NEW

2018

Part II 3-Tier

ADVANCED FINANCIAL ACCOUNTING

PAPER—G3

(General)

Full Marks : 100

Time : 3 Hours

The figures in the right-hand margin indicate full marks.

Candidates are required to give their answers in their own words as far as practicable.

Illustrate the answers wherever necessary.

1. Answer any *five* questions : 5×4

(a) What do you mean by bonus shares ? When does a company issue bonus shares ?

(Turn Over)

(b) What do you mean by 'ex-interest', 'cum-interest', 'ex-dividend' and 'cum-dividend' in relation to investment ?

(c) What are the needs of valuation of goodwill ?

(d) Write a note on IFRS convergence.

(e) Distinguish between external reconstructic . and internal reconstruction.

(f) State the differences between shares and debentures.

(g) Write a note on 'insured standing charges' a. l 'standard turnover' in relation to loss of profits insurance.

(h) Mention different methods of valuation of shares in a company.

(i) Write a note on redemption of debentures.

(j) State in brief the objectives of Accounting Standards Board in India.

2. Answer any *five* questions : 5×8

(a) State the need for IFRS.

(b) X Ltd. issued 1000 equity shares of Rs. 100 each. The share capital is to be collected as under :

On Application	Rs. 25
On Allotment	Rs. 20
On First Call	Rs. 30
On Final Call	Rs. 25

All the shares were subscribed and all the money were received excepting final call money for 80 equity shares. Show the Necessary Journal Entries.

(c) A Ltd. issued 500, 10% Debentures of Rs. 100 each. Give journal entries if the Debentures are (1) issued at par (2) issued at a discount of 5% and (3) issued at a premium of 10%. Also show the necessary entries if debentures are repayable at a premium of 5% when they are issued at par or at discount.

(d) A company has 20,000 Equity shares of Rs. 100 each and 18,000, 7% preference shares of 100 each both *fully paid up.*

It is decided to :

(i) reduce equity shares to Rs. 10 each.

(ii) reduce preference shares to Rs. 80 each, dividend being raised to 8%.

(iii) forfeit outstanding Debenture Interest of Rs. 52,000 money thus available would be utilised to write off debit balance of Rs. 8,00,000 in P&L A/c. and write down stock by Rs. 3,00,000. For this purpose 'Other Fixed Assets' may also be written down.

(e) Discuss the 'Super Profits' method of valuation of goodwill.

(f) The following information is available from B Ltd. as at 31st March, 2018 :

Capital :

1000, 5% Preference Shares of Rs. 100 each fully paid — Rs. 1,00,000

2000 Equity Shares of Rs. 100 each fully paid — Rs. 2,00,000

Reserves & Surplus	— Rs. 2,00,000
6% Debentures	— Rs. 1,00,000
Current Liabilities	— Rs. 1,00,000

Assets :

Fixed Assets	— Rs. 4,00,000
Current Assets	Rs. 3,00,000

For the purpose of valuation of shares, fixed assets and current assets are to be depreciated by 10% ; Interest on debentures is due for 6 months ; preference dividend is due for the year. Neither of these has been provided in the Balance Sheet.

Calculate the value of each Equity Share.

(g) State the conditions for 'Amalgamation in the nature of Merger' and 'Amalgamation in the nature of Purchase'.

(h) Write a note on harmonisation of Accounting Standards.

3. Answer any *two* questions : 2×15

(a) Two companies carrying on similar business enter into a contract to amalgamate and form a new company called Ancient Company Ltd. The new company will take over the assets and liabilities of both the companies. Given below are the respective Balance Sheets of existing companies. It is also agreed that fully paid Rs. 50 shares shall be issued by the new company to the value of the net assets of the old companies.

Balance Sheet

Liabilities	*A Ltd*	*B Ltd*	*Assets*	*A Ltd*	*B Ltd*
Equity Share			Property	95,000	75,000
Capital	2,50,000	2,00,000	Machinery	90,000	1,00,000
Reserve Fund	—	50,000	Stock	75,000	45,000
Profit & Loss A/c	—	10,000	Debtors	11,000	35,000
Sundry creditors	41,000	30,000	Cash in hand	20,000	35,000
	2,91,000	2,90,000		2,91,000	2,90,000

Pass the closing journal entries in the books of vendor companies.

Give the opening entries in the books of new company. Also show the Balance Sheet of the new company. (4×2)+4+3

(b) (i) A fire occured on March 1, 2017 in the premises of Z Ltd. and the business was practically disorganised for five months. The company is insured under a loss of profit policy for Rs. 9,90,000. You are required to compute the amount of claim under the loss of profit policy after considering the following information :

i. Turnover for the year 2016 — Rs. 20,00,000

ii. Turnover for the year ending 28.02.2017 — Rs. 44,00,000

iii. Net profit for the year 2016 — Rs. 1,45,000

iv. Increased cost of working — Rs. 1,50,000

v. Insured standing charges — Rs. 2,95,000

vi. Savings in insured standing charges — Rs. 30,000

vii. Total standing charges — Rs. 4,05,000

viii. Turnover during the period of dislocation — Rs. 8,00,000

ix. Turnover for the corresponding period in the preceding year — Rs. 12,00,000

(ii) Distinguish between loss of stock insurance and loss of profit insurance. 12+3

(c) (i) Write a note on 'book building process'.

(ii) State the process of formulation of Accounting Standards in India. 8+7

[Internal assessment — 10 marks]

বঙ্গানুবাদ

দক্ষিণ প্রান্তস্থ সংখ্যাগুলি প্রশ্নমান নির্দেশক।

পরীক্ষার্থীদের যথাসম্ভব নিজের ভাষায় উত্তর দেওয়া প্রয়োজন।

১। যে কোন *পাঁচটি* প্রশ্নের উত্তর দাও ঃ ৫×৪

(ক) বোনাস শেয়ার কাকে বলে? কোম্পানী কখন বোনাস শেয়ার বিলি করে?

(খ) বিনিয়োগের ক্ষেত্রে 'ex-interest', 'cum-interest', 'ex-dividend' ও 'cum-dividend' বলতে কি বোঝায়?

(গ) সুনামের মূল্যায়ণের প্রয়োজনীয়তাগুলি কি?

(ঘ) IFRS সংযুক্তি সম্পর্কে টীকা লেখ।

(ঙ) বাহ্যিক পুনর্গঠন ও আভ্যন্তরীণ পুনর্গঠন-এর পার্থক্যগুলি আলোচনা কর।

(চ) *শেয়ার ও ডিবেঞ্চারের মধ্যে পার্থক্যগুলি* আলোচনা কর।

(ছ) 'বীমাকৃত স্থায়ী ব্যয়' ও বিক্রয় বলতে কি বোঝায় (মুনাফার ক্ষতিজনিত বীমায়) তা আলোচনা কর।

(জ) শেয়ারের মূল্যায়ণের বিভিন্ন পদ্ধতিগুলি আলোচনা কর।

(ঝ) ঋণপত্রের মূলশোধ সম্পর্কে টীকা লেখ।

(ঞ) Accounting Standards Board of India-এর উদ্দেশ্যগুলি বর্ণনা কর।

২। যে কোন *পাঁচটি* প্রশ্নের উত্তর দাও ঃ ৫×৮

(ক) IFRS-এর প্রয়োজনীয়তা বর্ণনা কর।

(খ) X Ltd. 100 টাকা মূল্যের 1000টা শেয়ার বিলি করল। শেয়ারের মূলধনী অংশ নিম্নলিখিতভাবে আদায় করা হবে ঃ

আবেদন পত্রের সঙ্গে	Rs. 25 প্রতি শেয়ার
বন্টন পত্রের সঙ্গে	Rs. 20 " "
প্রথম তলবে	Rs. 30 " "
শেষ তলবে	Rs. 25 " "

সমস্ত শেয়ার গৃহীত হয়েছিল ও সমস্ত প্রদেয় অর্থ যথাসময়ে প্রদান করা হয়েছিল। শুধুমাত্র 40টি শেয়ারের ওপর শেষ তলবের টাকা প্রদান করা হয়নি।

জাবেদার প্রয়োজনীয় দাখিলাগুলি কর।

(গ) A Ltd. 100 টাকা মূল্যের 500খানি 10% Debenture বিলি করে। জাবেদায় প্রয়োজনীয় দাখিলাগুলি লেখ ঃ

(১) যদি ঋণপত্রগুলি সমমূল্যে বিক্রীত হয়,

(২) যদি ঋণপত্রগুলি 5% অবহারে বিক্রীত হয়,

(৩) যদি ঋণপত্রগুলি 10% অধীহারে বিক্রীত হয়।

যদি ঋণপত্রগুলি 5% অধীহারে পরিশোধিত হয় যখন সেগুলি সমহারে বা অবহারে বিক্রীয় হয়েছিল, তাদের প্রয়োজনীয় জাবেদা দাখিলকরণগুলি লেখ।

(ঘ) একটি কোম্পানীর Rs. 100 মূল্যের 2000টি ইক্যুইটি শেয়ার ও Rs. 100 মূল্যের 18000টি 7% Preference Share ছিল। *সমস্ত শেয়ারেরই সমস্ত টাকা পরিশোধিত ছিল। সিদ্ধান্ত হল যে ঃ*

(i) ইকুাইটি শেয়ারের মূল্য কমে প্রতি শেয়ার Rs. 10 করে হবে।

(ii) প্রতিটি Preference Share-এর মূল্য কমে Rs. 80 করে হবে ও ডিভিডেন্ডের হার বেড়ে 8% হবে।

(iii) Rs. 52,000 বকেয়া ঋণপত্রের সুদ বাতিল করা হবে।

এইভাবে যে অর্থ লাভ হবে তা P/L A/c-এর Rs. 8,00,000 Dr. ব্যালান্স বুঝতে, অন্তিম সম্ভারের মূল্য Rs. 3,00,000 কমাতে ব্যবহৃত হবে। এক্ষেত্রে 'Other Fixed Assets'ও ব্যবহৃত হতে পারে।

(ঙ) সুনামের মূল্যায়ণের 'Super Profits' পদ্ধতিটি আলোচনা কর।

(চ) 31শে মার্চ 2018-তে শেষ হওয়া বছরের জন্য B. Ltd.-এর নিম্নলিখিত তথ্যগুলি পাওয়া যায় ঃ

মূলধন ঃ

প্রতিটি Rs. 100 মূল্যের 1000টি 5% Preference Share — Rs. [illegible],00,000

প্রতিটি Rs. 100 মূল্যের 2000টি পুর্নপদত্ত Equity Share — Rs. 2,00,000

সঞ্চিতি ও উদ্বৃত্ত	— Rs. 2,00,000
চলতি দেনা	— Rs. 1,00,000

সম্পত্তি ঃ

স্থায়ী সম্পত্তি	— Rs. 4,00,000
চলতি সম্পত্তি	— Rs. 3,00,000

শেয়ারের মূল্যায়ণের প্রয়োজনে স্থায়ী ও চলতি সম্পত্তিগুলির ওপর 10% হারে অবচয় ধার্য হবে। ঋণপত্রের ওপর সুদ ছয়মাস বকেয়া আছে। প্রেফারেন্স ডিভিডেন্ড সারা বছরের জন্য বকেয়া আছে। এগুলির কোনটাই উদ্বর্তপত্রে প্রদর্শিত হয়নি।

প্রতিটি ইক্যুইটি শেয়ারের মূল্য নির্ণয় কর।

(ছ) 'Amalgamation in the nature of merger' ও 'Amalgamation in the nature of Purchase-এর শর্তগুলি বর্ণনা কর।

(জ) Accounting Standard-এর সমভুক্তিকরণ সম্পর্কে টীকা লেখ।

৩। যে কোন *দুটি* প্রশ্নের উত্তর দাও ঃ ২×১৫

(ক) দুটি কোম্পানী যাদের ব্যবসায় একই প্রকৃতির তারা মিলে গিয়ে একটি নতুন কোম্পানী Ancient Company Ltd. গঠনের সিদ্ধান্ত হল। নতুন কোম্পানীটি পুরনো দুটি কোম্পানীর সমস্ত দায় ও সম্পদ অধিগ্রহণ করবে। নীচে উভয় কোম্পানীর উদ্বর্ত্তপত্র দেওয়া হল। এটি আরও সিদ্ধান্ত নেওয়া হল যে পুরনো কোম্পানীগুলির নীট সম্পদের মূল্যের সমতুল্য প্রতিটি Rs. 50 মূল্যের শেয়ার পুর্নপ্রদত্ত হিসাবে নতুন কোম্পানীতে দেওয়া হবে।

Balance Sheet

Liabilities	*A Ltd*	*B Ltd*	*Assets*	*A Ltd*	*B Ltd*
Equity Share Capital	2,50,000	2,00,000	Property	95,000	75,000
			Machinery	90,000	1,00,000
Reserve Fund	—	50,000	Stock	75,000	45,000
Profit & Loss A/c	—	10,000	Debtors	11,000	35,000
Sundry creditors	41,000	30,000	Cash in hand	20,000	35,000
	2,91,000	2,90,000		2,91,000	2,90,000

ভেঙর কোম্পানীগুলির বইগুলি বন্ধ করার জাবেদা দাখিলাগুলি কর।

নতুন কোম্পানীর বইতে প্রারম্ভিক জাবেদা দাখিলগুলি কর ও নতুন কোম্পানীর উদ্বর্ত্তপত্র রচনা কর।

(খ) (i) 2017 সালের 1 মার্চ Z Ltd.-এর কারখানায় আগুন লাগে ও ফলস্বরূপ পাঁচমাস স্বাভাবিক উৎপাদন বিঘ্নিত হয়। কোম্পানীটি মুনাফার ক্ষতিমূলক বীমাচুক্তি বাবদ Rs. 9,90,000 দেয়। নিম্নলিখিত তথ্যগুলির সাপেক্ষে বীমার ক্ষতিপূরণ গণনা কর ঃ

(১) 2016 সালের বিক্রয় — Rs. 2,00,000

(২) 28.02.2017-তে শেষ হওয়া বছরের বিক্রয় — Rs. 4,40,000

(৩) 2016 সালের নীট মুনাফা — Rs. 1,45,000

(৪) কার্যসম্পাদনের ব্যয় বৃদ্ধি — Rs. 1,50,000

(৫) বীমাকৃত চুক্তিবদ্ধ ব্যয় — Rs. 2,95,000

(৬) বীমাকৃত চুক্তিবদ্ধ ব্যয়ের সাশ্রয় — Rs. 30,000

(৭) মোট চুক্তিবদ্ধ ব্যয় — Rs. 4,05,000

(৮) স্বাভাবিক উৎপাদন বিঘ্নিত হওয়ার সময়কালের বিক্রয় — Rs. 8,00,000

(৯) পূববর্তী বছরে ঐ সময়ের বিক্রয় — Rs. 1,20,000

(ii) Loss of stock insurance এবং Loss of profit insurance-এর মধ্যে পার্থক্য নিরূপণ কর। ১২+৩

(গ) (i) 'Book Building Process' সম্পর্কে আলোচনা কর।

(ii) ভারতবর্ষে Accounting Standards রচনার প্রক্রিয়াটি বর্ণনা কর। ৮+৭

[অভ্যন্তরীণ মূল্যায়ন — ১০ নম্বর]