

**SARDAR PATEL UNIVERSITY**  
**B.Com. (III Semester) Examination**  
**Friday, 8<sup>th</sup> January 2021**  
**02:00 pm - 04:00 pm**  
**UB03DCOM21- Advanced Accounting-V**

કુલ ગુણ: ૬૦

- નોંધ: (૧) નીચેના આઠ પ્રશ્નોમાંથી કોઈપણ ચાર પ્રશ્નોના ઉત્તર લખો.  
 (૨) બધા પ્રશ્નોના ગુણ સરખા છે.

પ્ર.૧

- (અ) સચો : ખરીદ કિંમત  
 (બ) રાજારામ કંપની લિ. એ એક ભાગીદારી પેઢીનો ધંધો ખરીદ્યો. કંપનીએ બધી મિલકતો દેવાદારો અને લેણદારો સિવાયની લઈ લીધી અને દેવાદારો પાસેથી ઉઘરાણી કરવાનું અને લેણદારોને ચુકવવાનું પેઢી વતી સ્વીકાર્યું. કંપની દેવાદારો પાસેથી કરેલી ઉઘરાણીના ૪% કમિશન અને લેણદારોને કરેલી ચુકવણીના ૨% કમિશન મેળવશે. રૂ. ૧,૨૦,૦૦૦ ના દેવાદારો પાસેથી રૂ. ૧,૧૬,૦૦૦ ઉઘરાણી થઈ રૂ. ૬૦,૦૦૦ ના લેણદારોને ૫% વટાવે ચુકવ્યા. કંપનીએ તેનું કમિશન કાપીને બાકીની રકમ પેઢીને ચુકવી આપી. ઉપરના વ્યવહારોની આમનોંધ લખો અને વેચનારનું ઉપલક ખાતું બનાવો.

- પ્ર.૨ જીવરાજ કંપની લિ. એ મેસર્સ રાજ એન્ડ સન્સ નામની ભાગીદારી પેઢીનો તા: ૧-૪-૨૦૧૬ ના રોજ ખરીદ્યો. પેઢીનું પાકું કરવૈયું નીચે મુજબ હતું.

જવાબદારીઓ	રૂ.	મિલકતો	રૂ.
મૂડી ખાતા:		જમીન-મકાન	૧,૪૦,૦૦૦
X - ૧,૨૦,૦૦૦		ચંત્રો	૧,૦૦,૦૦૦
Y - ૮૦,૦૦૦	૨,૦૦,૦૦૦	સ્ટોક	૬૦,૦૦૦
સામાન્ય અનામત	૮૦,૦૦૦	દેવાદારો	૫૦,૦૦૦
લેણદારો	૧,૦૦,૦૦૦	લેણદારો	૨૦,૦૦૦
દેવીહુંડીઓ	૨૦,૦૦૦	રોકાણો	૨૦,૦૦૦
		બેંક સિલક	૧૦,૦૦૦
	૪,૦૦,૦૦૦		૪,૦૦,૦૦૦

કંપનીએ નીચેની શરતોએ ધંધો ખરીદ્યો.

- (૧) કંપનીએ પેઢીની બધી જ મિલકતો અને દેવા ખરીદશે.  
 (૨) કંપની કાયમી મિલકતો પેટે ૨૦% વધુ ચુકવશે જ્યારે ચાલુ મિલકતો ચોપડે કિંમતે ખરીદશે.  
 (૩) કંપની રૂ. ૩,૬૦,૦૦૦ ખરીદ કિંમત પેટે ચુકવશે. જેમાં ૨,૦૦૦ ઇન્કિવટી શેરો રૂ. ૧૦૦ નો એક એવા ૧૦% ના પ્રિમિયમ આપશે અને બાકીની રોકડ ચુકવશે.  
 કંપનીના ચોપડે આમનોંધ લખો અને પાકું કરવૈયું તૈયાર કરો.

- પ્ર.૩ આર.કે. સન્સનો ચાલુ ધંધો તા. ૧લી એપ્રિલ ૨૦૧૮ ના રોજ ખરીદીને જે.કે. કંપની લિ.ની સ્થાપના તા. ૧લી ઓગસ્ટ ૨૦૧૮ ના રોજ કરવામાં આવી હતી. તા. ૩૧મી માર્ચ ૨૦૨૦ ના રોજ પુરા થતા વર્ષનું નફા-નુકશાન ખાતું નીચે મુજબ હતું.

વિગતો	રકમ રૂ.	વિગતો	રકમ રૂ.
ભાડું	૧૨,૦૦૦	કાચો નફો	૧,૫૫,૦૦૦
વીમો	૩,૦૦૦	મેળવેલ ભાડું	૬,૦૦૦
વીજળી ખર્ચ	૩,૬૦૦		
પગાર	૩૩,૦૦૦		
કમિશન	૬,૦૦૦		
ડિરેક્ટરની ફી	૫,૦૦૦		
જાહેરાત ખર્ચ	૪,૦૦૦		
વટાવ	૩,૫૦૦		
ઓફિસ ખર્ચ	૭,૫૦૦		
બેંક ચાર્જીસ	૨,૧૦૦		
પ્રાથમિક ખર્ચ માંડી વાળ્યા	૬,૦૦૦		
ઓડિટ ફી	૪,૦૦૦		
જાવક માલગાઠા ભાડું	૩,૦૦૦		
ઘાલખાધ	૩,૦૦૦		
લોનનું વ્યાજ	૩,૨૦૦		
ડિવેન્ડર પર વ્યાજ	૩,૦૦૦		
ખરીદ કિંમત પર વ્યાજ			
(તા. ૩૧-૮-૨૦૧૯ ના રોજ ચુકવેલ)	૫,૦૦૦		
ચોખ્ખો નફો	૫૫,૧૦૦		
	૧,૬૧,૦૦૦		૧,૬૧,૦૦૦

વર્ષ દરમિયાન તા. ૩૧-૩-૨૦ ના રોજ પુરા થતા વર્ષનું કુલ વેચાણ રૂ. ૭,૫૦,૦૦૦ હતું જે પૈકી ૧લી ઓગસ્ટ ૨૦૧૯ સુધીનું વેચાણ રૂ. ૨,૨૫,૦૦૦ હતું.  
નોંધણી પહેલા અને પછીનો નફો દર્શાવતું પત્રક તૈયાર કરો.

પ્ર.૪ તા. ૧-૭-૨૦૧૯ ના રોજ કિશન બ્રધર્સનો ધંધો ખરીદી લેવા રાધા લિ.ની સ્થાપના કરવામાં આવી.  
નોંધણી પહેલા અને પછીનો નફો કે ખોટ દર્શાવતું પત્રક તૈયાર કરો.  
ધંધો ખરીદ્યા તા. ૧-૪-૨૦૧૯.  
હિસાબી વર્ષ પુરા થયા તા. ૩૧-૩-૨૦૨૦.  
૩૧-૩-૨૦૨૦ ના રોજ પુરા થતા વર્ષનું સંક્ષિપ્ત નફા-નુકશાન ખાતું.

વિગત	રકમ રૂ.	વિગત	રકમ રૂ.
પગાર	૬૦,૦૦૦	કાચો નફો	૬,૦૦,૦૦૦
ડિવેન્ડર પર વ્યાજ	૨૭,૦૦૦	શેર ફેરબદલી ફી	૧૬,૦૦૦
વેચાણ પર કમિશન	૧૫,૦૦૦	રોકાણો પર વ્યાજ	૪,૦૦૦
વીમો	૧૨,૦૦૦		
ડિરેક્ટરની ફી	૬૦,૦૦૦		
ભાડું	૧,૨૦,૦૦૦		
કાચમી મિલકતો પર ઘસારો	૩૦,૦૦૦		
જવાકમાલ ગાડાભાડું	૧૬,૦૦૦		
ચોખ્ખો નફો	૨,૮૦,૦૦૦		
	૬,૨૦,૦૦૦		૬,૨૦,૦૦૦

અન્ય માહિતી

- (૧) વર્ષના કુલ વેચાણ પૈકી ૨૦% વેચાણ શરૂઆતના ત્રણ માસમાં થયું હતું.
- (૨) તા. ૧-૮-૨૦૧૯ ના રોજ રોકાણો વેચવામાં આવ્યા હતા.

પ્ર.પ મિતલ લિ.નું તા. ૩૧-૩-૨૦૨૦ ના રોજનું પાકું-સરવૈયું નીચે મુજબ હતું.

જવાબદારીઓ	રૂ.	મિલકતો	રૂ.
ઈક્વિટી શેર રૂ. ૧૦ નો એક એવા પૂર્ણ ભરપાઈ	૧૮,૦૦,૦૦૦	પાઘડી	૧,૮૦,૦૦૦
૮ ફ પ્રેક્ષરન્સ શેર, રૂ. ૧૦૦ નો એક એવા પૂર્ણ ભરપાઈ	૪,૫૦,૦૦૦	ફિ હોલ્ડ મિલકતો	૯,૦૦,૦૦૦
૯% ના ડિવેન્ડર ચહેલું વ્યાજ	૪,૮૦,૦૦૦	પ્લાન્ટ	૩,૦૦,૦૦૦
લેણદારો	૪૩,૨૦૦	પેટન્ટ	૧,૬૫,૦૦૦
	૫,૨૬,૮૦૦	રોકાણો	૧,૮૦,૦૦૦
		સ્ટોક	૪,૫૦,૦૦૦
		દેવાદારો	૫,૧૦,૦૦૦
		પ્રાથમિક ખર્ચા	૧,૦૫,૦૦૦
		નફા-નુકશાન ખાતું	૫,૧૦,૦૦૦
	૩૩,૦૦,૦૦૦		૩૩,૦૦,૦૦૦

મૂડી ઘટાડાની યોજના નીચે મુજબની અદાલત દ્વારા મંજૂર થઈ.

- (૧) પ્રેક્ષરન્સ શેરો રૂ. ૭૦ સુધી ઘટાડવા.
- (૨) ઈક્વિટી શેરો રૂ. ૫ થી ઘટાડવા.
- (૩) ડિવેન્ડર હોલ્ડરો તેમનું ચહેલું વ્યાજ જતું કરશે.
- (૪) ડિવેન્ડર હોલ્ડરો ફિહોલ્ડ મિલકતો (ચોપડે કિંમત રૂ. ૨,૫૦,૦૦૦ ની) રૂ. ૩,૦૦,૦૦૦ ની કિંમતે તેમની અંશતઃ ચુકવણી પેટે લેવા સંમત થયા.
- (૫) બાકીની ફિહોલ્ડ મિલકતોનું મૂલ્ય રૂ. ૮,૦૦,૦૦૦ ગણવામાં આવ્યું.
- (૬) રોકાણો રૂ. ૨,૫૦,૦૦૦ ની કિંમતે વેચ્યા.
- (૭) ત્રણ વર્ષનું પ્રેક્ષરન્સ શેર પર ડિવિડન્ડ ચુકવવાનું છે. તેઓ તેમનું અડધું ડિવિડન્ડ જતું કરવા સંમત થયા અને બાકીના ડિવિડન્ડ પેટે રૂ. ૫ નો એક એવા નવા ઈક્વિટી શેર સ્વીકારવા સંમત થયા.
- (૮) બધી અદ્વચ અને અવાસ્તવિક મિલકતો માંડી વાળવી.
- (૯) પુનઃ રચના ખર્ચ રૂ. ૧૯,૨૦૦ થયો.
- (૧૦) બાકી રહેલી રકમનો ઉપયોગ પ્લાન્ટ અને સ્ટોક તેમના ચૂલ્ચના પ્રમાણમાં લખી વાળવા કરવો. કંપનીના ચોપડે આમનોંધ લખી અને મૂડી ઘટાડા પછીનું પાકું સરવૈયું તૈયાર કરો.

પ્ર.ક એ. લિ.નું તા. ૩૧-૩-૨૦૨૦ ના રોજનું પાકું સરવૈયું નીચે મુજબ હતું.

જવાબદારીઓ	રૂ.	મિલકતો	રૂ.
૪,૦૦૦ ઈક્વિટી શેરો		પાઘડી	૩૪,૦૦૦
રૂ. ૧૦૦ નો એક એવા પૂર્ણ ભરપાઈ	૪,૦૦,૦૦૦	મકાન- ૨,૨૦,૦૦૦	
૮%, કચુ. પ્રેક્. શેરો, રૂ. ૧૦૦ નો એક એવા પૂર્ણ ભરપાઈ	૩,૦૦,૦૦૦	બાદ : ઘસારો ૪૦,૦૦૦	૧,૮૦,૦૦૦
શેર પ્રિમિયમ	૧,૦૦,૦૦૦	પ્લાન્ટ ૪,૪૦,૦૦૦	
૬% ના ડિવેન્ડર	૧,૦૦,૦૦૦	બાદ : ઘસારો ૮૦,૦૦૦	૩,૬૦,૦૦૦
લેણદારો	૪૦,૦૦૦	પેટન્ટ	૪૪,૦૦૦
ડિવેન્ડર પર ચહેલું વ્યાજ	૬,૦૦૦	સ્ટોક	૩૦,૦૦૦
		દેવાદારો	૬૨,૪૦૦
		પ્રાથમિક ખર્ચા	૬૪,૦૦૦
		નફા-નુકશાન ખાતું	૧,૭૧,૬૦૦
	૯,૪૬,૦૦૦		૯,૪૬,૦૦૦

નીચે મુજબની મૂડી ઘટાડાની યોજના અદાલત દ્વારા મંજૂર થઈ.

- (૧) ઈક્વિટી શેરો રૂ. ૯૦ થી ઘટાડવા.

- (૨) પ્રેક્ષરન્સ શેરો રૂ. ૯૦ સુધી ઘટાડવા.  
 (૩) કિર્બેચર હોલ્ડરો તેમનું ચહેલું વ્યાજ જતું કરશે.  
 (૪) પ્રેક્ષરન્સ શેરો પર છેલ્લા બે વર્ષનું કિર્બેચર ચુકવવાનું બાકી છે. તેઓ ૯૫% ચહેલું કિર્બેચર જતું કરવા સંમત થયા અને બાકીની રકમ નવા ઇક્વિટી શેરોમાં સ્વીકારવા સંમત થયા.  
 (૫) શેર પ્રિમિયમ અને બધી અદ્વિત્ય અને અવાસ્તવિક મિલકતો લખી વાળવી.  
 (૬) બાકીની રકમનો ઉપયોગ કાચમી મિલકતોને તેમના મુલ્યના પ્રમાણમાં માંડી વાળવા કરવો.  
 કંપનીના ચોપડે આમનોંધ લખો અને મૂડી ઘટાડો કર્યા પછીનું પાકુ સરવૈયું બનાવો.

પ્ર.૭ સાગર લિ.નું તા. ૩૧-૧૨-૨૦૧૯ ના રોજનું પાકુ-સરવૈયું.

જવાબદારીઓ	રૂ.	મિલકતો	રૂ.
૬% ના પ્રેક્ષરન્સ શેરો રૂ. ૧૦૦ નો એક એવા	૧,૦૦,૦૦૦	જમીન અને મકાન	૨,૦૦,૦૦૦
૨,૦૦૦ ઇક્વિટી શેરો રૂ. ૧૦૦ નો એક એવા	૨,૦૦,૦૦૦	પ્લાન્ટ અને ચંત્રો	૨,૨૦,૦૦૦
૩,૦૦૦ ઇક્વિટી શેરો રૂ. ૧૦૦ નો એક એવા રૂ. ૧.૫૦ ભરપાઈ	૧,૫૦,૦૦૦	સ્ટોક	૧,૦૦,૦૦૦
તારણવાળી લોન :		દેવાદારો	૧,૦૦,૦૦૦
૬% ના કિર્બેચર	૧,૦૦,૦૦૦	બેંકમાં રોકડ	૩૦,૦૦૦
અન્ય (મકાનના તારણ પર)	૧,૦૦,૦૦૦	નફા-નુકશાન ખાતું	૧,૦૦,૦૦૦
લેણદારો	૮૦,૦૦૦		
આવક વેરો	૧૦,૦૦૦		
	૭,૫૦,૦૦૦		૭,૫૦,૦૦૦

કંપનીએ તા. ૧-૧-૨૦૨૦ ના રોજ સ્વૈચ્છિક વિસર્જન કર્યું.

પ્રેક્ષરન્સ કિર્બેચર છેલ્લા ત્રણ વર્ષનું ચુકવવાનું બાકી છે. જે વિસર્જન વખતે ચુકવાશે.

મિલકતોના ઉપજ્યા :	રૂ.
જમીન-મકાન (લેણદારોએ ઉપજાવ્યા)	૨,૪૦,૦૦૦
પ્લાન્ટ અને ચંત્રો	૧,૮૦,૦૦૦
સ્ટોક	૭૦,૦૦૦
દેવાદારો	૬૦,૦૦૦

વિસર્જન ખર્ચ રૂ. ૮,૦૦૦ થયો. લિક્વિડિટરએ મિલકતોની ઉપજના ૨% અને બિનસલામત લેણદારોને ચુકવેલ રકમના ૩% કમિશન લેવા હકદારને બધી ચુકવણીઓ ૩૦મી જુન ૨૦૨૦ ના રોજ થઈ.

લિક્વિડિટરનું પત્રક તૈયાર કરો.

પ્ર.૮

- (અ) વર્ણવો : સ્વૈચ્છિક વિસર્જના સંજોગો.  
 (બ) ચર્ચો : પસંદગીના લેણદારો.

----- X -----

**SARDAR PATEL UNIVERSITY**  
**B.Com. (III Semester) Examination**  
**Friday, 8<sup>th</sup> January 2021**  
**02:00 pm - 04:00 pm**  
**UB03DCOM21- Advanced Accounting-V**

**Total Marks: 60**

- Note: (1) From the following eight questions, write any four question's answer.  
 (2) All questions carry equal marks.

**Que.1. (A) Discuss: Purchase Consideration.**

**(B)** Rajaram Company Ltd. Purchased the business of partnership firm. The company purchased all assets except Debtors and Creditors and agreed to collect the amounts from debtors and to pay off creditors of the firm on its behalf. The company will get 4 % commission on the actual collection from debtors and 2 % commission on the amount paid to the creditors. Rs.1,16,000 was collected from the debtors of Rs. 1,20,000. The creditors for Rs.60,000 were paid at 5 % discount. The company paid the balance to the firm after deducting its commission.

Journalise the above transactions in the books of the company and prepare Vendor's Suspense Account.

**Que. 2.** Jivraj Company Ltd purchased a business of a partnership firm of M/S Raj & sons on 1-4-2016. The Balance Sheet of the firm was as under:

Liabilities	Rs.	Assets	Rs.
<b>Capital A/Cs:</b>		Land Building	1,40,000
X- 1,20,000			
Y- 80,000	2,00,000		
General Reserve	80,000	Machinery	1,00,000
Creditors	1,00,000	Stock	60,000
Bills Payable	20,000	Debtors	50,000
		Bills payable	20,000
		Investments	20,000
		Bank	10,000
	<b>4,00,000</b>		<b>4,00,000</b>

The company purchased the business with following conditions:

- 1) The company has to purchase all the assets and liabilities of the firm.
- 2) The company has to pay 20% more for fixed assets, whereas current assets are to be taken over at book value.
- 3) The company has to pay purchase consideration Rs. 3,60,000 as under:  
2,000 Equity Shares of Rs. 100 each at 10% premium and the balance in cash.

Journalise the transaction regarding purchase of business and also prepare balance sheet in the books of company.

**Que. 3.** J.K. Company Ltd has incorporated on 1st August 2019 to purchase the business of R.K. sons from 1<sup>st</sup> April 2019. Profit and Loss Account of the year ended on 31<sup>st</sup> March 2020.

Particulars	Amt.Rs.	Particulars	Amt.Rs.
Rent	12,000	Gross Profit	1,55,000
Insurance	3,000	Rent received	6,000
Electricity	3,600		
Salary	33,000		
Commission	6,000		
Directors Fees	5,000		
Advertisement Expenses	4,000		
Discount	3,500		
Office Expenses	7,500		
Bank charges	2,100		
Preliminary Expenses			
Written off	6,000		
Audit fees	4,000		
Carriage outward	3,000		
Bad debt	3,000		
Interest of loan	3,200		
Interest of debenture	3,000		
Interest on Purchase			
Consideration ( Paid on 31-08-2019)	5,000		
Net Profit	55,100		
	<u>1,61,000</u>		<u>1,61,000</u>

Total sales of the year ended on 31<sup>st</sup> March 2020 was Rs. 7,50,000 out of which Rs.2,25,000 relates to the period up to 1st August 2019.

Prepare statement of profit of pre and post Incorporation.

**Que.4.** Radha Ltd was incorporated on 1-7-2019 to purchase running business of Kishan Brothers. Prepare a statement showing profit/loss prior to and post incorporation Period.

Date of Business Purchase – 1-4-2019.

Accounting period ends by 31-3-2020.

Summarized Profit and Loss Account for the year ended 31-3-2020.

Particulars	Amt (Rs.)	Particulars	Amt (Rs.)
Salaries	60,000	Gross Profit	6,00,000
Interest on Debentures	27,000	Share Transfer Fees	16,000
Commission on sales	15,000	Interest on Investment	4,000
Insurance	12,000		
Directors' Fees	60,000		
Rent	1,20,000		
Depreciation on Fixed Assets	30,000		
Outward Carriage	16,000		
Net Profit	2,80,000		
	<b>6,20,000</b>		<b>6,20,000</b>

Other information: -

1. Out of the total sales of the year, 20% sales were made during the initial three months.
2. Investment were sold on 1-8-2019.

**Que.5.** The Balance Sheet of Minal Ltd. as on 31-3-2020 is under:

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
Accrued interest	43,200	Patents	1,65,000
Creditors	5,26,800	Investments	1,80,000
		Stock	4,50,000
		Debtors	5,10,000
		Preliminary Exp.	1,05,000
		Profit and Loss A/c.	5,10,000
	<b>33,00,000</b>		<b>33,00,000</b>

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

- 1) Preference shares to be reduced to Rs. 70 each.
- 2) Reduce Rs. 5 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. 5 each.
- 8) All invisible and intangible assets to be written off.
- 9) The reconstruction expenses amounted to Rs. 19,200.
- 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.

Que.6. The Balance Sheet of A Ltd. as on 31-3-2020 was as under:

Liabilities	Rs.	Assets	Rs.
4,000 Equity Shares of Rs. 100 each fully paid	4,00,000	Goodwill	34,000
8% ,3000 Cum. Preference Shares of Rs. 100 each fully paid	3,00,000	Building-2,20,000 -Depreciation 40,000	1,80,000
Share Premium	1,00,000	Plant- 4,40,000 -Depreciation 80,000	3,60,000
6 % Debenture	1,00,000	Patents	44,000
Creditors	40,000	Stock	30,000
Accrued interest on debenture	6,000	Debtors	62,400
		Preliminary Exp.	64,000
		Profit and Loss A/c.	1,71,600
	<b>9,46,000</b>		<b>9,46,000</b>

Following scheme of capital reduction is approved by the court.

- 1) Equity shares each to be reduced by Rs. 90.
- 2) Preference shares each to be reduced to Rs. 90.
- 3) Debentures holders to waive their outstanding interest.
- 4) The dividend on preference shares was in arrears for the last two years. They agreed to waive 95 % of their arrear dividend and for the remaining amount they agreed to accept new equity shares.
- 5) Share premium and all invisible and intangible assets to be written off.
- 6) The remaining amount is to be utilised in writing down fixed assets in the proportion of their values.

Pass the journal entries in the books of the company and prepare the Balance Sheet thereafter.



Que.7. Balance Sheet of Sagar Ltd. as on 31.12.19.

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	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
<b>Secured loan:</b>		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	1,00,000
Creditors	90,000		
Income Tax	10,000		
	<b>7,50,000</b>		<b>750000</b>

The company went into liquidation on 1.1.20. 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 30<sup>th</sup> June 2020.

Prepare liquidator's statement of Account.

Que.8. (A). Explain: Circumstances of Voluntary winding up.

(B). Discuss: Preferential Creditors.

