

B.Com. Semester - 3 (CBCS) Examination
Oct/Nov - 2024 (As Per Syllabus Year June-2016)
CORPORATE ACCOUNTING - 1(CORE)

Time: 2:30 Hours

Marks: 70

Instructions:

1. All questions are compulsory.
2. Figures to the right indicate marks.

પ્રશ્ન. ૧ તા. 31-3-2024 નાં રોજનું ભવ્યા લિ. નું કાયુ સરવૈયુ નીચે મુજબ છે.

(૨૦)

ઉધારબાકી	રકમ રૂ.	જમા બાકી	રકમ રૂ.
ચુકવેલ ડિબે. વ્યાજ	30,000	શેર મૂડી	20,00,000
બાકી હપ્તા	1,00,000	સામાન્ય અનામત	1,20,000
ખરીદી	10,00,000	ડિબેન્ચર પરત નીધિ	80,000
શરૂ. સ્ટોક	1,60,000	10% નાં ડિબેન્ચર	4,00,000
દેવાદારો	4,00,000	જાહેર થાપણો	1,60,000
ટેલિફોન ડિપોઝીટ	60,000	ખરીદ પરત	40,000
10% ની સરકારી લોન	2,00,000	વેચાણ	24,00,000
જમીન - મકાન	28,00,000	લેણદારો	60,000
પ્લાન્ટ - યંત્રો	4,60,000	નહી મંગાવેલ ડિવિડંડ	20,000
વેચાણ પરત	50,000	ધાલખાધ મનામત	36,000
કર્મચારી પગાર	1,00,000	ન.નુ. ખાતાનો વધારો(1-4-2023)	84,000
ઓફિસ ખર્ચા	40,000		
	54,00,000		54,00,000

વધારાની માહિતી:

- 1) આખર સ્ટોક રૂ. 80,000
- 2) દેવાદારો પર 10% ધાલખાધ અનામતની જોગવાઈ કરો
- 3) જમીન અને મકાન પર 5% અને પ્લાન્ટ અને યંત્રો પર 10% ધસારો ગણો
- 4) નફાના 50% લેખે કરવેરાની જોગવાઈ કરો
- 5) રૂ 40,000 સામાન્ય અનામત ખાતે લઈ ગયા બાદ શેરમૂડી પર 10% લેખે ડિવિડંડની જોગવાઈ કરો
- 6) ડિવિડંડ પર 20% લેખે કોર્પોરેટ ડિવિડંડ ટેક્સ(CDT) ની જોગવાઈ કરો.(શિક્ષણ કર અને સરચાર્જ સહિત)

2013 ના કંપનીધારા મુજબ વાર્ષિક હિસાબો તૈયાર કરો.

અથવા

પ્રશ્ન. ૧ આકાશ લિ. નું તા. 31-3-24 ના રોજનું કાયુ સરવૈયુ નીચે મુજબ હતું.

વિગત	ઉધાર રૂ.	જમા રૂ.
ઈક્વીટી શેરમૂડી	-	6,00,000
12% ની પ્રેફરન્સ શેરમૂડી	-	1,50,000
10% ના રિડિમેબલ ડિબેન્ચર	-	1,50,000
શરૂઆતનો સ્ટોક	70,000	-
ખરીદી - વેચાણ	9,30,000	16,00,000
માલ પરત	40,000	30,000
જમીન- મકાન	4,00,000	-

પ્લાન્ટ યંત્રો	3,00,000	-
દેવાદારો - લેણદારો	2,00,000	1,00,000
ટ્રાન્સપોર્ટ ખર્ચ	90,000	-
વેચાણ વિતરણ ખર્ચ	20,000	-
જાવક માલ ગાડા ભાડુ	8,000	-
પગાર અને મજૂરી	3,40,000	-
વહિવટી ખર્ચ	85,000	-
વાહનો	60,000	-
સંચાલકોની ફી	10,000	-
ડિરેક્ટરની લોન	-	20,000
ડિબેન્યર વ્યાજ	6,000	-
રોકાણોનું વ્યાજ	-	8,000
સ્ટાફ પેન્શન ફંડ	-	8,000
રોકાણો	1,50,000	-
ડિબેન્યર વટાવ	40,000	-
હુંડીઓ	36,000	10,000
થાપણો	-	24,000
સામાન્ય અનામત	-	70,000
શેર જપ્તી ખાતુ	-	10,000
રોકડ / બેંક સિલક	25,000	-
નફા નૂકશાન ખાતુ વધારો (1-4-2024)		30,000
	28,10,000	28,10,000

વધારાની માહિતી:

- 1) કંપનીની સત્તાવાર મૂડી 7,500 ઇક્વિટી શેર દરેક રૂ.100 નો તથા 12% નાં 1,500 પ્રેફરન્સ શેર દરેક રૂ.100 નો છે.
- 2) આખર સ્ટોક રૂ.1,40,000 ગણવો
- 3) ધસારો : જમીન - મકાન પર 5%, પ્લાન્ટ યંત્રો પર 10% અને વાહનો પર 20 % ગણો
- 4) રોકાણો પર મળવાનું બાકી વ્યાજ રૂ.7,000 છે
- 5) દેવાદારો પર 5% ઘાલખાધ અનામતની જોગવાઈ કરો
- 6) રૂ.5,000 ડિબેન્યર વટાવ માંડીવાળો
- 7) રૂ.20,000 સામાન્ય અનામત ખાતે લઈ જાઓ.
- 8) ડિરેક્ટરો એ ઇક્વિટી શેરમૂડી પર 10% ડિવિડન્ડની ભલામણ કરી છે.
- 9) સુચિત ડિવિડન્ડ પર 20% લેખે કોર્પોરેટ ટેક્સ ની જોગવાઈ કરો. (શિક્ષણ કર અને સરચાર્જ સહિત)

કંપનીધારા 2013ના પરિશિષ્ટ - 3 મુજબ વાર્ષિક હિસાબો તૈયાર કરો.

પ્રશ્ન. ૨ તા. 31-3-2024 નાં રોજનું તુલસી લિ. નું પાકુ સરવૈયુ નીચે મુજબ છે.

(૨૦)

મૂડી દેવા	રકમ રૂ.	મિલકત લેણા	રકમ રૂ.
ઇક્વિટી શેરમૂડી દરેક રૂ. 10 નો તેવા 30,000		કાયમી મિલકતો	3,00,000
ઇક્વિટી શેર પુરા ભરપાઇ	3,00,000		
6% નાં 12,000 રિડિમેબલ પ્રેફરન્સ શેર દરેક		ચાલુ મિલકતો:	
રૂ. 10 નો પુરા ભરપાઇ	1,20,000	સ્ટોક	1,50,000
નફા - નૂકશાન ખાતુ	1,66,000	દેવાદારો	60,000
		રોકડ - સિલક	1,60,000

ચાલુ દેવા:			
લેણદારો	50,000		
સુચિત ડિવિડન્ડ	34,000		
	6,70,000		6,70,000

વધારાની માહિતી:

- 1) કાયદાની જોગવાઈનું પાલન કરીને રિડિમેબલ પ્રેફરન્સ શેર 5% પ્રીમિયમ પરત કરવાનાં છે આ હેતુ માટે દરેક રૂ.10 નો તેવા 5% નાં 4,000 પ્રેફ. શેર શેરદિઠ રૂ.5 નાં પ્રીમિયમથી બહાર પાડ્યા જે પૂરેપૂરા ભરવાઈ થયા
 - 2) 1-4-2024 નાં રોજ 6% નાં રિડિમેબલ પ્રેફરન્સ શેર પરત કરવામાં આવ્યા પરંતુ 40 પ્રેફરન્સ શેરનાં નાણા પરત થઈ શક્યા નથી.
 - 3) દર 10 શેર સામે 1 શેર બોનસ શેર તરીકે આપવામાં આવે છે.
- જરૂરી આમનોંધ લખો અને ફેરફાર પછીનું પાફ સરવૈયું તૈયાર કરો.

અથવા

પ્રશ્ન. ૨ ધરતી લિ. નું તા. 31-3-2024 નાં રોજનું પાફ સરવૈયું

મૂડી દેવા	રકમ રૂ.	મિલકત લેણા	રકમ રૂ.
ઇ. શેર મૂડી 60,000 શેર દરેક રૂ. 10 નો તેવા	6,00,000	કાયમી મિલકતો	7,60,000
15% નાં 2500 રિડિમેબલ પ્રેફરન્સ .શેર દરેક		રોકાણો	1,37,500
રૂ. 100 નાં તેવા શેરદિઠ રૂ. 90 ભરપાઇ	2,25,000	રોકડ / બેંક સિલક	1,00,000
અનામત અને વધારો:		અન્ય ચાલુ મિલકતો	1,12,500
સામાન્ય અનામત	1,12,500		
નફા-નુકશાન ખાતુ	70,000		
જામીનગીરી પ્રીમિયમ	15,000		
લેણદારો	87,500		
	11,10,000		11,10,000

કંપનીધારાની જોગવાઈનું પાલન કર્યા બાદ રિડિમેબલ પ્રેફરન્સ શેર 10 % નાં પ્રીમિયમ પરત કરવાનાં છે. નવી બેંક સિલક રૂ. 85,000 ધંધામાં રાખવાની છે. બધા રોકાણો રૂ. 1,25,000 માં વેચવામાં આવ્યા, કંપનીએ જરૂરી સંખ્યામાં દરેક રૂ. 100 નો એક એવા ઇક્વીટી શેર 10% પ્રીમિયમથી બહાર પાડવાનું નક્કી કર્યું.

કંપનીનાં ચોપડે જરૂરી આમનોંધ લખો.

પ્રશ્ન. ૩ ધી પવન ટ્રેડર્સ લિ. નું 31-3-2024 નાં રોજનું પાફ સરવૈયું નિચે પ્રમાણે છે.

(૧૫)

મુડી દેવા	રકમ રૂ.	મિલકત લેણા	રકમ રૂ.
દરેક રૂ. 10 નો તેવા 40,000 ઇક્વીટી શેર	4,00,000	જમીન-મકાન	60,000
દરેક રૂ. 10 નો તેવા 20,000 પ્રેફરન્સ શેર	2,00,000	વાહનો	40,000
સામાન્ય અનામત	20,000	ફર્નિચર	4,000
નફા-નુકશાન ખાતુ	10,000	સાંચા-યંત્રો	7,00,000
ગીરો ડિબેન્ચર્સ	2,40,000	રોકાણો	30,000
લેણદારો	30,000	સ્ટોક	40,000
		દેવાદારો	24,000
		રોકડ/બેંક સિલક	2,000
	9,00,000		9,00,000

મૂડીઘટાડાની નિયેની યોજનાને ટ્રીબ્યુનલ તરફથી મંજૂરી મળી હતી.

- 1) પ્રેફરન્સ શેર પર શેરદીઠ રૂ. 4 માંડી વાળવા
- 2) ઇક્વીટી શેર પર શેરદીઠ રૂ. 6 માંડી વાળવા
- 3) મિલકતોની કિંમતમાં નીચે મુજબ ઘટાડો કરવો:
જમીન-મકાન રૂ. 20,000, સાંચા-ચંત્રો રૂ. 3,00,000, વાહનો રૂ. 8,000 રોકાણો રૂ. 16,000
- 4) સામાન્ય અનામતની પુરેપુરી રકમ માંડી વાળવાની હતી તેમજ તફાવતની રકમ નફા-નૂકશાન ખાતેથી લાવવાની હતી.

જરૂરી આમનોંધ લખો અને ઉપર દર્શાવેલ શરતો અમલમાં મુકયા પછીનું પાકુ સરવૈયુ તૈયાર કરો.

અથવા

પ્રશ્ન. 3 આશા લિમિટેડ નું 31-3-2024 નાં રોજનું પાકુ સરવૈયુ નિચે મુજબ છે.

મુડી દેવા	રકમ રૂ.	મિલકત લેણા	રકમ રૂ.
ઇક્વીટી શેર દરેક રૂ. 10 નો	1,40,000	કાયમી મિલકતો	3,60,000
13% ના ક્યુમ્યુલેટીવ પ્રેફરન્સ શેર દરેક રૂ. 100 નો	20,000	ચાલુ મિલકતો	6,40,000
8 % નાં ડિબેન્ચર્સ	60,000	પ્રાથમિક ખર્ચા	60,000
કરવેરાની જોગવાઈ	80,000		
અન્ય ચાલુ દેવા	7,60,000		
	10,60,000		10,60,000

મૂડીઘટાડાની નિયેની યોજના ટ્રીબ્યુનલે મંજૂર કરી.

- 1) બધા હાલનાં ઇક્વીટી શેર ઘટાડીને રૂ. 4 નાં કરવાનાં છે.
- 2) બધા હાલનાં પ્રેફરન્સ શેર ઘટાડીને રૂ. 60 નાં કરવાનાં છે.
- 3) કાયમી મિલકતો $33\frac{1}{3}\%$ જેટલી માંડી વાળવી
- 4) ચાલુ મિલકતોની કિંમત રૂ. 5,33,000 ગણવી.
- 5) ડિબેન્ચર હોલ્ડર્સને તેમણે ધારણ કરેલા દરેક રૂ. 100 નો એક એવા ડિબેન્ચર ને બદલે રૂ. 75 નો એક એવા નવા તેટલી જ સંખ્યાનાં ડિબેન્ચર્સ આપવા
- 6) એક લેણદાર જેને કંપનીએ રૂ. 5,00,000 ચુકવવાનાં છે, તે પોતાની લેણી રકમ નાં 40% જતા કરે છે. બાકીનાં લેણાની અંશતઃ ચુકવણી પેટે તેમને રૂ. 4 નો એક એવા 25,000 ઇક્વીટી શેર આપવાનાં છે.
- 7) કરવેરાની જવાબદારી રૂ. 1,00,000 નક્કી થઈ

આમનોંધ આપો અને ઉપરોક્ત વ્યવહારો પછીનું કંપનીનું પાકુ સરવૈયુ તૈયાર કરો.

પ્રશ્ન. ૪ વિદ્યા લિમિટેડે રૂ.10 નો એક એવા 10,00,000 શેર બહાર પાડ્યા. બાંચધરી દલાલોએ નીચે મુજબ બાંચધરી આપી છે. (૧૫)

A - 40% B - 30% C - 20% D - 10%

9,50,000 શેર માટે અરજીઓ મળી, જે પૈકી નીશાનીવાળી અરજીઓ નીચે મુજબ હતી.

A - 4,50,000 શેર B - 1,90,000 શેર
C - 1,60,000 શેર D - 1,00,000 શેર

બાંચધરી દલાલો 5% કમિશન મેળવવા હકદાર છે.

દલાલોની જવાબદારી દર્શાવતુ પત્રક અને વિદ્યા લિ. નાં ચોપડે જરૂરી આમનોંધ લખો.

અથવા

પ્રશ્ન. ૪ રાજ કંપનીએ રૂ. 10 નો એક એવા 4,00,000 શેર બહાર પાડ્યા, તે અંગે ત્રણ બાંચધરી દલાલો રીશિ, રણધીર અને રાજીવે નીચે મુજબ બાંચધરી આપી છે.

રિશિ: 2,40,000 શેર, રણધીર: 1,00,000 શેર, રાજીવ: 60,000 શેર

તે ઉપરાંત ત્રણેએ નીચે મુજબ નિશ્ચિત બાંધધરી આપી હતી.

રિશિ: 32,000 શેર, રણધીર: 12,000 શેર, રાજીવ: 40,000 શેર

કંપનીને કુલ 3,00,000 શેર માટે અરજીઓ મળી, જેમા નિશ્ચિત બાંધધરીનો સમાવેશ થાય છે. તે પૈકી નીશાનીવાળી અરજીઓ નીચે મુજબ હતી.

રિશિ: 40,000 શેર, રણધીર: 80,000 શેર, રાજીવ: 20,000 શેર

દરેક બાંધધરી દલાલની જાવાબદારી નક્કી કરો.

(A) દલાલોને નિશ્ચિત બાંધધરી અંગે કોઈ રકમ જમા ન મળે તો

(B) દલાલોને નિશ્ચિત બાંધધરી અંગે રકમ જમા મળે તો

ENGLISH VERSION

Que.1 The following is the trial balance of Bhavya Ltd. as on 31-3-2024

(20)

Debit balance	Rs.	Credit balance	Rs.
Debenture interest paid	30,000	Share capital	20,00,000
Calls in arrears	1,00,000	General reserve	1,20,000
Purchase	10,00,000	Debenture red. Reserve	80,000
Opening stock	1,60,000	10% Debenture	4,00,000
Debtors	4,00,000	Public deposit	1,60,000
Telephone deposit	60,000	Purchase return	40,000
10% government loan	2,00,000	Sales	24,00,000
Land and building	28,00,000	Creditors	60,000
Plant – machinery	4,60,000	Unclaimed dividend	20,000
Sales return	50,000	Bad debt Reserve	36,000
Employee's salary	1,00,000	Profit and Loss surplus	
Office expenses	40,000	(1-4-2023)	84,000
	54,00,000		54,00,000

Additional information:

- 1) Closing stock Rs. 80,000
- 2) Make provision for bad debt reserve at 10% on debtors.
- 3) Provide depreciation on land building at 5%, plant & machinery at 10%
- 4) Make provision for taxation at 50% of profit.
- 5) Proposed dividend 10% on share capital, after transferring Rs. 40,000 to general reserve.
- 6) Provide corporate tax at 20% on dividend (including surcharge and Education Cess)

Prepare final accounts as per schedule 3 of companies ACT 2013

OR

Que.1 The trial balance of Akash Ltd. as on 31-3-2024 was as under

Particulars	Debt Rs.	Credit Rs.
Equity share capital	-	6,00,000
12% preference share capital	-	1,50,000
10% Redeemable debentures	-	1,50,000
Opening stock	70,000	-
Purchases and sales	9,30,000	16,00,000
Goods returned	40,000	30,000
Land & building	4,00,000	-
Plant and machinery	3,00,000	-
Debtors and creditors	2,00,000	1,00,000
Transport expenses	90,000	-
Selling and distribution expenses	20,000	-
Carriage outward	8,000	-
Salaries and wages	3,40,000	-
Administrative expenses	85,000	-
Vehicles	60,000	-
Director's fee	10,000	-

Loan of director	-	20,000
Interest on debentures	6,000	
Interest on investments	-	8,000
Staff pension fund	-	8,000
Investments	1,50,000	-
Discount on debentures	40,000	-
Bills	36,000	10,000
Fixed deposits	-	24,000
General reserve	-	70,000
Share forfeiture account	-	10,000
Cash and Bank	25,000	-
Profit and loss surplus (1-4-2024)		30,000
	28,10,000	28,10,000

Additional information

- 1) Authorised capital of the company is as under 7,500 equity shares of Rs.100 each and 1,500 12% preference shares Rs.100 each
- 2) Closing stock is valued Rs.1,40,000
- 3) Depreciate land & building by 5%, plant and machinery by 10% and vehicles by 20%
- 4) Interest receivable on investment is Rs. 7,000
- 5) Provide bad debts reserve on debtors by 5%
- 6) Write off Rs. 5,000 from discount on debentures
- 7) Transfer Rs. 20,000 to general reserve
- 8) The directors have proposed 10% dividend on equity share capital.
- 9) Provide corporate dividend tax at 20% [including surcharge and Education Cess] on proposed dividend.

Prepare final account of company as per schedule – 3 of the company

Que.2

The balance sheet of Tulsi Ltd. as on 31-3-2024 is as under:

(20)

Liabilities	Amt. Rs.	Assets	Amt. Rs.
30,000 Equity shares of Rs. 10 each fully paid up.	3,00,000	Fixed assets	3,00,000
12,000 6% Red. Pref. share of Rs. 10 each fully paid	1,20,000	Current assets:	
Profit & loss A/c	1,66,000	Stock	1,50,000
Current liabilities:		Debtors	60,000
Creditors	50,000	Cash – bank balance	1,60,000
Proposed dividend	34,000		
	6,70,000		6,00,000

Additional Information:

- (1) Under the terms redemption, redeemable preference share were to be redeemable at a premium of 5%, and for the purpose of redemption 4,000, 5% preference share of Rs.10 each were issued at a premium of Rs.5 per share and were fully paid.
 - (2) On 1-4-2024, 6% redeemable preference share were redeemable but there is no trace in receipt of 40 preference share.
 - (3) Bonus issue of one equity share for every 10 equity shares was made on that date
- Pass necessary journal entries and prepare revised balance sheet.

OR

Que.2

The balance sheet of Dharati Ltd. as on 31-3-2024

Liabilities	Amt. Rs.	Assets	Amt. Rs.
Equity share 60,000 of Rs.10 each fully paid up	6,00,000	Fixed assets	7,60,000
2500 15% red. Pref. shares of Rs.100 each Rs.90 paid	2,25,000	Investments	1,37,500
Reserve and surplus:		Cash and bank balance	1,00,000
General reserve	1,12,500	Other current assets	1,12,500
Profit & loss A/c	70,000		
Securities premium	15,000		
Creditors	87,500		
	11,10,000		11,10,000

Redeemable preference share are to be redeemed at 10% premium after making necessary provision as per companies Act. New bank balance in the business is to be retained at Rs.85,000. All investment were sold at Rs. 1,25,000. The company has decided to issue equity shares of Rs.100 each at 10% premium in adequate number.

Pass necessary journal entries in the books of company.

Que.3 The balance sheet of Pavan Traders Ltd. as at 31-3-2024 is as under:

(15)

Liabilities	Amt Rs.	Assets	Amt. Rs.
40,000 equity shares of Rs.10 each	4,00,000	Land & building	60,000
20,000 preference shares of Rs.10 each	2,00,000	Vehicles	40,000
General reserve	20,000	Furniture	4,000
Profit & loss A/c	10,000	Plant & Machinery	7,00,000
Mortgage debentures	2,40,000	Investments	30,000
Creditors	30,000	Stock	40,000
		Debtors	24,000
		Cash & bank balance	2,000
	9,00,000		9,00,000

following scheme for the reduction of capital, approved by tribunal was adopted.

- (1) Preference share is to be written of by Rs.4 per share
- (2) Equity share is to be written of by Rs. 6 per share.
- (3) The scheme provided for the under mentioned reduction in the assets
Land & building Rs.20,000, Plant & Machinery Rs.3,00,000,
Vehicles Rs.8,000, Investments Rs.16,000.
- (4) The general reserve should be written of fully and the amount of difference is to be transferred from Profit and Loss account.

Pass necessary journal entries and prepare the balance sheet after giving affect to the terms of reduction scheme.

OR

Que.3 The following is the balance sheet of Asha Ltd. as on 31-3-2024.

Liability	Amt. Rs.	Assets	Amt. Rs.
Equity shares of Rs.10 each	1,40,000	Fixed assets	3,60,000
13% cum. Preference shares of Rs.100 each	20,000	Current assets	6,40,000
8% Debenture	60,000	Preliminary expenses	60,000
Taxation provision	80,000		
Other current liabilities	7,60,000		
	10,60,000		10,60,000

The following scheme of capital reduction was approved by the tribunal:

- 1) All existing equity shares are reduced to Rs.4 each
 - 2) All preference shares are reduced to Rs.60 each
 - 3) Fixed assets are to be written down by $33\frac{1}{3}\%$
 - 4) To reduce the value of current assets Rs.5,33,000
 - 5) The debenture holders to surrender their existing debentures of Rs.100 each and exchange the same for fresh equal number of debentures of Rs.75 each
 - 6) One of the creditors of the company to whom. The company owes Rs.5,00,000 decided to forgo 40% of claim. He is allotted 25,000 equity shares of Rs.4 each in part satisfaction of the balance of his claim.
 - 7) Taxation liability of the company is settled at Rs.1,00,000
- pass journal entries and show the Balance sheet of the company after giving affect to the above.

Que.4 Vidya Ltd. made a public issue of 10,00,000 shares, of Rs. 10 each. Underwriters have (15)
agreed as under.

A - 40%

B -30%

C - 20%

D - 10%

Application received were 9,50,000 shares, which include marked applications as below:

A – 4,50,000 Shares

B – 1,90,000 Shares

C – 1,60,000 Shares

D – 1,00,000 Shares

Underwriters are entitled for 5% commission.

Prepare statement showing net liability of each underwriter and write journal entries
in the book of vidya Ltd.

OR

Que.4 Raj company issued 4,00,000 shares of Rs.10 each. The whole issue was fully underwritten
by Rishi, Randhir and Rajiv as follows:

Rishi: 2,40,000 Shares, Randhir: 1,00,000 Shares,

Rajiv: 60,000 Shares

In addition to the above underwriting, there was firm underwriting follows:

Rishi: 32,000 Shares, Randhir: 12,000 Shares, Rajiv: 40,000 Shares

The total subscriptions including firm underwriting applications were for 3,00,000 shares.

The marked applications were as follows.

Rishi: 40,000 Shares, Randhir: 80,000 Shares, Rajiv: 20,000 Shares.

Determine the liabilities of individual underwriters if:

(A) Credit for firm underwriting is not given to underwriters,

(B) Credit for firm underwriting is given to underwriters.
