

**GE-022006**

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

**B. Com. (Sem. II) Examination**

March / April - 2019

**BCOME201 : Financial Accounting - II**

Time : 3 Hours ]

[ Total Marks : 70

સૂચના : (1) બધા જ પ્રશ્નો ફરજિયાત છે.

(2) જમણી બાજુ દર્શાવેલ આંક પ્રશ્નના ગુણ દર્શાવેલ છે.

1 સૂરજ અને ચંદ્રનું તા. 31-3-2018 ના રોજનું પાકું સરવૈયું નીચે પ્રમાણે છે : 14

જવાબદારીઓ	રૂ.	મિલકતો	રૂ.
મૂડી ખાતા :		પાઘડી	8,000
સૂરજ           60,000		મકાન	90,000
ચંદ્ર             40,000	1,00,000	યંત્રો	25,000
સામાન્ય અનામત	22,000	સ્ટોક	35,000
સૂરજની લોન	12,000	દેવાદારો           35,000	
સ્ટેટ બેંક લોન	50,000	- ઘાલખાધ	
લેણદાર	35,000	અનામત           3,000	32,000
કારીગર બચત ખાતા	6,000	લેણીહૂંડીઓ	17,000
પ્રોવિડન્ટ ફંડ	14,000	રોકાણ	14,000
કારીગર અકસ્માત વળતર ફંડ	6,000	રોકડ અને બેન્ક	24,000
	<b>2,45,000</b>		<b>2,45,000</b>

ઉપરનો ધંધો ખરીદવા માટે તારા લિ.ની સ્થાપના કરવામાં આવી. જેની સત્તાવાર થાપણ 30,000 ઇક્વિટી શેર, દરેક રૂ. 10 નો એક એવામાં વહેંચાયેલી હતી. ધંધાની ખરીદીની શરતો નીચે મુજબ છે :

(1) પેઢીની પાઘડીની કિંમત રૂ. 10,500 આંકવામાં આવી.

(2) સૂરજની લોન સિવાયની બધી જ જવાબદારીઓ કંપનીએ સ્વીકારી.

GE-022006 ]

1

[ Contd...

- (3) કંપનીએ રૂ. 8,000ની રોકડ સિવાયની પેઢીની તમામ મિલકતો લીધી.
- (4) મિલકતોની કિંમત નીચે મુજબ આંકવામાં આવી :
- (i) કાયમી મિલકતો ચોપડે દર્શાવેલ કિંમત કરતાં 20% વધુ કિંમતે લેવાની છે.
- (ii) સ્ટોક ચોપડે દર્શાવેલ કિંમત કરતાં 20% ઓછી કિંમતે લેવાનો છે.
- (iii) દેવાદારો ધાલખાધ અનામતની 10% પ્રમાણેની જોગવાઈઓ સાથે લેવાના છે.
- (5) પેઢીનો વિસર્જન ખર્ચ રૂ. 1,000 કંપનીએ ભોગવવાનો છે.
- (6) ધંધાની ખરીદકિંમત પેટે પૂરેપૂરા ભરાયેલા 10,000 ઇક્વિટી શેર 10% પ્રીમિયમે; 12% ના 400 ડિબેન્ચર, દરેક રૂ. 100 નો 10% વટાવે અને બાકીની રકમ રોકડમાં ચૂકવવાની છે.
- (7) બાકીના શેરો જાહેર જનતા માટે 10% ના પ્રીમિયમે બહાર પાડ્યા અને બધા જ પૂરેપૂરા ભરાઈ ગયા.
- (8) કંપનીનો પ્રાથમિક ખર્ચ રૂ. 1,200 થયો.

ઉપરના વ્યવહારો નોંધવા માટે તારા લિ.ના ચોપડામાં જરૂરી આમનોંધ લખો અને નવી કંપનીનું શરૂઆતનું પાકું સરવૈયું તૈયાર કરો.

#### અથવા

1 (અ) તા. 31-3-2017 નું લવ કુશ બ્રધર્સનું પાકું સરવૈયું નીચે મુજબ છે : 7

જવાબદારીઓ	રકમ	મિલકતો	રકમ
લવની મૂડી	1,50,000	મકાન	1,80,000
કુશની મૂડી	1,10,000	યંત્રો	1,20,000
કારીગર નફાભાગ ભંડોળ	10,000	સ્ટોક	1,10,000
કારીગર અકસ્માત		દેવાદારો	85,000
વળતર ભંડોળ	15,000	— ધાલખાધ	5,000
બેન્ક લોન	2,00,000		80,000
લેણદારો	25,000	— ધાલખાધ અનામત	10,000
દેવીહૂડીઓ	10,000	રોકાણો (બ.કિ. રૂ. 40,000)	30,000
		રોકડ - બેંક	10,000
	5,20,000		5,20,000

તા. 1-4-16 ના રોજ મહાભારત લિમિટેડની પેઢીનો ધંધો ખરીદી લેવા માટે રૂ. 100 ના એક એવા રૂ. 5,00,000 ના ઇક્વિટી શેરની સત્તાવાર થાપણથી સ્થાપના કરવામાં આવી.

શરતો :

- (1) મકાનની ચોપડા કિંમત બજાર કિંમત કરતાં 10% ઓછી છે. સ્ટોક 10% વધુ કિંમતે અંકાયો છે.
- (2) પેઢીની પાઘડી છેલ્લા 5 વર્ષના કુલ નફાથી 1/5 ભાગની આંકવામાં આવી છે. છેલ્લા 5 વર્ષનો સરેરાશ નફો રૂ. 50,000 છે.
- (3) 10% ધાલખાધ અનામત રાખવી જોઈએ.
- (4) ખરીદ કિંમત પેટે રૂ. 80 ભરપાઈ થયેલી ગણી, રૂ. 120ના ભાવે, 2500 ઇક્વિટી શેર આપવાના છે. બાકીની રકમ રોકડમાં ચુકવાય છે.
- (5) બાકીના શેર્સ જાહેર જનતા માટે રૂ. 80 ભરપાઈ થયેલા ગણી રૂ. 120 ના ભાવે બહાર પાડવામાં આવે છે.

કંપનીના ચોપડે આમનોંધ લખી કંપનીનું શરૂઆતનું પાકું સરવૈયું તૈયાર કરો.

(બ) નીચેના પ્રશ્નોના ઉત્તર આપો : (ગમે તે એક)

7

- (1) હિસાબી ધોરણ – 2
- (2) હિસાબી ધોરણ – 6

2 રવિ લિમિટેડ રૂ. 10 નો એક એવા 4,00,000 ઇક્વિટી શેર 10% પ્રીમિયમે 14 બહાર પાડ્યા. પૂરેપૂરી રકમ અંગે શેરવેચાણની બાંયધરી A, B, C અને D નીચે મુજબ આપી છે :

- ‘A’ 1,60,000 શેર
- ‘B’ 1,20,000 શેર
- ‘C’ 80,000 શેર
- ‘D’ 40,000 શેર

કંપનીને 3,50,000 શેર માટે અરજીઓ મળી, જે પૈકી નિશાનીવાળી અરજીઓ નીચે મુજબ હતી :

- A 1,70,000 શેર
- B 80,000 શેર
- C 85,000 શેર
- D 5,000 શેર

બાંયધરી દલાલોને 5% કમીશન આપવાનું છે.

ઉપરની વિગતો પરથી દરેક બાંયધરી દલાલની જવાબદારી નક્કી કરો અને કંપનીના ચોપડે જરૂરી આમનોંધ આપો.

અથવા

2 (અ) રાજીવ લિમિટેડ રૂ. 10 નો એક એવા 80,000 શેર બહાર પાડ્યા, 4

જે પૈકી 60,000 શેર માટે રવિ એન્ડ સન્સે બાંધધરી આપી છે. કંપનીને 64,000 શેર માટે જ અરજીઓ મળી, જે પૈકી 45,000 શેર પર બાંધધરી દલાલની પેઢીનો સિક્કો હતો. આ સંજોગોમાં દલાલની જવાબદારી નક્કી કરો :

નિશાની વગરની અરજી અંગે તેને કોઈ રકમ જમા આપવામાં આવતી નથી, સિવાય કે કંપનીની જવાબદારીમાંથી આવી અરજી બાદ કરતાં કોઈ શેર વધે.

(બ) પ્રકાશ લિમિટેડ રૂ. 10 નો એક એવા 10,000 શેર બહાર પાડ્યા, જે 10

અંગે નીચે મુજબ દલાલોએ બાંધધરી આપી છે :

રિદ્ધિ : 6000 શેર

પૂર્વી : 2,500 શેર

પ્રિતી : 1,500 શેર

તે ઉપરાંત ત્રણેએ નીચે મુજબ નિશ્ચિત બાંધધરી આપી હતી :

રિદ્ધિ : 800 શેર

પૂર્વી : 300 શેર

પ્રિતી : 1000 શેર

કંપનીને નિશ્ચિત બાંધધરી સહિત કુલ 7,100 શેર માટે અરજીઓ મળી,

જેમાં ત્રણે દલાલોના સિક્કાવાળા શેર નીચે મુજબ હતા :

રિદ્ધિ : 1,000 શેર

પૂર્વી : 2,000 શેર

પ્રિતી : 500 શેર

દરેક બાંધધરી દલાલની જવાબદારી નક્કી કરો.

(અ) જો દલાલોને નિશ્ચિત બાંધધરી અંગે કોઈ રકમ જમા ન મળે.

(બ) જો દલાલોને નિશ્ચિત બાંધધરી અંગે રકમ જમા મળે.

૩ રાધા લિ.ની તા. ૩૧-૩-૨૦૧૬ના રોજ ખાતાઓની બાકીઓ નીચે મુજબ હતી : 14

વિગત .....	રકમ રૂ.
શેરમૂડી : 1,600 ઇક્વિટી શેર રૂ. 100 ના .....	1,60,000
8% ના 1,200 ક્યુ. પ્રેફ. શેર દરેક રૂ. 100 નો .....	1,20,000
પ્રાથમિક ખર્ચા .....	24,000
જામીનગીરી પ્રીમિયમ .....	40,000
દેવાદારો .....	19,360
સ્ટોક .....	4,000
પાઘડી .....	12,000
લેણદારો .....	16,000
જમીન - મકાન .....	64,000
મશીનરી .....	1,28,000
નફા-નુકસાન ખાતું (ઉધાર) .....	68,640
પેટન્ટ્સ .....	16,000

મૂડી ઘટાડાની નીચેની યોજના અદાલતે મંજૂર કરી :

- પ્રત્યેક ઇક્વિટી શેર રૂ. 90 લેખે ઘટાડવો.
- પ્રત્યેક પ્રેફરન્સ શેર રૂ. 90 સુધી ઘટાડવો.
- ૩૧ મી માર્ચ ૨૦૧૬ થી પ્રેફરન્સ શેર ડિવિડન્ડ જાહેર થયું નથી અને બાકી છે. તેના પ્રત્યેક રૂ. 100 ના બદલામાં માત્ર 50% લેખે ભરપાઈ થયેલ એક નવો ઇક્વિટી શેર આપવો.
- જે ખરેખર દેવું નથી તેવી જમાબાકીઓ અને ખરેખર લેણું નથી તેવી ઉધારબાકીઓ અને અદૃશ્ય મિલકતો માંડી વાળવી.
- મિલકતોની ફેરઆંકણી કરીને કિંમતમાં નીચે મુજબ ઘટાડો કરવાનું નક્કી કર્યું છે :

જમીન - મકાન ..... રૂ. 24,800

મશીનરી ..... રૂ. 49,600

ઉપરની વિગતોના આધારે આમનોંધ આપો અને મૂડી ઘટાડા પછીનું પાકું-સરવૈયું બનાવો.

અથવા

- 3 (અ) મૂડી ઘટાડા અંગે કંપનીધારાની જોગવાઈઓ જણાવો. 7
- (બ) મૂડી ઘટાડા ખાતામાંથી માંડીવાળવાની રકમો (નુકસાન) જણાવો. 7
- 4 તીર્થ ઇન્સ્યુરન્સ કંપની લિમિટેડ તા. 31-3-2017ના રોજ પૂરા થતાં વર્ષની આગ 14  
અને દરિયાઈ વીમા વિભાગની માહિતી નીચે પ્રમાણે રજૂ કરે છે :

વિગત	આગ વિભાગ રૂ.	દરિયાઈ વિભાગ રૂ.
તા. 31-3-2016 ના રોજ		
ભાવિ જોખમનું અનામત	14,00,000	18,00,000
વર્ષ દરમિયાન ચૂકવેલ દાવા	8,00,000	6,00,000
દાવા અંગે બાકી જવાબદારી :		
31-3-2016	1,00,000	1,20,000
31-3-2017	1,60,000	80,000
મળેલ પ્રીમિયમ	24,00,000	16,00,000
સ્વીકારેલ પુનઃવીમા પ્રીમિયમ	3,00,000	2,00,000
આપેલ પુનઃવીમા પ્રીમિયમ	2,00,000	1,60,000
રિ-ઇન્સ્યુરન્સ વસૂલાત	1,20,000	1,00,000
વ્યાજ રિવિઝન્ડ	1,00,000	80,000
વ્યાજ રિવિઝન્ડ પર ટેક્સ	30%	30%
અન્ય આવક	40,000	50,000
કમિશન	1,40,000	1,30,000
સ્વીકારેલ પુનઃ વીમા કમિશન	60,000	40,000
આપેલ પુનઃવીમા કમિશન	40,000	32,000

#### અન્ય માહિતી :

- (1) વધારાનું અનામત ભાવિ જોખમના અનામતના 50% દર વર્ષે રાખવામાં આવે છે.
- (2) વહીવટી ખર્ચ રૂ. 2,00,000, કાનૂની ખર્ચ રૂ. 80,000 બંને વિભાગ વચ્ચે મળેલ ચોખ્ખા પ્રીમિયમના આધારે ફાળવવાનાં છે.
- (3) પ્રીમિયમના બાકી લેણાં નીચે પ્રમાણે છે :

તારીખ	આગ રૂ.	દરિયાઈ રૂ.
31-3-2016	3,00,000	80,000
31-3-2017	2,00,000	40,000

બંને વિભાગના મહેસૂલી ખાતા તૈયાર કરો.

અથવા

- 4 (અ) ટૂંકમાં સમજાવો : (ગમે તે એક) 7
- (1) “પુનઃ વીમા”
- (2) બાકી જોખમ અનામત
- (બ) સમજાવો : 7
- (1) નો-ક્લેઈમ બોનસ
- (2) કમિશન
- 5 વિકલ્પોમાંથી સાચા વિકલ્પની પસંદગી કરો : (કોઈ પણ સાત) 14
- (1) ધંધાની ખરીદી વખતે ખરીદનાર અને વેચનાર બંને પક્ષો વચ્ચે નક્કી થયેલી મિલકતોની કુલ કિંમત રૂ. 5,00,000 અને ખરીદનાર સ્વીકારેલી જવાબદારી કુલ રૂ. 2,00,000 છે. જો ધંધાની ખરીદ કિંમત રૂ. 4,50,000 નક્કી કરવામાં આવી હોય, તો પાઘડી કેટલી ગણાશે ?
- (A) રૂ. 2,00,000
- (B) રૂ. 4,50,000
- (C) રૂ. 5,00,000
- (D) રૂ. 1,50,000
- (2) ધસારાની માવજત : હિસાબી ધોરણ-6 નીચેનાને લાગુ પડતી નથી.
- (A) જમીન
- (B) મકાન
- (C) પાઘડી
- (D) (A) અને (C) બંને
- (3) રૂ. 100 નો એવા, શેરદીઠ રૂ. 125 લેખે બહાર પાડેલ ઇક્વિટી શેર પર બાંયધરી દલાલને ચૂકવવાપાત્ર બાંયધરી કમિશન :
- (A) રૂ. 5
- (B) રૂ. 3.125
- (C) રૂ. 6.25
- (D) રૂ. 2.50
- (4) મૂડી ઘટાડાની યોજના અન્વયે રૂ. 1,50,000 ની મશીનરી નકામી થઈ જવાથી ભંગાર તરીકે રૂ. 25,000 માં વેચવામાં આવે તો -
- (A) રૂ. 25,000 મૂડી ઘટાડા ખાતે જમા થાય.
- (B) રૂ. 1,50,000 મૂડી ઘટાડા ખાતે ઉધાર થાય.
- (C) રૂ. 1,75,000 મૂડી ઘટાડા ખાતે જમા થાય.
- (D) રૂ. 1,25,000 મૂડી ઘટાડા ખાતે ઉધાર થાય.

- (5) આગ અને પરચૂરણ વીમાનાં ધંધામાં ચોખ્ખી પ્રીમિયમની આવકના \_\_\_\_\_ જેટલું બાકી જોખમ માટેનું અનામત રાખવું પડે છે.
- (A) 100%  
(B) 25%  
(C) 50%  
(D) 10%
- (6) નિશ્ચિત બાંધધરી કરારમાં બાંધધરી દલાલની કુલ જવાબદારી એટલે -
- (A) નિશ્ચિત જવાબદારી  
(B) સામાન્ય શુદ્ધ બાંધધરી + નિશ્ચિત જવાબદારી  
(C) શુદ્ધ જવાબદારી બાદ નિશ્ચિત જવાબદારી  
(D) સામાન્ય જવાબદારી
- (7) ધંધાની ખરીદ કિંમત + મૂડી અનામત = \_\_\_\_\_.  
(A) ધંધાની ચોખ્ખી મિલકતો  
(B) પાઘડી  
(C) અવેજ  
(D) ધંધાની કુલ મિલકતો
- (8) હિસાબી ધોરણ-10 કોને લાગુ પડે છે ?  
(A) કાયમી મિલકત  
(B) ચાલુ મિલકત  
(C) જવાબદારી  
(D) એકપણ નહીં
- (9) બાંધધરી કરાર \_\_\_\_\_ માટે કરવામાં આવે છે.  
(A) શેરની ખાનગી ધોરણે ફાળવણી  
(B) હક્કના શેર બહાર પાડવા  
(C) શેર કે ડિબેન્યર સામાન્ય જનતાને બહાર પાડવા  
(D) (A), (B) અને (C) ત્રણેય



## ENGLISH VERSION

- Instructions :** (1) All questions are compulsory.  
 (2) Figures to the right show marks.

- 1** The Balance Sheet of Suraj and Chandra on 31-3-2018 **14**  
 is as follows :

Liabilities	Rs.	Assets	Rs.
Capital Account :		Goodwill	8,000
Suraj            60,000		Building	90,000
Chandra        40,000	1,00,000	Machinery	25,000
General		Stock	35,000
Reserve	22,000	Debtors            35,000	
Suraj's Loan	12,000	Less : Bad	
State Bank Loan	50,000	debts Reserve    3,000	32,000
Creditors	35,000	Bills Receivable	17,000
Workmen's Accident		Investments	14,000
Compensation Fund	6,000	Cash & Bank Balance	24,000
Provident Fund	14,000		
Workmen's Savings			
Bank A/c	6,000		
	<b>2,45,000</b>		<b>2,45,000</b>

Tara Ltd. was incorporated to take over the above business with an authorized capital of 30,000 equity shares of Rs. 10 each. The terms of purchases are as follows :

- (1) Goodwill of the firm is valued at Rs. 10,500.
- (2) All the liabilities except Suraj's loan are to be accepted by the company.
- (3) The company took over all the assets of the firm except Cash Balance Rs. 8,000.

- (4) The assets were valued as follows :
- (i) Fixed assets were to be purchased at 20% more than the book value.
  - (ii) Stock to be purchased at 20% less than book value.
  - (iii) Debtors to be taken over with a provision of bad debts at 10%.
- (5) Firm dissolution expenses Rs. 1,000 which was borne by the company.
- (6) Purchase consideration is to be paid in 10,000 fully paid up equity shares at 10% premium, 400, 12% Debentures each of Rs. 100 at 10% discount and the rest of the amount in cash.
- (7) The remaining shares are issued to the public at a premium of 10% which were all taken up and paid for.
- (8) Preliminary expenses of the company amounted to Rs.1,200.

Draft journal entries in the books of Tara Ltd. and prepare opening Balance Sheet of the new company.

**OR**

- 1 (a) The following is the Balance Sheet of Lav Kush Bros. 7 as on 31-3-2017.

Liabilities	Amount Rs.	Assets	Amount Rs.
Capital of Lav	1,50,000	Building	1,80,000
Capital of Kush	1,10,000	Machinery	1,20,000
Workmen's Profit		Stock	1,10,000
Sharing Fund	10,000	Debtors	85,000
Workmen's Accident Compensation Fund	15,000	– Bad Debts	5,000
Bank Loan	2,00,000		80,000
Creditors	25,000	– B.D.R.	10,000
Bills Payable	10,000	Investments (Market value Rs. 40,000)	30,000
		Cash and Bank	10,000
	<b>5,20,000</b>		<b>5,20,000</b>

On 1-4-16 Mahabharat Limited was incorporated with an authorized capital of Rs. 5,00,000 divided into equity shares of Rs. 100 each to take over the running business of the firm on the following conditions :

- (1) The value of Land and Building as shown in the books is 10% less than the market and stock is over valued by 10%.
  - (2) The goodwill of the firm is valued at  $\frac{1}{5}$  of the total profits of the last five years. The average profit for the last five years was Rs. 50,000.
  - (3) Debtors are subjected to 10% Bad Debts Reserve.
  - (4) The purchase consideration is to be satisfied by issuing 2,500 equity shares Rs. 80 paid up at the rate of Rs. 120 and balance amount in cash.
  - (5) The company has issued remaining shares to the public at Rs. 80 paid up at the rate of Rs. 120.
- Pass necessary entries in the books of the company and prepare initial Balance Sheet of the company.

(b) Answer the following questions : (any one) 7

- (1) Accounting Standard – 2
- (2) Accounting Standard – 6

2 Ravi Ltd. issued a prospectus inviting application for 4,00,000 equity shares of Rs. 10 each at a premium of 10%. The whole issue was fully underwritten by A, B, C and D as follows :

‘A’ 1,60,000 shares

‘B’ 1,20,000 shares

‘C’ 80,000 shares

‘D’ 40,000 shares

Applications were received for 3,50,000 shares of which marked applications were as follows :

A 1,70,000 shares

B 80,000 shares

C 85,000 shares

D 5,000 shares

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

From the above information, find out the liabilities of individual underwriters and give necessary journal entries in the books of the company.

**OR**

- 2 (a) Rajiv Ltd. issued 80,000 shares of Rs. 10 each out 4  
of which 60,000 shares have been underwritten by Ravi  
and Sons. Applications were received for 64,000 shares  
of which marked applications were for 45,000 shares.  
Ascertain the liability of the underwriter.  
Under writer was not given any credit for unmarked  
applications, except any share increase applications  
less from the liabilities of the company.
- (b) Prakash Limited issued 10,000 shares of Rs. 10 each. 10  
These shares were underwritten as follows :  
Riddhi : 6,000 shares  
Purvi : 2,500 shares  
Priti : 1,500 shares  
In addition to the above underwriting there was a firm  
underwriting as follows :  
Riddhi : 800 shares  
Purvi : 300 shares  
Priti : 1,000 shares  
Total subscriptions received by the company including  
firm underwriting and marked applications were 7,100  
shares.  
The applications were marked as follows :  
Riddhi : 1,000 shares  
Purvi : 2,000 shares  
Priti : 500 shares  
You are required to determine the liability of  
underwriters.  
(a) If underwriters were not given any credit for firm  
underwriting.  
(b) If underwriters were given credit for firm  
underwriting.

- 3 The following balances were extracted from books of Riddhi Ltd. as on 31-3-2016. 14

**Particulars..... Rs.**

Share capital : 1,600 equity shares of Rs. 100 each ...	1,60,000
1,200, 8% cum. Pref. shares of Rs. 100 each .....	1,20,000
Preliminary expenses .....	24,000
Securities Premium .....	40,000
Debtors .....	19,360
Stock .....	4,000
Goodwill .....	12,000
Creditors .....	16,000
Land-Building .....	64,000
Machinery .....	1,28,000
Profit and Loss A/c. (Credit) .....	68,640
Patents .....	16,000

The following scheme of capital reduction was duly sanctioned by the tribunal :

- (i) Equity shares to be reduced by Rs. 90 each.
- (ii) Preference shares to be reduced to Rs. 90 each.
- (iii) One new equity share paid upto the extent of 50% only to be issued for each Rs. 100 gross preference dividend, which has not been declared since 31-3-2015.
- (iv) All credit balances not being the outside liabilities and all debit balances not being the amount receivable as well as the intangible assets are to be written off.
- (v) Assets to be revalued and reduced by following amounts :
 

Land Building .....	Rs. 24,800
Machinery .....	Rs. 49,600

Draft journal entries and give the Balance Sheet of the company after capital reduction.

**OR**

GE-022006 ]

13

[ Contd...

- 3 (a) The provisions of Companies Act relating to Capital Reduction. 7
- (b) Write losses to be written off from Capital Reduction Account. 7
- 4 Tirth Insurance Co. Ltd. presents the following information regarding Fire and Marine insurance for the year ended 31-3-2017. 14

Particulars	Fire Deptt. Rs.	Marine Deptt. Rs.
Reserve for unexpired risk 31-3-2016	14,00,000	18,00,000
Claim paid	8,00,000	6,00,000
Liabilities for outstanding Claims as on 31-3-2016	1,00,000	1,20,000
31-3-2017	1,60,000	80,000
Premium Received	24,00,000	16,00,000
Premium on Re-insurance accepted	3,00,000	2,00,000
Premium on Re-insurance ceded	2,00,000	1,60,000
Re-insurance recoveries	1,20,000	1,00,000
Interest and Dividend	1,00,000	80,000
Taxes on Interest and Dividend	30%	30%
Other Incomes	40,000	50,000
Commission in direct business	1,40,000	1,30,000
Commission on Re-insurance accepted	60,000	40,000
Commission on Re-insurance ceded	40,000	32,000

**Other Information :**

- (1) Every year additional reserve is maintained at 50% of reserve for unexpired risk.
- (2) The administration expenses of Rs. 2,00,000 and legal expenses Rs. 80,000 are to be divided between Fire and Marine in the proportion of net premium received.
- (3) Premium outstanding :

	Fire Rs.	Marine Rs.
31-3-2016	3,00,000	80,000
31-3-2017	2,00,000	40,000

Prepare Revenue Accounts for both the departments.

**OR**

- 4 (a) Explain in brief : (any one) 7
- (1) "Re-insurance"
  - (2) Reserve for unexpired risk.
- (b) Explain : 7
- (1) No claim Bonus
  - (2) Commission
- 5 Give the correct answer from the following options : 14  
(any **seven**)
- (1) At the time of purchase of business total value of assets agreed between purchaser and seller is Rs. 5,00,000 and total liabilities accepted by the purchaser is Rs. 2,00,000. If the purchase price is fixed at Rs. 4,50,000, then how much can be considered to be goodwill amount ?
    - (A) Rs. 2,00,000
    - (B) Rs. 4,50,000
    - (C) Rs. 5,00,000
    - (D) Rs. 1,50,000
  - (2) The AS-6 Depreciation Accounting does not apply to the following :
    - (A) Land
    - (B) Building
    - (C) Goodwill
    - (D) (A) and (C) both
  - (3) On equity share of Rs. 100 each, issued at Rs. 125 per share, the maximum amount of underwriting commission payable to underwriter should be :
    - (A) Rs. 5
    - (B) Rs. 3.125
    - (C) Rs. 6.25
    - (D) Rs. 2.50

- (4) If under the scheme of capital reduction, the damaged machinery worth Rs. 1,50,000 is sold out as a scrap for Rs. 25,000 then :
- (A) Rs. 25,000 should be credited to Capital Reduction Account
  - (B) Rs.1,50,000 should be debited to Capital Reduction Account
  - (C) Rs. 1,75,000 should be credited to Capital Reduction Account
  - (D) Rs. 1,25,000 should be debited to Capital Reduction Account
- (5) In fire and miscellaneous business, reserve for unexpired risk is kept at \_\_\_\_\_ of Net Premium.
- (A) 100%
  - (B) 25%
  - (C) 50%
  - (D) 10%
- (6) Net liability in firm underwriting means :
- (A) Firm Liability
  - (B) Normal Net Underwriting + Firm Liability
  - (C) Net Liability less Firm Liability
  - (D) Normal Liability
- (7) Purchase consideration of Business + Capital Reserve = \_\_\_\_\_.
- (A) Net assets of business
  - (B) Goodwill
  - (C) Consideration
  - (D) Total Assets of Business
- (8) The AS-10 is for :
- (A) Fixed Assets
  - (B) Current Assets
  - (C) Liability
  - (D) None of the above
- (9) Underwriting agreement is made for :
- (A) Private placement of shares
  - (B) Issue of Right Shares
  - (C) Issue of shares or debentures to general public
  - (D) (A), (B) and (C) all.