



AC-2697

Second Year B. Com. (Sem. IV) Examination
March/April – 2015
Advanced Accounting & Auditing : Paper - IV

Time : Hours]

[Total Marks : 50

સૂચના :

(1)

નીચે દર્શાવેલ નિશાનીવાળી વિગતો ઉત્તરવહી પર અવશ્ય લખવી. Fillup strictly the details of signs on your answer book.	Seat No. :
Name of the Examination :	<input type="text"/>
Second Year B. Com. (Sem. 4)	<input type="text"/>
Name of the Subject :	<input type="text"/>
ADVANCED ACCOUNTING & AUDITING : PAPER - 4	<input type="text"/>
Subject Code No. : <input type="text"/> 2 <input type="text"/> 6 <input type="text"/> 9 <input type="text"/> 7	Section No. (1, 2,.....): <input type="text"/> Nil
Student's Signature	

(2) જમણી બાજુના અંક પ્રશ્નના પૂરા ગુણ દર્શાવે છે.

(3) જરૂરી ગણતરી જવાબના ભાગરૂપે દર્શાવો.

1 માગ્યા મુજબ જવાબ આપો :

(અ) નીચેની માહિતી પરથી નોંધણી પહેલાનો અને નોંધણી પછીનો કાર્યો નફો 3 શોધો :

- (1) સમયનું પ્રમાણ : 4 : 5.
- (2) પ્રમાણપત્ર મળ્યા તારીખ : 1લી નવેમ્બર.
- (3) પ્રથમ હિસાબો બંધ કર્યા તારીખ : 31મી માર્ચ.
- (4) દરેક ત્રણ માસનું કુલ વેચાણ તેના પછીના તરતજના કુલ ત્રણ માસનાં વેચાણ કરતા ત્રણ ગણુ હતું.
- (5) ઓક્ટોબર, નવેમ્બર અને ડિસેમ્બર માસના વેચાણનું પ્રમાણ 2 : 3 : 1 હતું.
- (6) સ્થાપના પહેલાનો કાર્યો નફાનો દર 20% હતો, જે નોંધણી પછીના દર કરતા 10% ઓછો હતો.
- (7) કુલ વેચાણ રૂ. 13,00,000.

(બ) નીચેની માહિતી પરથી ઊભા સ્વરૂપનું નફા-નુકસાનનું પત્રક તૈયાર કરો : 3
રૂ.

- (1) કરવેરા પહેલાનો ચોખ્ખો નફો..... 8,00,000
- (2) ચાલુ વર્ષની કરવેરાની જોગવાઈ..... 2,00,000
- (3) પાછલા વર્ષની નફા-નુકસાન ખાતાની બાકી (જમા).60,000
- (4) નફામાંથી કાયદેસરની રકમ સામાન્ય અનામત ખાતે
લઈ ગયા બાદ ઈ. શેર મૂડી પર સંચાલકોએ
રૂ. 2,00,000નું ડિવિડન્ડ જાહેર કર્યું.
- (5) પાછલા વર્ષની આવકવેરાની જોગવાઈ..... 1,50,000
- (6) પાછલા વર્ષની આવકવેરાની આકારણી 1,20,000

(ક) નીચેની માહિતી પરથી મૂડી ઘટાડાના સંદર્ભમાં કંપનીના ચોપડામાં 2
આમનોંધ લખો :

રૂ. 20,000ની કામદારોના વળતરની સંભવિત જવાબદારી હતી.

ઉપરોક્ત સંભવિત જવાબદારીની કોઈ જોગવાઈ કરેલ નથી. તેની
રૂ. 14,000માં પતાવટ કરવામાં આવી હતી. આમ છતાં વીમા કંપની પાસેથી
રૂ. 12,600ની રકમ વસૂલ થઈ હતી.

(ડ) નીચેની માહિતી પરથી પુનઃરચના ખાતું તૈયાર કરો : 2

(1) જુના પાકાં સરવૈયાં મુજબની બાકીઓ :

રૂ.

- (i) 10% ના પ્રેફરન્સ શેરમૂડી2,00,000
 - (ii) અનામત ભંડોળ..... 30,000
 - (iii) લેણી હૂંડી..... 25,000
 - (iv) શેર બાંધધરી કમિશન 10,000
- (2) જુના પ્રેફરન્સ શેરહોલ્ડરોને અવેજ તરીકે મળેલ રકમ
રૂ. 2,20,000.
- (3) લેણી હૂંડી નવી કંપનીએ લીધેલ નથી. લેણી હૂંડીનાં 95% ચૂકતે હિસાબે
મળ્યા.
- (4) માલમિલકત નિકાલખાતાંની ખોટ રૂ. 10,000.

2 ચૈતાલી કંપની લિ.ના ચોપડામાંથી તા. 31-3-2015ના રોજ નીચેની બાકીઓ 15
મળી છે :

ઉધારબાકી	રકમ	જમા બાકી	રકમ
લેણીહૂંડીઓ	20,000	નફા-નુકસાન ખાતું	
છુટા ઓજારો	22,400	(1/4/2014)	1,58,400
માલનો સ્ટોક (31/3/2015)	1,68,000	કાચો નફો	4,39,456
દેવાદારો	44,800	જામીનગીરી પ્રીમિયમ	28,000
વહીવટી ખર્ચા	1,36,000	ડિબેન્ચર પરત નિધિ	96,000
ડિબેન્ચર વટાવ	6,000	મળેલ વ્યાજ	25,600
ચૂકવેલ વચગાળાનું		સામાન્ય અનામત	4,80,000
ડિવિન્ડ :		12% ના ડિબેન્ચર	
ઈક્વિટી શેર પર	44,800	(તા. 31/3/2019ના રોજ	
પ્રેફરન્સ શેર પર	12,000	પરત કરવાના છે.)	2,40,000
અગાઉથી ચૂકવેલ		આવકવેરાની જોગવાઈ	
આવકવેરો :		(31/3/2014)	84,000
2013/14	72,000	રૂ. 10નો એક એવા પૂરેપૂરા	
2014/15	1,04,000	ભરપાઈ ઈક્વિટી શેર	6,40,000
ઘાલખાધ	2,800	રૂ. 10નો એક એવા પૂરેપૂરા	
પ્રેફરન્સ શેર		ભરપાઈ 10%ના	
હોલ્ડરો ખાતે	2,52,000	રિડિમેબલ પ્રેફરન્સ શેર	2,40,000
ઓડિટ ફી	35,680	લેણદારો	14,944
ડિબેન્ચર વ્યાજ	14,400	બેન્ક લોન	3,72,320
2013-14ના વર્ષ માટે			
વધારાનો ચૂકવેલ આવકવેરો	9,600		
વીમા પ્રીમિયમ	3,520		
મકાનો	2,80,000		
દક્ષા કંપની લિ.નાં શેર (દરેક રૂ. 10નો જેના પર રૂ. 8 ભરપાઈ)	3,20,000		
જમીન	2,40,000		
પ્લાન્ટ - યંત્રો	3,20,000		
ડિબેન્ચર પરત નિધિના રોકાણો	96,000		
રોકડ/બેન્ક સિલક	4,70,720		
કસ્ટમ ડિપોઝીટ	1,44,000		
	28,18,720		28,18,720

નીચેની વધારાની માહિતી મળે છે :

- (1) મળેલ વ્યાજની રકમમાં રૂ. 3,680 ડિબેન્ચર પરત નિધિ રોકાણોના વ્યાજનો સમાવેશ થયેલો છે.
- (2) મકાન પર 10% અને પ્લાન્ટ-યંત્રો પર 5% લેખે ઘસારાની જોગવાઈ કરો.
- (3) 2013/14ના આવકવેરાની આકારણી પૂરી થઈ છે અને રૂ. 81,600ની જવાબદારી નક્કી થઈ. 2014/15 માટે આવકવેરાની જોગવાઈ ચોખ્ખા નફાના 50% લેખે કરવાની છે.
- (4) તા. 1/10/2014ના રોજ રિડિમેબલ પ્રેફરન્સ શેર 5%ના પ્રીમિયમ પરત કરવામાં આવ્યા હતા. તા. 1/10/2014ના સુધીનું પ્રેફરન્સ શેર ઉપરનું ડિવિડન્ડ ચૂકવેલું હતું પણ પ્રેફરન્સ શેરહોલ્ડરોને ચૂકવેલ રકમ તેમના ખાતે ઉધારેલી હતી. તે સિવાય આ વ્યવહારોની અસર દર્શાવતી કોઈ આમનોંધ લખાવેલી ન હતી.
- (5) સામાન્ય અનામત ખાતે રૂ. 20,000 અને ડિબેન્ચર પરત નિધિ ખાતે રૂ. 16,000 ફેરબદલી કરો.
- (6) વહીવટી ખર્ચમાં મેનેજિંગ ડિરેક્ટરને મહેનતાણાના રૂ. 9,600નો સમાવેશ થાય છે. મેનેજિંગ ડિરેક્ટરને રૂ. 10,976 મહેનતાણું ચૂકવવાનું છે.
- (7) ડિરેક્ટરોએ 8% લેખે વચગાળાનું ડિવિડન્ડ વહેંચ્યું હતું અને 10% લેખે છેવટના ડિવિડન્ડની ભલામણ કરી છે.

ઊભા પાકાં સરવૈયાની રીતે ચૈતાલી કંપની લિ.ના વાર્ષિક હિસાબો તૈયાર કરો.

- 3 તા. 1/4/2014 થી નેહા લિ.નો ધંધો ખરીદી લેવા માટે દેવેન્દ્ર લિ.ની 13
તા. 1/7/2014ના રોજ નોંધણી થઈ. કરાર અનુસાર 1/5/2014થી થયેલો બધો
નફો કંપનીની માલિકીનો હતો. ખરીદ કિંમત રૂ. 3,60,000 નક્કી કરવામાં આવી
હતી. વેચનારને ખરીદ કિંમત પેટે 2400 ઈક્વિટી શેર 10% પ્રીમિયમ આપવામાં
આવ્યા અને બાકીની રકમ 12%ના વ્યાજ સહિત 31/10/2014ના રોજ ચૂકવવામાં
આવી હતી.

કંપનીના ચોપડામાં 31/3/2015ના રોજ નીચેની બાકીઓ હતી

વિગત	રકમ
વેચાણ : કંપની સમયનું	3,84,000
તે પહેલાના સમયનું	96,000
આવક માલ ગાડાભાડું	2,400
ખરીદી	2,56,800
ઘસારો	28,500
ઘાલખાધ	5,000
ઘાલખાધ પરત	10,000
પ્રાથમિક ખર્ચા માંડી વાળેલ	4,000
ભાડું	35,000
જાહેરાત ખર્ચા (કરાર અનુસાર માસિક રૂ. 500)	6,000
પગાર	7,800
મૂડી પર વ્યાજ	3,445
રોકાણ વેચાણ ખોટ	25,000
સેક્સમેનનો પગાર	10,000
સામાન્ય ખર્ચા	8,700
રાજકીય પક્ષને કંપનીએ આપેલ દાન.....	5,000
શેર ટ્રાન્સફર ફી	17,365
ડિરેક્ટર ફી	3,000

વધારાની માહિતી :

- (1) કંપની સમય દરમિયાન વેચેલ માલની પડતર (આવક માલ ગાડા ભાડું સહિત) નોંધણી પહેલાના સમયની સરખામણીમાં 10% વધી હતી. વર્ષની શરૂમાં કે આખરમાં માલના સ્ટોક રાખવામાં આવતો નથી.
- (2) રૂ. 2,000ની ઘાલખાધ સ્થાપના પહેલાના દેવાદારને લગતી હતી.
- (3) રોકાણો 30/9/2014ના રોજ વેચ્યા હતાં.
- (4) વસૂલ આવેલી ઘાલખાધ ગયા વર્ષે માંડી વાળેલ ઘાલખાધને લગતી છે.
- (5) નોંધણી પહેલા 5 અને નોંધણી પછી 7 કર્મચારી દર મહિને કામ કરતા હતાં.

- (6) ભાડું પ્રથમ 2 માસ માટે માસિક રૂ. 2,500 લેખે અને ત્યારબાદ રૂ. 3,000 લેખે ચૂકવવામાં આવ્યું છે.
- (7) તા. 1/1/2015ના રોજ ખરીદેલ રૂ. 5,00,000ના યંત્રો પરના વાર્ષિક 10% ઘસારાનો સમાવેશ ઉપર જણાવેલ ઘસારામાં થયો છે.
તમે નોંધણી પહેલાં અને પછીના સમયનું નફા-નુકસાન દર્શાવતું પત્રક તૈયાર કરો.

અથવા

3 ઢીના લિ.નું તા. 31/3/2015ના રોજનું પાકું સરવૈયું નીચે મુજબ છે : 13

મૂડી-દેવાં	રકમ	મિલકતો	રકમ
દરેકના રૂ. 50નો એક એવા ઈક્વિટી શેર	4,00,000	પાઘડી	60,000
દરેકના રૂ. 100નો એક એવા 10% પ્રેફરન્સ શેર	2,50,000	જમીન -	
12%ના ડિબેન્ચર્સ	1,50,000	મકાન	1,50,000
ડિબેન્ચર્સનું બાકી વ્યાજ	18,000	મશીનરી	3,00,000
લેણદારો	82,000	સ્ટોક	1,00,000
સંભવિત જવાબદારી :		દેવાદારો	1,00,000
2 વર્ષનું પ્રેફરન્સ શેર ડિવિડન્ડ ચૂકવવાનું બાકી છે.		રોકડ	1,10,000
		પ્રાથમિક ખર્ચા	45,000
		નફા-નુકસાન ખાતું	35,000
	9,00,000		9,00,000

નીચે પ્રમાણેની પુનઃરચનાની યોજના પસાર કરવામાં આવી અને મંજૂર કરવામાં આવી :

- (1) કાર્તિક લિ. નામની નવી કંપની રૂ. 10,00,000ની સત્તાવાર થાપણ કે જે 10નો એક એવા 1,00,000 ઈક્વિટી શેરમાં વહેંચાયેલી છે, તે ઢીના લિ.નો ધંધો ખરીદી લેવા સ્થપાઈ.
- (2) પ્રેફરન્સ શેર હોલ્ડરોને જુની કંપનીના એક શેરના બદલામાં નવી કંપનીના 10 ઈક્વિટી શેર પૂરેપૂરા ભરપાઈ થયેલા આપવા તેમના ચઢેલા ડિવિડન્ડ અંગે દરેક રૂ. 100ના બદલામાં નવી કંપનીના 20 ઈક્વિટી શેર પૂરેપૂરા ભરપાઈ થયા આપવા.
- (3) ઢીના લિ.ના એક ઈક્વિટી શેરના બદલામાં કાર્તિક લિ. 5 ઈક્વિટી શેર પૂરા ભરપાઈ થયેલા આપવા.

- (4) જૂની કંપનીના ડિબેન્ચર હોલ્ડરોને નવી કંપનીના 15%ના ડિબેન્ચર્સ એવી રીતે આપવા કે જેથી તેમની વ્યાજની એટલી જ આવક મળી રહે તેમના ચઢેલા વ્યાજના બદલામાં નવી કંપનીના એટલી જ રકમના શેર મૂળ કિંમતે આપવા.
- (5) હીના લિ.ના લેણદારોને અડધી રકમ રોકડમાં ચૂકવી અને બાકીની રકમ માટે પૂરા ભરપાઈ થયેલા ઈક્વિટી શેર આપવા.
- (6) મશીનરીની કિંમત રૂ. 3,50,000, સ્ટોકની કિંમત 20% ઓછી, દેવાદારમાંથી રૂ. 30,000 મળી શકે તેમ નથી તેથી માંડી વાળવાના છે. જમીન-મકાનની કિંમત ઘણી નીચી દર્શાવવામાં આવી છે જેથી બાકીની રકમ જમીન-મકાનની ગણવી.
- (7) હીના લિ.નો પુનઃરચનાનો ખર્ચ રૂ. 20,000 કાર્તિક લિ.એ ભોગવવાનો છે.
- (8) કાર્તિક લિ.ના બાકીના શેર જાહેર જનતા માટે બહાર પાડ્યા જે પૂરેપૂરા ભરપાઈ થયા હતાં.

તૈયાર કરો હીના લિ.ના ચોપડે :

- (1) માલ મિલકત નિકાલ ખાતું
- (2) શેરહોલ્ડરોના ખાતાં તથા કાર્તિક લિ.નું શરૂઆતનું પાકું સરવૈયું.

4 રાધિકા લિ.નું તા. 31/3/2015ના રોજનું પાકું સરવૈયું નીચે મુજબ છે : 12

મૂડી-દેવાં	રકમ	મિલકતો	રકમ
દરેક રૂ. 100નો એક એવા ઈક્વિટી શેર પૂરા ભરપાઈ	3,20,000	પાઘડી ફીહોલ્ડ મિલકતો	80,000
8% ના પ્રેફરન્સ શેર દરેક રૂ. 100નો	1,60,000	પ્લાન્ટ - મશીનરી	2,16,000
10% ના ડિબેન્ચર્સ	1,60,000	રોકાણો	80,000
ડિબેન્ચર્સનું બાકી વ્યાજ	16,000	સ્ટોક	1,44,000
ડિરેક્ટરની લોન	64,000	દેવાદાર	78,400
બેન્ક ઓવરડ્રાફ્ટ	38,400	પ્રાથમિક ખર્ચ	32,000
લેણદારો	80,000	નફા-નુકસાન ખાતું	48,000
	8,38,400		8,38,400

મૂડી ઘટાડાની યોજના નીચે પ્રમાણે ટ્રિબ્યુનલ તરફથી મંજૂર કરવામાં આવી.

- (1) ઈક્વિટી શેર, શેરદીઠ રૂ. 80થી ઘટાડવી.
- (2) પ્રેફરન્સ શેર, શેરદીઠ રૂ. 60 સુધી ઘટાડવી.
- (3) ડિબેન્યર્સ હોલ્ડરોએ તેઓનું ચઢેલું વ્યાજ રોકડમાં લેવાનું અને પોતાની લેણી થતી રકમની અંશતઃ ચૂકવણી પેટે રૂ. 80,000ની ચોપડે કિંમતની ફીહોલ્ડ મિલકત રૂ. 1,12,000ની કિંમતે લઈ લેવાનું સ્વીકાર્યું.
- (4) ડિરેક્ટરોએ તેઓની લોનની પતાવટ રૂપે 80% રકમ ઈક્વિટી શેરમાં 10% રકમ રોકડમાં અને બાકીની રકમ જતી કર્યાનું સ્વીકાર્યું.
- (5) બાકીની રકમનો ઉપયોગ પ્લાન્ટ અને સ્ટોકને તેમની ચોપડે કિંમતના પ્રમાણમાં માંડી વાળવા કરવાનો છે.

તમારે આમનોંધ લખવાની છે અને મૂડી ઘટાડા પછીનું પાકું સરવૈયું તૈયાર કરવાનું છે.

અથવા

4 ટૂંકનોંધ લખો : (ગમે તે ત્રણ)

12

- (1) નોંધણી પહેલાના નફાની ઉપયોગિતા
- (2) આંતરિક પુનઃરચનાના કારણો
- (3) મૂડી ઘટાડા અંગે કંપનીધારાની જોગવાઈ
- (4) આકસ્મિક જવાબદારી ઉદાહરણ સહિત
- (5) કાલ્પનિક આંકડા સાથેનું ઊભું પાકું સરવૈયું.

ENGLISH VERSION

- Instructions :**
- (1) As per the instruction no. 1 of page no. 1.
 - (2) Figures to the **right** indicate full marks of the questions.
 - (3) Show the **necessary** calculation as a part of answer.

1 Give the answer as per instruction :

- (a) From the following information, find out pre and post incorporation gross profit. **3**

- (1) Time ratio : 4:5
- (2) Date of incorporation 1st November
- (3) Closing date of first A/c. 31st March.
- (4) The total sales of each three month is three times than the total sales of than after total three months.
- (5) Sales proportion of October, November and December month was 2 : 3 : 1.
- (6) Rate of gross profit prior to incorporation is 20% of sales which is 10% less than the rate of gross profit for post-incorporation period.
- (7) Total sales : Rs. 13,00,000.

- (b) From the following information prepare vertical Profit and Loss Statement : **3**

	<i>Rs.</i>
(1) Net profit before tax	8,00,000
(2) Current year income tax provision	2,00,000
(3) Previous year balance of Profit and Loss A/c.	60,000
(4) The directors proposed a dividend of Rs. 2,00,000 on equity share capital after providing statutory minimum transfer to general reserve.	
(5) Last year income tax provision	1,50,000
(6) Last year income tax assessment	1,20,000

- (c) From the following information pass journal entries with regard to capital reduction : 2

There was a contingent liability of Rs. 20,000 for workmen compensation.

Above contingent liability for which no provision had been made was settled at Rs. 14,000, however the amount of Rs. 12,600 was recovered from insurance company.

- (d) From the following information prepare Reconstruction Account : 2

(1) Balance as per old balance sheet :

Rs.

- | | |
|--|----------|
| (i) 10% pref. share capital | 2,00,000 |
| (ii) Reserve fund | 30,000 |
| (iii) Bills receivable | 25,000 |
| (iv) Share underwriting commission | 10,000 |
- (2) Old pref. shareholders received Rs. 2,20,000 from the new company as consideration.
- (3) Bills receivable is not taken over by new company, 95% was realized from bills receivable in full settlement.
- (4) Realisation account loss Rs. 10,000.

2 The books of Chaitali Company Ltd show the following Balance as on 31-3-2015 : 15

<i>Debit</i>	<i>Amount</i>	<i>Credit</i>	<i>Amount</i>
Bills Receivables	20,000	P & L A/c. (1/4/2014)	1,58,400
Loose Tools	22,400	Gross Profit	4,39,456
Stock of Goods (31/3/2015)	1,68,000	Securities Premium	28,000
Debtors	44,800	Debenture	
Administrative Expenses	1,36,000	Redemption Fund	96,000
Discount on Debentures	6,000	Interest Received	25,600
Interim dividend paid		General Reserve	4,80,000
On Equity Shares	44,800	12% Debentures (to be redeemed on 31/3/2019)	2,40,000
On Preference Shares	12,000	Provision for Income Tax (31/3/2014)	84,000
Advance Payment of Income Tax		Equity Shares of Rs. 10 each fully paid up	6,40,000
2013/14	72,000	10% Redeemable Preference Shares of Rs. 10 each fully paid up.	2,40,000
2014/15	1,04,000	Creditors	14,944
Bad Debts	2,800	Bank Loan	3,72,320
Preference Shareholder's Account	2,52,000		
Audit Fees	35,680		
Debenture Interest	14,400		
Additional Income Tax paid for the year 2013/14	9,600		
Insurance Premium	3,520		
Buildings	2 80,000		
Shares of Daksha Co. Ltd (each of Rs. 10 Rs. 8 paid up)	3,20,000		
Land	2,40,000		
Plant - machinery	3,20,000		
Debenture Redemption Fund Investment	96,000		
Cash / Bank Balance	4,70,720		
Custom Deposit	1,44,000		
	28,18,720		28,18,720

The following additional information is available :

- (1) Amount of interest received includes Rs. 3,680 received on Debenture Redemption Fund Investments.
- (2) Provide for depreciation at 10% on Building and at 5% on Plant – Machinery.
- (3) Assessment of Income Tax for the year 2013/14 is completed and a liability of Rs. 81,600 has been fixed. Provision for Income Tax for the year 2014/15 is to be made at 50% of net profit of the year.
- (4) Redeemable Preference Shares were redeemed on 1/10/2014 at a premium of 5%. The dividend on Preference Shares was paid up to 1/10/2014. The amount paid to the Preference Shareholders was debited to their account. Except this, no other entry showing the effect of these transactions has been passed.
- (5) Transfer for Rs. 20,000 to General Reserve Account and Rs. 16,000 to Debenture Redemption Fund Account.
- (6) Administrative Expenses include Rs. 9,600 remuneration paid to Managing Director. Remuneration Rs. 10,976 is to be paid to Managing Director.
- (7) The directors had distributed interim dividend at 8% and have proposed a final dividend of 10%.

Prepare Final account of Chaitali Company Ltd. by Vertical Balance Sheet method.

- 3 Devendra Ltd was incorporated on 1/7/2014 to purchase running business of Neha Ltd. from 1/4/2014. According to agreement profit earned during year (after 1/5/2014) will belong to the company. Purchase consideration was fixed at Rs. 3,60,000. As a part payment 2,400 Equity Shares were given at 10% premium and remaining amount was paid on 31/10/2014 with 12% interest. 13

As on 31/3/2015 following information were available from the books of company.

<i>Particulars</i>	<i>Amount</i>
Sales :- Company period.....	3,84,000
Prior period	96,000
Carriage inward	2,400
Purchases	2,56,800
Depreciation	28,500
Bad debts.....	5,000
Bad debts returned	10,000
Preliminary expenses written off.....	4,000
Rent.....	35,000
Advertisement expenses (Rs. 500 per month as per contract)	6,000
Salaries	7,800
Interest on capital	3,445
Loss on sale of investment	25,000
Salaries to salesmen	10,000
General expenses	8,700
Donation to political party	5,000
Share transfer fees	17,365
Directors fee	3,000

Other Information:

- (1) The cost of goods sold (including carriage inward) for the company period had increased by 10% as compared to pre - incorporation period. No stocks were carried either at the beginning or at the end.
- (2) Bad debts of Rs. 2,000 are related to the debtors of pre-incorporation period.
- (3) Investments are sold on 30/9/2014.
- (4) Bad debts return was pertaining to the bad debts written off in the last year.
- (5) Before incorporation there were 5 employees working and after incorporation 7 employees were working every month.
- (6) Rent was paid at Rs. 2,500 per month for first two months, thereafter it was paid at Rs. 3,000 per month.
- (7) Depreciation on assets include depreciation at 10% per annual on machinery of Rs. 5,00,000 purchased on 1st January 2015.

You are required to prepare the statement showing profit or loss prior to and after incorporation.

OR

- 3** The following is the Balance Sheet of Heena ltd. as **13**
on 31/3/2015 :

<i>Liabilities</i>	<i>Amount</i>	<i>Assets</i>	<i>Amount</i>
Equity Shares of		Goodwill	60,000
Rs. 50 each	4,00,000	Land and	
10% Preference Shares		Building	1,50,000
of Rs. 100 each	2,50,000	Machinery	3,00,000
12% Debentures	1,50,000	Stock	1,00,000
Debenture interest accrued	18,000	Debtors	1,00,000
Creditors	82,000	Cash	1,10,000
Contingent liabilities :		Preliminary Expenses	45,000
2 years preference		Profit and Loss Account	35,000
dividend is in arrears			
	9,00,000		9,00,000

The following scheme of reconstruction was passed and sanctioned :

- (1) New company by the name of Kartik Ltd. to take over the business of Heena Ltd. with an authorised capital of Rs. 10,00,000 divided into 1,00,000 Equity Shares of Rs. 10 each.
- (2) Preference Shareholders are to be given fully paid 10 Equity Shares of new company for every one share held in the old company. For each Rs. 100 arrears of dividend 20 fully paid Equity shares of new company to be given.
- (3) Five fully paid equity shares of Kartik Ltd. to be given in exchange of every one share held in Heena Ltd.
- (4) Debenture holders of the old company should be given 15% debentures of the new company, of such value as to give them interest annually, which they used to receive earlier. For their accrued interest, shares of equal amount are issued at par.
- (5) Half amount to be paid in cash to the creditors of Heena Ltd. and for the remaining amount fully paid equity shares were to be given.
- (6) The Machinery is to be valued at Rs. 3,50,000, Stock to be valued 20% less, of the debtors Rs. 30,000 are not receivable and are doubtful and to be written off. Land and Building being highly understated, the remaining amount to be adjusted to Land and Building.
- (7) Winding up expenses of Heena Ltd. amounted to Rs. 20,000 which is to be borne by Kartik Ltd.
- (8) The remaining shares of the Kartik Ltd were issued to the public at par and are fully paid.

Prepare :

- (1) Realisation Account in the books of Heena Ltd.
- (2) Shareholders Account of Heena Ltd. and Balance Sheet of Kartik Ltd. after applying the scheme.

4 The Balance Sheet of Radhika Ltd as on 31/3/2015
was as follow :

12

<i>Liabilities</i>	<i>Amount</i>	<i>Assets</i>	<i>Amount</i>
Equity Shares of Rs. 100 each fully paid	3,20,000	Goodwill	80,000
8% Preference Shares of Rs. 100 each	1,60,000	Freehold Property	1,60,000
10% Debentures	1,60,000	Plants and Machinery	2,16,000
Accrued interest on Debentures	16,000	Investments	80,000
Directors Loan	64,000	Stock	1,44,000
Bank Overdraft	38,400	Debtors	78,400
Creditors	80,000	Preliminary Expenses	32,000
		Profit and Loss Account	48,000
	8,38,400		8,38,400

The scheme of capital reduction sanctioned by The Tribunal is as under :

- (1) Equity Shares are to be written down by Rs. 80 each.
- (2) Preference Shares are to be written down to Rs. 60 each.
- (3) The Debenture holders agreed to have their, accrued and due interest paid in cash and to take over Freehold Property, having a book value of Rs. 80,000 at a valuation of Rs. 1,12,000 in part payment of amount due to them.
- (4) The Directors accepts settlement of their loan as to 80% of thereof by allotment of Equity Shares, as to 10% in cash and the balance being waived.
- (5) The remaining amount is to be utilised in writing down Plant and Stock in the proportion to their book values.

You are required to show the Journal Entries and Balance Sheet after Capital Reduction.

OR

4 Write short notes : (any **three**)

12

- (1) Uses of Profit Prior to Incorporation.
- (2) Reasons for Internal Reconstruction.
- (3) The Provisions of Companies Act Relating to Capital Reduction.
- (4) Contingent Liabilities with Examples.
- (5) Vertical Balance Sheet with Imaginary Figures.