

PG-219

MCO-3

**M.Com. DEGREE EXAMINATION –
JUNE 2009.**

(AY 2004–05 batch onwards)

First Year

**ADVANCED FINANCIAL ACCOUNTING AND
ACCOUNTING STANDARDS**

Time : 3 hours

Maximum marks : 75

PART A — (3 × 5 = 15 marks)

Answer any **THREE** questions.

All questions carry equal marks.

1. Explain Rebate on Bills Discounted and how is it treated in Banking Company accounts.

கழிவு செய்த உண்டியல் மீதான தீர்வை விளக்கு. அவை வங்கி கணக்கில் எவ்வாறு கையாளப்படுகிறது.

2. How will you value the shares of a company?

ஒரு நிறுமத்தின் பங்கு எவ்வாறு மதிப்பிடப்படுகிறது?

3. The average capital employed by X Ltd. is Rs. 30,00,000 whereas net trading profits before tax for the last three years have been Rs. 14,60,000, Rs. 14,45,000 and Rs. 15,20,000. In these three years Managing Director was paid a salary of Rs. 5,000 p.m. but now he would be paid a salary of Rs. 7,500 pm. Nominal rate of return expected in the industry in which X Ltd. engaged is 20%. Rate of tax is 50%. Calculate the goodwill on the basis of two years purchase of super profits.

X லிட் நிறுமத்தில் ஈடுபடுத்தப்பட்டுள்ள சராசரி லதனம் ரூ. 30,00,000 அவர்களின் கடந்த ன்று ஆண்டுகளின் வரிக்கு முந்தைய வியாபார இலாபம் முறையே ரூ. 14,60,000 ரூ. 14,45,000, ரூ. 15,20,000 இந்த ன்று ஆண்டுகளில் மேலாண்மை இயக்குநருக்கு மாதம் ரூ. 5,000 வீதம் சம்பளம் தந்தனர் ஆனால் வரும் ஆண்டுகளில் அவருக்கு மாதம் ரூ. 7,500 வீதம் தர முடிவு செய்யப்பட்டது. X லிட் நிறுமத்தின் வியாபாரத்தில் இயல்பாக எதிர்பார்க்கப்படும் இலாப விகிதம் 20% வரி விகிதம் 50% எனக்கொண்டு இரு வருட மிகை இலாப முறையில் வியாபாரத்தின் நற்பெயர் கணக்கிடு.

4. The following is the balance sheet of Weak Ltd. on 31.3.2007.

Liabilities	Amount	Assets	Amount
1,00,000 Eq. shares of		Land	1,00,000
Rs. 10 each fully paid	10,00,000	Plant & Machinery	2,30,000
Sundry creditors	1,73,000	Furniture & Fittings	68,000
		Stock	1,50,000

Liabilities	Amount	Assets	Amount
		Debtors	70,000
		Cash at bank	5,000
		Profit and Loss a/c	5,50,000
	<u>11,73,000</u>		<u>11,73,000</u>

The approval of the court was obtained for the following scheme of reconstruction :

- The equity shares to be reduced to Rs. 4 per share.
- Plant and Machinery to be written down to Rs. 1,50,000.
- Stock to be revalued at Rs. 1,40,000.
- The provision for bad and doubtful debts to be created Rs. 2,000.
- Land to be revalued at Rs. 1,42,000.

Pass the necessary journal entries to give effect to the above and prepare revised balance sheet after reconstruction.

வீக் லிட் நிறுமத்தின் 31.3.2007 அன்று இருப்பு நிலைக் குறிப்பு பின்வருமாறு

பொறுப்பு தொகை சொத்து தொகை

1,00,000 ரூ. 10 முழுவதும்		நிலம்	1,00,000
செலுத்திய பங்குகள்	10,00,000	இயந்திரம்	2,30,000
பற்பல கடனீந்தோர்	1,73,000	மனையணிகள்	68,000
		சரக்கு	1,50,000
		கடனாளிகள்	70,000
		ரொக்கம்	5,000
		இலாப நட்ட க/கு	5,50,000
	<u>11,73,000</u>		<u>11,73,000</u>

அந்நிறுமம் பின்வரும் சீரமைப்புக்கு நீதிமன்றத்தின் ஒப்புதல் பெறப்பட்டுள்ளது

(அ) பங்குகள் ரூ. 4 மதிப்புக்கு குறைக்கப்பட வேண்டும்.

(ஆ) இயந்திரத்தின் மதிப்பை ரூ. 1,50,000 மதிப்புக்கு குறைக்கப்பட வேண்டும்.

(இ) சரக்கு ரூ. 1,40,000 என மறுமதிப்பிட வேண்டும்.

(ஈ) வராக்கடன் ஒதுக்கு ரூ. 2,000. ஒதுக்க வேண்டும்.

(உ) நிலம் ரூ. 1,42,000 என மறுமதிப்பிட வேண்டும்.

மேற்கூறிய சீரமைப்புக்கு தேவையான பதிவுகளை தந்து சீரமைப்புக்கு பிறகு உள்ள இருப்பு நிலை தயார் செய்க.

5. In a company, A hold 100 shares of Rs. 10 each on which he has paid Re. 1 pre share as application money.

B hold 200 shares of Rs. 10 each on which he has paid Re. 1 on application and Rs. 2 on allotment money.

C hold 300 shares of Rs. 10 each on he has paid Re. 1 on application, Rs. 2 on allotment and Rs. 2 on first call.

They all failed to pay second call money of Rs. 2 and directors forfeit their shares. These shares of Rs. 10 were reissued subsequently for Rs. 11 per share as fully paid. Journalize the forfeiture and reissue transactions.

ஒரு நிறுமத்தில் *A* என்பவர் 100 பங்குகள் ரூ. 10 வீதம் வைத்துள்ளார் அவற்றின் மீது பங்கு விண்ணப்ப பணம் ரூ. 1 மட்டும் செலுத்தியுள்ளார்.

B என்பவர் 200 பங்குகள் ரூ. 10 வீதம் வைத்துள்ளார் அவற்றின் மீது பங்கு விண்ணப்ப பணம் ரூ. 1 மற்றும் ரூ. 2 ஒதுக்கீட்டு பணம் செலுத்தியுள்ளார்.

C என்பவர் 300 பங்குகள் ரூ. 10 வீதம் வைத்துள்ளார் அவற்றின் மீது பங்கு விண்ணப்ப பணம் ரூ. 1 ரூ. 2 ஒதுக்கீட்டு பணம் மற்றும் முதல் அழைப்பு ரூ. 2 செலுத்தியுள்ளார்.

அனைவரும் இரண்டாவது அழைப்பு ரூ. 2 செலுத்தாத காரணத்தால் அவர்கள் பங்குகளை ஒறுப்பிழப்பு செய்து அனைத்து பங்குகளும் ரூ. 10 செலுத்திய பங்குகளாக ரூ. 11 க்கு மறுவெளியீடு செய்தனர். ஒறுப்பிழப்பு மற்றும் மறுவெளியீடு நி கழ்வுகளின் குறிப்பீடு பதிவுகளை தருக.

PART B — (4 × 15 = 60 marks)

Answer any FOUR questions.

All questions carry equal marks.

6. The following is the balance sheet of *D*, *E* and *F* who were equal partners as on 1.6.2006.

Liabilities	Amount	Assets	Amount
Bills payable	5,000	Cash	600
Creditors	6,000	Debtors	12,500
Capital accounts :		Stock	11,400
<i>D</i> 's Capital	16,800	Furniture	2,400
<i>E</i> 's Capital	12,600	Building	19,500
<i>F</i> 's Capital	6,000		
	<u>46,400</u>		<u>46,400</u>

They have agreed to take *H* into partnership and give him fourth share in the profits on the following terms :

- (a) That *H* should bring in Rs. 9,000 for goodwill and Rs. 15,000 as capital.
- (b) That one half of the goodwill shall be withdrawn by the old partners.
- (c) That stock and furniture to be depreciated by 10%.
- (d) That a liability of Rs. 1,080 be created against bills discounted.
- (e) That the value of building should be valued as Rs. 27,000.

(f) That a provision of 5% on debtors be created for doubtful debts.

(g) The value of assets and liabilities other than cash are not be altered.

You are required to prepare profit and loss adjustment account and opening balance sheet of the firm as newly constituted.

இணையான இலாப நட்ட விகிதத்துடன் *D*, *E*, *F* என்பவரின் கூட்டாண்மையின் 1.6.2006 அன்று இருப்பு நிலைக் குறிப்பு பின்வருமாறு,

பொறுப்பு	தொகை	சொத்து	தொகை
செலுத்துதற்குரிய		ரொக்கம்	600
மாற்றுசீட்டு	5,000	கடனாளிகள்	12,500
: பற்பல கடனீந்தோர்	6,000	சரக்கு	11,400
<i>D</i> முதல்	16,800	மனையணிகள்	2,400
<i>E</i> முதல்	12,600	கட்டிடம்	19,500
<i>F</i> முதல்	6,000		
	<u>46,400</u>		<u>46,400</u>

அந்த ன்று கூட்டாளிகள் *H* என்பவரை நான்கில் ஒரு இலாப பங்கில் கீழ்க்காணும் நிபந்தனைகள் பேரில் கூட்டாண்மை சேர்த்து கொள்ள முடிவு செய்தனர்.

(அ) *H* என்பவர் நற்பெயருக்காக ரூ. 9,000 மற்றும் லதனமாக ரூ. 15,000 செலுத்த வேண்டும்.

(ஆ) நற்பெயரில் இரண்டில் ஒரு பங்கை பழைய கூட்டாளிகள் எடுத்து செல்லலாம்.

(இ) சரக்கு மற்றும் மனையணிகள் 10% தேய்மானம் செய்ய வேண்டும்.

(ஈ) கழிவு உண்டியலுக்கான ரூ. 1,080 பொறுப்பு ஏற்படுத்த வேண்டும்.

(உ) கட்டிடம் ரூ. 27,000 என மறுமதிப்பிட வேண்டும்.

(ஊ) கடனாளிகள் மீதான 5% சரத்து ஐயக்கடன் மீது உருவாக்கப்பட்டது.

(எ) ரொக்கம் தவிர மற்ற சொத்து மற்றும் பொறுப்புகளை மாற்றம் செய்யக்கூடாது.

இவ்விவரத்தினை கொண்டு கூட்டாண்மையின் மறுமதிப்பீட்டு கணக்கு மற்றும் இருப்பு நிலை குறிப்பு தயார் செய்க.

7. White Ltd. agreed to acquire the business of Green Ltd. as on 31.12.2006 on which date the Balance Sheet of Green Ltd. was summarized as follows :

Liabilities	Amount	Assets	Amount
60,000 shares of Rs. 10 each fully paid	6,00,000	Goodwill	1,00,000
General Reserve	1,70,000	Land & Building	3,00,000
Profit and Loss account	1,10,000	Plant & Machinery	3,40,000
6% Debentures	1,00,000	Stock	1,68,000
Creditors	20,000	Sundry Debtors	56,000
		Cash	36,000
	<u>10,00,000</u>		<u>10,00,000</u>

The consideration payable by White Ltd. was as follows :

- (a) A cash payment of Rs. 2.50 for every shares in Green Ltd.
- (b) The issue of 90,000 Rs. 10 shares at an agreed value of Rs. 12.50 per share.
- (c) The issue of such an amount of fully paid 5% Rs. 100 debentures in White Ltd. at 96% as is sufficient to discharge the 6% debentures in Green Ltd. at a premium of 20%.
- (d) The directors of White Ltd. valued Land and Building at Rs. 4,00,000 and created a provision of 5% on debtors against doubtful debts.
- (e) The expenses of liquidation of Rs. 6,000 were paid by White Ltd.

Give journal entries to close the books of Green Ltd. and prepare necessary accounts to close the books.

ஓயிட் லிட் நிறுமம் கீரின் லிட் நிறுமத்தை 31.12.2006 அன்று வாங்குவதற்கு ஒப்புக்கொண்டது. அன்றைய தேதியில் கீரின் லிட் நிறுமத்தின் இருப்பு நிலைக் குறிப்பு பின்வருமாறு

பொறுப்பு	தொகை	சொத்து	தொகை
60,000 ரூ. 10 முழுவதும்		நற்பெயர்	1,00,000
செலுத்திய பங்குகள்	6,00,000	நிலம் கட்டிடம்	3,00,000
பொது காப்பு	1,70,000	இயந்திரம்	3,40,000

இலாப நட்ட க/கு	1,10,000	சரக்கு	1,68,000
6% கடன் பத்திரம்	1,00,000	கடனாளிகள்	56,000
கடனீந்தோர்	20,000	ரொக்கம்	36,000
	<u>10,00,000</u>		<u>10,00,000</u>

ஓயிட் லிட் நிறுமம் கொள்முதல் மறுபயன் கீழ்க்கண்டவற்றை செலுத்த ஒப்புதல் அளித்தது.

(அ) கீரின் லிட் நிறும பங்குதாரர் ஒவ்வொருவருக்கும் ரூ. 2.50 செலுத்த வேண்டும்.

(ஆ) ரூ. 10 மதிப்புள்ள 90,000 பங்குகளை ரூ. 12.50 மத்தில் தர வேண்டும்.

(இ) கிரின் லிட்ன் 5% ரூ. 100 கடன் பத்திரதாரர்களுக்கு சேர வேண்டிய தொகையை 20% முனைமத்தில் செலுத்த ஓயிட் லிட்ன் 6% ரூ. 100 கடன் பத்திரங்களை 96% மதிப்பில் செலுத்த முடிவு செய்யப்பட்டது.

(ஈ) நிலம் மற்றும் கட்டிடம் ரூ. 4,00,000 என மறுமதிப்பிட வேண்டும் மற்றும் கடனாளிகள் மீது 5% வராக்கடன் ஒதுக்கு செய்ய வேண்டும்.

(உ) கலைப்பு செலவு ரூ. 6,000 ஓயிட் லிட் நிறுமம் செலுத்த ஒப்புதல் அளித்தது.

இவ்விவரத்தினை கொண்டு கீரின் லிட் நிறுமத்தின் குறிப்பேட்டுப் பதிவுகளை தந்து கணக்குகளை சரிகட்டுக.

8. The following are the balance sheets of H Ltd. and S Ltd. as on 31.3.2007.

Liabilities	H Ltd.	S Ltd.	Assets	H Ltd.	S Ltd.
Share capital			Land and		
(10% Pref.			Buildings	3,10,000	1,60,000
Shares of			Machinery less		

Rs. 100 each)	—	1,00,000	10% depreciation	2,70,000	1,35,000
Equity shares of Rs. 100 each	10,00,000	4,00,000	3,000 shares in S Ltd.	4,50,000	—
General Reserve	1,00,000	50,000	Stock	2,20,000	1,50,000
Profit and Loss a/c on 1.4.2006	40,000	30,000	Sundry Creditors Cash	1,55,000 85,000	90,000 1,95,000
Profit and Loss a/c on 31.3.2007	2,00,000	80,000			
Sundry Creditors	1,50,000	70,000			
	<u>14,90,000</u>	<u>7,30,000</u>		<u>14,90,000</u>	<u>7,30,000</u>

H Ltd. acquired 3,000 equity shares in S Ltd. on 30.9.2006. As on the date of acquisition H Ltd. found the value of Land and Building and Machinery of S Ltd. should be Rs. 1,50,000 and Rs. 1,92,500 respectively.

Prepare the consolidated balance sheet of H Ltd. and its subsidiary S Ltd. as on 31.3.2007 taking into account the fact that assets are to be taken at their proper values.

H லிட் மற்றும் S லிட் நிறுமத்தின் 31.3.2007 அன்று இருப்பு நிலைக் குறிப்பு பின்வருமாறு

பொறுப்பு	H Ltd.	S Ltd.	சொத்து	H Ltd.	S Ltd.
பங்கு முதல் 10%			நிலம் கட்டிடம் இயந்திரம் 10%	3,10,000	1,60,000
முன்னுரிமை ரூ.			தேய்மானம்		

100 பங்குகள்	—	1,00,000		2,70,000	1,35,000
ரூ. 100 நேர்மை			முதலீடு (Sலிட்		
பங்குகள்	10,00,000	4,00,000	நிறுமத்தில்	4,50,000	—
			3,000 பங்குகள்)		
பொது காப்பு	1,00,000	50,000	சரக்கு	2,20,000	1,50,000
இலாப நட்ட			பற்பல		
க/கு 1.4.2006	40,000	30,000	கடனாளிகள்	1,55,000	90,000
31.3.2007	2,00,000	80,000	ரொக்கம்	85,000	1,95,000
பற்பல கடனீ					
ந்தோர்	1,50,000	70,000			
	<u>14,90,000</u>	<u>7,30,000</u>		<u>14,90,000</u>	<u>7,30,000</u>

H லிட் S லிட் 3,000 பங்குகளை 30.9.2006 அன்று வாங்கியது இயக்குநர்கள் S லிட் நிறுமத்தின் நிலம் கட்டிடம் மற்றும் இயந்திரம் சொத்துக்களை ரூ. 1,50,000 ரூ. 1,92,500 என மதிப்பிட விரும்பினர். இந்த விவரத்தினை கொண்டு 31.3.2007 அன்று ஒருங்கிணைந்த இருப்பு நிலை தயார் செய்க.

9. The following are the balances of the Indian Scheduled Bank Ltd :

	Debit	Credit
Share capital		
2,50,000 shares of Rs. 20 each Rs. 3 paid		7,50,000
1,37,500 shares of Rs. 10 each Re. 1 paid		3,75,000

	Debit	Credit
Reserve		5,00,000
Current accounts		23,43,853
Deposit accounts		6,85,135
Endorsements for customers		1,61,599
Acceptances for customers		1,78,617
Dividend equalization fund		56,005
Profit and Loss account on 1.4.2006		1,28,139
Interest received		1,41,000
Discount charges		38,461
Commission charges		1,54,859
Dividend received less taxes		86,251
Cash in hand	3,41,644	
Cash at reserve bank of India	6,21,858	
Money at call and short notice	2,79,416	
Bills discounted	8,33,483	
Advances to customers	13,42,120	
Liabilities of customers for endorsements	1,61,599	
Liabilities of customers for acceptances	1,78,617	
Bank premises	2,60,000	
Shares in subsidiary company	2,48,000	
Shares in affiliated company at cost	1,68,000	
Balances with other banks	2,24,220	
Investments at cost	6,18,358	
Interest paid	42,048	
General expenses	1,91,363	

	Debit	Credit
Dividends Interim	32,188	
Final	56,005	
	<u>55,98,919</u>	<u>55,98,919</u>

You are required to prepare profit and loss account and balance sheet after taking into account the following adjustments :

- (a) Rebate on bills discounted amounts to Rs. 3,271.
- (b) Rs. 20,000 to be transferred to General Reserve.

இந்திய பட்டியலிடப்பட்ட வங்கியின் கணக்கு இருப்புகள் பின்வருமாறு

	பற்று	வரவு
பங்கு முதல்		
2,50,000 பங்குகள் ரூ. 20 ல் ரூ. 3 செலுத்தியது		7,50,000
1,37,500 பங்குகள் ரூ. 10 ல் ரூ. 1 செலுத்தியது		3,75,000
காப்பு		5,00,000
நடப்பு கணக்கு	23,43,853	
வைப்பு கணக்கு		6,85,135
வாடிக்கையாளர்களான மேலெழுத்துக்கள்		1,61,599
		1,78,617
பங்கு ஆதாய சமன நிதி		56,005
இலாப நட்ட க/கு (1.4.2006)		1,28,139
வட்டி பெற்றது		1,41,000
கழிவு பெற்றது		38,461
தரகு பெற்றது		1,54,859

	பற்று	வரவு
பங்கு ஆதாயம் பெற்றது வரி போக		86,251
ரொக்கம் கையிருப்பு	3,41,644	
ரொக்கம் RBI வங்கியில்	6,21,858	
அழைப்பு மற்றும் குறுந்தவணை கடன்	2,79,416	
உண்டியல் தள்ளுபடியானவை	8,33,483	
வாடிக்கையாளர்களுக்கு அளித்த கடன்	13,42,120	
வாடிக்கையாளர்களுக்கு மேலெழுத்துக்கான பொறுப்பு	1,61,599	
வாடிக்கையாளர்களுக்கு ஒப்புதல்கான பொறுப்பு	1,78,617	
நிலமும் கட்டிடமும்	2,60,000	
துணை நிறுமத்தின் பங்குகள்	2,48,000	
சார்பு நிறுமத்தின் பங்குகள்	1,68,000	
இதர வங்கிகளின் ரொக்கம்	2,24,220	
முதலீடுகள்	6,18,358	
வட்டி செலுத்தியது	42,048	
பொது செலவுகள்	1,91,363	
பங்காதாயம் – இடையில் அளித்தது	32,188	
இறுதி	56,005	
	<hr/>	<hr/>
	55,98,919	55,98,919

இவற்றைக் கொண்டு அவ்வங்கியின் இலாப நட்ட கணக்கு மற்றும் இருப்பு நிலை தயார் செய்க. அப்பொழுது

(அ) கழிவு செய்த உண்டியல் மீது ரிபேட் ரூ. 3,271 எனவும்

(ஆ) ரூ. 20,000 பொது காப்பிற்கு மாற்றப்பட வேண்டும்.

10. The following are the balance sheet of ABC Ltd. as on 31.3.2007.

Liabilities	Amount	Assets	Amount
12,000 shares of Rs. 10 each fully paid	1,20,000	Goodwill	10,000
Less calls in arrear Rs. 3 per share on 3,000	9,000	Land and Building	20,500
	<u>1,11,000</u>	Plant and Machinery	50,850
		Preliminary expenses	1,500
Creditors	15,425	Stock	10,275
Provision for tax	4,000	Debtors	15,000
		Cash	1,500
		Profit & Loss a/c	<u>20,800</u>
	<u>1,30,425</u>		<u>1,30,425</u>

Machinery value was Rs. 10,000 excess it is proposed to write down and to extinguish profit and loss account, goodwill and preliminary expenses by adoption of the following scheme

- Forfeit the shares on which the calls are outstanding
- Reduce the capital by Rs. 3 per share
- Reissue the forfeited share at Rs. 5 per share
- Utilise the provision for tax if necessary

Give the journal entries for the above and prepare the balance sheet after reconstructions.

ABC லிட் நிறுமத்தின் 31.3.2007 அன்று இருப்பு நிலைக் குறிப்பு பின்வருமாறு

பொறுப்பு	தொகை	சொத்து	தொகை
12,000 பங்குகள் ரூ. 10		நற்பெயர்	10,000
முழுவதும் செலுத்தியது	1,20,000	நிலம் கட்டிடம்	20,500
(-) செலுத்த வேண்டிய		இயந்திரம்	50,850
அழைப்பு ரூ. 3 வீதம்		ஆயத்த செலவுகள்	1,500
3,000	9,000		
	<u>1,11,000</u>	சரக்கு	10,275
கடனீந்தோர்	15,425	கடனாளிகள்	15,000
வரி ஒதுக்கு	4,000	ரொக்கம்	1,500
		இலாப நட்ட க/கு	20,800
	<u>1,30,425</u>		<u>1,30,425</u>

இயந்திரம் ரூ. 10,000 அதிகமாக மதிப்பிடப்பட்டுள்ளது. அதை குறைக்கவும் இலாப நட்ட க/கு ஆயத்த செலவுகள் நற்பெயர் இவற்றை குறைக்கவும்.

(அ) அழைப்பு நிலவையுள்ள பங்குகளை ஒறுப்பிழப்பு செய்தனர்.

(ஆ) அனைத்து பங்குகளும் ரூ. 3 குறைக்கப்பட்டது.

(இ) ஒறுப்பிழப்பு செய்து அனைத்து பங்குகளும் ரூ. 5 க்கு மறுவெளியீடு செய்தனர்

(ஈ) தேவைப்பட்டால் வரி ஒதுக்கு உபயோகிக்கவும்.

இந்நிகழ்வுகளை குறிப்பேடு பதிவுகளை தந்து இருப்பு நிலை தயார் செய்க.

11. Explain different methods of valuation of Goodwill of a firm.

ஒரு நிறுமத்தின் நற்பெயர் மதிப்பிடும் முறைகளை விவரி.

12. Explain the rules relating to Redemption of Debentures and also its types.

கடனீட்டுப்பத்திர மீட்பு விதிகளை விளக்கி அதன் வகைகளை விவரி.

HowToExam.com