Show necessary calculations as part of answer.

1 XY company established to purchase the business of X and Y partnership firm for the purpose of conversion of partnership firm into company. Authorized share capital of company is 10% preference shares 50,000 each of Rs. 10 and 1,00,000 equity shares each of Rs. 10. The Balance Sheet of a firm as on 1-4-2016 is as under : **20**

Balance Shee of XY Firm as on 1-4-2016

Liabilities	*Rs.*	*Assets*	*Rs.*
Capital :		Fixed Assets	
X : 3,00,000		(cost value)	6,00,000
Y : 2,00,000	5,00,000	Investments	2,60,000
Reserve Fund	3,00,000	Current Assets	4,00,000
X's Loan	1,00,000	Advertisement	
Creditors	2,00,000	Campaign A/c.	40,000
Worker's			
Saving A/c.	80,000		
Fixed Assets'			
Depreciation Fund	1,20,000		
	13,00,000		***13,00,000***

Terms and conditions of conversion :

(1) Market value of fixed assets is 20% more than its book value. This value to be considered.

(2) Goodwill is valued Rs. 80,000.

(3) Investments to be taken at Rs. 2,24,000.

(4) Company will take all liabilities excluding X's loan.

(5) Company will pay 10% debentures, 10% preference shares and equity shares in the proportion of 1:3:6 respectively as the purchase consideration.

(6) Firm will pay 10% debentures (completely) of the company for partner X loan. Partners will distribute shares in 3:2 ratio of P and L.

(7) Firm will pay dissolution-conversion expenses of Rs. 5,000.

Prepare in the books of firm following ledger accounts with required calculations.

(1) Realization Account

(2) Partners' Capital Accounts

(3) Cash/Bank Account

(4) XY company's (business purchaser) Account

(5) X's Loan Account.

OR

1 The Balance Sheet of Shiv-Shakti partnership firm as on 31-3-2016 is given as under. Partners are sharing Profit and Loss in equal ratio. The business of firm sold to Nilkanth Ltd. for the conversion of firm into company. **20**

Balance Sheet of Shiv-Shakti firm as on 31-3-2016

Liabilities	*Rs.*	*Assets*	*Rs.*
Capital :		Land-Building	3,60,000
Shiv : 2,40,000		Machinery	90,000
Shakti : 2,40,000	4,80,000	Computers	30,000
General Reserve	84,000	Investments	60,000
Bank Loan (against		Debtors	90,000
machinery)	60,000	Stock	60,000
Creditors	63,000	Cash/Bank	15,000
Provident Fund	18,000		
	7,05,000		***7,05,000***

Both parties agreed on following conditions :

(1) Company will take assets excluding Cash/Bank and Investment as under as a result that firm can avail the benefit of Goodwill :

Land-Building .... Rs. 3,90,000

Stock .... Rs. 90,000

Debtors (After deduction of bad-debt Rs. 15,000)

Machinery and computers at book value of balance sheet.

(2) All liabilities will take at book value.

(3) Purchase consideration is to be paid in 40,000 eq. shares each of Rs. 10, at 25% securities premium and a bank cheque of Rs. 85,000.

Firm sold investments by bearing a loss of Rs. 9,000 and paid dissolution expenses amounted to Rs. 3,000. Equity shares were distributed by the partners.

Prepare with required calculations in the books of firm :

(1) Realization Account

(2) Partner's Capital Account

(3) Cash/Bank Account

(4) Nilkanth Ltd.'s (Business purchaser) Account

(5) Nilkanth Ltd.'s Equity Shares Account.

2 The particulars of the above OR Q-1. Shiv-Shakti firm's business is purchased by the Nilkanth Ltd. By considering that question's particulars and following additional particulars, Draft journal entries in the books of Nilkanth Ltd. after required workings and Prepare Balance Sheet of Nilkanth Co. Ltd. after purchase of business. **20**

"Nilkanth Ltd. has took loan of Rs. 85,000 from the Bank to pay the Bank cheque consideration of purchase price." This information also be considered.

OR

2 New India Ltd. was incorporated on 1-4-2016 to purchase the running business of Manav partnership firm with an authorized capital of 30,000 equity shares of Rs. 10 each. The Balance Sheet of the Manav partnership firm as on 31-3-2016 was as under : **20**

Liabilities	***Rs.***	***Assets***	***Rs.***
Capital A/c.		Plant-Machinery	1,20,000
Ashu : 60,000		8% Investments	
Nil : 60,000	1,20,000	(at par)	39,000
General Reserve	48,000	Stock	33,000
Workmen's		Debtors : 25,000	
Compensation Fund	6,000	– B.D.Res. : 3,000	22,000
8% Public deposits	16,000	Bank Balance	23,100
Sundry Creditors	15,000	Advertisement	
Outstanding Salary	11,000	Suspense A/c.	2,900
Depreciation fund			
on Investment	24,000		
	2,40,000		***2,40,000***

The terms of business purchase were as under :

(1) Book value of Plant-Machinery is 20% less than its market value. The market value of investments and stock are Rs. 85,000 and Rs. 30,000 respectively. Plant-Machinery, Investments and Stock were to be taken over at the market value.

(2) Provide 14% bad debt, reserve on debtors.

(3) A claim of Rs. 1,000 is accepted by the firm against workmen's compensation fund and will be paid by the company.

(4) Remaining assets and liabilities were taken over at book value.

(5) As the consideration of purchase consideration the company to be issued their own 5% debentures to the 8% public depositholders of the firm in such a manner that they do not sustain any interest loss in future. More over the company will be issued 20,000 equity shares each of Rs. 10 at a price of Rs. 12 per share and Rs. 7,000 is to be paid in cash.

New India Co. issued 3000 equity shares each of Rs. 10 at 20% premium to the public, for which full amount of issue was received. Preliminary expenses of Rs. 3,500 was paid for this which is adjusted against premium.

From the above information give journal entries in the books of New India Co. Ltd. Calculate closing Cash/Bank balances and prepare opening Balance Sheet of a company, after purchase of firm's business.

3 P, Q and R are partners sharing Profit and Loss in 2:2:1 proportion. They dissolved the firm as on 31-3-16, on that date the Balance Sheet of firm was as under : **15**

Liabilities	*Rs.*	*Assets*	*Rs.*
Capital :		Land	4,00,000
P = 3,75,000		Building	3,50,000
Q = 3,12,500		Machine	1,50,000
R = 1,87,500	8,75,000	Vehicles	1,00,000
Reserve Fund	93,750	Stock	2,00,000
Bank Loan		Debtors	3,06,250
(against building)	2,53,125	Cash	40,625
Q's Loan	1,53,125	P and L A/c.	1,25,000
Creditors	2,00,000	Investments	3,125
Bills Payable	1,00,000		
	16,75,000		***16,75,000***

(1) The Assets' realized as under :

First Instalment .... Rs. 4,06,250

Second Instalment....................... Rs. 2,25,000

Third Instalment......................... Rs. 2,37,500

Fourth Instalment....................... Rs. 2,86,250

(2) The amount of Rs. 93,750 was kept as reserve for dissolution expenses.

Actual dissolution expenses amounted to Rs. 75,000

Prepare a statement showing piecemeal distribution of cash among partners as per "Surplus Capital Method".

OR

3 On basis of above Q-3, prepare a statement showing piecemeal distribution of cash among partners as per "Maximum Loss Method". **15**

4 ESPN Sports Club, Rajkot furnishes following details for the year ended on dt. 31-12-2016 : **15**

Dr. *The Receipt and Payment Account for the year 2016.* ***Cr.***

Receipts	***Rs.***	***Payments***	***Rs.***
Balance B/f	7,500	Stationery bought	2,000
Entrance fees		General expenses	1,00,000
(to be capitalized)	2,500	Buildings	50,000
Subscription	1,45,000	Salaries	
Investments		(Dt. 1-12-15 to	
(Dt. 1-7-2015 & book		30-11-16 paid on	
value Rs. 5000)	3,750	every 7th of	
Interest on		month)	6,000
Investments	2,050	Balance c/f	2,800
	1,60,800		***1,60,800***

Additional Information :

Particulars	*Rs. on Dt. 31-12-15*	*Rs. on Dt. 31-12-16*
Prepaid general expenses	2,500	-
Outstanding General exp.	-	7,500
Subscription outstanding	5,000	-
Subscription received in advance	-	2,500
12% Investments	30,000	(?)
Stationery stock	500	250

You are required to prepare the final accounts including opening balance sheet, Income, Expenditure Account, and Closing Balance Sheet of the ESPN Sports Club, Rajkot for year 2016 from the above details.

OR

4 Following are the given Receipt-Payment account and Income-Expenditure Account of National Library for the year ended on 31-12-2016 : **15**

(1) Receipt-Payment Account for the year ended on 31-12-2016 :

Receipts	*Amount Rs.*	*Payments*	*Amount Rs.*
To Balance b/f.	3,500	Salary	6,250
Subscription		Stationery-Printing	750
2015 : 2,000		Books purchased	7,500
2016 : 17,500	19,500	Advertisement	500
Rent :		Sundry expenses	1,600
2015 : 1,300		By Balance c/f.	11,100
2016 : 650	1,950		
Interest	2,000		
Donation for educational fund	750		
	27,700		***27,700***

(2) Income-Expenditure Account for the year ended on 31-12-2016 :

Dr. *Cr.*

Expenditure	*Amount Rs.*	*Income*	*Amount Rs.*
Salary	6,500	Rent	1,300
Stationery-Printing	750	Subscription	19,000
Insurance	600	Interest	1,900
Sundry expenses	1,600		
Depreciation on Building	3,750		
Advertisement	450		
Excess of income over expenditure	8,550		
	22,200		***22,200***

Library Assets on 1-1-2016 were as under :

Building .... Rs. 85,000 Books..................... Rs. 75,000

Furniture .... Rs. 5,000 Investments .... Rs. 25,000

There was no liability on that date. You are required to prepare Balance-sheet as on 31-12-2015 and 31-12-2016 by considering above particulars.