

531763

Seat No. \_\_\_\_\_

**Diploma in Taxation Laws & Practice Examination**

April / May – 2003

**General Principles of Accountancy : Paper – III**

Time : 3 Hours]

[Total Marks : 100

સૂચના : (૧) ગમે તે પાંચ પ્રશ્નોના જવાબ લખો.

(૨) દરેક પ્રશ્નના ગુણ સરખા છે.

૧ A અને B ડ : રના પ્રમાણમાં નફોનુકસાન વહેંચતા ભાગીદારો છે. તેઓનું ૩૦-૬-૮૪ના રોજનું કાર્યું સરવૈયું અને હવાલાઓ ધ્યાનમાં લઈને વાર્ષિક હિસાબો તૈયાર કરો :

વિગતો	ઉધાર બાકી	જમા બાકી
	રૂ.	રૂ.

મૂડી અને ઉપાડ : A..... ૫,૦૦૦ ..... ૫૦,૦૦૦

B..... ૬,૦૦૦ ..... ૬૦,૦૦૦

ચાલુ ખાતાં : A..... — ..... ૮,૦૦૦

B..... ૪,૦૦૦ ..... —

ખરીદ અને વેચાણ ..... ૮૦,૦૦૦ ..... ૧,૪૦,૦૦૦

પગાર (૩૧-૫-૮૪ સુધીનો)..... ૨,૭૫૦ ..... —

ઑક્ટ્રોય ..... ૨,૦૦૦ ..... —

પટ્ટે રાખેલ મિલકત (૧-૭-૮૮ થી ૧૫ વર્ષ સુધી) ... ૬૦,૦૦૦ ..... —

વટાવ ..... ૫૦૦ ..... ૧,૦૦૦

ઘાલખાધ અને ઘા. અનામત..... ૫૦૦ ..... ૧,૦૦૦

પ્લાન્ટ-મશીનરી ..... ૫૦,૦૦૦ ..... —

તેના પર ઘસારો ..... ૨,૫૦૦ ..... —

શરૂઆતનો સ્ટોક..... ૧૦,૦૦૦ ..... —

ડેમરેજ ..... ૧,૦૦૦ ..... —

પેકિંગ ચાર્જિસ..... ૨૦૦ ..... —

માલ પરત .....	૨,૦૦૦	૫,૦૦૦
હૂંડીઓ .....	૧૦,૦૦૦	૫,૦૦૦
ઓફિસ ખર્ચ .....	૮૦૦	—
મજૂરી અને ચૂકવવાની બાકી મજૂરી .....	૨,૨૦૦	૧,૦૦૦
પ્રો. ફંડ અને પ્રો. ફંડમાં ફાળો .....	૧,૦૦૦	૧૧,૦૦૦
દેવાદારો અને લેણદારો .....	૪૨,૦૦૦	૨૫,૦૦૦
વીમો (૩૧-૮-૮૪ સુધીનો).....	૧,૮૦૦	—
પ્રિન્ટિંગ અને સ્ટેશનરી .....	૧,૩૦૦	—
Y ની ૧૦% લોન (૧-૧-૮૪) .....	—	૧૦,૦૦૦
ભાડું અને વેરા .....	૩,૫૦૦	—
રોકડ અને બેન્ક .....	૩૦,૦૦૦	૫,૦૦૦
ફર્નિચર.....	૫,૦૦૦	—
૧૦%ની લોનનું વ્યાજ .....	૨૫૦	—
ઉમેદવારનું પ્રીમિયમ (૧-૭-૮૩ થી ૨ વર્ષ માટે) .....	—	૨,૦૦૦
	<u>૩,૨૪,૦૦૦</u>	<u>૩,૨૪,૦૦૦</u>

- (૧) આખર સ્ટોક રૂ. ૫૦,૦૦૦ જેમાંથી ૨૦% સ્ટોકની કિંમત ૫૦% ઓછી, ૩૦% સ્ટોકની કિંમત ૧૦% વધુ અને બાકીના સ્ટોકની કિંમત ૮૦% હતી.
- (૨) મૂડી પર ૫% વ્યાજ, ઉપાડ પર ૧૦% અને ચાલુ ખાતા ઉપર ૧૦% વ્યાજ ગણો.
- (૩) ફર્નિચર પર ૧૦% ઘસારો ગણો. જેમાં ૧-૧-૮૪ના રોજ ખરીદેલ રૂ. ૨,૦૦૦ના ફર્નિચરનો સમાવેશ થાય છે.
- (૪) દેવાદારોમાંથી રૂ. ૨,૦૦૦ ઘાલખાધ માંડી વાળો અને ૫% ઘા. અનામત રાખો તથા લેણદારો પર વટાવ અનામત ૨% રાખો.
- (૫) વહેંચણીપાત્ર નફાના ૧૦% Aને કમિશન આપવાનું છે.
- (૬) તા. ૧૦-૬-૮૪ના રોજ રૂ. ૫,૦૦૦નો માલ આગથી બળી ગયો. વીમા કંપનીએ રૂ. ૨,૦૦૦નો દાવો મંજૂર કર્યો. જે મળ્યો નથી.
- (૭) ઉધાર વેચાણ રૂ. ૫,૦૦૦ નોંધવાનું રહી ગયેલ છે.

૨ A અને B કંપનીનું તા. ૩૧-૩-૯૬ના રોજનું પાકું સરવૈયું નીચે મુજબ હતું :

દેવાં	A Co. રૂ.	B Co. રૂ.	મિલકતો	A Co. રૂ.	B Co. રૂ.
ઈક્વિટી શેર રૂ. ૧૦નો			પાઘડી	૧,૫૦,૦૦૦	
તેવા પૂરા			કાયમી મિલકતો	૧૫,૦૦,૦૦૦	૧૮,૦૦,૦૦૦
ભરાયેલ	૭૫,૦૦,૦૦	૮,૦૦,૦૦૦	ચાલુ મિલકતો	૩,૦૦,૦૦૦	૩,૦૦,૦૦૦
૧૨%ના પ્રેફ.			બેન્ક સિલક	૧,૩૫,૦૦૦	૮૦,૦૦૦
શેર રૂ.૧૦૦નો			પ્રાથમિક ખર્ચ	૧૫,૦૦૦	૬૦,૦૦૦
પૂરા ભરાયેલા	૩,૦૦,૦૦૦	૪,૫૦,૦૦૦			
શેર પ્રીમિયમ	૮૫,૦૦૦	૪૫,૦૦૦			
૧૧%ના ડિબેન્ચરો	૪,૫૦,૦૦૦	૪,૫૦,૦૦૦			
લેણદારો	૫,૦૦,૦૦૦	૩,૭૫,૦૦૦			
દેવીહૂંડીઓ	૧૫,૦૦૦	૩૦,૦૦૦			
	૨૧,૦૦,૦૦૦	૨૨,૫૦,૦૦૦		૨૧,૦૦,૦૦૦	૨૨,૫૦,૦૦૦

તે જ દિવસે બંને કંપનીઓનું સંયોજન કરવાનું નક્કી કર્યું અને રાજ લિ.ની સ્થાપના કરી કે જેની સત્તાવાર થાપણ રૂ. ૨૦,૦૦,૦૦૦ જે ૧૫,૦૦૦ ઈ. શેર અને ૧૨%ના ૫,૦૦૦ પ્રેફ. શેર દરેક રૂ.૧૦૦નો એવામાં વહેંચાયેલી હતી.

બંને કંપનીઓએ સંયોજન પહેલા દેવીહૂંડીઓ ચૂકવી દેવી. કાયમી મિલકતો બંને કંપનીઓમાં ૧૦% વધુ ગણવી તથા ચાલુ મિલકતો ૨૦% ઓછી ગણવી. બાકીની મિલકતો તેની ચોપડે કિંમતે તથા દેવાં ચોપડે કિંમતે લેવા.

રાજ લિ. એ A લિ.નો ધંધો ખરીદતા પાઘડી રૂ. ૧,૪૦,૦૦૦ થઈ તથા B કં લિ.નો ધંધો ખરીદતા રૂ. ૧,૫૫,૦૦૦ મૂડી અનામત ઉભું થાય. બંને કંપનીઓને ૫૦% ઈક્વિટી શેર, ૨૦% પ્રેફ. શેર, ૨૫% ડિબેન્ચરો ૧૧%ના અને ૫% રોકડ ધંધાની ખરીદકિંમત સામે આપવા.

બંને કંપનીઓનો વિસર્જન ખર્ચ અનુક્રમે ૧૦,૦૦૦ રૂ. અને રૂ. ૧૨,૦૦૦ થયો તથા ધંધાની સ્થાપનાનો ખર્ચ રૂ. ૭,૫૦૦ થયો.

રાજ લિ.એ બાકીના શેર જાહેર જનતા માટે ૧૦%ના પ્રીમિયમે બહાર પાડ્યા. તે બધા જ ભરપાઈ થઈ ગયા.

B કંપનીના ચોપડામાં જરૂરી ખાતા તથા રાજ કંપનીમાં આમનોંધો અને પાકું સરવૈયું તૈયાર કરો.

૩ જય લિ. ૩૦ જૂન ૧૯૯૯ના રોજ સ્વૈચ્છિક ફડગ્યામાં ગઈ તે તારીખે તેનું પાકું સરવૈયું નીચે મુજબ હતું :

દેવાં	રકમ રૂ.	મિલકતો	રકમ રૂ.
બહાર પાડેલી અને ભરાયેલી મૂડી :		પાઘડી	૬૦,૦૦૦
૨૦૦૦ ટ%ના પ્રેફ. શેર		જમીન-મકાન	૧,૭૦,૦૦૦
દરેક રૂ.૧૦૦નો એવા	૨,૦૦,૦૦૦	મશીનરી	૨,૦૦,૦૦૦
૩૦૦૦ 'A' ઇક. શેર		રોકાણો	૮૫,૦૦૦
દરેક રૂ. ૧૦૦નો		સ્ટોક	૭૫,૦૦૦
૭૫ રૂ. ભરાયેલા	૨,૨૫,૦૦૦	દેવાદારો	૮૮,૦૦૦
૨૦૦૦ 'B' ઇક. શેર		રોકડ સિલક	૧૨,૨૦૦
દરેક રૂ. ૧૦૦નો		ન. નુ. ખાતું	૮૫,૦૫૦
૫૦ રૂ. ભરાયેલ			
૧,૦૦,૦૦૦			
(-) બાકી હપતા ૫,૦૦૦	૮,૫૦૦૦		
ટ%ના ડિબેન્ચરો	૭૫,૦૦૦		
ડિબેન્ચર પર બાકી વ્યાજ	૫,૨૫૦		
લોન (રોકાણો પર ગીરો)	૬૦,૦૦૦		
બેન્ક ઓવરડ્રાફ્ટ (સ્ટોક પર ગીરો)	૬૦,૦૦૦		
લેણદારો	૪૫,૦૦૦		
પ્રો. ફંડ	૧૦,૦૦૦		
	<b>૭,૭૫,૨૫૦</b>		<b>૭,૭૫,૨૫૦</b>

(૧) મિલકતોના ઉપજ્યા : જમીન-મકાન રૂ. ૧,૪૦,૦૦૦, મશીનરી રૂ. ૧,૨૧,૦૦૦, સ્ટોક રૂ. ૫૮,૦૦૦, દેવાદારો રૂ. ૬૫,૦૦૦.

(૨) લોનના લેણદારોએ રોકાણો રૂ. ૭૫,૦૦૦માં વેચી વધારાની રકમ લિક્વિડેટરને પરત કરી.

(૩) લેણદારોમાં નીચેનાનો સમાવેશ થાય છે :

- ચૂકવવાનું બાકી ભાડું રૂ. ૧,૦૦૦

- વીમા પ્રીમિયમ રૂ. ૧,૨૦૦
- બે કર્મચારીનો ૪ માસનો પગાર માસિક રૂ. ૪૦૦ લેખે રૂ. ૩,૨૦૦.
- રૂ. ૮૦૦ કામદારોનો બાકી રજાઓનો પગાર
- વેચાણવેરો ૧૯૯૭-૯૮ - રૂ. ૫૦૦
- ૧૯૯૮-૯૯ - રૂ. ૧,૦૦૦
- ઇલેક્ટ્રિક બિલ રૂ. ૨૦૦.

(૪) ડિબેન્ચર હોલરોને ૩૧મી ઓક્ટો. ૧૯૯૯ના રોજ ચૂકવવામાં આવ્યા.

(૫) લિક્વિડેટરને મિલકતોની ઉપજના ૧% લેખે મહેનતાણુ (લોનના લેણદારોએ પરત કરેલ રકમ સિવાય) અને ૨% બિનસલામત લેણદારોને ચૂકવેલ રકમના (પ્રેફરન્શિયલ લેણદારો સહિત) આપવાનું હતું. વિસર્જન ખર્ચ રૂ. ૫,૨૩૦ થયો.

લિક્વિડેટરનું છેવટનું પત્રક તૈયાર કરો.

૪ નીલ કંપનીએ ૧૦,૦૦૦ ઇ. શેર દરેક રૂ. ૧૦૦નો એક એવા ૧૦%ના વટાવે બહાર પાડ્યા. ત્રણ ગણી અરજીઓ મળી. શેરદીઠ નાણાં નીચે મુજબ ચૂકવવાના હતા :

અરજી સાથે	રૂ. ૨૦
મંજૂરી સાથે	રૂ. ૩૦
પ્રથમ હપતા સાથે	રૂ. ૨૫
છેલ્લા હપતા સાથે	રૂ. ૧૫

શેર નીચે મુજબ ફાળવવામાં આવ્યા :

- ૧૦,૦૦૦ શેર અરજદારોને પૂરેપૂરા નામંજૂર કર્યા.
- ૨,૦૦૦ અરજદારોને પૂરેપૂરા શેર મંજૂર કર્યા.
- બાકીના અરજદારોને પ્રમાણસર શેર ફાળવવામાં આવ્યા.

જ્ય કે જેને ૨૦૦ શેર પ્રમાણસર મંજૂર કરવામાં આવ્યા હતા. જે મંજૂરી અને હપતાના નાણાં ભરી શક્યો નહીં. તેથી તેના શેર જપ્ત કર્યા. જપ્ત કરેલા શેર શેરદીઠ રૂ. ૭૦ લેખે પૂરા ભરાયેલા તરીકે ફરીથી બહાર પાડ્યા.

નીલ કંપનીના ચોપડે જરૂરી આમનોંધ લખો.

- ૫ A, B અને C અનુક્રમે ૩ : ૨ : ૧ના પ્રમાણમાં નફો-નુકસાન વહેંચતા ભાગીદારો હતા. ૩૧મી ડિસે. ૯૫ના રોજનું પા.સ. નીચે મુજબ હતું :

દેવાં	રકમ રૂ.	મિલકતો	રકમ રૂ.
મૂડી :		મશીનરી	૫૧,૬૦૦
A ૬૦,૦૦૦		સ્ટોક	૩૦,૦૦૦
B ૪૫,૦૦૦		ફર્નિચર	૨૪,૦૦૦
C ૩૦,૦૦૦	૧,૩૫,૦૦૦	દેવાદારો ૩૩,૦૦૦	
લેણદારો	૨૦,૦૦૦	(-) ઘા. અ. ૧,૫૦૦	૩૧,૫૦૦
દેવીહૂંડી	૪,૦૦૦	રોકડ સિલક	૨૫,૫૦૦
ન. નુ. ખાતું	૩,૬૦૦		
	૧,૬૨,૬૦૦		૧,૬૨,૬૦૦

તેઓએ ૧લી જાન્યુ. ૧૯૯૬ના રોજ નીચેની શરતોએ D ને પ્રવેશ આપ્યો :

- (૧) D  $\frac{૧}{૬}$  ભાગ મેળવશે. જે A પાસેથી  $\frac{૧}{૮}$  અને C પાસેથી  $\frac{૧}{૨૨}$  લેખે મેળવશે.
  - (૨) D મૂડી તરીકે રૂ. ૩૬,૦૦૦ લાવશે. જેમાં રૂ. ૨૦,૦૦૦ની મોટરકાર અને બાકીની રોકડ લાવશે તથા પાઘડી તરીકે રૂ. ૮,૦૦૦ લાવશે.
  - (૩) મશીનરીની કિંમત રૂ. ૫૮,૨૦૦ ગણવી. તથા સ્ટોકની કિંમત ૯૦% ગણવી.
  - (૪) ફર્નિચરની કિંમત રૂ. ૨૫,૪૫૦ સુધી વધારવી.
  - (૫) દેવાદારો પર ૫% ઘા. અનામત તથા લેણદારો પર ૨.૫% વટાવ અનામત રાખો.
  - (૬) Dની મૂડીને પાયાની મૂડી ગણી બીજા બધા ભાગીદારોની મૂડી તેમના નવા નફાનુકસાનના પ્રમાણમાં રાખવી.
- જરૂરી ખાતાં તથા નવી પેઢીનું પાકું સરવૈયું તૈયાર કરો.

- ૬ A, B, C અને D અનુક્રમે ૪ : ૩ : ૨ : ૧ના પ્રમાણમાં નફો નુકસાન વહેંચતા ભાગીદારો છે. ૩૧-૩-૨૦૦૦ના રોજનું તેમનું પાકું સરવૈયું નીચે મુજબ હતું :

દેવાં	રકમ રૂ.	મિલકતો	રકમ રૂ.
મૂડી ખાતાં :		મકાન	૨૫,૦૦૦
A ૩૦,૦૦૦		મશીનરી	૧૫,૦૦૦
C ૧૦,૦૦૦	૪૦,૦૦૦	પેટન્ટ	૫,૦૦૦
બેન્ક લોન	૨૩,૦૦૦	દેવાદારો ૧૦,૦૦૦	
લેણદારો ૨૫,૦૦૦		(-) ઘા.અના. ૨,૦૦૦	૮,૦૦૦
(-) વટાવ અના. ૧,૦૦૦	૨૪,૦૦૦	સ્ટોક	૨૦,૦૦૦
દેવીહૂંડીઓ	૬,૦૦૦	રોકાણો	૧૦,૦૦૦
પ્રો. ફંડ	૩,૦૦૦	રોકડ	૫,૦૦૦
		મૂડી ખાતાં :	
		B ૩,૦૦૦	
		D ૫,૦૦૦	૮,૦૦૦
	૮૬,૦૦૦		૮૬,૦૦૦

તે જ તારીખે તેઓએ પેઢીનું વિસર્જન કરવાનું નક્કી કર્યું. મિલકતોના નીચે મુજબ ઉપજ્યા :

- મકાન રૂ. ૩૦,૦૦૦, સ્ટોક રૂ. ૧૦,૦૦૦
- દેવાદારો ૧૦%ના વટાવે વસૂલ થયા તથા લેણદારોને રૂપિયે ૯૦ પૈસા લેખે ચૂકવ્યા.
- વિસર્જન ખર્ચ રૂ. ૨,૫૦૦ થયો.
- D નાદાર જાહેર થયો તેની અંગત મિલકતો અને દેવાં અનુક્રમે રૂ. ૧૦,૦૦૦ અને રૂ. ૮,૦૦૦ હતા.

ગાર્નર વિ. મૂરેના ચુકાદા હેઠળ જરૂરી ખાતાં તૈયાર કરો.

- ૭ ટૂંક નોંધ લખો : (ગમે તે ત્રણ)
- (૧) બોનસ શેર
  - (૨) મિલકતોના પ્રકાર
  - (૩) ડિબેન્ચર
  - (૪) નિવૃત્તિ વખતે પાઘડી.

- ૮ ટ્રેક નોંધ લખો : (ગમે તે ત્રણ)
- (૧) ઈક્વિટી શેર
- (૨) રોકડની હપતે હપતે વહેંચણીની રીતો
- (૩) પુનઃરચના
- (૪) ઘસારો.
- ૯ ટ્રેક નોંધ લખો : (ગમે તે ત્રણ)
- (૧) ધંધાની ખરીદકિંમત
- (૨) ઉધાર-જમાના નિયમો
- (૩) શેર વટાવથી બહાર પાડવા
- (૪) પ્રેફરન્સ શેર.

## ENGLISH VERSION

- Instructions :** (1) Answer any **five** questions.  
 (2) All questions carry **equal** marks.

- 1** A and B are partners sharing profits and losses in the ratio of 3 : 2. Their Trial Balance as on 30-6-94 and adjustments are given below. Prepare Annual Accounts :

<b>Particulars</b>	<b>Debit Rs.</b>	<b>Credit Rs.</b>
Capital and Drawings : A.....	5,000	50,000
B.....	6,000	60,000
Current A/c : A .....	—	8,000
B .....	4,000	—
Purchases and Sales .....	80,000	1,40,000
Salary (upto 31-5-94).....	2,750	—
Octroi .....	2,000	—



Leasehold property		
(for 15 years from 1-7-88).....	60,000	—
Discount.....	500	1,000
Bad debts and Bad Debts Reserve .....	500	1,000
Plant – Machinery .....	50,000	—
Dep. on plant-machinery.....	2,500	—
Opening stock.....	10,000	—
Demurrage .....	1,000	—
Packing charges .....	200	—
Goods Return .....	2,000	5,000
Bills.....	10,000	5,000
Office expenses.....	800	—
Wages and outstanding wages .....	2,200	1,000
P. F. and contribution to p.f. ....	1,000	11,000
Debtors and Creditors .....	42,000	25,000
Insurance (upto 31-8-94).....	1,800	—
Printing and stationery.....	1,300	—
10% loan of Y (1-1-94) .....	—	10,000
Rent and Taxes .....	3,500	—
Cash and Bank .....	30,000	5,000
Furniture.....	5,000	—
Interest on 10% loan.....	250	—
Article clerk's premium		
(for 2 years from 1-7-93).....	—	2,000
	<u><b>3,24,000</b></u>	<u><b>3,24,000</b></u>

*Adjustments :*

- (1) Closing stock is Rs. 50,000 of which 20% goods was having market value 50% less, 30% goods was having market value 10% more and remaining stock valued at 80% cost.
- (2) Calculate 5% interest on capital, 10% int. on drawings and 10% interest on current A/c.
- (3) Provide 10% Depreciation on furniture, it includes furnitures of Rs. 2,000 which was purchased on 1-1-94.
- (4) Write off Rs. 2,000 as bad debts and provide B.D.R. 5% on debtors, also provide 2% discount reserve on creditors.
- (5) A is to be paid 10% commission of divisible profit.
- (6) Goods of the value of Rs. 5,000 was burnt by fire on 10-6-94. Insurance Co. has accepted a claim of Rs. 2,000. which was not received.
- (7) Credit sales of Rs. 5,000 were unrecorded.

2 The Balance sheet of *A and B Limited* as on 31-3-96 are as follows :

<i>Liabilities</i>	<i>A Co. Rs.</i>	<i>B Co. Rs.</i>	<i>Assets</i>	<i>A Co. Rs.</i>	<i>B Co. Rs.</i>
Eq. shares of Rs.10 each fully paid	7,50,000	9,00,000	Goodwill	1,50,000	
12% pref. sh. of Rs.100 each fully paid	3,00,000	4,50,000	Fixed Assets	15,00,000	18,00,000
Share premium	85,000	45,000	Curent Assets	3,00,000	3,00,000
11% Debentures	4,50,000	4,50,000	Bank Balance	1,35,000	90,000
Creditors	5,00,000	3,75,000	Preliminary Expenses	15,000	60,000
Bills Payable	15,000	30,000			
	<b>21,00,000</b>	<b>22,50,000</b>		<b>21,00,000</b>	<b>22,50,000</b>

On this date two companies decided to amalgamate and formed new co. *Raj Ltd.* with an authorised capital of Rs. 20,00,000 distributed in the 15,000 eq. shares and 5,000 12% pref. shares of Rs. 100 each.

Both the companies had to pay off the Bills payable before amalgamation. Fixed assets of both the companies were valued 10% high and current assets were valued at 20% less. Other assets and liabilities were valued at Book-value.

*Raj Ltd.* had purchased a business of *A Ltd.* with goodwill of Rs. 1,40,000 and the business of *B Ltd.* with capital reserve of Rs. 1,55,000.

Both the companies were given 50% equity shares, 20% preference shares, 25% debentures of 11% and 5% cash against purchase consideration.

Liquidation expenses of two companies were Rs. 10,000 and Rs. 12,000. Company's incorporation expenses were Rs. 7,500.

*Raj Ltd.* issued remaining shares to the public at 10% premium and received in cash full amount.

Prepare necessary ledger accounts in the books of *B Ltd.* and B/S of *Raj Co.* and journal entries.

- 3 *Jay Ltd.* went into voluntary liquidation on 30<sup>th</sup> June 1999. The Balance-Sheet as on that date was as under :

<b>Liabilities</b>	<b>Amt. Rs.</b>	<b>Assets</b>	<b>Amt. Rs.</b>
Issued and paidup capital :		Goodwill	60,000
2000 8% pref. shsres of Rs. 100 each	2,00,000	Land and Buildings	1,70,000
3000 'A' eq. shares of Rs.100 each		Machinery	2,00,000
Rs. 75 paid up	2,25,000	Investments	85,000
2000 'B' eq. shares of Rs. 100 each		Stock	75,000
Rs. 50 paid up		Debtors	88,000
1,00,000		Cash balance	12,200
(-) call in arrears <u>5,000</u>	9,5000	P and L A/c	85,050
7% Debentures	75,000		
O/s. int. on debentures	5,250		
Loan (against investment)	60,000		
Bank O.D. (against stock)	60,000		
Creditors	45,000		
Provident funds	10,000		
	<b>7,75,250</b>		<b>7,75,250</b>



Shares were allotted as under :

- 10,000 share applications are refused.
- 2,000 share applicants are given full allotment.
- Remaining shares were allotted pro-rata among other applicants.

Jay was allotted 200 shares pro-rata, failed to pay the money due on allotment and calls. So his shares were forfeited, out of these forfeited shares, 100 shares were re-issued as fully paid up at Rs. 70 per share.

Pass journal entries in the books of *Nil Co.*

- 5 A, B and C are partners sharing profit and losses in the ratio of 3 : 2 : 1. Their Balance-sheet as on 31-12-95 was as follows :

<i>Liabilities</i>	<i>Amt. Rs.</i>	<i>Assets</i>	<i>Amt. Rs.</i>
Capital :		Machinery	51,600
A      60,000		Stock	30,000
B      45,000		Furniture	24,000
C <u>30,000</u>	1,35,000	Debtors   33,000	
Creditors	20,000	(-) B.D.R. <u>1,500</u>	31,500
Bills payable	4,000	Cash balance	25,500
Profit and loss A/c	3,600		
	<b><u>1,62,600</u></b>		<b><u>1,62,600</u></b>

They agreed to admit *D* into partnership as from 1<sup>st</sup> Jan. 1996 on the following terms :

- (1) *D* is to be given  $\frac{1}{6}$  share, which he acquired  $\frac{1}{8}$  from *A* and  $\frac{1}{24}$  from *C*.

- (2) D will bring Rs. 36,000 as capital, which include Motorcar of Rs. 20,000 and remaining amount in cash and 8,000 Rs. by way of goodwill.
- (3) Machinery is to be valued at Rs. 58,200 and stock is to be taken at 90%.
- (4) Value of furniture to be increased upto Rs. 25,450.
- (5) Create reserve for doubtful debts at 5% on debtors and reserve for discount on creditors at 2.5%.
- (6) Taking D's capital as base, all other partners capitals are to kept in their new profit sharing ratio.

Prepare necessary ledger accounts and Balance sheet of the new firm.

- 6** A, B, C and D are partners sharing profit and losses in the ratio of 4 : 3 : 2 : 1. The following is the balance-sheet of their firm as on 31-3-2000 :

<i>Liabilities</i>	<i>Amt. Rs.</i>	<i>Assets</i>	<i>Amt. Rs.</i>
Capital Accounts :		Building	25,000
A       30,000		Machinery	15,000
C <u>10,000</u>	40,000	Patents	5,000
Bank loan	23,000	Debtors   10,000	
Creditors   25,000		(-) B.D.R. <u>2,000</u>	8,000
(-) Dis. Res. <u>1,000</u>	24,000	Stock	20,000
Bills payable	6,000	Investments	10,000
Provident fund	3,000	Cash	5,000
		Capital Accounts :	
		B       3,000	
		D <u>5,000</u>	8,000
	<b>96,000</b>		<b>96,000</b>

On the above date, they decided to dissolve their firm. The assets realised as follows :

Building Rs. 30,000, Stock Rs. 10,000

- Debtors realised at 10% discount, whereas creditors were paid at 90 paise in a rupee.
- Dissolution expenses amounted to Rs. 2,500.
- D was declared insolvent. His personal assets and liabilities on the date of dissolution were Rs. 10,000 and Rs. 8,000 respectively.

Prepare necessary ledger accounts according to the decision of Garner *V/s.* Murray.

**7** Write short notes : (any **three**)

- (1) Bonus share
- (2) Type of assets
- (3) Debentures
- (4) Goodwill on Retirement.

**8** Write short notes : (any **three**)

- (1) Equity shares
- (2) Methods of Piecemeal Distribution
- (3) Re-constructions
- (4) Depreciation.

**9** Write short notes : (any **three**)

- (1) Purchase consideration
- (2) Rules of Debit and Credit
- (3) Shares issued at a discount
- (4) Preference shares.