MAJ-7865 Seat No. ________

Third Year B. Com. (Non CBCS) Examination

February – 2018

Accounting & Finance : Paper - III

(Old Course)

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

સૂચના : (1) બધા પ્રશ્નોના ગુણ સરખા છે.

(2) બધા પ્રશ્નો ફરજિયાત છે.

1 મી. હિતેષ પાસે તા. 1-4-16ના રોજ રૂ. 1,75,000ની દાર્શનિક કિંમતના કે જેની ચોપડે કિંમત રૂ. 1,82,000 છે. તેવા સાધના લિ.ના 15%ના ડિબેન્ચર હતા. ડિબેન્ચર પર વ્યાજ 30 જૂન અને 31 ડિસે.ના રોજ ચૂકવાય છે. તા. 31-3-17 ના રોજ પૂરા થતા વર્ષ માટે નીચે મુજબના વ્યવહારો કર્યા હતા : **20**

તારીખ	*દાર્શનિક કિંમત રૂ.*	*ભાવ રૂ.*	*નોંધ*
1-5-16	80,000	125	વ્યાજ સહિત વેચાણ
1-7-16	80,000	110	વ્યાજ સહિત ખરીદી
1-9-16	50,000	120	વ્યાજ બાદ વેચાણ
1-12-16	40,000	115	વ્યાજ બાદ ખરીદી

ખરીદ-વેચાણના દરેક વ્યવહારમાં 1% લેખે દલાલી ચૂકવવામાં આવે છે. સ્ટૉકનું મૂલ્યાંકન ''ફિફો (FIFO) પદ્ધતિ મુજબ'' કરવામાં આવે છે.

તા. 31-3-17 ના રોજ પૂરા થતા વર્ષ માટે મી. હિતેષના ચોપડે સાધના લિ. ના 15%ના ડિબેન્ચર્સનું ખાતું તૈયાર કરો.

અથવા

1 વિજય (સોલિસિટર) તા. 31-3-17ના રોજનું કાચું સરવૈયું નીચે મુજબ છે : 20

ઉધાર બાકી	**રૂ.**	**જમા બાકી**	**રૂ.**
રોકડ સિલક	14,000	વિજયની મૂડી	61,250
બૅન્ક સિલક :		કુલ ફી (ફી)	2,87,000
અસીલ	3,500	પગાર ચૂકવવાનો બાકી	8,750
ઑફિસ	28,000	ઑફિસ ખર્ચ ચૂકવવાના	
અસીલોના પરચૂરણ		બાકી	8,750
ખર્ચની ખાતાવાહી	3,500	અસીલો પાસેથી એડવાન્સ	31,500
ફી અંગેના દેવાદારો	43,750	ફી અંગેનું	
કમ્પ્યૂટર	52,500	અનામત (1-4-16)	36,750
લાયબ્રેરી	21,000	શીખાઉ ઉમેદવારનું	
મોટર કાર	35,000	પ્રીમિયમ	3,500
ઑફિસ મકાન	1,48,750		
ઑફિસ ખર્ચ	52,500		
પગાર	35,000		
	4,37,500		***4,37,500***

વધારાની માહિતી :

(1) મૂડી પર 8% વ્યાજ ગણો.

(2) શિખાઉ ઉમેદવારનું 1/2 પ્રીમિયમ આવતાં વર્ષનું છે.

(3) ઑફિસ ખર્ચ રૂ. 2,000નો સમાવેશ ભૂલથી અસીલોના પરચૂરણ ખર્ચમાં થયેલ છે.

(4) કમ્પ્યૂટર પર 20% લેખે, લાયબ્રેરી પર 10% લેખે, અને ઑફિસ મકાન પર 4% લેખે વાર્ષિક ઘસારો ગણો.

(5) વર્ષના અંતે અધુરૂં કામ રૂ. 6,250 હતું.

રોકડના ધોરણે સોલિસિટર વિજયના વાર્ષિક હિસાબો તૈયાર કરો.

2 ધી વરૂણ ઈલેક્ટ્રિસીટી લિ. નું તા. 31-3-17ના રોજનું કાચું સરવૈયું તથા વધારાની માહિતી ધ્યાનમાં લઈને દ્વિલેખા પદ્ધતિ અનુસાર વાર્ષિક હિસાબો તૈયાર કરો : **20**

તા. 31-3-17ના રોજનું કાચું સરવૈયું

ઉધાર બાકી	રૂ.	જમાબાકી	રૂ.
ફ્યુઅલ ઓઈલ	25,00,000	શેરમૂડી	80,00,000
મજૂરી	32,00,000	8% ડિબેન્ચર્સ	60,00,000
ઉત્પાદન વિભાગનો પગાર	11,00,000	લેણદારો	7,00,000
ઑફિસ સ્ટાફનો પગાર	4,00,000	અનામત ભંડોળ	20,00,000
ભાડું અને વેરા	2,00,000	પરચૂરણ આવક	1,20,000
મકાન	80,00,000	મીટર ભાડું	6,00,000
પ્લાન્ટ	90,00,000	ચોખ્ખું મહેસૂલી ખાતું (1-4-16)	8,00,000
થાંભલા	40,00,000	શેર ટ્રાન્સફર ફી	20,000
સાધનો ઓજારો	7,00,000	ઘસારા ભંડોળ	53,00,000
ટ્રાન્સફોર્મર્સ	20,00,000	સમારકામ નવીનીકરણ અનામત	10,60,000
મીટર્સ	15,00,000	વીજળી વેચાણ :	
ફર્નિચર	12,00,000	દીવાબત્તી માટે	85,00,000
અનામત ભંડોળના રોકાણો (12% વ્યાજવાળા)	20,00,000	ચાલકબળ માટે	62,00,000
		ખાસ કરાર હેઠળ	30,00,000
કાનૂની ખર્ચ	1,00,000		
હાથ પર રોકડ	2,00,000		
બૅન્ક સિલક	30,00,000		
દેવાદારો	5,40,000		
વહીવટી ખર્ચ	4,80,000		
ડિરેક્ટર મહેનતાણું	1,20,000		
ઓડિટ ફી	40,000		
હાથ પર સ્ટોર્સ	5,00,000		
પ્લાન્ટ રીપેરિંગ ખર્ચ	80,000		
ટ્રાન્સફોર્મર્સ રીપેરિંગ ખર્ચ	40,000		
અગાઉ-ચૂકવેલ ખર્ચ	1,00,000		
જાહેર દિવાબત્તી ખર્ચ	12,00,000		
સમારકામ નવી. ખર્ચ	1,00,000		
	4,23,00,000		***4,23,00,000***

વધારાની માહિતી :

(1) આવકવેરાની જોગવાઈ રૂ. 6,00,000 રાખો.

(2) અનામત ભંડોળ ખાતે રૂ. 3,00,000 લઈ જવાના છે.

(3) કાયમી મૂડી મિલકતની શરૂની બાકી પર 10% ઘસારો ગણો.

(4) સમારકામ નવીનીકરણ અનામત ખાતે રૂ. 40,000 લઈ જાઓ.

(5) વર્ષ દરમિયાન શૅરમૂડી મિલકતોમાં વધારો :

શૅરમૂડી .... રૂ. 20,00,000

મકાન .... રૂ. 10,00,000

પ્લાન્ટ .... રૂ. 24,00,000

થાંભલા.....................રૂ. 5,00,000

સાધનો-ઓજારો ....રૂ. 1,00,000

અથવા

2 શાંકુતલે પોતાના ધંધા વ્યવહારોની માહિતી નીચે પ્રમાણે આપી છે : **20**

તા. 1-4-2016ની બાકીઓ :

પ્લાન્ટ યંત્રો રૂ. 12,600, સ્કુટર રૂ. 4,950, ચૂ. બાકી પગાર રૂ. 1,125, સ્ટૉક રૂ. 19,575, લેણદારો રૂ. 13,500, રોકડ અને બૅન્ક સિલક રૂ. 31,275

તા. 31-3-2017ની બાકીઓ :

પ્લાન્ટ યંત્રો રૂ. 10,350, સ્કુટર રૂ. 4,950, ચૂ. બાકી પગાર રૂ. 1,800, સ્ટૉક રૂ. 23,625, લેણદારો રૂ. 21,150, દેવાદારો રૂ. 33,750, રોકડ અને બૅન્ક સિલક રૂ. 11,925.

વર્ષ દરમ્યાનના વ્યવહારો :

વિગત	***રકમ રૂ.***
દેવાદારો પાસેથી ઉઘરાણી :	
ડ્રાફ્ટથી	97,200
રોકડેથી	45,675
લેણદારોને ચૂકવ્યા :	
ચેકથી	1,20,160
રોકડેથી	14,175
વેચાણ (કુલ)	1,55,475
ખરીદી (રોકડેથી)	4,725
ઉપાડ :	
ચેકથી	9,450
રોકડેથી	3,375

પગાર ચૂકવ્યો :

ચેકથી 7,875

રોકડેથી... 7,650

વટાવ (આપેલ).. 1,575

વટાવ (મળેલ)..450

બૅન્કમાંથી રોકડ ઉપાડી 10,125

ઘાલખાધ 1,125

બૅન્કમાં રોકડ ભરી 34,875

રોકડસિલક (તા. 31-3-2017) 4,950

ઉપરોક્ત વિગતો પરથી શાંકુતલના ચોપડે તા. 31-3-2017ના રોજ પૂરા થતા વર્ષના હિસાબો તૈયાર કરો.

3 વૃંદના લિ.એ ધારા લિ.ની શાસક કંપની છે. નીચે આપેલ માહિતીના આધારે વૃંદના લિ.ના 31-3-17ના રોજ પૂરા થતા વર્ષાના વાર્ષિક હિસાબો સાથે જોડવાનું કંપનીધારાની કલમ 212 મુજબનું પત્રક તૈયાર કરો : **20**

(1) 1-1-14ના રોજ ધી ધારા લિ.ના ચોપડે કેટલાંક ખાતાંઓની બાકીઓ નીચે મુજબ હતી :

ઈક્વિટી શૅરમૂડી (દરેક રૂ. 100નો તેવા).............રૂ. 20,00,000

15% પ્રેફરન્સ શૅરમૂડી (દરેક રૂ. 100નો તેવા).......રૂ. 10,00,000

અનામતો ....રૂ. 20,00,000

(2) વૃંદના લિ.એ તા. 1-5-14ના રોજ ધારા લિ.ના 12,000 ઈક્વિટી શૅર અને 4000 પ્રેફ.શૅર ખરીદ્યા હતા.

આ ઉપરાંત તા. 1-1-15ના રોજ બીજા વધારાના 3,000 ઈક્વિટી શૅર ખરીદ્યા.

(3) ધારા લિ.એ તા. 1-1-16ના રોજ અનામતોનો ઉપયોગ કરીને 2 ઈક્વિટી શૅરદીઠ 1 ઈક્વિટી શૅર બોનસ તરીકે વહેંચેલ છે.

(4) ધારા લિ.ના કરવેરા પહેલાંના નફા અને ડિવિડન્ડની વિગતો :

વર્ષ	*નફો રૂ.*	*ડિવિડન્ડનો દર*
2014	45,00,000	20%
2015	48,00,000	30%
2016	60,00,000	40%

અથવા

3 કિંજલ લિ.નું તા. 31-3-17ના રોજનું પાકું સરવૈયું નીચે મુજબ છે : **20**

જવાબદારીઓ	**રૂ.**	**મિલકતો**	**રૂ.**
ઈ.શૅરમૂડી	10,00,000	ફર્નિચર	1,25,000
12%ની પ્રે.શૅર મૂડી	3,75,000	મકાન	6,25,000
ન.નુ. ખાતાની બાકી		12.5%ના સરકારી	
(2015-16)	1,25,000	રોકાણો (દા. કિ.	
નફો (2016-17)	12,50,000	રૂ. 10,00,000	
ઘસારા ફંડ (મકાન)	62,500	વ્યાજ કરમુક્ત છે.)	9,37,500
રોકાણ વધઘટ ફંડ	62,500	દેવાદારો	4,37,500
પ્રોવિડન્ટ ફંડ	1,25,000	લેણીહૂંડી	1,87,500
લેણદારો	1,25,000	સ્ટૉક	10,00,000
દેવીહૂંડી	1,25,000	બૅન્ક સિલક	2,00,000
સામાન્ય અનામત	6,25,000	રોકડ સિલક	1,75,000
		પ્રાથમિક ખર્ચા	1,87,500
	38,75,000		***38,75,000***

વધારાની માહિતી :

(1) ફર્નિચરની બજાર કિંમત રૂ. 1,87,500 ગણાય.

(2) મકાનની બજાર કિંમત રૂ. 8,12,500 ગણાય.

(3) પાકાં સરવૈયામાં દર્શાવેલ 2016-17નો નફો કરવેરા પહેલાનો છે.

(4) કરવેરાનો દર 50% ગણો.

(5) છેલ્લા 4 વર્ષથી નફો વાર્ષિક રૂ. 1,25,000 લેખે ઘટી રહ્યો છે.

(6) સરેરાશ નફાની ગણતરી માટે ભારે અનુક્રમે 1:2:3:4 આપવાનો છે.

(7) રોકાયેલી મૂડી પર અપેક્ષિત વળતરનો દર 15% ગણાય.
પાઘડીની કિંમત અધિક નફાની ચાર વર્ષની ખરીદીના આધારે ગણો.

4 (અ) નાણાકીય લીવરેજ અને કાર્યકારી લીવરેજ વચ્ચેનો તફાવત સમજાવો. **10**

(બ) ક્રિષ્ના લિમીટેડની પરિસ્થિતિ નીચે મુજબ છે : **10**

ઈ.શૅર 15,000 દરેક રૂ. 10નો તેવા .... રૂ. 1,50,000

12%ના ડિબેન્ચર .... રૂ. 1,80,000

અનામત ભંડોળો .... રૂ. 60,000

વર્ષ દરમિયાન :

વેચાણ................................રૂ. 12,00,000

ચલિત ખર્ચા, વેચાણના 45%

સ્થિર ખર્ચા, વેચાણના 20%

કરવેરાનો દર 40%

કાર્યશીલ મૂડી .... રૂ. 15,000

ગણતરી કરો :

(1) નાણાકીય લીવરેજ

(2) કાર્યકારી લીવરેજ

(3) સયુંક્ત લીવરેજ.

અથવા

4 દિવ્યા લિ.નું તા. 31-3-17ના રોજનું પાકું સરવૈયું નીચે મુજબ છે : **20**

મૂડી-દેવાં	***રકમ રૂ.***	***મિલકત-લેણાં***	***રકમ રૂ.***
10નો તેવા		પાઘડી	1,48,800
50,000 ઈ.શૅર	5,00,000	જમીન-મકાન	5,00,000
10%ના પ્રેફરન્સ શૅર	2,00,000	પ્લાન્ટ -	
નફા-નુકસાન ખાતું	1,50,000	મશીનરી	3,20,000
સામાન્ય અનામત	1,58,800	રોકાણો 10%ની	
8% ડિબેન્ચર	1,50,000	સરકારી જામીનગીરી	1,00,000
કરવેરાની જોગવાઈ	2,00,000	12%ના પ્રો.ફંડના	
લેણદારો	1,20,000	રોકાણો	1,00,000
		દેવાદારો	1,50,000
		સ્ટૉક	1,20,000
		રોકડ સિલક	40,000
	14,78,800		***14,78,800***

વધારાની માહિતી :

(1) ગયા વર્ષ સુધીની આવકવેરાની આકારણી પૂરી થયેલ છે અને તે અંગે કોઈ જવાબદારી નથી; ચાલુ વર્ષે નફાના 50% લેખે આવકવેરાની જોગવાઈ કરી છે.

(2) કંપનીનો કરવેરો પહેલાંનો નફો દર વર્ષે રૂ. 80,000 લેખે વધી રહ્યો છે. (છેલ્લા ત્રણ વર્ષથી નફો આ રીતે વધી રહ્યો છે.)

(3) પાઘડીની કિંમત ચોપડે કિંમત અને અધિક નફાની ચાર વર્ષની ખરીદીને આધારે ગણેલ પાઘડીની કિંમતની સરેરાશ ગણવાની છે.

(4) અપેક્ષિત વળતરનો દર 12% છે.

(5) નફાની ચકાસણી કરવા નીચેની માહિતી માલૂમ પડેલ છે :

   (1) દર વર્ષે નફામાંથી વાર્ષિક રૂ. 3,000નો સંચાલન ખર્ચ બાદ કરવાનો બાકી છે.

   (2) રૂ. 6,000ના આગથી નુકસાન પામેલ માલને કારણે વર્ષ 2014-15 નો નફો ઘટ્યો છે.

   (3) તા. 1-10-15 ના રોજ રૂ. 20,000 નો ખર્ચ પ્લાન્ટના મોટા રીપેરિંગ માટે કર્યો હતો અને તે મહેસૂલી ખર્ચ ગણેલ, જે હવે મૂડી ખર્ચ ગણવાનો છે અને તેના પર 10% મૂળકિંમત પર ઘસારો ગણવાનો છે.

ઉપરની માહિતીના આધારે ઈક્વિટી શૅરની વાજબી કિંમત શોધો.

5 ટૂંકનોંધ લખો : (કોઈ પણ **ચાર**) **20**

(1) પાણીયુક્ત મૂડી

(2) મૂડીકરણનું મહત્ત્વ

(3) ડાઉજોન્સ થિયરી

(4) પોર્ટફોલિયો સંચાલનના હેતુઓ

(5) લિવરેજનું મહત્ત્વ

(6) અતિમૂડીકરણ અને અલ્પમૂડીકરણ વચ્ચે તફાવત

(7) રોકાણોના પ્રકારો.

ENGLISH VERSION

Instructions : (1) All questions carry equal marks.
(2) Figures to the right side indicate marks.

1 On 1-4-2016 Mr. Hitesh held 15% debentures of Sadhna Ltd. Face value of which is Rs. 1,75,000 and book value is Rs. 1,82,000 interest on this debenture is paid on 30th June and 31st December : **20**

Transactions for the year ended on 31-3-17 were as under :

Date	*Face Value Rs.*	*Rate*	*Remarks*
1-5-16	80,000	125	Sales-cum-interest
1-7-16	80,000	110	Purchase-cum-interest
1-9-16	50,000	120	Sales Ex-interest
1-12-16	40,000	115	Purchase Ex-interest

Brokerage is paid @ 1% on every transaction of purchase and sale. Stock valuation is done on "FIFO" method.

Prepare 15% debenture A/c of Sadhna Ltd. For the year ended on 31-3-17 in books of Mr. Hitesh.

OR

1 The trial balance of Vijay (Solicitor) as on 31-3-11 is as following : **20**

Debit Balance	*Rs.*	*Credit Balance*	*Rs.*
Cash balance	14,000	Capital of Vijay	61,250
Bank balance :		Total fees (fees)	2,87,000
Clients	3,500	Outstanding salary	8,750
Office	28,000	Outstanding office exp.	8,750
Clients Misc. exp. ledger	3,500	Advance from client	31,500
Debtors for fees	43,750	Reserve for out-standing fees (1-4-16)	36,750
Computer	52,500	Premium of trainee candidate	3,500
Library	21,000		
Motor Car	35,000		
Office building	1,48,750		
Office expenses	52,500		
Salaries	35,000		
	4,37,500		***4,37,500***

Additional informations :

(i) Calculate interest 8% on capital.

(ii) $\frac{1}{2}$ of the premium of trainee candidate is for next year.

(iii) Office expenses of Rs. 2,000 is included in sundry expenses for clients by mistake.

(iv) Calculate depreciation computer by 20%, library by 10% and office building by 4% p.a.

(v) At the end of the year incomplete work is Rs. 6,250.

On cash basis, prepare annual accounts of Solicitor "Vijay".

2 By considering trail balance and additional information of Varun Ele. Ltd. Prepare final accounts for the year ending on 31-3-17 by double account system : **20**

Trial Balance Sheet

Debit	***Rs.***	***Credit***	***Rs.***
Fuel oil etc.	25,00,000	Share capital	80,00,000
Labour	32,00,000	8% Debentures	60,00,000
Salary for electricity generation	11,00,000	Creditors	7,00,000
		Reserve fund	20,00,000
Office staff salary	4,00,000	Miscellaneous income	1,20,000
Rent and Taxes	2,00,000	Meter rent	6,00,000
Buildings	80,00,000	Net Revenue Account (1-4-16)	8,00,000
Plants	90,00,000		
Pillars	40,00,000	Share transfer fee	20,000
Electricity instruments	7,00,000	Depreciation fund	53,00,000
Transformers	20,00,000		

Meters	15,00,000	Repairs and replacement reserve	10,60,000
Furnitures	12,00,000	Sale of Electricity :	
12% Reserve fund investment	20,00,000	Domestic	85,00,000
Legal expenses	1,00,000	Commercial	62,00,000
Cash on hand	2,00,000	Special contract	30,00,000
Cash at bank	30,00,000		
Debtors	5,40,000		
Ad. Expenses	4,80,000		
Directors fees	1,20,000		
Audit fees	40,000		
Stores on hand	5,00,000		
Repairing ex. for plant	80,000		
Repairing ex. for transformers	40,000		
Expenses paid in advance	1,00,000		
Public lighting ex.	12,00,000		
Repairing and replacement ex.	1,00,000		
	4,23,00,000		***4,23,00,000***

Additional information :

(i) Provision for income tax is to be made Rs. 6,00,000.

(ii) Provision of Rs. 3,00,000 is to be made for reserve fund.

(iii) Depreciation is to be charged on the opening balance of the assets of the rate of 10%.

(iv) Provide Rs. 40,000 to repairs and replacement reserves.

(v) Increase in share capital and assets during the year :

Share Capital .... Rs. 20,00,000

Buildings .... Rs. 10,00,000

Plants .... Rs. 24,00,000

Pillars .... Rs. 5,00,000

Electricity instruments .... Rs. 1,00,000

OR

2 Sankutal furnishes you the following information in respect of his business : **20**

Balances on 1-4-2016 :

Plant-machinery Rs. 12,600, Scooter Rs. 4,950, Outstanding Salary Rs. 1,125, Stock Rs. 19,575, Creditors Rs. 13,500, Cash and Bank Balance Rs. 31,275.

Balances on 31-3-2017 :

Plant-Machinery Rs. 10,350, Scooter Rs. 4,950, Outstanding Salary Rs. 1,800, Stock Rs. 23,625, Creditors Rs. 21,150, Debtors Rs. 33,750, Cash and Bank Balance Rs. 11,925.

Transactions during the year :

Particulars	***Rs.***
Received from debtors :	
By draft	97,200
By cash	45,675
Payment to creditors :	
By cheque	1,20,160
By cash	14,175
Sales (Total)	1,55,475
Purchases (By Cash)	4,725
Drawing :	
By cheque	9,450
By cash	3,375
Salary paid :	
By cheque	7,875
By cash	7,650
Discount (allowed)	1,575
Discount (earned)	450

Cash withdrawn from bank 10,125

Bad debts 1,125

Cash deposited into bank 34,875

Cash balance (Dt. 31-3-17) 4,950

From the above informations prepare the final accounts of Sankutal for year ending on 31-3-2017.

3 The Vrudana Ltd. is a holding Co. for Dhara Ltd. From the information given below prepare a statement as per Section 212 of the Indian Co. Act. To be attached to the final accounts of the Vrudana Ltd. For the year ending 31-3-2017 : **20**

(i) The Dhara Ltd. was having following balance for some of the accounts on 1-1-14 :

Equity share capital
(Each share of Rs. 100) .... Rs. 20,00,000

15% preference share capital
(Each share Rs. 100) .... Rs. 10,00,000

Reserve .... Rs. 20,00,000

(ii) The Vrudana Ltd. has purchased 12000 equity and 4000 pref. shares in the Dhara Ltd. on 1-5-14. Another 3000 equity shares were also purchased on 1-1-15.

(iii) Dhara Ltd. has issued bonus shares in the ratio of 1 equity shares for 2 equity shares from the reserve on 1-1-16.

(iv) The details of the profit before tax and dividend of Dhara Ltd. :

Year	*Profit Rs.*	*Rate of Dividend*
2007	45,00,000	20%
2008	48,00,000	30%
2009	60,00,000	40%

OR

3 The balance-sheet of Kinjal Ltd. as on 31-3-17 is as following : **20**

Liabilities	***Rs.***	***Assets***	***Rs.***
Equity share capital	10,00,000	Furniture	1,25,000
12% preference share capital	3,75,000	Building	6,25,000
Balance of P & L A/c. (2015-2016)	1,25,000	12.5% Govt. securities (F.V. Rs. 10,00,000 interest is tax free)	9,37,500
Profit (2016-17)	12,50,000	Debtors	4,37,500
Depreciation fund (Building)	62,500	Bills Receivable	1,87,500
Investment depreciation fund	62,500	Stock	10,00,000
Provident fund	1,25,000	Bank balance	2,00,000
Creditors	1,25,000	Cash balance	1,75,000
Bills payable	1,25,000	Preliminary exp.	1,87,500
General reserve	6,25,000		
	38,75,000		***38,75,000***

Additional information :

(i) Market value of furniture is Rs. 1,87,500

(ii) Market value of building is Rs. 8,12,500

(iii) Profit for 2016-17 shown in balance sheet is before tax.

(iv) Assume tax at 50%.

(v) The profit for the fast 4 years have shown a decrease of Rs. 1,25,000 annually.

(vi) For computation of average profit, weight to be used are 1:2:3:4.

(vii) The expected rate of return on capital employed is 15%.

Calculate the value of goodwill at four years purchase of its super profit.

4 (a) Give difference between financial leverage and operating leverage. **10**

(b) The position of Krishna Ltd. is as following : **10**

Equity shares 15,000 each of Rs. 10 .... Rs. 1,50,000

12% Debenture .... Rs. 1,80,000

Reserve fund .... Rs. 60,000

During year :

Sales .... Rs. 12,00,000

Variable exp. ....45% of sales

Fixed exp. ....20% of sales

Rate of income tax 40%

Working capital .... Rs. 15,000

Calculate :

(i) Financial leverage

(ii) Operating leverage

(iii) Composite leverage

OR

4 The balance sheet of Divya Ltd. as on 31-3-17 is as under : **20**

Liabilities	***Rs.***	***Assets***	***Rs.***
Equity shares (each of Rs. 10)	5,00,000	Goodwill	1,48,800
10% preference shares	2,00,000	Land and building	5,00,000
Profit and Loss A/c.	1,50,000	Plant and Machinery	3,20,000
General reserves	1,58,800	Investments : 10% Govt. securities	1,00,000
8% debentures	1,50,000	12% P.F. investments	1,00,000
Provision for tax	2,00,000	Debtors	1,50,000
Creditors	1,20,000	Stock	1,20,000
		Cash	40,000
	14,78,800		***14,78,800***

Additional Information :

(i) Income tax assessment upto the last year is completed and there remains no liability for that. The provision for income tax is made 50% or profit this year.

(ii) The profit of the company before tax is increasing every year by Rs. 80,000 (for the last three years, profit is increasing in this manner)

(iii) Goodwill is to be calculated by everage of book value and valuation made at 4 years purchase of super profit.

(iv) Expected rate of return is 12%.

(v) The security of profit reveals the following :

(a) Management cost of Rs. 3,000 is to be deducted from the profit every year.

(b) The profit of 14-15 is reduced by Rs. 6,000 due to stock destroyed by fire.

(c) On 15, major repairs of Rs. 20,000 is charged as revenue expenses. The said amount is to be considered as capital expenses.

Depreciation is to be charged face value 10% every year from the above information find out the fair value of equity shares.

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

(i) Watered capital

(ii) Importance of capitalization

(iii) Dow-Jones theory

(iv) Objective of portfolio management

(v) Importance of Leverage

(vi) Difference between over capitalization and under capitalization.

(vii) Types of investments.