

[83/85]
[60]

SEAT No. _____

No. of Printed Pages: 06

**SARDAR PATEL UNIVERSITY****B.COM, EXAMINATION : IIIrd SEMESTER****WEDNESDAY, DATE: 16th November 2022****SESSION: NOON, TIME: 02:00 P. M. to 05:00 P.M.****SUBJECT/COURSE CODE: UB03DCOM51/UB03DCOM21. PAPER NO:-V****SUBJECT/COURSE TITLE: ADVANCED ACCOUNTING -V****Total Weightage/Marks:70**

નોંધ: જમણી બાજુના અંક ગુણ દર્શાવે છે.

પ્રશ્ન-૧. એસકે લિ.ની સ્થાપના ૧લી એપ્રિલ ૨૦૨૦ ના રોજ થઈ હતી. જેમણે મેસર્સ (૧૮) એસ અને કે નો ચાલુ ધંધો ખરીદ્યો હતો. જેની સત્તાવાર મૂડી રૂ.૩૦,૦૦,૦૦૦, જે ૩૦,૦૦૦ ઇક્વિટી શેર દરેક રૂ.૧૦૦ નો એક એવા શેરમાં વહેંચાયેલી છે. પેઢીનું પાકું-સરવૈયું તા.૩૧-૩-૨૦૨૧ ના રોજનું નીચે મુજબ હતું.

જવાબદારીઓ	રકમ રૂ.	મિલકતો	રકમ રૂ.
મૂડી:		મકાન	૪,૦૦,૦૦૦
એસ-૮,૦૦,૦૦૦		મશીનરી	૫,૦૦,૦૦૦
કે- ૫,૦૦,૦૦૦	૧૩,૦૦,૦૦૦	સ્ટોક	૩,૫૦,૦૦૦
અનામત ફંડ	૨,૦૦,૦૦૦	દેવાદારો	૨,૮૦,૦૦૦
લેણદારો	૩,૦૦,૦૦૦	રોકાણો	૨,૪૦,૦૦૦
દેવીફંડી	૫૦,૦૦૦	રોકડ	૩૦,૦૦૦
બેંક લોન	૫૦,૦૦૦	લેણીફંડી	૧,૦૦,૦૦૦
	<u>૧૬,૦૦,૦૦૦</u>		<u>૧૬,૦૦,૦૦૦</u>

નીચેની શરતોએ ધધો ખરીદવામાં આવ્યો.

(૧). મકાન અને સ્ટોક અનુક્રમે રૂ.૪,૫૦,૦૦૦ અને રૂ.૩,૨૦,૦૦૦ ની કિમતે લઈ લેવામાં

આવ્યા અને બાકીની મિલકતો ચોપડે કિમતે લઈ લેવામાં આવી.

(૨). પેઢીની પાઘડીનું મુલ્ય રૂ.૧,૫૦,૦૦૦ આંકવામાં આવ્યું.

(૩). પેઢીની બધી જ જવાબદારીઓ લઈ લેવામાં આવી.

(૪). ખરીદકિમત ૧૨,૦૦૦ ઇક્વિટી શેરો રૂ.૧૦૦ નો એક એવા ૨૦% ના પ્રીમિયમ થી અને ૫%ના ૨,૦૦,૦૦૦રૂ.ના ડીબેન્યરો અને બાકીની રકમ રોકડમાં ચુકવવામાં આવી.

બાકીના ઇક્વિટી શેરો જાહેર જનતા માટે ૨૦% ના પ્રીમિયમે બહાર પાડવામાં આવ્યા. જેની બધીજ રકમ ચૂકવાઈ ગઈ.

એસકે લિ. ના ચોપડે આમનોંધ લખો અને કંપની નું પાકું-સરવૈયું બનાવો.

(P.T.O.)

અથવા

પ્રશ્ન-૧.(અ). ટુકનોંધ લખો. ખરીદકિમત.

(૦૬)

પ્રશ્ન-૧.(બ). ગિરનારીલિ. એ વિજય બ્રધર્સ નો ધંધો તા.૧-૪-૨૦૨૧ ના રોજ ખરીદ્યો.

(૧૨)

કંપનીએ રૂ.૧૮,૦૦,૦૦૦ ના દેવાદારો પાસેથી ઉઘરાણી કરવાનું અને રૂ.૧૦,૮૦,૦૦૦ ના લેણદારો ને ચૂકવવાનું પેઢી વતી સ્વીકાર્યું. અને કંપની દેવાદારો પાસેથી કરેલી ઉઘરાણીના ૫% કમીશન અને લેણદારો ને કરેલી ચૂકવણીના ૩% કમીશન મેળવવા સંમત થઈ. દેવાદારો માં રૂ.૨,૦૦,૦૦૦ ની ધાલખાધ થઈ અને દેવાદારો ને ૫% વટાવ આપ્યો. દેવાદારો માં રૂ. ૪,૦૦,૦૦૦ હજુ ઉઘરાવવાના બાકી છે. જ્યારે લેણદારોમાં રૂ.૪૦,૦૦૦ ઓછા કરી તેમને ૫% વટાવે ચૂકવ્યા.

કંપની એ તેનું કમીશન કાપીને બાકીની રકમ પેઢીને ચૂકવી આપી એમ સમજી કંપની ના ચોપડે આમનોધ લખો અને વેચનાર નું ઉપલક ખાતું બનાવો.

પ્રશ્ન.૨. વિકે લિ. ની નોધણી તા. ૧લી મે, ૨૦૨૧ના રોજ થઈ જેમણે શાહ એન્ડ બ્રધર્સ(૧૭)

નો ચાલુ ધંધો તા. ૧/૧/૨૦૨૧ ના રોજ ખરીદી લીધો હતો.

તા. ૩૧/૧૨/૨૦૨૧ ના રોજ પુરા થતા વર્ષ નું નફાનુકસાન ખાતું નીચે મુજબ છે.

વિગત	રકમરૂ.	વિગત	રકમરૂ.
ઓડીટ ફી	૪૫,૦૦૦	કાચોનફો	૧૧,૬૪,૦૦૦
ભાડું અને વેરા	૯૦,૦૦૦	રોકાણોપર વ્યાજ	૩૬,૦૦૦
ગાડાભાડું	૧૪,૦૦૦		
રોકાણોના વેચાણ પર ખોટ	૧૧,૨૦૦		
પ્રાથમિક ખર્ચાઓ	૧,૧૮,૦૦૦		
પગાર (મેનેજરની પગાર રૂ. ૮૫,૦૦૦ સહિત)	૩,૩૧,૦૦૦		
છપામણી ખર્ચ	૧૮,૦૦૦		
ડીબેન્ચર પર વ્યાજ	૨૫,૦૦૦		
કમીશન	૩૦,૮૦૦		
ધાલખાધ	૯૧,૦૦૦		
બાહેધરી કમીશન	૨૬,૦૦૦		
ચોખ્ખો નફો	૪,૦૦,૦૦૦		
	<u>૧૨,૦૦,૦૦૦</u>		<u>૧૨,૦૦,૦૦૦</u>

નીચેની માહિતી ધ્યાનમાં લઈને નોંધણી પહેલા અને પછીનો નફો કે નુકસાન દર્શાવતું પત્રક તૈયાર કરો.

૧. કાચા નફાનો દર વર્ષ દરમિયાન એકસરખો રહ્યો છે.
૨. જાન્યુઆરી થી જુન સુધીનું વેચાણ માસિક સરેરાશ વેચાણથી ૧.૫ ગણું હતું જ્યારે ડીસેમ્બર માસ નું વેચાણ માસિક સરેરાશથી બમણું હતું.
૩. ઘાલખાધ માં જાન્યુઆરી ૨૦૨૧ ના વેચાણ ની ઘાલખાધ રૂ. ૭,૦૦૦ ની વસુલાત પછીની છે.
૪. મેનેજર નો પગાર ૧ લી મે ૨૦૨૧ થી માસિક રૂ. ૨,૦૦૦ થી વધેલ છે.
૫. રોકાણો તા.૧/૪/૨૦૨૧ ના રોજ વેચ્યા હતા.

અથવા

- પ્રશ્ન.૨. જયરાજ લિ. ની નોંધણી તા. ૧લી એપ્રિલ, ૨૦૨૧ ના રોજ થઈ જેમણે રાહી (૧૭) ટ્રેડર્સ નો ચાલુ ધંધો તા. ૧/૧/૨૦૨૧ના રોજ ખરીદી લીધો હતો. નીચેની બાકી તા. ૩૧/૧૨/૨૦૨૧ ના રોજ પુરા થતા વર્ષના નફાનુકસાન ખાતા માંથી મેળવવામાં આવી છે.

વિગત	રકમરૂ.	વિગત	રકમરૂ.
જાહેરાત ખર્ચા (૭૫% સ્થિર)	૨,૮૦,૦૦૦	મેનેજરનો પગાર	૧,૪૦,૦૦૦
વહીવટી ખર્ચા	૮૦,૦૦૦	ડિરેક્ટર ની ફી	૧૪,૫૦૦
પગાર	૩૬,૦૦૦	પ્રાથમિક ખર્ચા	૫,૫૦૦
ખરીદકિમત પર વ્યાજ	૨૮,૦૦૦	ઘસારો	૧૨,૦૦૦
ઘાલખાધ (૩૧મી માર્ચ ૨૦૨૧ સુધી રૂ. ૧૦,૦૦૦)	૨૧,૦૦૦	ડીલવરી વાન પર ઘસારો	૭,૦૦૦

અન્ય માહિતી:

૧. વેચાણ પર કાચા નફાનો દર ૨૫ % વર્ષ દરમિયાન જાળવી રાખ્યો છે. વેચેલામાલની કિંમત રૂ. ૨૮,૪૦,૦૦૦/- હતી.
૨. ખરીદ કિમત તા. ૧/૫/૨૦૨૧ ના રોજ ચૂકવાઈ છે.
૩. મેનેજર નો પગાર વાર્ષિક રૂ. ૧,૨૦,૦૦૦ હતો તે ૧ લી મે ૨૦૨૧ થી માસિક રૂ. ૧૨,૫૦૦ ચૂકવવાનું નક્કી થયેલ છે.
૪. ૩૧મી માર્ચ ૨૦૨૧ સુધી ત્રણ કર્મચારી કામ કરતા હતા, ત્યાર બાદ પાંચ કર્મચારી કામ કરતા હતા.

૫. પ્રથમ છ માસ નું માસિક સરેરાશ વેચાણ પછીના છ માસના માસિક સરેરાશ વેચાણના ૭૫% હતું.

નોંધણી પહેલા અને પછીના નફાનું પત્રક તૈયાર કરો.

પ્રશ્ન-૩. એમકે લિ નું ૩૧-૩-૨૦૨૧ ના રોજનું પાકું સરવૈયું નીચે મુજબ છે.

(૧૮)

જવાબદારીઓ	રકમ	મિલકતો	રકમ
રૂ. ૧૦ નો એક એવા ઇક્વિટી શેરો, પૂર્ણ ભરપાઈ	૧૮,૦૦,૦૦૦	પાછડી	૧, ૮૦,૦૦૦
૮% ના પ્રેફરન્સ શેરો રૂ. ૧૦૦નો એક-એવા, પૂર્ણ ભરપાઈ	૪, ૫૦,૦૦૦	ફી હોલ્ડ મિલકતો	૯, ૦૦,૦૦૦
૯ % ના ડીબેન્ચર	૪, ૮૦,૦૦૦	પ્લાન્ટ	૩, ૦૦,૦૦૦
ડીબેન્ચર પર ચઢેલું વ્યાજ	૪૩, ૨૦૦	પેટન્ટસ	૧,૬૫,૦૦૦
લેણદારો	૨, ૨૬, ૮૦૦	રોકાણો	૧,૮૦,૦૦૦
		સ્ટોક	૪, ૫૦,૦૦૦
		દેવાદારો	૫, ૧૦,૦૦૦
		પ્રાથમિક ખર્ચા	૧,૦૫,૦૦૦
		નફા-નુકસાનખાતું	૨, ૧૦,૦૦૦
	૩૦,૦૦,૦૦૦		૩૦,૦૦,૦૦૦

નીચેની મૂડીઘટાડાની યોજના મંજૂર કરવામાં આવી.

૧. પ્રેફરન્સ શેરો રૂ. ૬૦ સુધી ઘટાડવા.
૨. ઇક્વિટી શેરો રૂ. ૪ થી ઘટાડવા.
૩. ડીબેન્ચર હોલ્ડરો તેમનું ચઢેલું ડીવીડન્ડ જતું કરવા સંમત થયા.
૪. ડીબેન્ચર હોલ્ડરો તેમના લેણા પેટે અંશતઃ ચુકવણી તરીકે ફી હોલ્ડ મિલકતો (ચોપડે કિંમત રૂ. ૨,૫૦,૦૦૦) રૂ. ૩,૦૦,૦૦૦ ની કિંમતે લેવા સંમત થયા.
૫. બાકીની ફી હોલ્ડ મિલકતો નું મુલ્ય રૂ. ૮,૦૦,૦૦૦ ગણવામાં આવ્યું.
૬. રોકાણો રૂ. ૨,૫૦,૦૦૦ માં વેચવામાં આવ્યા.
૭. પ્રેફરન્સ શેર પર છેલ્લા ત્રણ વર્ષથી ડીવીડન્ડ ચૂકવાયું નથી. તેઓ ચઢેલું ડીવીડન્ડ નો અર્ધા ભાગનું જતું કરવું અને બાકીનું ડીવીડન્ડની રકમ માટે રૂ.૬ નો એક એવા નવા ઇક્વિટી શેરો લેવા સંમત થયા.
૮. બધી અદ્રશ્ય અને અવાસ્તવિક મિલકતો માંડી વાળવી.
૯. પુનઃ રચના ખર્ચા રૂ. ૨૦,૦૦૦ થયો.

૧૦. બાકીની રકમનો ઉપયોગ પ્લાન્ટ અને સ્ટોક ને તેની કિંમતના પ્રમાણમાં લખી વાળવા કરવો.

કંપની ના ચોપડે ઉપરના વ્યવહારોની આમનોંધ લખો અને મુડીઘટાડા પછીનું પાકું સરવૈયું બનાવો.

અથવા

પ્રશ્ન-૩.૩૬૧ લિ નું ૩૧-૩-૨૦૨૧ ના રોજનું પાકું સરવૈયું નીચે મુજબ છે.

(૧૮)

જવાબદારીઓ	રકમ	મિલકતો	રકમ
રૂ. ૧૦ નો એક એવા ઇક્વિટી શેરો	૧૨,૦૦,૦૦૦	પાઘડી	૨,૪૦,૦૦૦
૧૦% ના પ્રેફરન્સ શેરો રૂ. ૧૦ નો એક-એવા	૮,૦૦,૦૦૦	પેટન્ટ	૪૦,૦૦૦
૧૦% ના ડીબેન્ચર	૪,૦૦,૦૦૦	જમીન અને મકાન	૩,૬૦,૦૦૦
ડીબેન્ચર પર ચઢેલું વ્યાજ	૨૦,૦૦૦	યંત્રો	૬,૪૦,૦૦૦
લેણદારો	૪,૬૦,૦૦૦	સ્ટોક	૩,૨૦,૦૦૦
શેરપ્રીમીયમ	૨૦,૦૦૦	દેવાદારો	૫,૬૦,૦૦૦
		રોકડ અને બેંક સિલક	૧,૦૦,૦૦૦
		નફા-નુકસાનખાતું (ખોટ)	૬,૪૦,૦૦૦
	૨૯,૦૦,૦૦૦		૨૯,૦૦,૦૦૦

નીચેની મૂડીઘટાડાની યોજના અદાલત દ્વારા મંજૂર કરી અમલમાં મુકવામાં આવી.

૧. દરેક ઇક્વિટી શેરો રૂ. ૯ થી ઘટાડવા અને દરેક પ્રેફરન્સ શેરો રૂ. ૬ થી ઘટાડવા.

૨. ડીબેન્ચરહોલ્ડરો તેમનું ચડેલું ડીવીડન્ડ જતું કરવા સંમત થયા.

૩. અદ્રશ્ય અને અવાસ્તવિક મિલકતો માંડી વાળવી.

૪. અન્ય મિલકતો નીચે મુજબ ઘટાડવી.

જમીન મકાનની કિંમત રૂ. ૫૦,૦૦૦,

યંત્રો રૂ. ૨,૯૦,૦૦૦,

સ્ટોક રૂ. ૧,૮૦,૦૦૦

કંપનીના ચોપડે ઉપરના વ્યવહારોની આમનોંધ લખો અને મુડીઘટાડા પછીનું પાકું સરવૈયું બનાવો.

જવાબદારીઓ	રકમ રૂ.	મિલકતો	રકમ રૂ.
૬% ના પ્રેફરન્સ શેરો દરેક રૂ. ૧૦૦ નો એક એવા	૧,૦૦,૦૦૦	જમીન અને મકાન	૨૦૦,૦૦૦
૨,૦૦૦, ઇક્વિટી શેરો દરેક રૂ. ૧૦૦ નો એક એવા	૨,૦૦,૦૦૦	પ્લાન્ટ અને મશીન	૨,૨૦,૦૦૦
૩,૦૦૦, ઇક્વિટી શેરો દરેક રૂ. ૧૦૦ નો એક એવા રૂ. ૫૦ ભરપાઈ	૧,૫૦,૦૦૦	સ્ટોક	૧,૦૦,૦૦૦
તારણવળી લોન ૬% ના ડીબેન્ચર	૧,૦૦,૦૦૦	દેવાદારો	૧,૦૦,૦૦૦
અન્ય લોન (મકાન પર મોર્ગેજ)	૧,૦૦,૦૦૦	બેંકમાં રોકડ	૩૦,૦૦૦
લેણદારો	૪૦,૦૦૦	નફા-નુકસાન ખાતું	૫૦,૦૦૦
આવકવેરો	૧૦,૦૦૦		
	૭,૦૦,૦૦૦		૭,૦૦,૦૦૦

તા: ૧/૧/૨૦૨૨ ના રોજ સ્વેચ્છિક વિસર્જન કર્યું. પ્રેફરન્સ શેર ડીવીડન્ડ ત્રણ વર્ષ થી ચૂકવાયું નથી. જે વિસર્જન વખતે ચૂકવાશે.

મિલકતોના ઉપજ્યા:

જમીન અને મકાન (લેણદારો એ ઉપજાવ્યા) રૂ. ૨,૪૦,૦૦૦

પ્લાન્ટ અને મશીન રૂ. ૧,૮૦,૦૦૦, સ્ટોક રૂ. ૭૦,૦૦૦

દેવાદારો રૂ. ૬૦,૦૦૦

વિસર્જનખર્ચ રૂ. ૮,૦૦૦ થયો. લીકવીડેટર નું મહેનતાણું તેમણે ઉપજાવેલ મિલકતોની કિંમતના ૨% અને બિનસલામત લેણદારો ને ચૂકવેલ રકમના ૩% મેળવવા હકદાર છે. બધી ચૂકવણી ૩૦ મી જુન ૨૦૨૨ ના રોજ થઈ.

લીકવીડેટર નું છેવટનું આવક અને જાવકનું પત્રક તૈયાર કરો.

અથવા

પ્રશ્ન-૪(અ). સમજાવો: સ્વેચ્છિક વિસર્જનના સંજોગો.

(૦૭)

(બ). ચર્ચો: પસંદગીના લેણદારો

(૦૫)

(ક). વર્ણવો: લીકવીડેટર નું મહેનતાણું

(૦૫)

83/85
Eng

SEAT No. _____

No. of Printed Pages: 05



SARDAR PATEL UNIVERSITY
B.COM, EXAMINATION : IIIrd SEMESTER

WEDNESDAY, DATE: 16th November 2022

SESSION: NOON, TIME: 02:00 P.M. to 05:00 P.M.

SUBJECT/COURSE CODE: UB03DCOM51/UB03DCOM21. PAPER NO:-V

SUBJECT/COURSE TITLE: ADVANCED ACCOUNTING -V

Total Weightage/Marks:70

Note: Figure to the right indicate full marks of the questions.

Que. 1. SK Ltd. Was formed on 1st April 2020 to acquire the running business of (18)

M/s. S and K with an authorized capital of Rs.30,00,000 divided in to 30,000 Equity Shares of Rs.100 each. The Balance sheet of the old firm as on 31-3-2021 as follows.

Liabilities	Amt. Rs.	Assets	Amt. Rs.
Capital:		Building	4,00,000
S- 8,00,000		Machinery	5,00,000
K- <u>5,00,000</u>	13,00,000	Stock	3,50,000
Reserve fund	2,00,000	Debtors	2,80,000
Creditors	3,00,000	Investments	2,40,000
Bills Payable	50,000	Cash	30,000
Bank Loan	50,000	Bills Receivables	1,00,000
	-----		-----
	<u>19,00,000</u>		<u>19,00,000</u>

The business was taken over on the following terms:

1. Building and Stock to be taken over at Rs. 4,50,000 and Rs. 3,20,000 respectively and other assets to be taken at their book values.
2. Goodwill of the firm to be valued at Rs. 1,50,000.
3. All the liabilities of the firm to be taken over.
4. Purchase consideration was to be satisfied by issue of 12,000 Equity Shares of Rs. 100 each at a premium of 20 %, Rs.2,00,000 in 6 % Debentures and balance in cash.

The remaining shares are issued to the public at a premium of 20 % which were fully paid up.

Draft journal entries in the books of SK Ltd. and give the balance Sheet of the Company.

OR

Que.1(A). Write shortnote: Purchase Consideration.

(06)

Que.1(B). Gimari Limited has purchased the business of Vijay Bros. on 1-4-2021.

(12)

Company agreed to collect the debtors of Rs. 18,00,000, to pay off the creditors of Rs. 10,80,000 on behalf of the vendors and also agreed to get 5% commission on the amount collected and 3% commission on the amount paid off. Bad debts was for Rs.

(1)

(P.T.O.)

2,00,000 and 5% discount was allowed to debtors and Rs. 4,00,000 is yet to be collected. While creditors were written off by Rs. 40,000 and discount was allowed @ 5%.

Give journal entries and prepare Vendor's Suspense A/c in the books of company. Assume that vendors are paid off the amount collected after deducting commission.

Que. 2 . VK Ltd. Was incorporated on 1st May 2021 to take over the business of (17) Shah and brothers from 1st January 2021.

Profit and Loss Account for the year ended on 31st December 2021.

Particulars	Rs.	Particulars	Rs.
To Audit fees	45,000	By Gross Profit	11,64,000
To Rent & Taxes	90,000	By Interest on investment	36,000
To Carriage	14,000		
To Loss on sale of investment	11,200		
To Preliminary expenses	1,18,000		
To Salaries(Include managers salary of Rs.85,000)	3,31,000		
To Printing charges	18,000		
To Interest on Debentures	25,000		
To Commission	30,800		
To Bad Debts	91,000		
To Underwriting Commission	26,000		
To Net Profit	4,00,000		
	12,00,000		12,00,000

After considering the following information prepare a statement showing profit prior to and after incorporation.

1. Gross Profit ratio was constant throughout the year.
2. Sales for January to June were 1.5 times the average monthly sales while sales for December were twice the average monthly sales.
3. Bad Debts are shown after adjusting a recovery of Rs.7,000 of Bad Debts for a sale made in January 2021.
4. Manager's salary was increased by Rs.2,000 per month from 1st May 2021.
5. Investments were realised in April 2021.

OR

Que.2. Jayraj Ltd. Was registered on 1st April 2021 to acquire the running (17)

Business of Rahi Treders as from 1st January 2021. Following balances extracted in the Profit and Loss Account of company for the year ended on 31st December 2021.

Particulars	Rs.	Particulars	Rs.
Advertisement Exp (75 % Fixed)	2,80,000	Manager's Salary	1,40,000
Administrative Expenses	80,000	Director's fees	14,500
Salaries	36,000	Preliminary Expenses	5,500
Interest on purchase consideration	28,000	Depreciation	12,000
Bad Debts (Rs. 10,000 up to 31 st March 2021)	21,000	Depreciation on Delivery van	7,000

Other Informations:

1. The rate of Gross Profit on Sales was 25% maintained for the whole year. Cost of Goods Sold was Rs. 29,40,000.
2. Purchase Consideration was satisfied on 1st May 2021.
3. Manager was drawing salary of Rs. 1,20,000 per annum. It was decided to pay him Rs.12,500 per month from 1st May 2021.
4. Up to 31st March 2021 three employees were working but after that there were five employees working.
5. The average monthly sales for the first six months were 75% of the average monthly sales of remaining six months.

Prepare a statement showing the amount of pre and post incorporation profit.

Que.3. The Balance Sheet of MK Ltd. as on 31-3-2021 is under: (18)

Liabilities	Rs.	Assets	Rs.
Equity Shares of Rs. 10 each fully paid	18,00,000	Goodwill	1,80,000
8% Preference Shares of Rs. 100 each fully paid	4,50,000	Freehold Property	9,00,000
9% Debentures	4,80,000	Plant	3,00,000
Outstanding Interest on Debentures	43,200	Patents	1,65,000
Creditors	2,26,800	Investments	1,80,000
		Stock	4,50,000
		Debtors	5,10,000
		Preliminary Exp.	1,05,000
		Profit and Loss A/c.	2,10,000
	30,00,000		30,00,000

A scheme of capital reduction as approved by the court was as under:

(3)

(P.T.O)

- 1) Preference shares to be reduced to Rs. 60 each.
- 2) Reduce Rs. 4 per Equity shares.
- 3) Debentures holders to waive their outstanding interest.
- 4) Debentures holders agreed to take over freehold property (book value Rs. 2,50,000) at a valuation of Rs. 3,00,000 in part payment of their holding.
- 5) Remaining freehold property to be re-valued at Rs. 8,00,000.
- 6) Investments are sold for Rs. 2,50,000.
- 7) The dividend on preference shares was in arrears for the last three years. They agreed to waive half of their arrear dividend and for the remaining amount they agreed to accept new equity shares of Rs.6 each.
- 8) All invisible and intangible assets to be written off.
- 9) The reconstruction expenses amounted to Rs. 20,000.
- 10) The remaining account is to be utilised in writing down plant and stock in the proportion of their values.

Pass the journal entries to record the above transaction in the books of the company and prepare the Balance Sheet thereafter.

OR

Que.3. Following is the Balance Sheet of Roohi Ltd as on 31-3-2021.

(18)

Liabilities	Amt (Rs.)	Assets	Amt (Rs.)
Equity Shares of Rs. 10 each	12,00,000	Goodwill	2,40,000
10 % Pref. Shares of Rs. 10	8,00,000	Patents	40,000
10% Debentures	4,00,000	Land & Building	3,60,000
Outstanding Interest on Debentures	20,000	Machinery	6,40,000
Creditors	4,60,000	Stock	3,20,000
Shares Premium	20,000	Debtors	5,60,000
		Cash and Bank	1,00,000
		Profit and Loss A/C (loss)	6,40,000
	29,00,000		29,00,000

Following scheme of Capital Reduction was sanctioned by the court :--

1. Each equity share to be reduced by Rs. 9 and each preference share to be reduced by Rs.6.
2. Debenture holders forego their outstanding interest.
3. Invisible and intangible assets are to be written off.
4. Other Assets are to be reduced as under :

Land and Building by Rs. 50,000, Machinery by Rs. 2,90,000,
Stock by Rs.1,80,000

Journalise the above transactions and prepare new balance sheet after the implementation of the scheme.

Que.4. Balance Sheet of Sagar Ltd. as on 31.12.21.

(17)

Liabilities	Rs.	Assets	Rs.
6% Pref. Shares of Rs. 100 each	1,00,000	Land & Building	2,00,000
2000 Equity shares of Rs. 100 each	2,00,000	Plant & Machine	2,20,000
3000 Equity shares of Rs. 100 each Rs. 50 paid	1,50,000	Stock	1,00,000
Secured loan:		Debtors	1,00,000
6% debentures	1,00,000	Cash at bank	30,000
Other (Mortgage on building)	1,00,000	P & L A/c	50,000
Creditors	40,000		
Income Tax	10,000		
	7,00,000		7,00,000

The company went into liquidation on 1.1.22. The preference dividends were in arrears for three years. The arrears payable on liquidation.

The assets realized:	Rs.
Land and building (Creditors realized)	2,40,000
Plant and Machine	1,80,000
Stock	70,000
Debtors	60,000

The expenses of liquidation amount to Rs. 8000. The liquidators is entitled to a commission at 2 % on all assets realized and 3 % on amount distributed to unsecured creditors. All payments were made on 30th June 2022.

Prepare liquidator's statement of Account.

OR

Que.4. (A). Explain: Circumstances of Voluntary winding up.

(07)

(B). Discuss: Preferential Creditors.

(05)

(C). Explain: Liquidator's Remuneration.

(05)

