Roll No. / नामांक: ☐☐☐☐☐☐☐	Q.P. Code / प्रश्न-पत्र कोड: RBSE-12-ACC2-U02	SET / सेट – 02

TYBA COACHING CENTRE | टी वाई बी ए कोचिंग सेंटर

BOARD OF SECONDARY EDUCATION, RAJASTHAN, AJMER (RBSE) — CLASS XII EXAMINATION

माध्यमिक शिक्षा बोर्ड, राजस्थान, अजमेर (RBSE) — उच्च माध्यमिक परीक्षा मॉडल प्रश्न-पत्र

Contact / WhatsApp: 6367029449 • NCERT Class 12 Accountancy Part-2 (Company Accounts & Financial Statements Analysis / कंपनी खाते एवं वित्तीय विवरण)

Time / समय: 1 Hour 30 Min (1 घंटा 30 मिनट)	ACCOUNTANCY (लेखाशास्त्र — कोड: 30) — CLASS 12	Unit Test 2: Issue and Redemption of Debentures	Max. Marks / पूर्णांक: 40

General Instructions / परीक्षार्थियों के लिए सामान्य निर्देश:

(1) Candidate must write his/her Roll No. on the question paper compulsorily. All questions are compulsory. / परीक्षार्थी सर्वप्रथम अपने प्रश्न-पत्र पर नामांक अनिवार्यतः लिखें। सभी प्रश्न करने अनिवार्य हैं।

(2) This Question Paper contains 11 main questions across 4 Sections: Section A (Q1: 10 MCQs, Q2: 4 Fill-in-Blanks, Q3: 4 VSA = 18 Marks), Section B (Q4–Q8: 5 SA-I × 2M = 10 Marks), Section C (Q9–Q10: 2 SA-II × 3M = 6 Marks), and Section D (Q11: 1 Essay/Comprehensive Numerical × 6M). Total: 40 Marks. / इस प्रश्न-पत्र में कुल 11 मुख्य प्रश्न 4 खंडों में विभाजित हैं: खंड-अ (Q1: 10 बहुविकल्पीय, Q2: 4 रिक्त स्थान, Q3: 4 अतिलघुत्तरात्मक = 18 अंक), खंड-ब (Q4–Q8: 5 लघुत्तरात्मक × 2 = 10 अंक), खंड-स (Q9–Q10: 2 दीर्घ उत्तरीय × 3 = 6 अंक), तथा खंड-द (Q11: 1 निबंधात्मक/व्यावहारिक आंकिक प्रश्न × 6 अंक)। कुलः 40 अंक।

(3) Internal choice (OR / अथवा) is provided in all questions of Section C (Q9–Q10) and Section D (Q11). / खंड-स (Q9–Q10) और खंड-द (Q11) के सभी प्रश्नों में आंतरिक विकल्प (OR / अथवा) दिए गए हैं।

(4) Write all necessary journal entries with narration and show clear working notes wherever required. / जहाँ आवश्यक हो, स्पष्ट कार्यशील टिप्पणियाँ (Working Notes) बनाएँ तथा रोजनामचा प्रविष्टियों में विवरण (Narration) अवश्य लिखें।

SECTION – A (18 × 1 = 18 MARKS) | खंड – अ (वस्तुनिष्ठ, रिक्त स्थान एवं अतिलघुत्तरात्मक प्रश्न)

Q1: 10 MCQs, Q2: 4 Fill in the Blanks, Q3: 4 Very Short Answer Questions (1 Mark each). / Q1: 10 बहुविकल्पीय प्रश्न, Q2: 4 रिक्त स्थान, Q3: 4 अति लघुत्तरात्मक प्रश्न (प्रत्येक 1 अंक)।

Q1(i). Debentures represent the _____ of a company. **[1]**
[HI] ऋणपत्र कंपनी का _____ प्रतिनिधित्व करते हैं।
(A) Own capital (B) Loan capital / Debt (C) Share capital (D) Reserve

Q1(ii). Interest on debentures is a: **[1]**
[HI] ऋणपत्रों पर देय ब्याज है:
(A) Appropriation of profit (B) Charge against profit (C) Capital expenditure (D) Dividend

Q1(iii). When debentures are issued as collateral security, which account is debited if entry is passed? **[1]**
[HI] जब ऋणपत्रों को संपार्श्विक प्रतिभूति के रूप में निर्गमित किया जाता है, तो प्रविष्टि करने पर किस खाते को नाम (Dr) किया जाता है?
(A) Bank A/c (B) Debenture Suspense A/c (C) Debentures A/c (D) Bank Loan A/c

Q1(iv). Loss on Issue of Debentures is written off from: **[1]**
[HI] ऋणपत्रों के निर्गमन पर हानि को अपलिखित किया जाता है:
(A) Securities Premium first, then Statement of P&L (B) General Reserve only (C) Debenture A/c (D) Share Capital

Q1(v). A company issued 1,000, 10% Debentures of ₹ 100 each at a discount of 5%, redeemable at a premium of 5%. Loss on Issue will be: **[1]**
[HI] एक कंपनी ने ₹ 100 वाले 1,000, 10% ऋणपत्र 5% बट्टे पर निर्गमित किए जो 5% प्रीमियम पर शोधनीय हैं। निर्गमन पर कुल हानि होगी:
(A) ₹ 5,000 (B) ₹ 10,000 (C) ₹ 15,000 (D) Nil

Q1(vi). According to Companies Act 2013, unlisted companies (other than NBFCs/HFCs) must create DRR equal to _____ % of outstanding debentures. **[1]**
[HI] कंपनी अधिनियम के अनुसार गैर-सूचीबद्ध कंपनियों (NBFCs के अलावा) को बकाया ऋणपत्रों के _____ % के बराबर DRR बनाना अनिवार्य है।
(A) 10% (B) 15% (C) 25% (D) 50%

Q1(vii). Debenture Redemption Investment (DRI) must be invested on or before _____ of the current year. **[1]**
[HI] ऋणपत्र शोधन विनियोग (DRI) चालू वर्ष के _____ को या उससे पूर्व किया जाना अनिवार्य है।
(A) 31st March (B) 30th April (C) 30th June (D) 31st December

Q1(viii). Profit on cancellation of own debentures is transferred to: **[1]**
[HI] स्वयं के ऋणपत्रों को रद्द करने से होने वाले लाभ को हस्तांतरित किया जाता है:
(A) General Reserve (B) Statement of P&L (C) Capital Reserve (D) DRR

Q1(ix). Debentures payable after 5 years are shown under which head in the Balance Sheet? **[1]**
[HI] 5 वर्ष बाद शोधनीय ऋणपत्रों को स्थिति विवरण में किस शीर्षक के अंतर्गत दिखाया जाता है?
(A) Current Liabilities (B) Non-current Liabilities (Long-term Borrowings) (C) Share Capital (D) Reserves

Q1(x). Bearer debentures are transferred by: **[1]**
[HI] वाहक ऋणपत्रों (Bearer Debentures) का हस्तांतरण होता है:
(A) Transfer Deed (B) Mere delivery (C) Registration (D) Endorsement

Q2(i). 'Premium on Redemption of Debentures Account' is in the nature of a _____ Account. **[1]**
[HI] 'ऋणपत्रों के शोधन पर प्रीमियम खाता' प्रकृति से _____ खाता है।

Q2(ii). Minimum percentage required for Debenture Redemption Investment (DRI) is _____ % of maturing debentures. **[1]**
[HI] शोधनीय ऋणपत्रों के अंकित मूल्य का न्यूनतम _____ % भाग DRI में विनियोजित करना अनिवार्य है।

Q2(iii). On redemption of all debentures, the balance in DRR is transferred to _____ Account. **[1]**
[HI] सभी ऋणपत्रों के शोधन के पश्चात DRR का शेष _____ खाते में हस्तांतरित कर दिया जाता है।

Q2(iv). Debenture holders are entitled to receive interest irrespective of whether company earns _____ or incurs loss. **[1]**
[HI] ऋणपत्रधारियों को ब्याज प्राप्त करने का अधिकार होता है भले ही कंपनी _____ कमाए या हानि उठाए।

Q3(i). What is meant by 'Issue of Debentures as Collateral Security'? **[1]**
[HI] ऋणपत्रों के 'संपार्श्विक प्रतिभूति के रूप में निर्गमन' से क्या आशय है?

Q3(ii). Distinguish between Convertible and Non-convertible Debentures. **[1]**
[HI] परिवर्तनीय एवं अपरिवर्तनीय ऋणपत्रों में अंतर बताइए।

Q3(iii). What is meant by 'Ex-interest' purchase of own debentures? **[1]**
[HI] स्वयं के ऋणपत्रों के 'ब्याज-रहित' (Ex-interest) क्रय से क्या तात्पर्य है?

Q3(iv). Which companies are exempted from creating DRR? **[1]**
[HI] किन कंपनियों को DRR बनाने से छूट प्राप्त है?

SECTION – B (5 × 2 = 10 MARKS) | खंड – ब (लघुत्तरात्मक प्रश्न प्रकार-I)

Questions 4 to 8 carry 2 marks each (Answer limit: 30–50 words). / प्रश्न संख्या 4 से 8 तक प्रत्येक प्रश्न 2 अंक का है (शब्द सीमा: 30–50 शब्द)।

Q4. Distinguish between a Share and a Debenture on any four points. **[2]**
[HI] अंश एवं ऋणपत्र में किन्हीं चार आधारों पर अंतर स्पष्ट कीजिए।

Q5. Priya Ltd. took a loan of ₹ 10,00,000 from SBI and issued ₹ 12,00,000, 9% Debentures as collateral security. Show how this will appear in the Balance Sheet when: (a) No entry is passed, (b) Entry is passed. **[2]**
[HI] प्रिया लिमिटेड ने SBI से ₹ 10,00,000 का ऋण लिया तथा संपार्श्विक प्रतिभूति के रूप में ₹ 12,00,000 के 9% ऋणपत्र निर्गमित किए। स्थिति विवरण में प्रस्तुतीकरण दर्शाइए जब: (क) कोई प्रविष्टि न की जाए, (ख) प्रविष्टि की जाए।

Q6. Pass journal entries for issue of 2,000, 9% Debentures of ₹ 100 each at a premium of 5% redeemable at a premium of 10%. **[2]**
[HI] ₹ 100 वाले 2,000, 9% ऋणपत्र 5% प्रीमियम पर निर्गमित जो 10% प्रीमियम पर शोधनीय हैं, के निर्गमन की प्रविष्टियाँ दीजिए।

Q7. On 1st April 2025, X Ltd. issued 5,000, 10% Debentures of ₹ 100 each at a discount of 4%. Interest is payable half-yearly on 30th September and 31st March. Pass entries for interest for the year ended 31st March 2026. **[2]**
[HI] 1 अप्रैल 2025 को X Ltd. ने ₹ 100 वाले 5,000, 10% ऋणपत्र 4% बट्टे पर जारी किए। ब्याज 30 सितंबर व 31 मार्च को देय है। 31 मार्च 2026 को समाप्त वर्ष हेतु ब्याज की प्रविष्टियाँ दीजिए।

Q8. VK Ltd. purchased assets of ₹ 6,60,000 from Sharma Ltd. It issued 11% Debentures of ₹ 100 each at a discount of 12% in full satisfaction. Calculate the number of debentures and pass journal entries. **[2]**
[HI] VK Ltd. ने शर्मा Ltd. से ₹ 6,60,000 की संपत्तियाँ खरीदीं। पूर्ण भुगतान में ₹ 100 वाले 11% ऋणपत्र 12% बट्टे पर जारी किए। ऋणपत्रों की संख्या ज्ञात कीजिए तथा प्रविष्टियाँ दीजिए।

SECTION – C (2 × 3 = 6 MARKS) | खंड – स (दीर्घ उत्तरीय प्रश्न प्रकार-I)

Questions 9 and 10 carry 3 marks each with internal choice. / प्रश्न संख्या 9 और 10 प्रत्येक 3 अंक का है। प्रत्येक प्रश्न में आंतरिक विकल्प उपलब्ध है।

Q9. Pass journal entries for the issue of debentures in the following independent cases: **[3]**

(a) Issued ₹ 4,00,000, 9% Debentures of ₹ 100 each at par, redeemable at a premium of 5%.

(b) Issued ₹ 2,00,000, 10% Debentures of ₹ 100 each at a premium of 5%, redeemable at par.

(c) Issued ₹ 5,00,000, 12% Debentures of ₹ 100 each at a discount of 5%, redeemable at a premium of 6%.

[HI] निम्न स्वतंत्र मामलों में ऋणपत्रों के निर्गमन की आवश्यक प्रविष्टियाँ दीजिए:

(क) ₹ 100 वाले ₹ 4,00,000 के 9% ऋणपत्र सममूल्य पर निर्गमित, जो 5% प्रीमियम पर शोधनीय हैं।

(ख) ₹ 100 वाले ₹ 2,00,000 के 10% ऋणपत्र 5% प्रीमियम पर निर्गमित, जो सममूल्य पर शोधनीय हैं।

(ग) ₹ 100 वाले ₹ 5,00,000 के 12% ऋणपत्र 5% बट्टे पर निर्गमित, जो 6% प्रीमियम पर शोधनीय हैं।

OR / अथवा

Explain the provisions of the Companies Act 2013 regarding creation of Debenture Redemption Reserve (DRR) and Debenture Redemption Investment (DRI).

[HI] ऋणपत्र शोधन संचय (DRR) तथा ऋणपत्र शोधन विनियोग (DRI) के निर्माण संबंधी कंपनी अधिनियम 2013 के प्रावधानों को समझाइए।

Q10. Modern Ltd. had ₹ 10,00,000, 10% Debentures outstanding on 1st April 2025. It redeemed ₹ 2,00,000 debentures by purchasing them from open market at ₹ 96 per debenture. Pass entries for purchase, cancellation, and transfer of profit. **[3]**

[HI] मॉडर्न लिमिटेड के 1 अप्रैल 2025 को ₹ 10,00,000 के 10% ऋणपत्र बकाया थे। कंपनी ने खुले बाजार से ₹ 96 प्रति ऋणपत्र की दर से ₹ 2,00,000 के ऋणपत्र खरीदे और तत्काल रद्द कर दिए। क्रय, रद्दीकरण तथा लाभ हस्तांतरण की प्रविष्टियाँ दीजिए।

OR / अथवा

Explain the methods of Redemption of Debentures: (a) Lump-sum payment, (b) By draw of lots, (c) Conversion into shares.

[HI] ऋणपत्रों के शोधन की निम्न विधियों को समझाइए: (क) एकमुश्त भुगतान द्वारा, (ख) लॉटरी (ड्रॉ) द्वारा, (ग) अंशों में परिवर्तन द्वारा।

SECTION – D (1 × 6 = 6 MARKS) | खंड – द (निबंधात्मक / विस्तृत आंकिक प्रश्न)

Question 11 carries 6 marks with internal choice (Issue, Loss Write-off & Interest). / प्रश्न संख्या 11 कुल 6 अंक का है। इसमें आंतरिक विकल्प उपलब्ध है।

Q11. Gokul Ltd. invited applications for issuing 20,000, 9% Debentures of ₹ 100 each at a discount of 6% on 1st April 2025, redeemable at a premium of 5% after 4 years. The entire issue was fully subscribed. **[6]**

The company had a balance of ₹ 1,50,000 in Securities Premium Account.

Pass journal entries for:

(a) Receipt of application and allotment of debentures.

(b) Writing off Loss on Issue of Debentures at the end of the year.

(c) Payment of interest for the first year ended 31st March 2026 (assuming interest is payable annually and tax is ignored).

(d) Transfer of interest to Statement of Profit and Loss.

[HI] गोकुल लिमिटेड ने 1 अप्रैल 2025 को ₹ 100 वाले 20,000, 9% ऋणपत्र 6% बट्टे पर निर्गमित किए, जो 4 वर्ष पश्चात 5% प्रीमियम पर शोधनीय हैं। निर्गमन पूर्ण अभिदत्त रहा। कंपनी के प्रतिभूति प्रीमियम खाते में ₹ 1,50,000 का शेष विद्यमान था।

निम्न हेतु रोजनामचा प्रविष्टियाँ दीजिए:

(क) आवेदन प्राप्त करने एवं ऋणपत्र आबंटन की।

(ख) वर्ष के अंत में ऋणपत्र निर्गमन पर हानि को अपलिखित करने की।

(ग) 31 मार्च 2026 को समाप्त प्रथम वर्ष के ब्याज भुगतान की (कर की उपेक्षा करें)।

(घ) ब्याज को लाभ-हानि विवरण में हस्तांतरित करने की।

OR / अथवा

Bright Ltd. issued 10,000, 11% Debentures of ₹ 100 each at par on 1st April 2022 redeemable at a premium of 5% on 31st March 2026. DRR and DRI requirements were duly complied with on 30th April 2025. On 31st March 2026, DRI was realized at par and debentures were redeemed. Pass all journal entries for the year 2025–26 relating to DRI, realization, redemption, and transfer of DRR.

[HI] ब्राइट लिमिटेड ने 1 अप्रैल 2022 को ₹ 100 वाले 10,000, 11% ऋणपत्र 5% प्रीमियम पर शोधनीय सममूल्य पर जारी किए। 31 मार्च 2026 को शोधन होना था। 30 अप्रैल 2025 को DRI का विनियोजन किया गया। 31 मार्च 2026 को DRI की वसूली व ऋणपत्रों का शोधन किया गया तथा DRR को हस्तांतरित किया गया। वर्ष 2025–26 की संपूर्ण रोजनामचा प्रविष्टियाँ दीजिए।

COMPLETE VERIFIED ANSWER KEY & STEPWISE MARKING SCHEME — SET-02 (संपूर्ण उत्तरमाला एवं अंक-योजना)

Q1(i)	(B) Loan capital / Debt (दीर्घकालीन ऋण पूँजी)	**Q1(ii)**	(B) Charge against profit (लाभों पर प्रभार)	**Q1(iii)**	(B) Debenture Suspense A/c (ऋणपत्र उचंती खाता)
Q1(iv)	(A) Securities Premium first, then Statement of P&L	**Q1(v)**	(B) ₹ 10,000 (Discount ₹5,000 + Premium on Redemption ₹5,000)	**Q1(vi)**	(A) 10% of nominal value
Q1(vii)	(B) 30th April (30 अप्रैल)	**Q1(viii)**	(C) Capital Reserve A/c (पूँजी संचय खाता)	**Q1(ix)**	(B) Non-current Liabilities — Long-term Borrowings
Q1(x)	(B) Mere delivery (मात्र सुपुर्दगी द्वारा)	**Q2(i)**	Personal Account / Liability (व्यक्तिगत खाता / दायित्व)	**Q2(ii)**	15% (15 प्रतिशत)
Q2(iii)	General Reserve A/c (सामान्य संचय खाता)	**Q2(iv)**	Profit (लाभ)	**Q3(i)**	Issue of debentures as secondary / subsidiary security against a loan in addition to principal security.
Q3(ii)	Convertible debentures can be converted into equity shares; non-convertible debentures cannot be converted.	**Q3(iii)**	Purchase price does not include accrued interest up to the date of purchase; interest is paid additionally.	**Q3(iv)**	All India Financial Institutions (AIFIs), Banking companies, listed companies, and NBFCs/HFCs.
Q4	(1) Ownership: Share is owned capital, Debenture is borrowed debt. (2) Return: Dividend is fluctuating appropriation, Interest is fixed charge. (3) Voting rights: Shareholders have voting rights, debenture holders do not. (4) Risk: Shares high risk, debentures secured/low risk [2M].	**Q5**	(a) Method 1: In Notes to Accounts under Long-term Borrowings: SBI Bank Loan ₹10,00,000 (secured by collateral issue of ₹12,00,000 debentures). (b) Method 2: Debentures ₹12,00,000 less Debenture Suspense ₹12,00,000 = Nil [2M].	**Q6**	Bank A/c Dr (2,000×105) ₹2,10,000 to Debenture App & Allotment ₹2,10,000. Debenture App & Allotment Dr ₹2,10,000, Loss on Issue Dr (2,000×10) ₹20,000 to 9% Debentures (2,000×100) ₹2,00,000, to Securities Premium ₹10,000, to Premium on Redemption ₹20,000 [2M].
Q7	Annual interest = 5,00,000 × 10% = ₹50,000 (₹25k each half-year). On 30 Sept & 31 March: Debenture Interest Dr ₹25k to Debentureholders ₹25k; Debentureholders Dr ₹25k to Bank ₹25k. At year-end: Statement of P&L Dr ₹50k to Debenture Interest ₹50k [2M].	**Q8**	Issue price = 100 − 12 = ₹ 88. No. of debentures = 6,60,000 / 88 = 7,500 debentures. Entries: Sundry Assets Dr ₹6,60,000 to Sharma Ltd. ₹6,60,000. Sharma Ltd. Dr ₹6,60,000, Discount on Issue Dr (7,500×12) ₹90,000 to 11% Debentures (7,500×100) ₹7,500,000 [2M].	**Q9**	(a) Bank Dr ₹4L to App & Allot ₹4L; App & Allot Dr ₹4L, Loss on Issue Dr ₹20k to 9% Debentures ₹4L, to Prem on Redemp ₹20k [1M]. (b) Bank Dr ₹2.1L to App & Allot ₹2.1L; App & Allot Dr ₹2.1L to 10% Debentures ₹2L, to Sec Prem ₹10k [1M]. (c) Bank Dr ₹4.75L to App & Allot ₹4.75L; App & Allot Dr ₹4.75L, Loss on Issue Dr ₹55k to 12% Debentures ₹5L, to Prem on Redemp ₹30k [1M] | OR: DRR provisions (10% for unlisted non-NBFCs) and DRI (15% by 30 April) explained [3M]
Q10	No. of debentures = 2,00,000 / 100 = 2,000 debentures. Purchase price = 2,000 × 96 = ₹1,92,000. Entry: Own Debentures A/c Dr ₹1,92,000 to Bank A/c ₹1,92,000. Cancellation: 10% Debentures A/c Dr ₹2,00,000 to Own Debentures ₹1,92,000, to Profit on Cancellation ₹8,000. Transfer: Profit on Cancellation Dr ₹8,000 to Capital Reserve ₹8,000 [3M] | OR: Three redemption methods explained clearly [3M]	**Q11**	Total nominal value = 20,000 × 100 = ₹20,00,000. Discount = 6% = ₹1,20,000. Prem on Redemption = 5% = ₹1,00,000. Total Loss on Issue = ₹2,20,000. Cash received = 20,00,000 − 1,20,000 = ₹18,80,000. (a) Bank Dr ₹18,80,000 to Debenture App & Allotment ₹18,80,000. Debenture App & Allotment Dr ₹18,80,000, Loss on Issue Dr ₹2,20,000 to 9% Debentures ₹20,00,000, to Premium on Redemption ₹1,00,000 [2M]. (b) Securities Premium Dr ₹1,50,000, Statement of P&L Dr ₹70,000 to Loss on Issue ₹2,20,000 [1.5M]. (c) Debenture Interest Dr (20,00,000×9%) ₹1,80,000 to Debentureholders ₹1,80,000; Debentureholders Dr ₹1,80,000 to Bank ₹1,80,000 [1.5M]. (d) Statement of P&L Dr ₹1,80,000 to Debenture Interest ₹1,80,000 [1M] | OR: DRI investment (15% of 10L = 1.5L), DRI realization, Debentures Dr 10L, Prem on Redemp Dr 50k to Debentureholders 10.5L, Payment to holders, and DRR transferred to General Reserve [6M]	**—**	—