Seat No.: _____ Enrolment No._____

GUJARAT TECHNOLOGICAL UNIVERSITY

Diploma Engineering - SEMESTER–IV • EXAMINATION – SUMMER 2013

Subject Code: 35403 **Date: 10-06-2013**

Subject Name: Financial Accounting - III

Time: 10:30 am - 01:00 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 considered to be Authentic.**

Q.1 Shah Limited issued 3000 equity shares of Rs.10 each at premium of Rs.3 per share amounts were payable as under : **14**

on Application Rs. 2.00 per share
on Allotment Rs. 6.00 per share (including premium Rs.3)
on First call Rs. 2.50 per share
on Final call Rs. 2.50 per share

Company Received applications for 5,000 equity shares out of which applicants for 3500 shares were pro-rata allotted and remaining applications were rejected. Excess Application money in pro-rata allotment was transferred to allotment account.

All the amounts were called up. A share holder holding 600 equity shares failed to pay money on first and final calls. After finalcall these shares were forfeited and half of these were re-issued at Rs.9.00 per share which were duly paid up.

Pass entries in the books of the Company to record above transactions. Prepare the Balance Sheet of the Company.

Q.2 (a) Give meaning and objectives of Indian Accounting standards **07**

(b) Performa of Vertical Balance Sheet of company **07**

OR

(b) Explain the forms of share capital. **07**

Q.3 (a) XYZ Ltd's 1,20,000 shares issue was underwritten as follows : **14**

A : 60,000 shares B : 40,000 shares C : 20,000 shares

The under writers made applications for firm underwriting as follows :

A : 12000 shares B : 9,000 shares C : 9,000 shares

The total subscriptions of 90,000 shares was over excluding firm underwriting including marked applications for 72,000 shares as under :

A : 36,000 shares B : 24,000 shares C : 12,000 shares

Ascertain the liability of individual under writers. It is assumed that the credit to firm underwriting is not given to underwriters.

OR

Q.3 The Sweta Chemicals Ltd. issued 2,000, 12% Debentures of Rs.100 each on 1st January, 2010 redeemable at premium of 10%.Terms of issue provided that the company should set aside at the end of every years Rs.60,000 to invest at 10% out side the business. **14**

The investment were sold at Rs.1,45,000 at the end of the third year and the debentures were paid off.

(a) Give journal entries for three years in the books of the Company.

(b) Prepare sinking fund A/c, sinking fund investment A/c, 12% Debenture A/c and Debenture Holder's A/c.

Q.4 The Ratnam Company Ltd. was incorporated on 1-1-02 to purchase the business of Mani Brothers. Its Authorized share capital was 20,000 equity shares of Rs.10 each. The Balance sheet of the firm as on 31-12-01 was as under : **14**

Liabilities	Rs.	Assets	Rs.
Capital		Land and Bldg.	96,000
Mani-1,20.000		Plant and Mach	40,000
Vani 80,000	2,00,000	Stock	48,000
Reserves	8,000	Debtors	46,400
Bank loan	6,000	Investment	9,600
Creditors	44,000	Bills receivable	12,800
Bill's Payable	14000	Bank	19,200
Total	2,72,000	Total	2,72,000

The conditions for business purchase were as under :
(1) Land and Building at Rs.100000, stock at Rs.40000 and other assets are to be taken at book value.
(2) Good will of the firm is to be valued at Rs.20,000
(3) All the liabilities except Bank loan are to be accepted by the company. Firms dissolution expenses Rs.2000 were bear by the company.
(4) Purchase consideration is to be paid in 10000 fully paid up equity shares at 20% premium and 6% Rs.100000 debentures and the rest amount in cash.
(5) Preliminary expenses of the company amounted to Rs.3200.
Journalize above transaction in the books of the company and prepare the Balance Sheet of the company.

OR

Q.4 (a) The following is the extract of balances of Sai Ltd. as on 31/3/2011 **07**

Particulars	Debit(Rs.)	Credit (Rs.)
Equity share capital (1,00,000xRs.10)		10,00,000
Profit & Loss Account		4,00,000
General Reserve		3,00,000

The company decided to issue one bonus share against every two shares held. For this purpose amount of Profit & Loss Account and balance of general reserve are to be utilized.
Pass necessary journal entries in the books of the company.

(b) The following is the extract of balance of Rama Ltd. as on 31/3/11 **07**

Particulars	Debit(Rs.)	Credit(Rs.)
Equity share capital		5,00,000
10% Red. preference share capital		2,00,000
General Reserve		3,00,000
Share premium		60,000
Bank balance	3,00,000	

The company decided to redeem preference shares and general reserve was utilized for the necessary amount. Pass journal entries in the books of the company.

Q.5

(a) The ledger balance of Blue Star Ltd. for year ending 31st March, 2003 are as under. **14**

Prepare final account as per the provisions of Company Act. 1956.

Debit Balance	Rs.	Credit Balance	Rs.
Calls in arrear (equity)	10000	10% Cumulative preference share capital	200000
Land & Building	4,00,000	Equity share capital	400000
Plant and Machinery	7,00,000	Creditors	70000
Stock (1-4-02)	1,00,000	Provident fund	25000
Purchase	3,50,000	10% Debenture	500000
Vehicles	3,55, 000	Bad debt reserve	1500
Bank Balance	75, 000	General Reserve	120000
Cash Balance	25,000	Debenture sinking fund	120000
Wages	4,000	Fixed Deposit	200000
Fuel	4,000	Bills Payable	40000
Advertising expenses	11,000	Profit & Loss (1-4-02)	20000
Debenture Interest	30,000	Sales	937000
Salaries	1,55,500	Interest on Investment	500
Investment	1,50,000		
Discount & Allowance	13000		
Carriage inward	20000		
Carriage outward	25500		
Bad debt.	15000		
Aditor's Fees	10000		
Debenture sinking fund investment	120000		
Furniture	14000		
Debtors	50000		
Sales return	1500		
	2638500		2638500

Additional Information :

(1) Stock at end is valued at Rs.30,000.

(2) Advertising expenses worth Rs.500 is outstanding for payment.

(3) Reserve 5% on debtors for Bad debt.

(4) Rs.5000 the Interest on investment has become overdue.

(5) Provide Rs.10000 for taxation.

(6) Company propose to pay divident 10% on cum. pref. shares and 20% on equity shares.

OR

Q.5	(a)	Distinguish between underwriting commission and brokerage.	**07**
	(b)	Explain in brief the preliminary expenses.	**07**

****

પ્રશ્ન–૧	અ	શાહ લીમીટેડ રૂા.૧૦ નો એક એવા ૩૦૦૦ ઈકવીટી શેર, શેર દીઠ રૂા.૩.૦૦ ના પ્રિમીયમે જાહેર જનતામાં ભરપાઈ થવા માટે બહાર પાડયા. જેના નીચે મુજબ નાણાં ચૂકવવાનાં હતા. અરજી સાથે ૨–૦૦ મંજુરી વખતે શેર દીઠ ૬–૦૦ (રૂા.૩ પ્રિમીયમ સાથે) પ્રથમ હપ્તા વખતે શેર દીઠ ૨–૫૦ છેલ્લા હપ્તા વખતે શેર દીઠ ૨–૫૦ ૫૦૦૦ શેર માટેની અરજીઓ મળી જે પૈકી ૩૫૦૦ શેરનાં અરજદારને પ્રમાણસર શેર મંજુર કરવામાં આવ્યા અને બાકીની શેરની અરજીઓ નકારવામાં આવી. પ્રમાણસર ફાળવણીમાં વધારાની અરજીની રકમ મંજુરી ખાતે જમા લેવામાં આવી. શેર પરની બધી રકમ મંગાવી લેવામાં આવી. ૩૦૦૦ શેર ધારણ કરનાર એક શેર હોલ્ડરે શેર પર પ્રથમ અને છેલ્લા હપ્તાની રકમ ભરપાઈ ન કરતાં તેના શેર જપ્ત કરવામાં આવ્યાં. ત્યારબાદ જપ્ત થયેલ શેર પૈકી અર્ધા ભાગનાં શેર, શેર દીઠ રૂા.૯ ની કિંમતે ફરીથી બહાર પાડયા. જે પુરા ભરપાઈ થયા. ઉપરનાં વ્યવહારો માટે કંપનીનાં ચોપડે જરૂરી આમનોંધ આપો અને કંપનીનું પાકું સરવૈયું બનાવો.	૧૪
પ્રશ્ન–૨	અ	ભારતીય હિસાબી ધોરણોનો અર્થ આપી તેના હેતુઓ વિશે નોંધ લખો.	૦૭
	બ	કંપનીના ઉભા પાકા સરવૈયા નો નમુનો.	૦૭
		અથવા	
	બ	શેર મુડીનાં સ્વરૂપો વર્ણવો	૦૭
પ્રશ્ન–૩			
	અ	XYZ લીમીટેડે ૧,૨૦,૦૦૦ શેર બહાર પાડયા અને તેનું નીચે મુજબ અંડર રાઈટીંગ કરવામાં આવ્યું. અ : ૬૦,૦૦૦ શેર બ : ૪૦૦૦૦ શેર ક : ૨૦,૦૦૦ શેર પેઢીના અંડર રાઈટીંગ માટે અંડર રાઈટરે નીચે મુજબ અરજીઓ કરી. અ : ૧૨૦૦૦ શેર બ : ૯૦૦૦ શેર ક : ૯૦૦૦ શેર નીયત બાંહેધરી સિવાય પણ અચૂક અરજીઓ સહિત કુલ ભરણું ૭૨૦૦૦ શેર માટે થયું. સૂચક અરજીઓ નીચે મુજબ હતી. અ : ૩૬ ૦૦૦ શેરો બ : ૨૪૦૦૦ શેરો ક : ૧૨૦૦૦ શેરો દરેક દલાલની વ્યકિતગત જવાબદારી નકકી કરો. એવી ધારણાં છે કે બાંહેધરી દલાલોને નિયત બાંહેધરીની કોઈ રકમ જમા આપવાની નથી.	૧૪
		અથવા	
પ્રશ્ન–૩			
	અ	શ્વેતા કેમીકલ્સ લિ. ૧૨% ના ૨૦૦૦ ડીબેન્ચર દરેક રૂા.૧૦૦ નાં ૧૦% ના પ્રિમીયમે પરત કરવાની શરતે ૧ જાન્યુઆરી, ૨૦૧૦ ના રોજ બહાર પાડે છે. ભરણાની શરતો અનુસાર દર વર્ષના અંતે કંપનીએ રૂા.૬૦,૦૦૦ બાજુ પર રાખવાનાં છે. જેનું રોકાણ ૧૦% ના વ્યાજના રોકાણમાં ધંધાની બહાર કરવાનું છે. ત્રીજા વર્ષના અંતે રોકાણો રૂા.૧,૪૫,૦૦૦ ની કિંમતે વેચવામાં આવ્યા અને ડિબેન્ચર્સની રકમ પરત ચુકવી આપવી.	૧૪

(અ) ત્રણ વર્ષ માટે કંપનીનાં ચોપડે આમનોંધ લખો.
(બ) નીચેનાં ખાતા બનાવો.
(૧) સિંકીંગ ફંડ ખાતું (૨) સિંકીંગ ફંડ રોકાણ ખાતું (૩) ૧૨% ના ડિબેન્ચર ખાતું
(૪) ડિબેન્ચર હોલ્ડર્સનું ખાતું

પ્રશ્ન–૪

અ મની બ્રધર્સની પેઢીનો ધંધો ખરીદી લેવા તા.૧–૧–૨૦૦૨ ના રોજ રૂા.૧૦ નાં ૨૦,૦૦૦ ઈકવીટી શેરની સત્તાવાર થાપણથી ધી રત્નમ કંપની લીમીટેડની સ્થાપના કરવામાં આવી. **૧૪**
તા.૩૧–૧૨–૨૦૦૧ ના રોજનું પેઢીનું પાકું સરવૈયું

મૂડી દેવા	. રૂા	મિલકત લેણા	રૂા
મૂડી		. જમીન મકાન	96,000
મની 1,20.000		ખ્યાલ યંત્રો	40,000
વની 80,000	2,00,000	સ્ટોક	48,000
અનામત	8,000	દેવાદારો	46,400
બેંક લોન	6,000	રોકાણો	9,600
લેણદારો	44,000	લેણી હુંડી	12,800
દેવી હુંડી	14000	બેંક	19,200
	2,72,000		2,72,000

ધંધાની ખરીદીની શરતો નીચે પ્રમાણે હતી.
(૧) જમીન–મકાન અને સ્ટોક અનુક્રમે ૧૦૦૦૦૦ અને ૪૦૦૦૦ ની કિંમતે અને બાકીની મિલકતો ચોપડે કિંમતે ગણવી.
(૨) પેઢીની પાઘડીની કિંમત ૨૦૦૦૦ આંકવામાં આવી.
(૩) બેંક લોન સિવાય બધી જ જવાબદારી કંપનીએ સ્વિકારી પેઢીનું વીર્સજન ખર્ચ રૂા.૨૦૦૦ કંપનીએ ભોગવવાનું છે.
(૪) ધંધાની ખરીદ કિંમત પેટે પુરેપુરા ભરાયેલા ૧૦૦૦૦ ઈકવીટી શેર ૨૦% ના પ્રિમીયમે તથા ૬% ના રૂા.૧૦૦૦૦૦ નાં ડીબેન્ચર અને બાકીની રકમે રોકડમાં ચુકવણીની છે.
(૫) કંપનીનો પ્રાથમિક ખર્ચ રૂા.૩૨૦૦ થયો
કંપનીના ચોપડે જરૂરી આમનોંધ લખી કંપનીનું પાકુસરવૈયુ બનાવો.

અથવા

પ્રશ્ન–૪

અ સાઈ કંપની લી. ના તા.૩૧.૩.૨૦૧૧ નારોજ પાકા સરવૈયાની કેટલીક વીગતો નીચે મુજબ છે. **૦૭**

ભરપાઈ થયેલી ઈકવીટી શેર મુડી (1,00,000xRs.10)	૧૦, ૦૦,૦૦૦
સામાન્ય અનામત	૩૦૦૦૦૦
નફા નુકશાન ખાતું (જમા બાકી)	૪૦૦૦૦૦

કંપનીએ દર બે ઈકવીટી શેર દીઠ એક બોનસ શેર આપવાનું ઠરાવ્યુ અને એ માટે સામાન્ય અનામત અને નફા નુકશાન ખાતું (જમા બાકી) નો ઉપયોગ કરવાનુ નક્કી કર્યું.
કંપનીના ચોપડે યોગ્ય આમ નોંધ લખો.

બ **૦૭**

રામ કંપની લી. ના તા.૩૧.૩.૨૦૧૧ નારોજ પાકા સરવૈયાની કેટલીક વીગતો નીચે મુજબ છે

ઈકવીટી શેર મુડી		૫, ૦૦,૦૦૦
૧૦% રિડીમેબલ પ્રેફરન્સ શેર મુડી		૨,૦૦,૦૦૦
સામાન્ય અનામત		૩૦૦૦૦૦
શેર દમીયમ		૬૦૦૦૦
બેંક સીલક	૩૦૦૦૦૦	

કંપનીએ રિડીમેબલ પ્રેફરન્સ શેર પરત કરવાનુ નઝી કર્યુ. અને તે માટે સામાન્ય અનામત નો ઉપયોગ કરવાનો છે. કંપનીના ચોપડે યોગ્ય આમ નોંધ લખો.

પ્રશ્ન–૫

અ તારીખ ૩૧–૩–૨૦૦૩ ના રોજ પુરા થતાં વર્ષની બ્લુસ્ટાર લીમીટેડની ખાતાવહીની બાકીઓ નીચે મુજબ છે. કંપની કાયદો ૧૯૫૬ ની જોગવાઈઓ અનુસાર વાર્ષિક હિસાબો તૈયાર કરો. **૧૪**

ઉધાર બાકીઓ	. રૂા.	જમા બાકીઓ	. રૂા.
બાકી હપ્તા (ઈકવીટી)	10000	10%કયુ. પ્રેફરન્સ શેર મૂડી	200000
જમીન અને મકાન	4,00,000	ઈકવીટી શેર મૂડી	400000
પ્લાન્ટ અને મશીનરી	7,00,000	લેણદારો	70000
સ્ટોક (1-4-02)	1,00,000	પ્રોવીડન્ટ ફંડ	25000
ખરીદી	3,50,000	૧૦% ના ડીબેન્ચરો	500000
વાહનો	3,55, 000	ઘાલખાધ અનામત	1500
બેંક સિલક	75, 000	સામાન્ય અનામત	120000
રોકડ સિલક	25,000	ડીબેન્ચર ડુબત નીધી	120000
બળતણ	4,000	બાંધી મુદ્દતની થાપણો	200000
મજુરી	4,000	દેવી હુંડી	40000
જાહેરાત ખર્ચ	11,000	ન. અને નુ. ખાતું (૧/૪/૦૨)	20000
ડિબેન્ચર પર વ્યાજ	30,000	વેચાણો	937000
પગાર	1,55,500	રોકાણો પર વ્યાજ	500
રોકાણ	1,50,000		
વટાવ અને ભથ્થાં	13000		
આવક માલનું ગાડા ભાડું	20000		
જાવક માલનું ગાડા ભાડું	25500		
. ઘાલખાધ	15000		
ઓડીટરની ફી	10000		
ડીબેંચર ડુબત નીધીનાં રોકાણો	120000		
ફર્નીચર	14000		
દેવાદારો	50000		
વેચાણ પરત	1500		
	2638500		2638500

વધારાની માહિતી :

(૧) આખરનાં સ્ટોકનું મુલ્ય રૂા.૩૦૦૦૦ છે.

(૨) જાહેરાત ખર્ચના રૂા.૫૦૦ ચુકવવાનાં બાકી છે.

(૩) દેવાદારો પર ઘાલખાધ અનામતનાં ૫% રાખો.

(૪) રોકાણો પર વ્યાજના રૂા.૫૦૦૦ લેણું થયેલ છે.

(૫) કરવેરા ખાતે રૂા.૧૦૦૦૦ ની જોગવાઈ કરો.

(૬) કંપની ક્યુ. પ્રેફરન્સ શેર પર ૧૦% ડીવીડન્ડ અને ઈકવીટી શેરો પર ૧૫% ડીવીડન્ડ આપવાની દરખાસ્ત કરે છે.

અથવા

પ્રશ્ન–૫

અ અન્ડર રાઈટીંગ કમીશન અને બ્રોકરેજ વચ્ચે તફાવત સમજાવો. ૦૭

બ પ્રાથમિક ખર્ચાઓ વિષે સમજાવો. ૦૭

****