

**DZ-002-2014003**

Seat No. \_\_\_\_\_

**B. Com. (Sem. IV) (CBCS) Examination****April – 2022****Corporate Accounting - 2***(New Course)***Faculty Code : 002****Subject Code : 2014003**Time :  $2\frac{1}{2}$  Hours]

[Total Marks : 70

- સૂચના : (1) બધા જ પ્રશ્નોના ગુણ સરખા છે.  
(2) કોઈ પણ ચાર પ્રશ્નોના ઉત્તર આપો.

- 1 A લિ. અને B લિ.ના તા. 31-3-2021ના રોજના પાકા સરવૈયા નીચે 17.5  
મુજબ છે :

જવાબદારીઓ	A લિ. રૂ.	B લિ. રૂ.	મિલકતો	A લિ. રૂ.	B લિ. રૂ.
દરેક રૂ. 10નો તેવા ઈ. શેર પૂરા ભરાયેલા 10%ની પ્રેફ. શેરમૂડી	20,00,000	15,00,000	જમીન અને મકાન	16,00,000	14,00,000
દરેક રૂ. 10નો 9%ના ડિબેન્ચર	-	8,00,000	પ્લાન્ટ અને ચંત્રો	14,00,000	11,00,000
સામાન્ય અનામત	4,50,000	6,00,000	સ્ટોક	7,50,000	5,00,000
નફા-નુકસાન ખાતું	11,00,000	-	દેવાદારો	8,90,000	3,00,000
લેણદારો	8,50,000	-	લેણીહૂંડી	2,00,000	1,50,000
દેવીહૂંડી	4,00,000	6,50,000	રોકડ - બેન્ક	1,60,000	2,50,000
	2,00,000	1,50,000			
	<b>50,00,000</b>	<b>37,00,000</b>		<b>50,00,000</b>	<b>37,00,000</b>

તા. 1-4-2021ના રોજ બન્ને કંપનીઓનું સંયોજન કરી AB લિ. કંપની  
લિમિટેડની સ્થાપના કરવામાં આવી. સંયોજનની શરતો નીચે પ્રમાણે હતી :

A લિ. માટે :

- (1) દરેક 4 ઈ. શેર સામે AB લિ.ના 5 શેર દરેક રૂ. 10નો દાર્શનિક કિંમતે આપવાનો રહેશે.
- (2) ડિબેન્ટરહોલ્ડરને 9%ના AB લિ.ના એટલી જ રકમના એટલી જ સંખ્યામાં ડિબેન્ટર આપવાના રહેશે.

B લિ. માટે :

- (1) દરેક 3 ઈ. શેરની સામે AB લિ.ના 4 ઈ. શેર દરેક રૂ. 10ની દાર્શનિક કિંમતે આપવાનો રહેશે.
- (2) 10%ના પ્રેફ. શેરહોલ્ડરને દરેક 4 શેર સામે AB લિ.ના 11%ના દરેક રૂ. 10ની દાર્શનિક કિંમત લેખેના 3 પ્રેફ. શેર આપવાના રહેશે.
- (3) ડિબેન્ટરહોલ્ડરને 9%ના AB લિ.ના એટલી જ રકમના અને એટલી જ સંખ્યામાં ડિબેન્ટર આપવાના રહેશે.

તમારે AB લિ.ના ચોપડામાં આમનોંધ લખવાની છે અને હિસાબી ધોરણ-14 મુજબ વિલિનીકરણ સ્વરૂપનું સંયોજન છે તેમ માનીને AB લિ.નું તા. 1-4-2021ના રોજનું પાકું સરવૈયું તૈયાર કરો.

- 2 C લિ. અને D લિ. 1 લિ એપ્રિલ 2021ના રોજ સંયોજન થઈ અને 17.5 નવી કંપની 'CD' લિ.ની સ્થાપના બંને કંપનીઓનો ધંધો ખરીદવા માટે થઈ :

**પાકું સરવૈયું**

જવાબદારીઓ	C લિ. રૂ.	D લિ. રૂ.	મિલકતો	C લિ. રૂ.	D લિ. રૂ.
ઈ. શેર દરેક રૂ. 10 લેખે	8,00,000	6,00,000	જમીન અને મકાન	5,00,000	3,00,000
સામાન્ય અનામત	2,50,000	1,00,000	મશીનરી	7,50,000	4,50,000
નફા-નુકસાન ખાતું	2,00,000	2,00,000	સ્ટોક	3,00,000	2,50,000
12%ના ડિબેન્ટર્સ	3,50,000	2,50,000	દેવાદારો	3,15,000	2,10,000
લેણદારો	4,00,000	3,00,000	લેણીહૂંડી	1,00,000	60,000
દેવીહૂંડી	1,00,000	50,000	રોકડ-બેન્ક	1,35,000	2,30,000
	<b>21,00,000</b>	<b>15,00,000</b>		<b>21,00,000</b>	<b>15,00,000</b>

**વધારાની માહિતી :**

- (i) નવી CD લિ.ની સત્તાવાર શેરમૂડી રૂ. 30,00,000ની છે. જે 3,00,000 ઈ. શેર રૂ. 10નો એક એવા શેરોમાં વહેંચાયેલી છે.

- (ii) C લિ.ના શેરધારકોને CD લિ.ના 75,000 ઈ. શેર દરેક રૂ. 15 લેખે આપવામાં આવશે.
- (iii) D લિ.ના શેરધારકોને CD લિ.ના 50,000 ઈ. શેર દરેક રૂ. 15 લેખે આપવામાં આવશે.
- (iv) બન્ને કંપનીના ડિબેન્યર ધારકોને CD લિ.ના 15%ના ડિબેન્યર્સ રૂ. 100 લેખે આપવામાં આવશે કે જેથી ડિબેન્યર વ્યાજની આવક એની એ જ રહે.
- (v) C લિ. અને D લિ.ને રોકડ રૂ. 50,000 અને રૂ. 1,00,000 અનુક્રમે આપવામાં આવશે.
- (vi) નવી કંપનીના બાકી ઈ. શેર 50% પ્રીમિયમથી જાહેર જનતા માટે બહાર પાડ્યા હતા.

ઉપરની માહિતી પરતી હિસાબી ધોરણ-14 મુજબ ખરીદ સ્વરૂપનું સંયોજન છે તેમ માનીને CD લિ.ના ચોપડામાં આમનોંધ લખો અને તા. 1લિ એપ્રિલ, 2021ના રોજનું પાકું સરવૈયું તૈયાર કરો.

3 E લિ. અને F લિ.ના તા. 31-3-2021ના રોજના પાકા સરવૈયા નીચે મજબ છે : 17.5

જવાબદારીઓ	E લિ. રૂ.	F લિ. રૂ.	મિલકતો	E લિ. રૂ.	F લિ. રૂ.
ઈ. શેરમૂડી			જમીન અને		
દરેક રૂ. 10 લેખે	12,00,000	10,00,000	મકાન	4,00,000	5,00,000
10%ના પ્રેફ. શેર			પ્લાન્ટ અને		
દરેક રૂ. 100 લેખે	7,00,000	5,00,000	મશીનરી	12,00,000	10,00,000
સામાન્ય અનામત	2,00,000	1,80,000	ફર્નિચર	2,50,000	1,00,000
નફા-નુકસાન ખાતું	1,50,000	1,25,000	સ્ટોક	4,00,000	3,50,000
10%ના ડિબેન્યર	2,40,000	-	દેવાદારો	3,50,000	1,00,000
8%ના ડિબેન્યર	-	1,20,000	રોકડ - બેન્ક	3,00,000	1,50,000
લેણદારો	3,00,000	2,00,000			
દેવીહૂડી	1,10,000	75,000			
	<b>29,00,000</b>	<b>22,00,000</b>		<b>29,00,000</b>	<b>22,00,000</b>

E લિ.એ F લિ.ને નીચેની શરતોએ સમાવી લીધી :

- (i) E લિ.ની સત્તાવાર શેરમૂડી રૂ. 50,00,000 છે. જે 3,00,000 ઈ. શેર દરેક રૂ. 10નો અને 20,000 પ્રેફ. શેર દરેક રૂ. 100નો તેમાં વહેંચાયેલી છે.

- (ii) F લિ.ના શેરધારકોને E લિ.ના 1,00,000 ઈ. શેર દરેક રૂ. 10નો શેરદીઠ રૂ. 12ની બજાર કિંમતે આપવા.
- (iii) F લિ.ના પ્રેફ. શેરધારકોને E લિ.ના 8,000, 10%ના પ્રેફ. શેર દરેક રૂ. 100નો શેરદીઠ રૂ. 110ની બજાર કિંમતે આપવામાં આવશે.
- (iv) F લિ.ના ડિબેન્ચર ધારકોને E લિ.ના 10%ના ડિબેન્ચર આપવામાં આવશે કે જેથી ડિબેન્ચર વ્યાજની આવક એની એ જ રહે.

ઉપરની માહિતી પરથી E લિ.ના ચોપડામાં સમાવેશ ખરીદ સ્વરૂપનું છે તેમ માનીને આમનોંધ લખો અને પાકું સરવૈયું તૈયાર કરો.

4 તા. 31-3-2021ના રોજનું 'G'નું પાકું સરવૈયું નીચે મુજબ છે :

17.5

જવાબાદારીઓ	રૂ.	મિલકતો	રૂ.
10%ના 8,000 પ્રેફ.		પાઘડી	2,00,000
શેર દરેક રૂ. 100નો		જમીન-મકાન	12,00,000
એક એવા	8,00,000	યંત્રો	10,00,000
2,50,000 ઈ. શેર		રોકાણો	6,00,000
દરેક રૂ.10નો એક એવા	25,00,000	સ્ટોક	5,00,000
સામાન્ય અનામત	3,00,000	દેવાદારો	4,00,000
નફા-નુકસાન ખાતું	2,50,000	રોકડ-બેન્ક	8,50,000
8%ના ડિબેન્ચર્સ	6,00,000	પ્રાથમિક ખર્ચા	50,000
લેણદારો	2,50,000		
દેવીહૂંડી	1,00,000		
	<b>48,00,000</b>		<b>48,00,000</b>

તા. 1-4-2021ના રોજ 'H' લિ. એ 'G' લિ.ને નીચેની શરતોએ સમાવેશ કરવાનું ઠરાવ્યું :

- (i) 'H' લિ.એ રોકડ-બેન્ક તથા રોકાણો સિવાયની બધી દૃશ્ય મિલકતો લીધી. લેણદારો અને દેવીહૂંડી પણ લીધા.
- (ii) 'H' લિ. એ યંત્રો રૂ. 8,00,000 અને સ્ટોક રૂ. 4,20,000ની કિંમતે ગણાશે. દેવાદારો પર 10% ધાલખાધ અનામતની જોગવાઈ કરવાની છે.
- (iii) રોકાણો રૂ. 5,50,000માં વેચ્યા.
- (iv) ડિબેન્ચરહોલ્ડરોને 'H' લિ.ના 8%ના ડિબેન્ચરો એવી રીતે આપવાના હતા કે તેમને 25% પ્રીમિયમ મળે.

- (v) પ્રેફ. શેરહોલ્ડરોને 'G' લિ.માં ધારણ કરેલ 1 શેરના બદલામાં 'H' લિ.ના રૂ. 10નો એક એવા 6 ઈ. શેર, શેરદીઠ રૂ. 15ની બજાર કિંમતે આપવાનાં છે.
- (vi) ઈ. શેરહોલ્ડરોને 'G' લિ.માં ધારણ કરેલ 10 શેરના બદલામાં 'H' લિ.નો રૂ. 10નો એક એવા 5 ઈ. શેર, શેરદીઠ રૂ. 15ની બજાર કિંમતે આપવાનો છે.
- (vii) લિક્વિડેશન ખર્ચ રૂ. 20,000 થયો છે. જે 'H' લિ.એ ચૂકવાનો છે.
- 'G' લિ.ના ચોપડામાં માલ મિલકત નિકાલ ખાતું, ઈ. શેરહોલ્ડરોનું ખાતું, પ્રેફ. શેરહોલ્ડરોનું ખાતું અને રોકડ-બેન્કનું ખાતું બનાવો.
- ઉપરાંત 'H' લિ.ના ચોપડામાં પાકું સરવૈયું તૈયાર કરો.

5 'JK' લિ.નું તા. 31-12-2020ના રોજ સ્વૈચ્છિક વિસર્જન કરવામાં આવ્યું 17.5

ત્યારે તેનું પાકું સરવૈયું નીચે મુજબ હતું :

જવાબદારીઓ	રૂ.	મિલકતો	રૂ.
1,80,000 ઈક્વિટી શેર		પાઘડી	3,00,000
દરેક રૂ. 10નો		જમીન-મકાન	14,00,000
તેવા પૂર્ણ ભરપાઈ	18,00,000	યંત્રો	7,00,000
નફાનુકસાન ખાતું	1,00,000	ફર્નિચર	50,000
10%ના ડિબેન્ચર્સ	4,00,000	સ્ટોક	3,50,000
ડિબેન્ચર પર બાકી		દેવાદારો	4,00,000
વ્યાજ	40,000	રોકડ	1,00,000
લેણદારો	7,50,000		
પ્રોવિડન્ડ ફંડ	1,60,000		
ત્રણ કારકૂનનો બે માસનો			
બાકિ પગાર	50,000		
	<b>33,00,000</b>		<b>33,00,000</b>

અન્ય માહિતી :

- (i) મિલકતોના નીચે પ્રમાણે ઉપજ્યા :
- જમીન-મકાન. .... રૂ. 16,00,000
- યંત્રો ..... રૂ. 5,00,000
- ફર્નિચર ..... રૂ. 30,000
- સ્ટોક ..... રૂ. 3,00,000
- દેવાદારો ..... રૂ. 3,70,000

- (ii) વિર્સજન ખર્ચ રૂ. 59,000 થયો.
- (iii) ડિબેન્ચરહોલ્ડરોને તા. 1-4-2021ના રોજ ચૂકવવામાં આવ્યા.
- (iv) લિક્વિડેટરનું મહેનતાણું તેણે ઉપજાવેલ રકમ પર 3% લેખે, પસંદગીના લેણદારો પર 5% લેખે અને ઈ. શેરહોલ્ડરોને વહેંચેલી રકમ પર 10% લેખે ગણવાનું છે.
- લિક્વિડેટરનું છેવટનું પત્રક તૈયાર કરો.

- 6 જાન લિ.ની નીચે મુજબની વિગતો પરથી લિક્વિડેટરનું આવક-જાવકનું પત્રક તૈયાર કરો : 17.5

વિગત	રકમ રૂ.
- રોકડ સિલક	2,28,000
- 10,000, પ્રેફ. શેર દરેક રૂ. 100નો ભરપાઈ	10,00,000
- 30,000 'A' ઈક્વિટી શેર દરેક રૂ. 10નો પૂરેપૂરો ભરપાઈ	3,00,000
- 22,000 'B' ઈક્વિટી શેર દરેક રૂ. 10નો શેરદીઠ રૂ. 7.50 ભરપાઈ	1,65,000
- 1,60,000 'C' ઈક્વિટી શેર દરેક રૂ. 10નો શેરદીઠ રૂ. 5 ભરપાઈ	8,00,000
- 1,18,000 'D' ઈક્વિટી શેર દરેક રૂ. 10નો શેરદીઠ રૂ. 2.50 ભરપાઈ	2,95,000
- કુલ લેણદારો (પસંદગીના રૂ. 1,50,000 સહિત)	14,50,000
- લિક્વિડેટરનું મહેનતાણું (મિલકતની ઉપજાવેલ રકમના 8%)	1,28,000

- 7 Indian GAAP અને IFRS વચ્ચેનો તફાવત આપો. 17.5
- 8 IFRS એટલે શું ? તેની મુખ્ય વિશેષતાઓ જણાવો તથા તેના ફાયદા અને મર્યાદાઓ સમજાવો. 17.5

## ENGLISH VERSION

### Instructions :

- (1) The marks of all the questions are the same.
- (2) Answer any four questions.

- 1 The Balance Sheets of A Ltd. and B Ltd. as on 31-3-2021 17.5  
were as under :

<i>Liabilities</i>	<i>A Ltd. Rs.</i>	<i>B Ltd. Rs.</i>	<i>Assets</i>	<i>A Ltd. Rs.</i>	<i>B Ltd. Rs.</i>
Equity shares of Rs. 10 each fully paid	20,00,000	15,00,000	Land & Building	16,00,000	14,00,000
10% Pref. shares of Rs. 10 each	-	8,00,000	Plant and machinery	14,00,000	11,00,000
9% Debentures	4,50,000	6,00,000	Stock	7,50,000	5,00,000
Gen. Res.	11,00,000	-	Debtors	8,90,000	3,00,000
P & L A/c	8,50,000	-	Bills		
Creditors	4,00,000	6,50,000	Receivables	2,00,000	1,50,000
Bills payables	2,00,000	1,50,000	Cash - bank	1,60,000	2,50,000
	<b>50,00,000</b>	<b>37,00,000</b>		<b>50,00,000</b>	<b>37,00,000</b>

It was decided to establish a new company AB Ltd. as on 1-4-2021 to carry out amalgamation of both the above companies. Main conditions of amalgamation were as under :

#### **For A Ltd. :**

- (1) AB Ltd. will alter 5 equity shares each of Rs. 10 at par in exchange of 4 equity shares of A Ltd.
- (2) AB Ltd. will alter 9% debentures in exchange of debentures of A Ltd. in same number and same amount.

#### **For B Ltd. :**

- (1) AB Ltd. will alter 4 equity shares each of Rs. 10 at par in exchange of 3 equity shares of B Ltd.
- (2) AB Ltd. will alter 3 preference shares of 11%, each of Rs. 10 at par in exchange of 4 preference shares of B Ltd.
- (3) AB Ltd. will alter 9% debentures in exchange of debentures of B Ltd. in same number and same amount.

You are requested to write journal entries in the books of AB Ltd. and prepare Balance Sheet of AB Ltd. assuming that the amalgamation is in the nature of merger according to AS-14 as on Date - 1-4-2021.

- 2 'C' Ltd. and 'D' Ltd. were amalgamated on 1<sup>st</sup> April, 2021 17.5 and formed new company 'CD' Ltd. to take over the business of both the companies.

***Balance Sheets***

<b><i>Liabilities</i></b>	<b><i>'C' Ltd. Rs.</i></b>	<b><i>'D' Ltd. Rs.</i></b>	<b><i>Assets</i></b>	<b><i>'C' Ltd. Rs.</i></b>	<b><i>'D' Ltd. Rs.</i></b>
Equity shares of Rs. 10 each	8,00,000	6,00,000	Land & building	5,00,000	3,00,000
Gen. Res.	2,50,000	1,00,000	Machinery	7,50,000	4,50,000
P and L A/c	2,00,000	2,00,000	Stock	3,00,000	2,50,000
12% Debentures	3,50,000	2,50,000	Debtors	3,15,000	2,10,000
Creditors	4,00,000	3,00,000	Bills		
Bills payables	1,00,000	50,000	receivables	1,00,000	60,000
			Cash-bank	1,35,000	2,30,000
	<b><i>21,00,000</i></b>	<b><i>15,00,000</i></b>		<b><i>21,00,000</i></b>	<b><i>15,00,000</i></b>

***Additional Information :***

- (i) Authorized share capital of 'CD' Ltd. is Rs. 30,00,000. Divided into 3,00,000 equity shares of Rs. 10 each.
- (ii) Equity shareholders of 'C' Ltd. will be issued 75,000 equity shares of 'CD' Ltd. at Rs. 15 per share.
- (iii) Equity shareholders of 'D' Ltd. will be issued 50,000 equity shares of 'CD' Ltd. at Rs. 15 per share.
- (iv) Debentureholders of both the companies are issued such number of 15% debentures of Rs. 100 each in 'CD' Ltd. So as to maintain the same amount of interest.
- (v) Cash of Rs. 50,000 and Rs. 1,00,000 will be given to 'C' Ltd. and 'D' Ltd. respectively.
- (vi) Remaining equity shares of the new company issued to the public at 50% premium.

From the about information you are requested to write journal entries in the books of 'CD' Ltd. and prepare Balance Sheet of 'CD' Ltd. assuming that the AS-14 of amalgamation is in the nature of purchase as on 1<sup>st</sup> April, 2021.



**3** The Balance Sheet of 'E' Ltd. and 'F' Ltd. as on  
31-3-2021 are as under :

**17.5**

<i>Liabilities</i>	<i>'E' Ltd. Rs.</i>	<i>'F' Ltd. Rs.</i>	<i>Assets</i>	<i>'E' Ltd. Rs.</i>	<i>'F' Ltd. Rs.</i>
Equity shares of Rs. 10 each	12,00,000	10,00,000	Land & Building	4,00,000	5,00,000
10% Pref. shares each of Rs. 10	7,00,000	5,00,000	Plant and machinery	12,00,000	10,00,000
Gen. Res.	2,00,000	1,80,000	Furniture	2,50,000	1,00,000
P & L A/c	1,50,000	1,25,000	Stock	4,00,000	3,50,000
10% Debentures	2,40,000	-	Debtors	3,50,000	1,00,000
8% Debentures	-	1,20,000	Cash - bank	3,00,000	1,50,000
Creditors	3,00,000	2,00,000			
Bills payables	1,10,000	75,000			
	<b>29,00,000</b>	<b>22,00,000</b>		<b>29,00,000</b>	<b>22,00,000</b>

'F' Ltd. absorbed into 'E' Ltd. as per the following conditions :

- Authorized share capital of 'E' Ltd. is Rs. 50,00,000 divided into 3,00,000 equity shares of Rs. 10 each and 20,000 preference shares of Rs. 100 each.
- Equity shareholders of 'F' Ltd. were to get 1,00,000 equity shares of Rs. 10 each in 'E' Ltd. at a market value of Rs. 12 per share.
- Preference shareholders of 'F' Ltd. were to get 5,000, 10% preference shares of Rs. 100 each in 'E' Ltd. at a market value of Rs. 110 per share.
- The debenture holders of 'F' Ltd. were to be issued such debentures in 'E' Ltd. bearing interest 10% as would bring them the same amount of interest.

From the above information, prepare the Balance Sheet after the implementation of the above scheme and draft the journal entries assuming that absorption is in the nature of purchase in the books of 'E' Ltd.

- 4 The following is the Balance Sheet of 'G' Ltd. as on 31-3-2021 : 17.5

<i>Liabilities</i>	<i>Rs.</i>	<i>Assets</i>	<i>Rs.</i>
10% 8,000 pref. shares of Rs. 100 each	8,00,000	Goodwill	2,00,000
2,50,000 equity shares of Rs. 10 each	25,00,000	Land-Building	12,00,000
Gen. Res.	3,00,000	Machinery	10,00,000
P and L A/c	2,50,000	Investments	6,00,000
8% Debentures	6,00,000	Stock	5,00,000
Creditors	2,50,000	Debtors	4,00,000
Bills payables	1,00,000	Cash-bank	8,50,000
		Preliminary expense	50,000
	<b>48,00,000</b>		<b>48,00,000</b>

On 1-4-2021 'H' Ltd. absorbed 'G' Ltd. with following conditions :

- (i) 'H' Ltd. took over the tangible assets except cash-bank balance and investments. It also took over creditors and Bill Payables.
- (ii) 'H' Ltd. took machinery Rs. 8,00,000 and stock at Rs. 4,20,000. Provision for doubtful debts equal to 10% on sundry debtors.
- (iii) Investments were sold Rs. 5,50,000.
- (iv) The debentureholders of 'G' Ltd. were to be allotted 8% debentures of 'H' Ltd. in such a way that debenture holders get 25% premium.
- (v) The preference shareholders of 'G' Ltd. were to be allotted six equity shares of 'H' Ltd. of Rs. 10 each at a market price of Rs. 15 per share, for every share held by pref. shareholders.
- (vi) The equity shareholders of 'G' Ltd. were to be allotted five equity shares of 'H' Ltd. of Rs. 10 each at a market price of Rs. 15 per share for every 10 shares held by equity shareholders.

(vii) Liquidation exp. Rs. 20,000 were to be met by 'H' Ltd.

Show the following accounts in the books of 'G' Ltd. :

- Realization A/c                      - Equity shareholders A/c
- Pref. shareholders A/c      - Bank A/c

Also Prepare Balance Sheet in the books of 'H' Ltd.

- 5      JK Ltd. were into voluntary liquidation on 31-12-2020      **17.5**  
 following was the Balance Sheet as on that date :

<b><i>Liabilities</i></b>	<b><i>Rs.</i></b>	<b><i>Assets</i></b>	<b><i>Rs.</i></b>
1,80,000 equity shares of Rs. 10 each fully paid	18,00,000	Goodwill	3,00,000
P & L A/c	1,00,000	Land-building	14,00,000
10% Debentures	4,00,000	Machinery	7,00,000
Outstanding interest on debentures	40,000	Furniture	50,000
Creditors	7,50,000	Stock	3,50,000
P.F.	1,60,000	Debtors	4,00,000
O/S Salary of 3 Clerks	50,000	Cash	1,00,000
	<b><i>33,00,000</i></b>		<b><i>33,00,000</i></b>

***Other Informations :***

- (i) Assets realized as under :
- Land and Building ..... Rs. 16,00,000
- Furniture ..... Rs. 30,000
- Machinery ..... Rs. 5,00,000
- Stock ..... Rs. 3,00,000
- Debtors ..... Rs. 3,70,000
- (ii) Liquidation exp. amounted to Rs. 59,000.
- (iii) Debenture holders were paid on 1-4-2021.

- (iv) Liquidator's remuneration is to be calculated at 3% of the amount realized by him at 5% the amount paid to preferential creditors and at 10% of the amount paid to equity shareholders.

Prepare liquidator's final statement.

- 6 Prepare liquidators Receipts and Payments statement from the following details of JAN Ltd. **17.5**

<i><b>Particulars</b></i>	<i><b>Rs.</b></i>
- Cash Balance	2,28,000
- 10,000, pref. shares of Rs. 100 each	10,00,000
- 30,000 'A' equity shares of Rs. 10 each fully paid	3,00,000
- 22,000 'B' equity shares of Rs. 10 each Rs. 7.50 paid	1,65,000
- 1,60,000 'C' equity shares of Rs. 10 each Rs. 5 paid	8,00,000
- 1,18,000 'D' equity shares of Rs. 10 each Rs. 2.50 paid	2,95,000
- Total creditors (including preferential Rs. 1,50,000)	14,50,000
- Liquidator's remuneration (8% of realised value of assets)	1,28,000

- 7 Explain difference between Indian GAAP and IFRS. **17.5**
- 8 What is IFRS ? What are key features of IFRS ? **17.5**  
Explain the merits and pitfalls of IFRS.