

**BH-3390**

Seat No. _____

B. Com. (Sem. VI) Examination**April / May - 2015****Corporate Accounting : Paper - II**Time : $2\frac{1}{2}$ Hours]

[Total Marks : 70

1 મંગલવાન લિ.નું તા. 31.3.2014 ના રોજનું કાયું સરવૈયું નીચે પ્રમાણે છે : 14

ઉધાર બાકી	રકમ (રૂ.)	જમા બાકી	રકમ (રૂ.)
શરૂનો સ્ટોક	40,000	ઈક્વિટી શેરમૂડી	
ખરીદી	2,00,000	(50000 ઈક્વિટી	
જકાત	10,000	શેર દરેક રૂ. 10નો)	5,00,000
પ્રત્યક્ષ મજૂરી	10,000	12%ની પ્રેફરન્સ	
પગાર	50,000	શેરમૂડી	3,00,000
વેચાણ અને		10%ના ડિબેન્ચર	2,00,000
વિતરણ ખર્ચા	30,000	વેચાણ	5,20,000
ફર્નિચર	1,00,000	આવકવેરાની જોગવાઈ	
મકાન	5,00,000	(1.4.'13)	80,000
મશીનરી	2,00,000	ડિબેન્ચર પરતનિધિ	50,000
મોટર કાર		સૂચિત ડિવિડન્ડ	
(1.9.2013)	1,00,000	(1.4.'13)	30,000
પાછલા વર્ષનો		ઘાલખાધ અનામત	10,000
આવક વેરો ચુકવ્યો	70,000	સામાન્ય અનામત	10,000
પાછલા વર્ષનું ડિવિડન્ડ		નફા-નુકસાન ફાળવણી	
ચુકવ્યું	20,000	ખાતું (1.4.'13)	80,000
વેચાણ વેરો ચુકવ્યો	10,000		
ડિબેન્ચર પરતનિધિના			
રોકાણો	50,000		
ડિબેન્ચર વટાવ	5,000		
ચંદ્ર કંપની લિ.ના શેરમાં			
રોકાણ (5000 ઈક્વિટી			
શેર દરેક રૂ. 10નો રૂ. 9			
શેરહીઠ ભરપાઈ)	45,000		
દેવાદારો	2,00,000		
લેણીહૂડી	60,000		
પાધડી	80,000		
	17,80,000		17,80,000

નીચેની વધારાની માહિતી ધ્યાનમાં લઈ મંગળયાન લિ.ના વાર્ષિક હિસાબો કંપની ધારાની જોગવાઈ પ્રમાણે તૈયાર કરો :

- (1) આખર માલના સ્ટોકની પડતર કિંમત રૂ. 50,000 છે. આ સ્ટોકમાંથી રૂ. 10,000ના માલની બજાર કિંમત રૂ. 5,000 છે.
- (2) વેચાણની રકમાં રૂ. 10,000નો માલ ગ્રાહકને પસંદ હોય તો રાખે નહીં તો પરત એ રીતે મોકલેલ તેનો સમાવેશ થાય છે. આ માલની પડતર કિંમત રૂ. 8,000 છે. ગ્રાહકોએ તા. 31.3.2014 સુધીમાં તેમનો નિર્ણય જણાવેલ નથી.
- (3) તા. 31.3.2013ના પૂરા થતા હિસાબી વર્ષની આવકવેરાની જવાબદારી રૂ. 75,000 થઈ છે. ચાલુ વર્ષનો આવકવેરો રૂ. 25,000ની જોગવાઈ કરો.
- (4) મકાન પર 4%, મશીનરી પર 10% અને મોટરકાર પર 12% વાર્ષિક ઘસારાની જોગવાઈ કરો.
- (5) ડિબેન્ચર પરતનિધિના રોકાણો પર મળવાપાત્ર વ્યાજ રૂ. 5,000 છે.
- (6) ડિબેન્ચર વટાવ 20% માંડી વાળો.
- (7) ચાલુ વર્ષના નફામાંથી રૂ. 50,000 સામાન્ય અનામત ખાતે ફાળવ્યા પછી સંચાલકોએ ઈક્વિટી શેર મૂડી પર 10% ડિવિડન્ડની ભલામણ કરી છે.

અથવા

- 1 નિલકંઠ કંપની લિ.ની સત્તાવાર થાપણ રૂ. 4,00,000 છે. જે રૂ. 10નો એક એવા 14 40,000 ઈક્વિટી શેરોમાં વહેંચાયેલી છે. તેમાંથી 24,000 શેર પૂરા ભરપાઈ થયેલા બહાર પાડ્યા છે. કંપનીના ચોપડે તા. 31.3.2014ના રોજની નીચેની બાકીઓ હતી :

ઉધાર બાકીઓ	રકમ રૂ.	જમા બાકીઓ	રકમ રૂ.
શરૂનો સ્ટોક	24,600	ડિબેન્ચર પરતનિધિ	18,000
રોકાણો	72,000	નફા-નુકસાન ખાતું	22,800
યંત્રો	1,50,000	ઈક્વિટી શેરમૂડી	2,40,000
જમીન-મકાન	90,000	વેચાણ	1,50,000
ખરીદી	60,000	શેર ટ્રાન્સફર ફી	1,200
ફર્નિચર	36,000	વટાવ	1,200
ડિબેન્ચર પરતનિધિ		લેણદારો	30,000
રોકાણો	18,000	દેવીહૂડીઓ	4,800
દેવાદારો	48,000	સામાન્ય અનામત	30,000

વચગાળાનું રિવિઝન્ડ	7,800	બેન્ક ઓવરડ્રાફ્ટ	30,000
વટાવ	3,000	માલ પરત	6,000
લેણીહૂડીઓ	9,000	ઘાલખાધ અનામત	3,000
મોટરકાર	13,200	5%ના રિબેન્ચર	48,000
સ્ટેશનરી સ્ટોક	600	આવકવેરાની જોગવાઈ	30,000
પ્રાથમિક ખર્ચા	3,000	પ્રોવિઝન્ડ ફંડ	9,000
છપામણી સ્ટેશનરી	3,200		
બેન્ક ઓવરડ્રાફ્ટનું વ્યાજ	3,900		
માલ પરત	12,000		
પ્રોવિઝન્ડ ફંડમાં ફાળો	4,200		
રિબેન્ચર વ્યાજ	1,800		
ઘાલખાધ	1,800		
આવકવેરો ચુકવ્યો	24,000		
ડિરેક્ટર ફી	2,400		
પગાર	13,000		
બેન્ક સિલક	9,900		
વીમા પ્રીમિયમ	3,600		
બાકી હપતા	3,000		
મજૂરી	6,000		
	6,24,000		6,24,000

નીચે આપેલી માહિતીના આધારે તમારે તા. 31.3.2014ના રોજ પૂરા થતા વર્ષના વાર્ષિક હિસાબો 1956 ના કંપની ધારાની જોગવાઈ પ્રમાણે તૈયાર કરવાના છે.

- (1) આખર સ્ટોક રૂ. 41,000 (બજાર કિંમત રૂ. 40,000 છે.)
- (2) પ્રાથમિક ખર્ચામાંથી રૂ. 500 માંડીવાળો.
- (3) યંત્ર પર 10% અને જમીન-મકાન પર 5% ઘસારો ગણો.
- (4) રૂ. 3,000 રિબેન્ચર પરતનિધિ ખાતે અને રૂ. 2,000 સામાન્ય અનામત ખાતે લઈ જાવ.
- (5) ડિરેક્ટરોએ 8% રિવિઝન્ડની ભલામણ કરેલ છે.
- (6) દેવાદારો પર 5% ઘાલખાધ અનામતની જોગવાઈ કરો.
- (7) અગાઉથી ચૂકવેલ પગાર રૂ. 1,000 અને મજૂરી ચૂકવવાની બાકી રૂ. 200 છે.

2 'A' લિ. અને 'B' લિ.ના તા. 31.3.2014ના રોજના પાકાં સરવૈયાં
નીચે મુજબ છે :

૧૪

મૂડી-દેવાં	'A' લિ. રૂ.	'B' લિ. રૂ.	મિલકત-લેણાં	'A' લિ. રૂ.	'B' લિ. રૂ.
શેરમૂડી :			પાઘડી	18,000	15,000
20000 ઈ. શેર દરેક			મકાન (પડતર કિંમતે)	1,00,000	20,000
રૂ. 10નો	2,00,000	-	મશીનરી		
6000 ઈ. શેર દરેક			(પડતર બાદ ઘસારો)	30,560	17,000
રૂ. 10નો		60,000			
અનામત ફંડ	20,000	-	દેવાદારો	50,000	14,600
12%ના ડિબેન્ચર	50,000	-	સ્ટોક	70,300	25,200
13%ના ડિબેન્ચર	-	10,000	બેન્કમાં રોકડ	36,140	-
શેર જપ્તી ખાતું	200	-	નફા-નુકસાન ખાતું	-	20,400
લેણદારો	15,215	35,800			
બેન્ક ઓવરડ્રાફ્ટ	-	6,400			
નફા-નુકસાન ખાતું	19,585	-			
	3,05,000	1,12,200		3,05,000	1,12,200

તા. 1.4.2014ના રોજ બંને કંપનીઓનું સંયોજન કરવાનું નક્કિ કર્યું અને નવી કંપની 'C' લિ.ની સ્થાપના કરવામાં આવી તેની સત્તાવાર મૂડી રૂ. 3,50,000 છે. જે દરેક રૂ. 10નો એક એવા શેરમાં વિભાજિત છે.

'A' લિ. માટે નીચેની શરતો નક્કિ કરવામાં આવી છે :

- (1) 'A' લિ.ના દરેક 4 શેરના બદલામાં નવી કંપનીના 5 શેર દરેક રૂ. 10નો પૂરેપૂરો ભરપાઈ તથા રૂ. 2,000 રોકડમાં ખરીદ કિંમત પેટે ચુકવવા.
- (2) ડિબેન્ચરહોલ્ડરોને નવી કંપનીના 10%ના ડિબેન્ચરો એ રીતે આપવા કે જેથી તેમને મળતી વ્યાજની આવક ચાલુ રહે.
- (3) નવી કંપની બધી જ મિલકતો અને દેવાં ચોપડે કિંમતે લઈ લે છે.

'B' લિ. માટેની શરતો :

- (1) 'B' લિ.ના 3 શેરના બદલામાં નવી કંપનીનો રૂ. 10નો પૂરેપૂરો ભરપાઈ શેર આપવો અને રૂ. 1,600 રોકડા આપવા.

(2) રિબેન્ચરહોલ્ડરોને નવી કંપનીના 10%ના રિબેન્ચરો એ રીતે આપવા કે જેથી તેમને મળતી વ્યાજની આવક ચાલુ રહે.

(3) નવી કંપની બધી જ મિલકતો અને દેવાં લઈ લે છે :

બંને કંપનીની ખરીદ કિંમતની ગણતરી કરો. અને નવી કંપનીના ચોપડામાં આમનોંધ આપો તથા સમાવેશ બાદનું પાકું સરવૈયું તૈયાર કરો.

અથવા

2 જય લિ. અને વિજય લિ.ના તા. 31.3.2014ના રોજના પાકાં સરવૈયાં ૧૪ નીચે પ્રમાણે છે :

જવાબદારી	જય લિ. રૂ.	વિજય લિ. રૂ.	મિલકતો	જય લિ. રૂ.	વિજય લિ. રૂ.
80000 ઈક્વિટી શેર			પાઘડી	1,52,000	48,000
દરેક રૂ. 10નો	8,00,000	-	જમીન-મકાન	4,00,000	2,00,000
40000 ઈક્વિટી શેર			પ્લાન્ટ-મશીનરી	2,40,000	-
દરેક રૂ. 10નો	-	4,00,000	પેટન્ટ્સ	68,000	1,56,000
અનામતો	2,32,000	1,40,000	સ્ટોક	1,04,000	72,000
નફા-નુકસાન ખાતું	88,000	60,000	દેવાદારો	1,68,000	1,40,000
લેણદારો	80,000	40,000	બેન્ક સિલક	68,000	24,000
	12,00,000	6,40,000		12,00,000	6,40,000

તા. 1.4.2014ના રોજ બંને કંપનીઓનું સંયોજન કરવાનું નક્કિ કરવામાં આવ્યું. નવી કંપની ધનશ્યામ લિ.ની રચના કરવામાં આવી જેની સત્તાવાર મૂડી રૂ. 20,00,000ની છે. જે 1,00,000 ઈક્વિટી શેર દરેક રૂ. 20નો તેમા વિભાજિત છે.

ખરીદ કિંમત નીચે મુજબ નક્કિ કરવામાં આવી :

(1) 60000 ઈક્વિટી શેર દરેક રૂ. 20નો નવી કંપનીના જય લિ. માટે.

(2) 32000 ઈક્વિટી શેર દરેક રૂ. 20નો નવી કંપનીના વિજય લિ. માટે.

ખરીદ કિંમતની ગણતરી કરો. બંને કંપનીની ચોખ્ખી મિલકત, પાઘડી/મૂડી અનામતની ગણતરી કરો. જય લિ.ના ચોપડામાં આમનોંધ લખો અને નવી કંપનીનું પાકું સરવૈયું તૈયાર કરો.

૩ તા. ૩૧મી માર્ચ, ૨૦૧૪ના રોજ પ્રિતમ લિ.ના ખાતાઓની બાકીઓ નીચે મુજબ હતી :

14

વિગત	રકમ	વિગત	રકમ
દરેક રૂ. 10નો એવા 6%ના		ફિહોલ મિલકતો	70,000
10,000 પ્રેક્. શેર	1,00,000	ફિહોલ મિલકત પર ઘસારો	14,000
દરેક રૂ. 10નો		સાંચા-યંત્રો	1,40,000
એવા 16,000		સાંચા-યંત્રો પર ઘસારો	30,000
ઈક્વિટી શેર	1,60,000	સ્ટોક (૩૧.૩.૨૦૧૪)	74,000
લેણદારો	26,000	દેવાદારો	17,500
15%ના ડિબેન્ચરો	50,000	નફા-નુકસાન ખાતું	
શેર પ્રીમિયમ ખાતે	30,000	(ઉધાર બાકી)	55,000
પાઘડી	10,000	ડિબેન્ચર વ્યાજ	
પેટન્ટ અને ટ્રેડમાર્ક	21,000	ચુકવવાનું બાકી	2,500
પ્રાથમિક ખર્ચા	25,000		

કંપનીનો મૂડી ઘટાડા અંગેનો ઠરાવ અદાલતે મંજૂર કર્યો છે. જે નીચે મુજબ છે :

- (1) પ્રેક્રન્સ શેરની કિંમત ઘટાડીને રૂ. 9 કરવી.
- (2) ઈક્વિટી શેરની કિંમત ઘટાડીને રૂ. 1.25 કરવી.
- (3) શેર પ્રીમિયમ ખાતાની બાકી અને અદૃશ્ય મિલકતોની બાકી લખી વાળવાની છે.
- (4) યંત્રોની કિંમત રૂ. 50,000 ગણવી.
- (5) પ્રેક્રન્સ શેર પર રિવિડન્ડ એપ્રિલ, 2010થી બાકી છે. તેના કુલ રૂ. 10 પેટે રૂ. 1.25નો ઈક્વિટી શેર આપવો.
- (6) ડિબેન્ચરહોલ્ડરોએ ડિબેન્ચર વ્યાજ પરનો હક્ક જતો કર્યો.

ઉપરના વ્યવહારો અંગે આમનોંધ લખો અને સુધારેલું પાકું સરવૈયું બનાવો.

અથવા

3 'સહજ' કંપની લિ.નું તા. 31.3.2014ના રોજનું પાકું સરવૈયું નીચે પ્રમાણે છે : 14

જવાબદારી	રકમ રૂ.	મિલકતો	રકમ રૂ.
35000 ઈક્વિટી શેર દરેક રૂ. 10નો તેવા	3,50,000	પાવડી	50,000
2,500 12%ના પ્રેફરન્સ શેર દરેક રૂ. 100નો તેવા	2,50,000	પેટન્ટ અને ટ્રેડમાર્ક	75,000
		જમીન અને મકાન	1,50,000
10% ના ડિબેન્ચર	50,000	પ્લાન્ટ અને મશીનરી	1,25,000
લેણદારો	92,500	સ્ટોક	1,00,000
ડિબેન્ચર પર ચડત વ્યાજ	7,500	દેવાદારો	60,000
		લેણીકુંડી	30,000
		રોકડ અને બેન્ક	15,000
		પ્રાથમિક ખર્ચા	75,000
		નફા-નુકસાન ખાતું	50,000
		જાહેરાત ઉપલક ખાતું	20,000
	7,50,000		7,50,000

અદાલતે મૂડી ઘટાડાની યોજનાને નીચેની શરતોએ મંજૂરી આપી :

- (1) ઈક્વિટી શેર રૂ. 3 સુધી ઘટાડવો.
- (2) પ્રેફરન્સ શેર રૂ. 60થી ઘટાડવો.
- (3) અદૃશ્ય અને અવાસ્તવિક મિલકતો માંડી વાળવી.
- (4) જમીન-મકાનની 50% રકમ ઘસારા તરીકે માંડી વાળો.
- (5) પ્લાન્ટ-મશીનરીની કિંમત રૂ. 1,00,000 સુધી માંડી વાળો.
- (6) સ્ટોક રૂ. 15,000ની કિંમતથી ઘટાડો અને ઘાલખાધના રૂ. 10,000 માંડીવાળો.
- (7) ડિબેન્ચરહોલ્ડરો તેમના ચડત વ્યાજનો અધિકાર જતો કરવા સહમત થયા છે.

ઉપરની યોજનાને અમલમાં મૂકવા જરૂરી આમનોંધ લખો અને કંપનીનું નવું પાકું સરવૈયું તૈયાર કરો.

4 'ઈન્વેન્ટરીઝ (માલ સ્ટોક)નું મૂલ્યાંકન' હિસાબી ધોરણ નં. 2 વિશે વિગતે સમજાવો. 14

અથવા

4 'પાકાં સરવૈયાંની તારીખ પછી ઉદ્ભવતી આકસ્મિકતા અને ઘટનાઓ' અંગે હિસાબી ધોરણ નં. 4 વિશે વિસ્તૃત નોંધ લખો. 14

5 ઘસારાના હિસાબો અંગેના હિસાબી ધોરણ નં. 6 ની વિગતે ચર્ચા કરો. 14

અથવા

5 મહેસૂલી આવકનું સંપાદન / માન્યતાઓ અંગેના હિસાબી ધોરણ નં. 9 વિશે સમજૂતી આપો. 14

ENGLISH VERSION

- 1 The Trial Balance sheet of 'Mangalyan' Ltd. on 31.3.2014 14
is as under :

Debit Balance	Amount Rs.	Credit Balance	Amount Rs.
Opening Stock	40,000	Equity share capital	
Purchase	2,00,000	(50000 equity shares	
Octroi	10,000	of Rs. 10 each)	5,00,000
Direct wages	10,000	12% preference	
Salary	50,000	share capital	3,00,000
Sales and		10% debenture	2,00,000
Distribution Exp.	30,000	Sales	5,20,000
Furniture	1,00,000	Provision for	
Building	5,00,000	Income tax (1.4.'13)	80,000
Machinery	2,00,000	Debenture	
Motor car		redemption fund	50,000
(1.9.2013)	1,00,000	Proposed	
Paid previous year		Dividend (1.4.'13)	30,000
Income Tax	70,000	Bad debts reserve	10,000
Paid last year		General reserve	10,000
dividend	20,000	Profit and Loss	
Sales Tax paid	10,000	– appropriation	
Debenture redemption		account (1.4.2013)	80,000
fund investment	50,000		
Debenture discount	5,000		
Investment in			
equity share			
of Chandra Ltd.			
(5000 equity shares			
of Rs. 10 each			
Rs. 9 paid up)	45,000		
Debenture	2,00,000		
Bills receivable	60,000		
Goodwill	80,000		
	17,80,000		17,80,000

After considering the following additional information prepare the final accounts of 'Mangalyan' Ltd. according to the Company Act provisions.

- (1) The cost price of closing stock is Rs. 50,000 out of this stock of Rs. 10,000 the market price is Rs. 5,000
- (2) The sales figure included goods worth Rs. 10,000 sent on sale or return the cost price of these goods is Rs. 8,000 customers have not informed their decision upto 31.3.2014.
- (3) The income tax liability for the accounting year ending 31.3.2013 is Rs. 75,000 provide income tax of Rs. 25,000 for the current year.
- (4) Provide depreciation at 4% on building, at 10% on machinery and at 12% on motorcar.
- (5) An interest receivable on debenture redumption fund investment is Rs. 5,000.
- (6) Write off debenture discount by 20%.
- (7) The management has recommended a dividend of 10% equity share capital after transferring of Rs. 50,000 to general reserve out of the current year profit.

OR

- 1 The 'Nilkanth' Co. Ltd. has an authorized capital of 14
Rs. 4,00,000 divided into 40000 equity share of Rs. 10 each
out of them 24000 equity share fully paid were issued. The
following balances were extracted from the books of company
as on 31.3.2014.

Debit Balances	Rs.	Credit Balances	Rs.
Opening		Debenture	
Stock	24,600	redemption fund	18,000
Investment	72,000	Profit & Loss A/c.	22,800
Machinery	1,50,000	Equity share capital	2,40,000

Land and Building	90,000	Sales	1,50,000
Purchase	60,000	Share transfer fee	1,200
Furniture	36,000	Discount	1,200
Debenture redemption		Creditors	30,000
fund investment	18,000	Bills Payable	4,800
Debtors	48,000	General Reserve	30,000
Interim Dividend	7,800	Bank overdraft	30,000
Discount	3,000	Purchase return	6,000
Bills receivable	9,000	Bad debt reserve	3,000
Motor car	13,200	5% Debenture	48,000
Stationary stock	600	Provision for	
Preliminary Expenses	3,000	income tax	30,000
Printing stationary	3,200	Provident Fund	9,000
Interest on bank			
overdraft	3,900		
Sales return	12,000		
Contribution in			
Provident Fund	4,200		
Interest on Debenture	1,800		
Bad debts	1,800		
Income tax paid	24,000		
Director fee	2,400		
Salaries	13,000		
Bank balances	9,900		
Insurance Premium	3,600		
Calls in arrears	3,000		
Wages	6,000		
	6,24,000		6,24,000

Prepare final accounts as on 31.3.2014 as per Company Act 1956 after taking into account the following additional information :

- (1) Closing stock Rs. 41,000 (market value is Rs. 40,000)
- (2) Write off preliminary expenses by Rs. 500.

- (3) Depreciate machinery by 10% and land building by 5%.
- (4) Transfer Rs. 3,000 to debenture redemption fund and Rs. 2,000 to general reserve.
- (5) The board of directors has proposed 8% dividend.
- (6) Provide 5% reserve for bad debts on debtors.
- (7) Prepaid salary is Rs. 1,000 and outstanding wages is Rs. 200.

2 The following are the balance sheets of two companies 14
'A' Ltd. and 'B' Ltd. as on 31.3.2014 :

<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>
Share capital :			Goodwill	18,000	15,000
20000 equity shares of Rs. 10 each	2,00,000	-	Building at cost	1,00,000	20,000
6000 equity shares of Rs. 10 each	-	60,000	Machinery at cost (less dep.)	30,560	17,000
Reserve Fund	20,000	-	Sundry debtors	50,000	14,600
12% Debenture	50,000	-	Stock	70,300	25,200
13% Debenture	-	10,000	Cash at bank	36,140	-
Forfeited share A/c.	200	-	Profit & loss A/c	-	20,400
Sundry creditors	15,215	35,800			
Bank Overdraft	-	6,400			
Profit and Loss A/c.	19,585	-			
	3,05,000	1,12,200		3,05,000	1,12,200

The two companies decided to amalgamate as on 1.4.2014 and a new company called 'C' Ltd. was formed with an authorized capital of Rs. 3,50,000 in shares of Rs. 10 each. The following terms were agreed upon :
For 'A' Ltd.

- (1) The consideration was 5 shares of Rs. 10 each fully paid in the new company in exchange for every 4 shares in 'A' Ltd. and Rs. 2,000 in cash.
- (2) The debentureholders were to be allotted such debentures in the new company bearing interest at 10% per annum as would bring them the same amount of interest.
- (3) The company to take over all assets and liabilities as their book value.

For 'B' Ltd:

- (1) The consideration was one share of Rs. 10 each fully paid in the new company in exchange for every 3 shares in 'B' Ltd. and Rs. 1,600 in cash.
- (2) The debenture holders were to be allotted such debentures in the new company bearing interest at 10% per annum as would bring them the same amount of interest.
- (3) The new company to take over all the assets and liabilities at book values.

Calculate purchase consideration of both the companies and pass necessary journal entries in the book of new company and also prepare its initial balance sheet.

OR

2 Following are the Balance Sheet of Jay Ltd. and Vijay Ltd. as on 31.3.2014.

14

<i>Liabilities</i>	<i>Jay Ltd. Rs.</i>	<i>Vijay Ltd. Rs.</i>	<i>Assets</i>	<i>Jay Ltd. Rs.</i>	<i>Vijay Ltd. Rs.</i>
80000 equity shares each of Rs. 10	8,00,000	-	Goodwill	1,52,000	48,000
40000 equity shares each of Rs. 10	-	4,00,000	Land & Building	4,00,000	2,00,000
Reserve	2,32,000	1,40,000	Plant & Machinery	2,40,000	-
Profit & Loss A/c.	88,000	60,000	Patents	68,000	1,56,000
Creditors	80,000	40,000	Stock	1,04,000	72,000
			Debtors	1,68,000	1,40,000
			Bank Balance	68,000	24,000
	12,00,000	6,40,000		12,00,000	6,40,000

Both companies decided to amalgamate on 1.4.2014. A new company 'Ghanshyam' Ltd. was formed having an authorized equity capital of Rs. 20,00,000 divided into 1,00,000 equity share each of Rs. 20.

Purchase consideration was determined as follows :

- (1) 60000 equity shares of new company at Rs. 20 each for Jay Ltd.
- (2) 32000 equity shares of new company at Rs. 20 each for Vijay Ltd.

You are required to calculate the purchase consideration.
Net assets and goodwill or capital reserve of both companies.
Pass necessary journal entries in the books of Jay Ltd. and
Balance sheet after implementation of the scheme.

- 3 The balance as on 31st March 2014 of 'Preetam' Ltd. 14
are as under :

<i>Particulars</i>	<i>Rs.</i>	<i>Particulars</i>	<i>Rs.</i>
10000 6% pref. shares each of Rs. 10	1,00,000	Freehold assets (cost price)	70,000
16000 equity shares each of Rs. 10	1,60,000	Depreciation on freehold assets	14,000
Creditors	26,000	Plant and Machinery	1,40,000
15% Debentures	50,000	Depreciation on Plant and Machinery	30,000
Securities Premium A/c.	30,000	Stock (31.3.2014)	74,000
Goodwill	10,000	Debtors	17,500
Patent and trade mark	21,000	Profit and Loss Account	55,000
Preliminary expenses	25,000	Outstanding int. on debentures	2,500

The company has passed following resolution :

- (1) The value of preference share is to be reduced to Rs. 9.
- (2) The value of equity shares is to be reduced to Rs. 1.25.
- (3) Share premium and invisible assets accounts are to be written off.

- (4) Plant and machinery valued at Rs. 50,000
- (5) Dividend on preference shares is outstanding from April 2010. Ordinary share of Rs. 1.25 is to be given per Rs. 10 Pre. Share dividend.
- (6) Debentureholders have waived their right of interest.

Pass necessary journal entries and prepare new balance sheet.

OR

3 Balance sheet of 'Sahaj' Ltd. as under at 31.3.2014 : 14

<i>Liabilities</i>	<i>Amount</i>	<i>Assets</i>	<i>Amount</i>
35000 equity shares of Rs. 10 each	3,50,000	Goodwill	50,000
2500 12% preference shares of Rs. 100 each	2,50,000	Patent and trade mark	75,000
10% Debentures	50,000	Land and Building	1,50,000
Creditors	92,500	Plant and Machinery	1,25,000
Interest accrued in debentures	7,500	Stock	1,00,000
		Debentures	60,000
		Bills receivable	30,000
		Cash and bank	15,000
		Preliminary expenses	75,000
		Profit and Loss Account	50,000
		Advertisement suspense A/c.	20,000
	7,50,000		7,50,000

The Court sanctioned a scheme regarding reduction of capital with following condition :

- (1) The equity share is to be reduced to Rs. 3.
- (2) The preference share is to be reduced by Rs. 60.
- (3) Invisible and fictitious assets are to be written off.
- (4) Land and building is to be depreciated by 50%.
- (5) Plant and machinery is to be reduced to Rs. 1,00,000.

- (6) Stock is to be reduced by Rs. 15,000 and Rs. 10,000 is to be written off as bad debts.
- (7) The debentureholders agreed to forgo the accrued interest on debentures.

Journalise the transactions for implementing the above scheme and prepare the new balance sheet thereafter.

- 4 Give explanation of accounting standard no. 2 about 'Valuation of inventories'. 14

OR

- 4 Write on detail of accounting standard no. 4 about contingencies and events occurring after the balance sheet date. 14

- 5 Discuss detail of accounting standard no. 6 for 'depreciation accounting'. 14

OR

- 5 Give explanation of accounting standard no. 9 about 'revenue recognition'. 14

