

GUJARAT TECHNOLOGICAL UNIVERSITY**Diploma Semester -VI Regular Examination May - 2011****Subject code: 365402****Subject Name: Financial Accounting - V****Date: 19 /05 /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 (a) Explain-“Liquidation of Companies.” 07**(b) Explain-“Liquidator’s Receipt & Payment Statement.” 07****Q.2 (a) Jagruti Ltd. was liquidated on 31/03/2007. On that date its Balance Sheet was under : 07**

Balance Sheet			
Liabilities	Rs.	Assets	Rs
-----	----	-----	---
Equity Capital		Buildings	2,00,000
2000 shares of Rs 100			
each, fully paid up.	2,00,000	Furniture	4,000
Preference Capital		Machinery	2,40,000
1000 10% shares of		Investments	1,00,000
Rs 100 each.	1,00,000		
General Reserve	4,000	Stock	3,22,900
15% Debentures	2,00,000	Debtors	24,000
Unpaid Debenture		Cash	9,100
Interest	30,000		
Bank Loan	80,000		
Creditors	2,00,000		
Provident Fund	50,000		
Unpaid salaries of			
Three employees	18,000		
Worker’s Salaries	18,000		
	-----		-----
	9,00,000		9,00,000

The bank sold the Investments at Book Value and paid the surplus amount of Rs.20,000 to the liquidator. Other assets realized as under: Buildings Rs.3,00,000, Furniture Rs.2,000, Plant Rs.3.00,000, Stock Rs.2,60,000 and Debtors Rs. 20,000. The liquidation expenses were Rs. 15,000. The liquidator has to be paid remuneration of 5% on the amount realized by him. Debenture holders were paid on 30/09/2007. Preference

shares are cumulative. Preference Dividend is outstanding for the last two years. Prepare Liquidator's Receipts & Payments Statement/Account.

- (b) Write a Short Note : 07
- (i) Remuneration of Liquidator.
 - (ii) Secured Creditors.

OR

- (b) Explain the need for the valuation of shares. 07

- Q.3** (a) Explain any two methods of valuation of goodwill. 07

- (b) The Balance Sheet of Indochem Ltd. as on 31/03/2007 was as under: 07

Liabilities	Rs.	Assets	Rs.
-----	----	-----	----
Share Capital :		Land &	
1,00,000 ordinary shares		Building	4,20,000
of Rs. 10 each.	10,00,000	Plant &	
50,000 5% cumulative		Machinery	3,90,000
Preference shares of		Loose Tools	70,000
Rs. 10 each.	5,00,000	Stock	7,84,000
Profit & Loss A/c	3,00,000	Debtors	5,46,000
Sundry Creditors	5,00,000	Bank Bal.	1,10,000
Provident Fund.	20,000		
	-----		-----
	23,20,000		23,20,000
	-----		-----

Determine the Intrinsic Value of the Ordinary Share, after taking into consideration the further information :

The values determined for Land & Building and Plant & Machinery were Rs.5,00,000 and Rs.4,30,000 respectively. The Goodwill of the company is to be determined at annual average profit of the last five years. The total profits of the last five years (after tax) are Rs. 6,50,000.

The preference dividend is unpaid for one year. The preference shareholders have a first right to capital and unpaid dividend in case of winding up of the company. They have no further right to get a share in the surplus assets arising subsequently.

OR

- Q.3** (a) Discuss the factors affecting goodwill. 07

- (b) From the information given below, determine the Capital Employed of a company : 07

	Rs.		Rs.
Land & Building	1,20,000	Debtors	40,000
Plant & Machinery	60,000	Cash & Bank Balance	15,000
Furniture &		Preliminary Expenses	10,000
Fixtures	40,000	Debenture Discount	5,000
6% Debentures	50,000	Provident Fund	5,000
Creditors	30,000	7.5% Tax Free	
Depreciation Fund	20,000	Government Securities	10,000

If the profit during the year was Rs. 34,000 then what would be the 'Average Capital Employed.'?

- Q.4 (a)** From the following particulars, determine the value of the equity share by Net Assets Method : **07**

Balance Sheet of the company as on 31.03/07

Liabilities	Rs.	Assets	Rs.
1,000 10% Preference Shares of 100 each.	1,00,000	Goodwill	10,000
1,000 Equity Shares of Rs. 100 each	1,00,000	Sundry Assets	3,80,000
Creditors	2,00,000	Preliminary Expenses	10,000
	-----		-----
	4,00,000		4,00,000
	-----		-----

The value of the Sundry Assets, including goodwill was fixed at Rs. 5,10,000. An unrecorded liability was there of Rs. 10,000.

- (b)** Discuss the methods of share valuation. **07**

OR

- Q. 4 (a)** Determine the value of Goodwill by the Capitalization of Average Profits Method.(Capitalization of Profits Method): **07**

(1) Average Annual Profits of Business	Rs. 12,000
(2)Total Assets of Business	Rs. 3,50,000
(3)Total Liabilities of Business	Rs. 2,00,000
(4)Expected Rate of Return	6%

- (b)** Explain the Responsibilities of the Auditor. **07**

Q.5

- (a)** From the following Balance Sheets of A Ltd. as at 31st December-1995 & 31st December-1996, prepare a Statement Showing Changes in Working Capital : **07**

Balance Sheets					
Liabilities	1995	1996	Assets	1995	1996
Share Capital	2,50,000	3,00,000	Fixed Assets	2,40,000	4,20,000
Reserves & Surplus	1,20,000	2,50,000	Investments	18,000	15,000
Secured Loan	75,000	-----	Stock	58,500	1,60,000
Creditors	1,75,000	1,90,000	Debtors	1,37,000	92,000
Provision For Tax	25,000	75,000	Bank		
			Balance	1,85,000	1,20,000
			Prepaid Expenses	6,500	8,000
	-----	-----		-----	-----
	6,45,000	8,15,000		6,45,000	8,15,000
	-----	-----		-----	-----

- (b)** Explain:
(i) Audit Report.
(ii) Audit Certificate. **07**

OR

- Q.5 (a)** Explain the Application of Fund Flow. **07**
(b) Explain-“Defective Report of the Auditor.” **07**

પાકું સરવૈયું

દેવાં	રૂા.	મિલ્કત	રૂા.
શેરમૂડી:		જમીન અને મકાન	૪,૨૦,૦૦૦
રૂા. ૧૦નો એક એવા		સાંચા અને યંત્રો	૩,૮૦,૦૦૦
૧૦૦,૦૦૦ ઓર્ડિ. શેર.	૧૦,૦૦,૦૦૦	છૂટાં ઓજારો	૭૦,૦૦૦
રૂા. ૧૦નો એક એવા ૫૦,૦૦૦		સ્ટોક	૭,૮૪,૦૦૦
૫%ના ક્યુ. પ્રેફરન્સ શેર.	૫૦૦,૦૦૦	દેવાદારો	૫,૪૬,૦૦૦
નફા-નુકસાન ખાતે.	૩૦૦,૦૦૦	બેંક સિલક	૧,૧૦,૦૦૦
પરચૂરણ લેણદારો.	૫૦૦,૦૦૦		
પ્રોવિડન્ટ ફંડ	૨૦,૦૦૦		
	૨૩,૨૦,૦૦૦		૨૩,૨૦,૦૦૦

નીચેની વધારાની માહિતી પરથી ઓર્ડિનરી શેરની આંતરિક કિંમત શોધો:
 જમીન અને મકાની કિંમત અને સાંચા અને યંત્રોની કિંમત અનુક્રમે રૂા. ૫૦૦,૦૦૦ તથા રૂા. ૪૩૦,૦૦૦ આંકવામાં આવેલ છે. કંપનીની પાઘડીની કિંમત છેલ્લા પાંચ વર્ષના સરાસરી નફા જેટલી ગણવાની છે. છેલ્લા પાંચ વર્ષનો નફો(કરબાદ) રૂા. ૬૫૦,૦૦૦નો છે.
 ક્યુ. પ્રેફરન્સ શેર પર એક વર્ષનું ડિવિડન્ટ ચૂકવવાનું બાકી છે અને કંપની ફંડમાં જાય ત્યારે તેમને મૂડી તેમજ બાકી ડિવિડન્ટ પ્રથમ મેળવવાનો હક છે. તે પછીથી વધતી મિલ્કત પૈકી હિસ્સો મેળવવાનો તેમને હક નથી.

અથવા

પ્રશ્ન-૩

- અ પાઘડીને અસર કરતાં પરિબળોની ચર્ચા કરો.
 બ નીચેની વિગતો પરથી એક કંપનીના ધંધામાં રોકાયેલી મૂડી શોધો:

07
07

જમીન અને મકાન	૧,૨૦,૦૦૦	દેવાદારો	૪૦,૦૦૦
સાંચા અને યંત્રો	૬૦,૦૦૦	રોકડ અને બેંક સિલક	૧૫,૦૦૦
ફર્નિચર અને ફિટિંગ્સ	૪૦,૦૦૦	પ્રાથમિક ખર્ચા	૧૦,૦૦૦
૬%ના ડિબેન્ચર	૫૦,૦૦૦	ડિબેન્ચર વટાવ	૫,૦૦૦
લેણદારો.	૩૦,૦૦૦	પ્રોવિડન્ટ ફંડ	૫,૦૦૦
ઘસારા ફંડ	૨૦,૦૦૦	૭ ૧/૨ %ની કરમુક્ત સરકારી જામીનગીરી	૧૦,૦૦૦

પ્રશ્ન-૪

- અ નીચેની વિગતો ઉપરથી ચોખ્ખી મિલ્કતોને ધોરણે ઈકિવટી શેરની કિંમત નક્કી કરો:

07

કંપનીનું તા. ૩૧-૦૩-૨૦૦૭ના રોજનું પાકું સરવૈયું

જવાબદારીઓ	રૂા.	મિલ્કતો	રૂા.
૧,૦૦૦ ૧૦%ના પ્રેફરન્સ શેર		પાઘડી	૧૦,૦૦૦
રૂા. ૧૦૦નો એક	૧,૦૦,૦૦૦	પરચૂરણ મિલ્કતો	૩,૮૦,૦૦૦
૧,૦૦૦ ઈકિવટી શેર દર રૂા.		પ્રાથમિક ખર્ચા	૧૦,૦૦૦
૧૦૦નો એક	૧,૦૦,૦૦૦		
લેણદારો	૨,૦૦,૦૦૦		
	૪,૦૦,૦૦૦		૪,૦૦,૦૦૦

પાઘડી સહિત પરચૂરણ મિલ્કતોની કિંમત રૂા. ૫૧૦,૦૦૦ આંકવામાં અવી હતી. રૂા. ૧૦,૦૦૦ની નહીં નોંધાયેલી જવાબદારી હતી.

- બ શેર મૂલ્યાંકનની પદ્ધતિઓ વિષે ચર્ચા કરો.

અથવા

07

પ્રશ્ન-૪

અ નીચેની માહિતી પરથી સરેરાશ નફાના મૂડીકરણના ધોરણે પાઘડીની કિંમત ગણો.

07

(મૂડીકૃત નફાની રીતે):

- | | |
|-------------------------------|-------------|
| (1) ધંધાનો વાર્ષિક સરેરાશ નફો | રૂ. ૧૨,૦૦૦ |
| (2) ધંધાની કુલ મિલકતો | રૂ. ૩૫૦,૦૦૦ |
| (3) ધંધાના કુલ દેવાં | રૂ. ૨૦૦,૦૦૦ |
| (4) અપેક્ષિત વળતરનો દર | ૬ % |

બ ઓડિટરની જવાબદારીઓનું વર્ણન કરો.

07

પ્રશ્ન-૫

અ A લિ.નાં નીચે આપેલાં ૩૧-૧૨-૧૯૮૫-૮૬ના રોજના પાકાં સરવૈયા પરથી કાર્યશીલ મૂડીમાં ફેરફાર દર્શાવતું પત્રક બનાવો:

07

પાકું સરવૈયું

દેવાં	૧૯૮૫	૧૯૮૬	દેવાં	૧૯૮૫	૧૯૮૬
શેરમૂડી.	૨૫૦,૦૦૦	૩૦૦,૦૦૦	કાયમી મિલકતો.	૨૪૦,૦૦૦	૪૨૦,૦૦૦
અનામત અને વધારો.	૧૨૦,૦૦૦	૨૫૦,૦૦૦	રોકાણો.	૧૮,૦૦૦	૧૫,૦૦૦
તારણવાળી લોન.	૭૫,૦૦૦	-----	સ્ટોક.	૫૮,૫૦૦	૧૬૦,૦૦૦
લેણદારો.	૧૭૫,૦૦૦	૧૮૦,૦૦૦	દેવાદારો.	૧૩૭,૦૦૦	૮૨,૦૦૦
કરવેરાની જોગવાઈ.	૨૫,૦૦૦	૭૫,૦૦૦	બેંક સિલક.	૧૮૫,૦૦૦	૧૨૦,૦૦૦
			અગાઉથી ચૂકવેલ ખર્ચ.	૬,૫૦૦	૮,૦૦૦
કુલ રકમ	૬૪૫,૦૦૦	૮૧૫,૦૦૦	કુલ રકમ	૬૪૫,૦૦૦	૮૧૫,૦૦૦

બ

07

ટૂંકી નોંધ લખો:

- (1) ઓડિટ રિપોર્ટ
- (2) ઓડિટ સર્ટિફિકેટ

અથવા

પ્રશ્ન-૫

અ ભંડોળ પ્રવાહની ઉપયોગિતા વિષે વર્ણન કરો.

07

બ ઓડિટરના ખામીવાળા ઓડિટ રિપોર્ટ વિષે વર્ણન કરો.

07
