DAH-19080001040300 Seat No. ________

B. Com. (Sem. IV) Examination

April - 2022

Corporate Accounting-2

Time : **2.30** Hours] [Total Marks : **70**

સૂચના : (1) દરેક પ્રશ્નની જમણી બાજુ ગુણ દર્શાવેલ છે.

(2) જરૂરી ગણતરી જવાબના ભાગરૂપે દર્શાવવી.

1 રામ લિ. અને શ્યામ લિ.ના તા. 31-03-2022ના રોજના પાકા સરવૈયા નીચે મુજબ હતા : **20**

જવાબદારીઓ	**રામ લિ. (રૂ.)**	**શ્યામ લિ. (રૂ.)**	**મિલકતો**	**રામ લિ. (રૂ.)**	**શ્યામ લિ. (રૂ.)**
ઈક્વિટી શેર દરેક રૂ. 10નો પૂર્ણ ભરપાઈ	4,50,000	12,00,000	પાઘડી	-	90,000
			જમીન-મકાન	1,74,000	3,60,000
નફા-નુકસાન ખાતું	-	45,000	યંત્રો	96,000	2,70,000
સામાન્ય અનામત	-	1,20,000	સ્ટોક	1,35,000	4,80,000
8% ના ડિબેન્ચર્સ	75,000	-	દેવાદારો	84,000	2,40,000
7% ના ડિબેન્ચર્સ	-	3,00,000	લેણીહૂંડી	-	1,80,000
લેણદારો	90,000	60,000	બેંક સિલક	-	1,20,000
ચુકવવાના બાકી ખર્ચા	4,200	-	નફા-નુકસાન ખાતું	1,52,700	-
દેવીહૂંડી	22,500	15,000			
	6,41,700	**17,40,000**		**6,41,700**	**17,40,000**

બંને કંપનીઓએ તા. 1-4-2022ના રોજ સંયોજન કરવાનું નક્કી કર્યું અને નવી કંપની રાધેશ્યામ લિ.ની સ્થાપના કરવી જેની સત્તાવાર થાપણ રૂ. 30,00,000 છે, જેમાં 3,00,000 ઈક્વિટી શેર દરેક રૂ. 10નો સમાવેશ થાય છે. નવી કંપની જૂની કંપનીઓનો સમગ્ર ધંધો ખરીદી લેવા માટે સંમત થઈ. ખરીદ કિંમત નીચે મુજબ નક્કી કરવામાં આવી :

રામ લિ. માટે :

1. રામ લિ.ના 5 ઈક્વિટી શેરના બદલામાં નવી કંપનીના 4 ઈક્વિટી શેર દરેક રૂ. 10નો રૂ. 11 લેખે આપવા.
2. રામ લિ.ના ડિબેન્ચર હોલ્ડરોને નવી કંપનીના 10%ના ડિબેન્ચર આપવામાં આવશે કે જેથી ડિબેન્ચર વ્યાજની આવક એની એ જ રહે.
3. રામ લિ.ને રૂ. 9,000 રોકડા આપવામાં આવશે.

શ્યામ લિ. માટે :

1. શ્યામ લિ.ના 5 ઈક્વિટી શેરના બદલામાં નવી કંપનીના 6 ઈક્વિટી શેર દરેક રૂ. 10નો રૂ. 11 લેખે આપવા.
2. શ્યામ લિ.ના ડિબેન્ચર હોલ્ડરોને નવી કંપનીના 10% ના ડિબેન્ચર આપવામાં આવશે કે જેથી ડિબેન્ચર વ્યાજની આવક એની એ જ રહે.
3. શ્યામ લિ.ને 5 ઈક્વિટી શેરના બદલામાં રૂ. 10 રોકડા આપવામાં આવશે.

રામ લિ. અને શ્યામ લિ.નો વિસર્જન ખર્ચ અનુક્રમે રૂ. 6,000 અને રૂ. 8,000 થયો. નવી કંપનીનો સ્થાપના ખર્ચ રૂ. 10,000 થયો.

નવી કંપનીએ બાકીના ઈક્વિટી શેર જાહેર જનતાને શેર દીઠ રૂ. 5ના પ્રીમિયમથી બહાર પાડ્યા જે પૂર્ણ ભરપાઈ થયા.

તૈયાર કરો :

1. રામ લિ.ના ચોપડામાં જરૂરી ખાતા.
2. વિલિનીકરણ સ્વરૂપનું સંયોજન છે તેમ માનીને રાધેશ્યામ લિ.નું તા. 1-4-2022ના રોજનું પાકું-સરવૈયું તૈયાર કરો.

અથવા

1 A લિ. અને B લિ.ના તા. 31-03-2022ના રોજના પાકા સરવૈયા નીચે મુજબ હતા : **20**

જવાબદારીઓ	A લિ. (રૂ.)	B લિ. (રૂ.)	મિલકતો	A લિ. (રૂ.)	B લિ. (રૂ.)
ઈક્વિટી શેરમૂડી દરેક			પાઘડી	1,60,000	3,60,000
રૂ. 10 પૂર્ણ ભરપાઈ	15,00,000	20,00,000	જમીન-મકાન	6,70,000	7,40,000
10%ના પ્રેફ. શેર			મશીનરી	5,30,000	8,60,000
દરેક રૂ. 100 લેખે			ફર્નિચર	2,00,000	2,50,000
પૂર્ણ ભરપાઈ	2,00,000	2,50,000	સ્ટોક	2,50,000	3,60,000
જામીનગીરી પ્રીમિયમ	1,30,000	3,20,000	દેવાદારો	1,60,000	2,80,000
16% ડિબેન્ચર્સ	2,00,000	-	લેણીહૂંડી	90,000	1,60,000
15% ડિબેન્ચર્સ	-	4,00,000	રોકડ-બેંક	50,000	90,000
લેણદારો	1,70,000	2,80,000	નફા-નુકસાન ખાતું	90,000	1,50,000
	22,00,000	**32,50,000**		**22,00,000**	**32,50,000**

બંને કંપનીઓએ તા. 1લી એપ્રિલ, 2022ના રોજ સંયોજન કરવાનું નક્કી કર્યું અને નવી કંપની AD લિ.ની સ્થાપના કરવી જેની સત્તાવાર થાપણ 5,00,000 ઈક્વિટી શેર દરેક રૂ. 10નો શેર અને 5,00,000 પ્રેફરન્સ શેર દરેક રૂ. 100નો શેર છે.

ખરીદ કિંમત નીચે મુજબ નક્કી થઈ :

1. નવી કંપની બંને જૂની કંપનીઓની રોકડ સિવાયની તમામ મિલકતો અને જવાબદારીઓ લેવા સંમત થઈ. સ્થિર મિલકતોની કિંમત 10% વધુ અને ચાલુ મિલકતોની કિંમત 10% ઓછી નક્કી થઈ. તમામ જવાબદારીઓ ચોપડે કિંમતે લેવામાં આવશે.
2. A લિ.ના પાંચ (5) ઈક્વિટી શેરના બદલામાં નવી કંપનીના ચાર (4) ઈક્વિટી શેર દરેક રૂ. 10 લેખે આપવા અને B લિ.ના પાંચ (5) ઈક્વિટી શેરના બદલામાં નવી કંપનીના છ (6) ઈક્વિટી શેર દરેક રૂ. 10 લેખે આપવા.
3. A લિ. અને B લિ.ના પ્રેફરન્સ શેર હોલ્ડરોને તેટલી જ સંખ્યાના 12%ના પ્રેફરન્સ શેર દરેક રૂ. 100 લેખે આપવા.
4. બંને જૂની કંપનીઓના ડિબેન્ચર હોલ્ડરોને નવી કંપનીના 8%ના ડિબેન્ચર આપવામાં આવશે કે જેથી ડિબેન્ચર વ્યાજની આવક એની એ જ રહે.
5. નવી કંપની A લિ. અને B લિ.ને રોકડ રૂ. 1,00,000 અને રૂ. 50,000 અનુક્રમે આપશે.

AD લિ. એ બાકીના ઈક્વિટી શેર જાહેર જનતાને શેર દીઠ રૂ. 2ના પ્રીમિયમથી બહાર પાડ્યા જે પૂર્ણ ભરપાઈ થયા.

ખરીદી સ્વરૂપનું સંયોજન છે તેમ માનીને AD લિ.ના ચોપડામાં આમનોંધ લખો અને શરૂઆતનું પાકું-સરવૈયું તૈયાર કરો.

2 પાર્વતી લિ.નું તા. 31-3-2022ના રોજનું પાકું સરવૈયું નીચે મુજબ છે : **20**

જવાબદારીઓ	**રૂ.**	**મિલકતો**	**રૂ.**
3,000 ઈક્વિટી શેર દરેક		પાઘડી	70,000
રૂ. 100નો પૂર્ણ ભરપાઈ	3,00,000	જમીન અને મકાન	1,40,000
1000, 12%ના પ્રેફરન્સ શેર	1,00,000	પ્લાન્ટ અને મશીનરી	1,50,000
સામાન્ય અનામત	40,000	ફર્નિચર	50,000
નફા-નુકસાન ખાતું	20,000	સ્ટોક	1,25,000
નિકાસ નફાનું અનામત	5,000	દેવાદારો	90,000
6%ના ડિબેન્ચર	90,000	રોકડ અને બેંક	10,000
લેણદારો	65,000	પ્રાથમિક ખર્ચ	15,000
દેવીહૂંડી	30,000		
	6,50,000		**6,50,000**

તા. 1-4-2022ના રોજ પાર્વતી લિ.નો ધંધો શિવ લિ.એ નીચેની શરતોએ સમાવી લીધો.

(1) પાર્વતી લિ.ના 12%ના પ્રેફરન્સ શેર હોલ્ડરોને પૂરતી સંખ્યામાં 15%ના ડિબેન્ચર દરેક રૂ. 100નો એવી રીતે આપવા કે તેમને 10% પ્રીમિયમ મળે.

(2) પાર્વતી લિ.ના 3 ઈક્વિટી શેરના બદલામાં શિવ લિ.ના 20 ઈક્વિટી શેર દરેક રૂ. 10નો રૂ. 12 લેખે આપવા.

(3) પાર્વતી કંપનીના ડિબેન્ચર હોલ્ડરોને શિવ કંપનીના 15%ના ડિબેન્ચર એવી રીતે આપવામાં આવશે કે જેથી ડિબેન્ચર વ્યાજની આવક એની એ જ રહે.

(4) રોકડ સિવાયની તમામ મિલકતો અને જવાબદારીઓ ચોપડે કિંમતે લેવી.

(5) નિકાસ નફાનું અનામત આગામી 3 વર્ષ માટે જાળવી રાખવાનું છે.

(6) પ્રાથમિક ખર્ચ રૂ. 10,000 શિવ લિ.એ ચૂકવ્યો.

(7) વિસર્જન ખર્ચ રૂ. 20,000 પાર્વતી લિ.એ ચૂકવ્યો.

ઉપરની માહિતી પરથી શિવ લિ.ના ચોપડામાં હિસાબી ધોરણ 14 મુજબ સમાવેશ ખરીદી સ્વરૂપનું છે તેમ માનીને આમનોંધ લખો અને પાકું સરવૈયું તૈયાર કરો.

અથવા

2 મૈત્રી લિ.નું તા. 31-3-2022ના રોજનું પાકું સરવૈયું નીચે મુજબ છે : 20

જવાબદારીઓ	રૂ.	મિલકતો	રૂ.
ઈક્વિટી શેર દરેક		પાઘડી	60,000
રૂ. 100નો પૂર્ણ ભરપાઈ	3,00,000	જમીન અને મકાન	1,80,000
સામાન્ય અનામત	60,000	પ્લાન્ટ અને મશીનરી	1,50,000
નફા-નુકસાન ખાતું	30,000	ફર્નિચર	90,000
અન્ય અનામત	60,000	સ્ટોક	1,20,000
11% ના ડિબેન્ચર	1,20,000	દેવાદારો	1,05,000
લેણદારો	90,000	રોકડ અને બેંક	45,000
દેવીહૂંડીઓ	60,000		
અન્ય ચાલુ જવાબદારીઓ	30,000		
	7,50,000		**7,50,000**

તા. 1-4-2022 ના રોજ મૈત્રી લિ.નો ધંધો પટેલ લિ.એ નીચેની શરતોએ સમાવી લીધો :

(1) સમાવેશ ખર્ચ રૂ. 6,000 પટેલ લિ.એ ચૂકવ્યો.

(2) મૈત્રી લિ.ના 5 ઈક્વિટી શેરના બદલામાં પટેલ લિ.ના 4 ઈક્વિટી શેર દરેક રૂ. 10નો 20% પ્રીમિયમથી આપશે.

(3) મૈત્રી લિ.ને દરેક ઈક્વિટી શેરના બદલામાં રૂ. 5 રોકડા આપવામાં આવશે.

(4) મૈત્રી લિ.ના ડિબેન્ચર હોલ્ડરોને પટેલ લિ.ના 11%ના ડિબેન્ચર 12% વટાવથી એટલી રકમના આપવા કે જેથી તેમને 10% પ્રીમિયમ મળે.

(5) પટેલ લિ. ફર્નિચર સિવાયની તમામ મિલકતો અને જવાબદારીઓ લેશે.

(6) પટેલ લિ. જમીન અને મકાન રૂ. 2,10,000ની કિંમતે, પ્લાન્ટ અને મશીનરી રૂ. 1,35,000ની કિંમતે, સ્ટોક રૂ. 1,05,000ની કિંમતે અને દેવાદારો 10% ઘાલખાધ અનામતની જોગવાઈના આધારે લેશે.

ઉપરની માહિતી પરથી મૈત્રી લિ.ના ચોપડામાં ખાતાઓ અને હિસાબી ધોરણ 14 મુજબ સમાવેશ ખરીદી સ્વરૂપનું છે તેમ માનીને પટેલ લિ.નું પાકું સરવૈયું તૈયાર કરો.

3 ઈન્ડિયા લિ. તા. 31-3-2022ના રોજ સ્વૈચ્છિક વિસર્જનમાં ગઈ. તે તારીખનું પાકું સરવૈયું નીચે મુજબ છે : **15**

જવાબદારીઓ		રૂ.	મિલકતો	રૂ.
8%ના પ્રેફરન્સ શેર દરેક રૂ. 10નો શેર			પાઘડી	5,48,000
પૂર્ણ ભરપાઈ		1,00,000	જમીન અને મકાન	1,80,000
'A' ઈક્વિટી શેર દરેક રૂ. 5નો શેર			રોકાણો	56,000
શેરદીઠ રૂ. 4 ભરપાઈ		40,000	મશીનરી	1,20,000
'B' ઈક્વિટી શેર દરેક રૂ. 10નો શેર			દેવાદારો	64,000
શેરદીઠ રૂ. 6 ભરપાઈ		48,000	સ્ટોક	48,000
'C' ઈક્વિટી શેર દરેક રૂ. 50નો			બેંક સિલક	20,000
શેરદીઠ રૂ. 40 ભરપાઈ		2,40,000	નફા-નુકસાન ખાતું	4,000
'D' ઈક્વિટી શેર દરેક રૂ. 100નો શેર				
પૂર્ણ ભરપાઈ		4,00,000		
10% ડિબેન્ચર		1,00,000		
દેવીહૂંડીઓ		60,000		
કર્મચારીઓનું પેન્શન ફંડ		40,000		
ચૂકવવાનો બાકી આવકવેરો :				
2021-2022	8,000			
2020-2021	4,000	12,000		
		10,40,000		**10,40,000**

અન્ય માહિતી :

1. લિક્વિડેટરે મિલકતોના નીચે પ્રમાણે ઉપજાવ્યા : જમીન અને મકાન રૂ. 1,64,000; મશીનરી રૂ. 1,00,000; સ્ટોક રૂ. 43,200, રોકાણો રૂ. 32,800, દેવાદારો રૂ. 48,000.
2. ડિબેન્ચરનું વ્યાજ તા. 31-3-2022 સુધી ચૂકવાયેલ છે.
3. તમામ ચૂકવણી તા. 30-9-2022 ના રોજ કરવામાં આવી હતી.
4. પ્રેફરન્સ શેર ડિવિડન્ડ એક વર્ષનું ચૂકવવાનું બાકી છે.
5. લિક્વિડેશન ખર્ચ રૂ. 4,320 ચૂકવાયો.
6. લિક્વિડેટરને મિલકતોની ઉપજ રકમના 4% અને પસંદગીના લેણદારો સિવાયના બિનસલામત લેણદારોને ચૂકવેલ રકમના 3% લેખે મહેનતાણું ચૂકવવાનું છે.

ઉપરની માહિતી પરથી લિક્વિડેટરનું છેવટનું આવક અને જાવક દર્શાવતું પત્રક તૈયાર કરો.

અથવા

3 ઘનશ્યામ લિ. તા. 31-12-2021ના રોજ સ્વૈચ્છિક વિસર્જનમાં ગઈ. ઘનશ્યામ લિ.નું પાકું સરવૈયું નીચે મુજબ હતું : 15

જવાબદારીઓ	રૂ.	મિલકતો	રૂ.
5,000 ઈક્વિટી શેર દરેક રૂ. 100નો		જમીન અને મકાન	1,50,000
શેરદીઠ રૂ. 75 ભરપાઈ	3,75,000	પ્લાન્ટ અને મશીનરી	5,50,000
5,000 ઈક્વિટી શેર દરેક રૂ. 100નો		પેટન્ટ્સ	70,000
શેરદીઠ રૂ. 50 ભરપાઈ	2,50,000	સ્ટોક (પડતર કિંમત)	1,30,000
2,000, 10%ના પ્રેફરન્સ શેર દરેક		પરચૂરણ દેવાદારો	2,35,000
રૂ. 100 લેખે	2,00,000	બેંક સિલક	30,000
5% ડિબેન્ચર	3,00,000	નફા-નુકસાન ખાતું	2,35,000
ડિબેન્ચર પર ચૂકવવાનું બાકી વ્યાજ	15,000		
લેણદારો	2,60,000		
	14,00,000		**14,00,000**

પ્રેફરન્સ શેર ડિવિડન્ડ બે વર્ષનું ચૂકવવાનું બાકી છે. આર્ટિકલ ઓફ એસોસિયેશન મુજબ બાકી ડિવિડન્ડ લિક્વિડેશન વખતે ચૂકવવાનું છે. લેણદારોમાં રૂ. 15,000 પસંદગીના લેણદારો અને જમીન અને મકાન પર ગીરો ધરાવતી લોન રૂ. 1,20,000નો સમાવેશ થાય છે.

મિલકતોના નીચે મુજબ ઉપજ્યા :

જમીન અને મકાન રૂ. 2,30,000; પ્લાન્ટ અને મશીનરી રૂ. 4,50,000; પેટન્ટ્સ રૂ. 45,000; સ્ટોક રૂ. 1,15,000 અને દેવાદારો રૂ. 2,00,000.

લિક્વિડેશન ખર્ચ રૂ. 13,500 થયો. લિક્વિડેટરને મિલકતોની ઉપજ રકમ (બેંક સિવાય)ના 3% અને લેણદારો સિવાયના બિન સલામત લેણદારોને ચૂકવેલ રકમના 2% લેખે મહેનતાણું ચૂકવવાનું છે. બધી ચૂકવણી તા. 30મી જૂન, 2022ના રોજ પૂર્ણ કરવામાં આવી.

ઉપરની માહિતી પરથી લિક્વિડેટરનું છેવટનું આવક અને જાવક દર્શાવતું પત્રક તૈયાર કરો.

4 IFRS એટલે શું ? IFRSનાં લક્ષણો અને જરૂરિયાતોની ચર્ચા કરો. 15

અથવા

4 IFRSના મુખ્ય હેતુઓ જણાવો અને ભારતમાં IFRSના ફાયદાઓની ચર્ચા કરો. 15

ENGLISH VERSION

Instructions : (1) Figures to the right side indicate marks.

(2) Show necessary calculations as a part of answer.

1 Balance Sheets of Ram Ltd and Shyam Ltd as on 31-03-2022 were as under: **20**

Liabilities	Ram Ltd. (Rs.)	Shyam Ltd. (Rs.)	Assets	Ram Ltd. (Rs.)	Shyam Ltd. (Rs.)
Equity shares of			Goodwill	-	90,000
Rs. 10 each fully paid	4,50,000	12,00,000	Land-Building	1,74,000	3,60,000
P & L Account	-	45,000	Plants	96,000	2,70,000
General Reserve	-	1,20,000	Stock	1,35,000	4,80,000
8 % Debentures	75,000	-	Debtors	84,000	2,40,000
7 % Debentures	-	3,00,000	Bills receivable	-	1,80,000
Creditors	90,000	60,000	Bank Balance	-	1,20,000
Outstanding Exp.	4,200	-	P & L. A/c.	1,52,700	-
Bills payable	22,500	15,000			
	6,41,700	**17,40,000**		**6,41,700**	**17,40,000**

The two companies decided to amalgamate on 1-4-2022 and a new company Radheshyam Ltd was formed with an authorized capital of Rs. 30,00,000 divided into 3,00,000 equity shares of Rs. 10 each. The new company agreed to take-over whole business of old companies. The P.C. was agreed as follows.

For Ram Ltd:

1. 4 equity shares Rs. 10 each at Rs. 11 paid in the new company in exchange of 5 equity shares of Ram Ltd.
2. The debenture holders of Ram Ltd were to be allotted such debentures in new company bearing interest at 10 % p.a. as would bring them same amount of interest.
3. Rs. 9,000 to be paid in cash to Ram Ltd.

For Shyam Ltd:

1. 6 equity shares of Rs. 10 each at Rs. 11 paid in the new company in exchange of 5 equity shares of Shyam Ltd.
2. The debenture holders of Shyam Ltd were to be allotted such debentures in new company bearing interest 10 % p.a. as would bring them the same amount of interest.
3. Rs. 10 in cash for every 5 equity shares of Shyam Ltd.

The expenses of winding up of Ram Ltd. is Rs. 6,000 and Shyam Ltd. is Rs. 8,000. Rs. 10,000 was paid as establishment expenses of newly formed company.

New company has issued remaining equity shares to public at a premium of Rs. 5 per share, which has been fully paid.

Prepare:

1. Necessary accounts in the books of Ram Ltd.
2. Balance sheet of Radheshyam Ltd as on 1-4-2022 assuming that amalgamation is in the nature of merger.

OR

1 Balance Sheets of A Ltd. and B Ltd. as on 31-03-2022 were as under: **20**

Liabilities	**A Ltd. (Rs.)**	**B Ltd. (Rs.)**	**Assets**	**A Ltd. (Rs.)**	**B Ltd. (Rs.)**
Equity shares of Rs.			Goodwill	1,60,000	3,60,000
10 each fully paid	15,00,000	20,00,000	Land-Building	6,70,000	7,40,000
10% Pref. Shares			Machineries	5,30,000	8,60,000
of Rs. 100 each			Furniture	2,00,000	2,50,000
full ypaid	2,00,000	2,50,000	Stock	2,50,000	3,60,000
Security premium	1,30,000	3,20,000	Debtors	1,60,000	2,80,000
16 % Debentures	2,00,000	-	Bills receivables	90,000	1,60,000
15 % Debentures	-	4,00,000	Cash-Bank	50,000	90,000
Creditors	1,70,000	2,80,000	P & L A/c.	90,000	1,50,000
	22,00,000	**32,50,000**		**22,00,000**	**32,50,000**

The two companies decided to amalgamate on 1st April, 2022 and a new company AD Limited was formed with an authorized capital of 5,00,000 equity shares of Rs. 10 each and 5,00,000 Pre. shares of Rs. 100 each.

The purchase consideration was agreed as under:

1. The new company agreed to take-over all assets, except cash-bank and all liabilities of both old companies. Fixed assets are to be valued at 10 % more and current assets are to be valued at 10 % less. All liabilities to be taken at book value.

2. Four shares of Rs. 10 each fully paid in the new company are to be issued in place of five shares of A Limited and six shares of Rs. 10 each fully paid in the new company are to be issued in place of five shares of B Limited.

3. Same number of 12% Pref. Shares Rs. 100 each are to be issued to Pref. share holders of A Ltd. and B Ltd.

4. The debenture-holders of both the old companies are to be allotted such debentures in new company bearing interest 8 % p.a. so that they would get the same amount of interest.

5. The new company has to pay cash of Rs. 1,00,000 to A Limited and Rs. 50,000 to B Limited.

AD Limited has issued remaining equity shares to public at a premium of Rs. 2 per share, which has been fully paid.

Write journal entries in the books of AD Limited and prepare opening Balance Sheet assuming that amalgamation in the nature of purchase.

2 The Balance Sheet of Parvati Ltd as on 31-3-2022 is as follows: **20**

Liabilities	**Rs.**	**Assets**	**Rs.**
3,000 Equity Shares of		Goodwill	70,000
Rs. 100 fully paid	3,00,000	Land & Building	1,40,000
1000,12 % Preference shares	1,00,000	Plant & Machinery	1,50,000
General reserve	40,000	Furniture	50,000
Profit & Loss A/c	20,000	Stock	1,25,000
Export Profit Reserve	5,000	Debtors	90,000
6 % Debentures	90,000	Cash & Bank	10,000
Creditors	65,000	Preliminary expenses	15,000
Bills Payables	30,000		
	6,50,000		**6,50,000**

Shiv Ltd absorbs the business of Parvati Ltd on 1-4-2022 on the following terms:

(1) 12 % Preference shareholders of Parvati Ltd are to receive sufficient numbers of 15 % debentures each of Rs. 100 of Shiv Ltd as would bring them 10 % premium.

(2) 20 equity shares of Rs. 10 each of Shiv Ltd are to be given at Rs. 12 per share for every 3 equity shares in Parvati Ltd.

(3) The debenture holders of Parvati Ltd are to be allotted such debentures in Shiv Ltd bearing interest at 15 % p.a. as would bring them same amount of interest.

(4) All the assets (Except cash) and liabilities are to be taken-over at book value.

(5) The export profit reserve is required to maintain for next three years.

(6) Rs. 10,000 were paid for preliminary expense by Shiv Ltd.

(7) Rs. 20,000 were paid for liquidation expense by Parvati Ltd.

From the above information Pass journal entries in the books of Shiv Ltd. and Prepare the balance sheet as per AS-14 using 'Purchase method'.

OR

2 The Balance Sheet of Maitri Ltd as on 31-3-2022 is as follows: **20**

Liabilities	**Rs.**	**Assets**	**Rs.**
Equity Shares of		Goodwill	60,000
Rs. 100 fully paid	3,00,000	Land & Building	1,80,000
General reserve	60,000	Plant & Machinery	1,50,000
Profit & Loss A/c	30,000	Furniture	90,000
Other Reserves	60,000	Stock	1,20,000
11% Debentures	1,20,000	Debtors	1,05,000
Creditors	90,000	Cash & Bank	45,000
Bills Payables	60,000		
Other current liabilities	30,000		
	7,50,000		**7,50,000**

Patel Ltd. absorbed Maitri Ltd. on 1-4-2022 on the following terms:

(1) Absorption charges of Rs. 6,000 paid by Patel Ltd.

(2) Patel Ltd. will give 4 equity shares of Rs. 10 each at 20% premium against 5 equity shares of Maitri Ltd.

(3) Rs. 5 in cash will be paid to each equity share of Maitri Ltd.

(4) Patel Ltd. will give 11% Debentures at 12% discount, in such amount so that debenture holders of Maitri Ltd. can get 10% premium.

(5) Patel Ltd. has taken over all the assets except furniture and liabilities.

(6) Patel Ltd. will take over land & building at Rs. 2,10,000, plant & machinery at Rs. 1,35,000, stock at Rs. 1,05,000, debtors subject to 10% bad debts reserve.

From the above information prepare accounts in the books of Maitri Ltd. and Prepare the balance sheet of Patel Ltd. as per AS-14 using 'Purchase method'.

3 India Ltd. went into voluntary liquidation on 31-3-2022. Following the balance sheet was on that date: **15**

Liabilities		**Rs.**	**Assets**	**Rs.**
8% preference shares of			Goodwill	5,48,000
Rs. 10 each fully paid up		1,00,000	Land and Building.	1,80,000
`A' Equity shares of Rs. 5			Investments	56,000
each Rs. 4 paid up per share		40,000	Machmeries	1,20,000
`B' Equity shares of Rs. 10			Debtors	64,000
each Rs. 6 paid up per share		48,000	Stock	48,000
`C' Eq. shares of Rs. 50			Bank Balance	20,000
each Rs. 40 paid up per share		2,40,000	Profit & loss A/c	4,000
'D' Equity shares of				
Rs. 100 each, fully paid up		4,00,000		
10% Debentures		1,00,000		
Bill payable		60,000		
Pension fund of the				
Employees		40,000		
Income tax outstanding:				
2021-2022	8,000			
2020-2021	4,000	12,000		
		10,40,000		**10,40,000**

Additional information:

1. Liquidator realized the assets as follows : Land and Building Rs. 1,64,000; Machineries Rs. 1,00,000; Stock Rs. 43,200, Investments Rs. 32,800; Debtors Rs. 48,000.
2. Debenture interest is already paid up to 31-3-2022.

3. All the payments were made on 30-9-2022.

4. Pref. shares dividend in arrears for a year.

5. Liquidation expenses amounted to pay Rs. 4,320.

6. Liquidator's remuneration is to be paid at 4% on assets realized and at 3% of the amount paid to be unsecured creditors- excluding preferential creditors.

Prepare liquidator's final statement of Receipts and Payments from above information.

OR

3 Ghanshyam Limited went into voluntary liquidation on 31-12-2021. Following was the balance sheet of Ghanshyam Ltd. **15**

Liabilities	**Rs.**	**Assets**	**Rs.**
5,000 Equity shares of Rs. 100		Land and Buildings	1,50,000
each Rs. 75 paid up per share	3,75,000	Plant & Machinery	5,50,000
5,000 Eq. shares of Rs. 100		Patents	70,000
each, Rs. 50 paid up per share	2,50,000	Stock (cost)	1,30,000
2,000, 10% Pref. shares of		Sundry Debtors	2,35,000
Rs. 100 each	2,00,000	Bank balance	30,000
5% Debentures	3,00,000	Profit & Loss A/c	2,35,000
Outstanding interest on deb.	15,000		
Creditors	2,60,000		
	14,00,000		**14,00,000**

Preference share dividend is in arrears for two years, as per article of association, arrears of dividend are to be paid on liquidation. Creditors include Rs. 15,000 for preferential creditors and Rs. 1,20,000 for a loan having a mortgage on land and buildings.

Assets realized as under:

Land and buildings Rs. 2,30,000; Plant & Machinery Rs. 4,50,000; Patents Rs. 45,000; Stock Rs. 1,15,000 and Debtors Rs. 2,00,000.

Liquidation expenses amounted to Rs. 13,500. Liquidator is to be given remuneration at 3% on the amount realized from assets (other than bank) and at 2% on amount paid to unsecured creditors. All the payments were completed on 30 June, 2022.

Prepare Liquidator's final statement of Receipts and Payments.

4 What is IFRS? Discuss characteristics and needs of IFRS. **15**

OR

4 State main objectives of IFRS and discuss advantages of IFRS in India. **15**