

C U Shah Commerce College

Near Gujarat Vidhyapeeth, Income Tax Circle, Ashram Road, Ahmedabad 380014

Academic Year: 2012-2013

T Y B Com

First Test

Maximum Marks: 50

Date: 12 /10/2012

Advanced Accounting & Auditing: V

Time: 07.45 to 09.15

Instructions: Right the question no. as per the question paper for your answer.

Required calculations will be considered as part of the example.

Do reply the questions as per the marks and time allotted for.

Q. 1. Following are the financial statements of 'Aam Aadami Limited' for the financial year 2011-12. (12)

Income Statement		Balance Sheet	
Net sales (Credit sales are thrice more to the cash sales)	1,00,00,000	Equity Share Capital (Each of Rs 10, fully paid)	5,00,000
- Prime cost of goods sold	50,00,000	+ Reserves & Surplus	19,50,000
= Gross Profit	50,00,000	- Fictitious assets	50,000
- Operating Expenses	30,00,000	= Equity Share-holders' Fund	24,00,000
= Operating Profit	20,00,000	+ 10 % Preference Share Capital	10,00,000
- Financial Expenses	80,000	= Owners' Fund	34,00,000
= Profit before tax	19,20,000	+ 8 % Debentures	10,00,000
- Income Tax	7,20,000	= Total Capital Employed	44,00,000
= Profit after tax	12,00,000	- Fixed Assets	40,00,000
		= Working Capital	4,00,000

Additional information: Current ratio is 2.5 : 1 ; Closing / Average stock is worth Rs 4,00,000; Cash & Bank balances are worth Rs 2,00,000.

Find out the following ratios and analyze them with the industry ratio mentioned in the bracket:

01 Stock Turnover ratio (10)

04 Liquidity ratio (1.5 : 1)

02 Managerial ratio (85)

05 Debtors' ratio (60)

03 Rate of return on capital employed (12)

06 Capital gearing ratio (1 : 1)

Note: Allotment of marks: 0.5 mark for the formula, 0.5 mark for the calculation, 1 mark for the analysis.

Q. 2. A. The following are the balance sheets of 'Bihari Limited' and 'Sushila Limited' as on 31st March, 2012. (10)

Particular	'Bihari Limited'	'Sushila Limited'
Equity Share Capital (Each of Rs 10, Fully paid)	10,00,000	20,00,000
+ Reserves and Surplus	10,00,000	10,00,000
= Equity Shareholders' fund	20,00,000	30,00,000
+ 10 % Preference Share Capital	10,00,000	10,00,000
= Owners' fund	30,00,000	40,00,000
+ 12 % Debentures	10,00,000	5,00,000

= Capital Employed		40,00,000	45,00,000
- Fixed Assets		35,00,000	35,00,000
- Working Capital		4,50,000	8,00,000
'Bihari Limited'			
Current Assets	10,00,000		
Current Liabilities	5,50,000		
'Sushila Limited'			
Current Assets	16,00,000		
Current Liabilities	8,00,000		
= Fictitious Assets		50,000	2,00,000

As both the companies are from the same industry, they decided to merge their business. They incorporated a company named "Bihari Sushila Limited" from the given date with the capital of 10,00,000 Equity Shares, each of Rs 10 and 10 % 1,00,000 Preference Shares, each of Rs 100.

The new company take-over all the assets and liabilities of both the companies and agreed to pay the following consideration:

To 'Bihari Limited': 1,00,000 Equity Shares at a premium of Rs 20 each, 10,000 Preference Shares, 12 % 10,000 Debentures each of Rs 100 and Rs 5,00,000 cash.

To 'Sushila Limited': 80,000 Equity Shares at a premium of 200 %, 10,000 Preference Shares, 5,000 Debentures and Rs 5,00,000 cash.

The new company made a private placement of 1,00,000 Equity Shares at a premium of Rs 20 per share against cash.

You are requested to prepare the Balance Sheet of 'Bihari Sushila Limited' as per the AS 14, immediately after the completion of the merger process.

Q. 2. B. Mention the conditions required to be fulfilled to decide the takeover as merger. (02)

OR

Q. 2. A. Discuss the duties of an auditor in respect of distribution of Dividend. (06)

Q. 2. B. Discuss the duties of an auditor in respect of Share Transfer Audit. (06)

Q. 3. A. Explain the difference between Clean Report and Qualified Report. (06)

OR

Explain the difference between Audit Report and Audit Certificate.

Q. 3. B. From the following information of Shail Ltd., calculate the amount of Divisible - Profit for the year 2010-11: (06)

Year	Profit OR Loss Before Depreciation	Depreciation Required By Law	Unabsorbed Depreciation
2008-09	-1,50,000	50,000	20,000
2009-10	-1,20,000	30,000	10,000
2010-11	+2,80,000	40,000	NIL

Q.4. Reply the correct answer from the given options with the required calculations and/or clarifications: (14)

(1) Operating expenses ratio is 10 % and Operating profit ratio is 20 % on the sale of Rs 50,00,000. The prime cost of goods sold will be Rs _____.

- (A) 35,00,000 (B) 15,00,000 (C) 50,00,000 (D) 40,00,000

(2) 'Ratio analysis is being used by the Equity Shareholders only'. The statement is _____

- (A) True (B) False (C) Incomplete

(3) As per the AS 14, 'Take-over of a company may be either Merger or Acquisition'. The statement is _____

- (A) True (B) False (C) Incomplete

(4) Which of the following statements is true?

(A) For issuing shares at a premium, it is necessary to pass a special resolution in the general meeting of the company.

(B) Company may redeem the partly paid preference shares at the time of its choice.

(C) The shares of a public limited company, whose shares are not listed at any of the recognised stock exchanges, can't be transferred.

(D) Generally dividend warrants must be dispatched within 45 days of declaring the dividend.

(5) 'An audit certificate is a written confirmation of the accuracy of the facts stated therein and does not involve any estimate or opinion'. The statement is _____

- (A) True (B) False (C) Incomplete

(6) 'Before declaring the dividends, providing depreciation on fixed assets is mandatory while on current assets is voluntary'. The statement is _____

- (A) True (B) False (C) Incomplete

(7) 'The directors may exercise their discretion to decide the quantum of profits to be transferred to reserves, when it is not specified in the articles of the company'. The statement is _____

- (A) True (B) False (C) Incomplete

સી. યુ. શાહ કોમર્સ કોલેજ
ગુજરાત વિધ્યાપીઠ પાસે, ઇંકમટેક્સ સર્કલ, આશ્રમ રોડ, અમદાવાદ: 380014
શૈક્ષણિક વર્ષ: 2012-2013

તૃતીય વર્ષ બી. કોમ.

પ્રથમ કસોટી

મહત્તમ માર્ક્સ: 50

તા. 12/10/2012

એડવાન્સ એકાઉન્ટિંગ એન્ડ ઓડીટીંગ: 5

સમય: 07.45 થી 09.15

સુચના: પ્રશ્નની જમણી બાજુએ કૌંસમાં દર્શાવેલ અંક સાચા જવાબના મહત્તમ ગુણ દર્શાવે છે.

જરૂરી ગણતરીઓ જવાબનો ભાગ ગણાશે.

પ્રશ્નના જવાબ ફાળવેલ ગુણ અને સમયની મર્યાદામાં અપેક્ષીત છે.

પ્રશ્ન 1 'આમ આદમી લીમીટેડ' ના નાણાંકીય વર્ષ 2011-12 ના નાણાંકીય પત્રકો નીચે પ્રમાણે છે:

(12)

આવકનું પત્રક		પાકું સરવૈયું	
ચોખ્ખું વેચાણ (રોકડ વેચાણ કરતાં ઉધાર વેચાણ ત્રણ ગણું વધારે છે)	1,00,00,000	ઇક્વીટી શેર મુડી (દરેક રૂ. 10 નો, પુરા ભરાયેલ)	5,00,000
- વેચેલ માલની પ્રાથમીક પડતર	50,00,000	+ અનામતો અને વધારાઓ	19,50,000
= કાચો નફો	50,00,000	- અવાસ્તવીક મિલકતો	50,000
- કામગીરી ખર્ચાઓ	30,00,000	= ઇક્વીટી શેરહોલ્ડરોના ભંડોળો	24,00,000
= કામગીરી નફો	20,00,000	+ 10 % ની પ્રેફરંસ શેર મુડી	10,00,000
- નાણાંકીય ખર્ચાઓ	80,000	= માલીકીના ભંડોળો	34,00,000
= કર પહેલાનો નફો	19,20,000	+ 8 % ના ડીબેન્ચર્સ	10,00,000
- આવકવેરો	7,20,000	= રોકાયેલી કુલ મુડી	44,00,000
= કર બાદનો નફો	12,00,000	- કાચમી મિલકતો	40,00,000
		= કાર્યશીલ મુડી	4,00,000

ચાલુ ગુણોત્તર 2.5 : 1 ; આખરનો / સરેરાશ સ્ટોક રૂ. 4,00,000 ; રોકડ અને બેંક સિલક રૂ. 2,00,000 છે.

નીચેના ગુણોત્તરોની ગણતરી કરી, કૌંસમાં દર્શાવેલ ઉદ્યોગના ગુણોત્તરના આધારે વિશ્લેષણ કરો:

01 સ્ટોકના ઉથલાનો દર (10)

04 પ્રવાહી ગુણોત્તર (1.5 : 1)

02 સંચાલન ગુણોત્તર (85)

05 દેવાદાર ગુણોત્તર (60)

03 રોકાયેલી મુડી પર વળતરનો દર (12)

06 મુડી ગીયરીંગ ગુણોત્તર (1:1)

નોંધ: ગુણની વહેંચણી: 0.5 માર્ક સુત્રના, 0.5 માર્ક ગણતરીના, 1 માર્ક વિશ્લેષણનો.

પ્રશ્ન 2. અ. 'બીહારી લીમીટેડ' અને 'સુશીલા લીમીટેડ' ના તા. 31 માર્ચ, 2012 ના રોજના પાકા સરવૈયા નીચે (10)

પ્રમાણ છે:

વીગતો	'બીહારી લીમીટેડ'	'સુશીલા લીમીટેડ'
ઇક્વીટી શેર મુડી (દરેક રૂ 10 નો, પુરા ભરાયેલ)	10,00,000	20,00,000
+ અનામતો અને વધારો	10,00,000	10,00,000
= ઇક્વીટી શેરહોલ્ડરોના ભંડોળો	20,00,000	30,00,000
+ 10 % ની પ્રેફરંસ શેર મુડી	10,00,000	10,00,000
= માલીકીના ભંડોળો	30,00,000	40,00,000
+ 12 % ના ડિબેચર્સ	10,00,000	5,00,000
= રોકાયેલી કુલ મુડી	40,00,000	45,00,000
- કાયમી મિલકતો	35,00,000	35,00,000
- કાર્યશીલ મુડી	4,50,000	8,00,000
'બીહારી લીમીટેડ'		
ચાલુ મિલકતો 10,00,000		
ચાલુ દેવાં 5,50,000		
'સુશીલા લીમીટેડ'		
ચાલુ મિલકતો 16,00,000		
ચાલુ દેવાં 8,00,000		
= અવાસ્તવીક મિલકતો	50,000	2,00,000

આ બંને કંપનીઓ એક જ ઉદ્યોગ સાથે જોડાયેલી હોઇ, તેઓએ પોતાના ધંધાઓનું મર્જર કરવાનું નક્કી કર્યું. તેમણે દરેક રૂ. 10 નો એવા 10,00,000 ઇક્વીટી શેર્સ, 10 % ના રૂ. 100 નો એક એવા 1,00,000 પ્રેફરંસ શેર્સ સાથે 'બીહારી સુશીલા લીમીટેડ' ની સ્થાપના કરી.

નવી કંપની બંને કંપનીઓની બધી જ મિલકતો અને દેવાં સ્વીકારશે, અને નીચે મુજબ અવેજ આપવાનું સ્વીકાર્યું :

'બીહારી લીમીટેડ': 1,00,000 ઇક્વીટી શેર્સ રૂ 20 ના પ્રિમિયમે, 10,000 પ્રેફરંસ શેર્સ, 10,000 ડિબેચર્સ દરેક રૂ. 100 નો અને રૂ 5,00,000 રોકડા

'સુશીલા લીમીટેડ': 80,000 ઇક્વીટી શેર્સ 200 % પ્રિમિયમે, 10,000 પ્રેફરંસ શેર્સ, 5,000 ડિબેચર્સ દરેક રૂ. 100 નો અને રૂ 5,00,000 રોકડા

અવી કંપનીએ પ્રાઇવેટ પ્લેસમેંટ દ્વારા 1,00,000 ઇક્વીટી શેર્સ, શેર દીઠ રૂ 20 ના પ્રિમિયમે રોકડેથી બહાર પાડ્યા.

‘બીહારી સુશીલા લીમીટેડ’ નું હીસાબી ધોરણ 14 મુજબ મર્જરની પ્રક્રિયા પુરી થયા પછીનું તરતનું પાકું સરવૈયું બનાવો.

પ્રશ્ન 2 બ. કંપનીઓનું જોડણ ‘મર્જર’ મુજબનું છે તે નક્કી કરવા માટેની શરતો જણાવો. (02)

અથવા

પ્રશ્ન 2 અ. ‘ડીવીડંડની વહેંચણી’ અંગે ઓડીટરની જવાબદારીઓ જણાવો. (06)

પ્રશ્ન 2 બ. ‘શેર ફેરબદલી ઓડીટ’ અંગે ઓડીટરની જવાબદારી જણાવો. (06)

પ્રશ્ન 3 અ. ‘ચોખ્ખો રીપોર્ટ અને કચડેસરનો રીપોર્ટ’ વચ્ચેનો તફાવત સમજાવો. (06)

અથવા

‘ઓડીટ અહેવાલ અને ઓડીટ પ્રમાણપત્ર’ વચ્ચેનો તફાવત સમજાવો.

પ્રશ્ન 3 બ. ‘શૈલ લીમીટેડ’ ની નીચેની માહિતી પરથી વર્ષ 2010-11 માટે વહેંચણીને પાત્ર નફો શોધો: (06)

વર્ષ	ઘસારા પહેલાનો નફો ક નુકસાન	કાયદા મુજબ જરૂરી ઘસારો	મજરે નહી મળેલો ઘસારો
2008-09	-1,50,000	50,000	20,000
2009-10	-1,20,000	30,000	10,000
2010-11	+2,80,000	40,000	NIL

પ્રશ્ન 4. આપેલા વીકલ્પો પૈકીના સાચા વીકલ્પની પસંદગી કરો અને તે માટે ગણતરી અને/અથવા ખુલાસા આપો: (14)

(1) રૂ. 50,00,000 ના વેચાણે કામગીરી ખર્ચનો ગુણોત્તર 10 %, કામગીરી નફાનો ગુણોત્તર 20 % હોય, તો વેચેલ માલની પ્રાથમિક પડતર રૂ. _____ હોય.

(અ) 35,00,000 (બ) 15,00,000 (ક) 50,00,000 (ડ) 40,00,000

(2) ‘ગુણોત્તર વીષ્લેષણનો ઉપયોગ ફક્ત શેરહોલ્ડરો જ કરે છે’. આ વિધાન _____ છે.

(અ) સાચું (બ) ખોટું (ક) અધુરું

(3) હીસાબી ધોરણ 14 મુજબ, ‘કંપનીનું ટેક ઓવર મર્જર અથવા એક્વીજીશન હોઇ શકે’ આ વિધાન _____ છે.

(અ) સાચું (બ) ખોટું (ક) અધુરું

(4) નીચેના પૈકીનું કયું વિધાન સાચું છે?

(અ) પ્રીમીયમથી શેર બહાર પાડતી વખતે, કંપનીની સામાન્ય સભામાં ખાસ ઠરાવ પસાર કરવો જરૂરી છે.

(બ) કંપની ઇચ્છે ત્યારે અપુર્ણ ભરપાઇ થયેલા પ્રેફરંસ શેર પરત કરી શકે.

(ક) કોઇપણ માન્ય શેર બજાર પર નોંધણી ન થઈ હોય તેવા પબ્લીક લીમીટેડ કંપનીના શેર્સની ફેરબદલી ન થઈ

શકે.

(5) સામાન્ય રીતે ડીવીડંડ જાહેર કર્યા બાદ 45 દિવસમાં ડીવીડંડ વોરંટ મોકલી દેવા જોઈએ.

(5) 'ઓડીટ પ્રમાણપત્ર એ તેમાં દર્શાવેલ વીગતોની સચ્ચાઈ અને ચોક્કસતાનો લેખીતમાં પુરાવો આપે છે પણ તે અંદાજ અથવા અભીપ્રાય નથી' આ વિધાન _____ છે.

(અ) સાચું (બ) ખોટું (ક) અધુરું

(6) 'ડીવીડંડ વહેંચતા પહેલા, કાયમી મિલકતો પર ઘસારો ગણવો ફરજિયાત છે જ્યારે ચાલુ મિલકતો પર ઘસારો ગણવો મરજિયાત છે'. આ વિધાન _____ છે.

(અ) સાચું (બ) ખોટું (ક) અધુરું

(7) 'કંપનીના આર્ટીકલ્સમાં જોગવાઈ ન હોય ત્યારે ડીરેક્ટરો પોતાની મુનસફી (ઈચ્છા) પ્રમાણેની નફાની રકમ અનામત ખાતે ફેરબદલી શકે'. આ વિધાન _____ છે.

(અ) સાચું (બ) ખોટું (ક) અધુરું

Answer Key

Ans 01

01 Stock Turnover ratio (10): $\text{Prime Cost of Goods Sold} / \text{Average Stock} = 80,00,000 / 4,00,000 = 20$ Times (Double to the industrial ratio) (Higher profit at lower margin)

02 Managerial ratio (85): $(\text{Prime Cost of Goods Sold} + \text{Managerial Expenses}) / \text{Net Sales} * 100 = (50,00,000 + 30,00,000 + 80,000) / 1,00,00,000 * 100 = 80.80\%$ (Lower to the industrial ratio) (Competent management)

03 Rate of return on capital employed (12):

A $(\text{Profit after tax} + \text{Interest}) / \text{Capital Employed} * 100 = (12,00,000 + 80,000) / 44,00,000 * 100 = 29.09\%$

B $(\text{Profit Before tax} + \text{Interest}) / \text{Capital Employed} * 100 = (19,20,000 + 80,000) / 44,00,000 * 100 = 45.45\%$

(Higher profit margin to the industrial ratio and prevailing rate of interest) (Used 'Trading on Equity' in favour of the company)

04 Liquidity ratio (1.5 : 1): $(\text{Current Assets} - \text{Stock}) / \text{Current Liabilities} - \text{Bank Over-draft} = (10,00,000 - 4,00,000) / 4,00,000 = 1.5 : 1$ (At par with the industrial ratio)

05 Debtors' ratio (60): $(\text{Debtors} + \text{Bills Receivables}) / \text{Annual Net Credit Sales} * \text{No of days in the year} = (10,00,000 - 4,00,000 - 2,00,000) / 80,00,000 * 365 = 18.25$ days (The economic position of the credit sales' customers is very sound, effective credit sales policy, Lower chances of bad debt, may control interest burden)

06 Capital gearing ratio (1 : 1): $(\text{Preference Share Capital} + \text{Long term liabilities}) / \text{Equity Share Capital} = (10,00,000 + 10,00,000) / 5,00,000 = 4 : 1$ (The ratio after adding 'Retained Profits' should be calculated, shows nearly the equal ratio to the industry)

Ans 02 In the books of 'Bihari Sushila Ltd':

01

Particulars			'Bihari Ltd'	'Sushila Ltd'
Consideration:				
	'Bihari Ltd'	'Sushila Ltd'		
A Equity Share Capital:				
Face Value	1,00,000 * 10	80,000 * 10		
Premium	1,00,000 * 20	80,000 * 20	30,00,000	24,00,000
B Preference Share Capital: @ FV	10,000 * 100	10,000 * 100	10,00,000	10,00,000
C Cash & Bank			5,00,000	5,00,000
= Total			45,00,000	39,00,000
- Paid-up Share Capital of				
A Equity Share Capital			10,00,000	20,00,000
B Preference Share Capital			10,00,000	10,00,000
= Total Paid-up Share Capital			20,00,000	30,00,000
- Profit (To be credited to General Reserve) / + Loss (Debited to General Reserve)			+ 25,00,000	+ 9,00,000

02 Redemption of debentures:

Particulars	'Bihari Ltd'	'Sushila Ltd'
Debentures of transferor Company	10,00,000	5,00,000
- Issued 12 % Debentures on redemption @ face value	10,00,000	5,00,000
+ Profit to be credited to General Reserve / - Loss to be debited to General Reserve	---	---

03 Equity Shares issued to the public against cash: Face Value: $1,00,000 \times 10 = 10,00,000$

+ Premium: $1,00,000 \times 20 = 20,00,000$

04 Balance Sheet of 'Bihari Sushila Ltd' immediately after the completion of the Merger process:

Particular	INR
Equity Share Capital (Each of Rs 10, Fully paid) 'Bihari Ltd' = 10,00,000 'Sushila Ltd' = 8,00,000 Public = 10,00,000	28,00,000
+ Reserves and Surplus: Security Premium: 'Bihari Ltd' = 20,00,000 + 'Sushila Ltd' = 16,00,000 + Public = 20,00,000 General Reserve: 'Bihari Ltd' = 10,00,000 + 'Sushila Ltd' = + 10,00,000 - Loss on Merger: - 'Bihari Ltd' = - 25,00,000 - 'Sushila Ltd' = - 09,00,000	56,00,000 - 14,00,000
= Equity Shareholders' fund	70,00,000
+ 10 % Preference Share Capital: @ Face Value 'Bihari Ltd' = 10,00,000 + 'Sushila Ltd' = 10,00,000	20,00,000
= Owners' fund	90,00,000
+ 12 % Debentures: 'Bihari Ltd' = 10,00,000 + 'Sushila Ltd' = 05,00,000	15,00,000
= Capital Employed	1,05,00,000
- Fixed Assets : 'Bihari Ltd' = 35,00,000 + 'Sushila Ltd' = 35,00,000	70,00,000
- Working Capital	32,50,000
'Bihari Limited' Current Assets 10,00,000 - Current Liabilities 5,50,000 + 'Sushila Limited' Current Assets 16,00,000 - Current Liabilities 8,00,000 + Cash received on public equity issue 30,00,000 - Cash paid to the transferor companies – 10,00,000	
= Fictitious Assets: 'Bihari Ltd' = 0,50,000 + 'Sushila Ltd' = 2,00,000	2,50,000