Seat No.: __________ **Enrolment No.____________**

GUJARAT TECHNOLOGICAL UNIVERSITY

Diploma Semester –IV Regular/Remedial Examination May - 2011

Subject code: 345403 **Subject Name: Financial Accounting III**

Date: 08/06/2011 **Time: 02.30 pm – 05.00 pm**

Total Marks: 70

Instructions:

1. **Attempt all questions.**
2. **Make suitable assumptions wherever necessary.**
3. **Figures to the right indicate full marks.**
4. **English version is Authentic**

Q.1 The following balances were recorded in the books of ABC o. Ltd. On 31st March 2009. 14

Debit Balance	Rs.	Credit Balance	Rs.
Calls in arrears		7.5% Prfe. Share Capital	1,00,000
(Equity Share)	10,000	Equity Share Capital	2,00,000
Opening Stock	33,300	Share Forfeiture A/C	4,500
Purchase	1,06,500	Share Premium	16,500
Land & Building	1,70,000	Capital reserve	55,000
Plant& Machinery	1,15,000	General reserve	90,000
Preliminary Expenses	6,000	Provident Fund	13,000
Furniture	32,000	5% Debenture Mortgage	50,000
Investment	1,65,000	Sales	2,60,000
Loose Tools	12,000	Creditors	33,000
Debtors	66,000	P & L Account	5,500
Productive Wages	35,200	Bank Loan	25,400
Deb.Red.Fund Investment	20,000	Public Deposit	14,600
Salaries	57,000	Income form Investments	9,500
Rent & Taxes	20,000	Deb. Red. Fund	20,000
Director"s Fees	3,500	Reserve for Bed Debts	3,000
Postage & Telegram	6,500		
Provident Fund Contribution	2,500		
Cash & Bank Balance	10,800		
Income Tax	28,000		
	9,00,000		9,00,000

You are required to prepare Profit and Loss Account and Profit and Loss Appropriation Account for the year ended on 31st March 2009 and the Balance Sheet on that date after taking in to account the following additional information :

1. The stock on 31-3-2009 was Rs. 95,400.
2. Provided 5% reserve for Bad Debts on Debtors.
3. Prepaid Rent amounted to Rs. 2,000.
4. Provide Depreciation on Plant & Machinery at 2%, on furniture at

5% and on Land & Building at 4%.

5. Outstanding Expenses : Productive Wages Rs. 2,500: Salaries Rs. 3,000 and Rates & Taxes Rs. 1,500.
6. Transfer Rs. 25,000 to General Reserve.
7. The Directors of co. recommended 7.5% Dividend on Pref. Share Capital and 10% on Equity Share Capital.
8. The Authorised Capital of the Co. amount to Rs. 5,00,000.

Q.2

(a) Aaradhna Ltd. has 1,000 6% Redeemable Preference Shares of Rs. 100 each fully paid. The profit and Loss Account showed a credit balance of Rs. 70,000. The company decided to redeem the Preference Shares and for this purpose, the company issued 400 Equity Shares of Rs. 100 each. These were fully subscribes and the full amount was received. The redemption was duly carried out. Pass necessary journal entries. **07**

(b) Discuss Accounting Standard Board Of India **07**

OR

(b) Discuss Types of Underwriting Agreement **07**

Q.3

On 1-1-2009 Tathagat Ltd. Offered 1,000 Shares of Rs.100 each to the public, payable as under : **14**

On Application	Rs. 20 Per Share
On Allotment	Rs. 25 Per Share
On First Call	Rs. 30 Per Share
On Second Call	Rs. 25 Per Share

By 15th February application were received for 900 shares. Allotment was made on 1st March and all sums due on allotment were received on 15th March. First Call was made on 15th May and the money due was received in full by 1st June. Second Call was made on 15th June and the call money due was received in full with the exception of 100 shares.
Journalise the above transactions.

OR

Q.3 The following balance appeared in the books of a company as on December 31, 2009: 12% Morgage Debentures Rs. 10,00,000 of Rs. 100 each; Sinking Fund for redemption of debentures Rs. 10,42,000; Investments ; Rs. 5,00,000 10% Government Loan purchased at par; Rs. 5,60,000 9% Government Paper purchased for Rs. 5,42,000. **14**

On February 28,2010 the investments were sold at Rs. 110 and Rs. 99 respectively, and debentures were paid off at Rs. 103 together with accured interest. The interest on debentures had been paid upto December 31,2009.

Write up the Ledger Accounts concerned.

Q.4 Shivshankar Co. Ltd. Was formed on 1st January, 2009 with an uthorized capital of Rs. 5,00,000 divided into 2,000 6% Cumulative Preference shares of Rs. 100 each and 3,000 Equity shares of Rs. 100 each to acquire the concern of M/s. Shivshankar. **14**

The balance Sheet of the firm was as under on that day.

Balance Sheet

Liabilities		Rs.	Assets		Rs.
Capital :			Land & Building		50,000
Shiv	1,50,000		Plant & Machinery		70,000
Shankar	1,00,000	2,50,000	Furniture & Fittings		10,000
	-----------		Patents		30,000
Reserve Fund		30,000	Stock		80,000
Creditors		20,000	Debtors	50,000	
			Less: B.D.		
			Reserve	1,000	49,000

			Cash & Bank Balance		11,000
		-------------			-----------
		3,00,000			3,00,000
		------------			-----------

The company agreed to pay the Purchase price in 2,000 Equity Shares of Rs. 100 each fully paid and 12,00 preference Shares of Rs. 100 each. The balance of both kind of shares was issued to the public and paid for by them with the exception of 100 shares on which Rs. 30 per share was not paid. These shares were subsequently forfeited and reissued to Mr. A at Rs. 90 per share as fully paid.

Give journal entries to record the above transaction and prepare the Balance Sheet of the Company.

OR

Q. 4 A Limited makes a public issue of 1,00,000 Equity Shares of Rs. 10 each at a discount of Rs. 1 per share, payable as follows: **14**

On Application and Allotment	Rs. 3
On First Call	Rs. 4
On Second Call	Rs. 2

Sunil holding 1,000 shares does not pay the second call. His shares are forfeited. Out of these forfeited shares 500 shares are reissued as fully paid up @ Rs. 5.00 per share.

Set out the necessary journal entries. Also prepare Share Capital Account and Forfeited Shares Account.

Q.5 Exports Ltd., incorporated on 1st January 2009 issued a prospectus inviting application for 5,00,000 equity shares of Rs. 10 each at premium of 10 percent. **14**

The whole issue was fully underwritten by A, B, C and D as follows:

A : 2,00,000 Share B : 1,50,000 Share
C : 1,00,000 Share D : 50,000 Share

Application were received for 4,50,000 shares of which marked applications were as follows :

A : 2,20,000 shares B : 90,000 shares
C : 1,10,000 shares D : 10,000 shares

It was agreed that underwriters be paid commission at 5% on the

issue price.

You are required.

(a) to find out the liabilities if individual underwriters and

(b) to give necessary journal entries in the books of the company.

OR

Q.5 Tirthankar Ltd. Was formed on 1st January, 2009 with an authorized capital of Rs. 1,00,000 divided into 1,000 Equity shares of Rs. 100 each to acquire the business M/s. Rajesh and Sanjay. The balance Sheet of the firm as on 31st December, 2009 was as under. **14**

Balance Sheet

Liabilities		Rs.	Assets	Rs.
Capital :			Land & Building	48,000
Rajesh	60,000		Plant & Machinery	20,000
Sanjay	44,000		Stock	24,000
	---------	1,04,000	Debtors	23,200
5% Mortgage Loan		3,000	Bills Receivable	6,400
Bills Payable		7,000	Investments	4,800
			Bank Balance	9,600
		1,36,000		1,36,000

The terms of purchase were as follows :

1. Land & Building and Stock were taken over at Rs. 50,000 and Rs. 20,000 respectively and the remaning assets were taken at book values.
2. The goodwill of the firm to be valued at Rs. 10,000.
3. The firm to discharge 5% Mortgage loan and remining liabilities to be taken over by the company.
4. The purchase price was to be satisfied by an issue of 500 Equity Shares of Rs. 100 each fully paid at a premium of 20% . Debentures of Rs. 50,000 and the balance in cash.

The balance of Equity Shares were issued to the public at a premium of 20 per cent which were fully subscribed. The amount due is received in full with the exception of the final call of Rs. 30 on 50 Equity Shares. These shares were forfeited and reissued at a discount of 20 per cent. The balance of Forfieted Shares Account was set apart and was invested in Government securities for the purpose of redemption of debentures.

Prepare the Balance Sheet

સૂચના:

1. **તમામ પાંચ પ્રશ્નોના જવાબ ફરજીયાત છે.**
2. **જરૂર જણાય ત્યાં યથાયોગ્ય ધારણાઓ બાંધવી.**
3. જમણી બાજુ દર્શાવેલ આંકડા પ્રશ્નોના પૂરા ગુણ દર્શાવે છે.
4. અંગ્રેજી પત્ર આધારભૂત ગણાશે.

Q.1 ABC લિ. ના ચોપડે 31-03-2009 ના રોજની બાકીઓ નીચે મુજબ હતી. **14**

ઉધારબાકીઓ	રૂ.	જમાબાકીઓ	રૂ.
બાકી હપ્તા		7.5% પ્રે. શેરમૂડી	1,00,000
ઇક્વિટી શેરના	10,000	ઇક્વિટી શેરમૂડી	2,00,000
શરૂઆતનો સ્ટોક	33,300	શેરજપ્તી ખાતુ	4,500
ખરીદી	1,06,500	શેરપ્રીમિયમ	16,500
જમીન અને મકાન	1,70,000	મૂડીઅનામત	55,000
સાંચા અને યંત્રો	1,15,000	સામાન્ય અનામત	90,000
પ્રાથમિક ખર્ચા	6,000	પ્રોવિડ્ન્ટફંડ	13,000
ફર્નિચર	32,000	5% ના ગીરો ડિબેંચર	50,000
રોકાણો	1,65,700	વેચાણ	2,60,000
છૂટાં ઓજારો	12,000	લેણદારો	33,000
દેવાદારો	66,000	નફાનુકસાન ખાતું	5,500
ઉત્પાદક મજૂરી	35,200	બેંકલોન	25,400
ડિબેંચર પરતનિધિ		જાહેરથાપણ	14,600
રોકાણો	20,000	રોકાણોની આવક	9,500
પગાર	57,000	ડિબેંચર પરતનિધિ	20,000
ભાડું કર અને વેરા	20,000	ઘાલખાધ અનામત	3,000
ડિરેક્ટરોની ફી	3,500		
તાર-ટ્પાલ ખર્ચ	6,500		
પ્રોવિડ્ન્ટફંડ ફાળો	2,500		
રોકડ તથા બેંકસિલક	10,800		
આવકવેરો	28,000		
	9,00,000		9,00,000

31-03-2009 ના રોજ પૂરા થતા વર્ષનું નફાનુકસાન ખાતું,

નફાનુકસાન ફાળવણી ખાતું તથા તે દિવસનું પાકું સરવૈયું તૈયાર કરો.

1. 31-03-2009 ના રોજ સ્ટોક રૂ. 95,400 છે.

2. દેવાદારો પર 5% લેખે ઘાલખાધ અનામત રાખો.

3. અગાઉથી ચૂકવેલ ભાડું રૂ. 2,000 છે.

4. ફર્નિચર પર 5% લેખે સાંચા અને યંત્રો પર 2% લેખે અને જમીન અને મકાન પર 4% લેખે ઘસારો કાપો.

5. ખર્ચના બાકી દેવાં : ઉત્પાદક મજૂરી રૂ. 2,500, પગાર રૂ. 3,000 અને કરવેરાં રૂ 1,500.

6. સામાન્ય અનામત ખાતે રૂ. 25,000 લઈ જાઓ.

7. સંચાલકોએ પ્રેફરંસ શેરમૂડી પર 7.5% લેખે અને ઇક્વિટી શેરમૂડી પર 10 % લેખે ડિવિડંડની ભલામણ કરેલ છે.

8. કંપનીની સત્તાવાર થાપણ રૂ. 5,00,000 ની છે.

Q.2

(a) આરાધના લિ. રૂ. 100 નો એક એવા 6% ના 1,000 રિડીમેબલ પ્રેફરંસ શેર બહાર પાડયા હતા. કંપનીના ચોપડે નફાનુકસાન ખાતે રૂ. 70,000 ની જમાબાકી હતી. કંપનીએ આ શેરના નાણાં પરત કરવાનો નિર્ણય કર્યો. તે હેતુ માટે રૂ. 100 નો એક એવા 400 ઇક્વિટી શેર બહાર પાડયા. બાકીની રકમ નફાનુકસાન ખાતેથી ઉપયોગમાં લેવામાં આવી. આમનોંધ લખો. **07**

(b) ચર્ચા કરો □ ભારતીય હિસાબી ધોરણોનું સ્વરૂપ. **07**

OR

(b) બાંયધરી કરારના પ્રકારો વિશે લખો. **07**

Q.3 1-1-2009 ના રોજ તથાગત લિ. રૂ. 100 નો એક એવા 1,000 ઇક્વિટી શેર બહાર પાડયા. નાણાં નીચે મુજબ ભરવાના હતાં : **14**

અરજી સાથે	રૂ. 20	પ્રથમ હપતો	રૂ. 30
મંજૂરી સાથે	રૂ. 25	બીજો હપતો	રૂ. 25

તારીખ 15મી ફેબ્રુઆરી સુધીમાં 900 શેર માટે અરજીઓ મળી હતી. તા. 1લી માર્ચના રોજ બધા શેર મંજૂર કરવામાં આવ્યા અને 15મી માર્ચ સુધીમાં મંજૂરીના નાણાં મળી ગયા. 15મે મે ના રોજ હપતો મંગાવવામાં આવ્યો. 1લી જૂનના રોજ પૂરેપૂરો મળી ગયો.15મે જૂનના રોજ બીજો હપતો મંગાવવામાં આવ્યો. 1લી ઓગસ્ટના રોજ 100 શેર પર બીજા હપતા સિવાય બાકીના બધા શેર હપતાના નાણાં મળી ગયા.

આમનોંધ લખો.

OR

Q.3 એક કંપનીના ચોપડામાં તા. 31 ડિસેમ્બર, 2009 ના રોજ નીચેની બાકીઓ હતી. **14**

12% ના મોર્ટગેજ ડિબેંચરો રૂ. 10,00,000 ના રૂ. 100 લેખે : ડિબેંચરો પાછા ખેંચી લેવા માટે સિકીંગ ફંડના રોકાણો રૂ. 10,42,000. જે પૈકી રૂ. 5,00,000 ની ભાવોભાવ ખરીદેલી 4% ની ગવર્મેંટ લોન; રૂ. 5,60,000 નાં ગવર્મેંટ પેપર રૂ. 5,42,000 માં ખરીદેલા.
28 મી ફેબ્રુઆરી, 2010 ને દિવસે રોકાણો અનુક્રમે રૂ. 110 અને રૂ. 99 ના ભાવે વેચ્યાં અને ડિબેંચરો રૂ. 102 લેખે બાકી વ્યાજ સાથે ચૂકવી દીધાં. ડિબેંચરો પરનું વ્યાજ ડિસેમ્બર 31, 2009 સુધી ચૂકવ્યું છે.

જરૂરી ખાતાં તૈયાર કરો.

Q.4 1લી જાન્યુઆરી, 2009ના રોજ શિવશંકર લિ.રૂ. 5,00,000 ની સત્તાવાર થાપણ કે જે રૂ. 100 નો એક એવા 2,000 6% ના ક્યુમ્યુલેટિવ પ્રેફરંસ શેર તથા રૂ. 100 નો એક એવા 3,000 ઇક્વિટી શેરની બનેલી છે.મેસર્સ શિવશંકરની પેઢીનો ધંધો ખરીદવા માટે સ્થાપવામાં આવી, જેનું પાકું સરવૈયું નીચે મુજબ હતું **14**

પાકું સરવૈયું

દેવાં	રૂ	મિલકતો		રૂ.
શિવની મૂડી	1,50,000	જમીન અને મકાન		50,000
શંકરની મૂડી	1,00,000	પ્લાંટ અને યંત્રો		70,000
અનામત ભંડોળ	30,000	ફર્નિચર અને ફિટિંગ્સ		10,000
લેણદારો	20,000	પેટંટસ		30,000
		સ્ટોક		80,000
		દેવાદારો	50,000	
		બાદ: ઘા.અ.	1,000	49,000
		રોકડ અને બેંકસિલક		11,000
	3,00,000			3,00,000

કંપની તરફથી પેઢીને ધંધાની મિલકતો તેમ જ દેવાનાં અવેજ પેટે રૂ. 100 નો એક એવા 2,000 ઇક્વિટી શેર તથા રૂ 100 નો એક એવા 1200 પ્રેફરંસ શેર પૂરેપૂરા ભરપાઇ થયેલ આપવામાં આવ્યા. જયારે બાકીના બધા જ શેર જાહેર જનતા માટે બહાર પાડવામાં આવ્યા. બધા જ શેર ભરાઇ ગયા, ફકત 100 ઇકવિટી શેર પર શેરદીઠ રૂ. 30 સિવાય બધી જ રકમ પૂરેપૂરી મળી ગઇ.

જરૂરી આમનોંધ લખી કંપનીનું શરૂઆતનું પાકું સરવૈયું તૈયાર કરો.

OR

Q-4 A લિ. રૂ 10 નો એક એવા 1,00,000 ઇકવિટી શેર રૂ. 1 ના વટાવથી બહાર પાડે છે. તે રકમ નીચે મુજબ ચૂકવવાની હતી. **14**

અરજી અને મંજૂરી સાથે	રૂ. 3
પ્રથમ હપ્તા સાથે	રૂ. 4
છેલ્લા હપ્તા સાથે	રૂ. 2

1,000 શેર ધરાવનાર સુનિલ છેલ્લો હપતો ભરી શકતા નથી. તેમના શેર જપ્ત કરવામાં આવે છે.આમાંથી 500 શેર રૂ. 5 ની કિંમતે પૂરેપૂરા ભરપાઇ થયેલા તરીકે બહાર પાડવામાં આવે છે.
જરૂરી આમનોંધ લખો અને શેરમૂડી ખાતું તથા શેરજપ્તી ખાતું તૈયાર કરો.

Q-5 એક્ષ્પોર્ટસ લિ. રૂ. 10 નો એક એવા 5,00,000 ઇક્વિટી શેર 10% પ્રીમિયમે બહાર પાડે છે. પૂરેપૂરી રકમ અંગે શેર વેચાણની બાંહેધરી A, B, C અને D એ નીચે મુજબ આપી. **14**

A : 2,00,000 શેર	B : 1,50,000 શેર
C : 1,00,000 શેર	D : 50,000 શેર

કંપનીને 4,50,000 શેર માટે અરજીઓ મળી.જે પૈકી નિશાનીવાળી અરજીઓ નીચે મુજબ હતી

A : 2,20,000 શેર	B : 90,000 શેર
C : 1,10,000 શેર	D : 10,000 શેર

બાંયધરી દલાલોને 5% ટકા કમિશન આપવાનુ છે. ઉપરની વિગતો પરથી

(a) દરેક બાંયધરી દલાલની જવાબદારી નક્કી કરવાની છે અને
(b) કંપનીના ચોપડે જરુરી આમનોંધ લખો.

OR

Q-5 મેસર્સ રાજેશ અને સંજીવનો ધંધો ખરીદવા માટે તીર્થંકર લિ રૂ. 100 નો એક એવા 1,000 ઇક્વિટી શેરમાં વહેંચાયેલી રૂ. 1,00,000 ની સત્તાવાર મૂડીથી સ્થાપવામાં આવી. 31 ડિસેમ્બર, 2009 ના રોજ તેમનું પાકું સરવૈયુ નીચે મુજબ હતુ. **14**

પાકું સરવૈયુ

દેવાં	રૂ	મિલકતો	રૂ.
મૂડી :		જમીન અને મકાન	48,,000
રાજેશ 60,000		પ્લાંટ અને યંત્રો	20,000
સંજીવ 44,000	1,04,000	સ્ટોક	24,000
-----------		દેવાદારો	23,200
શ્રીમતી રાજેશની લોન	3,000	લેણીહૂંડી	6,400
લેણદારો	22,000	રોકાણ	4,800
		રોકડ અને બેંકસિલક	9,600
	1,36,000		1,36,000

નીચેની શરતે ધંધો ખરીદવામાં આવ્યો.

1. જમીન અને મકાન તથા સ્ટોક અનુક્રમે રૂ. 50,000 તથા રૂ. 20,000 ની કિંમતે લેવા, જયારે બાકીની મિલકતો ચોપડે દર્શાવેલ કિંમતે લેવી.
2. પેઢીની પાઘડીની કિંમત રૂ. 10,000 આંકવી.
3. પેઢીએ શ્રીમતી રાજેશની લોન ચૂકવવી અને કંપનીએ બીજી જવાબદારી લઇ લેવી.
4. પેઢીની ખરીદ કિંમત પેટે રૂ. 100 નો એક એવા 500 ઇક્વિટી શેર 20% પ્રીમિયમથી, રૂ. 50,000 ની કિંમતના રિડીમેબલ ડિબેંચર અને બાકીની રોકડ આપવી.

કંપનીએ બાકીના ઇક્વિટી શેર જાહેર જનતા માટે 20% ના પ્રીમિયમે બહાર પડયા અને બધા જ શેર ભરપાઇ થયા. ફકત 50 ઇક્વિટી શેર પર રૂ. 30 લેખે છેલ્લા હપ્તા સિવાય બધી જ રકમ પૂરેપૂરી ભરપાઇ થઇ ગઇ. આ શેર જપ્ત કરવામાં આવ્યા અને 20% ના વટાવે પૂરેપૂરા ભરપાઇ થયેલ લેખે ફરીથી બહાર પાડવામાં આવ્યા. પાકું સરવૈયુ તૈયાર કરો.

****